

TROISIÈME TRIMESTRE

Rapport du troisième trimestre
de l'exercice 2025 aux actionnaires



Canaccord Genuity

Groupe Canaccord Genuity Inc. annonce ses résultats du troisième trimestre de l'exercice 2025

Dividende par action ordinaire de 0,085 \$ au troisième trimestre

TORONTO, le 4 février 2025 – Groupe Canaccord Genuity Inc. (Groupe Canaccord Genuity ou la Société, TSX : CF) a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers du troisième trimestre de l'exercice et de la période de neuf mois close le 31 décembre 2024.

« Au cours du troisième trimestre de l'exercice, notre division de gestion du patrimoine a atteint de nouveaux records au chapitre des produits et des actifs pour le compte des clients et nous avons également tiré parti de l'intensification des activités de financement de sociétés dans la plupart des régions où nous menons nos activités, a déclaré Dan Daviau, président et chef de la direction de Groupe Canaccord Genuity Inc. Malgré la croissance robuste des produits au cours du trimestre, notre rentabilité a été touchée par la hausse de certaines charges autres que de rémunération élevées qui ne devraient pas demeurer à ce niveau élevé. Pour ce qui est des perspectives pour le reste de l'exercice, nous demeurons prudemment optimistes, car nous nous attendons à dégager un rendement financier supérieur compte tenu du contexte plus favorable aux activités sur les marchés des capitaux et de l'apport croissant et soutenu de nos activités de gestion de patrimoine. »

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 se sont établis à 451,0 millions \$, en hausse de 15,9 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent.
- Les produits tirés des activités de gestion de patrimoine mondiale du troisième trimestre de l'exercice ont augmenté de 19,7 % d'un exercice à l'autre pour s'établir à 233,4 millions \$.
- Les produits tirés des activités sur les marchés des capitaux mondiaux du troisième trimestre de l'exercice ont augmenté de 11,0 % d'un exercice à l'autre pour s'établir à 210,7 millions \$.
- Pour les neuf premiers mois de l'exercice, les produits des activités ordinaires se sont chiffrés à 1,3 milliard \$, en hausse de 22,3 % par rapport à ceux des neuf premiers mois de l'exercice 2024.
- Le résultat net avant impôt sur le résultat compte non tenu des éléments importants¹ du troisième trimestre a été de 39,8 millions \$, en baisse de 11,0 % par rapport à celui du T3/24 (selon les IFRS, perte nette avant impôt sur le résultat de 5,2 millions \$ au T3/25, comparativement à un résultat net avant impôt sur le résultat de 37,1 millions \$ au T3/24).
- Pour les neuf premiers mois de l'exercice, le résultat net avant impôt sur le résultat compte non tenu des éléments importants¹ s'est chiffré à 116,9 millions \$, en hausse de 24,2 % comparativement à celui des neuf premiers mois de l'exercice 2024 (selon les IFRS, résultat net avant impôt sur le résultat de 35,2 millions \$ depuis le début de l'exercice, par rapport à un résultat net avant impôt sur le résultat de 42,7 millions \$ pour les neuf premiers mois de l'exercice 2024).
- Le résultat par action ordinaire après dilution compte non tenu des éléments importants¹ du troisième trimestre de l'exercice s'est chiffré à 0,17 \$ par action ordinaire (perte par action ordinaire après dilution de 0,26 \$ selon les IFRS).
- Le résultat par action ordinaire après dilution compte non tenu des éléments importants¹ des neuf premiers mois de l'exercice 2025 s'est établi à 0,49 \$ par action ordinaire (perte par action ordinaire après dilution de 0,29 \$ selon les IFRS).
- Compte non tenu des éléments importants¹, l'apport des activités de gestion de patrimoine mondiale de CG au résultat net avant impôt sur le résultat s'est établi à 36,3 millions \$ pour le troisième trimestre de l'exercice 2025.
- Compte non tenu des éléments importants¹, l'apport des activités sur les marchés des capitaux mondiaux de CG au résultat net avant impôt sur le résultat du troisième trimestre s'est chiffré à 14,8 millions \$.
- Le total des actifs pour le compte des clients¹ attribuables à nos activités de gestion de patrimoine mondiale s'établissait à 115,0 milliards \$ au 31 décembre 2024, en hausse de 15,9 % par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui reflète des hausses de 16,5 % au Canada, de 13,7 % au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne et de 32,7 % en Australie, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.
- Le dividende sur actions ordinaires s'est établi à 0,085 \$ par action ordinaire au troisième trimestre.

1) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

	Trimestres clos les 31 décembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Trimestre clos le 30 septembre T2/25	Variation par rapport au trimestre précédent
	T3/25	T3/24			
Points saillants du troisième trimestre de l'exercice – sur une base ajustée¹					
Produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants ¹	451 335 \$	389 503 \$	15,9 %	427 619 \$	5,6 %
Charges compte non tenu des éléments importants ¹	411 561 \$	344 803 \$	19,4 %	385 333 \$	6,8 %
Résultat par action ordinaire après dilution compte non tenu des éléments importants ¹	0,17 \$	0,20 \$	(15,0) %	0,20 \$	(15,0) %
Résultat net compte non tenu des éléments importants ^{1,2}	29 255 \$	33 304 \$	(12,2) %	31 804 \$	(8,0) %
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires compte non tenu des éléments importants ^{1, 3}	17 120 \$	20 767 \$	(17,6) %	20 185 \$	(15,2) %
Points saillants du troisième trimestre de l'exercice – IFRS					
Produits des activités ordinaires	451 034 \$	389 143 \$	15,9 %	428 636 \$	5,2 %
Charges	456 226 \$	352 045 \$	29,6 %	411 747 \$	10,8 %
Résultat par action ordinaire après dilution	(0,26) \$	0,14 \$	(285,7) %	(0,05) \$	n. p.
Résultat net ²	(11 603) \$	28 005 \$	(141,4) %	9 166 \$	(226,6) %
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires ³	(25 391) \$	14 346 \$	(277,0) %	(4 759) \$	n. p.

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 5.

2) Avant les participations ne donnant pas le contrôle et les dividendes sur actions privilégiées versés sur les actions privilégiées de série A et de série C.

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

Les activités de gestion de patrimoine mondiale combinées de la Société ont généré des produits des activités ordinaires de 233,4 millions \$ au troisième trimestre de l'exercice, soit une hausse de 19,7 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Depuis le début de l'exercice, les produits des activités ordinaires ont totalisé 665,9 millions \$, en hausse de 16,1 % comparativement à ceux des neuf premiers mois de l'exercice précédent. Ce secteur a inscrit un résultat net avant impôt sur le résultat compte non tenu des éléments importants¹ en baisse d'un exercice à l'autre respectivement de 4,2 % et 1,1 % pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2024.

- Les activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne ont généré des produits des activités ordinaires de 115,8 millions \$ au troisième trimestre, une augmentation de 13,8 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent qui découle surtout d'une hausse des produits tirés des commissions et des honoraires. Les produits tirés des honoraires au T3/25 ont augmenté de 11,0 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent et ont représenté 82,8 % du total des produits des activités ordinaires générés par nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne au cours du troisième trimestre de l'exercice 2025. Ces activités ont dégagé un résultat net avant impôt sur le résultat compte non tenu des éléments importants¹ de 25,4 millions \$ au T3/25 et de 73,4 millions \$ depuis le début de l'exercice, ce qui représente un montant essentiellement inchangé par rapport à celui du T3/24 et une légère baisse de 2,0 % par rapport à celui pour la période de neuf mois.
- Les activités de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity en Amérique du Nord ont généré des produits des activités ordinaires de 96,4 millions \$ au troisième trimestre de l'exercice, en hausse de 25,1 % comparativement à ceux du T3/24, ce qui reflète principalement une augmentation des produits tirés des commissions et des honoraires, des produits tirés des activités de financement de sociétés et des produits d'intérêts. Les produits tirés des honoraires ont augmenté de 21,7 % d'un exercice à l'autre et ont représenté 49,5 % des produits de gestion de patrimoine au Canada pour le troisième trimestre de l'exercice 2025. Compte non tenu des éléments importants¹, ces activités ont affiché un résultat net avant impôt sur le résultat de 9,0 millions \$ au T3/25 et de 30,3 millions \$ pour les neuf premiers mois de l'exercice 2025, ce qui représente d'un exercice à l'autre respectivement une baisse de 16,6 % et une hausse de 4,5 %.
- Les activités de gestion de patrimoine en Australie ont généré des produits des activités ordinaires de 21,2 millions \$ au troisième trimestre, en hausse de 31,3 % par rapport à ceux du troisième trimestre de l'exercice précédent. Les produits tirés des honoraires ont augmenté de 44 % d'un exercice à l'autre et ont représenté 43,4 % des produits de gestion de patrimoine en Australie pour le trimestre clos le 31 décembre 2024. Compte non tenu des éléments importants¹, ces activités ont affiché un résultat net avant impôt sur le résultat de 1,8 million \$ au T3/25 et de 4,0 millions \$ depuis le début de l'exercice 2025, ce qui correspond respectivement à des augmentations de 20,1 % et de 55,0 %.

Le total des actifs pour le compte des clients¹ attribuables aux activités de gestion de patrimoine mondiale de la Société était de 115,0 milliards \$ à la fin du troisième trimestre de l'exercice, en hausse de 15,8 milliards \$, ou 15,9 %, par rapport à celui à la fin du T3/24.

- Les actifs pour le compte des clients¹ au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne se chiffraient à 64,5 milliards \$ (35,9 milliards £) au 31 décembre 2024, en hausse de 13,7 % (hausse de 6,6 % en monnaie locale) par rapport à 56,8 milliards \$ (33,7 milliards £) au 31 décembre 2023, en raison des entrées nettes, de la croissance du marché et de la fluctuation des taux de change. Sur une base séquentielle, les actifs pour le compte des clients ont progressé de 2,5 % par rapport à 63,0 milliards \$ (34,8 milliards £) à la fin du trimestre précédent.

1) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

- Les actifs pour le compte des clients¹ en Amérique du Nord totalisaient 42,3 milliards \$ au 31 décembre 2024, soit une hausse de 16,5 %, par rapport à 36,3 milliards \$ au 31 décembre 2023, qui découle des entrées de trésorerie nettes et de la croissance du marché, et une hausse de 5,9 %, comparativement à ceux du trimestre précédent.
- Les actifs pour le compte des clients¹ en Australie s'élevaient à 8,1 milliards \$ (9,1 milliards \$ AU) au 31 décembre 2024, en hausse de 8,0 %, par rapport à 7,5 milliards \$ (8,0 milliards \$ AU) à la fin du trimestre précédent, et de 32,7 %, comparativement à 6,1 milliards \$ (6,8 milliards \$ AU) au 31 décembre 2023, ce qui est principalement attribuable aux nouveaux actifs nets. En outre, des actifs pour le compte des clients¹ totalisant 13,3 milliards \$ (15,0 milliards \$ AU) sont également détenus en propriété inscrite dans des comptes moins actifs et des comptes de transaction par l'intermédiaire de notre plateforme en Australie.

Marchés des capitaux Canaccord Genuity

À l'échelle mondiale, Marchés des capitaux Canaccord Genuity a enregistré des produits des activités ordinaires de 210,7 millions \$ au troisième trimestre de l'exercice. L'augmentation de 11,0 % d'un exercice à l'autre reflète la hausse des produits tirés des activités de financement de sociétés, nos activités aux États-Unis ayant affiché la progression la plus importante à ce chapitre.

Pour les neuf mois clos le 31 décembre 2024, les produits des activités ordinaires ont augmenté de 28,7 % pour s'établir à 618,4 millions \$, grâce à une progression des produits dans l'ensemble de nos activités de base.

Depuis le début de l'exercice, Marchés des capitaux Canaccord Genuity a participé, y compris à titre de chef de file et de cochef de file, à 291 transactions de financement de sociétés à l'échelle internationale, lesquelles lui ont permis de mobiliser un produit total de 29,8 milliards \$.

Les produits tirés des activités de financement de sociétés ont été de 58,2 millions \$ pour le trimestre considéré, en hausse de 13,0 % sur une base séquentielle et de 45,9 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, compte tenu de l'intensification de nos activités de financement de sociétés au Canada, aux États-Unis et en Australie. Nos activités aux États-Unis ont généré l'apport le plus important au titre des produits de négociation à titre de contrepartiste, qui ont progressé de 17,9 % d'un exercice à l'autre et de 27,6 % sur une base séquentielle. Les produits tirés des honoraires de consultation ont diminué de 4,6 millions \$, ou 6,2 % d'un exercice à l'autre, la baisse dans nos activités aux États-Unis et au Royaume-Uni et en Europe ayant contrebalancé un accroissement des produits de 114,8 % dans nos activités au Canada. Depuis le début de l'exercice, les produits tirés des activités de financement de sociétés, des honoraires de consultation et des activités de négociation à titre de contrepartiste ont augmenté respectivement de 74,5 %, 33,7 % et 19,7 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent.

Notre division internationale des marchés des capitaux a dégagé un résultat net avant impôt sur le résultat compte non tenu des éléments importants¹ de 14,8 millions \$ au trimestre considéré, soit une diminution de 11,3 % en regard de celui du troisième trimestre de l'exercice 2024, l'accroissement des produits des activités ordinaires ayant été neutralisé par une hausse de la charge d'intérêts et des honoraires professionnels. Le résultat net compte non tenu des éléments importants¹ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024 s'est établi à 42,8 millions \$ par rapport à un résultat net de 2,7 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Sommaire des faits saillants de la Société

- Le 1^{er} octobre 2024, la Société a conclu, par l'intermédiaire de sa division de Gestion de patrimoine de CGWM UK, l'acquisition de Cantab Asset Management Ltd., une société de planification financière à charte indépendante établie à Cambridge, au Royaume-Uni.
- Le 7 novembre 2024, la Société a conclu, par l'intermédiaire de sa division de Marchés des capitaux aux États-Unis, Canaccord Genuity LLC, une entente de collaboration commerciale (l'« entente ») avec Carbon Reduction Capital LLC (« CRC-IB »), un important fournisseur de services en financement de sociétés et de services de consultation pour l'ensemble du secteur de la transition énergétique. CRC-IB offre des services en fusions et acquisitions, en financement de projets et en mobilisation de capitaux et se spécialise dans les secteurs de l'énergie éolienne et de l'énergie solaire, ainsi que du stockage et du captage du carbone. L'entente vise à renforcer et à étendre les activités de base en fusions et acquisitions, en marchés des capitaux et en consultation stratégique des deux organisations dans le contexte de la progression rapide de la transition énergétique à l'échelle mondiale, ainsi qu'à améliorer les capacités de Canaccord Genuity en matière de services de consultation pour le marché intermédiaire, celles-ci ayant connu une croissance importante depuis 2019. En lien avec l'entente, la Société a également consenti un prêt à CRC HoldingCo, LLC et a conclu une entente qui lui permettra d'acquérir CRC-IB en tout temps jusqu'au 31 décembre 2025, sous réserve de certaines conditions.
- Le 9 octobre 2024, la Société a annoncé la nomination de Nadine Ahn au poste de chef des finances adjointe en vue de remplacer l'actuel chef des finances à l'échelle mondiale, Donald MacFayden, qui a informé la Société qu'il souhaite quitter son poste en 2025. Depuis l'arrivée de M^{me} Ahn au sein de la Société, M. MacFayden a travaillé de concert avec elle pour la préparer en vue du poste de chef des finances à l'échelle mondiale. Le 4 février 2025, le conseil d'administration a annoncé la nomination officielle de M^{me} Ahn au poste de chef des finances à l'échelle mondiale à compter du 5 février 2025. Comme il a été mentionné précédemment, M. MacFayden travaille toujours au sein de la Société puisqu'il continue d'occuper un poste de haute direction dans une filiale de courtage de la Société aux États-Unis.

Les éléments importants suivants ont eu une incidence sur les résultats du troisième trimestre de l'exercice 2025 :

- Les ajustements de la juste valeur de certains bons de souscription et titres négociables non liquides ou temporairement inaccessibles qui ont été enregistrés aux fins de la présentation de l'information financière selon les IFRS au cours des périodes précédentes, nets des ajustements comptabilisés au cours de la période considérée, mais qui sont exclus de l'information de gestion et ne sont pas pris en compte dans l'évaluation de la performance opérationnelle de la direction.
- L'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de regroupements d'entreprises.
- Certains coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions dans les activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis et au Royaume-Uni et à CGWM UK.
- L'ajustement de la juste valeur de la composante passif dérivé des participations ne donnant pas le contrôle.

1) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

- L'ajustement de la juste valeur de la composante passif dérivé des débetures convertibles.
- L'ajustement de la juste valeur d'une convention d'encouragement à l'intention des dirigeants de CGWM UK.
- Les charges locatives liées aux locaux loués en construction.
- Certaines composantes de la charge liée aux participations ne donnant pas le contrôle dans CGWM UK comptabilisée aux fins de la présentation de l'information financière selon les IFRS.
- Les provisions et honoraires professionnels liés aux questions d'ordre réglementaire en cours aux États-Unis.

Sommaire des résultats pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de l'exercice 2025 et principales informations financières compte non tenu des éléments importants¹ :

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action et les pourcentages)	Périodes de trois mois closes 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
	2024	2023		2024	2023	
<i>Produits des activités ordinaires</i>						
<i>Produits des activités ordinaires selon les IFRS</i>	451 034 \$	389 143 \$	15,9 %	1 307 835 \$	1 069 757 \$	22,3 %
<i>Éléments importants comptabilisés dans le secteur Non sectoriel et autres</i>						
Ajustements de la juste valeur de certains bons de souscription et titres négociables non liquides ou temporairement incessibles	301 \$	360 \$	(16,4) %	80 \$	697 \$	(88,5) %
Total des produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants ¹	451 335 \$	389 503 \$	15,9 %	1 307 915 \$	1 070 454 \$	22,2 %
<i>Charges</i>						
<i>Charges selon les IFRS</i>	456 226 \$	352 045 \$	29,6 %	1 272 605 \$	1 027 051 \$	23,9 %
<i>Éléments importants comptabilisés par Marchés des capitaux Canaccord Genuity</i>						
Amortissement des immobilisations incorporelles	163 \$	279 \$	(41,6) %	480 \$	945 \$	(49,2) %
Coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions	496 \$	532 \$	(6,8) %	1 220 \$	1 467 \$	(16,8) %
Variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle	—	—	—	—	(18 174) \$	(100,0) %
Charges locatives liées aux locaux loués en construction	1 824 \$	—	n. p.	5 894 \$	—	n. p.
Frais de restructuration	1 554 \$	—	n. p.	3 940 \$	12 673 \$	(68,9) %
Provision ²	17 728 \$	—	n. p.	17 728 \$	—	n. p.
<i>Éléments importants comptabilisés par Gestion de patrimoine Canaccord Genuity</i>						
Amortissement des immobilisations incorporelles	6 181 \$	5 707 \$	8,3 %	18 229 \$	17 073 \$	6,8 %
Coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions	1 372 \$	724 \$	89,5 %	3 310 \$	2 938 \$	12,7 %
Frais de restructuration	—	—	—	—	810 \$	(100,0) %
Frais connexes aux acquisitions	—	—	—	704 \$	—	n. p.
Convention d'encouragement à l'intention des dirigeants de CGWM UK	2 000 \$	—	n. p.	6 478 \$	—	n. p.
<i>Éléments importants comptabilisés dans le secteur Non sectoriel et autres</i>						
Frais de restructuration	—	—	—	—	4 664 \$	(100,0) %
Charges locatives liées aux locaux loués en construction	—	—	—	3 001 \$	—	n. p.
Ajustement de la juste valeur des participations ne donnant pas le contrôle – composante passif dérivé	6 000 \$	—	n. p.	15 000 \$	13 250 \$	13,2 %
Ajustement de la juste valeur des débetures convertibles – composante passif dérivé	7 347 \$	—	n. p.	5 583 \$	—	n. p.
Frais de développement	—	—	—	—	15 038 \$	(100,0) %
Total des éléments importants – charges ¹	44 665 \$	7 242 \$	n. p.	81 567 \$	50 684 \$	60,9 %
Total des charges compte non tenu des éléments importants ¹	411 561 \$	344 803 \$	19,4 %	1 191 038 \$	976 367 \$	22,0 %
Résultat net avant impôt sur le résultat compte non tenu des éléments importants ¹	39 774 \$	44 700 \$	(11,0) %	116 877 \$	94 087 \$	24,2 %
Impôt sur le résultat – ajusté ¹	10 519 \$	11 396 \$	(7,7) %	30 377 \$	30 633 \$	(0,8) %
Résultat net compte non tenu des éléments importants ¹	29 255 \$	33 304 \$	(12,2) %	86 500 \$	63 454 \$	36,3 %
<i>Éléments importants ayant une incidence sur le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires</i>						
Participations ne donnant pas le contrôle – IFRS	10 936 \$	10 807 \$	1,2 %	33 479 \$	31 337 \$	6,8 %
Amortissement de la composante capitaux propres des participations ne donnant pas le contrôle dans CGWM UK et autres ajustements	1 653 \$	1 122 \$	47,3 %	5 687 \$	4 463 \$	27,4 %
Participations ne donnant pas le contrôle (ajustées) ¹	9 283 \$	9 685 \$	(4,2) %	27 792 \$	26 874 \$	3,4 %
Dividendes sur actions privilégiées	2 852 \$	2 852 \$	—	8 556 \$	8 556 \$	—
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires compte non tenu des éléments importants ¹	17 120 \$	20 767 \$	(17,6) %	50 152 \$	28 024 \$	79,0 %

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action et les pourcentages)	Périodes de trois mois closes 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
	2024	2023		2024	2023	
Résultat par action ordinaire de base compte non tenu des éléments importants ¹	0,18 \$	0,24 \$	(25,0) %	0,53 \$	0,33 \$	60,6 %
Résultat par action ordinaire après dilution compte non tenu des éléments importants ¹	0,17 \$	0,20 \$	(15,0) %	0,49 \$	0,27 \$	81,5 %

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 5.

