

TROISIÈME TRIMESTRE

Rapport du troisième trimestre
de l'exercice 2021 aux actionnaires



cg/Canaccord
Genuity

Groupe Canaccord Genuity Inc. annonce ses résultats du troisième trimestre de l'exercice 2021

Compte non tenu des éléments importants, résultat par action ordinaire de 0,62 \$¹ au troisième trimestre

TORONTO, le 3 février 2021 – Groupe Canaccord Genuity Inc. (Canaccord Genuity ou la Société, TSX : CF) a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers du troisième trimestre de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

« Le rendement des activités de la Société s'inscrit dans notre stratégie visant à favoriser la croissance durable des résultats de nos activités de gestion de patrimoine tout en tirant pleinement parti des périodes d'effervescence des marchés des capitaux, déclare Dan Daviau, président et chef de la direction du Groupe Canaccord Genuity Inc. Au cours du troisième trimestre de l'exercice, nous avons enregistré des produits des activités ordinaires trimestriels sans précédent et avons atteint de nouveaux sommets au chapitre du rendement de plusieurs de nos activités et secteurs verticaux, solidifiant ainsi davantage notre position de banque d'investissement chef de file axée sur le marché intermédiaire et de société de gestion de patrimoine dans chacune des régions où nous menons nos activités. »

« En plus d'avoir augmenté notre dividende trimestriel sur les actions ordinaires, nous avons aussi pris des mesures pour accroître notre capacité à déployer des capitaux à l'appui d'une croissance soutenue et d'un rendement optimal pour nos actionnaires ».

Dans un communiqué de presse distinct diffusé aujourd'hui, la Société a également annoncé que HPS Investment Partners, LLC, au nom des fonds de placement qu'elle gère, a accepté d'investir dans les activités de gestion de patrimoine de la Société au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne (Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni). Le secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni distribuera le produit net en trésorerie du placement d'environ 120 millions £ (210 millions \$ CA) à la Société, qui l'utilisera aux fins de ses activités afin d'optimiser la valeur pour les actionnaires.

Points saillants du troisième trimestre et des neuf premiers mois de l'exercice :

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

- Les produits des activités ordinaires du troisième trimestre ont atteint 533,1 millions \$, soit les produits trimestriels les plus élevés de l'histoire de la Société.
- Les produits des activités ordinaires pour les neuf premiers mois de l'exercice se sont élevés à 1,3 milliard \$, surpassant ainsi le record établi pour un exercice complet.
- Des produits tirés du financement de sociétés trimestriels records de 213,4 millions \$ ont été enregistrés, une augmentation de 314,0 % d'un exercice à l'autre découlant de la vigueur constante du marché intermédiaire dans les secteurs des sciences de la vie, de la technologie, du développement durable et des mines.
- Des produits tirés des honoraires de consultation trimestriels records de 72,0 millions \$ ont été enregistrés, une hausse de 18,6 % d'un exercice à l'autre.
- Compte non tenu des éléments importants¹, le résultat par action ordinaire après dilution pour le troisième trimestre s'est établi à 0,62 \$ (0,54 \$ selon les IFRS).
- Compte non tenu des éléments importants¹, le résultat par action ordinaire après dilution pour les neuf premiers mois de l'exercice 2021 a été de 1,16 \$ (1,01 \$ selon les IFRS).

1) Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » du rapport de gestion à la page 6.

- Le total des actifs pour le compte des clients attribuables à nos activités de gestion de patrimoine mondiale a atteint 85,2 milliards \$, en hausse de 16,1 % par rapport à celui du T2/21 et de 17,1 % par rapport à celui du T3/20, ce qui représente de nouveaux records pour ces activités au Canada, au Royaume-Uni et en Europe ainsi qu'en Australie.
- La Société a racheté aux fins d'annulation 217 100 actions ordinaires dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2020.
- Le dividende sur actions ordinaires s'est établi à 0,065 \$ par action au troisième trimestre, ce qui reflète la stabilité et la croissance de l'apport de nos activités de gestion de patrimoine mondiale.

	Trimestres clos les 31 décembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Trimestre clos le 30 septembre	Variation par rapport au trimestre précédent
	T3/21	T3/20		T2/21	
Produits des activités ordinaires	533 077 \$	308 014 \$	73,1 %	390 357 \$	36,6 %
Points saillants du troisième trimestre de l'exercice – sur une base ajustée¹					
Charges, compte non tenu des éléments importants ¹	422 503 \$	277 004 \$	52,5 %	339 843 \$	24,3 %
Résultat par action ordinaire après dilution, compte non tenu des éléments importants ¹	0,62 \$	0,23 \$	169,6 %	0,28 \$	121,4 %
Résultat net, compte non tenu des éléments importants ^{1,2}	78 971 \$	30 458 \$	159,3 %	36 891 \$	114,1 %
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires, compte non tenu des éléments importants ^{1,3}	75 160 \$	27 619 \$	172,1 %	32 982 \$	127,9 %
Points saillants du troisième trimestre de l'exercice – IFRS					
Charges	433 803 \$	285 731 \$	51,8 %	344 499 \$	25,9 %
Résultat par action ordinaire après dilution	0,54 \$	0,17 \$	217,6 %	0,25 \$	116,0 %
Résultat net ²	68 451 \$	22 840 \$	199,7 %	32 993 \$	107,5 %
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires ³	64 640 \$	20 158 \$	220,7 %	29 084 \$	122,3 %

1) Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » du rapport de gestion à la page 6.

2) Avant les participations ne donnant pas le contrôle et les dividendes sur actions privilégiées.

3) Le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires correspond au résultat net ajusté en fonction des participations ne donnant pas le contrôle et des dividendes sur actions privilégiées.

Points saillants – rendement des principaux secteurs d'activité

Gestion de patrimoine Canaccord Genuity

Compte non tenu des éléments importants¹, l'apport des activités de gestion de patrimoine mondiale combinées de la Société au résultat net avant impôt du troisième trimestre a progressé de 110,3 % d'un exercice à l'autre et atteint un niveau record de 39,2 millions \$, tandis que la marge bénéficiaire avant impôt a augmenté pour s'établir à 21,7 %, soit une progression de 7,2 points de pourcentage d'un exercice à l'autre. Ce secteur a généré des produits des activités ordinaires de 180,5 millions \$ au troisième trimestre de l'exercice et de 464,4 millions \$ pour les neuf premiers mois de l'exercice, soit des hausses respectivement de 40,6 % et 24,3 % par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent.

Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Amérique du Nord) a généré des produits des activités ordinaires trimestriels records de 92,7 millions \$ et, après les imputations intersectorielles et avant impôt, a comptabilisé un résultat net de 20,1 millions \$ au T3/21.

Les activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe ont généré des produits des activités ordinaires de 70,1 millions \$ et, après les imputations intersectorielles et compte non tenu des éléments importants¹, ont affiché un résultat net avant impôt de 16,0 millions \$ au T3/21.

Les activités de gestion de patrimoine en Australie ont généré des produits des activités ordinaires de 17,6 millions \$ et, après les imputations intersectorielles et avant impôt, et compte non tenu des éléments importants¹, ont affiché un résultat net avant impôt de 3,1 millions \$ au T3/21.

Nos activités de gestion de patrimoine en Amérique du Nord sont celles qui ont le plus contribué aux produits des activités ordinaires et au résultat net du trimestre. Les produits générés par ces activités ont augmenté de 101,5 % d'un exercice à l'autre, en raison surtout de l'augmentation des produits tirés du financement de sociétés liée à l'accroissement des nouvelles émissions et de la hausse des produits tirés des commissions et des honoraires. L'environnement robuste propice aux nouvelles émissions a fait grimper à hauteur de 37,4 millions \$ les produits tirés du financement de sociétés dans ce secteur au cours du trimestre. La marge bénéficiaire avant impôt dans ce secteur d'activité a progressé de 12,6 points de pourcentage pour se fixer à 21,6 % au cours du trimestre considéré, et a augmenté de 5,1 points de pourcentage pour s'établir à 18,1 % pour les neuf premiers mois de l'exercice.

1) Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » du rapport de gestion à la page 6.

Au Royaume-Uni et en Europe, les produits des activités ordinaires du troisième trimestre ont diminué de 1,7 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison principalement de la baisse des produits d'intérêts attribuable au contexte de taux d'intérêt moins élevés. Compte non tenu des éléments importants¹, la marge bénéficiaire avant impôt de ce secteur a été de 22,8 % pour le troisième trimestre de l'exercice 2021, soit une amélioration de 2,7 points de pourcentage par rapport à celle du trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Les activités de gestion de patrimoine de la Société en Australie ont généré des produits de 17,6 millions \$ et un résultat avant impôt compte non tenu des éléments importants¹ de 3,1 millions \$ pour le troisième trimestre de l'exercice 2021, grâce à l'apport de l'acquisition de Patersons Securities Limited au cours du T3/20.

Le total des actifs pour le compte des clients attribuables aux activités de gestion de patrimoine mondiale de la Société a atteint 85,2 milliards \$ à la fin du troisième trimestre de l'exercice.

Toutes nos activités de gestion de patrimoine ont atteint des niveaux records d'actifs pour le compte des clients au cours du troisième trimestre de l'exercice.

- Les actifs pour le compte des clients en Amérique du Nord totalisaient 29,3 milliards \$ au 31 décembre 2020, en hausse de 18,8 % en regard de 24,6 milliards \$ à la fin du trimestre précédent et en hausse de 39,5 % en regard de 21,0 milliards \$ au 31 décembre 2019.
- Les actifs pour le compte des clients au Royaume-Uni et en Europe atteignaient 51,8 milliards \$ (29,7 milliards £) au 31 décembre 2020, en hausse de 14,1 % en regard de 45,4 milliards \$ (26,4 milliards £) à la fin du trimestre précédent et en hausse de 7,6 % en regard de 48,1 milliards \$ (28,1 milliards £) au 31 décembre 2019.
- Les actifs pour le compte des clients en Australie s'élevaient à 4,2 milliards \$ (4,3 milliards \$ AU) au 31 décembre 2020, en hausse de 24,0 % en regard de 3,4 milliards \$ (3,5 milliards \$ AU) à la fin du trimestre précédent et en hausse de 13,1 % en regard de 3,7 milliards \$ (4,1 milliards \$ AU) au 31 décembre 2019. Outre les actifs pour le compte des clients détenus dans les plateformes de gestion des placements, des actifs pour le compte des clients totalisant 15,2 milliards \$ (15,5 milliards \$ AU) sont également détenus dans d'autres comptes non gérés de la plateforme de négociation de gestion de patrimoine en Australie.

Marchés des capitaux Canaccord Genuity

Compte non tenu des éléments importants¹, les activités sur les marchés des capitaux mondiaux de la Société ont inscrit un résultat net avant impôt de 92,5 millions \$ au troisième trimestre, ce qui représente une augmentation de 477,6 % par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent, tandis que la marge bénéficiaire avant impôt de ce secteur a augmenté de 17,3 points de pourcentage d'un exercice à l'autre pour atteindre 26,5 %, ce qui est principalement attribuable à l'intensification de nos activités au Canada et aux États-Unis. À l'échelle mondiale, ce secteur a enregistré des produits des activités ordinaires de 825,3 millions \$ au cours des neuf premiers mois de l'exercice, une amélioration de 60,9 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits des activités ordinaires ont été de 348,9 millions \$ pour le troisième trimestre, en hausse de 100,3 % comparativement à 174,2 millions \$ au troisième trimestre de l'exercice 2020, reflet de l'apport des produits sans précédent tirés de nos activités aux États-Unis, au Canada et en Australie.

- Marché des capitaux Canaccord Genuity a été chef de file ou cochef de file pour 108 transactions de financement de sociétés à l'échelle internationale, lesquelles lui ont permis de mobiliser un produit total de 4,3 milliards \$ CA au cours du T3/21.
- Marché des capitaux Canaccord Genuity a participé à 187 transactions de financement de sociétés à l'échelle internationale, lesquelles lui ont permis de mobiliser un produit total de 19,5 milliards \$ CA au cours du T3/21.

Les activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis sont celles qui ont le plus contribué aux produits tirés de ce secteur, avec des produits trimestriels records de 160,4 millions \$, en hausse de 95,1 % d'un exercice à l'autre. Cette hausse tient compte d'une augmentation des produits tirés des activités de financement de sociétés de 254,1 % d'un exercice à l'autre, ceux-ci atteignant 38,9 millions \$, ce qui s'explique par le niveau robuste des nouvelles émissions, principalement dans les secteurs des sciences de la vie, du développement durable et de la technologie. Les produits tirés des activités de consultation au cours du troisième trimestre ont totalisé 51,4 millions \$, ce qui représente une progression de 75,6 % d'un exercice à l'autre, et un niveau record pour ces activités. Les produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste ont également augmenté, progressant de 96,6 % pour s'établir à 44,6 millions \$ au cours du trimestre considéré, ce qui s'explique par l'accroissement des volumes de négociation.

Compte non tenu des éléments importants¹, les activités sur les marchés des capitaux au Canada ont inscrit un résultat net avant impôt de 42,1 millions \$, ce qui représente 45,5 % de l'apport de nos activités sur les marchés des capitaux combinées au résultat net avant impôt. Les produits des activités ordinaires tirés de ces activités ont atteint 121,3 millions \$, en hausse de 152,4 % d'un exercice à l'autre, du fait d'une hausse des activités de financement de sociétés et des produits tirés des commissions et des honoraires. Ce secteur demeure un des principaux preneurs fermes de la région et constitue le chef de file des activités de prise ferme d'actions et dans le cadre de PAPE depuis le début de l'année civile.

Les produits générés au cours du troisième trimestre par nos activités sur les marchés des capitaux en Australie ont augmenté considérablement, passant de 13,1 millions \$ au T3/20 à 46,0 millions \$ au T3/21. Le total des produits des activités ordinaires générés au cours des neuf premiers mois de l'exercice s'est établi à 134,8 millions \$, une progression de 357,5 % par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. Cette performance s'explique en grande partie par le contexte favorable aux activités de prise ferme dans nos secteurs cibles et tient également compte des profits latents sur certaines positions liées aux titres détenus et aux bons de souscription se rapportant aux activités de financement de sociétés.

Nos activités au Royaume-Uni et en Europe n'ont été que modérément rentables au cours du troisième trimestre de l'exercice, du fait surtout de hausses des produits tirés du financement de sociétés et des activités de négociation respectivement de 179,0 % et 43,6 % d'un exercice à l'autre. Bien que les activités de consultation soient demeurées en deçà des niveaux historiques, les produits tirés des honoraires de consultation du troisième trimestre dans ce secteur ont augmenté de 23,7 % sur une base séquentielle.

1) Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » du rapport de gestion à la page 6.

Sommaire des faits saillants de la Société

Le 18 janvier 2021, la Société a annoncé son intention d'obtenir l'approbation de chacun de ses porteurs de ses débetures subordonnées de premier rang non garanties convertibles portant intérêt à 6,25 % (débetures) afin d'apporter certaines modifications à l'acte de fiducie régissant les débetures. Les modifications proposées visent, entre autres, à conférer le droit à la Société de racheter, à son gré et de temps à autre, entre le 1^{er} avril 2021 et le 31 octobre 2021, une partie ou la totalité des débetures en circulation en échange d'une contrepartie fixée majorée des intérêts courus et impayés. Les modifications proposées visent également à suspendre le droit des porteurs de débetures de convertir leurs débetures en actions ordinaires, au prix d'exercice actuel de 10,00 \$, jusqu'au 1^{er} novembre 2021. Les modifications proposées sont assujetties à l'approbation des porteurs de débetures, de la Bourse de Toronto et de la Société de fiducie Computershare du Canada à titre de fiduciaire (le cas échéant). À moins que la Société n'obtienne l'approbation par écrit de la part des porteurs d'au moins deux tiers du montant en capital des débetures en circulation, la Société demandera l'approbation des porteurs dans le cadre d'une assemblée extraordinaire pour les porteurs de débetures, qui aura lieu le 22 février 2021.

Le 1^{er} février 2021, la Société a annoncé qu'elle s'est jointe aux dirigeants de plus de 300 entreprises canadiennes qui se sont engagés à prendre des mesures pour mettre fin au racisme systémique envers les Noirs dans le cadre de l'initiative BlackNorth. Cette initiative fournit un excellent cadre d'accompagnement pour faire en sorte que Canaccord Genuity puisse contribuer positivement à un changement durable au sein de son organisation et dans la communauté en général.

La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a augmenté, passant de 60,6 % au T3/20 et de 59,6 % pour les neuf premiers mois de l'exercice 2020 à 61,7 % au T3/21 et à 64,0 % en cumul annuel. L'augmentation du ratio de la rémunération pour les neuf premiers mois de l'exercice 2021 s'explique surtout par une augmentation de la juste valeur des unités d'actions liées au rendement (UALR) attribuées au cours des périodes précédentes à titre de composante du programme de rémunération globale des dirigeants de la Société. La juste valeur des UALR est établie en fonction de l'atteinte de certaines mesures de rendement prédéterminées sur une période de trois ans, dont le prix de l'action par rapport au cours du marché, au moment de l'acquisition des droits. Les UALR sont attribuées annuellement et les droits qui y sont rattachés sont acquis après une période de trois ans; elles sont alors réglées en trésorerie selon un montant fondé sur le cours des actions au moment de l'acquisition des droits et, par conséquent, la valeur varie en fonction du cours de l'action ainsi qu'en fonction de l'atteinte de certaines mesures de rendement. Pour chaque période de présentation de l'information financière, les variations de la valeur des UALR sont amorties sur la durée restante de la période d'acquisition des droits et comptabilisées à titre de charge de rémunération.

Les éléments importants suivants ont eu une incidence sur les résultats pour le troisième trimestre et le cumul de l'exercice 2021 :

- L'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de regroupements d'entreprises.
- Certains coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions et aux initiatives de croissance en lien avec les activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe.
- Les frais connexes aux acquisitions en lien avec la réévaluation de la contrepartie éventuelle dans le cadre des acquisitions antérieures.

Principales informations financières compte non tenu des éléments importants¹

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action et les pourcentages)	Trimestres clos les 31 décembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Périodes de neuf mois closes les 31 décembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2020	2019		2020	2019	
Total des produits des activités ordinaires selon les IFRS	533 077 \$	308 014 \$	73,1 %	1 301 162 \$	904 219 \$	43,9 %
Total des charges selon les IFRS	433 803 \$	285 731 \$	51,8 %	1 118 976 \$	834 414 \$	34,1 %
<i>Produits des activités ordinaires</i>						
Total des produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants	533 077 \$	308 014 \$	73,1 %	1 301 162 \$	904 219 \$	43,9 %
Total des charges selon les IFRS	433 803 \$	285 731 \$	51,8 %	1 118 976 \$	834 414 \$	34,1 %
<i>Charges</i>						
<i>Éléments importants comptabilisés par Marchés des capitaux Canaccord Genuity</i>						
Amortissement des immobilisations incorporelles	741 \$	2 458 \$	(69,9) %	2 232 \$	7 394 \$	(69,8) %
Frais connexes aux acquisitions	4 644 \$	— \$	négl.	4 644 \$	1 806 \$	157,1 %
<i>Éléments importants comptabilisés par Gestion de patrimoine Canaccord Genuity</i>						
Amortissement des immobilisations incorporelles	3 213 \$	3 445 \$	(6,7) %	9 827 \$	10 016 \$	(1,9) %
Frais de restructuration	— \$	1 250 \$	(100,0) %	— \$	2 348 \$	(100,0) %
Frais connexes aux acquisitions	860 \$	— \$	négl.	860 \$	2 308 \$	(62,7) %
Coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions ²	1 842 \$	1 574 \$	17,0 %	3 102 \$	4 435 \$	(30,1) %
Total des éléments importants	11 300 \$	8 727 \$	29,5 %	20 665 \$	28 307 \$	(27,0) %
Total des charges compte non tenu des éléments importants	422 503 \$	277 004 \$	52,5 %	1 098 311 \$	806 107 \$	36,2 %
Résultat net avant impôt sur le résultat – ajusté	110 574 \$	31 010 \$	256,6 %	202 851 \$	98 112 \$	106,8 %
Impôt sur le résultat – ajusté	31 603 \$	552 \$	négl.	54 092 \$	13 240 \$	négl.
Résultat net – ajusté	78 971 \$	30 458 \$	159,3 %	148 759 \$	84 872 \$	75,3 %
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – ajusté	75 160 \$	27 619 \$	172,1 %	137 207 \$	77 349 \$	77,4 %
Résultat par action ordinaire de base, ajusté	0,78 \$	0,29 \$	169,0 %	1,42 \$	0,77 \$	84,4 %
Résultat par action ordinaire, après dilution, ajusté	0,62 \$	0,23 \$	169,6 %	1,16 \$	0,64 \$	81,3 %

1) Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS.

2) Les coûts relatifs aux mesures incitatives sont liés aux acquisitions et aux initiatives de croissance en lien avec les activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe.
négl. : négligeable

Situation financière à la fin du troisième trimestre de l'exercice 2021 comparativement au troisième trimestre de l'exercice 2020

- Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de 1,3 milliard \$, en hausse de 704,6 millions \$ par rapport à 548,7 millions \$.
- Fonds de roulement de 584,3 millions \$, en hausse de 50,5 millions \$ par rapport à 533,8 millions \$.
- Total des capitaux propres de 967,8 millions \$, en hausse de 116,6 millions \$ en regard de 851,2 millions \$.

Dividendes sur actions ordinaires et privilégiées

Le 3 février 2021, le conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,065 \$ par action ordinaire, payable le 10 mars 2021 aux actionnaires inscrits le 26 février 2021.

Le 3 février 2021, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,24281 \$ par action privilégiée de série A, payable le 31 mars 2021 aux porteurs d'actions privilégiées de série A inscrits le 19 mars 2021.

Le 3 février 2021, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,31206 \$ par action privilégiée de série C, payable le 31 mars 2021 aux porteurs d'actions privilégiées de série C inscrits le 19 mars 2021.

Rapport de gestion

Troisième trimestre de l'exercice 2021 et périodes de trois mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2020 – ce document est daté du 3 février 2021

Le rapport de gestion suivant de Groupe Canaccord Genuity Inc. vise à aider le lecteur à évaluer les changements importants survenus dans notre situation financière et les résultats d'exploitation des périodes de trois et de neuf closes le 31 décembre 2020 par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Dans l'analyse qui suit, la période de trois mois close le 31 décembre 2020 est aussi désignée par les termes « troisième trimestre de 2021 », « T3/21 » et « troisième trimestre de l'exercice 2021 ». Sauf indication contraire ou à moins que le contexte ne s'y oppose, la « Société » s'entend de Groupe Canaccord Genuity Inc., et « Groupe Canaccord Genuity » désigne la Société et ses filiales directes et indirectes. Le rapport de gestion doit être lu avec les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2020, qui commencent à la page 32 du présent rapport, la notice annuelle datée du 26 juin 2020 et le rapport de gestion annuel de 2020, y compris les états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2020 (états financiers consolidés annuels audités), qui se trouvent dans le rapport annuel de la Société daté du 2 juin 2020 (rapport annuel de 2020). Aucune modification importante n'a été apportée à l'information qui figure dans le rapport de gestion annuel pour l'exercice 2020, sauf indication contraire dans le présent rapport de gestion. L'information financière de la Société est exprimée en dollars canadiens, à moins d'indication contraire.

Mise en garde concernant l'information prospective

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 convictions, 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, les incidences persistantes potentielles de la pandémie de COVID-19 sur nos activités, nos résultats financiers et notre situation financière, ainsi que sur la conjoncture économique et des marchés financiers à l'échelle mondiale, et la croissance, les résultats opérationnels, la performance et les perspectives et possibilités d'affaires de Groupe Canaccord Genuity. Ces énoncés prospectifs reflètent les convictions actuelles de la direction et reposent sur des renseignements dont elle dispose actuellement. De par leur 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'il évalue ces énoncés, le lecteur devrait 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, les risques et incertitudes et les incidences persistantes potentielles de la pandémie de COVID-19 sur nos activités, nos résultats financiers et notre situation financière, ainsi que sur la conjoncture économique et des marchés financiers à l'échelle mondiale, 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, de même que les facteurs dont il est question aux rubriques « Risques » du présent rapport de gestion et « Facteurs de risque » de la notice annuelle qui abordent le risque de marché, le risque de liquidité, le risque de crédit, le risque opérationnel, le risque juridique, le risque informatique 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 2021 » 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 2020 et sa notice annuelle déposés sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com. La liste qui précède n'est pas une liste exhaustive de tous les facteurs de risque possibles qui peuvent influencer sur les résultats réels. Le lecteur doit également tenir compte du 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 des énoncés prospectifs, que ce soit en raison de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou pour toute autre raison.

Présentation de l'information financière et des mesures non conformes aux IFRS

Le présent rapport de gestion est fondé sur les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2020 (états financiers du troisième trimestre de 2021) qui ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Les états financiers du troisième trimestre de 2021 ont été dressés conformément à la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire* (IAS 34), selon les méthodes comptables que la Société a adoptées pour la préparation de ses états financiers consolidés annuels audités de l'exercice clos le 31 mars 2020.

MESURES NON CONFORMES AUX IFRS

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 présentées incluent les actifs sous administration, les actifs sous gestion et les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants.

Les actifs sous administration (ASA) et les actifs sous gestion (ASG) représentent des mesures des actifs pour le compte des clients non conformes aux IFRS qui sont communes aux activités de gestion de patrimoine. Les ASA au Canada, les ASG en Australie et les ASG au Royaume-Uni et en Europe représentent la valeur de marché des actifs pour le compte des clients qui sont gérés et administrés par la Société qui en tire des commissions et des honoraires. Cette mesure englobe les fonds détenus dans des comptes clients, de même que la valeur de marché globale des positions acheteur et vendeur sur titres. Les ASG au 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 Programme 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 la Société pour calculer les ASA au Canada, les ASG au Canada, les ASG en Australie et les ASG au Royaume-Uni et en Europe peut différer des méthodes utilisées par d'autres sociétés et, par conséquent, pourrait ne pas être comparable à celle d'autres sociétés. La direction utilise ces mesures pour évaluer le rendement opérationnel du secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity. Les ASG – Canada sont également administrés par la Société et sont inclus dans les ASA au 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 correspondent aux frais de restructuration, à l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises, à la dépréciation du goodwill et d'autres actifs, aux éléments de la charge liée aux acquisitions, qui comprennent les frais comptabilisés dans le cadre de projets d'acquisition réalisés ou non, les profits et pertes liés aux cessions d'activités, y compris la comptabilisation de profits de change réalisés à la cession d'établissements à l'étranger, certaines charges comptables liées à la modification apportée au régime d'intéressement à long terme (RILT) de la Société comptabilisées à compter du 31 mars 2018, certains coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions et initiatives de croissance en lien avec les activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe, la perte liée à l'extinction des débentures convertibles inscrite aux fins comptables, ainsi que certains éléments de charges habituellement compris dans les frais de développement qui, de l'avis de la direction, reflètent une charge unique autre que d'exploitation. Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 12.

La direction est d'avis que ces mesures non conformes aux IFRS permettent une meilleure évaluation de la performance opérationnelle des activités de la Société et favorisent 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 d'exploitation de base de la Société. Il existe une restriction à l'utilisation de ces chiffres présentés compte non tenu des éléments importants, puisque les incidences comptables de ces éléments selon les IFRS reflètent effectivement les résultats financiers sous-jacents des activités de la Société; ainsi, ces incidences doivent être prises en compte dans l'évaluation et l'analyse des résultats financiers de la Société. Par conséquent, la direction estime que les mesures du rendement financier de la Société 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, Groupe Canaccord Genuity 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, la Société 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. Groupe Canaccord Genuity exploite des bureaux de gestion de patrimoine au Canada, au Royaume-Uni, à Guernesey, à Jersey, à l'île de Man et en Australie. Marchés des capitaux Canaccord Genuity, la division internationale des marchés des capitaux de la Société, exerce ses activités en Amérique du Nord, au Royaume-Uni et en Europe, en Asie, en Australie et au Moyen-Orient.

Groupe Canaccord Genuity Inc. est coté sous le symbole CF à la Bourse de Toronto. Les actions privilégiées de série A de Canaccord Genuity sont négociées à la Bourse de Toronto sous le symbole CF.PR.A. et les actions privilégiées de série C de Canaccord Genuity sont inscrites sous le symbole CF.PR.C. Les débentures subordonnées de premier rang non garanties convertibles de la Société portant intérêt à 6,25 % sont négociées à la Bourse de Toronto sous le symbole CF.DA.A.

Nos activités sont assujetties à la conjoncture générale sur les marchés des actions et des obligations à l'échelle mondiale.