2) Fait état de la hausse d'une provision inscrite au T4/23 en lien avec les questions d'ordre réglementaire en cours aux États-Unis et les frais juridiques connexes engagés au cours du trimestre considéré. La Société considère que la hausse sort du cadre normal des activités et des charges engagées dans le cadre normal des activités auxquelles on pourrait raisonnablement s'attendre pour ce secteur (se reporter à la note 22 des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités au 31 décembre 2024) et, par conséquent, la charge a été traitée à titre d'élément important aux fins d'établissement des charges compte non tenu des éléments importants et du résultat net compte non tenu des éléments importants.

Le résultat par action ordinaire après dilution (« RPA après dilution ») et le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires sont calculés selon la méthode du rachat d'actions en tenant compte de l'exercice de tous les éléments dilutifs. Les actions privilégiées convertibles et les actions préférentielles émises par CGWM UK sont prises en compte dans le calcul du RPA après dilution en ajustant le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires de la Société pour refléter la quote-part proportionnelle de celle-ci dans le résultat de CGWM UK, après conversion si le calcul est dilutif. Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2024, l'effet de la prise en compte de la quote-part proportionnelle de la Société dans le résultat de CGWM UK est antidilutif aux fins du calcul selon les IFRS et aux fins du calcul sur une base ajustée compte non tenu des éléments importants¹. Par conséquent, le RPA après dilution et le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires selon les IFRS et sur une base ajustée compte non tenu des éléments importants¹ sont calculés en fonction du résultat net moins les dividendes courus et versés sur les actions privilégiées convertibles et les actions préférentielles émises par CGWM UK pour établir le résultat net attribuable aux actionnaires de GCGI.

Situation financière

	31 décembre 2024	30 septembre 2024	T3/25 par rapport au T2/25	31 mars 2024	T3/25 par rapport au T4/24
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 178 708	1 105 198	6,7 %	855 604	37,8 %
Fonds de roulement ^{1, 2}	764 169	753 369	1,4 %	852 760	(10,4) %
Total de l'actif	5 457 731	6 633 205	(17,7) %	6 132 465	(11,0) %
Total du passif	4 106 367	5 279 632	(22,2) %	4 772 354	(14,0) %
Participations ne donnant pas le contrôle	386 900	376 176	2,9 %	364 466	6,2 %
Total des capitaux propres	964 464	977 397	(1,3) %	995 645	(3,1) %

1) 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, et pour maintenir les activités, les initiatives de croissance et les plans d'immobilisations aux niveaux actuels.

2) Le montant du fonds de roulement présenté pour le 30 septembre 2024 a été rajusté afin d'exclure l'emprunt bancaire qui avait été inclus dans le passif courant à partir de cette date, étant donné qu'il viendra à échéance le 30 septembre 2025. L'emprunt bancaire a été refinancé au T3/25 au moyen d'une nouvelle facilité d'un montant de 210,0 millions £ (377,9 millions \$ CA), dont une tranche de 194,0 millions £ (349,1 millions \$ CA) a été prélevée au 31 décembre 2024. L'emprunt vient à échéance le 19 novembre 2027 et peut être prolongé sur deux périodes de un an, sous réserve de certaines conditions et sans remboursements prévus et, par conséquent, il a été classé à titre de passif à long terme à l'état de la situation financière consolidé résumé intermédiaire non audité au 31 décembre 2024.

Dividendes sur les actions ordinaires et les actions privilégiées :

Le 4 février 2025, le conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,085 \$ par action ordinaire, payable le 13 mars 2025 aux actionnaires inscrits le 28 février 2025.

Le 4 février 2025, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,25175 \$ par action privilégiée de série A payable le 31 mars 2025 aux porteurs d'actions privilégiées de série A inscrits le 14 mars 2025.

Le 4 février 2025, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,42731 \$ par action privilégiée de série C payable le 31 mars 2025 aux porteurs d'actions privilégiées de série C inscrits le 14 mars 2025.

Mesures non conformes aux IFRS

Certaines mesures non conformes aux IFRS, certains ratios non conformes aux IFRS et certaines mesures financières supplémentaires sont utilisés par la Société comme mesures de la performance financière. Ces mesures non conformes aux IFRS, ratios non conformes aux IFRS et mesures financières supplémentaires 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.

La direction est d'avis que ces mesures non conformes aux IFRS, ratios non conformes aux IFRS et mesures financières supplémentaires 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 mesures non conformes aux IFRS qui figurent dans le présent communiqué sur les résultats incluent certains chiffres tirés de notre compte de résultat qui sont ajustés afin d'exclure les éléments importants. Bien que 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

1) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

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. En conséquence, 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.

Mesures non conformes aux IFRS (montants ajustés)

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. Les éléments tirés des états financiers qui ne tiennent pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Aux fins du calcul de ces éléments tirés des états financiers qui ne sont pas conformes aux IFRS, nous excluons certains éléments de nos résultats financiers préparés conformément aux IFRS. Les éléments qui ont été exclus sont appelés aux présentes les éléments importants. Une description de la composition des mesures non conformes aux IFRS utilisées dans le présent communiqué est présentée ci-après (veuillez noter que certains éléments importants exclus dans le cadre du calcul d'une mesure non conforme aux IFRS donnée peuvent ne pas s'appliquer pour chaque période comparative) : i) les produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants, qui correspondent aux produits des activités ordinaires selon les IFRS, compte non tenu des ajustements applicables de la juste valeur de certains titres négociables non liquides ou temporairement incessibles, aux bons de souscription et aux options qui sont comptabilisés aux fins de la présentation de l'information financière selon les IFRS, mais qui sont exclus de l'information de gestion et ne sont pas pris en compte par la direction dans l'évaluation de la performance opérationnelle; ii) les charges compte non tenu des éléments importants, qui correspondent aux charges selon les IFRS moins l'amortissement applicable des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises, les éléments de la charge liée aux acquisitions, qui comprennent les frais comptabilisés dans le cadre d'acquisitions réalisées ou potentielles, les charges de restructuration, certains coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions et initiatives de croissance de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne (« CGWM UK ») et des divisions des marchés des capitaux aux États-Unis et au Royaume-Uni, l'ajustement de la juste valeur de certaines contreparties éventuelles en lien avec des acquisitions antérieures, les ajustements de la juste valeur de la composante passif dérivé des participations ne donnant pas le contrôle dans CGWM UK, les ajustements de la juste valeur de la composante passif dérivé des débetures convertibles, certaines charges liées à des locaux loués en construction, un ajustement de la juste valeur au titre de la convention d'encouragement à l'intention des dirigeants de CGWM UK, et certaines provisions et certains honoraires professionnels liés aux questions d'ordre réglementaire en cours aux États-Unis; iii) les charges indirectes compte non tenu des éléments importants, qui sont calculées comme étant les charges compte non tenu des éléments importants diminuées de la charge de rémunération; iv) le résultat net avant impôt sur le résultat, après imputations sectorielles et compte non tenu des éléments importants, qui correspond aux produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants moins les charges compte non tenu des éléments importants; v) l'impôt sur le résultat (ajusté), qui correspond à l'impôt sur le résultat selon les IFRS ajusté pour refléter l'incidence fiscale des éléments importants exclus; vi) le résultat net compte non tenu des éléments importants, qui correspond au résultat net avant impôt sur le résultat compte non tenu des éléments importants moins l'impôt sur le résultat (ajusté); vii) les participations ne donnant pas le contrôle (ajustées), qui correspondent aux participations ne donnant pas le contrôle selon les IFRS moins l'amortissement de la composante capitaux propres des participations ne donnant pas le contrôle dans CGWM UK et ajustées, le cas échéant, aux fins du calcul selon la méthode du rachat d'actions lorsque l'effet est dilutif; viii) le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires compte non tenu des éléments importants, qui correspond au résultat net compte non tenu des éléments importants moins les participations ne donnant pas le contrôle (ajustées) et les dividendes sur actions privilégiées versés sur les actions privilégiées de série A et de série C.

Un rapprochement des mesures non conformes aux IFRS qui ne tiennent pas compte des éléments importants et des mesures conformes aux IFRS applicables tirées des états financiers consolidés résumés intermédiaires du troisième trimestre de l'exercice 2025 est présenté ci-dessus dans le tableau intitulé « Sommaire des résultats pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de l'exercice 2025 et principales informations financières compte non tenu des éléments importants ».

Ratios non conformes aux IFRS

Les ratios non conformes aux IFRS sont calculés au moyen des mesures non conformes aux IFRS définies précédemment. Pour les périodes visées par le présent communiqué, nous avons utilisé les ratios non conformes aux IFRS suivants : i) le total des charges compte non tenu des éléments importants en pourcentage des produits des activités ordinaires, qui est calculé en divisant les charges compte non tenu des éléments importants par les produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants; ii) le résultat par action ordinaire compte non tenu des éléments importants, qui est calculé en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires compte non tenu des éléments importants par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (de base); iii) le résultat par action ordinaire après dilution compte non tenu des éléments importants, qui est calculé en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires compte non tenu des éléments importants par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (après dilution); et iv) la marge bénéficiaire avant impôt sur le résultat, qui est calculée en divisant le résultat net avant impôt sur le résultat compte non tenu des éléments importants par les produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants.

Mesures financières supplémentaires

Les actifs pour le compte des clients font partie des mesures financières supplémentaires qui n'ont pas de définition prescrite par les IFRS et qui ne respectent pas la définition d'une mesure non conforme aux IFRS ou d'un ratio non conforme aux IFRS. Les actifs pour le compte des clients, qui comprennent les actifs sous gestion (« ASG ») et les actifs sous administration (« ASA »), représentent une mesure qui est couramment utilisée dans les activités de gestion de patrimoine. Les actifs pour le compte des clients représentent la valeur de marché des actifs des clients gérés et administrés par la Société qui en tire des commissions ou des honoraires. Cette mesure englobe les fonds détenus dans les comptes clients, de même que la valeur de marché globale des positions acheteur et vendeur sur titres. La méthode qu'emploie la Société pour calculer les actifs pour le compte des clients peut différer des méthodes utilisées par d'autres sociétés et, par conséquent, ces mesures pourraient ne pas être comparables à celles d'autres sociétés. La direction utilise ces mesures pour évaluer le rendement opérationnel du secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity.

Table des matières

8	Rapport de gestion	42	Données sur les actions privilégiées et ordinaires en circulation
12	Conjoncture du marché au cours du T3 de l'exercice 2025	43	Régimes de paiements fondés sur des actions
14	Points saillants du T3 de l'exercice 2025 – rendement des principaux secteurs d'activité	44	Transactions avec des parties liées
16	Aperçu financier	44	Méthodes comptables critiques et estimations
24	Résultats par secteur d'activité	45	Modifications des méthodes comptables
24	Marchés des capitaux Canaccord Genuity	45	Contrôles et procédures de communication de l'information et contrôle interne à l'égard de l'information financière
29	Gestion de patrimoine Canaccord Genuity	45	Politique en matière de dividende
34	Non sectoriel et autres	45	Déclaration de dividende
35	Informations financières trimestrielles pour le T3/25 et les sept trimestres précédents	46	Risques
40	Provisions, procédures de litige et passif éventuel	47	Renseignements supplémentaires
41	Arrangements hors bilan	48	États financiers consolidés résumés intermédiaires non audités
41	Dette bancaire et autres facilités de crédit		
41	Situation de trésorerie et sources de financement		

MISE EN GARDE CONCERNANT LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Le présent document contient des « énoncés prospectifs » (au sens des lois applicables en matière de valeurs mobilières au Canada). 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. Les énoncés prospectifs comprennent, sans toutefois s'y limiter, des énoncés sur les objectifs, les stratégies, les perspectives et les possibilités d'affaires de la Société; les changements au sein du conseil d'administration et dans les fonctions exercées par les administrateurs; la réalisation des plans de la direction et leurs retombées potentielles; les répercussions des événements mondiaux et de la conjoncture économique sur les activités de la Société et les perspectives relatives aux activités de la Société et à l'économie mondiale. Ces énoncés prospectifs reflètent les convictions de la direction et reposent sur des renseignements dont elle dispose actuellement. Dans certains cas, l'utilisation de termes tels que « peut », « sera », « devrait », « prévoir », « projeter », « anticiper », « croire », « estimer », « prédire », « éventuel », « continuer », « cibler », « avoir l'intention », « entendre », « pouvoir » ou l'utilisation négative de ces expressions ou d'autres expressions semblables indiquent des énoncés prospectifs. Les informations désignées comme étant des « perspectives », notamment celles de la rubrique intitulée « Perspectives », contiennent de l'information prospective.

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 dynamique du secteur des services financiers; les pressions inflationnistes; le risque de crédit, le risque de marché, le risque de liquidité, le risque stratégique, le risque d'assurance, le risque opérationnel, le risque de réputation, le risque de conduite et le risque juridique, le risque lié à la réglementation et le risque environnemental; les fluctuations des cours des devises et des taux d'intérêt, notamment sous l'effet de la volatilité du marché et des prix du pétrole; l'efficacité et le caractère adéquat de notre gestion des risques et de nos modèles et processus d'évaluation; l'évolution de la législation ou de la réglementation dans les territoires où nous menons nos activités; le changement climatique et d'autres risques liés aux questions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG); et les conséquences des guerres en Ukraine et ailleurs dans le monde et de la crise humanitaire en résultant sur l'économie mondiale, notamment les répercussions sur les marchés du pétrole, des produits de base et de l'agriculture à l'échelle mondiale. D'autres risques et facteurs pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement des attentes décrites dans les états financiers consolidés annuels audités et les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités de la Société ainsi que dans son rapport annuel et sa notice annuelle déposés sur SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca/landingpage/fr/, tout comme 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 lié à la cybersécurité 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 » du présent rapport de gestion et ceux abordés de temps à autre dans les états financiers consolidés annuels audités et les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités de la Société et dans son rapport annuel et sa notice annuelle déposés sur SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca/landingpage/fr/. Le lecteur doit tenir compte du fait que les listes des principaux facteurs et hypothèses qui précèdent ne sont pas exhaustives.

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 le présent rapport de gestion peuvent être considérés comme des « perspectives financières » au sens des lois canadiennes sur les valeurs mobilières applicables. Ces perspectives financières peuvent ne pas être appropriées à des fins autres que celles du présent rapport de gestion. 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 2024 (« états financiers du troisième trimestre de 2025 ») qui ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »). Les états financiers du troisième trimestre de 2025 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 2024.

Rapport de gestion

Troisième trimestre de l'exercice 2025 et périodes de trois mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2024 – ce document est daté du 4 février 2025

Le présent rapport de gestion 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 mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2024 par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. La période de trois mois close le 31 décembre 2024 est aussi désignée par les termes « troisième trimestre de 2025 », « T3/25 » et « troisième trimestre de l'exercice 2025 ». 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 la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, qui commencent à la page 48 du présent rapport, la notice annuelle datée du 24 juin 2024 et le rapport de gestion annuel de 2024, y compris les états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2024 (« états financiers consolidés annuels audités »), qui se trouvent dans le rapport annuel de la Société daté du 28 juin 2024 (« rapport annuel de 2024 »). Aucune modification importante n'a été apportée à l'information qui figure dans le rapport de gestion annuel pour l'exercice 2024, 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.

Mesures non conformes aux IFRS

Certaines mesures non conformes aux IFRS, certains ratios non conformes aux IFRS et certaines mesures financières supplémentaires sont utilisés par la Société comme mesures de la performance financière. Ces mesures non conformes aux IFRS, ratios non conformes aux IFRS et mesures financières supplémentaires 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.

La direction est d'avis que ces mesures non conformes aux IFRS, ratios non conformes aux IFRS et mesures financières supplémentaires 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 mesures non conformes aux IFRS qui figurent dans le présent rapport de gestion incluent certains chiffres tirés de notre compte de résultat qui sont ajustés afin d'exclure les éléments importants. Bien que 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. En conséquence, 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.

Mesures non conformes aux IFRS (montants ajustés)

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. Les éléments tirés des états financiers qui ne tiennent pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Aux fins du calcul de ces éléments tirés des états financiers qui ne sont pas conformes aux IFRS, nous excluons certains éléments de nos résultats financiers préparés conformément aux IFRS. Les éléments qui ont été exclus sont appelés aux présentes les éléments importants. Une description de la composition des mesures non conformes aux IFRS utilisées dans le présent rapport de gestion est présentée ci-après (veuillez noter que certains éléments importants exclus dans le cadre du calcul d'une mesure non conforme aux IFRS donnée peuvent ne pas s'appliquer pour chaque période comparative) : i) les produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants, qui correspondent aux produits des activités ordinaires selon les IFRS, compte non tenu des ajustements applicables de la juste valeur de certains titres négociables non liquides ou temporairement inaccessibles, aux bons de souscription et aux options qui sont comptabilisés aux fins de la présentation de l'information financière selon les IFRS, mais qui sont exclus de l'information de gestion et ne sont pas pris en compte par la direction dans l'évaluation de la performance opérationnelle; ii) les charges compte non tenu des éléments importants, qui correspondent aux charges selon les IFRS moins l'amortissement applicable des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises, les éléments de la charge liée aux acquisitions, qui comprennent les frais comptabilisés dans le cadre d'acquisitions réalisées ou potentielles, les charges de restructuration, certains coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions et initiatives de croissance de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne (« CGWM UK ») et des divisions des marchés des capitaux aux États-Unis et au Royaume-Uni, certains frais pris en compte dans les frais de développement du secteur Non sectoriel et autres en lien avec l'offre publique d'achat par la direction expirée visant les actions ordinaires de la Société, l'ajustement de la juste valeur de certaines contreparties éventuelles en lien avec des acquisitions antérieures, les ajustements de la juste valeur de la composante passif dérivé des participations ne donnant pas le contrôle dans CGWM UK, les ajustements de la juste valeur de la composante passif dérivé des débetures convertibles, certaines charges liées à des locaux loués en construction, un ajustement de la juste valeur au titre de la convention d'encouragement à l'intention des dirigeants de CGWM UK et certaines provisions et certains honoraires professionnels dans le cadre de nos activités aux États-Unis en lien avec les questions d'ordre réglementaire en cours; iii) les charges indirectes compte non tenu des éléments importants, qui sont calculées comme étant les charges compte non tenu des éléments importants diminuées de la charge de rémunération; iv) le résultat net avant impôt sur le résultat, après imputations sectorielles et compte non tenu des éléments importants, qui correspond aux produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants moins les charges compte non tenu des éléments importants; v) l'impôt sur le résultat (ajusté), qui correspond à l'impôt sur le résultat selon les IFRS ajusté pour refléter l'incidence fiscale des éléments importants exclus; vi) le résultat net compte non tenu des éléments importants, qui correspond au résultat net avant impôt sur le résultat compte non tenu des éléments importants moins l'impôt sur le résultat (ajusté); vii) les participations ne donnant pas le contrôle (ajustées), qui correspondent aux participations ne donnant pas le contrôle selon les IFRS moins l'amortissement de la composante capitaux propres des participations ne donnant pas le contrôle dans CGWM UK et ajustées, le cas échéant, aux fins du calcul selon la méthode du rachat d'actions lorsque l'effet est dilutif; viii) le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires compte non tenu des éléments importants, qui correspond au résultat net compte non tenu des éléments importants moins les participations ne donnant pas le contrôle (ajustées) et les

dividendes sur actions privilégiées versés sur les actions privilégiées de série A et de série C. Les autres éléments qui n'ont pas été pris en compte dans les éléments importants au cours des périodes précédentes pour calculer les charges, le résultat net avant impôt, le résultat net et le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires, tous compte non tenu des éléments importants, comprennent la dépréciation du goodwill et des autres actifs, les profits et pertes liés aux cessions d'activités, y compris la comptabilisation des profits de change réalisés à la cession d'établissements à l'étranger, les frais de restructuration, 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, la perte liée à l'extinction des débetures convertibles inscrite aux fins comptables au cours de l'exercice 2022, la dépréciation du goodwill et des immobilisations incorporelles au titre des activités sur les marchés des capitaux au Canada et au Royaume-Uni, et les coûts associés à la réorganisation des activités de CGWM UK. Les autres mesures non conformes aux IFRS comprennent le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements (« BAIIA »), qui correspond au résultat net avant impôt sur le résultat compte non tenu des éléments importants et compte non tenu également de certains produits d'intérêts du siège social, de certaines charges d'intérêts du siège social et de certains amortissements, et le BAIIA normalisé, qui correspond au BAIIA compte non tenu de certaines charges de nature spécifique ou non récurrente. Le BAIIA n'exclut pas l'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation et la charge d'intérêts sur les obligations locatives. Les données présentées pour les divisions opérationnelles de la Société qui sont respectivement décrites dans le présent paragraphe sont calculées de la manière décrite aux présentes et constituent des mesures non conformes aux IFRS.

Un rapprochement des mesures non conformes aux IFRS qui ne tiennent pas compte des éléments importants et des mesures conformes aux IFRS applicables tirées des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités du troisième trimestre de l'exercice 2025 est présenté dans le tableau intitulé « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants du troisième trimestre et des neuf premiers mois de l'exercice 2025 » à la page 17.

Ratios non conformes aux IFRS

Les ratios non conformes aux IFRS sont calculés au moyen des mesures non conformes aux IFRS définies précédemment. Pour les périodes visées par les présentes, nous avons utilisé les ratios non conformes aux IFRS suivants : i) le total des charges compte non tenu des éléments importants en pourcentage des produits des activités ordinaires, qui est calculé en divisant les charges compte non tenu des éléments importants par les produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants; ii) le résultat par action ordinaire compte non tenu des éléments importants, qui est calculé en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires compte non tenu des éléments importants par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (de base); iii) le résultat par action ordinaire après dilution compte non tenu des éléments importants, qui est calculé en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires compte non tenu des éléments importants par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (après dilution); et iv) la marge bénéficiaire avant impôt, qui est calculée en divisant le résultat net avant impôt compte non tenu des éléments importants par les produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants.

Mesures financières supplémentaires

Les actifs pour le compte des clients font partie des mesures financières supplémentaires qui n'ont pas de définition prescrite par les IFRS et qui ne respectent pas la définition d'une mesure non conforme aux IFRS ou d'un ratio non conforme aux IFRS. Les actifs pour le compte des clients, qui comprennent les actifs sous gestion (« ASG ») et les actifs sous administration (« ASA »), représentent une mesure qui est couramment utilisée dans les activités de gestion de patrimoine. Les actifs pour le compte des clients représentent la valeur de marché des actifs des clients gérés et administrés par la Société qui en tire des intérêts, des commissions ou des honoraires. Cette mesure englobe les fonds détenus dans les comptes clients, de même que la valeur de marché globale des positions acheteur et vendeur sur titres. La méthode qu'emploie la Société pour calculer les actifs pour le compte des clients peut différer des méthodes utilisées par d'autres sociétés et, par conséquent, ces mesures pourraient ne pas être comparables à celles d'autres sociétés. La direction utilise ces mesures pour évaluer le rendement opérationnel du secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity.

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, des services de consultation 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 et en Australie.

Groupe Canaccord Genuity Inc. est coté sous le symbole CF à la Bourse de Toronto (« TSX »). Les actions privilégiées de série A de Canaccord Genuity sont négociées à la TSX sous le symbole CF.PR.A. et les actions privilégiées de série C de Canaccord Genuity sont inscrites sous le symbole CF.PR.C.

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, de services de consultation 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 et en Australie. 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 mener nos activités en respectant des normes élevées en matière d'excellence à titre de banque d'investissement indépendante – 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 et de planification financière 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. Les territoires de Guernesey, de Jersey et de l'île de Man sont désignés sous l'appellation de « dépendances de la Couronne ». Nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne sont collectivement désignées sous le nom de « CGWM UK ».

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 de technologie de l'information, 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.

ACTIVITÉS COMMERCIALES

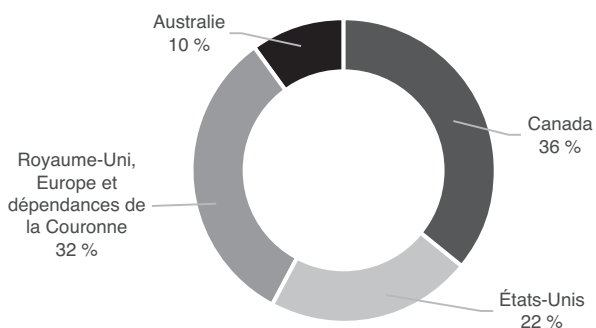
Nos activités sont assujetties à la conjoncture générale sur les marchés des obligations et des actions mondiaux.

Le moment de la comptabilisation des produits des activités ordinaires peut aussi avoir une incidence notable sur les résultats trimestriels de la Société. La majeure partie des produits tirés des activités de financement de sociétés et des transactions de consultation sont comptabilisés lorsque la transaction est conclue. Ainsi, les résultats trimestriels peuvent également être touchés par le moment de la comptabilisation des produits des activités ordinaires pour ces transactions dans nos activités sur les marchés des capitaux.

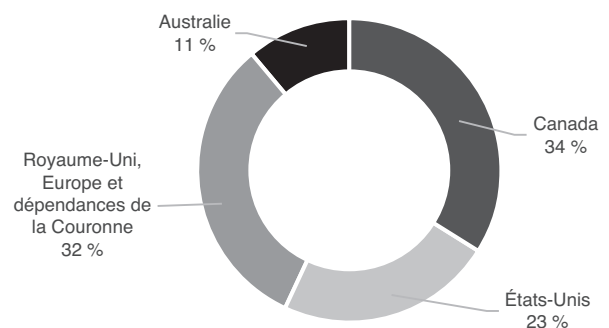
Les activités génératrices de produits de la Société sont diversifiées sur le plan de la couverture sectorielle et de la présence géographique. Afin d'augmenter ses produits des activités ordinaires récurrents et de compenser la volatilité inhérente aux activités sur les marchés des capitaux, la Société a continué d'investir pour accroître l'envergure de ses activités de gestion de patrimoine mondiale. Grâce à la diversification de ses activités dans les grands centres financiers, la Société a toujours bénéficié de la vigueur des marchés des actions dans certaines régions et a pu améliorer sa capacité à identifier et à gérer les possibilités dans les centres régionaux et dans ses secteurs cibles.

Les tableaux ci-après font état des produits des activités ordinaires générés à l'échelle de la Société par région au cours du T3/25 et de la période de neuf mois close le 31 décembre 2024 :

Produits des activités ordinaires générés à l'échelle de la Société par région
Troisième trimestre de l'exercice 2025



Produits des activités ordinaires générés à l'échelle de la Société par région
Période de neuf mois close le 31 décembre 2024

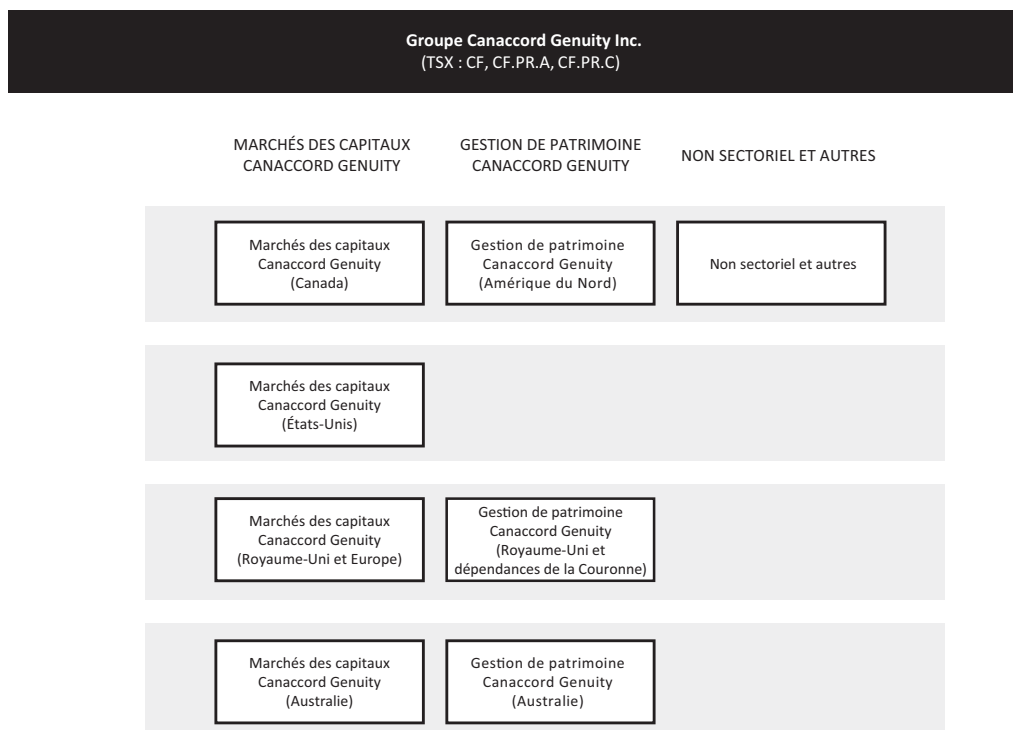


INCIDENCE DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ SUR LES MARCHÉS

À titre de maison de courtage, la Société tire ses produits des activités ordinaires surtout des commissions sur ventes et des frais de compte, de la prise ferme, des intérêts, des honoraires de consultation et des activités de négociation. Par conséquent, les activités de la Société sont très sensibles à la situation sur les marchés financiers et à la conjoncture économique, principalement en Amérique du Nord et au Royaume-Uni et en Europe et, jusqu'à un certain point, en Asie et en Australie. Les initiatives de prospection internationales à long terme de Groupe Canaccord Genuity menées ces dernières années ont jeté des bases solides pour la diversification de ses produits des activités ordinaires. Grâce à sa stratégie d'investissement disciplinée, la Société demeure concurrentielle dans un paysage financier dynamique.

Les activités de gestion de patrimoine de la Société sont principalement axées sur la prestation de services de gestion de comptes discrétionnaire et comptes de services de consultation, d'exécution d'opérations, de planification financière, de garde de titres, de prêts sur marge et de gestion de trésorerie. La valeur des actifs pour le compte des clients attribuables aux activités de gestion de patrimoine de la Société peut être influencée par les variations de la valeur de marché au cours des périodes de présentation de l'information financière.

SECTEURS D'ACTIVITÉ



Les principales entités en exploitation qui font partie des unités d'exploitation précitées sont les suivantes :

Marchés des capitaux Canaccord Genuity (Canada)

Corporation Canaccord Genuity (division Marchés des capitaux)
Jitneytrade Inc.
Canaccord Genuity Asia (Beijing) Limited
Canaccord Genuity (Hong Kong) Limited¹
Canaccord Genuity Emerging Markets Ltd.

Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Amérique du Nord)

Corporation Canaccord Genuity (division Gestion de patrimoine)
Canaccord Genuity Wealth Management (USA) Inc.
Canaccord Genuity Wealth & Estate Planning Services Ltd.

Non sectoriel et autres

Corporation Canaccord Genuity (Non sectoriel et autres)
Groupe Canaccord Genuity Inc.
Finlogik Inc.

Marchés des capitaux Canaccord Genuity (États-Unis)

Canaccord Genuity LLC
Canaccord Genuity Petsky Prunier LLC
CG Sawaya, LLC

Marchés des capitaux Canaccord Genuity (Royaume-Uni et Europe)

Canaccord Genuity Limited

Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Royaume-Uni et dépendances de la Couronne)²

Canaccord Genuity Wealth Limited
CG Wealth Planning Ltd.
Canaccord Genuity Asset Management Limited
Canaccord Genuity Wealth (International) Limited
Canaccord Genuity Wealth Group Holdings (Jersey) Limited
Cantab Asset Management Limited
Intelligent Capital Group Limited

Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Australie)

Canaccord Genuity (Australia) Limited²
Canaccord Genuity (Hong Kong) Limited¹

Marchés des capitaux Canaccord Genuity (Australie)

Canaccord Genuity Financial Limited²

1) Canaccord Genuity (Hong Kong) Limited est une ressource partagée pour Marchés des capitaux Canaccord Genuity au Canada et Marchés des capitaux Canaccord Genuity en Australie.

2) En propriété exclusive. Voir les notes ci-après.

Certains investisseurs institutionnels ont acheté deux séries d'actions privilégiées convertibles émises par Canaccord Genuity Wealth Group Holdings (Jersey) Limited, une filiale de la Société qui est également la société mère de toutes les sociétés en exploitation incluses dans CGWM UK. Après conversion et sous réserve de la priorité en cas de liquidation associée aux actions privilégiées convertibles et aux actions préférentielles émises à des dirigeants et à des employés de CGWM UK, ainsi qu'en tenant compte de la participation d'environ 4 % détenue par des dirigeants et des employés de CGWM UK, la Société détient une participation en équivalents de capitaux propres d'environ 66,9 % dans Canaccord Genuity Wealth Group Holdings (Jersey) Limited, après conversion. Les conditions relatives aux actions privilégiées convertibles et aux actions préférentielles sont présentées à la note 8 des états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2024.

La Société détient une participation véritable de 65 % dans Canaccord Genuity (Australia) Limited et Canaccord Genuity Financial Limited.

Les résultats d'exploitation de Jitneytrade Inc. et de Finlogik Inc. (collectivement, « Jitneytrade ») depuis la date de clôture du 6 juin 2018 sont respectivement pris en compte dans Marchés des capitaux Canaccord Genuity au Canada et le secteur Non sectoriel et autres, et les activités de ces entités ont été par la suite transférées à Corporation Canaccord Genuity. De plus, les résultats d'exploitation de Canaccord Genuity Petsky Prunier LLC (« Petsky Prunier ») depuis la date de clôture du 13 février 2019 et les résultats d'exploitation de CG Sawaya, LLC (« Sawaya ») depuis la date de clôture du 31 décembre 2021 sont pris en compte dans Marchés des capitaux Canaccord Genuity aux États-Unis. CGWM UK comprend les résultats d'exploitation de McCarthy Taylor Limited (« McCarthy Taylor ») (renommée « CG McCarthy Limited »), dont les activités ont été par la suite transférées à CG Wealth Planning Limited, depuis la date de clôture du 29 janvier 2019, les résultats d'exploitation de Thomas Miller Wealth Management Limited (« Thomas Miller ») (renommée « CG Wealth Planning Limited ») depuis la date de clôture du 1^{er} mai 2019, les activités de gestion des placements des particuliers d'Adam & Company (y compris l'acquisition d'Adam & Company Investment Management Limited) depuis la date de clôture du 1^{er} octobre 2021, et les résultats d'exploitation de Punter Southall Wealth Limited (« PSW »), dont les activités ont été par la suite transférées à Canaccord Genuity Wealth Limited et à CG Wealth Planning Limited, depuis la date de clôture du 31 mai 2022, les résultats d'exploitation d'Intelligent Capital Holdings Limited (« ICL ») depuis la date de clôture du 8 avril 2024 et les résultats d'exploitation de Cantab Asset Management Limited (« Cantab ») depuis la date de clôture du 1^{er} octobre 2024. Les résultats d'exploitation de Results International Group LLP (« Results ») depuis la date de clôture du 17 août 2022 sont pris en compte dans Marchés des capitaux Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe. Les résultats d'exploitation des activités canadiennes de gestion privée de patrimoine de Mercer Global Investments Canada Limited, désignée sous le nom de « Mercer », sont pris en compte dans Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Canada depuis la date de clôture du 29 mai 2023.

Conjoncture du marché au cours du T3 de l'exercice 2025

Contexte économique

Au cours du troisième trimestre de l'exercice, la Réserve fédérale américaine et la Banque du Canada ont à nouveau abaissé leur taux de respectivement 50 points de base et 100 points de base.

Au cours du trimestre clos le 31 décembre 2024, l'indice S&P 500 (+2,4 %) et l'indice S&P/TSX (+3,8 %) ont connu des hausses. Toutefois, un rendement affaibli dans d'autres régions a fait reculer de 0,9 % les actions mondiales. Porté par une économie résiliente et une inflation persistante, le rendement des obligations du Trésor américain a gagné 79 points de base, résorbant ainsi une baisse importante plus tôt au cours de l'exercice considéré.

Dans le secteur des produits de base, le prix du pétrole brut a terminé le trimestre en force (+5,4 %), tandis que le prix du cuivre a chuté de 10,7 %, recul attribuable à l'activité manufacturière affaiblie, aux préoccupations entourant la Chine et à l'incidence potentielle de l'imposition de droits de douane par les États-Unis.

Financement de sociétés et consultation

Selon les données sectorielles, les activités de fusions et acquisitions à l'échelle mondiale ont diminué de 8,3 % par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent et de 5,0 % sur une base séquentielle. Toutefois, le volume des nouvelles émissions à l'échelle mondiale a augmenté de 112 % en regard de celui de la période correspondante de la période précédente et de 99 % sur une base séquentielle.

Pour l'avenir, bien que les taux d'intérêt élevés risquent de compliquer la donne pour les entreprises qui veulent financer des activités ou des acquisitions, le rendement supérieur des actions de sociétés à petite et à moyenne capitalisation laisse supposer que l'appétence des investisseurs pour le risque s'est accrue. Habituellement, les activités de fusions et acquisitions ont une corrélation positive avec une appétence accrue pour le risque à l'égard des actions de sociétés à petite et à moyenne capitalisation.

	T3/24		T4/24		T1/25		T2/25		T3/25		
	29 déc. 2023	(D'un exercice à l'autre)	29 mars 2024	(D'un exercice à l'autre)	28 juin 2024	(D'un exercice à l'autre)	30 sept. 2024	(D'un exercice à l'autre)	31 déc. 2024	(D'un exercice à l'autre)	trimestre à l'autre)
Valeur de l'indice à la fin du trimestre											
Indice des actions de sociétés mondiales à petite capitalisation S&P IFCI	298,0	12,8 %	294,0	7,2 %	301,9	7,6 %	320,3	15,1 %	298,2	0,0 %	-6,9 %
Indice des actions de sociétés mondiales à grande capitalisation S&P IFCI	229,6	7,4 %	235,0	6,3 %	245,9	11,2 %	265,8	24,5 %	244,9	6,7 %	-7,9 %

Source : LSEG Datastream, estimations de Canaccord Genuity.