Les résultats d'exploitation de Jitneytrade Inc., de Finlogik Capital Inc. et de Finlogik Inc. (collectivement, « Jitneytrade ») depuis la date de clôture du 6 juin 2018 sont pris en compte dans Marchés des capitaux Canaccord Genuity au Canada. De plus, les résultats d'exploitation de Petsky Prunier LLC (Petsky Prunier) depuis la date de clôture du 13 février 2019 sont pris en compte dans Marchés des capitaux Canaccord Genuity aux États-Unis. Le secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe comprend les résultats d'exploitation de Hargreave Hale Limited (Hargreave Hale) depuis le 18 septembre 2017, les résultats d'exploitation de McCarthy Taylor Limited (renommée « CG McCarthy Limited ») (McCarthy Taylor) depuis la date de clôture du 29 janvier 2019 et les résultats d'exploitation de Thomas Miller Wealth Management Limited (renommée « CG Wealth Planning Limited ») (Thomas Miller) depuis la date de clôture du 1^{er} mai 2019. À compter du T3/20, le secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity en Australie comprend les résultats d'exploitation de Patersons Securities Limited (renommée « Canaccord Genuity Financial Limited ») (Patersons) depuis la date de clôture du 21 octobre 2019.

Le 3 février 2021, Canaccord Genuity Wealth Group Holdings Limited et Canaccord Genuity Group Holdings (Jersey) Limited (JerseyCo), filiales en propriété exclusive de la Société, ont conclu une entente avec certains investisseurs institutionnels (investisseurs) aux termes de laquelle les investisseurs ont convenu d'investir dans JerseyCo. Sous réserve de l'approbation réglementaire et d'autres conditions de clôture usuelles, les investisseurs achèteront des actions privilégiées convertibles (actions privilégiées convertibles) émises par JerseyCo. JerseyCo est la société mère des filiales d'exploitation en gestion de patrimoine de la Société au Royaume-Uni, aux îles de la Manche et à l'île de Man.

Les investisseurs achèteront les actions privilégiées convertibles pour un prix d'achat global de 122,5 millions £ (217 millions \$ CA), et la priorité initiale en cas de liquidation des actions précitées sera établie à un montant de 125 millions £ (219 millions \$ CA). En supposant leur conversion, les actions privilégiées convertibles correspondront à 21,93 % des titres de participation en circulation de JerseyCo. JerseyCo versera des dividendes cumulatifs sur les actions privilégiées convertibles correspondant à la valeur la plus élevée entre un taux de dividende annuel de 7,5 % et la quote-part des dividendes versés par JerseyCo à laquelle les actions précitées donneraient droit en supposant leur conversion. Si un événement de liquidité survient dans les cinq ans suivant l'émission des actions, la priorité en cas de liquidation des actions privilégiées convertibles correspondra à la valeur la plus élevée entre i) le montant en capital majoré de tout dividende cumulé et non versé attribuable aux

actions privilégiées convertibles si elles avaient été émises cinq ans plus tôt, ii) le montant correspondant à un facteur de 1,5 multiplié par le prix d'émission des actions privilégiées convertibles (moins les dividendes versés antérieurement), ou iii) le montant auquel auraient droit les investisseurs en supposant la conversion des actions précitées. Si un événement de liquidité survient au cinquième anniversaire de l'émission des actions ou à une date ultérieure, la priorité en cas de liquidation des actions privilégiées convertibles correspondra à la valeur la plus élevée entre i) le montant en capital majoré de tout dividende cumulé et non versé attribuable aux actions privilégiées convertibles ou ii) le montant auquel auraient droit les investisseurs en supposant la conversion des actions précitées. Si aucun événement de liquidité ne survient après cinq ans, JerseyCo pourra acheter les actions privilégiées convertibles à la valeur la plus élevée entre le montant applicable au titre de la priorité en cas de liquidation et le montant qui conférerait aux investisseurs un taux de rendement interne de 11,5 % (y compris tous les dividendes versés antérieurement). Après le cinquième anniversaire de l'émission des actions privilégiées convertibles, les investisseurs disposent de certains droits relativement au déclenchement d'un événement de liquidité. Les actions privilégiées convertibles sont assorties des droits usuels liés aux participations minoritaires en ce qui concerne la gouvernance de JerseyCo et les questions financières à son endroit.

Dans le cadre de cette transaction, nous prévoyons que JerseyCo mettra en oeuvre un régime d'intéressement fondé sur des actions à l'intention de la direction tenant compte de seuils de rendement et achètera des actions privilégiées convertibles supplémentaires pour un montant de 6,0 millions £ (10,5 millions \$ CA).

Conjoncture du marché au cours du T3 de l'exercice 2021

Contexte économique

Malgré la recrudescence des infections à la COVID-19, la prolongation des confinements à l'échelle mondiale et l'incertitude politique croissante aux États-Unis, l'économie mondiale a continué à faire preuve de résilience au cours du troisième trimestre de l'exercice.

Au cours du trimestre, la valeur des actifs à risque a considérablement augmenté, reflet de l'optimisme stimulé par le début de la distribution des vaccins contre la COVID-19, l'anticipation de mesures de relance supplémentaires à la suite des élections américaines et de la prolongation des politiques de détente monétaire par les banques centrales mondiales. La dépréciation du dollar américain a également favorisé, dans l'ensemble, la hausse des prix des produits de base et des actifs de risque mondiaux.

Les indices S&P 500 et S&P/TSX ainsi que l'indice mondial MSCI ont respectivement affiché un rendement de 12,1 %, 9,0 % et 16,1 % au cours de la période de trois mois. Le prix des produits de base et le dollar canadien ont progressé respectivement de 14,5 % et 4,6 % au cours de la même période. Les bons du Trésor américain ont enregistré un rendement négatif (-1,9 %) qui s'est amélioré graduellement au cours du trimestre sous l'effet du raffermissement des économies et des prévisions d'accroissement de l'inflation.

Financement de sociétés et consultation

Le rendement robuste des prix des produits de base et des actions de sociétés à petite capitalisation au cours de la période de trois mois a créé un environnement de marché favorable aux activités de financement de sociétés et de consultation dans nos secteurs cibles de base.

Les banques centrales sont restées déterminées à assumer le risque d'inflation et à tenir les taux ancrés aux alentours de zéro pour une période prolongée, en dépit des attentes relatives à l'inflation. Cette décision a permis de susciter un nouvel intérêt parmi les investisseurs pour les actifs alternatifs et les cryptomonnaies au cours du trimestre, alors que le secteur des métaux précieux s'est essoufflé.

Dans l'ensemble, le mouvement vers les actions de sociétés à petite capitalisation et du secteur des ressources a entraîné une augmentation des activités de mobilisation de capitaux et de consultation au cours de la période de trois mois.

Valeur de l'indice à la fin du trimestre	T3/20		T4/20		T1/21		T2/21		T3/21		
	31 déc. 2019	(D'un exercice à l'autre)	31 mars 2020	(D'un exercice à l'autre)	30 juin 2020	(D'un exercice à l'autre)	30 sept. 2020	(D'un exercice à l'autre)	31 déc. 2020	(D'un exercice à l'autre)	(D'un trimestre à l'autre)
Indice des actions de sociétés mondiales à petite capitalisation S&P IFCI	267,1	12,1 %	191,9	(26,9) %	236,0	(8,8) %	258,3	5,8 %	304,3	13,9 %	17,8 %
Indice des actions de sociétés mondiales à grande capitalisation S&P IFCI	253,0	15,7 %	194,0	(18,6) %	225,8	(5,6) %	243,2	7,0 %	291,7	15,3 %	19,9 %

Nos activités de mobilisation de capitaux et de consultation visent principalement les sociétés à petite et à moyenne capitalisation de secteurs de croissance précis de l'économie mondiale. Ces secteurs peuvent enregistrer une croissance ou un ralentissement, peu importe les conditions plus larges de l'économie et du marché, et la réglementation gouvernementale peut également avoir une incidence importante sur la capitalisation des petites entreprises. La volatilité des conditions d'affaires pour ces secteurs ou celle du marché des titres de ces sociétés dans les régions où nous exerçons nos activités sont des facteurs qui peuvent nuire à nos résultats financiers et, au final, à la valeur de marché de nos actions. Les produits tirés des services de consultation sont principalement tributaires de la réalisation des mandats de fusion, d'acquisition et de restructuration.

Négociation

Les volumes de négociation dans nos segments cibles ont progressé par rapport à ceux du trimestre précédent ainsi que d'un exercice à l'autre. De solides gains du rendement des indices d'actions, notamment dans l'univers des actions de sociétés à petite ou à moyenne capitalisation, ont incité les investisseurs à ajuster la composition de leurs actifs et les pondérations des secteurs et des titres.

Valeur moyenne au cours du trimestre/de l'exercice	T3/20		T4/20		T1/21		T2/21		T3/21		
	31 déc. 2019	(D'un exercice à l'autre)	31 mars 2020	(D'un exercice à l'autre)	30 juin 2020	(D'un exercice à l'autre)	30 sept. 2020	(D'un exercice à l'autre)	31 déc. 2020	(D'un exercice à l'autre)	(D'un trimestre à l'autre)
Russell 2000	1 590,6	6,3 %	1 508,0	(0,1) %	1 319,0	(14,9) %	1 511,1	(1,5) %	1 765,8	11,0 %	16,9 %
Indice S&P 400 à moyenne capitalisation	1 985,2	8,8 %	1 871,8	1,4 %	1 663,4	(13,2) %	1 871,2	(2,7) %	2 116,9	6,6 %	13,1 %
FTSE 100	7 329,4	4,8 %	6 867,8	(2,7) %	5 980,8	(18,7) %	6 057,8	(17,7) %	6 201,6	(15,4) %	2,4 %
MSCI EU à moyenne capitalisation	1 137,9	12,4 %	1 095,3	6,6 %	979,6	(9,0) %	1 078,8	(0,4) %	1 149,8	1,0 %	6,6 %
S&P/TSX	16 780,2	11,6 %	16 204,3	3,7 %	14 814,8	(9,5) %	16 231,1	(1,5) %	16 850,4	0,4 %	3,8 %

Gestion de patrimoine mondiale

Les investisseurs ont bénéficié d'un troisième trimestre consécutif de gains boursiers importants au cours du troisième trimestre de l'exercice. La valeur des actifs pour le compte des clients attribuables aux activités de gestion de patrimoine mondiale a été avantagée par la hausse du cours des actions qui a aussi contribué à l'augmentation des volumes de négociation. Le contexte persistant de taux d'intérêt faible a continué à se répercuter défavorablement sur les activités liées aux prêts sur marge et aux dépôts dans ce secteur.

	T3/20 Variation (d'un trimestre à l'autre)	T4/20 Variation (d'un trimestre à l'autre)	T1/21 Variation (d'un trimestre à l'autre)	T2/21 Variation (d'un trimestre à l'autre)	T3/21 Variation (d'un trimestre à l'autre)	Exercice 2020 Variation (d'un exercice à l'autre)
Rendement total (hors monnaies étrangères)						
S&P 500	9,1 %	(19,6) %	20,5 %	8,9 %	12,1 %	47,3 %
S&P/TSX	3,2 %	(20,9) %	17,0 %	4,7 %	9,0 %	33,5 %
MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS	9,6 %	(19,0) %	16,8 %	8,8 %	16,1 %	47,6 %
MSCI MONDE	9,1 %	(21,3) %	19,4 %	8,3 %	14,8 %	48,4 %
INDICE S&P GS COMMODITY	8,3 %	(42,3) %	10,5 %	4,6 %	14,5 %	32,3 %
OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS	(1,9) %	14,3 %	0,3 %	0,1 %	(1,9) %	(1,5) %
\$ CA/\$ US	1,9 %	(7,6) %	3,6 %	1,9 %	4,6 %	10,4 %
\$ CA/€	(0,9) %	(6,1) %	1,7 %	(2,3) %	0,4 %	(0,3) %

Perspectives

À plus long terme, nous sommes optimistes que le déploiement mondial des vaccins contre la COVID-19 mettra éventuellement fin à la pandémie persistante et permettra d'assouplir les confinements instaurés dans différents pays. Dans l'intervalle, nous sommes d'avis que les gouvernements continueront de se mobiliser pour soutenir la demande globale en procurant une aide directe aux ménages et aux entreprises. Nous anticipons également que les banques mondiales centrales maintiendront une position accommodante jusqu'à ce que la croissance puisse s'autoalimenter.

Nous prévoyons que les conditions financières conciliantes, les évaluations élevées des entreprises et les prix fermes des produits de base continueront de fournir un contexte favorable à l'appui des activités de financement de sociétés et de consultation dans nos secteurs cibles de base. Cela dit, il est possible que nous connaissions de nouveaux contretemps liés à la distribution des vaccins et à la durée des mises sur pause de l'économie, facteurs qui pourraient repousser le retour tant attendu à la normalité au cours de la deuxième moitié de l'année civile 2021.

À PROPOS DES ACTIVITÉS DE GROUPE CANACCORD GENUITY INC.

Les activités de Groupe Canaccord Genuity Inc. sont divisées en deux secteurs d'affaires : Marchés des capitaux Canaccord Genuity 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 la Société. Le secteur administratif de la Société est désigné sous le nom de Non sectoriel et autres.

Marchés des capitaux Canaccord Genuity

Marchés des capitaux Canaccord Genuity est la division internationale des marchés des capitaux de Groupe Canaccord Genuity Inc. (TSX : CF), qui offre aux institutions et aux sociétés des services centrés sur les idées en financement de sociétés, en fusions et acquisitions, en recherche, en ventes et en négociation en Amérique du Nord, au Royaume-Uni et en Europe, en Asie, en Australie et au Moyen-Orient. Nous nous sommes engagés à fournir des services de premier ordre à nos clients tout au cours du cycle de vie de leur entreprise et à créer l'étalon-or des banques d'investissement indépendantes – une banque orientée marché et client, qui offre souplesse en termes de ressources et de portée, et qui possède une solide connaissance du secteur.

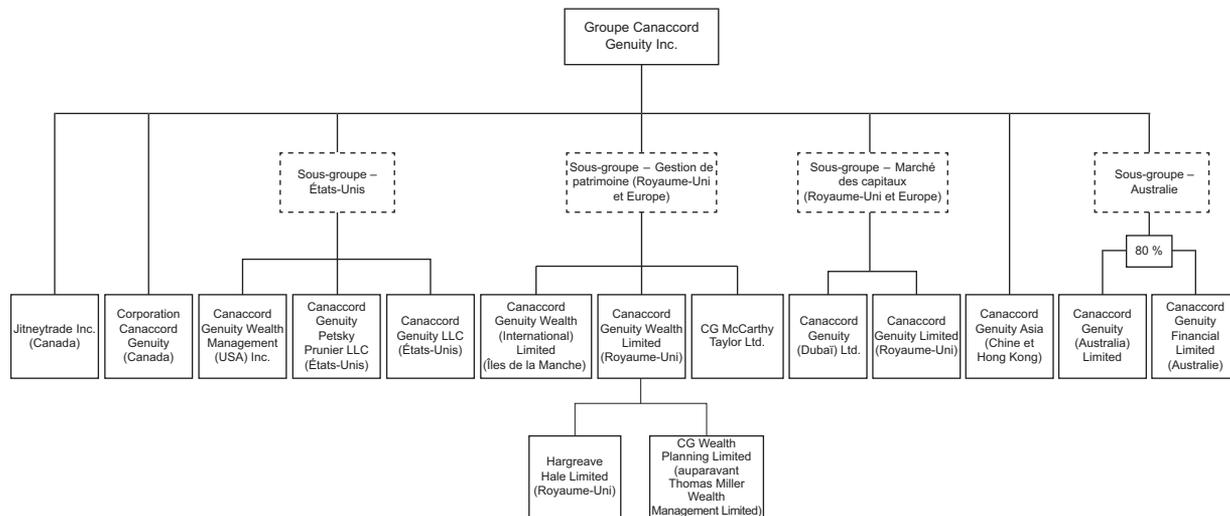
Gestion de patrimoine Canaccord Genuity

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 de ses marchés. La division de gestion de patrimoine de la Société a des conseillers en placement et des experts en placement au Canada, au Royaume-Uni, à Jersey, à Guernesey, à l'île de Man et en Australie.

Non sectoriel et autres

Le secteur administratif de Groupe Canaccord Genuity, désigné sous le nom de Non sectoriel et autres, englobe les produits des activités ordinaires et les charges liées à la prestation de services de courtage de correspondance, les intérêts bancaires et autres intérêts créditeurs et les activités qui ne sont pas précisément imputables à Marchés des capitaux Canaccord Genuity ou à Gestion de patrimoine Canaccord Genuity. Ce secteur comprend également les groupes de services opérationnels et de soutien de la Société, qui sont chargés des applications de guichet et d'arrière-guichet des systèmes informatiques de la conformité et de la gestion des risques, des activités, des affaires juridiques, des finances et des autres fonctions administratives de Groupe Canaccord Genuity Inc.

Structure de la Société



L'organigramme présente les principales sociétés en exploitation de Groupe Canaccord Genuity au 31 décembre 2020.

La Société détient 80 % des actions émises de Canaccord Financial Group (Australia) Pty Ltd. et, par l'entremise de ces actions, une participation indirecte de 80 % dans Canaccord Genuity (Australia) Limited et Canaccord Genuity Financial Limited (auparavant « Patersons Securities Limited ») (80 % au 31 mars 2020); toutefois, à des fins comptables, la Société est considérée comme détenant une participation de 85 % au 31 décembre 2020, en raison des actions détenues dans une fiducie d'employés contrôlée par Canaccord Financial Group (Australia) Pty Ltd. (85 % au 31 mars 2020).

Résultats d'exploitation consolidés

SOMMAIRE DES DONNÉES DU TROISIÈME TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2021^{1, 2, 6}

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action, les pourcentages et le nombre d'employés)	Trimestres clos les 31 décembre			Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Périodes de neuf mois closes les 31 décembre			Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2020	2019	2018		2020	2019	2018 (retraités) ⁷	
Groupe Canaccord Genuity Inc. (GCGI)								
Produits des activités ordinaires								
Commissions et honoraires	184 186 \$	147 191 \$	143 115 \$	25,1 %	520 763 \$	421 308 \$	418 897 \$	23,6 %
Financement de sociétés	213 419	51 550	98 978	314,0 %	455 612	188 343	233 925	141,9 %
Honoraires de consultation	72 004	60 691	40 698	18,6 %	130 331	156 510	110 008	(16,7) %
Négociation à titre de contrepartiste	51 113	27 149	30 776	88,3 %	158 971	73 482	90 633	116,3 %
Intérêts	5 791	16 622	12 703	(65,2) %	18 801	48 468	37 275	(61,2) %
Divers	6 564	4 811	5 330	36,4 %	16 684	16 108	15 021	3,6 %
Total des produits des activités ordinaires	533 077	308 014	331 600	73,1 %	1 301 162	904 219	905 759	43,9 %
Charges								
Charge de rémunération	328 647	186 649	195 939	76,1 %	832 257	539 337	541 363	54,3 %
Autres charges indirectes ³	99 377	97 892	94 725	1,5 %	280 909	288 441	265 601	(2,6) %
Frais connexes aux acquisitions	5 504	—	170	négl.	5 504	4 114	1 343	33,8 %
Frais de restructuration ⁴	—	1 250	—	(100,0) %	—	2 348	1 316	(100,0) %
Perte sur extinction de débetures convertibles	—	—	—	—	—	—	8 608	—
Quote-part de la perte (du profit) d'une entreprise associée	275	(60)	157	négl.	306	174	415	75,9 %
Total des charges	433 803	285 731	290 991	51,8 %	1 118 976	834 414	818 646	34,1 %
Résultat avant impôt sur le résultat	99 274	22 283	40 609	négl.	182 186	69 805	87 113	161,0 %
Résultat net	68 451	22 840	32 458	199,7 %	130 408	60 308	69 126	116,2 %
Résultat net attribuable aux :								
Actionnaires de GCGI	66 991	22 509	32 457	197,6 %	125 909	60 202	67 867	109,1 %
Participations ne donnant pas le contrôle	1 460	331	1	341,1 %	4 499	106	1 259	négl.
Résultat par action ordinaire après dilution	0,54 \$	0,17 \$	0,25 \$	217,6 %	1,01 \$	0,45 \$	0,48 \$	124,4 %
Dividendes par action ordinaire	0,065 \$	0,05 \$	0,01 \$	30,0 %	0,175 \$	0,15 \$	0,03 \$	16,7 %
Total de l'actif	6 085 307 \$	4 453 741 \$	3 998 083 \$	36,6 %				
Total du passif	5 110 664 \$	3 600 164 \$	3 156 579 \$	42,0 %				
Participations ne donnant pas le contrôle	6 844 \$	2 343 \$	2 338 \$	192,1 %				
Total des capitaux propres	967 799 \$	851 234 \$	839 166 \$	13,7 %				
Nombre d'employés	2 296	2 316	2 048	(0,9) %				
Compte non tenu des éléments importants ⁵								
Total des produits des activités ordinaires	533 077	308 014	331 600	73,1 %	1 301 162	904 219	905 759	43,9 %
Total des charges	422 503	277 004	285 702	52,5 %	1 098 311	806 107	792 394	36,2 %
Résultat avant impôt sur le résultat	110 574	31 010	45 898	256,6 %	202 851	98 112	113 365	106,8 %
Résultat net	78 971	30 458	36 843	159,3 %	148 759	84 872	90 745	75,3 %
Résultat net attribuable aux :								
Actionnaires de GCGI	77 511	29 970	36 842	158,6 %	144 260	84 402	89 486	70,9 %
Participations ne donnant pas le contrôle	1 460	488	1	199,2 %	4 499	470	1 259	négl.
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	75 160	27 619	34 491	172,1 %	137 207	77 349	82 433	77,4 %
Résultat par action ordinaire après dilution	0,62 \$	0,23 \$	0,28 \$	169,6 %	1,16 \$	0,64 \$	0,69 \$	81,3 %

- Les données sont conformes aux IFRS, sauf les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants et le nombre d'employés. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 6.
- Les résultats d'exploitation des activités australiennes ont été entièrement consolidés, et une participation ne donnant pas le contrôle de 15 % a été comptabilisée pour le trimestre clos le 31 décembre 2020 (15 % pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2019 et 42 % pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2018).
- 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 des actifs au titre de droits d'utilisation et les frais de développement.
- Les frais de restructuration pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 31 décembre 2019 ont été engagés dans le cadre de nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe, ainsi qu'à des coûts immobiliers et à d'autres coûts d'intégration liés à l'acquisition de Patersons en Australie. Les frais de restructuration pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2018 ont été engagés dans le cadre de nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni et en Europe.
- Le résultat net et le résultat par action ordinaire, compte non tenu des éléments importants, tiennent compte des ajustements après impôt découlant de ces éléments. Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page suivante.
- Les données comprennent les résultats d'exploitation de Hargreave Hale depuis le 18 septembre 2017, de Jitneytrade depuis le 6 juin 2018, de McCarthy Taylor depuis le 29 janvier 2019, de Petsky Prunier depuis le 13 février 2019, de Thomas Miller depuis le 1^{er} mai 2019 et de Patersons depuis le 21 octobre 2019.
- Au cours des neuf mois clos le 31 décembre 2018, un montant de 13,5 millions \$ a été comptabilisé au titre d'une perte sur extinction de débetures convertibles subordonnées non garanties de 60,0 millions \$ émises en octobre 2016. Cette perte a fait l'objet d'un ajustement qui se reflète directement dans les capitaux propres. Une tranche de 4,9 millions \$ de cette perte se rapportait à l'option de conversion des débetures subordonnées éteintes. Pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 31 décembre 2018, l'ajustement n'a eu aucune incidence sur le calcul du résultat par action, de base ou après dilution.

négl. : négligeable

PRINCIPALES INFORMATIONS FINANCIÈRES COMPTE NON TENU DES ÉLÉMENTS IMPORTANTS¹

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action et les pourcentages)	Trimestres clos les 31 décembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Périodes de neuf mois closes les 31 décembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2020	2019		2020	2019	
Total des produits des activités ordinaires selon les IFRS	533 077	308 014	73,1 %	1 301 162	904 219	43,9 %
Total des charges selon les IFRS	433 803	285 731	51,8 %	1 118 976	834 414	34,1 %
<i>Total des charges selon les IFRS</i>	433 803	285 731	51,8 %	1 118 976	834 414	34,1 %
<i>Éléments importants comptabilisés par Canaccord Genuity</i>						
Amortissement des immobilisations incorporelles	741	2 458	(69,9) %	2 232	7 394	(69,8) %
Frais connexes aux acquisitions	4 644	—	négl.	4 644	1 806	157,1 %
<i>Éléments importants comptabilisés par Gestion de patrimoine Canaccord Genuity</i>						
Amortissement des immobilisations incorporelles	3 213	3 445	(6,7) %	9 827	10 016	(1,9) %
Frais de restructuration	—	1 250	(100,0) %	—	2 348	(100,0) %
Frais connexes aux acquisitions	860	—	négl.	860	2 308	(62,7) %
Coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions ²	1 842	1 574	17,0 %	3 102	4 435	(30,1) %
Total des éléments importants	11 300	8 727	29,5 %	20 665	28 307	(27,0) %
Total des charges compte non tenu des éléments importants	422 503	277 004	52,5 %	1 098 311	806 107	36,2 %
Résultat net avant impôt sur le résultat – ajusté	110 574 \$	31 010 \$	256,6 %	202 851 \$	98 112 \$	106,8 %
Impôt sur le résultat – ajusté	31 603	552	négl.	54 092	13 240	308,5 %
Résultat net – ajusté	78 971 \$	30 458 \$	159,3 %	148 759 \$	84 872 \$	75,3 %
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – ajusté	75 160	27 619	172,1 %	137 207	77 349	77,4 %
Résultat par action ordinaire de base, ajusté	0,78 \$	0,29 \$	169,0 %	1,42 \$	0,77 \$	84,4 %
Résultat par action ordinaire après dilution, ajusté	0,62 \$	0,23 \$	169,6 %	1,16 \$	0,64 \$	81,3 %

1) Les chiffres ne tenant 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 6.

2) Coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions et initiatives de croissance en lien avec les activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe.
négl. : négligeable

Change

Les produits des activités ordinaires et les charges de nos établissements à l'étranger sont initialement comptabilisés dans leur monnaie fonctionnelle respective, puis convertis en dollars canadiens aux cours de change en vigueur durant la période. La fluctuation du change a contribué à une partie de la variation des postes de produits des activités ordinaires et de charges en dollars canadiens comparativement aux périodes correspondantes précédentes et doit être prise en considération lors de l'examen de l'analyse de nos résultats consolidés et de ceux de Marchés des capitaux Canaccord Genuity et de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe qui suit.

Régions géographiques

Nos activités à Dubaï sont incluses dans Marchés des capitaux Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe. Aux fins des analyses présentées dans le présent rapport, les activités de Marchés des capitaux Canaccord Genuity au Royaume-Uni, en Europe et à Dubaï sont indiquées comme étant « au Royaume-Uni et en Europe ». À compter du T1/20, nos activités en Asie, notamment à Singapour, en Chine et à Hong Kong, ont été regroupées au sein de nos activités sur les marchés des capitaux au Canada et en Australie pour refléter la manière dont ces unités d'exploitation sont gérées. En outre, à compter du T3/20, nos activités de gestion de patrimoine en Australie, qui englobent les résultats d'exploitation de Paterns depuis le 21 octobre 2019 et les activités de gestion de patrimoine en Australie auparavant prises en compte dans Marchés des capitaux Canaccord Genuity en Australie, sont présentées comme une entreprise en exploitation distincte dans l'analyse ci-après. Les informations comparatives n'ont pas été retraitées.

Goodwill

Pour déterminer si un test de dépréciation doit être effectué, la Société prend en considération des facteurs tels que sa capitalisation boursière, les conditions du marché et la conjoncture économique générale ainsi que les conditions du marché dans les secteurs clés où elle exerce des activités et l'incidence que ces facteurs pourraient avoir sur les activités de la Société. Au 31 décembre 2020, aucun indice de dépréciation n'avait été relevé.

Malgré cette évaluation faite au 31 décembre 2020, des changements au contexte économique ou un contexte économique incertain pourraient faire changer cette évaluation. Si le contexte commercial devait changer et que la Société n'était pas en mesure de réaliser ses prévisions internes, celle-ci pourrait conclure à la dépréciation du goodwill et devoir comptabiliser au cours de périodes futures une charge de dépréciation relative au goodwill affecté aux unités d'exploitation de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe, à Gestion de patrimoine Canaccord Genuity en Australie, à Marchés des capitaux Canaccord Genuity au Canada ou à Marchés des capitaux Canaccord Genuity aux États-Unis. Si des changements défavorables étaient apportés aux principales hypothèses utilisées aux fins des tests de dépréciation à l'égard du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée, le montant recouvrable estimatif d'une partie ou de l'ensemble des unités d'exploitation applicables pourrait devenir inférieur à leur valeur comptable, ce qui pourrait donner lieu à la comptabilisation de charges de dépréciation. Le montant de toute charge de dépréciation pourrait influencer sur une partie ou la totalité des montants comptabilisés au titre du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée. Les charges de dépréciation seraient établies en fonction de l'incidence de tout changement apporté aux principales hypothèses, y compris toute répercussion de ces changements sur le résultat d'exploitation estimatif et d'autres facteurs. En outre, même s'il est possible qu'aucun changement ne soit apporté aux estimations liées à la performance utilisées par la Société pour déterminer si les immobilisations incorporelles à durée indéterminée ont subi une perte de valeur relativement à la marque Genuity, dans le cas où la Société modifie sa façon d'utiliser une immobilisation, elle pourrait devoir comptabiliser une charge de dépréciation.