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 connaître une croissance ou un ralentissement, peu importe les conditions plus larges de l'économie et du marché. 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 actions de sociétés à petite et moyenne capitalisation ont affiché un rendement relativement élevé au troisième trimestre de l'exercice 2025.

Valeur moyenne au cours du trimestre/de l'exercice	T3/24		T4/24		T1/25		T2/25		T3/25		
	29 déc. 2023	(D'un exercice à l'autre)	29 mars 2024	(D'un exercice à l'autre)	28 juin 2024	(D'un exercice à l'autre)	30 sept. 2024	(D'un exercice à l'autre)	31 déc. 2024	(D'un exercice à l'autre)	(D'un trimestre à l'autre)
Russell 2000	1 810,0	0,9 %	2 013,6	8,4 %	2 037,9	13,4 %	2 155,1	13,9 %	2 300,6	27,1 %	6,7 %
Indice S&P 400 à moyenne capitalisation	2 545,2	4,9 %	2 837,4	11,0 %	2 941,6	18,0 %	3 014,6	14,9 %	3 210,0	26,1 %	6,5 %
FTSE 100	7 511,4	3,2 %	7 671,9	-1,1 %	8 173,8	6,3 %	8 242,2	9,8 %	8 219,6	9,4 %	-0,3 %
MSCI EU à moyenne capitalisation	1 191,0	5,8 %	1 271,8	2,6 %	1 333,4	8,4 %	1 327,9	9,8 %	1 343,4	12,8 %	1,2 %
S&P/TSX	19 896,7	2,0 %	21 309,3	5,6 %	22 022,6	9,1 %	22 937,2	13,8 %	24 837,4	24,8 %	8,3 %

Source : Refinitiv Datastream, estimations pour Canaccord Genuity.

Gestion de patrimoine mondiale

Les solides rendements positifs affichés par les marchés des actions au troisième trimestre de l'exercice 2025 ont contribué à la croissance des actifs pour le compte des clients attribuables à nos activités de gestion du patrimoine au cours de cette période, contrebalancée en partie par les rendements à la baisse affichés par les marchés des obligations.

	T3/24 Variation (d'un trimestre à l'autre)	T4/24 Variation (d'un trimestre à l'autre)	T1/25 Variation (d'un trimestre à l'autre)	T2/25 Variation (d'un trimestre à l'autre)	T3/25 Variation (d'un trimestre à l'autre)	Exercice 2024 Variation (d'un exercice à l'autre)
Rendement total (hors monnaies étrangères)						
S&P 500	11,7 %	10,6 %	4,3 %	5,9 %	2,4 %	29,9 %
S&P/TSX	8,1 %	6,6 %	-0,5 %	10,5 %	3,8 %	14,0 %
MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS	5,6 %	4,6 %	6,3 %	6,8 %	-4,2 %	11,1 %
MSCI MONDE	11,1 %	8,3 %	3,0 %	6,7 %	-0,9 %	23,8 %
INDICE S&P GS COMMODITY	-10,7 %	10,4 %	0,7 %	-5,3 %	3,8 %	11,1 %
OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS	6,8 %	-1,7 %	-0,3 %	5,8 %	-5,0 %	-2,3 %
\$ CA/\$ US	2,5 %	-2,2 %	-1,0 %	1,1 %	-6,0 %	-0,2 %
\$ CA/€	-1,8 %	0,0 %	-0,3 %	-2,7 %	1,1 %	0,2 %

Source : Refinitiv Datastream, estimations pour Canaccord Genuity.

Perspectives

L'incidence des baisses des taux d'intérêt a tendance à se répercuter sur l'activité économique, ce qui se traduit par des délais longs et variables. L'arrivée de la nouvelle administration américaine en janvier 2025 entraînera des changements dans les politiques, comme une hausse des droits de douane, des restrictions sur le plan de l'immigration de même qu'une diminution des dépenses des gouvernements qui fera vraisemblablement fluctuer le taux d'emploi. En outre, l'appréciation simultanée des rendements obligataires, du dollar américain et des prix du pétrole brut signale aussi un resserrement des conditions financières. Par conséquent, nous anticipons toujours une diminution des taux de croissance mondiale au cours du premier semestre de l'année civile 2025.

Malgré les changements susmentionnés, nous prévoyons que l'économie des États-Unis continuera de profiter de son fort élan économique notamment attribuable aux secteurs des services. Par conséquent, nous prévoyons dégager des résultats modestes au cours des prochains trimestres. Il est toutefois possible que les marchés des actions aient à composer avec des périodes de volatilité en raison d'une incertitude géopolitique soutenue, des attentes élevées quant à la croissance du RPA, des multiples d'évaluation élargis dans certains secteurs et de la vigueur des rendements obligataires.

Nous sommes toujours d'avis que les activités de fusions et acquisitions et de financement de sociétés s'intensifieront et que la conjoncture demeurera propice à un plus grand nombre de transactions par rapport aux niveaux atteints au cours des derniers trimestres.

Points saillants du T3 de l'exercice 2025 – rendement des principaux secteurs d'activité

Troisième trimestre et neuf premiers mois de l'exercice

	Trimestres clos les							
	31 décembre 2024				31 décembre 2023			
	Gestion de patrimoine Canaccord Genuity	Marchés des capitaux Canaccord Genuity	Non sectoriel et autres ¹	Total	Gestion de patrimoine Canaccord Genuity	Marchés des capitaux Canaccord Genuity	Non sectoriel et autres ¹	Total
Produits des activités ordinaires – ajustés ²	233 446 \$	210 713 \$	7 176 \$	451 335 \$	195 042 \$	189 843 \$	4 618 \$	389 503 \$
Résultat net avant impôt sur le résultat – ajusté ²	36 255	14 790	(11 271)	39 774	37 840	16 681	(9 821)	44 700
Résultat dilué par action – ajusté ²	0,13 \$	0,04 \$	— \$	0,17 \$	0,16 \$	0,04 \$	— \$	0,20 \$

- 1) Les pertes du secteur Non sectoriel et autres sont attribuées aux divisions des marchés des capitaux et de gestion de patrimoine en fonction des produits des activités ordinaires aux fins du calcul du résultat par action ordinaire après dilution sur une base ajustée.
- 2) Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants et des imputations aux divisions opérationnelles sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8.

	Périodes de neuf mois closes les							
	31 décembre 2024				31 décembre 2023			
	Gestion de patrimoine Canaccord Genuity	Marchés des capitaux Canaccord Genuity	Non sectoriel et autres ¹	Total	Gestion de patrimoine Canaccord Genuity	Marchés des capitaux Canaccord Genuity	Non sectoriel et autres ¹	Total
Produits des activités ordinaires – ajustés ²	665 874 \$	618 407 \$	23 634 \$	1 307 915 \$	573 293 \$	480 346 \$	16 815 \$	1 070 454 \$
Résultat net avant impôt sur le résultat – ajusté ²	107 705	42 756	(33 584)	116 877	106 485	2 709	(15 107)	94 087
Résultat dilué par action – ajusté ²	0,40 \$	0,09 \$	— \$	0,49 \$	0,47 \$	(0,20) \$	— \$	0,27 \$

- 1) Les pertes du secteur Non sectoriel et autres sont attribuées aux divisions des marchés des capitaux et de gestion de patrimoine en fonction des produits des activités ordinaires aux fins du calcul du résultat par action ordinaire après dilution sur une base ajustée.
- 2) Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants et des imputations aux divisions opérationnelles sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8.

GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY

Les activités de gestion de patrimoine mondiale combinées de la Société ont généré des produits des activités ordinaires de 233,4 millions \$ au troisième trimestre de l'exercice et de 665,9 millions \$ depuis le début de l'exercice, soit des nouveaux records pour les périodes respectives en question et des hausses d'un exercice à l'autre respectivement de 19,7 % et 16,1 %. Les hausses sont principalement attribuables aux produits tirés des commissions et aux honoraires plus élevés dans toutes les régions. Compte non tenu des éléments importants, ce secteur a dégagé un résultat net avant impôt sur le résultat de 36,3 millions \$¹ pour le troisième trimestre et de 107,7 millions \$¹ depuis le début de l'exercice, soit respectivement une baisse de 4,2 % sur une base trimestrielle et une hausse de 1,1 % depuis le début de l'exercice. Malgré l'accroissement des produits des activités ordinaires, le résultat avant impôt sur le résultat pour le T3/25 a subi l'incidence négative de l'augmentation des frais d'administration et des frais liés aux locaux et au matériel, de la hausse de la charge d'intérêts neutralisée en partie par la baisse des produits d'intérêts, ainsi que des frais de développement liés aux initiatives de croissance.

- Les activités de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity en Amérique du Nord ont généré des produits des activités ordinaires de 96,4 millions \$ au troisième trimestre de l'exercice et, après les imputations intersectorielles et compte non tenu des éléments importants, ont dégagé un résultat net avant impôt sur le résultat de 9,0 millions \$¹. Depuis le début de l'exercice, ce secteur a généré des produits des activités ordinaires de 274,4 millions \$, en hausse de 24,4 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent et, compte non tenu des éléments importants, un résultat net avant impôt sur le résultat et après imputations sectorielles de 30,3 millions \$¹.
- Les activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne ont généré des produits des activités ordinaires de 115,8 millions \$ et, après les imputations intersectorielles et compte non tenu des éléments importants, ont affiché un résultat net avant impôt sur le résultat de 25,4 millions \$ au troisième trimestre de l'exercice 2025¹. Depuis le début de l'exercice, ce secteur a généré des produits des activités ordinaires de 332,1 millions \$ et, compte non tenu des éléments importants, un résultat net avant impôt sur le résultat et après imputations sectorielles de 73,4 millions \$¹.
- Les activités de gestion de patrimoine en Australie ont généré des produits des activités ordinaires de 21,2 millions \$ et, après les imputations intersectorielles et compte non tenu des éléments importants, ont affiché un résultat net avant impôt de 1,8 million \$¹ au troisième trimestre de l'exercice 2025, soit une hausse de 20,1 %. Depuis le début de l'exercice, ce secteur a généré des produits des activités ordinaires de 59,4 millions \$ et, compte non tenu des éléments importants, un résultat net avant impôt sur le résultat et après imputations sectorielles de 4,0 millions \$¹.

Les actifs pour le compte des clients à l'échelle de la Société s'élevaient à 115,0 milliards \$ au 31 décembre 2024, ce qui représente une augmentation de 15,8 milliards \$, ou 15,9 %, par rapport à 99,2 milliards \$² à la fin du T3/24. Les actifs pour le compte des clients des diverses unités d'exploitation au 31 décembre 2024 s'établissaient comme suit :

- 42,3 milliards \$ en Amérique du Nord, en hausse de 6,0 milliards \$, ou 16,5 %, par rapport à ceux au 31 décembre 2023²;

- 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 8.
- 2) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8.

- 64,5 milliards \$ (35,9 milliards £) au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne, en hausse de 7,8 milliards \$, ou 13,7 %, par rapport à 56,8 milliards \$ (33,7 milliards £) au 31 décembre 2023²;
- 8,1 milliards \$ en Australie, détenus dans la plateforme de gestion des placements de la Société, en hausse de 2,0 milliards \$, ou 32,7 %, par rapport à ceux au 31 décembre 2023².

MARCHÉS DES CAPITAUX CANACCORD GENUITY

À l'échelle mondiale, Marchés des capitaux Canaccord Genuity a inscrit des produits des activités ordinaires de 210,7 millions \$ au troisième trimestre de l'exercice et de 618,4 millions \$ depuis le début de l'exercice, soit des hausses respectivement de 11,0 % et 28,7 % par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. La hausse reflète principalement l'augmentation des produits tirés des activités de financement de sociétés. Compte non tenu des éléments importants, ce secteur a dégagé un résultat net avant impôt de 14,8 millions \$¹ pour le troisième trimestre et de 42,8 millions \$¹ depuis le début de l'exercice.

Marchés des capitaux Canaccord Genuity a pris part à 291 transactions de financement de sociétés à l'échelle internationale, mobilisant ainsi un produit total de 29,8 milliards \$ au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2024.

Produits des activités ordinaires par secteur d'activité en pourcentage des produits des activités ordinaires de Marchés des capitaux Canaccord Genuity

	Périodes de trois mois closes 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
	2024	2023		2024	2023	
Commissions et honoraires	18,0 %	19,9 %	(1,9) p. p.	17,9 %	24,6 %	(6,7) p. p.
Financement de sociétés	27,6 %	21,0 %	6,6 p. p.	28,3 %	20,9 %	7,4 p. p.
Honoraires de consultation	33,2 %	39,3 %	(6,1) p. p.	34,8 %	33,5 %	1,3 p. p.
Négociation à titre de contrepartiste	16,7 %	15,7 %	1,0 p. p.	14,2 %	15,2 %	(1,0) p. p.
Intérêts	3,4 %	3,5 %	(0,1) p. p.	3,7 %	4,9 %	(1,2) p. p.
Divers	1,1 %	0,6 %	0,5 p. p.	1,1 %	0,9 %	0,2 p. p.
Marchés des capitaux Canaccord Genuity (total)	100,0 %	100,0 %		100,0 %	100,0 %	

p. p. : points de pourcentage

Pour plus de renseignements, se reporter à la rubrique « Résultats par secteur d'activité » qui commence à la page 24.

SOMMAIRE DES FAITS SAILLANTS DE LA SOCIÉTÉ

- Le 1^{er} octobre 2024, la Société a conclu, par l'intermédiaire de sa division de Gestion de patrimoine de CGWM UK, l'acquisition de Cantab Asset Management Ltd., une société de planification financière à charte indépendante établie à Cambridge, au Royaume-Uni.
- Le 7 novembre 2024, la Société a conclu, par l'intermédiaire de sa division de Marchés des capitaux aux États-Unis, Canaccord Genuity LLC, une entente de collaboration commerciale (l'« entente ») avec Carbon Reduction Capital LLC (« CRC-IB »), un important fournisseur de services en financement de sociétés et de services de consultation pour l'ensemble du secteur de la transition énergétique. CRC-IB offre des services en fusions et acquisitions, en financement de projets et en mobilisation de capitaux et se spécialise dans les secteurs de l'énergie éolienne et de l'énergie solaire, ainsi que du stockage et du captage du carbone. L'entente vise à renforcer et à étendre les activités de base en fusions et acquisitions, en marchés des capitaux et en consultation stratégique des deux organisations dans le contexte de la progression rapide de la transition énergétique à l'échelle mondiale, ainsi qu'à améliorer considérablement les capacités de Canaccord Genuity en matière de services de consultation pour le marché intermédiaire, celles-ci ayant connu une croissance importante depuis 2019. En lien avec l'entente, la Société a également consenti un prêt à CRC HoldingCo, LLC et a conclu une entente qui lui permettra d'acquérir CRC-IB en tout temps jusqu'au 31 décembre 2025, sous réserve de certaines conditions.
- Le 9 octobre 2024, la Société a annoncé la nomination de Nadine Ahn au poste de chef des finances adjointe en vue de remplacer l'actuel chef des finances à l'échelle mondiale, Donald MacFayden, qui a informé la Société qu'il souhaite quitter son poste en 2025. Depuis l'arrivée de M^{me} Ahn au sein de la Société, M. MacFayden a travaillé de concert avec elle pour la préparer en vue du poste de chef des finances à l'échelle mondiale. Le 4 février 2025, le conseil d'administration a annoncé la nomination officielle de M^{me} Ahn au poste de chef des finances à l'échelle mondiale à compter du 5 février 2025. Comme il a été mentionné précédemment, M. MacFayden travaille toujours au sein de la Société puisqu'il continue d'occuper un poste de haute direction dans une filiale de courtage de la Société aux États-Unis.

Aperçu financier

PRINCIPALES INFORMATIONS FINANCIÈRES DU TROISIÈME TRIMESTRE ET DES NEUF PREMIERS MOIS DE L'EXERCICE 2025^{1, 2, 5}

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action, les pourcentages et le nombre d'employés)	Périodes de trois mois closes les 31 décembre			T3/25 par rapport au T3/24	Périodes de neuf mois closes les 31 décembre			Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2024	2023	2022		2024	2023	2022	
Groupe Canaccord Genuity Inc. (GCGI)								
Produits des activités ordinaires								
Commissions et honoraires	225 785 \$	188 066 \$	188 647 \$	20,1 %	635 556 \$	553 964 \$	552 340 \$	14,7 %
Financement de sociétés	67 853	46 488	47 494	46,0 %	199 800	118 908	109 982	68,0 %
Honoraires de consultation	70 074	74 747	75 667	(6,3) %	215 486	161 525	259 905	33,4 %
Négociation à titre de contrepartiste	34 644	29 951	35 123	15,7 %	87 441	73 196	90 317	19,5 %
Intérêts	51 007	45 507	32 085	12,1 %	157 279	148 487	69 296	5,9 %
Divers	1 671	4 384	3 100	(61,9) %	12 273	13 677	(1 832)	(10,3) %
Total des produits des activités ordinaires	451 034	389 143	382 116	15,9 %	1 307 835	1 069 757	1 080 008	22,3 %
Charges								
Charge de rémunération	254 873	223 097	240 303	14,2 %	759 604	608 686	660 806	24,8 %
Autres charges indirectes ³	186 452	128 948	120 003	44,6 %	487 774	405 072	349 043	20,4 %
Frais connexes aux acquisitions	—	—	—	—	704	—	7 403	n. p.
Frais de restructuration	1 554	—	—	n. p.	3 940	18 147	—	(78,3) %
Ajustement de la juste valeur des participations ne donnant pas le contrôle – composante passif dérivé	6 000	—	—	n. p.	15 000	13 250	—	13,2 %
Variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle	—	—	—	—	—	(18 174)	—	(100,0) %
Ajustement de la juste valeur des débetures convertibles – composante passif dérivé	7 347	—	—	n. p.	5 583	—	—	n. p.
Dépréciation du goodwill et des autres immobilisations incorporelles	—	—	102 571	—	—	—	102 571	—
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	—	—	25	—	—	70	45	(100,0) %
Total des charges	456 226	352 045	462 902	29,6 %	1 272 605	1 027 051	1 119 868	23,9 %
Résultat avant impôt sur le résultat	(5 192)	37 098	(80 786)	(114,0) %	35 230	42 706	(39 860)	(17,5) %
Résultat net	(11 603) \$	28 005 \$	(82 065) \$	(141,4) %	14 284 \$	21 870 \$	(58 505) \$	(34,7) %
Résultat net attribuable aux :								
Actionnaires de GCGI	(22 539) \$	17 198 \$	(92 775) \$	(231,1) %	(19 195) \$	(9 467) \$	(85 778) \$	(102,8) %
Participations ne donnant pas le contrôle	10 936 \$	10 807 \$	10 710 \$	1,2 %	33 479 \$	31 337 \$	27 273 \$	6,8 %
Dividendes sur actions privilégiées	2 852 \$	2 852 \$	2 391 \$	—	8 556 \$	8 556 \$	7 173 \$	—
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	(25 391) \$	14 346 \$	(95 166) \$	(277,0) %	(27 751) \$	(18 023) \$	(92 951) \$	(54,0) %
Résultat par action ordinaire après dilution	(0,26) \$	0,14 \$	(1,10) \$	(285,7) %	(0,29) \$	(0,20) \$	(1,06) \$	(45,0) %
Dividendes par action ordinaire	0,085 \$	0,085 \$	0,085 \$	—	0,255 \$	0,255 \$	0,255 \$	—
Total de l'actif	5 457 731 \$	4 884 749 \$	6 079 979 \$	11,7 %				
Total du passif	4 106 367 \$	3 540 298 \$	4 728 987 \$	16,0 %				
Participations ne donnant pas le contrôle	386 900 \$	350 263 \$	348 212 \$	10,5 %				
Total des capitaux propres	964 464 \$	994 188 \$	1 002 780 \$	(3,0) %				
Nombre d'employés	2 892	2 784	2 850	3,9 %				
Compte non tenu des éléments importants ⁵								
Total des produits des activités ordinaires	451 335 \$	389 503 \$	382 349 \$	15,9 %	1 307 915 \$	1 070 454 \$	1 092 959 \$	22,2 %
Total des charges	411 561 \$	344 803 \$	350 878 \$	19,4 %	1 191 038 \$	976 367 \$	983 421 \$	22,0 %
Résultat avant impôt sur le résultat	39 774 \$	44 700 \$	31 471 \$	(11,0) %	116 877 \$	94 087 \$	109 538 \$	24,2 %
Résultat net ⁴	29 255 \$	33 304 \$	28 197 \$	(12,2) %	86 500 \$	63 454 \$	83 558 \$	36,3 %
Résultat net attribuable aux :								
Actionnaires de GCGI	19 972 \$	23 619 \$	18 952 \$	(15,4) %	58 708 \$	36 580 \$	61 615 \$	60,5 %
Participations ne donnant pas le contrôle	9 283 \$	9 685 \$	9 245 \$	(4,2) %	27 792 \$	26 874 \$	21 943 \$	3,4 %
Dividendes sur actions privilégiées	2 852 \$	2 852 \$	2 391 \$	—	8 556 \$	8 556 \$	7 173 \$	—
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – ajusté	17 120 \$	20 767 \$	16 561 \$	(17,6) %	50 152 \$	28 024 \$	54 442 \$	79,0 %
Résultat par action ordinaire après dilution ⁴	0,17 \$	0,20 \$	0,16 \$	(15,0) %	0,49 \$	0,27 \$	0,53 \$	81,5 %

1) Les mesures financières sont conformes aux IFRS, sauf les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8.