Produits des activités ordinaires

Troisième trimestre de 2021 par rapport au troisième trimestre de 2020

Sur une base consolidée, les produits des activités ordinaires sont générés par six activités : les commissions et les honoraires liés aux activités 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 le trimestre clos le 31 décembre 2020 ont atteint 533,1 millions \$, en hausse de 73,1 %, ou 225,1 millions \$, par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Au T3/21, le secteur Marchés des capitaux Canaccord Genuity a enregistré une augmentation de 174,7 millions \$ ou 100,3 %, comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui s'explique essentiellement par la hausse des produits tirés de nos activités en Australie, au Canada et aux États-Unis. L'augmentation de 52,1 millions \$ dans notre secteur mondial Gestion de patrimoine Canaccord Genuity en regard des produits du T3/20 a également contribué à la hausse globale des produits consolidés, ce qui est en grande partie attribuable à la croissance de nos activités au Canada, ainsi qu'aux contributions de notre acquisition de Patersons au T3/20.

Dans le secteur d'exploitation Marchés des capitaux Canaccord Genuity, nos activités aux États-Unis ont généré la plus importante croissance des produits des activités ordinaires de 78,2 millions \$, ou 95,1 %, en raison de la hausse des produits tirés du financement de sociétés, des honoraires de consultation et des activités de négociation à titre de contrepartiste. Nos activités en Australie ont également enregistré une augmentation des produits tirés de nos activités ordinaires de 32,9 millions \$ en regard du T3/20, découlant d'une augmentation des activités de financement des sociétés, qui comprend les profits latents comptabilisés dans certaines positions liées aux titres détenus et les bons de souscription se rapportant aux activités de financement de sociétés et aux mandats s'y rattachant. Au Canada, le total des produits des activités ordinaires a augmenté de 73,3 millions \$, ou 152,4 %, principalement en raison de l'augmentation des produits tirés du financement de sociétés. Ces augmentations ont été en partie compensées par une diminution au titre des produits des activités ordinaires de 9,7 millions \$, ou 31,5 %, dans nos activités au Royaume-Uni, ce qui s'explique par la baisse des produits tirés des honoraires de consultation.

Les produits tirés de nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe ont légèrement diminué de 1,2 million \$, ou 1,7 %, par rapport à ceux du T3/20, essentiellement par la suite de la baisse des produits d'intérêts liée aux taux d'intérêt moins élevés. Les produits tirés de nos activités de gestion de patrimoine en Amérique du Nord ont présenté une hausse de 46,7 millions \$, ou 101,5 %, par rapport à ceux du trimestre clos le 31 décembre 2019, en raison de la progression des produits tirés des commissions et des honoraires et de la diminution des produits tirés du financement de sociétés. En outre, nos activités de gestion de patrimoine en Australie ont généré des produits des activités ordinaires de 17,6 millions \$, par suite de l'acquisition de Patersons au cours du T3/20 (les produits tirés des activités de gestion de patrimoine en Australie étaient comptabilisés dans Marchés des capitaux avant le T3/20).

Les produits tirés des commissions et des honoraires proviennent principalement des activités de négociation pour les particuliers et des ventes et activités de négociation institutionnelles. Les produits tirés des commissions et des honoraires ont augmenté de 37,0 millions \$, ou 25,1 %, pour s'établir à 184,2 millions \$ au T3/21, découlant principalement de la hausse de l'apport de nos activités de gestion de patrimoine au Canada et en Australie, ainsi que d'une augmentation des activités de négociation institutionnelles dans nos activités sur les marchés des capitaux au Canada et aux États-Unis.

Les produits tirés des activités de financement de sociétés ont augmenté de 161,9 millions \$, ou 314,0 %, pour s'établir à 213,4 millions \$ au T3/21 dans les principales régions où nous menons nos activités. Nos activités au Canada ont généré des produits tirés des activités de financement de sociétés de 85,5 millions \$, ce qui constitue un trimestre record au chapitre de ces activités. Nos activités aux États-Unis et en Australie ont également généré des hausses respectives de 27,9 millions \$ et de 32,8 millions \$.

Les produits tirés des honoraires de consultation se sont chiffrés à 72,0 millions \$, en hausse de 11,3 millions \$, ou 18,6 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Les hausses présentées par nos activités au Canada et aux États-Unis ont été en partie neutralisées par les baisses affichées par nos activités au Royaume-Uni et en Australie.

Les produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste se sont chiffrés à 51,1 millions \$ au T3/21, soit une augmentation de 24,0 millions \$, ou 88,3 %, par rapport à ceux du T3/20, découlant surtout de l'augmentation des activités sur les marchés et de nos activités de négociation sur les marchés des capitaux aux États-Unis et au Canada en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui a généré davantage d'occasions favorables de profits de négociation.

Les produits d'intérêts se sont établis à 5,8 millions \$ pour le trimestre clos le 31 décembre 2020, une baisse de 10,8 millions \$, ou 65,2 %, comparativement à ceux du T3/20, qui est surtout attribuable à nos activités au Canada du fait des intérêts moins élevés sur les comptes sur marge, de la baisse des produits tirés de prêt de titres et de la faiblesse des taux d'intérêt. Les produits divers ont totalisé 6,6 millions \$ pour le T3/21, une augmentation de 1,8 million \$, ou 36,4 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui s'explique en partie par les profits de change à la hausse.

Cumul de l'exercice 2021 par rapport à la période correspondante de 2020

Les produits des activités ordinaires pour les neuf mois clos le 31 décembre 2020 ont atteint 1,3 milliard \$, en hausse de 43,9 %, ou 396,9 millions \$, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits tirés de nos activités sur les marchés des capitaux ont augmenté de 312,4 millions \$, ou 60,9 %, pour s'établir à 825,3 millions \$ pour les neuf mois clos le 31 décembre 2020, toutes les régions où nous exerçons nos principales activités ayant connu des hausses des produits des activités ordinaires, à l'exception du Royaume-Uni et de l'Europe. Nos activités de gestion de patrimoine ont également généré 464,4 millions \$ depuis le début de l'exercice 2021, ce qui représente une augmentation de 90,9 millions \$, ou 24,3 %, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent.

Les produits tirés des commissions et des honoraires se sont chiffrés à 520,8 millions \$, une augmentation de 99,5 millions \$, ou 23,6 %, comparativement à ceux des neuf mois clos le 31 décembre 2019, reflet de la croissance de nos activités de gestion de patrimoine au Canada, ainsi que des activités de négociation institutionnelle liées à nos activités sur les marchés des capitaux.

Les produits tirés des activités de financement de sociétés ont progressé de 267,3 millions \$, ou 141,9 %, par rapport à ceux des neuf premiers mois de l'exercice 2020, pour se fixer à 455,6 millions \$. La plus importante augmentation a été enregistrée par nos activités en Australie, soit une hausse de 102,0 millions \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Nos activités aux États-Unis ont également enregistré des produits tirés du financement de société de 99,0 millions \$, une augmentation de 46,1 millions \$, ou 87,3 %, au cours des neuf mois clos le 31 décembre 2019. Au Canada, les produits tirés des activités de financement de sociétés ont atteint 142,8 millions \$, en hausse de 66,7 millions \$, ou 87,6 %, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni et en Europe ont également enregistré une hausse des produits tirés du financement de sociétés de 8,7 millions \$, ou 103,3 %.

Les produits tirés des honoraires de consultation se sont fixés à 130,3 millions \$, ce qui représente un recul de 16,7 %, ou 26,2 millions \$, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison du recul des activités de consultation dans l'ensemble des régions où nous menons nos activités, à l'exception d'une légère augmentation de 2,0 millions \$, ou 2,7 %, dans nos activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis.

Les produits tirés de la négociation à titre de contrepartiste se sont établis à 159,0 millions \$, en hausse de 85,5 millions \$, ou 116,3 %, par rapport à ceux des neuf mois clos le 31 décembre 2019. Nos activités aux États-Unis ont affiché la plus importante augmentation des produits des activités ordinaires de 72,0 millions \$, ou 115,0 %, tandis que nos bureaux au Canada et au Royaume-Uni et en Europe ont également enregistré respectivement des augmentations de 10,2 millions \$, ou 261,2 %, et 2,5 millions \$, ou 36,5 %.

Les produits d'intérêts ont reculé de 29,7 millions \$, ou 61,2 %, par rapport à ceux des neuf mois clos le 31 décembre 2019, pour s'établir à 18,8 millions \$ depuis le début de l'exercice 2021, en raison surtout de la baisse des produits tirés de prêt de titres générés par nos activités sur les marchés des capitaux au Canada. Les produits divers se sont inscrits à 16,7 millions \$ au cours des neuf mois clos le 31 décembre 2020, soit une légère augmentation de 0,6 million \$ liée en partie à la hausse des produits tirés de nos services de courtage de correspondance.

Charges

Pour le trimestre clos le 31 décembre 2020, les charges se sont élevées à 433,8 millions \$, en hausse de 51,8 %, ou 148,1 millions \$, en regard de celles du T3/20. Le total des charges compte non tenu des éléments importants¹ en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 10,7 points de pourcentage par rapport à celui du trimestre clos le 31 décembre 2019, ce qui s'explique par la hausse des produits des activités ordinaires et par la nature invariable de certaines charges indirectes.

CHARGES EN POURCENTAGE DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

	Pour les trimestres clos les 31 décembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Pour les neuf mois clos les 31 décembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2020	2019		2020	2019	
Charge de rémunération	61,7 %	60,6 %	1,1 pp	64,0 %	59,6 %	4,4 pp
Autres charges indirectes ¹	18,6 %	31,8 %	(13,2) pp	21,6 %	31,9 %	(10,3) pp
Frais de restructuration	0,0 %	0,4 %	(0,4) pp	0,0 %	0,3 %	(0,3) pp
Frais connexes aux acquisitions	1,0 %	0,0 %	1,0 pp	0,4 %	0,5 %	(0,1) pp
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	0,1 %	0,0 %	0,1 pp	0,0 %	0,0 %	0,0 pp
Total	81,4 %	92,8 %	(11,4) pp	86,0 %	92,3 %	(6,3) pp

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 et les frais de développement.
pp : points de pourcentage

Charge de rémunération

Troisième trimestre de 2021 par rapport au troisième trimestre de 2020

La charge de rémunération s'est chiffrée à 328,6 millions \$ au T3/21, en hausse de 142,0 millions \$, ou 76,1 %, par rapport à celle du T3/20, ce qui concorde avec la hausse des produits des activités ordinaires enregistrée au cours du trimestre. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires est passée de 60,6 % au T3/20 à 61,7 % au T3/21. L'augmentation du ratio de la rémunération pour le trimestre considéré s'explique surtout par une augmentation de la juste valeur des unités d'actions liées au rendement (UALR) attribuées aux périodes précédentes à titre de composante du programme de rémunération globale des dirigeants de la Société. La juste valeur des UALR est fondée sur l'atteinte de certaines cibles prédéterminées sur trois ans, y compris le cours de l'action, au moment de l'acquisition des

1) Les chiffres ne tenant 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 6.

droits et, par conséquent, la valeur varie en fonction du cours de l'action et de l'atteinte de certaines cibles prédéterminées. Les UALR sont attribuées sur une base annuelle et leurs droits sont acquis après une période de trois ans. Elles sont réglées en espèces au moment de l'acquisition des droits sous forme d'un montant calculé en fonction du cours de l'action au moment de l'acquisition des droits. Les UALR ont été initialement évaluées à la juste valeur à la date de clôture de l'exercice au cours duquel elles ont été évaluées. Les variations de la valeur des UALR sont amorties sur la période d'acquisition des droits résiduelle et imputées à la charge de rémunération dans le compte du résultat à chaque période de présentation de l'information financière. Au cours de la période considérée, le régime d'UALR a été modifié pour y ajouter certaines conditions d'acquisition des droits liées à l'emploi entraînant une variation de la charge d'amortissement comptabilisée au T3/21 et de la charge d'amortissement périodique qui sera comptabilisée au cours de la période d'acquisition des droits. La valeur comptable du passif comptabilisé dans les dettes fournisseurs et charges à payer ayant trait aux UALR était de 70,7 millions \$ au 31 décembre 2020, comparativement à 22,7 millions \$ au 31 mars 2020 et à 62,2 millions \$ au 30 septembre 2020. Les variations de la juste valeur des UALR qui seront calculées au cours des périodes futures pourraient faire augmenter ou baisser la juste valeur par rapport à celle comptabilisée au 31 décembre 2020, et de telles variations seront imputées à la charge de rémunération. Le nombre d'UALR dont les droits sont éventuellement acquis est ajusté en fonction des dividendes versés au cours de la période d'acquisition des droits et correspond à un multiple du nombre d'UALR initialement attribuées. Le multiple se situera dans une fourchette de 0x à 2x en fonction de l'atteinte de certaines cibles prédéterminées au moment de l'acquisition des droits.

Cumul de l'exercice 2021 par rapport à la période correspondante de 2020

La charge de rémunération pour les neuf mois clos le 31 décembre 2020 s'est établie à 832,3 millions \$, en hausse de 292,9 millions \$, ou 54,3 %, par rapport à celle de la période correspondante de l'exercice précédent en raison de l'augmentation de la rémunération au rendement et aussi en raison de l'ajustement de la juste valeur des UALR susmentionnées. La charge de rémunération en pourcentage des produits des activités ordinaires a affiché une hausse de 4,3 points de pourcentage, s'établissant à 64,0 % pour les neuf mois clos le 31 décembre 2020.

AUTRES CHARGES INDIRECTES

(en milliers \$ CA, sauf les pourcentages)	Pour les trimestres clos les 31 décembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Pour les neuf mois clos les 31 décembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2020	2019		2020	2019	
Frais de négociation	27 982 \$	19 836 \$	41,1 %	82 734 \$	61 039 \$	35,5 %
Locaux et matériel	4 948	4 501	9,9 %	14 310	13 509	5,9 %
Communications et technologie	16 020	17 739	(9,7) %	50 052	49 288	1,6 %
Intérêts	6 724	8 490	(20,8) %	20 125	24 914	(19,2) %
Frais d'administration	22 690	26 519	(14,4) %	58 789	83 175	(29,3) %
Amortissement ¹	6 145	8 415	(27,0) %	19 638	24 400	(19,5) %
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	6 053	5 832	3,8 %	18 864	17 353	8,7 %
Frais de développement	8 815	6 560	34,4 %	16 397	14 763	11,1 %
Total des autres charges indirectes	99 377 \$	97 892 \$	1,5 %	280 909 \$	288 441 \$	(2,6) %

1) Comprend l'amortissement des immobilisations incorporelles. Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 12.

Troisième trimestre de 2021 par rapport au troisième trimestre de 2020

Les autres charges indirectes ont été de 99,4 millions \$, une augmentation de 1,5 % au T3/21 par rapport à celles du T3/20. En pourcentage des produits des activités ordinaires, les autres charges indirectes se sont fixées à 18,6 % au T3/21, en regard de 31,8 % au T3/20, soit une diminution de 13,2 points de pourcentage.

Les frais d'administration, qui comprennent les réserves, les frais de promotion et de déplacement, les frais de bureau, les honoraires professionnels et les dons, ont diminué de 3,8 millions \$, ou 14,4 %, dans l'ensemble de nos activités principales par rapport à ceux du T3/20, principalement du fait de la diminution des frais de promotion et de déplacement et des frais liés aux conférences qui découle des restrictions imposées par la pandémie de COVID-19.

La charge d'intérêts a baissé de 1,8 million \$, ou 20,8 %, comparativement à celle du T3/20, en partie en raison d'une réduction des activités d'emprunt de titres et des frais connexes dans nos activités sur les marchés des capitaux au Canada.

La hausse des frais de négociation engagés dans nos activités aux États-Unis et au Canada a été le principal inducteur de l'augmentation de 8,1 millions \$ des frais de négociation au T3/21 comparativement à ceux du T3/20. La hausse des frais découle de l'augmentation des activités de négociation, reflétée dans les produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste au cours du trimestre.

La charge d'amortissement a diminué de 2,3 millions \$, ou 27,0 %, du fait surtout que certaines immobilisations incorporelles liées à l'acquisition de Petsky Prunier ont été entièrement amorties, ce qui s'est traduit par une diminution de la charge d'amortissement comparativement à celle du trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Nos frais de développement ont enregistré une hausse de 2,3 millions \$, ou 34,4 %, ce qui s'explique par l'augmentation des coûts aux États-Unis, contrebalancée par un recul des coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions et aux initiatives de croissance en lien avec nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni.

Cumul de l'exercice 2021 par rapport à la période correspondante de 2020

Les autres charges indirectes se sont chiffrées à 280,9 millions \$ pour les neuf mois clos le 31 décembre 2020, en baisse de 7,5 millions \$, ou 2,6 %, par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent. En pourcentage des produits des activités ordinaires, les autres charges indirectes ont diminué de 10,3 points de pourcentage par rapport à celles des neuf mois clos le 31 décembre 2019.

Les frais d'administration ont reculé de 24,4 millions \$, ou 29,3 %, au cours des neuf mois clos le 31 décembre 2020, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison de la baisse susmentionnée des frais découlant des restrictions imposées par la pandémie de COVID-19.

La baisse des activités d'emprunt de titres dans nos activités sur les marchés des capitaux au Canada est la principale raison du déclin des charges d'intérêts qui sont passées de 24,9 millions \$ à 20,1 millions \$ pour les neuf mois clos le 31 décembre 2020.

En outre, comme susmentionné, l'augmentation des activités de négociation dans nos activités aux États-Unis a donné lieu à une hausse des frais de négociation de 21,7 millions \$, ou 35,5 %.

La baisse de l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises en lien avec l'acquisition de Petsky Prunier a entraîné une diminution de 4,8 millions \$, ou 19,5 %, de la charge d'amortissement pour les neuf mois clos le 31 décembre 2020.

Au cours des neuf mois clos le 31 décembre 2020, des frais connexes aux acquisitions de 5,5 millions \$ liés à la réévaluation de la contrepartie éventuelle dans le cadre de l'acquisition de Jitneytrade et de Thomas Miller ont été comptabilisés. Au cours de la période correspondante de l'exercice précédent, des frais connexes aux acquisitions de 4,1 millions \$ liés à l'acquisition de Thomas Miller et de Patersons avaient été comptabilisés.

Aucuns frais de restructuration n'ont été comptabilisés au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2021. Nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe ont comptabilisé des frais de restructuration de 1,1 million \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2019, en raison de la poursuite des activités d'intégration liées à nos acquisitions au Royaume-Uni. En outre, des frais de restructuration de 1,2 million \$ ont été engagés relativement à certains frais d'intégration et à des coûts immobiliers dans le cadre de l'acquisition de Patersons au T3/20.

Impôt sur le résultat

Troisième trimestre de 2021 par rapport au troisième trimestre de 2020

Le taux d'impôt effectif pour le T3/21 s'est établi à 31,0 %, comparativement au taux d'impôt effectif de (2,5) % pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. La variation du taux d'impôt effectif est attribuable à la comptabilisation d'actifs d'impôt différé de 6,0 millions \$ au titre de nos activités aux États-Unis au T3/20, qui s'est traduit par une baisse du taux d'impôt effectif au trimestre considéré et une hausse des bénéfices dans des administrations étrangères ayant des taux d'impôt plus élevés, comme les États-Unis et l'Australie, au trimestre considéré, ainsi que par l'incidence de certaines charges non déductibles.

Cumul de l'exercice 2021 par rapport à la période correspondante de 2020

Pour les neuf mois clos le 31 décembre 2020, le taux d'impôt effectif a été de 28,4 %, une augmentation de 14,8 points de pourcentage par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent pour les raisons susmentionnées.

Résultat net

Troisième trimestre de 2021 par rapport au troisième trimestre de 2020

Au T3/21, le résultat net s'est chiffré à 68,5 millions \$, comparativement à un résultat net de 22,8 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Le résultat par action ordinaire après dilution a été de 0,54 \$ au T3/21, par rapport à un résultat par action ordinaire après dilution de 0,17 \$ au T3/20.

Compte non tenu des éléments importants¹, et avant les participations ne donnant pas le contrôle et les dividendes sur actions privilégiées, le résultat net s'est chiffré à 79,0 millions \$ pour le T3/21, comparativement à un résultat net de 30,5 millions \$ pour le T3/20. Le résultat par action ordinaire après dilution, compte non tenu des éléments importants¹, a été de 0,62 \$ au T3/21, par rapport à un résultat par action ordinaire après dilution, compte non tenu des éléments importants¹, de 0,23 \$ au T3/20.

Cumul de l'exercice 2021 par rapport à la période correspondante de 2020

Pour les neuf mois clos le 31 décembre 2020, le résultat net s'est établi à 130,4 millions \$, comparativement à un résultat net de 60,3 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Le résultat par action ordinaire après dilution a été de 1,01 \$ pour la période considérée, comparativement à un résultat par action ordinaire après dilution de 0,45 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Compte non tenu des éléments importants¹, qui comprennent l'amortissement de certaines immobilisations incorporelles, les frais connexes aux acquisitions, les frais de restructuration et certains coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions et aux initiatives de croissance liées aux activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe, et avant les participations ne donnant pas le contrôle et les dividendes sur actions privilégiées, le résultat net s'est chiffré à 148,8 millions \$ depuis le début de l'exercice 2021, comparativement à un résultat net de 84,9 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice 2020. Le résultat par action ordinaire après dilution, compte non tenu des éléments importants¹, a été de 1,16 \$ pour la période de neuf mois considérée, comparativement à un résultat par action ordinaire après dilution, compte non tenu des éléments importants¹, de 0,64 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.

1) Les chiffres ne tenant 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 6.

Résultats d'exploitation par secteur d'activité

MARCHÉS DES CAPITAUX CANACCORD GENUITY^{1, 2}

(en milliers \$ CA, sauf le nombre d'employés et les pourcentages)	Pour les trimestres clos les 31 décembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Pour les neuf mois clos les 31 décembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2020	2019		2020	2019	
Produits des activités ordinaires	348 875 \$	174 174 \$	100,3 %	825 277 \$	512 890 \$	60,9 %
Charges						
Charge de rémunération	197 761	103 453	91,2 %	485 545	295 526	64,3 %
Autres charges indirectes	55 447	53 219	4,2 %	159 033	166 801	(4,7) %
Frais connexes aux acquisitions	4 644	—	négl.	4 644	1 806	157,1 %
Total des charges	257 852	156 672	64,6 %	649 222	464 133	39,9 %
Imputations intersectorielles ³	3 921	3 949	(0,7) %	13 118	12 721	3,1 %
Résultat avant impôt sur le résultat ³	87 102 \$	13 553 \$	négl.	162 937 \$	36 036 \$	négl.
Nombre d'employés	785	796	(1,4) %			
Compte non tenu des éléments importants⁴						
Total des charges	252 467 \$	154 214 \$	63,7 %	642 346 \$	454 933 \$	41,2 %
Imputations intersectorielles ³	3 921	3 949	(0,7) %	13 118	12 721	3,1 %
Résultat avant impôt sur le résultat ⁴	92 487 \$	16 011 \$	négl.	169 813 \$	45 236 \$	275,4 %

1) Les données sont conformes aux IFRS, sauf les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants et le nombre d'employés.

2) Les résultats d'exploitation de Canaccord Genuity (Australia) Limited ont été consolidés, et une participation ne donnant pas le contrôle de 15 % a été comptabilisée et incluse dans le secteur Marchés des capitaux Canaccord Genuity pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 31 décembre 2020 (15 % pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 31 décembre 2019).

3) Le résultat avant impôt sur le résultat tient compte des frais intersectoriels imputés. Se reporter à la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 25.

4) Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 12.

négl. : négligeable

Le secteur Marchés des capitaux Canaccord Genuity fournit des services de financement de sociétés, des services de recherche et des services de vente et de négociation pour le compte des clients qui sont des sociétés, des institutions et des gouvernements, et il exerce des activités de négociation à titre de contrepartiste en Amérique du Nord, au Royaume-Uni et en Europe, en Asie, en Australie et au Moyen-Orient. Marchés des capitaux Canaccord Genuity compte des établissements dans 21 villes réparties dans neuf pays à l'échelle mondiale.

Les produits des activités ordinaires de Marchés des capitaux Canaccord Genuity sont tirés des commissions et des honoraires de consultation gagnés dans le cadre du financement de sociétés et de la consultation, des ventes institutionnelles et des activités de négociation, ainsi que des gains et pertes de négociation découlant des activités de négociation à titre de contrepartiste et des activités internationales de négociation de Marchés des capitaux Canaccord Genuity.

PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES PAR RÉGION EN POURCENTAGE DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES DE MARCHÉS DES CAPITAUX CANACCORD GENUITY

	Pour les trimestres clos les 31 décembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Pour les neuf mois clos les 31 décembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2020	2019		2020	2019	
Produits des activités ordinaires générés dans les régions suivantes :						
Canada	34,8 %	27,6 %	7,2 pp	29,6 %	32,3 %	(2,7) pp
Royaume-Uni et Europe	6,1 %	17,7 %	(11,6) pp	7,2 %	14,3 %	(7,1) pp
États-Unis	46,0 %	47,2 %	(1,2) pp	46,9 %	47,7 %	(0,8) pp
Australie	13,1 %	7,5 %	5,6 pp	16,3 %	5,7 %	10,6 pp
Marchés des capitaux Canaccord Genuity (total)	100,0 %	100,0 %		100,0 %	100,0 %	

pp : points de pourcentage

Troisième trimestre de 2021 par rapport au troisième trimestre de 2020

Produits des activités ordinaires

Marchés des capitaux Canaccord Genuity a généré des produits des activités ordinaires de 348,9 millions \$ au cours du T3/21, soit une augmentation de 100,3 %, ou 174,7 millions \$, par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Des augmentations des produits des activités ordinaires ont été enregistrées dans toutes les régions où nous exerçons nos principales activités, sauf celles au Royaume-Uni et en Europe, qui ont enregistré un recul de 9,7 millions \$, ou 31,5 %, par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent. Nos activités aux États-Unis et au Canada ont enregistré respectivement la plus importante hausse des produits des activités ordinaires, soit respectivement de 78,2 millions \$ et 73,3 millions \$, par rapport au T3/20, du fait de la hausse des produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste et des produits tirés des commissions et des honoraires aux États-Unis et de la hausse des produits tirés du financement

de sociétés au Canada dans un contexte de marché de mobilisation des capitaux très actif. Nos activités en Australie ont affiché une augmentation de 32,9 millions \$, ou 250,9 %, en raison d'une croissance des activités de financement de sociétés par rapport au T3/20.

Charges

Au T3/21, les charges se sont établies à 257,9 millions \$, en hausse de 64,6 %, ou 101,2 millions \$, en regard de celles du T3/20. Compte non tenu des éléments importants¹, le total des charges en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 16,2 points de pourcentage par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui s'explique principalement par la hausse des produits des activités ordinaires et par la nature fixe de certaines charges indirectes.

Charge de rémunération

La charge de rémunération au T3/21 a augmenté de 94,3 millions \$, ou 91,2 %, par rapport à celle du T3/20. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires s'est chiffrée à 56,7 %, une diminution de 2,7 points de pourcentage par rapport à celle du T3/20. La baisse du ratio de la rémunération est attribuable à la hausse des produits des activités ordinaires relativement aux coûts fixes du personnel.

La charge de rémunération en pourcentage des produits des activités s'est relativement maintenue par rapport à celle du T3/20 au Canada et au Royaume-Uni, la variation du ratio de rémunération par rapport aux produits correspondant au plus à 1,5 point de pourcentage. Nos activités aux États-Unis ont connu une diminution de 6,0 points de pourcentage par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison de la hausse importante des produits des activités ordinaires relativement aux coûts fixes du personnel, ainsi qu'à des formules de rémunération pour certaines catégories de produits des activités ordinaires. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires dans nos activités en Australie s'est chiffrée à 66,0 % au T3/21, soit une hausse de 10,9 points de pourcentage par rapport à celle du T3/20, en raison de certains ajustements apportés au montant réservé aux primes au trimestre considéré.

CHARGE DE RÉMUNÉRATION TOTALE EN POURCENTAGE DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES PAR RÉGION DE MARCHÉS DES CAPITAUX CANACCORD GENUITY

	Trimestres clos les 31 décembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Périodes de neuf mois closes les 31 décembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2020	2019		2020	2019	
Canada	53,4 %	52,9 %	0,5 pp	54,5 %	52,0 %	2,5 pp
Royaume-Uni et Europe	64,2 %	65,7 %	(1,5) pp	65,7 %	63,1 %	2,6 pp
États-Unis	55,5 %	61,5 %	(6,0) pp	59,0 %	59,4 %	(0,4) pp
Australie	66,0 %	55,1 %	10,9 pp	63,3 %	60,4 %	2,9 pp
Marchés des capitaux Canaccord Genuity (total)	56,7 %	59,4 %	(2,7) pp	58,8 %	57,6 %	1,2 pp

pp : points de pourcentage

Autres charges indirectes

Le total des autres charges indirectes compte non tenu des éléments importants¹ au T3/21 s'est établi à 55,4 millions \$, ou 15,9 % en pourcentage des produits des activités ordinaires.

Les frais d'administration ont diminué de 4,0 millions \$, ou 28,2 %, au T3/21 par rapport à ceux du T3/20 dans l'ensemble de nos activités sur les marchés des capitaux, ce qui s'explique essentiellement par une diminution des frais de promotion et de déplacement et des frais liés aux conférences en raison des restrictions liées à la COVID-19. De plus, la charge d'intérêts a diminué de 1,2 million \$, ou 32,7 %, en raison de la baisse des activités d'emprunt de titres et des frais connexes au Canada.

Au T3/21, la charge d'amortissement a diminué de 1,9 million \$, ou 55,4 %, principalement en raison d'une réduction de l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises en lien avec l'acquisition de Petsky Prunier.

Les baisses des charges indirectes susmentionnées ont été contrebalancées en partie par une augmentation de 6,5 millions \$, ou 38,7 %, des frais de négociation, principalement en raison de l'augmentation des frais comptabilisés dans nos activités aux États-Unis et conformément à l'augmentation des produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste.

Résultat avant impôt sur le résultat

Le résultat avant impôt sur le résultat, compte tenu des charges indirectes imputées, a été de 87,1 millions \$ au T3/21, comparativement à un résultat net de 13,6 millions \$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Compte non tenu des éléments importants¹, le résultat avant impôt sur le résultat, compte tenu des charges indirectes imputées, s'est établi à 92,5 millions \$ au T3/21, par rapport à un résultat avant impôt sur le résultat de 16,0 millions \$ au T3/20. L'augmentation du résultat avant impôt sur le résultat est principalement attribuable à la hausse des produits des activités ordinaires générés par nos activités américaines et australiennes au T3/21, combinée à une réduction des charges indirectes.

1) Les chiffres ne tenant 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 6.

Cumul de l'exercice 2021 par rapport à la période correspondante de 2020

Produits des activités ordinaires

Marchés des capitaux Canaccord Genuity a généré des produits des activités ordinaires de 825,3 millions \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2020, en hausse de 312,4 millions \$, ou 60,9 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Nos activités aux États-Unis et en Australie ont enregistré les plus importantes augmentations, avec une hausse des produits des activités ordinaires respectivement de 142,2 millions \$, ou 58,1 %, et 105,3 millions \$. Au Canada, les produits des activités ordinaires ont augmenté de 244,1 millions \$, ou 47,5 %, pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2020. Dans nos activités au Royaume-Uni et en Europe, une baisse des produits tirés des honoraires de consultation a été la principale raison de la baisse du total des produits des activités ordinaires de 13,8 millions \$, ou 18,8 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Charges

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2020, les charges ont été de 649,2 millions \$, en hausse de 185,1 millions \$, ou 39,9 %, comparativement à celles de la période correspondante de l'exercice précédent. Compte non tenu des éléments importants¹, le total des charges en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 10,9 points de pourcentage par rapport à celui de la période de neuf mois de l'exercice précédent.

Charge de rémunération

La charge de rémunération a augmenté de 190,0 millions \$, ou 64,3 %, au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2020, comparativement celle de la période correspondante de l'exercice précédent. La charge de rémunération en pourcentage des produits des activités ordinaires s'est fixée à 58,8 %, une augmentation de 1,2 point de pourcentage par rapport à celle des neuf premiers mois de l'exercice 2020.

Autres charges indirectes

Les autres charges indirectes ont diminué de 7,8 millions \$, ou 4,7 %, par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent. Les baisses les plus importantes concernent les frais d'administration, la charge d'intérêts et la charge d'amortissement.

Les frais d'administration pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2020 se sont chiffrés à 26,8 millions \$, une baisse de 21,3 millions \$, ou 44,2 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, qui s'explique par la diminution des frais liés aux conférences et des frais de promotion découlant de la pandémie de COVID-19. Il y a également eu une baisse de 3,4 millions \$, ou 29,5 %, de la charge d'intérêts en raison de la diminution des frais d'emprunt de titres au Canada. La charge d'amortissement pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2020 a été aussi influencée par l'amortissement des immobilisations incorporelles en lien avec l'acquisition de Petsky Prunier conclue au T4/19.

Au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2021, des frais connexes aux acquisitions de 4,6 millions \$ liés à la réévaluation de la contrepartie éventuelle relative à l'acquisition de Jitneytrade ont été comptabilisés. Les frais connexes aux acquisitions en lien avec les acquisitions de Petsky Prunier et Patersons ont atteint 1,8 million \$ au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2020 (les produits tirés des activités de gestion de patrimoine en Australie étaient comptabilisés dans Marchés des capitaux avant le T3/20).

Résultat avant impôt sur le résultat

Le résultat avant impôt sur le résultat, compte tenu des charges indirectes imputées, a été de 162,9 millions \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2020, comparativement à un résultat net de 36,0 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Compte non tenu des éléments importants¹, le résultat avant impôt sur le résultat, compte tenu des charges indirectes imputées, s'est établi à 169,8 millions \$ pour la période considérée, par rapport à un résultat avant impôt sur le résultat de 45,2 millions \$ au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2020. L'augmentation du résultat avant impôt sur le résultat est principalement attribuable à la hausse des produits des activités ordinaires générés par nos activités américaines, canadiennes et australiennes, combinée à une réduction de certaines charges indirectes.

GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY

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 donnant droit à des honoraires, des intérêts sur marge et des commissions et honoraires gagnés relativement aux transactions de financement de sociétés et aux transactions mettant en jeu du capital de risque de particuliers.

1) Les chiffres ne tenant 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 6.

GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY (AMÉRIQUE DU NORD)¹

(en milliers \$ CA, sauf les ASA et les ASG qui sont en millions \$ CA, le nombre d'employés et d'équipes de conseillers, et les pourcentages)	Trimestres clos les 31 décembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Périodes de neuf mois closes les 31 décembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2020	2019		2020	2019	
Produits des activités ordinaires	92 741 \$	46 019 \$	101,5 %	217 041 \$	152 833 \$	42,0 %
Charges						
Charge de rémunération	55 074	26 935	104,5 %	129 650	88 276	46,9 %
Autres charges indirectes	13 661	12 715	7,4 %	36 174	35 301	2,5 %
Total des charges	68 735	39 650	73,4 %	165 824	123 577	34,2 %
Imputations intersectorielles ²	3 954	2 238	76,7 %	11 834	9 259	27,8 %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	20 052 \$	4 131 \$	négl.	39 383 \$	19 997 \$	96,9 %
ASG – Canada (discrétionnaires) ³	5 728	4 584	25,0 %			
ASA – Canada ⁴	29 270	20 989	39,5 %			
Nombre d'équipes de conseillers – Canada	144	147	(2,0) %			
Nombre d'employés	433	425	1,9 %			
Compte non tenu des éléments importants⁵						
Total des charges	68 735 \$	39 650 \$	73,4 %	165 824 \$	123 577 \$	34,2 %
Imputations intersectorielles ²	3 954	2 238	76,7 %	11 834	9 259	27,8 %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	20 052	4 131	négl.	39 383	19 997	96,9 %

1) Les données sont conformes aux IFRS, à l'exception des ASG, des ASA, du nombre d'équipes de conseillers et du nombre d'employés. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 6.

2) Le résultat avant impôt sur le résultat tient compte des imputations intersectorielles. Se reporter à la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 25.

3) 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.

4) Les ASA au Canada représentent la valeur de marché des actifs des clients qui sont administrés par la Société, dont celle-ci tire des commissions et des honoraires, et comprennent les ASG.

5) Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 12.

négl. : négligeable

Troisième trimestre de 2021 par rapport au troisième trimestre de 2020

Les produits des activités ordinaires de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Amérique du Nord) se sont chiffrés à 92,7 millions \$, soit une hausse de 46,7 millions \$, ou 101,5 %, par rapport à ceux du trimestre clos le 31 décembre 2019. Cette hausse est attribuable à l'accroissement des produits tirés des commissions et des honoraires et des produits tirés des activités de financement de sociétés, contrebalancées en partie par la diminution de l'intérêt sur les activités de prêt de titres et sur les comptes sur marge.

Les ASA au Canada ont affiché une hausse de 39,5 %, passant de 21,0 milliards \$ au 31 décembre 2019 à 29,3 milliards \$ au 31 décembre 2020. On comptait 144 équipes de conseillers au Canada, soit trois de moins qu'il y a un an. Les produits tirés des honoraires dans nos activités en Amérique du Nord en pourcentage du total des produits des activités ordinaires ont diminué de 19,0 points de pourcentage par rapport à ceux du T3/20 et ont représenté 26,2 % des produits de gestion de patrimoine au Canada au T3/21. La diminution des produits tirés des honoraires en pourcentage des produits des activités ordinaires est essentiellement attribuable à la vigueur des produits tirés des activités de transaction enregistrés au cours du trimestre.

Le total des charges pour le T3/21 a été de 68,7 millions \$, en hausse de 29,1 millions \$, ou 73,4 %, par rapport à celui du T3/20. La charge de rémunération totale s'est chiffrée à 55,1 millions \$, en hausse de 104,5 %, ce qui est en phase avec l'accroissement des produits tirés des commissions et est reflété dans l'ajustement au titre des UALR décrit précédemment. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a légèrement augmenté de 0,9 point de pourcentage, pour s'établir à 59,4 % au T3/21, par rapport à celle du T3/20.

Les autres charges indirectes ont augmenté de 0,9 million \$ comparativement à celles du trimestre clos le 31 décembre 2019, en raison surtout d'une hausse des frais de négociation découlant d'un accroissement des activités de négociation. De plus, les frais de développement se sont accrus de 0,6 million \$, ou 23,9 %, en raison de l'amortissement des paiements incitatifs à l'intention des nouveaux employés.

Le résultat avant impôt sur le résultat s'est établi à 20,1 millions \$ pour le trimestre clos le 31 décembre 2020, comparativement à 4,1 millions \$ au T3/20, en raison essentiellement de la hausse des produits des activités ordinaires.

Cumul de l'exercice 2021 par rapport à la période correspondante de 2020

Les produits des activités ordinaires de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Amérique du Nord) se sont élevés à 217,0 millions \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2020, en hausse de 64,2 millions \$, ou 42,0 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui est essentiellement attribuable à l'accroissement des produits tirés des commissions et des honoraires ainsi que des activités de financement de sociétés.

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2020, le total des charges a été de 165,8 millions \$, en hausse de 42,2 millions \$, ou 34,2 %, comparativement à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a affiché une hausse de 1,9 point de pourcentage, s'établissant à 59,7 % pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2020.

Les autres charges indirectes ont augmenté de 2,5 %, par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent. Les frais d'administration ont reculé de 2,5 millions \$, ou 29,2 %, en raison de la réduction des frais de transfert liée à une réduction des provisions pour les comptes des clients comptabilisée au cours de la période considérée. Les frais liés aux conférences, aux promotions et de déplacement ont également diminué sous l'effet des restrictions imposées dans le contexte de la pandémie de COVID-19. La diminution des frais d'administration a été neutralisée en partie par la hausse des frais de négociation découlant de l'accroissement des activités, ce qui se reflète dans la progression des produits tirés des commissions et des honoraires.

Le résultat avant impôt sur le résultat s'est établi à 39,4 millions \$ pour la période neuf mois close le 31 décembre 2020, comparativement à un résultat avant impôt sur le résultat de 20,0 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui est principalement attribuable à une hausse des produits des activités ordinaires.

GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY (ROYAUME-UNI ET EUROPE)^{1, 5}

(en milliers \$ CA, sauf les ASG qui sont en millions \$ CA, le nombre d'employés, d'experts en placement et de gestionnaires de fonds, et les pourcentages)	Trimestres clos les 31 décembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Périodes de neuf mois closes les 31 décembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2020	2019		2020	2019	
Produits des activités ordinaires	70 120 \$	71 300 \$	(1,7) %	202 379 \$	209 599 \$	(3,4) %
Charges						
Charge de rémunération	38 309	37 635	1,8 %	111 298	113 702	(2,1) %
Autres charges indirectes	20 478	24 050	(14,9) %	56 726	65 960	(14,0) %
Frais de restructuration	—	—	—	—	1 098	(100,0) %
Frais connexes aux acquisitions	860	—	négl.	860	2 308	(62,7) %
Total des charges	59 647	61 685	(3,3) %	168 884	183 068	(7,7) %
Imputations intersectorielles ²	293	291	0,7 %	858	902	(4,9) %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	10 180	9 324	9,2 %	32 637	25 629	27,3 %
ASG – Royaume-Uni et Europe ³	51 762	48 110	7,6 %			
Nombre d'experts en placement et de gestionnaires de fonds	205	214	(4,2) %			
Nombre d'employés	525	557	(5,7) %			
Compte non tenu des éléments importants⁴						
Total des charges	53 854 \$	56 666 \$	(5,0) %	155 456 \$	165 211 \$	(5,9) %
Imputations intersectorielles ²	293	291	0,7 %	858	902	(4,9) %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	15 973	14 343	11,4 %	46 065	43 486	5,9 %

1) Les données sont conformes aux IFRS, à l'exception des ASG, du nombre d'experts en placement et de gestionnaires de fonds et du nombre d'employés. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 6.

2) Le résultat avant impôt sur le résultat tient compte des imputations intersectorielles. Se reporter à la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 25.

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

4) Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 12.

5) Comprend les résultats d'exploitation de Thomas Miller depuis la date d'acquisition du 1^{er} mai 2019.

négl. : négligeable

Troisième trimestre de 2021 par rapport au troisième trimestre de 2020

Les produits des activités ordinaires générés par les activités de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity 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 aux variations du niveau des activités de négociation. Les produits se sont chiffrés à 70,1 millions \$ au T3/21, en baisse de 1,2 million \$, ou 1,7 %, par rapport à ceux du T3/20. Évalués en monnaie locale (livre sterling), les produits des activités ordinaires ont été de 40,7 millions £ au T3/21, en baisse de 2,9 % comparativement à 41,9 millions £ au T3/20. Cette baisse est essentiellement attribuable à la diminution des produits d'intérêts générés au cours du trimestre.

Au 31 décembre 2020, les ASG au Royaume-Uni et en Europe s'établissaient à 51,8 milliards \$, soit une augmentation de 7,6 %, par rapport à ceux de 48,1 milliards \$ au 31 décembre 2019. Évalués en monnaie locale (livre sterling), les ASG ont augmenté de 5,7 %, passant de 28,1 milliards £ au 31 décembre 2019 à 29,7 milliards £ au 31 décembre 2020. Les produits tirés des honoraires dans nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe ont représenté 74,2 % du total des produits des activités ordinaires au T3/21, soit une légère augmentation de 0,6 point de pourcentage.

Le total de la charge de rémunération a augmenté de 0,7 million \$, ou 1,8 %, au T3/21, comparativement à celui du trimestre clos le 31 décembre 2019. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a augmenté de 1,8 point de pourcentage, passant de 52,8 % au T3/20 à 54,6 % au T3/21.

Les autres charges indirectes se sont chiffrées à 20,5 millions \$ pour le trimestre clos le 31 décembre 2020, en baisse de 3,6 millions \$, ou 14,9 %, par rapport à celles de 24,1 millions \$ au T3/20. Nos frais de développement ont baissé de 1,4 million \$, ou 34,9 %, par rapport à ceux de la même période à l'exercice précédent, en raison d'une diminution des coûts relatifs aux mesures incitatives relatives aux acquisitions et aux initiatives de croissance. Les frais liés aux communications et à la technologie et les frais d'administration ont reculé respectivement de 1,2 million \$, ou 24,6 %, et 0,7 million \$, ou 13,2 %.

Le résultat avant impôt sur le résultat s'est établi à 10,2 millions \$ par rapport à 9,3 millions \$ au T3/20. Compte non tenu des éléments importants¹, le résultat net avant impôt sur le résultat s'est chiffré à 16,0 millions \$, soit 1,6 million \$ de plus que celui de la période correspondante de l'exercice précédent en raison du recul des produits des activités ordinaires.

Cumul de l'exercice 2021 par rapport à la période correspondante de 2020

Les produits des activités ordinaires provenant de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe se sont établis à 202,4 millions \$, ce qui représente une diminution de 7,2 millions \$, ou 3,4 %, par rapport ceux de la période correspondante de l'exercice précédent.

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2020, les charges ont baissé de 14,2 millions \$, ou 7,7 %, comparativement à celles de la période correspondante de l'exercice précédent. La charge de rémunération a diminué de 2,4 millions \$, ou 2,1 %, en phase avec la baisse des

1) Les chiffres ne tenant 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 6.

produits des activités ordinaires. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a affiché une légère hausse de 0,7 point de pourcentage, se fixant à 55,0 % pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2020.

Les frais d'administration ont diminué de 3,4 millions \$, ou 20,6 %, en raison, dans une certaine mesure, d'une réduction des réserves comptabilisées au titre de certaines questions d'ordre juridique en cours et du recul des frais de déplacement et de promotion. La diminution des frais de négociation de 0,9 million \$, ou 10,0 %, découle du recul des activités de négociation au cours de la période considérée. Les frais liés aux communications et à la technologie ont diminué de 1,7 million \$, ou 13,7 %, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Les frais de développement ont diminué de 2,5 millions \$, en raison d'une baisse de la charge de rémunération au rendement relative aux acquisitions et aux initiatives de croissance.

Pour la période considérée, des frais connexes aux acquisitions de 0,9 million \$ liés à la réévaluation de la contrepartie éventuelle relative à l'acquisition de Thomas Miller ont été comptabilisés. Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2019, des frais connexes à l'acquisition de 2,3 millions \$ liés à l'acquisition de Thomas Miller ainsi que des frais de restructuration de 1,1 million \$ ont été comptabilisés.

Le résultat avant impôt sur le résultat s'est chiffré à 32,6 millions \$, comparativement à 25,6 millions \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2019. Compte non tenu des éléments importants¹, qui comprennent les frais connexes aux acquisitions, l'amortissement de certaines immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de regroupements d'entreprises, les frais de restructuration et certains coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions et aux initiatives de croissance de nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni, le résultat avant impôt sur le résultat s'est élevé à 46,1 millions \$, soit 2,6 millions \$, ou 5,9 %, de plus que celui de la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui reflète le recul de certaines charges indirectes.

GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY (AUSTRALIE)^{1, 2}

(en milliers \$ CA, sauf les ASG qui sont en millions \$ CA, le nombre d'employés, d'experts en placement et de gestionnaires de fonds, et les pourcentages)	Trimestres clos les 31 décembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Périodes de neuf mois closes les 31 décembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2020	2019		2020	2019	
Produits des activités ordinaires	17 636 \$	11 065 \$	59,4 %	44 992 \$	11 065 \$	négl.
Charges						
Charge de rémunération	11 786	7 315	61,1 %	30 417	7 315	négl.
Autres charges indirectes	2 839	3 527	(19,5) %	10 023	3 527	184,2 %
Frais de restructuration	—	1 250	(100,0) %	—	1 250	(100,0) %
Total des charges	14 625	12 092	20,9 %	40 440	12 092	234,4 %
Imputations intersectorielles ³	—	77	(100,0) %	15	77	(80,5) %
Résultat avant impôt sur le résultat ³	3 011	(1 104) \$	négl.	4 537	(1 104) \$	négl.
ASG ⁴	4 174	3 691	13,1 %			
Nombre d'experts en placement et de gestionnaires de fonds	106	115	(7,8) %			
Nombre d'employés	194	201	(3,5) %			
Compte non tenu des éléments importants⁵						
Total des charges	14 503 \$	10 842 \$	33,8 %	40 079 \$	10 842 \$	269,7 %
Imputations intersectorielles ³	—	77	(100,0) %	15	77	(80,5) %
Résultat avant impôt sur le résultat ³	3 133	146	négl.	4 898	146	négl.

1) Les données sont conformes aux IFRS, à l'exception des ASG, du nombre de conseillers en placement et du nombre d'employés. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 6.

2) Comprend les résultats d'exploitation de Patersons, société acquise le 21 octobre 2019.

3) Le résultat avant impôt sur le résultat tient compte des imputations intersectorielles. Se reporter à la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 25.

4) Les ASG représentent la valeur de marché des actifs des clients qui sont gérés et administrés par la Société.

5) Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 12.

négl. : négligeable

Le secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Australie) comprend les résultats d'exploitation de Patersons Securities Limited (renommée « Canaccord Genuity Financial Limited ») depuis la date de clôture de l'acquisition du 21 octobre 2019, ainsi que les activités de gestion de patrimoine auparavant prises en compte dans Marchés des capitaux Canaccord Genuity en Australie. Les informations comparatives n'ont pas été retraitées.

Troisième trimestre de 2021 par rapport au troisième trimestre de 2020

Au cours de la période de trois mois close le 31 décembre 2020, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Australie) a généré des produits des activités ordinaires de 17,6 millions \$, comparativement à 11,1 millions \$ pour la période allant de la date d'acquisition du 21 octobre 2019 au 31 décembre 2019. Les ASG des activités de gestion de patrimoine en Australie s'établissaient à 4,2 milliards \$ le 31 décembre 2020 et comprenaient des actifs pour le compte des clients détenus dans leurs plateformes de gestion des placements. En outre, des actifs pour le compte des clients totalisant 15,2 milliards \$ sont également détenus dans d'autres comptes des plateformes de négociation de nos activités de gestion de patrimoine en Australie. Les produits tirés des honoraires dans nos activités en Australie en pourcentage du total des produits des activités ordinaires ont représenté 28,6 % des produits de gestion de patrimoine au troisième trimestre de l'exercice 2021, soit une hausse 3,6 points de pourcentage par rapport à ceux du troisième trimestre de l'exercice 2020.

Le total des charges, dont la majeure partie se compose de la charge de rémunération, des frais de négociation et des frais d'administration, a atteint 14,6 millions \$ pour le T3/21, soit une hausse de 2,5 millions \$, ou 20,9 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent en raison de la prise en compte des résultats pour l'ensemble du trimestre de l'exercice considéré. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires s'est établie à 66,8 % au T3/21, en hausse de 0,7 point de pourcentage par rapport au

1) Les chiffres ne tenant 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 6.

T3/20. Les frais d'administration ont diminué de 0,4 million \$, ou 33,1 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison principalement d'une baisse des frais de promotion et de déplacement.

Le résultat avant impôt sur le résultat s'est chiffré à 3,0 millions \$ au T3/21, comparativement à une perte de 1,1 million \$ au T3/20. Compte non tenu des éléments importants¹, le résultat avant impôt sur le résultat a été de 3,1 millions \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2020, comparativement à un résultat net de 0,1 million \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Cumul de l'exercice 2021 par rapport à la période correspondante de 2020

Les produits des activités ordinaires de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Australie) ont atteint 45,0 millions \$ pour les neuf premiers mois de l'exercice 2021, par rapport à 11,1 millions \$ pour la période allant de la date d'acquisition du 21 octobre 2019 au 31 décembre 2019.

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2020, les charges ont totalisé 40,4 millions \$. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires s'est établie à 67,6 %, par rapport à 66,1 % pour la période close le 31 décembre 2019. Les frais d'administration, les frais de négociation, les frais liés aux communications et à la technologie et la charge d'amortissement composent la majeure partie des autres charges indirectes de 10,0 millions \$. En raison de la prise en compte des résultats d'exploitation pour une période de neuf mois complets au cours de l'exercice considéré, le total des charges a augmenté de 28,3 millions \$, comparativement à celui de la période correspondante de l'exercice précédent.

Le résultat avant impôt sur le résultat s'est chiffré à 4,5 millions \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2020, comparativement à une perte de 1,1 million \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Compte non tenu des éléments importants¹, qui comprennent l'amortissement de certaines immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de regroupements d'entreprises, le résultat net avant impôt sur le résultat s'est établi à 4,9 millions \$, comparativement au résultat net de 0,1 million \$ pour la période allant de la date d'acquisition du 21 octobre 2019 au 31 décembre 2019, ce qui reflète l'apport net positif de notre expansion dans cette division.

NON SECTORIEL ET AUTRES¹

(en milliers \$ CA, sauf le nombre d'employés et les pourcentages)	Trimestres clos les 31 décembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Périodes de neuf mois closes les 31 décembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2020	2019		2020	2019	
Produits des activités ordinaires	3 705 \$	5 456 \$	(32,1) %	11 473 \$	17 832 \$	(35,7) %
Charges						
Charge de rémunération	25 717	11 311	127,4 %	75 347	34 518	118,3 %
Autres charges indirectes	6 952	4 381	58,7 %	18 953	16 852	12,5 %
Quote-part de la perte (du profit) d'une entreprise associée	275	(60)	négl.	306	174	75,9 %
Total des charges	32 944	15 632	110,7 %	94 606	51 544	83,5 %
Imputations intersectorielles ²	(8 168)	(6 555)	24,6 %	(25 825)	(22 959)	12,5 %
Perte avant impôt sur le résultat ²	(21 071) \$	(3 621) \$	négl.	(57 308) \$	(10 753) \$	négl.
Nombre d'employés	359	337	6,5 %			
Compte non tenu des éléments importants ³						
Total des charges	32 944 \$	15 632 \$	110,7 %	94 606 \$	51 544 \$	83,5 %
Imputations intersectorielles ²	(8 168)	(6 555)	24,6 %	(25 825)	(22 959)	12,5 %
Perte avant impôt sur le résultat ²	(21 071)	(3 621)	négl.	(57 308)	(10 753)	négl.

1) Les données sont conformes aux IFRS, sauf les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants et le nombre d'employés. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 6.

2) Le résultat avant impôt sur le résultat tient compte des imputations intersectorielles. Se reporter à la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 25.

3) Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 12.

négl. : négligeable

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

Troisième trimestre de 2021 par rapport au troisième trimestre de 2020

Les produits des activités ordinaires du secteur Non sectoriel et autres pour le trimestre clos le 31 décembre 2020 se sont chiffrés à 3,7 millions \$, soit une diminution de 1,8 million \$ par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison principalement du recul des produits d'intérêts.

Pour le T3/21, les charges ont été de 32,9 millions \$, soit une diminution de 17,3 millions \$, ou 110,7 %, par rapport à celles du trimestre clos le 31 décembre 2019. La charge de rémunération a augmenté de 14,4 millions \$, ou 127,4 %, comparativement à celle du trimestre clos le 31 décembre 2019, ce qui est attribuable à une hausse de l'ajustement de la juste valeur des UALR.

La hausse de 2,6 millions \$ des autres charges indirectes par rapport à celles du T3/20 est surtout attribuable à une réserve comptabilisée au titre des questions d'ordre juridique en cours pendant le trimestre considéré.

1) Les chiffres ne tenant 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 6.

Dans l'ensemble, la perte avant impôt sur le résultat s'est chiffrée à 21,1 millions \$ au T3/21, comparativement à une perte de 3,6 millions \$ au T3/20.

Cumul de l'exercice 2021 par rapport à la période correspondante de 2020

Les produits des activités ordinaires du secteur Non sectoriel et autres pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2020 se sont chiffrés à 11,5 millions \$, une diminution de 6,4 millions \$, ou 35,7 % par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison des profits de change à la baisse et d'une réduction des produits tirés de nos services de courtage de correspondance. Les produits d'intérêts ont également diminué, en raison d'une baisse importante des taux d'intérêt et d'une réduction des soldes de trésorerie détenus au cours de la période.

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2020, les charges ont augmenté de 43,1 millions \$, ou 83,5 %, du fait surtout de la hausse de la charge de rémunération comptabilisée au cours de la période considérée.

La charge de rémunération a augmenté de 40,8 millions \$, ou 118,3 %, comparativement à celle de la période de neuf mois close le 31 décembre 2019, ce qui est attribuable en grande partie à l'ajustement de la juste valeur des UALR au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2020.

Les autres charges indirectes ont augmenté de 12,5 % par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent, principalement en raison de la réserve au titre des questions juridiques susmentionnée.