2) Les résultats d'exploitation des activités en Australie ont été entièrement consolidés, et une participation ne donnant pas le contrôle de 31,8 % a été comptabilisée pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2024 (31,8 % pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2023). Les résultats d'exploitation de CGWM UK ont été entièrement consolidés, et une participation ne donnant pas le contrôle dans les actions ordinaires, les actions privilégiées convertibles et les actions préférentielles de Canaccord Genuity Wealth Management Holdings (Jersey) Limited a été comptabilisée pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2024. Après conversion et sous réserve de la priorité en cas de liquidation associée aux actions privilégiées convertibles et aux actions préférentielles, la participation ne donnant pas le contrôle représente une participation en équivalents de capitaux propres de 33,1 % (33,1 % pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 30 décembre 2023).

3) Désignent les frais de négociation, de règlement et liés à la technologie, les frais liés aux locaux et au matériel, 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.

4) 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 à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8 et au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 17.

5) Les données comprennent les résultats d'exploitation de Results depuis le 17 août 2022, les résultats d'exploitation de PSW depuis le 31 mai 2022, les résultats d'exploitation d'ICL depuis le 8 avril 2024 et les résultats d'exploitation de Cantab depuis le 1^{er} octobre 2024.

n. p. : non pertinent

PRINCIPALES INFORMATIONS FINANCIÈRES COMPTE NON TENU DES ÉLÉMENTS IMPORTANTS DU TROISIÈME TRIMESTRE ET DES NEUF PREMIERS MOIS DE L'EXERCICE 2025¹

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action et les pourcentages)	Périodes de trois mois closes 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
	2024	2023		2024	2023	
Produits des activités ordinaires						
Produits des activités ordinaires selon les IFRS	451 034 \$	389 143 \$	15,9 %	1 307 835 \$	1 069 757 \$	22,3 %
<i>Éléments importants comptabilisés dans le secteur Non sectoriel et autres</i>						
Ajustement de la juste valeur de certains titres négociables non liquides ou temporairement inaccessibles	301 \$	360 \$	(16,4) %	80 \$	697 \$	(88,5) %
Total des produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants ¹	451 335 \$	389 503 \$	15,9 %	1 307 915 \$	1 070 454 \$	22,2 %
Charges						
Charges selon les IFRS	456 226 \$	352 045 \$	29,6 %	1 272 605 \$	1 027 051 \$	23,9 %
<i>Éléments importants comptabilisés par Marchés des capitaux Canaccord Genuity</i>						
Amortissement des immobilisations incorporelles	163 \$	279 \$	(41,6) %	480 \$	945 \$	(49,2) %
Coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions	496 \$	532 \$	(6,8) %	1 220 \$	1 467 \$	(16,8) %
Frais de restructuration	1 554 \$	—	n. p.	3 940 \$	12 673 \$	(68,9) %
Charges locatives liées aux locaux loués en construction	1 824 \$	—	n. p.	5 894 \$	—	n. p.
Provision ²	17 728 \$	—	n. p.	17 728 \$	—	n. p.
Variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle	—	—	—	—	(18 174) \$	(100,0) %
<i>Éléments importants comptabilisés par Gestion de patrimoine Canaccord Genuity</i>						
Amortissement des immobilisations incorporelles	6 181 \$	5 707 \$	8,3 %	18 229 \$	17 073 \$	6,8 %
Convention d'encouragement à l'intention des dirigeants de CGWM UK	2 000 \$	—	n. p.	6 478 \$	—	n. p.
Frais connexes aux acquisitions	—	—	—	704 \$	—	n. p.
Coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions	1 372 \$	724 \$	89,5 %	3 310 \$	2 938 \$	12,7 %
Frais de restructuration	—	—	—	—	810 \$	(100,0) %
<i>Éléments importants comptabilisés dans le secteur Non sectoriel et autres</i>						
Charges locatives liées aux locaux loués en construction	—	—	—	3 001 \$	—	n. p.
Frais de restructuration	—	—	—	—	4 664 \$	(100,0) %
Ajustement de la juste valeur des participations ne donnant pas le contrôle – composante passif dérivé	6 000 \$	—	n. p.	15 000 \$	13 250 \$	13,2 %
Ajustement de la juste valeur des débetures convertibles – composante passif dérivé	7 347 \$	—	n. p.	5 583 \$	—	n. p.
Frais de développement	—	—	—	— \$	15 038 \$	(100,0) %
Total des éléments importants ¹	44 665 \$	7 242 \$	n. p.	81 567 \$	50 684 \$	60,9 %
Total des charges compte non tenu des éléments importants ¹	411 561 \$	344 803 \$	19,4 %	1 191 038 \$	976 367 \$	22,0 %
Résultat net avant impôt sur le résultat – ajusté ¹	39 774 \$	44 700 \$	(11,0) %	116 877 \$	94 087 \$	24,2 %
Impôt sur le résultat – ajusté ¹	10 519 \$	11 396 \$	(7,7) %	30 377 \$	30 633 \$	(0,8) %
Résultat net – ajusté ¹	29 255 \$	33 304 \$	(12,2) %	86 500 \$	63 454 \$	36,3 %
<i>Éléments importants ayant une incidence sur le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires¹</i>						
Participations ne donnant pas le contrôle – IFRS	10 936 \$	10 807 \$	1,2 %	33 479 \$	31 337 \$	6,8 %
Amortissement de la composante capitaux propres des participations ne donnant pas le contrôle dans CGWM UK et autre ajustement	1 653 \$	1 122 \$	47,3 %	5 687 \$	4 463 \$	27,4 %
Participations ne donnant pas le contrôle (ajustées) ¹	9 283 \$	9 685 \$	(4,2) %	27 792 \$	26 874 \$	3,4 %
Dividendes sur actions privilégiées	2 852 \$	2 852 \$	—	8 556 \$	8 556 \$	—
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires compte non tenu des éléments importants ¹	17 120 \$	20 767 \$	(17,6) %	50 152 \$	28 024 \$	79,0 %
Résultat par action ordinaire de base compte non tenu des éléments importants ¹	0,18 \$	0,24 \$	(25,0) %	0,53 \$	0,33 \$	60,6 %
Résultat par action ordinaire après dilution compte non tenu des éléments importants ¹	0,17 \$	0,20 \$	(15,0) %	0,49 \$	0,27 \$	81,5 %

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 8.

2) Fait état de la hausse d'une provision inscrite au T4/23 en lien avec les questions d'ordre réglementaire en cours aux États-Unis et les frais juridiques connexes engagés au cours du trimestre considéré. La Société considère que la hausse sort du cadre normal des activités et des charges engagées dans le cadre normal des activités auxquelles on pourrait raisonnablement s'attendre pour ce secteur (se reporter à la note 22 des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités au 31 décembre 2024) et, par conséquent, la charge a été traitée à titre d'élément important aux fins d'établissement des charges compte non tenu des éléments importants et du résultat net compte non tenu des éléments importants.

n. p. : non pertinent

Incidence des actions privilégiées convertibles sur le résultat par action ordinaire

Le résultat par action ordinaire après dilution (« RPA après dilution ») et le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires sont calculés selon la méthode du rachat d'actions en tenant compte de l'exercice de tous les éléments dilutifs. Les actions privilégiées convertibles et les actions préférentielles émises par CGWM UK sont prises en compte dans le calcul du RPA après dilution en ajustant le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires de la Société pour refléter la quote-part proportionnelle de celle-ci dans le résultat de CGWM UK, après conversion si le calcul est dilutif. Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2024, l'effet de la prise en compte de la quote-part proportionnelle de la Société dans le résultat de CGWM UK est antidilutif aux fins du calcul selon les IFRS et aux fins du calcul sur une base ajustée compte non tenu des éléments importants¹. Par conséquent, le RPA après dilution et le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires selon les IFRS et sur une base ajustée compte non tenu des éléments importants¹ sont calculés en fonction du résultat net moins les dividendes courus et versés sur les actions privilégiées convertibles et les actions préférentielles émises par CGWM UK pour établir le résultat net attribuable aux actionnaires de GCGI.

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 considérée. 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 qui suit.

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.

À partir des estimations préliminaires de la direction en ce qui a trait aux produits des activités ordinaires, à la performance opérationnelle et aux taux de croissance et d'autres hypothèses qui sont habituellement formulées à l'égard des modèles de flux de trésorerie actualisés, la Société a déterminé que le goodwill affecté à ses unités d'exploitation de la division de Gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne et en Australie ou le goodwill affecté à Marchés des capitaux Canaccord Genuity aux États-Unis et à Marchés des capitaux Canaccord Genuity au Royaume-Uni n'avait pas subi de perte de valeur. Cette évaluation faite par la direction au 31 décembre 2024 pourrait néanmoins être révisée en fonction de changements économiques ou d'un contexte économique incertain. 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. 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.

Même si la Société a déterminé que le goodwill n'avait pas subi de perte de valeur, un test de sensibilité a été effectué dans le cadre du test de dépréciation pour les UGT Marchés des capitaux Canaccord Genuity aux États-Unis et Marchés des capitaux Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe. Le test de sensibilité comprend l'évaluation de l'incidence que pourraient avoir sur les montants recouvrables des UGT des diminutions raisonnablement possibles des produits des activités ordinaires estimatifs pour la période de douze mois se terminant le 31 décembre 2025, des baisses raisonnablement possibles des taux de croissance après cette période ainsi que des augmentations raisonnablement possibles des taux d'actualisation, toutes les autres hypothèses demeurant constantes. Des précisions sur ce test de sensibilité sont fournies à la note 11 des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités au 31 décembre 2024.

TROISIÈME TRIMESTRE ET NEUF PREMIERS MOIS DE L'EXERCICE 2025 PAR RAPPORT AU TROISIÈME TRIMESTRE ET AUX NEUF PREMIERS MOIS DE L'EXERCICE 2024

PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ À L'ÉCHELLE DE LA SOCIÉTÉ

Sur une base consolidée, les produits des activités ordinaires sont générés par six activités principales : 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.

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action)	Périodes de trois mois closes les 31 décembre		Variation par rapport au trimestre précédent de l'exercice précédent	Périodes de neuf mois closes les 31 décembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2024	2023		2024	2023	
Commissions et honoraires	225 785 \$	188 066 \$	20,1 %	635 556 \$	553 964 \$	14,7 %
Financement de sociétés	67 853	46 488	46,0 %	199 800	118 908	68,0 %
Honoraires de consultation	70 074	74 747	(6,3) %	215 486	161 525	33,4 %
Négociation à titre de contrepartiste	34 644	29 951	15,7 %	87 441	73 196	19,5 %
Intérêts	51 007	45 507	12,1 %	157 279	148 487	5,9 %
Divers	1 671	4 384	(61,9) %	12 273	13 677	(10,3) %
Groupe Canaccord Genuity Inc. (total)	451 034 \$	389 143 \$	15,9 %	1 307 835 \$	1 069 757 \$	22,3 %

PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ EN POURCENTAGE DU TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES À L'ÉCHELLE DE LA SOCIÉTÉ

	Périodes de trois mois closes 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
	2024	2023		2024	2023	
Commissions et honoraires	50,1 %	48,4 %	1,7 p. p.	48,6 %	51,9 %	(3,3) p. p.
Financement de sociétés	15,0 %	11,9 %	3,1 p. p.	15,3 %	11,1 %	4,2 p. p.
Honoraires de consultation	15,5 %	19,2 %	(3,7) p. p.	16,5 %	15,1 %	1,4 p. p.
Négociation à titre de contrepartiste	7,7 %	7,7 %	(0,0) p. p.	6,7 %	6,8 %	(0,1) p. p.
Intérêts	11,3 %	11,7 %	(0,4) p. p.	12,0 %	13,9 %	(1,9) p. p.
Divers	0,4 %	1,1 %	(0,7) p. p.	0,9 %	1,2 %	(0,3) p. p.
Groupe Canaccord Genuity Inc. (total)	100,0 %	100,0 %		100,0 %	100,0 %	

p. p. : points de pourcentage

Les produits des activités ordinaires à l'échelle de la Société se sont établis à 451,0 millions \$ pour le trimestre clos le 31 décembre 2024, en hausse de 61,9 millions \$, ou 15,9 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits des activités ordinaires à l'échelle de la Société pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024 se sont établis à 1,3 milliard \$, en hausse de 238,1 millions \$, ou 22,3 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent.

L'augmentation des produits des activités ordinaires inscrite au troisième trimestre était en grande partie attribuable à une hausse des produits tirés des activités de financement de sociétés par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, ainsi qu'à une progression des produits tirés des commissions et des honoraires dans nos activités de gestion de patrimoine mondiale, le tout neutralisé en partie par un léger recul des produits tirés des honoraires de consultation liés à nos activités sur les marchés des capitaux. Depuis le début de l'exercice, les produits des activités ordinaires générés par l'ensemble des activités de base se sont accrues par rapport à ceux de la période de neuf mois close le 31 décembre 2023.

À l'échelle de la Société, les produits tirés des activités de financement de sociétés ont progressé de 21,4 millions \$, ou 46,0 %, par rapport à ceux du T3/24 pour atteindre 67,9 millions \$ au T3/25, ce qui reflète l'intensification de nos activités de financement de sociétés au Canada, aux États-Unis et en Australie, en partie contrebalancée par une diminution de nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni. Les produits tirés des activités de financement de sociétés à l'échelle de la Société pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024 se sont établis à 199,8 millions \$, en hausse de 80,9 millions \$, ou 68,0 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent.

Les produits tirés des honoraires de consultation se sont établis à 70,1 millions \$ au T3/25, en baisse de 4,7 millions \$, ou 6,3 %, par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent, et à 215,5 millions \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, en hausse de 54,0 millions \$, ou 33,4 %. L'apport de nos activités aux États-Unis s'est chiffré à 31,4 millions \$, soit 44,8 % des produits tirés des activités de consultation à l'échelle de la Société au T3/25, et à 132,3 millions \$, soit 61,4 % des produits tirés des activités de consultation à l'échelle de la Société depuis le début de l'exercice.

Les produits tirés des commissions et des honoraires proviennent principalement des activités de négociation liées à la gestion de placement des particuliers et des ventes et activités de négociation institutionnelles. Les produits tirés des commissions et des honoraires à l'échelle de la Société se sont établis à 225,8 millions \$ au T3/25, ce qui représente une augmentation de 37,7 millions \$, ou 20,1 %, par rapport à ceux du T3/24. Les produits tirés des commissions et des honoraires depuis le début de l'exercice se sont élevés à 635,6 millions \$, en hausse de

81,6 millions \$, ou 14,7 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui s'explique par l'accroissement des produits tirés des activités de gestion de patrimoine mondiale.

À l'échelle de la Société, les produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste se sont établis à 34,6 millions \$ au T3/25, soit une augmentation de 4,7 millions \$, ou 15,7 %, par rapport à ceux du T3/24, ce qui découle surtout d'une hausse des produits attribuables à nos activités aux États-Unis. Les produits tirés des activités de négociation à l'échelle de la Société pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024 se sont élevés à 87,4 millions \$, en hausse de 14,2 millions \$, ou 19,5 %.

À l'échelle de la Société, les produits d'intérêts se sont chiffrés à 51,0 millions \$ pour le trimestre clos le 31 décembre 2024, une hausse de 5,5 millions \$, ou 12,1 %, par rapport à ceux du T3/24 qui est en grande partie attribuable à nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et au Canada, lesquelles ont généré des produits d'intérêts respectivement de 24,2 millions \$ et 15,5 millions \$ pour le trimestre considéré. Les produits d'intérêts se sont établis à 157,3 millions \$ pour les neuf premiers mois de l'exercice 2025, en hausse de 8,8 millions \$, ou 5,9 %, ce qui est également surtout attribuable à nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et au Canada.

Les produits divers ont atteint 1,7 million \$ au T3/25 et 12,3 millions \$ pour les neuf premiers mois de l'exercice 2025, soit respectivement des baisses de 61,9 % et 10,3 % par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. Le recul des produits divers est en partie lié à la baisse des produits tirés de nos services de courtage de correspondance.

Charges

À l'échelle de la Société, les charges se sont chiffrées à 456,2 millions \$ pour le trimestre clos le 31 décembre 2024, en hausse de 104,2 millions \$, ou 29,6 %, par rapport à celles du T3/24. Le total des charges compte non tenu des éléments importants¹, en pourcentage des produits des activités ordinaires, s'est établi à 91,2 %, en hausse de 2,7 points de pourcentage par rapport à celui du trimestre clos le 31 décembre 2023.

Le total des charges a été de 1,3 milliard \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024 en regard de 1,0 milliard \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, en hausse de 23,9 %, ce qui s'explique surtout par l'incidence des charges autres que de rémunération élevées qui ont été engagées au cours du premier trimestre de l'exercice en lien avec l'investissement soutenu dans nos activités de gestion de patrimoine, ainsi que la hausse des frais d'administration qui reflète l'incidence de la hausse des honoraires professionnels et des provisions au cours de la période considérée. Le total des charges compte non tenu des éléments importants¹, en pourcentage des produits des activités ordinaires, a été essentiellement conforme à celui de la période de neuf mois close le 31 décembre 2023.

	Périodes de trois mois closes 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
	2024	2023		2024	2023	
Charge de rémunération	254 873 \$	223 097 \$	14,2 %	759 604 \$	608 686 \$	24,8 %
Autres charges indirectes ¹	186 452	128 948	44,6 %	487 774	405 072	20,4 %
Frais connexes aux acquisitions	—	—	—	704	—	n. p.
Frais de restructuration	1 554	—	n. p.	3 940	18 147	(78,3) %
Ajustement de la juste valeur des participations ne donnant pas le contrôle – composante passif dérivé	6 000	—	n. p.	15 000	13 250	13,2 %
Variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle	—	—	—	—	(18 174)	(100,0) %
Ajustement de la juste valeur des débetures convertibles – composante passif dérivé	7 347	—	n. p.	5 583	—	n. p.
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	—	—	—	—	70	(100,0) %
Total	456 226 \$	352 045 \$	29,6 %	1 272 605 \$	1 027 051 \$	23,9 %

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 8.

n. p. : non pertinent

1) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8.