Dans l'ensemble, la perte avant impôt sur le résultat s'est chiffrée à 57,3 millions \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2020, comparativement à 10,8 millions \$ à la période correspondante de l'exercice précédent.

Résultats trimestriels

Les facteurs saisonniers n'ont généralement pas de répercussions importantes sur nos résultats trimestriels. Toutefois, les produits des activités ordinaires et le résultat de la Société peuvent connaître 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 affaires sont influencées par la conjoncture globale observée dans les marchés des capitaux mondiaux. Les produits des activités ordinaires de la Société tirés d'une transaction de prise ferme ne sont comptabilisés qu'une fois la transaction pratiquement conclue. Par conséquent, le moment de la comptabilisation des produits des activités ordinaires peut avoir une incidence notable sur les résultats trimestriels de Groupe Canaccord Genuity Inc.

Le tableau ci-après présente les principales informations financières trimestrielles pour les huit derniers trimestres clos au plus tard le 31 décembre 2020. Ces informations ne sont pas auditées, mais elles 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 entre trimestres des résultats financiers ne sont pas nécessairement significatives et ne doivent pas être considérées comme une indication du rendement futur.

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action)	Exercice 2021			Exercice 2020			Exercice 2019	
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4
Produits des activités ordinaires								
Marchés des capitaux Canaccord Genuity	348 875	241 549	234 853	176 579	174 174	148 693	190 023	160 047
Gestion de patrimoine Canaccord Genuity :								
Amérique du Nord	92 741	67 347	56 953	56 733	46 019	48 996	57 818	53 636
Royaume-Uni et Europe	70 120	64 308	67 951	68 354	71 300	66 376	71 923	63 494
Australie	17 636	14 322	13 034	12 851	11 065	—	—	—
Non sectoriel et autres	3 705	2 831	4 937	5 131	5 456	6 632	5 744	7 631
Total des produits des activités ordinaires	533 077	390 357	377 728	319 648	308 014	270 697	325 508	284 808
Résultat net	68 451	32 993	28 964	26 246	22 840	13 178	24 290	2 456
Résultat par action ordinaire – de base	0,67 \$	0,30 \$	0,26 \$	0,25 \$	0,21 \$	0,11 \$	0,22 \$	0,00 \$
Résultat par action ordinaire après dilution	0,54 \$	0,25 \$	0,22 \$	0,21 \$	0,17 \$	0,10 \$	0,18 \$	0,00 \$
Résultat net compte non tenu des éléments importants ¹	78 971	36 891	32 897 \$	21 451 \$	30 458 \$	23 760 \$	30 654 \$	16 610 \$
Résultat par action ordinaire, compte non tenu des éléments importants ¹ – de base	0,78 \$	0,34 \$	0,30 \$	0,20 \$	0,29 \$	0,21 \$	0,28 \$	0,15 \$
Résultat par action ordinaire, compte non tenu des éléments importants ¹ – après dilution	0,62 \$	0,28 \$	0,25 \$	0,17 \$	0,23 \$	0,18 \$	0,23 \$	0,12 \$

1) Les chiffres ne tenant 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 6.

Malgré les craintes concernant l'incidence constante de la pandémie sur les économies mondiales au cours des neuf derniers mois, la Société a continué d'afficher un rendement exceptionnel, les produits ayant atteint 533,1 millions \$ au T3/21. Il s'agit du troisième consécutif au cours duquel la Société surpasse sa marque record du trimestre précédent.

Les activités de Marchés des capitaux Canaccord Genuity ont généré des produits des activités ordinaires de 348,9 millions \$, en hausse de 100,3 % par rapport à ceux du T3/20 et de 44,4 % sur une base séquentielle. Les produits trimestriels tirés de nos activités sur les marchés des

1) Les chiffres ne tenant 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 6.

capitaux aux États-Unis ont été constamment élevés au cours des huit derniers trimestres et atteint un sommet de 160,4 millions \$ au T3/21, soit une hausse de 42,0 % par rapport à ceux du trimestre précédent. La conclusion de l'acquisition de Petsky Prunier au cours du T4/19 a grandement favorisé la hausse des produits tirés des honoraires de consultation. Le bon rendement de notre groupe Actions internationales s'est maintenu, compte tenu de l'accroissement des activités sur les marchés et des activités de négociation au cours des neuf derniers mois. Les produits tirés de la négociation à titre de contrepartiste ont atteint 44,6 millions \$ pour le trimestre considéré, en baisse de 15,8 % par rapport aux produits trimestriels records du T1/21, mais en hausse de 96,6 % en regard de ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Nos activités aux États-Unis sont demeurées rentables au cours des huit derniers trimestres, le résultat avant impôt compte non tenu des éléments importants¹ atteignant un nouveau sommet record de 38,4 millions \$ au T3/21.

Les produits tirés de nos activités sur les marchés des capitaux au Canada se sont établis à 121,3 millions \$, une hausse de 152,4 % par rapport à ceux du T3/20 et une hausse de 79,9 % comparativement à ceux du trimestre précédent, ce qui est attribuable à une augmentation des produits tirés des activités de financement de sociétés. La région du Canada a toujours bien fait au cours des huit derniers trimestres, la marge bénéficiaire avant impôt, compte non tenu des éléments importants¹, atteignant un sommet de 42,1 millions \$ au T3/21.

Nos activités en Australie ont généré des produits des activités ordinaires de plus de 40,0 millions \$ au cours des trois derniers trimestres, ce qui représente une progression de 300 % par rapport aux produits trimestriels moyens générés pour l'exercice 2020. Cette augmentation des produits des activités ordinaires est en grande partie attribuable à l'accroissement des activités de financement de sociétés dans nos secteurs cibles, y compris dans le secteur minier et des ressources, et comprend des profits latents sur certaines positions liées aux titres détenus et aux bons de souscription se rapportant aux activités de financement de sociétés.

Nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni et en Europe ont vu leurs produits des activités ordinaires reculer de 31,5 % par rapport au T3/20 et augmenter de 42,6 %, par rapport au T2/21, dans le contexte d'un marché plus favorable au financement de sociétés et à la négociation à titre de contrepartiste malgré l'incertitude politique persistante au Royaume-Uni. Ces activités ont atteint le seuil de rentabilité pour le trimestre considéré, après avoir subi une perte de 2,2 millions \$ au trimestre précédent.

Les activités de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity en Amérique du Nord ont profité de l'incidence positive de l'amélioration des activités de transaction et de la croissance des actifs des clients. Les produits des activités ordinaires se sont chiffrés à 92,7 millions \$ au T3/21, soit les plus élevés des huit derniers trimestres. Les actifs sous administration se sont élevés à 29,3 milliards \$, en hausse de 39,5 % d'un exercice à l'autre et de 18,8 % en regard de ceux du trimestre précédent, ce qui reflète les entrées de trésorerie nettes générées par de nouveaux actifs et l'amélioration de la valeur de marché. Les actifs sous gestion, qui sont compris dans les actifs sous administration, ont augmenté de 15,9 %, passant de 4,9 milliards \$ au T2/21 à 5,7 milliards \$ au T3/21.

Les produits tirés des activités de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe ont continué d'avantager les produits et la rentabilité. Les produits trimestriels générés par cette région ont légèrement diminué de 1,7 % au T3/21 par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison surtout de la diminution des produits d'intérêts. La marge bénéficiaire avant impôt est demeurée solide à 22,8 % au T3/21, compte non tenu des éléments importants¹. À la fin du T3/21, les produits tirés des honoraires s'établissaient à 74,2 %, soit une légère baisse de 0,6 point de pourcentage par rapport au T3/20. Les actifs sous gestion pour ce groupe se chiffraient à 51,8 milliards \$ à la fin du T3/21, en hausse de 7,6 % comparativement à ceux à la fin du T3/20, en raison de l'amélioration de la valeur de marché et des entrées de trésorerie nettes générées par de nouveaux actifs.

Du fait de la conclusion de l'acquisition de Patersons au T3/20, nos activités australiennes se sont élargies, et les produits des activités ordinaires ont atteint 17,6 millions \$ au T3/21. Les actifs sous gestion au 31 décembre 2020 s'établissaient à 4,2 milliards \$, ce qui représente une progression de 24,0 % par rapport au T2/21 et de 13,1 %, d'un exercice à l'autre.

La variation des produits des activités ordinaires du secteur Non sectoriel et autres s'explique en grande partie par la baisse des produits d'intérêts et la diminution des profits de change résultant des fluctuations du dollar canadien.

Frais intersectoriels imputés

Le secteur Non sectoriel et autres comprend certains frais de services de soutien et d'autres frais qui ont été engagés pour soutenir les activités de Marchés des capitaux Canaccord Genuity et de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Canada. Certains frais de négociation, de compensation et de règlement sont inclus dans les frais de négociation de l'unité d'exploitation applicable et comme recouvrement des frais de négociation dans le secteur Non sectoriel et autres. En outre, certaines charges indirectes sont facturées à Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe par Marchés des capitaux Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe et sont incluses dans les frais intersectoriels imputés pour ces unités d'exploitation.

Situation financière

Certains postes de l'état de la situation financière consolidé résumé intermédiaire non audité du T3/21 ont enregistré les variations décrites ci-dessous par rapport aux états financiers consolidés annuels audités.

ACTIFS

La trésorerie et les équivalents de trésorerie étaient de 1,3 milliard \$ au 31 décembre 2020, contre 997,1 millions \$ au 31 mars 2020. Pour plus de renseignements, se reporter à la rubrique « Situation de trésorerie et sources de financement » à la page 27.

Les titres détenus s'établissaient à 1,1 milliard \$ au 31 décembre 2020 en regard de 931,5 millions \$ au 31 mars 2020, surtout en raison d'une diminution du nombre de titres de créance de sociétés et de gouvernements détenus au 31 décembre 2020.

Les créances clients se sont chiffrées à 3,1 milliards \$ au 31 décembre 2020, en comparaison de 3,3 milliards \$ au 31 mars 2020, ce qui s'explique surtout par une baisse des montants à recevoir des courtiers en valeurs mobilières.

1) Les chiffres ne tenant 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 6.

Le goodwill atteignait 382,7 millions \$ et les immobilisations incorporelles, 154,9 millions \$ au 31 décembre 2020. Au 31 mars 2020, le goodwill se chiffrait à 395,4 millions \$ et les immobilisations incorporelles, à 170,2 millions \$. Les variations du goodwill et des immobilisations incorporelles par rapport au 31 mars 2020 sont surtout liées aux fluctuations des taux de change. Ces montants représentent le goodwill et les immobilisations incorporelles acquis dans le cadre des acquisitions de Marchés des capitaux Genuity, de Collins Stewart Hawkpoint plc, d'Eden Financial Ltd., de Hargreave Hale, de Jitneytrade, de McCarthy Taylor, de Petsky Prunier, de Thomas Miller et de Patersons.

Les actifs au titre de droits d'utilisation s'établissaient à 86,3 millions \$, comparativement à 106,1 millions \$ au 31 mars 2020, principalement en lien avec la charge d'amortissement comptabilisée au cours de la période.

Les autres actifs, composés de l'impôt sur le résultat à recevoir, des actifs d'impôt différé, du matériel et des aménagements des locaux loués et des placements, étaient de 75,4 millions \$ au 31 décembre 2020, par rapport à 80,1 millions \$ au 31 mars 2020.

PASSIFS

Les titres vendus à découvert se chiffraient à 753,3 millions \$ au 31 décembre 2020, contre 875,0 millions \$ au 31 mars 2020, essentiellement en raison d'un recul des positions vendeur sur les titres de créance de sociétés et de gouvernements.

Les dettes fournisseurs et charges à payer, y compris les provisions, s'établissaient à 4,0 milliards \$ au 31 décembre 2020, une augmentation par rapport à 3,7 milliards \$ au 31 mars 2020, attribuable principalement à une hausse des sommes dues aux courtiers en valeurs mobilières.

Les autres passifs, incluant la dette subordonnée, l'impôt sur le résultat à payer, d'autres passifs à long terme et les passifs d'impôt différé, étaient de 35,2 millions \$ au 31 décembre 2020, une augmentation par rapport à 30,9 millions \$ au 31 mars 2020. Cette augmentation est principalement attribuable à la hausse de l'impôt sur le résultat à payer.

Des obligations locatives de 95,0 millions \$ ont également été comptabilisées au 31 décembre 2020 (112,3 millions \$ au 31 mars 2020).

Une filiale de la Société a obtenu une facilité de crédit de premier rang pour financer une partie de la contrepartie au comptant pour les acquisitions de Hargreave Hale et de Thomas Miller. Au 31 décembre 2020, le solde impayé était de 78,7 millions \$ (86,2 millions \$ au 31 mars 2020). L'emprunt est remboursable par versements de capital et d'intérêts sur une période de quatre ans et vient à échéance en septembre 2023. L'emprunt est assorti d'un taux d'intérêt annuel variable actuellement fixé à 2,1505 % au 31 décembre 2020 (taux annuel de 2,6584 % au 31 mars 2020).

Compte non tenu de l'emprunt bancaire lié à l'acquisition de Hargreave Hale et de Thomas Miller décrit précédemment, les filiales de la Société disposent également d'autres facilités de crédit auprès de banques au Canada et au Royaume-Uni pour un total de 644,2 millions \$ (653,7 millions \$ au 31 mars 2020). Ces facilités de crédit, constituées d'emprunts 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 décembre 2020, aucun solde n'était impayé sur les autres facilités de crédit (néant au 31 mars 2020).

Une contrepartie différée et une contrepartie éventuelle de respectivement 8,1 millions \$ et 43,0 millions \$ (respectivement 9,0 millions \$ et 105,5 millions \$ au 31 mars 2020) ont été comptabilisées au 31 décembre 2020 dans le cadre des acquisitions de Hargreave Hale, de Jitneytrade, de McCarthy Taylor, de Petsky Prunier, de Thomas Miller ainsi que de Patersons Securities. Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2020, des paiements de 59,6 millions \$ au titre de la contrepartie différée et de la contrepartie éventuelle ont été effectués.

Les participations ne donnant pas le contrôle se chiffraient à 6,8 millions \$ au 31 décembre 2020, en comparaison de 0,2 million \$ au 31 mars 2020, ce qui représente 15 % de l'actif net de nos activités en Australie (15 % au 31 mars 2020).

Arrangements hors bilan

Une filiale de la Société a fourni des lettres de crédit de soutien garanties irrévocables d'une institution financière totalisant 2,9 millions \$ (2,3 millions \$ US) (3,3 millions \$ (2,3 millions \$ US) au 31 mars 2020) à titre de garantie de location pour ses locaux loués à New York. Au 31 décembre 2020 et au 31 mars 2020, aucun solde n'était impayé en vertu de ces lettres de crédit de soutien.

Dettes bancaires et autres facilités de crédit

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 décembre 2020 et au 31 mars 2020, la Société n'avait aucun solde impayé sur sa dette bancaire aux termes de ces facilités.

Dans le cours normal des activités, la Société conclut des contrats qui donnent lieu à des engagements à l'égard de paiements minimaux futurs qui ont une influence sur sa situation de trésorerie.

Le tableau qui suit résume les obligations contractuelles à long terme de la Société au 31 décembre 2020 :

(en milliers \$ CA)	Total	Exercice 2022	Exercice 2023 – Exercice 2024	Exercice 2025 – Exercice 2026	Par la suite
Contrats de location simple relatifs aux locaux et au matériel	146 835	27 005	48 939	38 740	32 151
Emprunt bancaire ¹	83 804	14 361	69 443	—	—
Dévaluations convertibles ²	157 611	8 295	149 316	—	—
Total des obligations contractuelles	388 250	49 661	267 698	38 740	32 151

1) L'emprunt bancaire comprend la facilité de crédit de 40 000 000 £ obtenue pour financer une partie de la contrepartie au comptant liée à l'acquisition de Hargreave Hale et la facilité de crédit de 15 000 000 £ liée à l'acquisition de Thomas Miller. L'emprunt bancaire porte intérêt au taux annuel de 2,125 % (taux annuel de 2,6584 % au 31 mars 2020) et est remboursable en versements comprenant le capital et les intérêts sur une période de quatre ans, et vient à échéance en septembre 2023. Le solde actuel est de 47,1 millions £.

2) Les dévaluations convertibles se composent de dévaluations subordonnées de premier rang non garanties convertibles (dévaluations) émises au T2/19. Les dévaluations portent intérêt au taux annuel de 6,25 % et viennent à échéance le 31 décembre 2023. Dans certaines circonstances, la Société pourrait racheter les dévaluations à compter du 31 décembre 2021.

Situation de trésorerie et sources de financement

La structure du capital de la Société englobe les actions privilégiées, les actions ordinaires, les débetures convertibles, le surplus d'apport, les résultats non distribués (déficit) et le cumul des autres éléments du résultat global. Au 31 décembre 2020, la trésorerie et les équivalents de trésorerie étaient de 1,3 milliard \$, en hausse de 256,2 millions \$ par rapport à 997,1 millions \$ au 31 mars 2020. Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2020, un montant de 144,8 millions \$ a été utilisé dans le cadre des activités de financement, en raison essentiellement du paiement d'une contrepartie différée et d'une contrepartie éventuelle, de l'achat d'actions ordinaires dans le cadre du RILT, du paiement de passifs non courants, ainsi que du versement de dividendes en espèces sur les actions ordinaires et privilégiées. Un montant de 2,1 millions \$ a été affecté aux activités d'investissement, pour l'achat de matériel, les aménagements des locaux loués et les placements. Les activités d'exploitation ont généré un montant de 412,4 millions \$, principalement en raison des variations des éléments sans effet de trésorerie du fonds de roulement. Une baisse de 9,4 millions \$ de la trésorerie est attribuable à l'incidence du change sur les soldes de trésorerie.

En comparaison avec la période de neuf mois close le 31 décembre 2019, le montant affecté aux activités de financement a augmenté de 25,1 millions \$ en raison du paiement de contreparties différées et éventuelles au cours de l'exercice considéré. Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2020, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont baissé de 44,0 millions \$ comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, essentiellement en raison des acquisitions de Thomas Miller et de Patersons durant la période précédente. Les variations des soldes des éléments sans effet de trésorerie du fonds de roulement ont entraîné une hausse des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation de 514,7 millions \$. De plus, les soldes de trésorerie ont diminué de 5,4 millions \$ en raison l'incidence du change sur les soldes de trésorerie au T3/21 par rapport à ceux du T3/20. Dans l'ensemble, la trésorerie et les équivalents de trésorerie ont augmenté de 704,6 millions \$, passant de 548,7 millions \$ au 31 décembre 2019 à 1,3 milliard \$ au 31 décembre 2020.

Les activités de la Société nécessitent des capitaux aux fins des activités d'exploitation et de la réglementation. La Société déploie en totalité son fonds de roulement, y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie, dans le cadre de son exploitation afin de disposer des fonds propres réglementaires requis et pour respecter les exigences des contreparties, notamment en disposant des dépôts en trésorerie nécessaires pour maintenir les niveaux d'activité actuels. Les actifs courants figurant aux états de la situation financière consolidés résumés intermédiaires non audités de la Société sont, en majeure partie, très liquides. La plupart des positions liées aux titres détenus sont facilement négociables, et toutes ces positions sont comptabilisées à leur juste valeur. Les titres vendus à découvert sont des titres hautement liquides. La juste valeur de ces titres fluctue chaque jour, car des facteurs comme des changements dans les conditions du marché, la conjoncture économique et les perspectives des investisseurs 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 deux 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.

Débetures convertibles

Le 22 août 2018, la Société a réalisé la clôture de son placement par voie de prise ferme de débetures subordonnées de premier rang non garanties convertibles, mobilisant ainsi un produit brut de 59 225 000 \$ (les débetures offertes). Parallèlement, la Société a réalisé la clôture d'un placement privé sans courtier avec un important gestionnaire d'actifs canadien, mobilisant un produit brut de 73 500 000 \$, lequel, combiné avec le produit brut issu des débetures offertes, représente un montant en capital total de 132 725 000 \$ (conjointement avec les débetures offertes, les débetures convertibles). Une partie du produit du placement privé sans courtier a servi à rembourser les débetures convertibles émises en octobre 2016 d'un montant en capital de 60 000 000 \$ et une prime de 13 500 000 \$ pour un total de 73 500 000 \$. Le montant résiduel du produit a été utilisé par la Société pour financer la croissance des activités de gestion de patrimoine au Canada, au Royaume-Uni et en Europe et là où se présentent des occasions.

Les débetures convertibles portent intérêt au taux annuel de 6,25 %, les intérêts étant payables semestriellement le dernier jour de décembre et de juin de chaque année à compter du 31 décembre 2018. Les débetures convertibles peuvent être converties, au gré du porteur, en actions ordinaires de la Société au prix de conversion de 10,00 \$ par action ordinaire. Les débetures convertibles viendront à échéance le 31 décembre 2023 et pourront être rachetées par la Société dans certaines circonstances à compter du 31 décembre 2021.

Le 18 janvier 2021, la Société a annoncé son intention d'obtenir l'approbation de chacun des porteurs des débetures convertibles afin d'apporter certaines modifications à l'acte de fiducie régissant les débetures convertibles. Les modifications proposées visent, entre autres, à conférer le droit à la Société de racheter, à son gré et de temps à autre, entre le 1^{er} avril 2021 et le 31 octobre 2021, une partie ou la totalité des débetures convertibles en circulation en échange d'une contrepartie fixée majorée des intérêts courus et impayés. Les modifications proposées visent également à suspendre le droit des porteurs de débetures convertibles de convertir leurs débetures convertibles en actions ordinaires au prix d'exercice actuel de 10,00 \$, jusqu'au 1^{er} novembre 2021. Les modifications proposées sont assujetties à l'approbation des porteurs de débetures, de la Bourse de Toronto et de la Société de fiducie Computershare du Canada à titre de fiduciaire (le cas échéant). À moins que la Société n'obtienne l'approbation par écrit de la part des porteurs d'au moins deux tiers du montant en capital des débetures convertibles en circulation, la Société demandera l'approbation des porteurs dans le cadre d'une assemblée extraordinaire pour les porteurs de débetures convertibles, qui aura lieu le 22 février 2021.

Données sur les actions en circulation

	Actions en circulation aux 31 décembre	
	2020	2019
Actions privilégiées		
Actions de série A émises et en circulation	4 540 000	4 540 000
Actions de série C émises et en circulation	4 000 000	4 000 000
Actions ordinaires		
Nombre d'actions émises compte non tenu des actions dont les droits ne sont pas acquis ¹	96 382 416	94 414 745
Nombre d'actions émises et en circulation ²	107 996 382	107 291 976
Nombre d'actions émises et en circulation – après dilution ³	127 801 185	129 040 337
Nombre moyen d'actions en circulation – de base	96 590 602	99 825 130
Nombre moyen d'actions en circulation – après dilution ⁴	122 562 938	128 701 620

1) Exclut 11 491 611 actions dont les droits ne sont pas acquis achetées par des fiducies pour les avantages du personnel dans le cadre du RILT et 122 355 actions en circulation relativement aux prêts destinés à l'achat d'actions.

2) Inclut 11 491 611 actions dont les droits ne sont pas acquis achetées par des fiducies pour les avantages du personnel dans le cadre du RILT et 122 355 actions en circulation relativement aux prêts destinés à l'achat d'actions.

3) Inclut des engagements à l'égard de l'émission de 19 804 803 actions, nets des renoncations.

4) S'entend du nombre d'actions diluées utilisé pour calculer le RPA après dilution.

Le 18 août 2020, la Société a déposé un avis de renouvellement de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (OPRCNA) qui lui permet de racheter, du 21 août 2020 au 20 août 2021, jusqu'à concurrence de 5 390 674 de ses actions ordinaires par l'intermédiaire de la Bourse de Toronto et de systèmes de négociation parallèles, conformément aux exigences de la Bourse de Toronto. 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, le nombre maximal d'actions pouvant être rachetées dans le cadre de l'OPRCNA actuelle représentait 5,0 % des actions ordinaires en circulation de la Société. Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2020, 217 100 actions ont été rachetées et annulées.

La Société a conclu un plan déterminé à l'avance avec un courtier désigné lui permettant de racheter des actions ordinaires dans le cadre de cette OPRCNA. Le courtier de la Société peut racheter les actions ordinaires conformément au plan n'importe quel jour de négociation dans le cadre de l'OPRCNA, y compris à tout moment pendant les périodes d'interdiction d'opérations internes de la Société. Le plan a été passé en revue par la Bourse de Toronto et prendra fin lorsque la Société y mettra fin selon ses conditions ou à la date d'expiration de l'OPRCNA, selon la première des deux éventualités.

La possibilité d'effectuer des rachats aux termes de l'OPRCNA actuelle a commencé le 21 août 2020 et se poursuivra pendant un an (jusqu'au 20 août 2021) à l'appréciation de la Société. La contrepartie maximale sera le cours du marché des titres au moment de l'acquisition. Afin de se conformer aux règles de négociation de la Bourse de Toronto, les rachats quotidiens sont limités à 76 127 actions ordinaires de la Société (ce qui correspond à 25 % du volume de négociation quotidien moyen d'actions ordinaires de la Société à la Bourse de Toronto au cours de la période de six mois civils allant de février 2020 à juillet 2020 (25 % du volume de négociation quotidien moyen de 304 508 actions ordinaires)).

Au 31 janvier 2021, 108 029 715 actions ordinaires de la Société étaient émises et en circulation.

Régimes de paiement fondé sur des actions

Aucune mise à jour n'a été apportée aux régimes de paiement fondé sur des actions présentés dans le rapport annuel de 2020, hormis en ce qui concerne le régime d'options sur actions liées au rendement. Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2020, la Société a attribué 100 000 options sur actions liées au rendement supplémentaires avec un prix d'exercice de 8,3055 \$, et un total de 100 000 options ont été exercées. Au 31 décembre 2020, les conditions d'acquisition liées au rendement avaient été respectées pour un total de 4 690 000 options en cours. Les conditions d'acquisition liées au rendement de l'action et celles liées au passage du temps ont été respectées pour un total de 2 006 666 options en cours, dont les droits sont maintenant entièrement acquis et en cours. Au cours du mois de janvier 2021, le cours de l'action de la Société a atteint un niveau tel que toutes les conditions d'acquisition liées au rendement sur le marché ont été respectées pour l'ensemble des attributions en cours.

Instruments financiers

CHANGE

La Société gère son risque de change en couvrant périodiquement ses règlements de titres en monnaie étrangère en attente. Les profits et les pertes réalisés et latents ayant trait à ces transactions sont constatés dans les résultats au cours de la période. Aucun contrat à terme visant la vente de dollars américains n'était en cours au 31 décembre 2020 (1,3 million \$ US au 31 décembre 2019). Les contrats à terme en cours visant l'achat de dollars américains avaient un notionnel de 11,3 millions \$ US (néant au 31 décembre 2019). La juste valeur de ces contrats était négligeable. Certaines activités de la Société 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 activités est généralement limité, étant donné que les règlements en attente des deux côtés de la transaction se font habituellement dans la monnaie locale.

Ces contrats ont été conclus afin d'atténuer le risque de change sur les règlements de titres en monnaie étrangère en attente. La juste valeur de ces contrats est négligeable en raison de la courte durée jusqu'à leur échéance.

Le secteur 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 les contrats correspondants avec les contreparties. La Société n'a pas d'exposition nette importante, en supposant que les contreparties ne manquent pas à leurs obligations.

CONTRATS À TERME STANDARDISÉS

Dans le cadre de ses activités canadiennes, la Société négocie divers contrats à terme standardisés afin d'essayer d'atténuer le risque de marché, le risque de taux d'intérêt, le risque lié à la courbe de rendement et le risque de liquidité. Les contrats à terme standardisés sont des contrats d'achat ou de vente d'un montant standardisé d'un actif sous-jacent, à une date et à un prix futurs prédéterminés, selon les modalités précisées par un marché à terme réglementé, et sont susceptibles de faire l'objet d'appels de marge au comptant quotidiens. Dans le cadre de ses activités canadiennes, la Société négociait traditionnellement des contrats à terme standardisés sur des obligations des gouvernements du Canada et des États-Unis afin d'atténuer ses risques. La Société a également commencé à négocier d'autres types de contrats à terme standardisés, y compris, sans toutefois s'y limiter, les contrats à terme standardisés sur indice boursier et les contrats à terme standardisés sur marchandises.

Au 31 décembre 2020, le notional des contrats à terme standardisés sur des obligations du Canada en cours s'établissait à une position acheteur de 3,6 millions \$ (position acheteur de 29,9 millions \$ au 31 mars 2020).

La juste valeur de tous les contrats à terme standardisés dont il est question ci-dessus est négligeable en raison de la courte durée jusqu'à leur échéance. Les profits et les pertes réalisés et latents ayant trait à ces contrats sont comptabilisés dans le résultat net au cours de la période considérée.

Transactions avec des parties liées

Les parties liées à la Société comprennent les personnes ou entités suivantes : a) les entités contrôlées ou sous influence notable 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. Une liste des filiales agissant à titre de contrepartistes et des sociétés de portefeuille intermédiaires de la Société figure à la note 24 des états financiers consolidés annuels audités.

Les opérations sur titres effectuées pour le compte d'employés, de dirigeants et d'administrateurs de la Société se déroulent selon les mêmes modalités que celles pratiquées pour tous les clients. Les produits de commissions sur ces transactions ne sont pas importants par rapport à ceux tirés de l'ensemble des activités de la Société.

La Société offre divers régimes de paiements fondés sur des actions à ses principaux dirigeants, incluant des prêts destinés à l'achat d'actions ordinaires, un régime d'intéressement à long terme, un régime d'unités d'actions liées au rendement et un régime d'options sur actions liées au rendement. Les administrateurs ont le droit d'acheter des unités d'actions différées (UAD).

Les créances clients ainsi que les dettes fournisseurs et charges à payer comprennent les soldes suivants qui se rapportent aux principaux dirigeants :

(en milliers \$ CA)	31 décembre 2020 \$	31 mars 2020 \$
Créances clients	2 403	2 328
Dettes fournisseurs et charges à payer	870	980

Méthodes comptables critiques et estimations

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour le trimestre clos le 31 décembre 2020 ont été dressés selon la norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire* (IAS 34), publiée par l'International Accounting Standards Board (IASB).

La préparation d'états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités selon l'IAS 34 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 produits des activités ordinaires, des charges, des actifs et des passifs, sur les notes explicatives et sur l'information à fournir à l'égard des passifs éventuels à la date de clôture. Par conséquent, les résultats réels peuvent différer de ces estimations et de ces hypothèses. Les jugements, estimations et hypothèses significatifs touchent la consolidation, la comptabilisation des produits des activités ordinaires, les paiements fondés sur des actions, l'impôt sur le résultat et l'évaluation des actifs d'impôt différé, la dépréciation du goodwill, les immobilisations incorporelles et les autres actifs à long terme, les provisions pour pertes sur créances, la juste valeur des instruments financiers, l'incorporation dans le coût des immobilisations incorporelles des coûts liés aux logiciels ainsi que les provisions. Des modifications peuvent être apportées aux estimations liées à l'actif net acquis dans le cadre d'une acquisition ainsi qu'à la répartition entre les immobilisations incorporelles identifiables à durée de vie indéterminée ou déterminée. Des jugements, des estimations et des hypothèses ont également été utilisés pour la répartition préliminaire du prix d'acquisition, notamment dans le cadre de l'évaluation du goodwill et des immobilisations incorporelles acquis en lien avec l'acquisition de Patersons.

En particulier, l'évaluation de la dépréciation du goodwill et des immobilisations incorporelles identifiables à durée indéterminée requiert l'utilisation par la direction des meilleures estimations pour déterminer la juste valeur au moyen des projections des flux de trésorerie actualisés, qui emploient les hypothèses clés sur les flux de trésorerie futurs, les projections en matière de croissance et les taux d'actualisation. 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 une telle indication existe, la Société estime la valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie (UGT) 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 UGT excède sa valeur recouvrable. Une perte de valeur réduit d'abord la valeur comptable de tout goodwill affecté aux UGT 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.

Les méthodes comptables significatives et les méthodes qui exigent le jugement et les estimations de la direction n'ont pas changé au cours du troisième trimestre de l'exercice 2021 et sont présentées dans notre rapport annuel de 2020 sous « Méthodes comptables critiques et estimations ».

Modifications des méthodes comptables

Les méthodes comptables utilisées pour la préparation des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités du T3/21 cadrent avec celles présentées à la note 5 dans les états financiers consolidés annuels audités de 2020.

Modifications futures des méthodes comptables et des estimations

Au cours du trimestre clos le 31 décembre 2020, aucune mise à jour n'a été effectuée au titre des « Modifications futures des méthodes comptables et des estimations » présentées dans notre rapport annuel de 2020.

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

CONTRÔLES ET PROCÉDURES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION

En date du 31 décembre 2020, 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 nos contrôles et procédures étaient efficaces en date du 31 décembre 2020.

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

Au cours du trimestre clos le 31 décembre 2020, le contrôle interne à l'égard de l'information financière n'a subi aucune modification 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.

Politique en matière de dividendes

Des 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 dépendront de la conjoncture économique générale, de la situation financière, des résultats d'exploitation et des besoins en capital de la Société ainsi que d'autres facteurs que le conseil d'administration jugera pertinents.

Déclaration de dividende

Le 3 février 2021, le conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,065 \$ par action ordinaire, payable le 10 mars 2021 aux actionnaires inscrits le 26 février 2021.

Le 3 février 2021, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,24281 \$ par action privilégiée de série A payable le 31 mars 2021 aux actionnaires inscrits le 19 mars 2021 ainsi qu'un dividende en espèces de 0,31206 \$ par action privilégiée de série C payable le 31 mars 2021 aux actionnaires inscrits le 19 mars 2021.

Risques

La capacité de la Société de maintenir et d'exécuter sa stratégie d'affaires avec succès dépend de la réputation personnelle de ses employés-cadres, de leur jugement, de leur aptitude pour les affaires et de leurs compétences en réalisation de projets. Toute perturbation dans la gestion pourrait se traduire par la perte de clients ou de produits tirés des clients, et pourrait avoir une incidence considérable sur les activités et les résultats d'exploitation de la Société.

Le secteur des valeurs mobilières et les activités de la Société sont, de par leur nature, assujettis à de nombreux risques inhérents. La conjoncture économique, la concurrence et les facteurs du marché, comme la volatilité des marchés canadiens et internationaux, les taux d'intérêt, le prix des marchandises, les cours du marché, les volumes de négociation et la liquidité auront une incidence importante sur la rentabilité de la Société. Un placement dans les actions ordinaires ou privilégiées de la Société comporte de nombreux risques, dont certains, y compris le risque de marché, le risque de liquidité, le risque de crédit, le risque opérationnel, le risque juridique, le risque informatique et le risque lié à la réglementation, pourraient être importants et sont inhérents aux activités de la Société. La Société est également directement exposée au risque de prix du marché, au risque de liquidité et au risque de volatilité en raison de ses activités de négociation de titres de participation comme contrepartiste, ainsi qu'au risque de taux d'intérêt et au risque d'écart de taux du fait de ses activités de négociation de titres à revenu fixe comme contrepartiste. De plus, les activités de la Société au Royaume-Uni sont exposées au risque de marché et au risque de volatilité liés à ce qu'on appelle le « Brexit », soit la décision du Royaume-Uni de quitter l'Union européenne. Les produits des activités ordinaires de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity dépendent du volume de négociation et de la valeur de l'actif et, par conséquent, du niveau d'activité sur les marchés, du degré de confiance des investisseurs et des cours de marché. Les produits des activités ordinaires de Marchés des capitaux Canaccord Genuity dépendent de l'activité de financement des sociétés émettrices, de sa participation à des mandats de consultation, du succès de ses activités de tenue de marché et de négociation à titre de contrepartiste, ainsi que de la volonté des clients institutionnels de négocier des transactions sur les marchés des capitaux et d'y participer activement. Il peut également y avoir un décalage entre les fluctuations du marché, l'évolution de la conjoncture économique et le niveau d'activité de la Société sur le marché, et l'incidence que ces facteurs ont sur les résultats d'exploitation et la situation financière de la Société.

Le secteur des services financiers est astreint à une abondante réglementation au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Europe, à Hong Kong, en Australie et ailleurs dans le monde. L'observation de nombre de ces règlements comporte pour la Société beaucoup de risques, surtout dans les domaines où la réglementation prête à interprétation et à modification. Une modification de la réglementation et des interprétations pourrait avoir une incidence importante sur les activités et le rendement de la Société. Le cadre de la gestion du capital mis en place par 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; il permet de financer les activités courantes et futures et d'assurer que la Société peut s'acquitter de ses obligations financières à mesure qu'elles viennent à échéance, et il favorise la création de valeur pour les actionnaires. La liste des organismes de réglementation qui régissent l'utilisation de capital réglementaire par les filiales de la Société figure à la note 26 des états financiers consolidés annuels audités de la Société de l'exercice 2020.

La Société fournit des services de consultation financière et en matière de prise ferme, ainsi que d'autres services à des émetteurs de secteurs nouveaux et émergents, dont le secteur américain du cannabis, et négocie leurs titres. Les activités de ces secteurs, y compris le secteur américain du cannabis, ne disposent généralement pas d'un historique de résultats d'exploitation positifs. Outre les incertitudes économiques associées aux nouveaux secteurs, aux nouvelles activités et aux nouveaux émetteurs, les lois applicables à ces secteurs ou activités, en particulier le secteur américain du cannabis et les activités des émetteurs de ce secteur, et l'incidence de ces lois et de leur mise en œuvre sont indéterminées, contradictoires et incertaines. En ce qui concerne le secteur américain du cannabis, le cannabis demeure une substance réglementée en vertu de la *United States Controlled Substances Act* et, par conséquent, il y a un risque que certains émetteurs, bien qu'ils se conforment aux lois étatiques applicables, puissent faire l'objet de poursuites en vertu de la loi fédérale. Par conséquent, la Société a adopté des directives et des procédures raisonnablement conçues pour assurer la conformité à la *United States Currency and Foreign Transactions Reporting Act of 1970* (Bank Secrecy Act) et aux indications publiées par le Financial Crimes Enforcement Network du département du Trésor américain, FIN-2014-G001 (les indications du FinCEN) portant sur la prestation de services financiers aux entreprises du secteur de la marijuana aux États-Unis (telles qu'elles sont désignées dans les indications du FinCEN). Bien que la Société prenne des mesures pour identifier les risques associés aux secteurs émergents, y compris le secteur américain du cannabis, et qu'elle offre uniquement des services aux émetteurs une fois qu'elle a déterminé que le risque posé à la Société est négligeable ou qu'il est peu probable que le risque entraîne des conséquences défavorables importantes pour la Société, il y a un risque que la Société fasse l'objet de poursuites intentées par des tiers qui pourraient avoir une incidence défavorable importante sur les activités, les produits des activités ordinaires, les résultats d'exploitation et la situation financière de la Société de même que sur sa réputation, et ce, même si l'issue de telles procédures s'avérait favorable pour la Société. La Société a déterminé que ces procédures sont peu probables et, par conséquent, n'a pas comptabilisé de provision à cet effet.

Les risques associés aux secteurs émergents, comme ceux du cannabis, des cigarettes électroniques et du vapotage, comprennent également le risque d'insolvabilité des entités émettrices et l'incapacité subséquente pour ces entités de s'acquitter de leurs obligations d'indemnisation envers la Société. Par conséquent, si la Société subit une perte, sa capacité à récupérer les montants liés à des demandes d'indemnisation ne peut être prédite avec certitude.

Le risque pandémique est le risque que l'écllosion d'une maladie infectieuse à grande échelle augmente considérablement la morbidité et la mortalité à l'intérieur d'une vaste région géographique et entraîne d'importantes perturbations sociales et économiques. De telles perturbations pourraient avoir une incidence négative sur les affaires de la Société et empêcher celle-ci d'exercer ses activités comme elle le ferait dans des conditions normales. L'écllosion mondiale de la COVID-19 et la déclaration de l'état de pandémie par l'Organisation mondiale de la Santé en mars 2020 ont considérablement perturbé l'activité économique et causé un repli marqué des marchés boursiers mondiaux, ce qui a eu une incidence sur le cours normal des activités de la Société. Dans les premiers temps de l'écllosion, la Société a révisé son plan de reprise après sinistre pour se préparer à une escalade de l'écllosion. Dans le cadre de cette révision, la Société a notamment mis en place des systèmes d'accès à distance à faible temps de latence pour les pupitres de négociation, actualisé ses solutions technologiques et son infrastructure réseau, soumis ses systèmes d'accès à distance à des tests de charge et amélioré ses politiques et procédures pour réduire le recours aux processus manuels afin d'assurer le déroulement harmonieux des activités dans un éventuel contexte de télétravail. Étant bien préparée, la Société a pu poursuivre ses activités sans perturbation apparente découlant du fait que la plupart de ses employés travaillent à distance. Le fonctionnement harmonieux et efficace des pupitres de négociation a permis de bien servir les clients et de limiter l'exposition de la Société ainsi que les risques liés à la gestion des titres qu'elle détient et à ses positions de négociation. Bien que les systèmes, processus et procédures de la Société aient permis de limiter efficacement les risques associés à l'écllosion de la pandémie de COVID-19, ces systèmes, processus et procédures pourraient s'avérer inefficaces lors de futures pandémies ou si les conditions découlant de la pandémie de COVID-19 se détériorent ou persistent pendant une longue période.

Un exposé plus poussé sur les risques figure dans la notice annuelle.

Renseignements supplémentaires

Un rapport détaillé sur les activités de la Société, ses stratégies, ses objectifs et les risques auxquels elle s'expose figure dans la notice annuelle et le rapport de gestion, y compris les états financiers consolidés annuels audités, qui se trouvent dans le rapport annuel de 2020 de la Société, et qui sont disponibles sur notre site Web, à l'adresse www.canaccordgenuitygroup.com/FR/IR/FinReports/Pages/default.aspx, et sur SEDAR, à l'adresse www.sedar.com.

Renseignements à l'intention des actionnaires

Siège social

ADRESSE DU BUREAU

Groupe Canaccord Genuity Inc.
609 Granville Street, Suite 2200
Vancouver, BC, Canada

ADRESSE POSTALE

Pacific Centre
609 Granville Street, Suite 2200
P.O. Box 10337
Vancouver, BC V7Y 1H2
Canada

Inscription en Bourse

Actions ordinaires
Bourse de Toronto : CF

Actions privilégiées
Série A (Bourse de Toronto) : CF.PR.A.
Série C (Bourse de Toronto) : CF.PR.C.

Débitures subordonnées de premier rang non garanties convertibles
Bourse de Toronto : CF.DQ.A

Site Web de la Société

www.canaccordgenuity.com

Renseignements généraux à l'intention des actionnaires

RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS

161 Bay Street, Suite 3000
Toronto, ON, Canada
Téléphone : 416.869.7293
Télécopieur : 416.947.8343
Courriel : investor.relations@cgf.com

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

Christina Marinoff

Vice-présidente, Relations avec les investisseurs et communications
Téléphone : 416.687.5507
Courriel : cmarinoff@cgf.com

Le rapport annuel 2020 de Groupe Canaccord Genuity Inc. est disponible sur notre site Web à l'adresse www.canaccordgenuitygroup.com.
Pour un exemplaire imprimé, veuillez communiquer avec le Service des relations avec les investisseurs.

Date prévue de paiement des dividendes¹ et de publication des résultats pour l'exercice 2021

	Date prévue de publication des résultats	Date de clôture des registres pour 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
T4/21	1 ^{er} juin 2021	18 juin 2021	30 juin 2021	18 juin 2021	30 juin 2021
T1/22	3 août 2021	17 septembre 2021	30 septembre 2021	27 août 2021	10 septembre 2021
T2/22	8 novembre 2021	17 décembre 2021	31 décembre 2021	26 novembre 2021	10 décembre 2021
T3/22	9 février 2022	18 mars 2022	31 mars 2022	25 février 2022	10 mars 2022

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 d'exploitation et des besoins en capital de la Société, ainsi que d'autres facteurs que le conseil jugera pertinents.

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, ON 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.

Information financière

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

Auditeur

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

Groupe Canaccord Genuity Inc.

États de la situation financière consolidés résumés intermédiaires non audités

Aux (en milliers de dollars canadiens)	Notes	31 décembre 2020 \$	31 mars 2020 \$
ACTIF			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1 253 263	997 111
Titres détenus	4	1 062 946	931 467
Créances clients	6, 18	3 069 771	3 275 841
Impôt sur le résultat à recevoir		282	5 603
Total des actifs courants		5 386 262	5 210 022
Actifs d'impôt différé		44 923	39 487
Placements	7	7 348	10 105
Matériel et aménagements des locaux loués		22 843	24 860
Immobilisations incorporelles	9	154 943	170 170
Goodwill	9	382 705	395 417
Actifs au titre de droits d'utilisation		86 283	106 134
		6 085 307	5 956 195
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Passifs courants			
Titres vendus à découvert	4	753 312	875 017
Dettes fournisseurs et charges à payer	6, 18	3 956 024	3 673 451
Provisions	20	12 012	6 735
Impôt sur le résultat à payer		19 664	11 721
Dettes subordonnée	5, 11	7 500	7 500
Tranche à court terme de l'emprunt bancaire	12	12 195	7 042
Tranche à court terme des obligations locatives		22 490	23 417
Tranche à court terme de la contrepartie éventuelle	5	18 769	57 859
Total des passifs courants		4 801 966	4 662 742
Passifs d'impôt différé		8 083	9 903
Débetures convertibles	13	129 200	128 322
Contrepartie différée	5	8 138	8 966
Contrepartie éventuelle	5	24 261	47 614
Autres passifs non courants	5	—	1 760
Obligations locatives		72 503	88 922
Emprunt bancaire	12	66 513	79 192
		5 110 664	5 027 421
Capitaux propres			
Actions privilégiées	14	205 641	205 641
Actions ordinaires	15	666 809	663 553
Composante capitaux propres des débetures convertibles	13	5 156	5 156
Contrepartie différée		6 545	6 545
Surplus d'apport		66 336	101 501
Déficit		(86 838)	(193 131)
Cumul des autres éléments du résultat global		104 150	139 353
Total des capitaux propres		967 799	928 618
Participations ne donnant pas le contrôle		6 844	156
Total des capitaux propres		974 643	928 774
		6 085 307	5 956 195

Voir les notes ci-jointes.

« Daniel Daviau »

« Terrence A. Lyons »

DANIEL DAVIAU

TERRENCE A. LYONS

Administrateur

Administrateur

Groupe Canaccord Genuity Inc.

Comptes de résultat consolidés résumés intermédiaires non audités

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)	Notes	Pour les périodes de trois mois closes les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
		31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2020	31 décembre 2019
PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES					
Commissions et honoraires		184 186	147 191	520 763	421 308
Financement de sociétés		213 419	51 550	455 612	188 343
Honoraires de consultation		72 004	60 691	130 331	156 510
Négociation à titre de contrepartiste		51 113	27 149	158 971	73 482
Intérêts		5 791	16 622	18 801	48 468
Divers		6 564	4 811	16 684	16 108
		533 077	308 014	1 301 162	904 219
CHARGES					
Charge de rémunération		328 647	186 649	832 257	539 337
Frais de négociation		27 982	19 836	82 734	61 039
Locaux et matériel		4 948	4 501	14 310	13 509
Communications et technologie		16 020	17 739	50 052	49 288
Intérêts		6 724	8 490	20 125	24 914
Frais d'administration		22 690	26 519	58 789	83 175
Amortissement		6 145	8 415	19 638	24 400
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation		6 053	5 832	18 864	17 353
Frais de développement		8 815	6 560	16 397	14 763
Frais de restructuration		—	1 250	—	2 348
Frais connexes aux acquisitions		5 504	—	5 504	4 114
Quote-part de la perte (du profit) d'une entreprise associée	7	275	(60)	306	174
		433 803	285 731	1 118 976	834 414
Résultat net avant impôt sur le résultat		99 274	22 283	182 186	69 805
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat					
Exigible		32 650	6 657	54 837	13 862
Différé		(1 827)	(7 214)	(3 059)	(4 365)
	10	30 823	(557)	51 778	9 497
Résultat net de la période		68 451	22 840	130 408	60 308
Résultat net attribuable aux :					
Actionnaires de GCGI		66 991	22 509	125 909	60 202
Participations ne donnant pas le contrôle		1 460	331	4 499	106
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)					
De base		96 719	96 861	96 591	99 825
Après dilution		123 760	125 698	122 563	128 702
Résultat par action ordinaire					
De base	15	0,67 \$	0,21 \$	1,23 \$	0,53 \$
Après dilution	15	0,54 \$	0,17 \$	1,01 \$	0,45 \$
Dividendes par action ordinaire	16	0,065 \$	0,05 \$	0,175 \$	0,15 \$
Dividendes par action privilégiée de série A	16	0,24 \$	0,24 \$	0,72 \$	0,72 \$
Dividendes par action privilégiée de série C	16	0,31 \$	0,31 \$	0,93 \$	0,93 \$

Voir les notes ci-jointes.

Groupe Canaccord Genuity Inc.

États du résultat global consolidés résumés intermédiaires non audités

(en milliers de dollars canadiens)	Pour les périodes de trois mois closes les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Résultat net de la période	68 451	22 840	130 408	60 308
Autres éléments du résultat global				
Variation nette des (pertes latentes) profits latents à la conversion des établissements à l'étranger	(6 151)	21 225	(31 063)	4 193
Résultat global de la période	62 300 \$	44 065 \$	99 345 \$	64 501 \$
Résultat global attribuable aux :				
Actionnaires de GCGI	61 370 \$	43 740 \$	94 797 \$	63 464 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	930	325	4 548	1 037

Voir les notes ci-jointes.

Groupe Canaccord Genuity Inc.

États des variations des capitaux propres consolidés résumés intermédiaires non audités

Notes	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Pour les périodes de neuf mois closes les (en milliers de dollars canadiens)		
Actions privilégiées au début et à la fin de la période	14	205 641 \$
Actions ordinaires au début de la période		205 641 \$
Actions émises dans le cadre des régimes de paiements fondés sur des actions	10	672 896
Acquisition d'actions ordinaires dans le cadre du régime d'intéressement à long terme (RILT)		53
Actions ordinaires dont les droits sont acquis libérées par les fiducies pour les avantages du personnel		(35 933)
Actions émises en lien avec l'exercice de bons de souscription émis dans le cadre du placement privé		(30 411)
Actions émises en lien avec le règlement de la contrepartie éventuelle de Jitneytrade (note 5)		38 143
Actions annulées		64 347
Actions émises en lien avec l'exercice des options sur actions liées au rendement		—
Actions faisant l'objet d'engagements de rachat dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités		720
Actions rachetées et annulées dans le cadre de l'offre publique de rachat importante		2 000
Prêts destinés à l'achat d'actions dont les droits ne sont pas acquis		(1 505)
Actions ordinaires à la fin de la période	15	666 809
Bons de souscription au début de la période	15	660 100
Reclassement à titre de passif		—
Bons de souscription à la fin de la période		—
Débitures convertibles – capitaux propres, au début et à la fin de la période		5 156
Surplus d'apport au début de la période		5 156
Paiements fondés sur des actions, montant amorti net des droits acquis		101 501
Actions annulées		(41 085)
Variation de l'actif d'impôt différé lié aux paiements fondés sur des actions		39
Prêts destinés à l'achat d'actions dont les droits ne sont pas acquis		2 419
Surplus d'apport à la fin de la période		66 336
Déficit au début de la période		(193 131)
Résultat net attribuable aux actionnaires de GCGI		125 909
Reclassement des profits réalisés à la cession des instruments financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		4 091
Dividendes sur actions privilégiées	16	(7 053)
Dividendes sur actions ordinaires	16	(16 654)
Déficit à la fin de la période		(86 838)
Contrepartie différée au début de la période		6 545
Reclassement de la contrepartie différée liée à l'acquisition de Petsky Prunier LLC de passif à capitaux propres		—
Contrepartie différée à la fin de la période		6 545
Cumul des autres éléments du résultat global au début de la période		139 353
Reclassement des profits réalisés à la cession des instruments financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		(4 091)
Autres éléments du résultat global attribuable aux actionnaires de GCGI		(31 112)
Cumul des autres éléments du résultat global à la fin de la période		104 150
Total des capitaux propres		967 799
Participations ne donnant pas le contrôle au début de la période		156
Effet de change sur les participations ne donnant pas le contrôle		2 140
Résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		4 548
Participations ne donnant pas le contrôle à la fin de la période		6 844
Total des capitaux propres		974 643 \$
		853 577 \$

Voir les notes ci-jointes.

Groupe Canaccord Genuity Inc.

Tableaux des flux de trésorerie consolidés résumés intermédiaires non audités

Pour les périodes de neuf mois closes les (en milliers de dollars canadiens)	Notes	31 décembre 2020 \$	31 décembre 2019 \$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION			
Résultat net de la période		130 408 \$	60 308 \$
Éléments sans effet de trésorerie			
Amortissement		19 638	24 400
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation		18 864	17 353
Recouvrement d'impôt différé		(3 059)	(4 365)
Charge au titre de paiements fondés sur des actions	17	69 342	12 628
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	7	306	174
Charge d'intérêts liée aux obligations locatives		4 351	5 483
Frais connexes aux acquisitions		5 504	—
Dépréciation des participations dans des entreprises associées		2 500	—
Variations des éléments sans effet de trésorerie du fonds de roulement			
Augmentation des titres détenus		(131 479)	(234 320)
Diminution des créances clients		206 100	409 742
Augmentation (diminution) de l'impôt sur le résultat net à payer		11 270	(8 785)
(Diminution) augmentation des titres vendus à découvert		(121 705)	195 594
Augmentation (diminution) des dettes fournisseurs, des charges à payer et des provisions		200 394	(580 444)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		412 434	(102 232)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Dette bancaire		—	(9 639)
Acquisition d'actions ordinaires dans le cadre du régime d'intéressement à long terme (RILT)		(35 933)	(30 411)
Achat d'actions dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités		(1 466)	(5 893)
Achat d'actions dans le cadre de l'offre publique de rachat importante		—	(40 000)
Produit d'un emprunt bancaire		—	26 318
Dividendes en espèces versés sur les actions ordinaires		(16 654)	(29 518)
Dividendes en espèces versés sur les actions privilégiées		(7 053)	(7 053)
Paiement d'une contrepartie différée et d'une contrepartie éventuelle		(59 598)	—
Paiement d'un passif non courant		(1 721)	—
Paiements de loyers		(22 416)	(23 558)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(144 841)	(119 754)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Achat de matériel et aménagements des locaux loués		(1 418)	(2 546)
Acquisition de Thomas Miller, nette de la trésorerie acquise		—	(27 634)
Acquisition de Patersons Securities Limited, nette de la trésorerie acquise		—	(11 433)
Achat de placements		(663)	(498)
Participation dans une entreprise associée		—	(4 000)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(2 081)	(46 111)
Incidence du change sur les soldes de trésorerie		(9 360)	(3 968)
Augmentation (diminution) de la situation de trésorerie		256 152	(272 065)
Situation de trésorerie au début de la période		997 111	820 739
Situation de trésorerie à la fin de la période		1 253 263	548 674
Information supplémentaire sur les flux de trésorerie			
Intérêts reçus		18 494 \$	48 076 \$
Intérêts payés		19 390 \$	23 620 \$
Impôt sur le résultat payé		43 801 \$	23 886 \$

Voir les notes ci-jointes

Notes des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités

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

1. Renseignements sur l'entreprise

Par l'entremise de ses principales filiales, Groupe Canaccord Genuity Inc. (la Société ou GCGL), courtier en valeurs mobilières de plein exercice indépendant et de premier plan, mène des activités sur les marchés des capitaux en Amérique du Nord, au Royaume-Uni et en Europe, en Asie, en Australie et au Moyen-Orient. La Société a aussi des activités de gestion de patrimoine au Canada, au Royaume-Uni, à Jersey, à Guernesey, à l'île de Man et en Australie. 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.

Groupe Canaccord Genuity Inc. a été constitué le 14 février 1997 lorsqu'il 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); il est maintenu 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 400 – 725 Granville Street, Vancouver (Colombie-Britannique) V7Y 1G5.

Les actions ordinaires de la Société sont cotées sous le symbole CF à la Bourse de Toronto. Les actions privilégiées de série A de la Société sont négociées à la Bourse de Toronto sous le symbole CF.PR.A. et les actions privilégiées de série C de la Société sont inscrites sous le symbole CF.PR.C. Les débiteures subordonnées de premier rang non garanties convertibles de la Société portant intérêt à 6,25 % sont négociées à la Bourse de Toronto sous le symbole CF.DA.A.

Les produits et le résultat tirés des activités de la Société 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 celle-ci sont assujetties à la situation générale sur les marchés des actions et des obligations à l'échelle mondiale.

2. Base d'établissement

DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités ont été dressés selon la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire* (IAS 34), publiée par l'International Accounting Standards Board (IASB).

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités ne comprennent pas toute l'information à fournir dans les états financiers annuels et doivent être lus avec les états financiers consolidés annuels audités de la Société au 31 mars 2020 et pour l'exercice clos à cette date (les états financiers consolidés du 31 mars 2020) déposés sur SEDAR le 2 juin 2020. Tous les termes définis utilisés dans les présentes sont conformes aux termes définis dans les états financiers consolidés du 31 mars 2020.