CHARGES EN POURCENTAGE DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

	Périodes de trois mois closes 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
	2024	2023		2024	2023	
Charge de rémunération	56,5 %	57,3 %	(0,8) p. p.	58,1 %	56,9 %	1,2 p. p.
Autres charges indirectes ¹	41,3 %	33,2 %	8,1 p. p.	37,3 %	37,9 %	(0,6) p. p.
Frais connexes aux acquisitions	0,0 %	0,0 %	0,0 p. p.	0,1 %	0,0 %	0,1 p. p.
Frais de restructuration	0,3 %	0,0 %	0,3 p. p.	0,3 %	1,7 %	(1,4) p. p.
Ajustement de la juste valeur des participations ne donnant pas le contrôle – composante passif dérivé	1,3 %	—	1,3 p.p.	1,1 %	1,2 %	(0,1) p.p.
Variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle	—	—	0,0 p.p.	—	(1,7) %	1,7 p.p.
Ajustement de la juste valeur des débtentures convertibles – composante passif dérivé	1,6 %	0,0 %	1,6 p.p.	0,4 %	0,0 %	0,4 p.p.
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	0,0 %	0,0 %	0,0 p.p.	0,0 %	0,0 %	(0,0) p.p.
Total	101,0 %	90,5 %	10,5 p.p.	97,3 %	96,0 %	1,3 p.p.

1) Désignent les frais de négociation, les frais liés aux locaux et au matériel, les frais liés aux communications et à la technologie, les intérêts, les frais d'administration, l'amortissement et les frais de développement.
p. p. : points de pourcentage

Charge de rémunération

À l'échelle de la Société, la charge de rémunération s'est établie à 254,9 millions \$ au T3/25, en hausse de 31,8 millions \$, ou 14,2 % par rapport à celle du T3/24, ce qui est généralement en phase avec l'accroissement des produits ouvrant droit à la rémunération au rendement. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué légèrement de 0,8 point de pourcentage, passant de 57,3 % au T3/24 à 56,5 % au T3/25.

La charge de rémunération pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024 s'est élevée à 759,6 millions \$, en hausse de 150,9 millions \$, ou 24,8 %, par rapport à celle de la période correspondante de l'exercice précédent. La charge de rémunération, en pourcentage des produits des activités ordinaires, a augmenté de 1,2 point de pourcentage pour atteindre 58,1 % pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024.

AUTRES CHARGES INDIRECTES

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action)	Périodes de trois mois closes 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
	2024	2023		2024	2023	
Négociation, règlement et technologie	50 716 \$	44 198 \$	14,7 %	138 230 \$	130 473 \$	5,9 %
Locaux et matériel	18 818	14 329	31,3 %	54 968	42 560	29,2 %
Intérêts	30 999	20 461	51,5 %	88 350	63 127	40,0 %
Frais d'administration	61 219	32 232	89,9 %	132 378	99 489	33,1 %
Amortissement ¹	10 795	10 056	7,3 %	31 699	29 893	6,0 %
Frais de développement	13 905	7 672	81,2 %	42 149	39 530	6,6 %
Total des autres charges indirectes	186 452 \$	128 948 \$	44,6 %	487 774 \$	405 072 \$	20,4 %

1) Comprend l'amortissement des immobilisations incorporelles. Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 17.

Les autres charges indirectes se sont fixées à 186,5 millions \$, en hausse de 44,6 % au T3/25 par rapport au T3/24, en raison surtout de la hausse des frais d'administration, des frais liés aux locaux et au matériel et de la charge d'intérêts, ainsi que des frais de négociation, de règlement et liés à la technologie. En pourcentage des produits des activités ordinaires, les autres charges indirectes se sont établies à 41,3 % au T3/25, en regard de 33,1 % au T3/24, soit une augmentation de 8,2 points de pourcentage.

Les frais d'administration ont augmenté de 29,0 millions \$, ou 89,9 %, ce qui s'explique surtout par l'augmentation des provisions et des frais juridiques dans le cadre de nos activités aux États-Unis en lien avec les questions d'ordre réglementaire en cours susmentionnées (se reporter à la rubrique « Provisions, procédures de litige et passif éventuel ») ainsi que les provisions au titre des soldes accrues dans notre division de gestion de patrimoine et la hausse des frais de promotion et de déplacement en raison des facteurs saisonniers et de l'intensification des activités de transaction.

Depuis le T1/25, les frais liés aux locaux et au matériel figurant dans le tableau précédent et mentionnés ailleurs dans le présent rapport de gestion comprennent la charge d'intérêts sur les obligations locatives ainsi que l'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation. Ces charges, qui ont été engagées au cours des périodes précédentes, ont été reclassées pour que leur présentation soit conforme à celle adoptée pour l'exercice considéré. Les informations comparatives pour les périodes précédentes ont été retraitées. L'augmentation de 4,5 millions \$, ou 31,3 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent représente les charges additionnelles comptabilisées pour les nouveaux bureaux de Vancouver et de New York, dont la construction a été achevée au cours respectivement des deuxième et troisième trimestres de l'exercice 2025.

La charge d'intérêts, compte non tenu des intérêts sur les obligations locatives figurant dans le tableau précédent, a augmenté de 10,5 millions \$, ou 51,5 %, par rapport à celle du T3/24, ce qui découle en partie de l'incidence de la charge d'intérêts sur les débetures subordonnées de premier rang non garanties convertibles (les « débetures convertibles ») qui ont été émises en mars 2024. En outre, la charge d'intérêts liée à nos activités de gestion de patrimoine au Canada a également augmenté de 2,9 millions \$ en regard de celles du trimestre clos le 31 décembre 2023, du fait de l'accroissement des paiements d'intérêt versés aux clients en lien avec certains soldes de trésorerie.

À compter du T3/25, les frais de négociation, de règlement et liés à la technologie figurant dans le tableau précédent et mentionnés ailleurs dans le présent rapport de gestion comprennent les frais de négociation et les frais liés aux communications et à la technologie. Ces charges, qui ont été engagées au cours des périodes précédentes, ont été reclassées pour que leur présentation soit conforme à celle adoptée pour l'exercice considéré. L'augmentation de 6,5 millions \$, ou 14,7 %, d'un trimestre à l'autre est attribuable aux frais de négociation plus élevés engagés par nos activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis et en phase avec l'accroissement des activités de négociation et des produits tirés de celles-ci, ainsi qu'aux investissements accrus dans notre plateforme technologique à l'appui de l'ajout de personnel et de l'intensification des activités liées à la gestion de patrimoine.

Les frais de développement se sont accrus de 6,2 millions \$, ou 81,2 %, en raison d'une hausse au titre des mesures incitatives liées au recrutement dans nos activités de gestion de patrimoine ainsi que d'un ajustement de la juste valeur au titre de la convention d'encouragement à l'intention des dirigeants de CGWM UK.

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, les autres charges indirectes se sont établies à 487,8 millions \$, en hausse de 82,7 millions \$, ou de 20,4 % 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 légèrement de 0,6 point de pourcentage par rapport à celles de la période de neuf mois close le 31 décembre 2023. Les augmentations les plus importantes au chapitre des charges indirectes sont liées à la charge d'intérêts, aux frais liés aux locaux et au matériel et aux frais d'administration pour les raisons précitées.

Au cours des neuf mois clos le 31 décembre 2024, la Société a comptabilisé un ajustement de la juste valeur de 5,6 millions \$ lié à la composante passif dérivé des débetures convertibles dans ses états financiers consolidés résumés non audités.

De plus, au cours des neuf mois clos le 31 décembre 2024, la Société a comptabilisé un ajustement de la juste valeur de 15,0 millions \$ lié à la composante passif dérivé des participations ne donnant pas le contrôle relatives aux actions privilégiées convertibles et aux actions préférentielles émises par CGWM UK.

Impôt sur le résultat

La charge d'impôt sur le résultat pour le trimestre clos le 31 décembre 2024 a été de 6,4 millions \$ au titre d'une perte nette avant impôt sur le résultat de 5,2 millions \$, en regard d'une charge d'impôt sur le résultat de 9,1 millions \$ au titre d'un résultat avant impôt sur le résultat de 37,1 millions \$ au T3/24. La variation du taux d'impôt effectif est essentiellement attribuable à certaines provisions et charges engagées au T3/25 qui ne sont pas déductibles aux fins de l'impôt.

Pour les neuf mois clos le 31 décembre 2024, la charge d'impôt sur le résultat s'est établie à 20,9 millions \$ au titre d'un résultat net avant impôt sur le résultat de 35,2 millions \$, en regard d'une charge d'impôt sur le résultat de 20,8 millions \$ au titre d'un résultat net avant impôt sur le résultat de 42,7 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, toujours pour les raisons précitées. De plus, les lois Pilier Deux, qui assujettissent à un impôt minimum mondial de 15 % les entreprises multinationales dont les produits dépassent certains seuils, ont été adoptées ou quasi adoptées dans certains territoires où la Société exerce ses activités par l'intermédiaire de ses filiales. Par conséquent, la Société a comptabilisé un impôt sur le résultat supplémentaire de 2,8 millions \$ en lien avec l'incidence des lois Pilier Deux pour les neuf mois clos le 31 décembre 2024.

Résultat net

Au T3/25, la perte nette s'est élevée à 11,6 millions \$, comparativement à un résultat net de 28,0 millions \$ à la période correspondante de l'exercice précédent. La perte nette attribuable aux actionnaires ordinaires a été de 25,4 millions \$ par rapport à un résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires de 14,3 millions \$ pour le trimestre clos le 31 décembre 2023. La perte par action ordinaire après dilution a été de 0,26 \$ au T3/25, par rapport à un résultat par action ordinaire après dilution de 0,14 \$ au T3/24.

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, le résultat net s'est établi à 14,3 millions \$, comparativement à un résultat net de 21,9 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. La perte nette attribuable aux actionnaires ordinaires a été de 27,8 millions \$ par rapport à une perte nette attribuable aux actionnaires ordinaires de 18,0 millions \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2023. La perte par action ordinaire après dilution a été de 0,29 \$ pour la période considérée, comparativement à une perte par action ordinaire après dilution de 0,20 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Le résultat net compte non tenu des éléments importants¹ du T3/25 s'est établi à 29,3 millions \$, comparativement à un résultat net de 33,3 millions \$ pour le T3/24. Le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires compte non tenu des éléments importants¹ s'est établi à 17,1 millions \$, comparativement à un résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires compte non tenu des éléments importants¹ de 20,8 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Le résultat par action ordinaire après dilution compte non tenu des éléments importants¹ a été de 0,17 \$ au T3/25 par rapport à un résultat par action ordinaire après dilution compte non tenu des éléments importants¹ de 0,20 \$ au T3/24.

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 86,5 millions \$ depuis le début de l'exercice 2025, comparativement à un résultat net de 63,5 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice 2024. Le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires compte non tenu des éléments importants¹ s'est établi à 50,2 millions \$, comparativement à un résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires compte non tenu des éléments importants¹ de 28,0 millions \$ pour la période de neuf mois correspondante de l'exercice précédent. Le résultat par action ordinaire après dilution compte non tenu des éléments importants¹ a été de 0,49 \$ pour la période de neuf mois considérée, comparativement à un résultat par action ordinaire après dilution compte non tenu des éléments importants¹ de 0,27 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.

1) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8.

Résultats par secteur d'activité

TROISIÈME TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2025 ET PÉRIODE DE NEUF MOIS CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2024 PAR RAPPORT AU TROISIÈME TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2024 ET À LA PÉRIODE DE NEUF MOIS CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2023

(en milliers \$ CA, sauf le nombre d'employés)	Périodes de trois mois closes les 31 décembre							
	2024				2023			
	Marchés des capitaux Canaccord Genuity	Gestion de patrimoine Canaccord Genuity	Non sectoriel et autres	Total	Marchés des capitaux Canaccord Genuity	Gestion de patrimoine Canaccord Genuity	Non sectoriel et autres	Total
Produits des activités ordinaires								
Canada	57 379 \$	94 524 \$	6 875 \$	158 778 \$	38 636 \$	75 323 \$	4 258 \$	118 217 \$
Royaume-Uni et Europe	28 467	115 844	—	144 311	31 328	101 829	—	133 157
États-Unis	99 012	1 841	—	100 853	98 720	1 712	—	100 432
Australie	25 855	21 237	—	47 092	21 159	16 178	—	37 337
Total des produits des activités ordinaires	210 713	233 446	6 875	451 034	189 843	195 042	4 258	389 143
Charges	213 700	201 451	41 075	456 226	169 583	157 641	24 821	352 045
Imputations intersectorielles	3 988	5 293	(9 281)	—	4 390	5 992	(10 382)	—
Résultat avant impôt sur le résultat	(6 975) \$	26 702 \$	(24 919) \$	(5 192) \$	15 870 \$	31 409 \$	(10 181) \$	37 098 \$
Compte non tenu des éléments importants ¹								
Produits des activités ordinaires	210 713	233 446	7 176	451 335	189 843	195 042	4 618	389 503
Charges	191 935	191 898	27 728	411 561	168 772	151 210	24 821	344 803
Imputations intersectorielles	3 988	5 293	(9 281)	—	4 390	5 992	(10 382)	—
Résultat avant impôt sur le résultat	14 790	36 255	(11 271)	39 774	16 681	37 840	(9 821)	44 700
Nombre d'employés	802	1 636	454	2 892	820	1 508	456	2 784

1) Les mesures financières sont conformes aux IFRS, sauf les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8.

(en milliers \$ CA, sauf le nombre d'employés)	Périodes de neuf mois closes les 31 décembre							
	2024				2023			
	Marchés des capitaux Canaccord Genuity	Gestion de patrimoine Canaccord Genuity	Non sectoriel et autres	Total	Marchés des capitaux Canaccord Genuity	Gestion de patrimoine Canaccord Genuity	Non sectoriel et autres	Total
Produits des activités ordinaires								
Canada	145 634 \$	268 326 \$	23 554 \$	437 514 \$	103 910 \$	216 141 \$	16 118 \$	336 169 \$
Royaume-Uni et Europe	84 213	332 135	—	416 348	61 795	306 005	—	367 800
États-Unis	307 251	6 026	—	313 277	254 168	4 321	—	258 489
Australie	81 309	59 387	—	140 696	60 473	46 826	—	107 299
Total des produits des activités ordinaires	618 407	665 874	23 554	1 307 835	480 346	573 293	16 118	1 069 757
Charges	591 724	568 173	112 708	1 272 605	461 410	471 188	94 453	1 027 051
Imputations intersectorielles	13 189	18 717	(31 906)	—	13 138	16 441	(29 579)	—
Résultat avant impôt sur le résultat	13 494 \$	78 984 \$	(57 248) \$	35 230 \$	5 798 \$	85 664 \$	(48 756) \$	42 706 \$
Compte non tenu des éléments importants ¹								
Produits des activités ordinaires	618 407	665 874	23 634	1 307 915	480 346	573 293	16 815	1 070 454
Charges	562 462	539 452	89 124	1 191 038	464 499	450 367	61 501	976 367
Imputations intersectorielles	13 189	18 717	(31 906)	—	13 138	16 441	(29 579)	—
Résultat avant impôt sur le résultat	42 756	107 705	(33 584)	116 877	2 709	106 485	(15 107)	94 087

1) Les mesures financières sont conformes aux IFRS, sauf les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8.

Les activités de Groupe Canaccord Genuity sont divisées en trois secteurs : Marchés des capitaux Canaccord Genuity et Gestion de patrimoine Canaccord Genuity sont les principaux secteurs d'exploitation, tandis que le secteur Non sectoriel et autres est principalement un secteur administratif.

MARCHÉS DES CAPITAUX CANACCORD GENUITY

La direction considère que les secteurs d'activité régionaux du groupe Marchés des capitaux, dont ceux du Canada, des États-Unis, de l'Australie et du Royaume-Uni et de l'Europe, forment une seule unité d'exploitation et, par conséquent, les analyses sur Marchés des capitaux Canaccord Genuity ci-après et dans le présent rapport de gestion en tiennent compte sur une base combinée.

Aperçu

Marchés des capitaux Canaccord Genuity fournit un éventail complet de services de financement de sociétés, de consultation, de recherche sur les actions, de vente et de négociation pour le compte de clients qui sont des sociétés, des institutions et des gouvernements, et il exerce des

activités de négociation à titre de contrepartiste. Marchés des capitaux Canaccord Genuity compte des bureaux et des employés dans 18 établissements au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Europe, en Australie et en Asie.

Notre division des marchés des capitaux compte environ 800 employés qui sont divisés en groupes selon les produits, les secteurs d'activité et les régions géographiques qu'ils couvrent, ainsi qu'en groupes offrant du soutien. Nos groupes sectoriels sont axés sur les principaux secteurs de croissance de l'économie mondiale et visent principalement les secteurs de la technologie, des soins de santé et des sciences de la vie (ce qui inclut le secteur du cannabis), des métaux et des mines ainsi que des produits de consommation, en plus d'offrir une exposition aux secteurs des produits diversifiés, du transport et des produits industriels, de l'énergie, des produits structurés et du développement durable. Nos capacités englobent les placements privés, la prise ferme de titres de participation et de titres de créance, les premiers appels publics à l'épargne, les placements complémentaires, les placements au cours du marché, les financements par emprunts et la restructuration de dettes, les services de consultation (notamment pour les fusions, les acquisitions, ainsi que les opérations sur capital privé et à titre de promoteur financier), la négociation à titre de contrepartiste, les opérations sur bloc et la tenue de marché.

Une approche rigoureuse axée sur le marché intermédiaire et des initiatives d'harmonisation mondiales ont permis à Marchés des capitaux Canaccord Genuity de devenir une banque d'investissement indépendante d'envergure mondiale spécialisée dans des secteurs et des régions cibles. La Société est d'avis que la plateforme mondiale intégrée de Marchés des capitaux Canaccord Genuity et la priorité qu'elle accorde judicieusement aux principaux secteurs de croissance de l'économie mondiale procurent un avantage concurrentiel. Marchés des capitaux Canaccord Genuity se consacre à fournir des capacités d'exécution et des connaissances spécialisées au sein de ses secteurs cibles dans diverses régions géographiques et s'emploie à fournir des services différenciés par rapport à ceux d'autres banques d'investissement mondiales.

Perspectives

Marchés des capitaux Canaccord Genuity continue de prendre des mesures pour renforcer sa position de chef de file du marché intermédiaire dans bon nombre des principaux marchés dans lesquels la Société mène ses activités. La direction demeure fortement déterminée à accroître l'efficacité opérationnelle et à renforcer sa plateforme mondiale par une intégration plus poussée de nos capacités à l'échelle mondiale et par l'amélioration constante de la coordination transfrontalière entre toutes les régions où la Société mène ses activités.

La Société prévoit que les avantages découlant de ses investissements dans les activités de consultation à marge plus élevée se maintiendront grâce à l'expansion des activités attribuable aux acquisitions de Results (exercice 2023), de Sawaya Partners (exercice 2022) et de Petsky Prunier (exercice 2019).

L'environnement d'exploitation des activités sur les marchés des capitaux mondiaux étant très dynamique dans le contexte du marché intermédiaire, la Société doit continuer de faire preuve d'une certaine agilité dans la composition de ses activités afin de rester concurrentielle et de répondre aux besoins changeants de ses clients. Pour cette raison, la Société continuera d'investir de manière disciplinée, le cas échéant, afin de renforcer ses activités dans des régions où un accroissement de sa part de marché est possible.

La Société maintient son engagement à mener ses activités sur les marchés des capitaux avec toute l'efficacité qui s'impose afin de maintenir sa capacité à offrir une expertise et des services en matière d'exécution de premier plan sur le marché dans tous les cycles du marché. La culture de compression des coûts continue d'être renforcée dans l'ensemble de la Société, et cette division continue d'évaluer des stratégies de réduction des coûts d'exploitation à long terme.