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités sont fondés sur le coût historique, sauf pour les placements, les titres détenus, les titres vendus à découvert, la contrepartie différée et la contrepartie éventuelle, tous ces éléments ayant été évalués à la juste valeur, comme il est prescrit par les méthodes comptables pertinentes, hormis certains placements comptabilisés selon la méthode de mise en équivalence.

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités sont présentés en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.

Le conseil d'administration de la Société a autorisé la publication des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités le 3 février 2021.

UTILISATION DE JUGEMENTS, D'ESTIMATIONS ET D'HYPOTHÈSES

La préparation des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités 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 produits des activités ordinaires, des charges, des actifs et des passifs, sur les notes explicatives et sur l'information à fournir à l'égard des passifs éventuels à la date de clôture. Par conséquent, les résultats réels peuvent différer de ces estimations et de ces hypothèses. La pandémie mondiale liée à l'écllosion de la COVID-19 suscite davantage d'incertitude à l'égard des hypothèses que la direction a utilisées pour porter des jugements et effectuer des estimations. Les gouvernements et les banques centrales ont réagi par des interventions monétaires et budgétaires importantes conçues pour stabiliser la conjoncture économique. La durée et les répercussions de la pandémie de COVID-19 demeurent inconnues, tout comme l'efficacité des interventions des gouvernements et des banques centrales. Il est impossible d'estimer avec fiabilité l'ampleur et la gravité de la situation, ainsi que les conséquences sur les résultats financiers et la situation financière de la Société et de ses filiales d'exploitation pour les périodes ultérieures. Comme la portée des répercussions de la COVID-19 sur l'économie mondiale et les activités de la Société est très incertaine et difficile à prédire à l'heure actuelle, tout comme celle des mesures prises par le gouvernement et les organismes de réglementation en réponse à la pandémie, le niveau d'incertitude à l'égard des jugements et des estimations de la direction est élevé.

Les jugements, estimations et hypothèses significatifs touchent la consolidation, la comptabilisation des produits des activités ordinaires, les paiements fondés sur des actions, l'impôt sur le résultat et l'évaluation des actifs d'impôt différé, la dépréciation du goodwill, les immobilisations incorporelles et les autres actifs à long terme, les provisions pour pertes sur créances, la juste valeur des instruments financiers, l'incorporation dans le coût des immobilisations incorporelles des coûts liés aux logiciels ainsi que les provisions. Des modifications peuvent être apportées aux estimations liées à l'actif net acquis dans le cadre d'une acquisition ainsi qu'à la répartition entre les immobilisations incorporelles identifiables à durée de vie indéterminée ou déterminée. Des jugements, des estimations et des hypothèses ont également été utilisés pour la répartition du prix d'acquisition, notamment dans le cadre de l'évaluation du goodwill et des immobilisations incorporelles.

Dans l'analyse ci-après, à moins d'indication contraire, Hargreave Hale Limited est désignée sous le nom de « Hargreave Hale », Petsky Prunier LLC est désignée sous le nom de « Petsky Prunier », McCarthy Taylor Ltd. (renommée CG McCarthy Taylor Limited) est désignée sous le nom de « McCarthy Taylor », Thomas Miller Wealth Management Limited et les activités pour le compte de particuliers de Thomas Miller Investment (Isle of Man) Limited (renommées CG Wealth Planning Limited) sont désignées sous le nom de « Thomas Miller », Patersons Securities Limited (renommée Canaccord Genuity Financial Limited) est désignée sous le nom de « Patersons », et Jitneytrade Inc., Finlogik Capital Inc. et Finlogik Inc. sont collectivement désignées sous le nom de « Jitneytrade ».

3. Adoption de nouvelles normes et de normes révisées

Aucune nouvelle norme comptable n'a été adoptée pour la période close le 31 décembre 2020.

4. Titres détenus et titres vendus à découvert

	31 décembre 2020		31 mars 2020	
	Titres détenus	Titres vendus à découvert	Titres détenus	Titres vendus à découvert
Titres de créance de sociétés et de gouvernements	754 500	627 520	724 444	688 400
Actions et débetures convertibles	308 446	125 792	207 023	186 617
	1 062 946	753 312	931 467	875 017

Au 31 décembre 2020, les titres de créance de sociétés et de gouvernements arrivaient à échéance de 2021 à 2080 (de 2020 à 2098 au 31 mars 2020) et portaient intérêt à des taux allant de 0,00 % à 31,5 % (de 0,00 % à 14,00 % au 31 mars 2020).

5. Instruments financiers

Au 31 décembre 2020 et au 31 mars 2020, les catégories d'instruments financiers, autres que la trésorerie et les équivalents de trésorerie et la dette bancaire, ainsi que les placements comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence, détenues par la Société se présentaient comme suit :

	Juste valeur par le biais du résultat net		Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		Coût amorti		Total	
	31 décembre 2020 \$	31 mars 2020 \$	31 décembre 2020 \$	31 mars 2020 \$	31 décembre 2020 \$	31 mars 2020 \$	31 décembre 2020 \$	31 mars 2020 \$
Actifs financiers								
Titres détenus	1 062 946	924 594	—	6 873	—	—	1 062 946	931 467
Montants à recevoir de courtiers en valeurs mobilières	—	—	—	—	1 856 037	2 036 876	1 856 037	2 036 876
Montants à recevoir des clients	—	—	—	—	627 454	696 644	627 454	696 644
Soldes de trésorerie de REER détenus en fiducie	—	—	—	—	410 636	388 376	410 636	388 376
Autres créances clients	—	—	—	—	175 644	153 945	175 644	153 945
Placements	6 334	6 287	—	—	—	—	6 334	6 287
Total des actifs financiers	1 069 280	930 881	—	6 873	3 069 771	3 275 841	4 139 051	4 213 595
Passifs financiers								
Titres vendus à découvert	753 312	875 017	—	—	—	—	753 312	875 017
Montants à payer à des courtiers en valeurs mobilières	—	—	—	—	1 175 114	1 618 004	1 175 114	1 618 004
Montants à payer à des clients	—	—	—	—	2 226 906	1 703 574	2 226 906	1 703 574
Autres dettes fournisseurs et charges à payer	—	—	—	—	554 004	351 873	554 004	351 873
Dette subordonnée	—	—	—	—	7 500	7 500	7 500	7 500
Débitures convertibles	—	—	—	—	129 200	128 322	129 200	128 322
Contrepartie différée	8 138	8 966	—	—	—	—	8 138	8 966
Contrepartie éventuelle	43 030	105 473	—	—	—	—	43 030	105 473
Autres passifs non courants	—	—	—	—	—	1 760	—	1 760
Emprunt bancaire	—	—	—	—	78 708	86 234	78 708	86 234
Total des passifs financiers	804 480	989 456	—	—	4 171 432	3 897 267	4 975 912	4 886 723

La Société n'a désigné aucun instrument financier comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net au moment de la comptabilisation initiale.

HIÉRARCHIE DES JUSTES VALEURS

Tous les instruments financiers pour lesquels la juste valeur est comptabilisée ou présentée sont classés selon une hiérarchie des justes valeurs, telle qu'elle est décrite ci-dessous, en fonction de la donnée d'entrée du plus bas niveau qui est importante pour la juste valeur prise dans son ensemble :

Niveau 1 – cours sur un marché actif (qui ne sont pas ajustés) pour des actifs ou des passifs identiques

Niveau 2 – techniques d'évaluation (pour lesquelles la donnée d'entrée du plus bas niveau qui est importante pour la juste valeur est directement ou indirectement observable)

Niveau 3 – techniques d'évaluation (pour lesquelles la donnée d'entrée du plus bas niveau qui est importante pour la juste valeur n'est pas observable)

Pour les instruments financiers qui sont comptabilisés à la juste valeur sur une base récurrente, la Société détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux de la hiérarchie en réévaluant le classement (en fonction de la donnée d'entrée du plus bas niveau qui est importante pour la juste valeur prise dans son ensemble) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Au 31 décembre 2020, la Société détenait les catégories d'instruments financiers évalués à la juste valeur suivantes :

	31 décembre 2020 \$	Juste valeur estimée		
		31 décembre 2020		
		Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$
Titres détenus				
Titres de créance de sociétés	33 848	—	33 848	—
Titres de créance de gouvernements	720 652	345 131	375 521	—
Titres de créance de sociétés et de gouvernements	754 500	345 131	409 369	—
Actions	307 243	192 904	88 974	25 365
Débiteures convertibles	1 203	—	1 203	—
Actions et débiteures convertibles	308 446	192 904	90 177	25 365
	1 062 946	538 035	499 546	25 365
Placements	6 334	—	—	6 334
	1 069 280	538 035	499 546	31 699
Titres vendus à découvert				
Titres de créance de sociétés	(8 290)	—	(8 290)	—
Titres de créance de gouvernements	(619 230)	(235 387)	(383 843)	—
Titres de créance de sociétés et de gouvernements	(627 520)	(235 387)	(392 133)	—
Actions	(125 790)	(103 091)	(22 699)	—
Débiteures convertibles	(2)	—	(2)	—
Actions et débiteures convertibles	(125 792)	(103 091)	(22 701)	—
	(753 312)	(338 478)	(414 834)	—
Contrepartie différée	(8 138)	—	—	(8 138)
Contrepartie éventuelle	(43 030)	—	—	(43 030)
	(804 480)	(338 478)	(414 834)	(51 168)

Au 31 mars 2020, la Société détenait les catégories d'instruments financiers évalués à la juste valeur suivantes :

	31 mars 2020 \$	Juste valeur estimée		
		31 mars 2020		
		Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$
Titres détenus				
Titres de créance de sociétés	26 428	—	26 428	—
Titres de créance de gouvernements	698 016	244 526	453 490	—
Titres de créance de sociétés et de gouvernements	724 444	244 526	479 918	—
Actions	206 043	139 916	63 130	2 997
Débiteures convertibles	980	—	980	—
Actions et débiteures convertibles	207 023	139 916	64 110	2 997
	931 467	384 442	544 028	2 997
Placements	6 287	—	—	6 287
	937 754	384 442	544 028	9 284
Titres vendus à découvert				
Titres de créance de sociétés	(1 800)	—	(1 800)	—
Titres de créance de gouvernements	(686 600)	(277 653)	(408 947)	—
Titres de créance de sociétés et de gouvernements	(688 400)	(277 653)	(410 747)	—
Actions	(186 617)	(168 826)	(17 791)	—
Débiteures convertibles	—	—	—	—
Actions et débiteures convertibles	(186 617)	(168 826)	(17 791)	—
	(875 017)	(446 479)	(428 538)	—
Contrepartie différée	(8 966)	—	—	(8 966)
Contrepartie éventuelle	(105 473)	—	—	(105 473)
	(989 456)	(446 479)	(428 538)	(114 439)

Variation des passifs financiers de niveau 3

Solde au 31 mars 2020	(105 155)
Païement d'une contrepartie différée et d'une contrepartie éventuelle dans le cadre de l'acquisition de Jitneytrade	4 586
Païement d'une contrepartie éventuelle dans le cadre de l'acquisition de Thomas Miller	5 166
Païement d'une contrepartie éventuelle dans le cadre de l'acquisition de Petsky Prunier	13 400
Païement d'une contrepartie éventuelle dans le cadre de l'acquisition de Hargreave Hale	34 408
Variation de la juste valeur des titres détenus de niveau 3 au cours de la période	22 336
Réévaluation en fonction des fluctuations de change	5 790
Solde au 31 décembre 2020	(19 469)

ESTIMATION DE LA JUSTE VALEUR**i. Instruments financiers de niveau 2**

Les instruments financiers de niveau 2 comprennent les placements de la Société dans certains titres de créance de sociétés et de gouvernements, dans des titres de créance convertibles et dans des actions négociées hors Bourse. La juste valeur des titres de créance de sociétés et de gouvernements et des titres de créance convertibles classés au niveau 2 est établie à l'aide des cours du marché pour des actifs ou des passifs identiques dans des marchés où il n'y a pas de transactions selon une fréquence et un volume suffisants pour fournir de façon continue de l'information sur le prix. La Société examine régulièrement la fréquence et le volume des transactions au titre de ces instruments pour déterminer si l'information sur le prix est exacte.

Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2020, la Société a cédé son placement dans Euroclear, qui était auparavant classé comme un placement de niveau 2 (6,9 millions \$ (4,4 millions €) au 31 mars 2020). Par conséquent, les profits cumulatifs réalisés sur le placement dans Euroclear totalisant 4,1 millions \$, auparavant classés dans le cumul des autres éléments du résultat global, ont été reclassés dans les résultats non distribués.

ii. Instruments financiers de niveau 3

La juste valeur des placements de niveau 3 classés comme détenus à des fins de transaction est déterminée par la Société au moyen d'une approche axée sur le marché fondée sur les informations jugées fiables par la Société, et elle constitue la meilleure estimation de la juste valeur facilement disponible. Les prix des placements détenus à des fins de transaction sont définis soit en fonction du dernier cours négocié, soit en fonction du dernier cours vendeur ou, si ces prix sont considérés comme étant périmés, la Société obtient des informations fondées sur certaines demandes de renseignements, sur des transactions récentes ou sur de nouvelles émissions en attente. La juste valeur des placements détenus à des fins de transaction au 31 décembre 2020 s'établissait à 25,4 millions \$ (3,0 millions \$ au 31 mars 2020).

Au 31 décembre 2020, la Société, par l'intermédiaire d'une filiale en propriété exclusive, détenait des placements de 5,8 millions \$ dans Family Office Network et dans Capital Markets Gateway, qui ont été classés comme instruments financiers de niveau 3, étant donné que leur évaluation ne s'appuie pas sur des données observables ou des indicateurs du marché. En outre, la Société détenait également un placement de 0,5 million \$ dans Castle Ridge Asset Management Ltd., qui a aussi été classé comme instrument financier de niveau 3 (note 7).

Les passifs financiers de niveau 3 comprennent également la contrepartie différée et la contrepartie éventuelle incluses dans le total du prix des acquisitions de Hargreave Hale, de McCarthy Taylor, de Petsky Prunier et de Thomas Miller. Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2020, la Société a réglé la contrepartie différée et la contrepartie éventuelle liées à l'acquisition de Jitneytrade par l'intermédiaire d'un règlement en espèces de 6,6 millions \$ et de l'émission d'actions totalisant 2,0 millions \$. L'excédent du montant du règlement de la contrepartie différée et de la contrepartie éventuelle inclus dans le prix d'acquisition de 4,6 millions \$ a été comptabilisé à titre de frais connexes aux acquisitions au compte de résultat pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2020.

En outre, la contrepartie éventuelle liée à l'acquisition de Thomas Miller a été réévaluée, entraînant des frais connexes aux acquisitions de 0,9 million \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Il est possible que les critères d'évaluation de la juste valeur énoncés précédemment ne soient pas représentatifs de la valeur nette de réalisation ou des valeurs futures, bien que la Société estime que ses méthodes d'évaluation sont appropriées et conformes à celles qui devraient être utilisées par un participant au marché.

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 négligeable en raison de la courte durée jusqu'à leur échéance.

Les contrats à terme en cours au 31 décembre 2020 étaient les suivants :

	Montant notionnel (en millions)	Cours moyen	Échéance	Juste valeur
Pour vendre des dollars américains	— \$ US	— \$ (\$ CA/\$ US)	—	— \$
Pour acheter des dollars américains	11,3 \$ US	1,27 \$ (\$ CA/\$ US)	4 janvier 2021	(0,1) \$

Les contrats à terme en cours au 31 mars 2020 étaient les suivants :

	Montant notionnel (en millions)	Cours moyen	Échéance	Juste valeur
Pour vendre des dollars américains	2,1 \$ US	1,42 \$ (\$ CA/\$ US)	1 ^{er} avril 2020	0,1 \$
Pour acheter des dollars américains	0,8 \$ US	1,42 \$ (\$ CA/\$ US)	1 ^{er} avril 2020	(0,1) \$

Le secteur 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 les contrats correspondants avec les contreparties. La Société n'a pas d'exposition nette importante, 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. Au 31 décembre 2020, leur échéance moyenne pondérée était de 52 jours (60 jours au 31 mars 2020). 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 respectivement au 31 décembre 2020 et au 31 mars 2020. La juste valeur des actifs et des passifs des contrats à terme est incluse dans les soldes des créances clients et des dettes fournisseurs.

	31 décembre 2020			31 mars 2020		
	Actifs	Passifs	Montant notionnel	Actifs	Passifs	Montant notionnel
Contrats de change à terme	203	186	18 365	587	560	25 461

CONTRATS À TERME STANDARDISÉS

Dans le cadre de ses activités canadiennes, la Société négocie des 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 de faire l'objet d'appels de marge au comptant quotidiens. La Société négocie des contrats à terme standardisés sur obligations afin d'essayer d'atténuer le risque de taux d'intérêt, le risque lié à la courbe de rendement et le risque de liquidité. Au 31 décembre 2020, le notionnel des contrats à terme standardisés sur des obligations en cours s'établissait à une position acheteur de 3,6 millions \$ (position acheteur de 29,9 millions \$ au 31 mars 2020).

La juste valeur de tous les contrats à terme standardisés dont il est question ci-dessus est négligeable en raison de la courte durée jusqu'à leur échéance et est incluse dans les créances clients et les dettes fournisseurs et charges à payer. Les profits et les pertes réalisés et latents ayant trait à ces contrats sont comptabilisés au compte de résultat au cours de la période considérée.

PRÊT ET EMPRUNT DE TITRES

	Trésorerie		Titres détenus	
	Prêtée ou livrée en garantie	Empruntée ou reçue en garantie	Prêtés ou livrés en garantie	Empruntés ou reçus en garantie
31 décembre 2020	278 618	46 932	69 776	278 687
31 mars 2020	191 244	119 070	136 163	195 673

Les activités de prêt et d'emprunt de titres sont incluses dans les soldes des créances clients et des dettes fournisseurs et charges à payer aux états de la situation financière.

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 décembre 2020, la Société avait un solde impayé sur sa dette bancaire de néant (néant au 31 mars 2020).

EMPRUNT BANCAIRE

Une filiale de la Société a obtenu une facilité de crédit de premier rang pour financer une partie de la contrepartie au comptant pour les acquisitions de Hargreave Hale et de Thomas Miller. Au 31 décembre 2020, le solde impayé était de 78,7 millions \$ (86,2 millions \$ au 31 mars 2020). L'emprunt est remboursable par versements de capital et d'intérêts sur une période de quatre ans et vient à échéance en septembre 2023. L'emprunt était assorti d'un taux d'intérêt annuel fixé à 2,1505 % au 31 décembre 2020 (taux annuel de 2,6584 % au 31 mars 2020).

AUTRES FACILITÉS DE CRÉDIT

Compte non tenu de l'emprunt bancaire lié à l'acquisition de Hargreave Hale et de Thomas Miller décrit précédemment, les filiales de la Société disposent également d'autres facilités de crédit auprès de banques au Canada et au Royaume-Uni pour un total de 644,2 millions \$ (653,7 millions \$ au 31 mars 2020). Ces facilités de crédit, constituées d'emprunts 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 décembre 2020, aucun solde n'était impayé sur les autres facilités de crédit (néant au 31 mars 2020).

Une filiale de la Société a également fourni des lettres de crédit de soutien garanties irrévocables d'une institution financière totalisant 2,9 millions \$ (2,3 millions \$ US) (3,3 millions \$ (2,3 millions \$ US) au 31 mars 2020) à titre de garantie de location pour ses locaux loués à New York. Au 31 décembre 2020 et au 31 mars 2020, aucun solde n'était impayé en vertu de ces lettres de crédit de soutien.

6. Créances clients et dettes fournisseurs et charges à payer

CRÉANCES CLIENTS

	31 décembre 2020 \$	31 mars 2020 \$
Courtiers en valeurs mobilières	1 856 037 \$	2 036 876 \$
Clients	627 454	696 644
Soldes de trésorerie de REER détenus en fiducie	410 636	388 376
Autres	175 644	153 945
	3 069 771 \$	3 275 841 \$

DETTES FOURNISSEURS ET CHARGES À PAYER

	31 décembre 2020 \$	31 mars 2020 \$
Courtiers en valeurs mobilières	1 175 114 \$	1 618 004 \$
Clients	2 226 906	1 703 574
Autres	554 004	351 873
	3 956 024 \$	3 673 451 \$

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 des organismes de réglementation, et sont soumis aux procédés d'examen de crédit et de contrôle quotidien de la Société.

Les montants à recevoir des clients ou à verser à ces derniers sont exigibles à la date de règlement de la transaction. 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 montants à verser aux clients est fondé sur un taux variable (respectivement de 5,45 % à 6,25 % et de 0,00 % à 0,05 % au 31 décembre 2020; respectivement de 5,45 % à 6,25 % et de 0,00 % à 0,05 % au 30 mars 2020).

Au 31 décembre 2020, la provision pour créances douteuses était de 8,0 millions \$ (8,9 millions \$ au 31 mars 2020).

7. Placements

	31 décembre 2020 \$	31 mars 2020 \$
Placements comptabilisés selon la méthode de mise en équivalence	1 014	3 818 \$
Placements détenus à la juste valeur par le biais du résultat net	6 334	6 287
	7 348	10 105 \$

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2019, la Société, par l'intermédiaire d'une filiale en propriété exclusive, a acquis 1 334 001 unités de catégorie B de Canaccord Genuity Growth II Corp. (CGGIIC) à un prix de 3,00 \$ l'unité pour un montant de 4,0 millions \$. CGGIIC est une société d'acquisition à vocation spécifique constituée aux fins de l'acquisition d'une ou de plusieurs sociétés. Chaque unité de catégorie B comprend une action de catégorie B et un bon de souscription.

La Société détient une participation de 23,5 % dans CGGIIC et est réputée exercer une influence notable sur les activités de CGGIIC. Par conséquent, le placement dans CGGIIC est comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence. La quote-part de la Société au titre de la perte nette de CGGIIC pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2020 a été de 0,3 million \$. Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2020, la Société a comptabilisé une charge de dépréciation de 2,5 millions \$ au titre de son placement en actions dans CGGIIC en raison de l'incertitude concernant la clôture d'une transaction admissible avant le 5 avril 2021, soit 24 mois après la clôture de son premier appel public à l'épargne.

Au 31 décembre 2020, la Société, par l'intermédiaire d'une filiale en propriété exclusive, détenait des placements de 1,5 million \$ US (1,9 million \$) (1,0 million \$ US (1,3 million \$) au 31 mars 2020) dans Family Office Networks (FON) et de 3,1 millions \$ US (3,9 millions \$) (3,1 millions \$ US (4,4 millions \$) au 31 mars 2020) dans Capital Markets Gateway Inc. (CMG). En outre, la Société détenait un placement de 0,5 million \$ (0,5 million \$ au 31 mars 2020) dans Castle Ridge Asset Management Limited (CRAML). La Société n'est pas réputée exercer une influence notable sur les activités de FON, de CMG et de CRAML. Par conséquent, ces placements sont comptabilisés comme des actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net et inclus dans les placements dans l'état de la situation financière consolidé résumé intermédiaire non audité au 31 décembre 2020.

8. Regroupements d'entreprises

Le 21 octobre 2019, la Société, par l'intermédiaire de sa filiale détenue à 80 %, a conclu l'acquisition de Patersons Securities Limited. La répartition préliminaire du prix d'acquisition est présentée dans les états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 mars 2020. La Société a terminé son analyse au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2020 et a conclu que la répartition du prix d'acquisition n'a subi aucune modification.

9. Goodwill et autres immobilisations incorporelles

	Goodwill \$	Marques (durée indéterminée) \$	Marques \$	Relations clients \$	Technologie \$	Permis de négociation \$	Gestion de fonds \$	Portefeuille de contrats \$	Contrats de location avantageux \$	Total \$
Montant brut										
Solde au 31 mars 2020	718 049	44 930	614	164 940	37 893	584	39 427	6 884	594	295 866
Ajouts	—	—	—	—	1 389	—	—	—	—	1 389
Change	(12 712)	—	(63)	(443)	(301)	53	(404)	(643)	(61)	(1 862)
Solde au 31 décembre 2020	705 337	44 930	551	164 497	38 981	637	39 023	6 241	533	295 393
Amortissement et dépréciation cumulés										
Solde au 31 mars 2020	(322 632)	—	(238)	(85 079)	(23 787)	(196)	(9 306)	(6 852)	(238)	(125 696)
Amortissement	—	—	(145)	(9 584)	(3 032)	(422)	(2 728)	—	(169)	(16 080)
Change	—	—	31	401	178	(19)	62	640	33	1 326
Solde au 31 décembre 2020	(322 632)	—	(352)	(94 262)	(26 641)	(637)	(11 972)	(6 212)	(374)	(140 450)
Valeur comptable nette										
31 mars 2020	395 417	44 930	376	79 861	14 106	388	30 121	32	356	170 170
31 décembre 2020	382 705	44 930	199	70 235	12 340	—	27 051	29	159	154 943

Les immobilisations incorporelles identifiables acquises dans le cadre des acquisitions de Marchés des capitaux Genuity (Genuity), de la participation de 80 % dans Canaccord Genuity (Australia) Limited (Canaccord Genuity Australia), de Collins Stewart Hawkpoint plc (CSHP), d'Eden Financial Ltd., de Hargreave Hale, de Jitneytrade, de Petsky Prunier, de McCarthy Taylor, de Thomas Miller et de Patersons comprennent les relations clients, les ententes de non-concurrence, les permis de négociation, les contrats de gestion de fonds, la technologie et la marque acquise grâce à l'acquisition de Petsky Prunier, qui ont une durée déterminée et qui sont amortis d'une manière linéaire sur leur durée d'utilité estimative. La marque acquise dans le cadre de l'acquisition de Genuity est considérée comme ayant une durée indéterminée, la Société ne prévoyant pas cesser de l'utiliser dans l'avenir.

TEST DE DÉPRÉCIATION DU GOODWILL ET D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES À DURÉE INDÉTERMINÉE

Les valeurs comptables du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée acquises dans le cadre de regroupements d'entreprises ont été affectées aux unités génératrices de trésorerie (UGT) de la façon suivante :

	Immobilisations incorporelles à durée indéterminée		Goodwill		Total	
	31 décembre 2020 \$	31 mars 2020 \$	31 décembre 2020 \$	31 mars 2020 \$	31 décembre 2020 \$	31 mars 2020 \$
UGT Marchés des capitaux Canaccord Genuity						
Canada	44 930	44 930	101 732	101 732	146 662	146 662
États-Unis (Petsky Prunier)	—	—	98 829	110 031	98 829	110 031
UGT Gestion de patrimoine Canaccord Genuity						
Royaume-Uni et Europe (îles de la Manche)	—	—	93 962	94 944	93 962	94 944
Royaume-Uni et Europe (Gestion de patrimoine au Royaume-Uni)	—	—	85 184	86 073	85 184	86 073
Australie	—	—	2 998	2 637	2 998	2 637
	44 930	44 930	382 705	395 417	427 635	440 347

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 une telle indication existe, la Société estime la valeur recouvrable de l'UGT 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 UGT excède sa valeur recouvrable. Une perte de valeur réduit d'abord la valeur comptable de tout goodwill affecté aux UGT 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. Au 31 décembre 2020, aucun indice de dépréciation n'avait été relevé.

10. Impôt sur le résultat

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/étatique combiné du fait des éléments suivants :

	Pour les périodes de trois mois closes les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	31 décembre 2020 \$	31 décembre 2019 \$	31 décembre 2020 \$	31 décembre 2019 \$
Résultat net avant impôt sur le résultat	99 274 \$	22 283 \$	182 186 \$	69 805 \$
Charge d'impôt sur le résultat au taux prévu par la loi de 27,0 % (27,0 % à l'exercice 2020)	26 803	6 033	49 191	18 837
Différence des taux d'impôt des administrations étrangères	(518)	(1 930)	(739)	(3 710)
Éléments non déductibles influant sur le calcul du revenu imposable	2 999	1 367	3 782	2 554
Paievements fondés sur des actions	(519)	527	(2 870)	690
Variation de l'estimation des valeurs comptables et fiscales	1 830	140	2 800	819
Comptabilisation de l'actif d'impôt différé	—	(6 000)	—	(7 235)
Autres	130	(271)	(558)	558
(Utilisation des pertes fiscales antérieurement non comptabilisées) pertes fiscales et autres différences temporaires non comptabilisées	98	(423)	172	(3 016)
Charge d'impôt – exigible et différée	30 823	(557)	51 778	9 497

11. Dette subordonnée

	31 décembre 2020 \$	31 mars 2020 \$
Emprunt, intérêt payable mensuellement au taux préférentiel annuel majoré de 4 %, remboursable à vue	7 500	7 500

L'emprunt est assujéti à un contrat de subordination et peut être remboursé uniquement avec l'autorisation préalable de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières (OCRCVM). Au 31 décembre 2020 et au 31 mars 2020, les taux d'intérêt de la dette subordonnée étaient de respectivement 6,45 % et 6,45 %. La valeur comptable de la dette subordonnée s'approche de sa juste valeur en raison de la nature à court terme du passif.

12. Emprunt bancaire

	31 décembre 2020 \$	31 mars 2020 \$
Emprunt	79 549 \$	87 421 \$
Moins : frais de financement non amortis	(841)	(1 187)
	78 708	86 234
Tranche à court terme	12 195 \$	7 042 \$
Tranche à long terme	66 513	79 192

Une filiale de la Société a obtenu une facilité de crédit de premier rang pour financer une partie de la contrepartie au comptant pour les acquisitions de Hargreave Hale et de Thomas Miller. L'emprunt est remboursable par versements de capital et d'intérêts sur une période de quatre ans et vient à échéance en septembre 2023. L'emprunt était assorti d'un taux d'intérêt annuel fixé à 2,1505 % au 31 décembre 2020 (taux annuel de 2,6584 % au 31 mars 2020).

13. Débentures convertibles

	31 décembre 2020		31 mars 2020	
	Passif	Capitaux propres	Passif	Capitaux propres
Débentures convertibles	129 200 \$	5 156 \$	128 322 \$	5 156 \$

Les conditions relatives aux débentures convertibles sont présentées à la note 19 des états financiers consolidés du 31 mars 2020.

14. Actions privilégiées

	31 décembre 2020		31 mars 2020	
	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	97 450	4 000 000
Actions privilégiées de série C autodétenues	(2 627)	(106 794)	(2 627)	(106 794)
	94 823	3 893 206	94 823	3 893 206
	205 641	8 433 206	205 641	8 433 206

Les conditions relatives aux actions privilégiées de série A et de série C sont présentées à la note 20 des états financiers consolidés du 31 mars 2020.

15. Actions ordinaires

	31 décembre 2020		31 mars 2020	
	Montant \$	Nombre d'actions	Montant \$	Nombre d'actions
Actions ordinaires				
Émises et entièrement libérées	746 453	107 996 382	745 275	107 812 361
Détenues pour prêts destinés à l'achat d'actions	(1 358)	(122 355)	(1 226)	(284 645)
Détenues dans le cadre du RILT	(78 286)	(11 491 611)	(80 496)	(14 063 465)
	666 809	96 382 416	663 553	93 464 251

Le 18 août 2020, la Société a déposé un avis de renouvellement de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (OPRCNA) qui lui permet de racheter, du 21 août 2020 au 20 août 2021, jusqu'à concurrence de 5 390 674 de ses actions ordinaires par l'intermédiaire de la Bourse de Toronto et de systèmes de négociation parallèles, conformément aux exigences de la Bourse de Toronto. 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, le nombre maximal d'actions pouvant être rachetées dans le cadre de l'OPRCNA actuelle représentait 5,0 % des actions ordinaires en circulation de la Société. Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2020, 217 100 actions ont été rachetées et annulées.

i. AUTORISÉES

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale.

ii. ÉMISES ET ENTIÈREMENT LIBÉRÉES

	Nombre d'actions	Montant \$
Solde au 31 mars 2020	107 812 361	745 275
Actions émises dans le cadre des régimes de paiements fondés sur des actions	1 121	10
Actions rachetées et annulées dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités	(217 100)	(1 505)
Actions émises en lien avec le règlement de la contrepartie éventuelle de Jitneytrade (note 5)	300 000	2 000
Actions émises en lien avec l'exercice des options sur actions liées au rendement (note 17)	100 000	673
Solde au 31 décembre 2020	107 996 382	746 453

iii. RÉSULTAT PAR ACTION ORDINAIRE

	Pour les périodes de trois mois closes les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	31 décembre 2020 \$	31 décembre 2019 \$	31 décembre 2020 \$	31 décembre 2019 \$
Résultat de base par action ordinaire				
Résultat net attribuable aux actionnaires de GCGI	66 991 \$	22 509 \$	125 909 \$	60 202 \$
Dividendes sur actions privilégiées	(2 351)	(2 351)	(7 053)	(7 053)
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	64 640	20 158	118 856	53 149
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	96 719 401	96 861 164	96 590 602	99 825 130
Résultat de base par action	0,67 \$	0,21 \$	1,23 \$	0,53 \$
Résultat par action ordinaire après dilution				
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	64 640	20 158	118 856	53 149
Intérêt sur les débetures convertibles, net d'impôt	1 732	1 716	5 183	5 136
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires ajusté	66 372	21 874	124 039	58 285
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	96 719 401	96 861 164	96 590 602	99 825 130
Effet dilutif dans le cadre du RILT (nombre)	11 104 962	12 242 886	10 998 580	12 282 866
Effet dilutif lié au billet payable (nombre)	—	1 110 124	—	1 110 124
Effet dilutif lié aux options sur actions liées au rendement (nombre)	1 189 493	—	227 556	—
Effet dilutif lié aux débetures convertibles (nombre)	13 272 500	13 272 500	13 272 500	13 272 500
Effet dilutif lié à l'acquisition de Petsky Prunier (nombre)	1 473 700	2 211 000	1 473 700	2 211 000
Nombre moyen pondéré ajusté d'actions ordinaires	123 760 056	125 697 674	122 562 938	128 701 620
Résultat par action ordinaire après dilution	0,54 \$	0,17 \$	1,01 \$	0,45 \$

16. Dividendes

DIVIDENDES SUR ACTIONS ORDINAIRES

La Société a déclaré le dividende sur actions ordinaires suivant pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2020 :

Date de clôture des registres	Date de paiement	Dividende en espèces par action ordinaire	Montant total de dividendes sur actions ordinaires
19 juin 2020	30 juin 2020	0,05 \$	5 390 \$
28 août 2020	10 septembre 2020	0,055 \$	5 930 \$
27 novembre 2020	10 décembre 2020	0,055 \$	5 918 \$

Le 3 février 2021, le conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,065 \$ par action ordinaire, payable le 10 mars 2021 aux actionnaires inscrits le 26 février 2021 (note 21).

DIVIDENDES SUR ACTIONS PRIVILÉGIÉES

La Société a déclaré les dividendes sur actions privilégiées suivants pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2020 :

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 dividendes sur actions privilégiées
19 juin 2020	30 juin 2020	0,24281 \$	0,31206 \$	2 351 \$
18 septembre 2020	30 septembre 2020	0,24281 \$	0,31206 \$	2 351 \$
18 décembre 2020	31 décembre 2020	0,24281 \$	0,31206 \$	2 351 \$

Le 3 février 2021, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,24281 \$ par action privilégiée de série A payable le 31 mars 2021 aux porteurs d'actions privilégiées de série A inscrits le 19 mars 2021 (note 21).

Le 3 février 2021, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,31206 \$ par action privilégiée de série C payable le 31 mars 2021 aux porteurs d'actions privilégiées de série C inscrits le 19 mars 2021 (note 21).

17. Régimes de paiements fondés sur des actions

i. RÉGIME D'INTÉRESSEMENT À LONG TERME

En vertu du régime d'intéressement à long terme (RILT), ou le « régime », des unités d'actions temporairement incessibles (UATI), dont les droits sont généralement acquis sur trois ans, sont attribuées aux participants admissibles. Toutes les attributions octroyées en vertu du régime sont réglées au moyen d'un transfert d'actions de fiducies pour les avantages du personnel (fiducies) qui sont financées par la Société, ou certaines de ses filiales, selon le cas, avec de la trésorerie que les fiduciaires utilisent pour acheter sur le marché libre des actions ordinaires qu'ils détiendront en fiducie jusqu'à l'acquisition des droits rattachés aux UATI. Aucune autre action ne peut être émise sur le capital autorisé aux termes du RILT.

Pour ce qui est des UATI attribuées dans le cadre du cycle normal des versements relatifs à la rémunération au rendement, les droits continueront d'être acquis après la cessation d'emploi, à condition que l'employé respecte certaines restrictions postérieures à l'emploi et ne se livre pas à certaines activités ayant trait à la concurrence ou à la sollicitation, tel qu'il est décrit dans le régime. Ces UATI sont passées en charge au cours de la période pendant laquelle les attributions sont réputées être gagnées, soit généralement l'exercice au cours duquel les attributions ont été octroyées ou l'exercice précédent dans le cas des attributions qui ont été octroyées après la fin de cet exercice, mais qui ont été déterminées et acquises relativement à cet exercice, et une augmentation correspondante est reflétée dans le surplus d'apport.

Pour certaines attributions, en général les attributions à l'embauche ou de maintien en poste, l'acquisition des droits est conditionnée par un emploi continu, et ces attributions sont par conséquent assujetties à une exigence de service continu. Par conséquent, la Société comptabilise graduellement les coûts de ces attributions à titre de charge sur la période d'acquisition des droits applicable et une augmentation correspondante est reflétée dans le surplus d'apport.

Il y a eu 5 804 407 UATI attribuées en remplacement de la rémunération en espèces versée aux employés au cours de la période close le 31 décembre 2020 (6 117 024 UATI le 31 décembre 2019). Les fiduciaires ont acquis 4 534 485 actions ordinaires au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2020 (5 746 334 actions ordinaires le 31 décembre 2019).

La juste valeur des UATI à la date d'évaluation se fonde sur la juste valeur à la date d'attribution. La juste valeur moyenne pondérée des UATI attribuées au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2020 s'est établie à 5,91 \$ (5,43 \$ au 31 décembre 2019).

	Nombre
Attributions en cours au 31 mars 2020	13 104 975
UATI attribuées	5 804 407
UATI dont les droits sont acquis	(7 093 495)
UATI auxquelles il a été renoncé	(157 352)
Attributions en cours au 31 décembre 2020	11 658 535

	Nombre
Actions ordinaires détenues par les fiduciaires au 31 mars 2020	14 063 465
Actions acquises	4 534 485
Actions libérées à l'acquisition des droits	(7 106 339)
Actions ordinaires détenues par les fiduciaires au 31 décembre 2020	11 491 611

ii. UNITÉS D' ACTIONS LIÉES AU RENDEMENT

La Société a adopté un régime d'unités d'actions liées au rendement (UALR) pour certains membres de la haute direction. Les UALR sont des instruments notionnels de capitaux propres liés à la valeur des actions ordinaires de la Société. À la fin d'une période d'acquisition des droits de trois ans, le nombre d'UALR dont les droits sont acquis est déterminé en fonction de l'atteinte de certaines cibles prédéterminées pour chaque attribution annuelle. Les droits rattachés aux UALR sont acquis en bloc à la date du troisième anniversaire de l'attribution. Les UALR sont réglées en trésorerie, en fonction du cours de marché des actions de la Société au moment de l'acquisition des droits. Le nombre d'UALR dont les droits sont éventuellement acquis est ajusté en fonction des dividendes versés au cours de la période d'acquisition des droits et correspond à un multiple du nombre d'UALR initialement attribuées. Le multiple se situera dans une fourchette de 0x à 2x en fonction de l'atteinte de certaines cibles prédéterminées au moment de l'acquisition des droits.

Les UALR ont été évaluées à la juste valeur à la date d'attribution. Les variations de la valeur des UALR sont amorties sur la période d'acquisition des droits résiduelle et imputées à la charge de rémunération dans le compte du résultat à chaque période de présentation de l'information financière. Au cours de la période considérée, le régime d'UALR a été modifié pour y ajouter certaines conditions d'acquisition des droits liées à l'emploi entraînant une variation de la charge d'amortissement comptabilisée au T3/21 et de la charge d'amortissement périodique qui sera comptabilisée au cours de la période d'acquisition des droits. La valeur comptable du passif comptabilisée dans les dettes fournisseurs et charges à payer ayant trait aux UALR était de 70,7 millions \$ au 31 décembre 2020 (22,7 millions \$ au 31 mars 2020).

iii. OPTIONS SUR ACTIONS LIÉES AU RENDEMENT

Le 1^{er} juin 2018, la Société a créé un régime d'options sur actions liées au rendement. Les options sur actions liées au rendement ont une durée de cinq ans et les droits à ces options seront acquis au fil du temps au prorata sur une période de quatre ans (les droits d'un tiers des options étant acquis aux deuxième, troisième et quatrième anniversaires de l'attribution). Les options sur actions liées au rendement seront également assujetties aux conditions d'acquisition liées au rendement sur le marché (cours de l'action), et seront assorties d'un plafond sur les paiements égal à quatre fois le prix d'exercice (c'est-à-dire que le gain sur le prix d'exercice des options est limité à trois fois le prix d'exercice). Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2020, les conditions d'acquisition liées au rendement de l'action ont été respectées pour un total de 4 690 000 options en cours. Les conditions d'acquisition liées au rendement de l'action et celles liées au passage du temps ont été respectées pour un total de 2 006 666 options en cours, dont les droits sont maintenant entièrement acquis et en cours.

Voici un sommaire des options sur actions liées au rendement de la Société au 31 décembre 2020 :

	Nombre d'options sur actions liées au rendement	Prix d'exercice moyen pondéré (\$)
Solde au 31 mars 2020	6 320 000	6,76
Attribuées	100 000	8,31
Exercées	(100 000)	6,73
Solde au 31 décembre 2020	6 320 000	6,79

iv. AUTRES RÉGIMES DE PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2019, la Société a octroyé une attribution fondée sur des actions à un membre de la haute direction. Les droits devaient initialement être acquis le 31 mars 2021. Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2020, l'attribution a été remplacée par une attribution réglée en espèces dont la valeur de règlement a été déterminée en fonction de la période d'évaluation close le 31 décembre 2020. La valeur comptable du passif comptabilisé dans les dettes fournisseurs et charges à payer ayant trait aux autres régimes de paiements fondés sur des actions était de 19,3 millions \$ au 31 décembre 2020.

v. CHARGE AU TITRE DE PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

	Pour les périodes de trois mois closes les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	31 décembre 2020 \$	31 décembre 2019 \$	31 décembre 2020 \$	31 décembre 2019 \$
RILT	9 652	3 459	12 844	11 461
Unités d'actions différées (réglées en trésorerie)	2 089	(121)	3 165	(463)
UALR (réglées en trésorerie)	7 683	(2 580)	47 775	(3 527)
Options sur actions liées au rendement	548	990	2 183	3 089
Autres régimes de paiements fondés sur des actions	2 079	830	3 375	2 068
Total de la charge au titre de paiements fondés sur des actions	22 051	2 578	69 342	12 628

18. 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 appliquées pour tous les clients. Les produits de commissions sur ces transactions ne sont pas importants par rapport à ceux tirés de l'ensemble des activités de la Société.

Les créances clients ainsi que les dettes fournisseurs et charges à payer comprennent les soldes suivants qui se rapportent aux principaux dirigeants :

	31 décembre 2020	31 mars 2020
Créances clients	2 403	2 328
Dettes fournisseurs et charges à payer	870	980

19. Information sectorielle

La Société exerce ses activités dans deux secteurs :

Le secteur Marchés des capitaux Canaccord Genuity inclut les services de financement de sociétés, les activités de consultation, 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, en Europe et à Dubaï, en Australie et aux États-Unis. Marché des capitaux Canaccord Genuity comprend également les activités dans les Autres établissements à l'étranger, dont Canaccord Genuity Asia.

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, et du Royaume-Uni et d'Europe.

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 Marché des capitaux 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 d'exploitation, 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 Marché des capitaux Canaccord Genuity au Canada, puisqu'il se rapporte aux

acquisitions de Genuity et de Jitneytrade. L'amortissement des immobilisations incorporelles identifiables acquises dans le cadre de l'acquisition de Collins Stewart Hawkpoint plc (CSHP) est attribué aux secteurs Marché des capitaux 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 des acquisitions d'Eden Financial Ltd., de Hargreave Hale, de McCarthy Taylor et de Thomas Miller est attribué au secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe (Gestion de patrimoine au Royaume-Uni). L'amortissement des immobilisations incorporelles identifiables acquises dans le cadre de l'acquisition de Petsky Prunier est attribué au secteur Marchés des capitaux Canaccord Genuity aux États-Unis. L'amortissement des immobilisations incorporelles identifiables acquises dans le cadre de l'acquisition de Patersons est attribué au secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity en Australie. 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. Tous les produits des activités ordinaires et le résultat d'exploitation sont tirés de clients externes. En outre, la Société ne répartit pas les flux de trésorerie par secteur à présenter.

Pour les périodes de trois mois closes les

	31 décembre 2020				31 décembre 2019			
	Marché des capitaux Canaccord Genuity \$	Gestion de patrimoine Canaccord Genuity \$	Non sectoriel et autres \$	Total \$	Marché des capitaux Canaccord Genuity \$	Gestion de patrimoine Canaccord Genuity \$	Non sectoriel et autres \$	Total \$
Commissions et honoraires	51 400	132 786	—	184 186	36 394	110 797	—	147 191
Financement de sociétés	171 869	41 550	—	213 419	42 619	8 931	—	51 550
Honoraires de consultation	70 731	1 273	—	72 004	60 578	113	—	60 691
Négociation à titre de contrepartiste	50 843	270	—	51 113	27 104	45	—	27 149
Intérêts	1 340	3 439	1 012	5 791	6 563	7 614	2 445	16 622
Autres	2 692	1 179	2 693	6 564	916	884	3 011	4 811
Charges à l'exception des éléments ci-dessous	243 365	128 903	28 019	400 287	146 112	97 384	11 748	255 244
Charges d'intérêts	2 486	1 380	2 858	6 724	3 695	1 959	2 836	8 490
Amortissement	1 513	4 511	121	6 145	3 395	4 885	135	8 415
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	3 532	1 690	831	6 053	3 416	1 480	936	5 832
Frais de développement	2 312	5 663	840	8 815	54	6 469	37	6 560
Frais de restructuration	—	—	—	—	—	1 250	—	1 250
Frais connexes aux acquisitions	4 644	860	—	5 504	—	—	—	—
Quote-part de la perte (du profit) d'une entreprise associée	—	—	275	275	—	—	(60)	(60)
Résultat avant les imputations intersectorielles et avant impôt sur le résultat	91 023	37 490	(29 239)	99 274	17 502	14 957	(10 176)	22 283
Imputations intersectorielles	3 921	4 247	(8 168)	—	3 949	2 606	(6 555)	—
Résultat avant impôt sur le résultat	87 102	33 243	(21 071)	99 274	13 553	12 351	(3 621)	22 283

Pour les périodes de neuf mois closes les

	31 décembre 2020				31 décembre 2019			
	Marché des capitaux Canaccord Genuity \$	Gestion de patrimoine Canaccord Genuity \$	Non sectoriel et autres \$	Total \$	Marché des capitaux \$	Gestion de patrimoine Canaccord Genuity \$	Non sectoriel et autres \$	Total \$
Commissions et honoraires	149 915	370 848	—	520 763	106 858	314 450	—	421 308
Financement de sociétés	378 362	77 250	—	455 612	154 898	33 445	—	188 343
Honoraires de consultation	127 973	2 302	56	130 331	156 059	451	—	156 510
Négociation à titre de contrepartiste	158 194	777	—	158 971	73 447	35	—	73 482
Intérêts	4 674	10 341	3 786	18 801	17 988	22 506	7 974	48 468
Autres	6 159	2 894	7 631	16 684	3 640	2 610	9 858	16 108
Charges à l'exception des éléments ci-dessous	618 279	337 599	82 264	1 038 142	429 722	276 956	39 670	746 348
Charges d'intérêts	8 158	3 633	8 334	20 125	11 575	4 877	8 462	24 914
Amortissement	5 069	14 238	331	19 638	10 246	13 788	366	24 400
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	10 328	6 115	2 421	18 864	10 339	4 299	2 715	17 353
Frais de développement	2 744	12 703	950	16 397	445	14 161	157	14 763
Frais de restructuration	—	—	—	—	—	2 348	—	2 348
Frais connexes aux acquisitions	4 644	860	—	5 504	1 806	2 308	—	4 114
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	—	—	306	306	—	—	174	174
Résultat avant les imputations intersectorielles et avant impôt sur le résultat	176 055	89 264	(83 133)	182 186	48 757	54 760	(33 712)	69 805
Imputations intersectorielles	13 118	12 707	(25 825)	—	12 721	10 238	(22 959)	—
Résultat avant impôt sur le résultat	162 937	76 557	(57 308)	182 186	36 036	44 522	(10 753)	69 805

Aux fins de la présentation de l'information par secteur géographique, les activités de la Société ont été regroupées au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni, et en Europe (y compris Dubaï), en Australie et dans les Autres établissements à l'étranger, qui comprennent nos activités en Asie. La région Autres établissements à l'étranger a été affectée à nos activités sur les marchés des capitaux au Canada et en Australie. Le tableau suivant présente les produits des activités ordinaires de la Société par secteur géographique (les produits sont attribués aux secteurs géographiques en fonction de l'emplacement de l'entreprise sous-jacente présentant ses résultats d'exploitation) :

	Pour les périodes de trois mois closes les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	31 décembre 2020 \$	31 décembre 2019 \$	31 décembre 2020 \$	31 décembre 2019 \$
Canada	216 291	98 624	466 509	333 919
Royaume-Uni et Europe (y compris Dubaï)	91 228	102 093	261 776	282 789
États-Unis	161 896	83 115	393 073	246 981
Australie	63 662	24 182	179 804	40 530
	533 077	308 014	1 301 162	904 219

20. 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. Chaque date de clôture, la Société évalue le caractère approprié de ses provisions existantes et ajuste le montant au besoin. Voici un sommaire des changements survenus au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2020 :

	Provisions pour litiges	Provisions pour frais de restructuration	Total des provisions
Solde au 31 mars 2020	4 545 \$	2 190 \$	6 735 \$
Ajouts	6 384	—	6 384
Utilisées	(732)	(375)	(1 107)
Solde au 31 décembre 2020	10 197	1 815	12 012

ENGAGEMENTS, PROCÉDURES DE LITIGE ET PASSIF ÉVENTUEL

Dans le cours normal des activités, la Société est partie à des litiges et, au 31 décembre 2020, elle était défenderesse dans diverses poursuites judiciaires. La Société a établi des provisions 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.

La Société fait également l'objet de réclamations invoquées ou non dans le cours normal des affaires, lesquelles, en date du 31 décembre 2020, n'ont pas donné lieu à des poursuites judiciaires. La Société ne peut pas déterminer quelle sera l'incidence de ces réclamations invoquées ou non sur sa situation financière; cependant, elle a comptabilisé une provision si des pertes découlant de ces réclamations invoquées ou non sont considérées comme probables et si de telles pertes peuvent être estimées de façon raisonnable.

Il n'y a pas eu de changements supplémentaires aux engagements ni aux éventualités de la Société par rapport à ceux présentés à la note 28 de ses états financiers consolidés audités au 31 mars 2020, à l'exception de ce qui suit.

En ce qui concerne les procédures visant à déterminer le montant des dommages-intérêts dans le cadre de la poursuite engagée contre Collins Stewart (C.I.) Limited, maintenant connue sous le nom de Canaccord Genuity Wealth (International) Limited (CGWIL), dont il est question à la note 19 des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour la période de six mois close le 30 septembre 2020, CGWIL a obtenu la permission d'en appeler pour un motif, et demandera l'autorisation d'en appeler pour trois autres motifs. En date des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités, l'issue de ces autres procédures ne peut être prédite avec certitude et le nouveau montant des dommages-intérêts, le cas échéant, ne peut être estimé de manière raisonnable. L'aboutissement de cette affaire n'aura pas d'effet important sur la situation financière de la Société.

La Société a conclu des contrats de location pour lesquels l'actif est toujours en construction et, par conséquent, les actifs au titre de droits d'utilisation et les obligations locatives liés à ces contrats de location ne sont pas comptabilisés au 31 décembre 2020, étant donné que le contrat de location n'a pas encore débuté. Les engagements au titre des contrats de location non actualisés de la Société étaient les suivants au :

	31 décembre 2020
Moins de 1 an	— \$
De 1 an à 3 ans	5 562
Par la suite	37 306
	42 868 \$

21. Événements postérieurs à la date de clôture

i. Débentures convertibles

Le 18 janvier 2021, la Société a annoncé son intention d'obtenir l'approbation de chacun des porteurs de ses débentures subordonnées de premier rang non garanties convertibles portant intérêt à 6,25 % (débentures) afin d'apporter certaines modifications à l'acte de fiducie régissant les débentures. Les modifications proposées visent, entre autres, à conférer le droit à la Société de racheter, à son gré et de temps à autre, entre le 1^{er} avril 2021 et le 31 octobre 2021, une partie ou la totalité des débentures en circulation en échange d'une contrepartie fixée majorée des intérêts courus et impayés. Les modifications proposées visent également à suspendre le droit des porteurs de débentures de convertir leurs débentures en actions ordinaires, au prix d'exercice actuel de 10,00 \$, jusqu'au 1^{er} novembre 2021. Les modifications proposées sont assujetties à l'approbation des porteurs de débentures, de la Bourse de Toronto et de la Société de fiducie Computershare du Canada à titre de fiduciaire (le cas échéant). À moins que la Société n'obtienne l'approbation par écrit de la part des porteurs d'au moins deux tiers du montant en capital des débentures en circulation, la Société demandera l'approbation des porteurs dans le cadre d'une assemblée extraordinaire pour les porteurs de débentures, qui aura lieu le 22 février 2021.

ii. Gestion de patrimoine au Royaume-Uni

Le 3 février 2021, Canaccord Genuity Wealth Group Holdings Limited et Canaccord Genuity Group Holdings (Jersey) Limited (JerseyCo), filiales en propriété exclusive de la Société, ont conclu une entente avec certains investisseurs institutionnels (investisseurs) aux termes de laquelle les investisseurs ont convenu d'investir dans JerseyCo. Sous réserve de l'approbation réglementaire et d'autres conditions de clôture usuelles, les investisseurs achèteront des actions privilégiées convertibles (actions privilégiées convertibles) émises par JerseyCo. JerseyCo est la société mère des filiales d'exploitation en gestion de patrimoine de la Société au Royaume-Uni, aux îles de la Manche et à l'île de Man.

Les investisseurs achèteront les actions privilégiées convertibles pour un prix d'achat global de 122,5 millions £ (217 millions \$ CA), et la priorité initiale en cas de liquidation des actions précitées sera établie à un montant de 125 millions £ (219 millions \$ CA). En supposant leur conversion, les actions privilégiées convertibles correspondront à 21,93 % des titres de participation en circulation de JerseyCo. JerseyCo versera des dividendes cumulatifs sur les actions privilégiées convertibles correspondant à la valeur la plus élevée entre un taux de dividende annuel de 7,5 % et la quote-part des dividendes versés par JerseyCo à laquelle les actions précitées donneraient droit en supposant leur conversion. Si un événement de liquidité survient dans les cinq ans suivant l'émission des actions, la priorité en cas de liquidation des actions privilégiées convertibles correspondra à la valeur la plus élevée entre i) le montant en capital majoré de tout dividende cumulé et non versé attribuable aux actions privilégiées convertibles si elles avaient été émises cinq ans plus tôt, ii) le montant correspondant à un facteur de 1,5 multiplié par le prix d'émission des actions privilégiées convertibles (moins les dividendes versés antérieurement), ou iii) le montant auquel auraient droit les investisseurs en supposant la conversion des actions précitées. Si un événement de liquidité survient au cinquième anniversaire de l'émission des actions ou à une date ultérieure, la priorité en cas de liquidation des actions privilégiées convertibles correspondra à la valeur la plus élevée entre i) le montant en capital majoré de tout dividende cumulé et non versé attribuable aux actions privilégiées convertibles ou ii) le montant auquel auraient droit les investisseurs en supposant la conversion des actions précitées. Si aucun événement de liquidité ne survient après cinq ans, JerseyCo pourra acheter les actions privilégiées convertibles à la valeur la plus élevée entre le montant applicable au titre de la priorité en cas de liquidation et le montant qui conférerait aux investisseurs un taux de rendement interne de 11,5 % (y compris tous les dividendes versés antérieurement). Après le cinquième anniversaire de l'émission des actions privilégiées convertibles, les investisseurs disposent de certains droits relativement au déclenchement d'un événement de liquidité. Les actions privilégiées convertibles sont assorties des droits usuels liés aux participations minoritaires en ce qui concerne la gouvernance de JerseyCo et les questions financières à son endroit.

Dans le cadre de cette transaction, nous prévoyons que JerseyCo mettra en œuvre un régime d'intéressement fondé sur des actions à l'intention de la direction tenant compte de suils de rendement et achètera des actions privilégiées convertibles supplémentaires pour un montant de 6,0 millions £ (10,5 millions \$ CA).

iii. Dividendes

Le 3 février 2021, le conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,065 \$ par action ordinaire, payable le 10 mars 2021 aux actionnaires inscrits le 26 février 2021 (note 16).

Le 3 février 2021, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,24281 \$ par action privilégiée de série A payable le 31 mars 2021 aux actionnaires inscrits le 19 mars 2021 ainsi qu'un dividende en espèces de 0,31206 \$ par action privilégiée de série C payable le 31 mars 2021 aux actionnaires inscrits le 19 mars 2021 (note 16).