RENDEMENT FINANCIER^{1, 2}

(en milliers \$ CA, sauf le nombre d'employés)	Période de trois mois close le 31 décembre 2024 ¹					Période de trois mois close le 31 décembre 2023 ¹				
	Canada	Royaume-Uni ⁵	États-Unis	Australie	Total	Canada	Royaume-Uni ⁵	États-Unis	Australie	Total
Produits des activités ordinaires	57 379	28 467	99 012	25 855	210 713	38 636	31 328	98 720	21 159	189 843
Charges										
Charge de rémunération	27 387	18 517	58 154	16 117	120 175	17 530	19 166	62 601	12 042	111 339
Autres charges indirectes	16 362	8 811	61 725	5 073	91 971	15 037	8 062	31 634	3 511	58 244
Frais de restructuration	1 000	—	554	—	1 554	—	—	—	—	—
Total des charges	44 749	27 328	120 433	21 190	213 700	32 567	27 228	94 235	15 553	169 583
Imputations intersectorielles ³	2 591	348	908	141	3 988	2 993	346	911	140	4 390
Résultat avant impôt sur le résultat ³	10 039 \$	791 \$	(22 329) \$	4 524 \$	(6 975) \$	3 076 \$	3 754 \$	3 574 \$	5 466 \$	15 870 \$
Participations ne donnant pas le contrôle ²	—	—	—	1 088	1 088	—	—	—	1 133	1 133
Compte non tenu des éléments importants ⁴										
Total des produits des activités ordinaires	57 379	28 467	99 012	25 855	210 713	38 636	31 328	98 720	21 159	189 843
Total des charges	43 749	27 132	99 864	21 190	191 935	32 567	26 867	93 785	15 553	168 772
Imputations intersectorielles ³	2 591	348	908	141	3 988	2 993	346	911	140	4 390
Résultat avant impôt sur le résultat ³	11 039 \$	987 \$	(1 760) \$	4 524 \$	14 790 \$	3 076 \$	4 115 \$	4 024 \$	5 466 \$	16 681 \$
Nombre d'employés	172	162	369	99	802	173	164	390	93	820

1) Les mesures financières sont conformes aux IFRS, sauf les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8.

2) Les résultats d'exploitation de Canaccord Genuity (Australia) Limited ont été consolidés, et une participation ne donnant pas le contrôle de 31,8 % a été comptabilisée et incluse dans le secteur Marchés des capitaux Canaccord Genuity pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2024 (31,8 % pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2023). La participation ne donnant pas le contrôle représente la tranche du résultat net après impôt de Canaccord Genuity (Australia) Limited qui n'est pas attribuable à la Société.

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 35.

4) Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 17.

(en milliers \$ CA, sauf le nombre d'employés)	Période de neuf mois close le 31 décembre 2024 ¹					Période de neuf mois close le 31 décembre 2023 ¹				
	Canada	Royaume-Uni	États-Unis	Australie	Total	Canada	Royaume-Uni	États-Unis	Australie	Total
Produits des activités ordinaires	145 634	84 213	307 251	81 309	618 407	103 910	61 795	254 168	60 473	480 346
Charges										
Charge de rémunération	73 044	53 019	190 834	48 659	365 556	50 464	41 429	161 559	34 029	287 481
Autres charges indirectes	46 491	26 604	134 346	14 787	222 228	47 135	24 086	95 777	12 432	179 430
Variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle	—	—	—	—	—	—	—	(18 174)	—	(18 174)
Frais de restructuration	1 000	—	2 940	—	3 940	7 437	—	5 236	—	12 673
Total des charges	120 535	79 623	328 120	63 446	591 724	105 036	65 515	244 398	46 461	461 410
Imputations intersectorielles ³	9 017	1 002	2 748	422	13 189	8 893	1 037	2 723	485	13 138
Résultat avant impôt sur le résultat ³	16 082 \$	3 588 \$	(23 617) \$	17 441 \$	13 494 \$	(10 019) \$	(4 757) \$	7 047 \$	13 527 \$	5 798 \$
Participations ne donnant pas le contrôle ²	—	—	—	3 939	3 939	—	—	—	2 931	2 931
Compte non tenu des éléments importants ⁴										
Total des produits des activités ordinaires	145 634	84 213	307 251	81 309	618 407	103 910	61 795	254 168	60 473	480 346
Total des charges	119 535	79 289	300 192	63 446	562 462	97 599	64 441	255 998	46 461	464 499
Imputations intersectorielles ³	9 017	1 002	2 748	422	13 189	8 893	1 037	2 723	485	13 138
Résultat avant impôt sur le résultat ³	17 082 \$	3 922 \$	4 311 \$	17 441 \$	42 756 \$	(2 582) \$	(3 683) \$	(4 553) \$	13 527 \$	2 709 \$

1) Les mesures financières sont conformes aux IFRS, sauf les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8.

2) Les résultats d'exploitation de Canaccord Genuity (Australia) Limited ont été consolidés, et une participation ne donnant pas le contrôle de 31,8 % a été comptabilisée et incluse dans le secteur Marchés des capitaux Canaccord Genuity pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2024 (31,8 % pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2023). La participation ne donnant pas le contrôle représente la tranche du résultat net après impôt de Canaccord Genuity (Australia) Limited qui n'est pas attribuable à la Société.

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 35.

4) Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 17.

PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES – MARCHÉS DES CAPITAUX CANACCORD GENUITY

Les produits des activités ordinaires de Marchés des capitaux Canaccord Genuity sont tirés des commissions et des honoraires gagnés dans le cadre du financement de sociétés et de la consultation, des ventes institutionnelles et des activités de négociation, ainsi que des profits et pertes de négociation découlant des activités de négociation à titre de contrepartiste, dont les activités internationales de négociation de Marchés des capitaux Canaccord Genuity. En Australie et au Canada, les positions liées aux bons de souscription et aux titres détenus reçus en guise d'honoraires génèrent également des produits des activités ordinaires qui sont inclus dans les produits tirés des services de financement de sociétés. La valeur de ces positions fluctue en fonction des variations des cours du marché.

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

	Périodes de trois mois closes 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
	2024	2023		2024	2023	
Produits des activités ordinaires générés dans les régions suivantes :						
Canada	27,2 %	20,4 %	6,8 p. p.	23,5 %	21,6 %	1,9 p. p.
Royaume-Uni et Europe	13,5 %	16,5 %	(3,0) p. p.	13,6 %	12,9 %	0,7 p. p.
États-Unis	47,0 %	52,0 %	(5,0) p. p.	49,7 %	52,9 %	(3,2) p. p.
Australie	12,3 %	11,1 %	1,2 p. p.	13,2 %	12,6 %	0,6 p. p.
Marchés des capitaux Canaccord Genuity (total)	100 %	100 %		100 %	100 %	

p. p. : points de pourcentage

Marchés des capitaux Canaccord Genuity a généré des produits des activités ordinaires de 210,7 millions \$ pour le trimestre clos le 31 décembre 2024, en hausse de 20,9 millions \$, ou 11,0 %, par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Ce résultat s'explique par l'accroissement des produits tirés des activités de financement de sociétés, lesquels ont augmenté dans les régions des États-Unis, du Canada et de l'Australie, en partie contrebalancé par un recul des produits tirés des activités de financement de sociétés au Royaume-Uni.

Nos activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis sont celles qui ont le plus contribué aux produits des activités ordinaires de Marchés des capitaux pour le trimestre considéré, soit des produits des activités ordinaires de 99,0 millions \$, ou 47,0 % du total des produits tirés des activités sur les marchés des capitaux pour cette période. Dans l'ensemble, les produits des activités ordinaires tirés de nos activités aux États-Unis étaient conformes à ceux du T3/24.

Les produits des activités ordinaires tirés de nos activités au Canada ont augmenté de 18,7 millions \$, ou 48,5 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, portés par l'accroissement des produits tirés des activités de financement de sociétés et des services de consultation. Pour ce qui est des produits tirés des activités sur les marchés des capitaux en Australie, les produits des activités ordinaires ont progressé de 22,2 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent pour s'établir à 25,9 millions \$ au T3/25, fait attribuable surtout à la hausse des produits tirés des activités de financement de sociétés. Les produits des activités ordinaires tirés de nos activités au Royaume-Uni et en Europe ont diminué de 2,9 millions \$, ou 9,1 %, par rapport à ceux du T3/24, ce qui s'explique par une baisse des produits tirés des activités de financement de sociétés et des honoraires de consultation, en partie compensée par une hausse des produits tirés des commissions et des honoraires.

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, les produits tirés des activités sur les marchés des capitaux à l'échelle mondiale ont été de 618,4 millions \$, soit une hausse de 138,1 millions \$, ou 28,7 %, en regard de ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, étant donné que les produits des activités ordinaires ont augmenté dans l'ensemble de nos activités de base.

Financement de sociétés

Dans l'ensemble des marchés, les activités de financement de sociétés dans nos secteurs cibles du marché intermédiaire ont commencé à montrer des signes d'amélioration au premier trimestre de l'exercice 2025 et ont continué de s'intensifier dans chacune des régions où nous menons nos activités au cours des deuxième et troisième trimestres de l'exercice.

Les produits tirés des activités de financement de sociétés se sont établis à 58,2 millions \$ pour le trimestre clos le 31 décembre 2024, en hausse de 18,3 millions \$, ou 45,9 %, en regard de ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits tirés des activités de financement de sociétés se sont établis à 175,0 millions \$ pour la période de neuf mois considérée, en hausse de 74,7 millions \$, ou 74,5 %, par rapport à ceux générés au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2024.

Les produits tirés du secteur des métaux et mines, qui est historiquement un secteur dominant pour la Société, tiennent principalement compte de l'apport de l'Australie, du Canada et du Royaume-Uni. Les produits tirés du secteur des sciences de la vie sont attribuables à nos activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis et au Canada et tiennent compte des transactions avec les sociétés du secteur du cannabis. Les produits tirés du secteur Divers proviennent principalement de nos activités au Royaume-Uni, aux États-Unis et au Canada et comprennent les produits de transactions avec des sociétés du secteur de l'énergie.

Les produits tirés des transactions de financement de sociétés réalisées par Marchés des capitaux Canaccord Genuity par secteurs cibles sont présentés en détail ci-après.

PRODUITS TIRÉS DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT DE SOCIÉTÉS PAR SECTEUR (EN % DES PRODUITS TIRÉS DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT DE SOCIÉTÉS POUR CHAQUE RÉGION)

Secteurs	Cumul de l'exercice pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024				
	Total mondial	Canada	États-Unis	Royaume-Uni	Australie
Sciences de la vie	15 %	13 %	35 %	0 %	6 %
Technologie	14 %	15 %	34 %	1 %	4 %
Métaux et mines	46 %	39 %	2 %	54 %	75 %
Produits de consommation et de détail	3 %	2 %	0 %	23 %	3 %
Divers	22 %	31 %	29 %	22 %	12 %
Total	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %

Note : Dans les tableaux ci-dessus, les transactions avec les sociétés du secteur du cannabis au Canada sont incluses dans le secteur Sciences de la vie.

Consultation

L'accroissement de l'apport des activités de consultation à marge plus élevée demeure une importante priorité stratégique pour la Société. Notre expertise spécialisée dans des secteurs clés de l'économie et nos nombreux succès dans les activités sur les marchés des capitaux nous placent en bonne position pour ouvrir de nouvelles possibilités à nos clients au fil de leur croissance. Nous menons des mandats de consultation stratégiques dans des domaines très variés pour des acheteurs ou des vendeurs, tant à l'échelle nationale qu'à l'échelle internationale, et nous avons aussi établi une position de chef de file dans les structures de financement alternatives.

Les produits tirés des activités de consultation au T3/25 se sont établis à 70,0 millions \$, en baisse de 4,6 millions \$, ou 6,2 %, en regard de ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits tirés des activités de consultation sur les marchés des capitaux au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2025 ont augmenté de 33,7 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, pour se chiffrer à 215,1 millions \$.

Nos activités aux États-Unis sont celles dont l'apport a été le plus important dans ce secteur, générant au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2025 des produits tirés des honoraires de consultation de 132,3 millions \$, en hausse de 25,0 % d'un exercice à l'autre. Les produits tirés des honoraires de consultation générés par nos activités sur les marchés des capitaux au Canada et au Royaume-Uni ont progressé respectivement de 98,8 % et 18,7 % par rapport à ceux de la période de neuf mois close le 31 décembre 2023.

Les produits tirés des honoraires de consultation de Marchés des capitaux Canaccord Genuity par secteurs cibles sont présentés en détail ci-après.

Secteurs	Cumul de l'exercice pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024			
	Total mondial	Canada	États-Unis	Royaume-Uni
Sciences de la vie	8 %	8 %	8 %	7 %
Technologie	57 %	11 %	80 %	22 %
Métaux et mines	8 %	39 %	0 %	6 %
Produits de consommation et de détail	11 %	8 %	8 %	22 %
Divers	16 %	34 %	4 %	43 %
Total	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %

Négociation à titre de contrepartiste

Les produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste pour le trimestre clos le 31 décembre 2024 se sont établis à 35,2 millions \$, en hausse de 5,3 millions \$, ou 17,9 %, par rapport à ceux du T3/24. Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, les produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste se sont chiffrés à 87,6 millions \$, en hausse de 14,4 millions \$, ou 19,7 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent.

Nos activités aux États-Unis sont celles dont l'apport a été le plus important dans ce secteur pour les périodes de trois mois et de neuf mois, générant des produits des activités ordinaires respectivement de 31,4 millions \$ et 76,8 millions \$ pour le trimestre et depuis le début de l'exercice, ce qui est surtout attribuable au groupe Actions internationales.

Commissions et honoraires

Pour le T3/25, les produits tirés des commissions et des honoraires dans notre division des marchés des capitaux se sont établis à 37,8 millions \$, ce qui est conforme à ceux du troisième trimestre de l'exercice 2024. Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, les produits tirés des commissions et des honoraires ont diminué de 7,9 millions \$, ou 6,7 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui reflète une diminution des activités de négociation pour les particuliers et des nouvelles émissions dans nos activités au Canada et aux États-Unis, en partie compensée par une hausse dans nos activités au Royaume-Uni.

CHARGES – MARCHÉS DES CAPITAUX CANACCORD GENUITY

Les charges de notre division des marchés des capitaux pour le trimestre clos le 31 décembre 2024 se sont chiffrées à 213,7 millions \$, en hausse de 26,0 %, ou 44,1 millions \$, par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent. Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, les charges ont augmenté de 130,3 millions \$, ou 28,2 %, pour s'établir à 591,7 millions \$.

En pourcentage des produits des activités ordinaires, le total des charges compte non tenu des éléments importants¹ a augmenté de 2,2 points de pourcentage, ce qui est essentiellement attribuable à une augmentation des frais de négociation, de règlement et liés à la technologie et des frais liés aux locaux et au matériel, ainsi que des honoraires professionnels, comme il est expliqué ci-après. Depuis le début de l'exercice, le total des charges compte non tenu des éléments importants¹ en pourcentage des produits des activités ordinaires a reculé de 5,7 points de pourcentage.

Charge de rémunération

La charge de rémunération dans notre division des marchés des capitaux pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2024 a augmenté respectivement de 8,8 millions \$, ou 7,9 %, et 78,1 millions \$, ou 27,2 %, comparativement à celle des périodes correspondantes de l'exercice précédent, ce qui est généralement en phase avec l'augmentation des produits des activités ordinaires pour les périodes considérées. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires s'est établie à 57,0 % pour le trimestre clos le 31 décembre 2024, en baisse de 1,6 point de pourcentage par rapport à celle du T3/24.

Depuis le début de l'exercice, le ratio de rémunération total a été de 59,1 %, ce qui représente un léger recul de 0,7 point de pourcentage par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent.

Les ratios de rémunération plus faibles reflètent également les changements dans la composition des produits des activités ordinaires et des structures de rémunération connexes, les écarts d'une région à l'autre et la baisse des résultats d'exploitation dans certaines divisions.

Dans nos activités sur les marchés des capitaux au Canada et en Australie, la charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires pour le T3/25 a augmenté respectivement de 2,3 points de pourcentage et 5,4 points de pourcentage, en lien avec la hausse des niveaux de la rémunération fixe par rapport à la progression des produits des activités ordinaires. Dans nos activités aux États-Unis, le ratio de rémunération a diminué de 4,7 points de pourcentage en raison de changements dans la composition des produits des activités ordinaires et d'une variation des niveaux relatifs de la rémunération fixe et variable. Dans nos activités au Royaume-Uni, le ratio de rémunération total a augmenté de 3,8 points de pourcentage, en raison des coûts fixes du personnel dans un contexte de baisse des produits des activités ordinaires.

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

	Périodes de trois mois closes 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
	2024	2023		2024	2023	
Canada	47,7 %	45,4 %	2,3 p. p.	50,2 %	48,6 %	1,6 p. p.
Royaume-Uni et Europe	65,0 %	61,2 %	3,8 p. p.	63,0 %	67,0 %	(4,0) p. p.
États-Unis	58,7 %	63,4 %	(4,7) p. p.	62,1 %	63,6 %	(1,5) p. p.
Australie	62,3 %	56,9 %	5,4 p. p.	59,8 %	56,3 %	3,5 p. p.
Marchés des capitaux Canaccord Genuity (total)	57,0 %	58,6 %	(1,6) p. p.	59,1 %	59,8 %	(0,7) p. p.

p. p. : points de pourcentage

1) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8.

Autres charges indirectes

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2024, les autres charges indirectes de cette division ont augmenté respectivement de 57,9 % et 23,9 %, par rapport à celles des périodes correspondantes de l'exercice précédent.

Les frais d'administration ont aussi augmenté de 22,0 millions \$, ou 138,4 %, comparativement à ceux du T3/24, ce qui s'explique surtout par l'augmentation des honoraires professionnels et l'ajustement d'une provision dans le cadre de nos activités aux États-Unis en lien avec les questions d'ordre réglementaire en cours. (Se reporter à la rubrique « Provisions, procédures de litige et passif éventuel ».)

Comme il a été expliqué précédemment, à compter du T2/25, les frais liés aux locaux et au matériel qui figurent dans le présent rapport de gestion incluent la charge d'intérêts sur les obligations locatives ainsi que l'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation. Ces charges, qui ont été engagées au cours des périodes précédentes, ont été reclassées pour que leur présentation soit conforme à celle adoptée pour l'exercice considéré. Les frais liés aux locaux et au matériel ont augmenté de 3,8 millions \$, ou 47,6 %, par rapport à ceux du T3/24 en raison des coûts additionnels engagés pour le nouveau bureau de New York, dont la construction a pris fin en décembre 2024. Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, les frais liés aux locaux et au matériel se sont chiffrés à 31,8 millions \$, en hausse de 8,1 millions \$, ou 34,3 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent.

En outre, les frais de négociation, de règlement et liés à la technologie ont également augmenté de 4,7 millions \$, ou 16,8 %, du fait de l'intensification des activités de négociation en lien avec nos activités aux États-Unis et au Canada.

La charge d'intérêts a également augmenté respectivement de 3,1 millions \$, ou 78,3 %, et 5,6 millions \$, ou 42,7 %, par rapport à celle des périodes de trois mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2023, ce qui s'explique en partie par la hausse des activités d'emprunt de titres.

Résultat avant impôt sur le résultat

La perte avant impôt sur le résultat, compte tenu des charges indirectes imputées, pour nos activités sur les marchés des capitaux combinées a été de 7,0 millions \$ au trimestre clos le 31 décembre 2024, comparativement à un résultat net de 15,9 millions \$ à la période correspondante de l'exercice précédent. Compte non tenu des éléments importants¹, le résultat net avant impôt sur le résultat a été de 14,8 millions \$ au T3/25, par rapport à un résultat net avant impôt sur le résultat de 16,7 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice 2024.

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, le résultat net avant impôt sur le résultat, compte tenu des charges indirectes imputées, a été de 13,5 millions \$, comparativement à un résultat net avant impôt sur le résultat de 5,8 millions \$ pour les neuf premiers mois de l'exercice 2024. Compte non tenu des éléments importants¹, le résultat net avant impôt sur le résultat s'est établi à 42,8 millions \$, comparativement à un résultat net avant impôt sur le résultat de 2,7 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.

GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY

Aperçu

La Société a des activités de gestion de patrimoine au Canada, au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne, ainsi qu'en Australie.

La division de gestion de patrimoine de Groupe Canaccord Genuity offre une gamme étendue de services financiers et de produits de placement aux particuliers, institutions, intermédiaires et organismes de bienfaisance. Les produits tirés des activités de gestion de patrimoine proviennent des services classiques de courtage à la commission, de la gestion des comptes assortis d'honoraires, de la vente de produits et de services tarifés et des intérêts liés aux clients. De plus, les conseillers en placement au Canada et en Australie génèrent également des produits tirés des honoraires et des commissions en lien avec les transactions de financement de sociétés et les transactions mettant en jeu du capital de risque.

Au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity comptait 15 bureaux au Royaume-Uni, à Guernesey, à Jersey et à l'île de Man au 31 décembre 2024. Les produits des activités ordinaires de cette division proviennent en grande partie des comptes assortis d'honoraires, des comptes sans conseils, des activités de gestion de portefeuille, des intérêts et des activités de planification financière. Les produits tirés des honoraires en pourcentage du total des produits des activités ordinaires de cette division se sont établis à 82,8 % pour le trimestre clos le 31 décembre 2024. La division offre des services aux clients au Royaume-Uni et à l'échelle internationale et leur offre des options de placement dans des produits financiers exclusifs ou de tiers, y compris des fonds de placement gérés par les gestionnaires de portefeuille de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity. Cette division comptait 276 experts en placement au 31 décembre 2024.

Au 31 décembre 2024, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity comptait neuf bureaux dans l'ensemble du Canada, dont des conseillers en placement également inscrits aux États-Unis. Les produits tirés des honoraires en pourcentage du total des produits des activités ordinaires de cette division se sont établis à 49,5 % pour le trimestre clos le 31 décembre 2024. Cette division comptait 145 équipes de conseillers au 31 décembre 2024.

En Australie, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity comptait neuf bureaux au 31 décembre 2024. Cette division comptait 126 équipes de conseillers au 31 décembre 2024.

Perspectives

Notre virage stratégique visant à accroître l'apport de notre secteur de gestion de patrimoine mondiale demeure une priorité majeure pour la Société. Les priorités de la direction en ce qui concerne Gestion de patrimoine Canaccord Genuity demeureront axées sur l'accroissement des actifs sous administration et sous gestion et l'augmentation de la proportion des produits tirés des honoraires en pourcentage du total des produits

1) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8.

des activités ordinaires. En disposant d'un plus grand nombre de sources récurrentes de produits des activités ordinaires, nous avons réalisé des progrès significatifs pour ce qui est de rendre notre entreprise considérablement moins sensible aux fluctuations associées aux produits tirés des transactions.

Nous continuons d'explorer un vaste éventail de possibilités pour générer une croissance rentable dans nos activités de gestion de patrimoine mondiale. En plus d'investir dans la main-d'œuvre et les acquisitions, nous formons activement nos spécialistes en planification financière et dans d'autres secteurs de croissance pour offrir un plus vaste éventail de services à l'appui des besoins des clients, tout en générant une croissance interne.

Au Canada, la Société demeure à l'affût de possibilités pour générer une croissance rentable en mettant l'accent sur l'amélioration des marges, la gestion des coûts et la croissance de l'entreprise grâce à un recrutement ciblé et à d'autres initiatives visant l'accroissement des actifs pour le compte des clients et des produits tirés des activités fondées sur les honoraires. Le recrutement et le maintien en fonction de conseillers en placement constituent une importante priorité. Bien que le contexte d'embauche demeure concurrentiel, notre capacité à attirer et à retenir des conseillers compétents s'appuie sur les avantages liés à notre plateforme indépendante qui permet d'accéder à des ressources et compétences mondiales, ainsi que sur les investissements dans l'évolution de notre technologie et de notre offre de produits et notre bilan éprouvé en matière d'accroissement des produits des activités ordinaires et de rentabilité sur plusieurs années consécutives. Nous restons fortement déterminés à investir dans la technologie et dans les programmes de formation et à bâtir une gamme complète de produits visant à attirer des investisseurs fortunés et à fournir à nos conseillers des ressources pour les aider à développer leurs activités.

La Société a l'intention de continuer de tirer parti du succès de ses activités de gestion de patrimoine élargies en Australie. Nous prévoyons une expansion soutenue grâce à un recrutement ciblé et au développement de services et de produits de gestion de patrimoine, ainsi qu'aux avantages découlant de la relation avec les activités sur les marchés des capitaux menées par Canaccord Genuity dans la région.

RENDEMENT FINANCIER – GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY EN AMÉRIQUE DU NORD^{1, 2}

(en milliers \$ CA, sauf les ASG et les ASA qui sont en millions \$ CA, le nombre d'employés et d'équipes de conseillers, et les pourcentages)	Périodes de trois mois closes 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
	2024	2023		2024	2023	
Produits des activités ordinaires	96 365 \$	77 035 \$	25,1 %	274 352 \$	220 462 \$	24,4 %
Charges						
Charge de rémunération	51 204	40 007	28,0 %	144 552	115 114	25,6 %
Autres charges indirectes	31 602	21 346	48,0 %	83 314	62 927	32,4 %
Frais de restructuration	—	—	—	—	158	(100,0) %
Total des charges	82 806 \$	61 353 \$	35,0 %	227 866 \$	178 199 \$	27,9 %
Imputations intersectorielles ²	4 591	5 286	(13,1) %	16 603	14 394	15,3 %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	8 968 \$	10 396 \$	(13,7) %	29 883 \$	27 869 \$	7,2 %
ASG (discrétionnaires) ³	14 481	10 998	31,7 %			
ASA ⁴	42 309	36 311	16,5 %			
Nombre d'équipes de conseillers	145	146	(0,7) %			
Nombre d'employés	552	532	3,8 %			
Compte non tenu des éléments importants⁵						
Total des charges	82 746 \$	60 925 \$	35,8 %	227 430 \$	177 043 \$	28,5 %
Imputations intersectorielles ²	4 591	5 286	(13,1) %	16 603	14 394	15,3 %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	9 028 \$	10 824 \$	(16,6) %	30 319 \$	29 025 \$	4,5 %

1) Les mesures financières sont conformes aux IFRS, sauf les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8.

2) Le résultat avant impôt sur le résultat tient compte des imputations intersectorielles. Se reporter à la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 35.

3) Les ASG au Canada comprennent tous les actifs gérés de manière discrétionnaire dans le cadre de programmes, dont les programmes de solutions gérées de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity et le Programme de gestion des placements des particuliers. Les services fournis comprennent la sélection des placements et la prestation de conseils en placement. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8.

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. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8.

5) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8 et au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 17.

Les produits des activités ordinaires de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity en Amérique du Nord se sont chiffrés à 96,4 millions \$, en hausse de 19,3 millions \$, ou 25,1 %, par rapport à ceux du trimestre clos le 31 décembre 2023. La hausse découle surtout d'une progression de 14,9 millions \$, ou 25,3 %, des produits tirés des commissions et des honoraires, ainsi que d'une augmentation de 2,2 millions \$, ou 51,0 %, des produits tirés du financement de sociétés attribuable à l'accroissement des nouvelles émissions. En outre, les produits d'intérêts de ce secteur ont augmenté de 17,0 % d'un exercice à l'autre et atteint 15,5 millions \$ pour le trimestre.

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, les produits des activités ordinaires de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity en Amérique du Nord se sont élevés à 274,4 millions \$, en hausse de 53,9 millions \$, ou 24,4 %, ce qui reflète des augmentations respectivement de 22,9 %, 46,7 % et 23,9 % au titre des commissions et des honoraires, des activités de financement de sociétés et des produits d'intérêts, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Les actifs pour le compte des clients de ce secteur ont augmenté de 16,5 % et se chiffraient à 42,3 milliards \$ au 31 décembre 2024, comparativement à 36,3 milliards \$ au 31 décembre 2023, en raison de la croissance des marchés et des actifs nets attribuables à de nouveaux employés.

Au 31 décembre 2024, il y avait 145 équipes de conseillers au Canada, et la moyenne des actifs pour le compte des clients par équipe de conseillers s'établissait à 291,8 millions \$, en hausse de 17,3 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent.

Les produits tirés des honoraires ont augmenté de 21,7 % d'un exercice à l'autre et ont représenté 49,5 % des produits de gestion de patrimoine au Canada pour le troisième trimestre de l'exercice 2025.

Le total des charges de ce secteur a été de 82,8 millions \$ pour la période de trois mois close le 31 décembre 2024, en hausse de 21,5 millions \$, ou 35,0 %, par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent, et s'est établi à 227,9 millions \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, en hausse de 49,7 millions \$, ou 27,9 %, comparativement à celui de la période correspondante de l'exercice précédent.

Les coûts de rémunération ont augmenté respectivement de 11,2 millions \$, ou 28,0 %, et de 29,4 millions \$, ou 25,6 %, pour le T3/25 et la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, ce qui est en grande partie conforme avec la hausse des produits. La charge de rémunération en pourcentage des produits des activités ordinaires s'est établie à 53,1 % au T3/25, soit une hausse de 1,2 point de pourcentage comparativement à celle du T3/24. Depuis le début de l'exercice, le ratio de rémunération a légèrement augmenté, en hausse de 0,5 point de pourcentage, pour s'établir à 52,7 %.

Les autres charges indirectes ont augmenté de 10,3 millions \$, ou 48,0 %, comparativement à celles du trimestre clos le 31 décembre 2023. Pour le trimestre clos le 31 décembre 2024, la charge d'intérêts a été de 4,4 millions \$, en hausse de 2,9 millions \$ comparativement à celle de la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui s'explique par l'augmentation des paiements d'intérêts aux clients sur les soldes de trésorerie. Les frais liés aux locaux et au matériel ont augmenté de 2,7 millions \$, ou 114,5 %, par rapport à ceux du trimestre clos le 31 décembre 2023, du fait de la relocalisation dans de nouveaux bureaux à Vancouver. Les frais d'administration ont augmenté de 3,6 millions \$, ou 76,6 %, en raison de la hausse des provisions et des frais de promotion et de déplacement.

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, les autres charges indirectes ont augmenté de 20,4 millions \$, ou 32,4 %, comparativement à celles de l'exercice précédent, ce qui est essentiellement le fait de l'augmentation de la charge d'intérêts et des frais liés aux locaux et au matériel ainsi qu'il a été mentionné précédemment. En outre, l'amortissement des frais de recrutement engagés au cours des périodes précédentes a entraîné une hausse des frais de développement de 3,7 millions \$, ou 28,1 %, par rapport à ceux des neuf premiers mois de l'exercice 2024.

Le résultat avant impôt sur le résultat du trimestre clos le 31 décembre 2024 s'est établi à 9,0 millions \$, en baisse de 1,4 million \$, ou 13,7 %, par rapport à celui du T3/24. Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, le résultat avant impôt sur le résultat a été de 29,9 millions \$, en hausse de 2,0 millions \$, ou 7,2 %, comparativement à celui de la période de neuf mois close le 31 décembre 2023. Compte non tenu des éléments importants¹, le résultat net avant impôt sur le résultat s'est élevé respectivement à 9,0 millions \$ et 30,3 millions \$ pour les périodes de trois mois et de neuf mois considérées, comparativement à 10,8 millions \$ et 29,0 millions \$ pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent.

RENDEMENT FINANCIER – GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY AU ROYAUME-UNI ET DANS LES DÉPENDANCES DE LA COURONNE^{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)	Périodes de trois mois closes 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
	2024	2023		2024	2023	
Produits des activités ordinaires	115 844 \$	101 829 \$	13,8 %	332 135 \$	306 005 \$	8,5 %
Charges						
Charge de rémunération	52 410	43 382	20,8 %	150 002	132 518	13,2 %
Autres charges indirectes	46 824	38 256	22,4 %	134 284	115 577	16,2 %
Frais de restructuration	—	—	—	—	652	(100,0) %
Frais connexes aux acquisitions	—	—	—	704	—	n. p.
Total des charges	99 234	81 638	21,6 %	284 990	248 747	14,6 %
Imputations intersectorielles ²	561	566	(0,9) %	1 693	1 690	0,2 %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	16 049	19 625	(18,2) %	45 452	55 568	(18,2) %
Participation ne donnant pas le contrôle ⁶	9 450	9 353	1,0 %	28 673	28 022	2,3 %
ASG ³	64 538	56 776	13,7 %			
Nombre d'experts en placement et de gestionnaires de fonds	276	257	7,4 %			
Nombre d'employés	830	741	12,0 %			
Compte non tenu des éléments importants⁴						
Total des charges	89 858 \$	75 748 \$	18,6 %	257 034 \$	229 422 \$	12,0 %
Imputations intersectorielles ²	561	566	(0,9) %	1 693	1 690	0,2 %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	25 425	25 515	(0,4) %	73 408	74 893	(2,0) %
Participation ne donnant pas le contrôle ⁶	7 797	8 231	(5,3) %	22 986	23 559	(2,4) %

1) Les mesures financières sont conformes aux IFRS, sauf les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8.

2) Le résultat avant impôt sur le résultat tient compte des imputations intersectorielles. Se reporter à la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 32.

3) Les ASG au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne 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 ou des honoraires. Cette mesure comprend les comptes discrétionnaires et non discrétionnaires. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8.

4) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8 et au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 17.

5) Comprend les résultats d'exploitation de PSW depuis le 31 mai 2022, d'ICL depuis le 8 avril 2024 et de Cantab depuis le 1^{er} octobre 2024.

6) La participation ne donnant pas le contrôle représente la tranche du résultat net après impôt de CGWM UK qui n'est pas attribuable à la Société.

1) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8.

Les produits des activités ordinaires générés par nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne proviennent en grande partie des comptes assortis d'honoraires et des activités de gestion de portefeuille et, par conséquent, ils sont peu sensibles aux variations du niveau des activités de négociation, mais plus sensibles aux variations de la valeur de marché.

Les produits des activités ordinaires de ce secteur pour le troisième trimestre de l'exercice ont été de 115,8 millions \$, en hausse de 14,0 millions \$, ou 13,8 % par rapport à ceux du T3/24, ce qui s'explique par l'augmentation des produits tirés des commissions et des honoraires. Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, les produits des activités ordinaires de ce secteur ont augmenté de 26,1 millions \$, ou 8,5 %, en regard de ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, pour atteindre 332,1 millions \$.

Au 31 décembre 2024, les actifs pour le compte des clients au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne s'élevaient à 64,5 milliards \$, en hausse de 13,7 % en regard de 56,8 milliards \$ au 31 décembre 2023, du fait de la croissance du marché et de la fluctuation des taux de change. Évalués en monnaie locale (livre sterling), les actifs pour le compte des clients de ce secteur ont augmenté de 6,6 % et atteignaient 35,9 milliards £ au 31 décembre 2024. Les produits tirés des honoraires ont augmenté de 11 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent et ont représenté 82,8 % du total des produits des activités ordinaires générés par nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne au cours du troisième trimestre de l'exercice 2025.

La charge de rémunération totale de ce secteur a augmenté de 9,0 millions \$, ou 20,8 %, au T3/25, et de 17,5 millions \$, ou 13,2 %, pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, par rapport à celle des périodes correspondantes de l'exercice précédent. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a augmenté de 2,6 points de pourcentage, passant de 42,6 % au T3/24 à 45,2 % au T3/25. Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, la charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires s'est établie à 45,2 %, en hausse de 1,9 point de pourcentage par rapport à celle de la période correspondante de l'exercice précédent.

Les autres charges indirectes de ce secteur se sont chiffrées à 46,8 millions \$ pour le trimestre clos le 31 décembre 2024, comparativement à 38,3 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, soit une hausse de 8,6 millions \$, ou 22,4 % d'un exercice à l'autre. Les frais de développement ont augmenté de 4,5 millions \$, ou 525,6 %, par rapport au T3/24, ce qui est en partie attribuable aux coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions récentes d'ICL et de Cantab ainsi qu'à l'ajustement de la juste valeur lié à la convention d'encouragement à l'intention des dirigeants. De plus, les frais d'administration engagés en appui à la croissance de ce secteur d'exploitation ont augmenté de 1,4 million \$, ou 26,0 %.

Les autres charges indirectes se sont chiffrées à 134,3 millions \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, en hausse de 18,7 millions \$, ou 16,2 %, comparativement à celles de la période correspondante de l'exercice précédent, les frais de développement au titre des mesures incitatives liées au recrutement et de l'expansion soutenue de ce secteur ainsi que l'ajustement de la juste valeur de 6,5 millions \$ lié à la convention d'encouragement à l'intention des dirigeants ayant représenté la hausse la plus importante. Les frais liés aux locaux et au matériel ont augmenté de 1,3 million \$, ou 19,9 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui s'explique par l'expansion de ce secteur.

Pour le troisième trimestre de l'exercice, le résultat avant impôt sur le résultat s'est établi à 16,0 millions \$, comparativement à 19,6 millions \$ au T3/24. Compte non tenu des éléments importants¹, le résultat avant impôt sur le résultat a été de 25,4 millions \$, comparativement à 25,5 millions \$ au T3/24.

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, le résultat avant impôt sur le résultat a été de 45,5 millions \$, comparativement à 55,6 millions \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2023. Compte non tenu des éléments importants¹, le résultat avant impôt sur le résultat a été de 73,4 millions \$, par rapport à 74,9 millions \$ pour la période de neuf mois correspondante de l'exercice précédent.

Le BAIIA normalisé¹, une mesure d'exploitation couramment utilisée pour ces activités a été respectivement de 20,0 millions £ et 57,6 millions £ pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2024. La méthode employée par la Société pour calculer cette mesure peut différer de celle utilisée par d'autres sociétés.

1) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8.

RENDEMENT FINANCIER – GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY EN AUSTRALIE¹

(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)	Périodes de trois mois closes 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
	2024	2023		2024	2023	
Produits des activités ordinaires	21 237 \$	16 178 \$	31,3 %	59 387 \$	46 826 \$	26,8 %
Charges						
Charge de rémunération	13 767	10 432	32,0 %	40 166	31 065	29,3 %
Autres charges indirectes	5 644	4 218	33,8 %	15 151	13 177	15,0 %
Total des charges	19 411	14 650	32,5 %	55 317	44 242	25,0 %
Imputations intersectorielles ²	141	140	0,7 %	421	357	17,9 %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	1 685	1 388	21,4 %	3 649	2 227	63,9 %
Participation ne donnant pas le contrôle ⁵	398	321	24,0 %	867	578	50,0 %
ASG ³	8 122	6 120	32,7 %			
Nombre d'experts en placement et de gestionnaires de fonds	126	116	8,6 %			
Nombre d'employés	254	235	8,1 %			
Compte non tenu des éléments importants⁴						
Total des charges	19 294 \$	14 537 \$	32,7 %	54 988 \$	43 902 \$	25,3 %
Imputations intersectorielles ²	141	140	0,7 %	421	357	17,9 %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	1 802	1 501	20,1 %	3 978	2 567	55,0 %
Participation ne donnant pas le contrôle ⁵	398	321	24,0 %	867	578	50,0 %

1) Les mesures financières sont conformes aux IFRS, sauf les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8.

2) Le résultat avant impôt sur le résultat tient compte des imputations intersectorielles. Se reporter à la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 35.

3) Les ASG représentent la valeur de marché des actifs des clients qui sont gérés et administrés par la Société. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8.

4) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8 et au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 17.

5) Les résultats d'exploitation ont été consolidés, et une participation ne donnant pas le contrôle de 31,8 % a été comptabilisée et incluse dans Gestion de patrimoine Canaccord Genuity en Australie pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2024 (31,8 % pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2023). La participation ne donnant pas le contrôle représente la tranche du résultat net après impôt de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity en Australie qui n'est pas attribuable à la Société.

Au cours du trimestre clos le 31 décembre 2024, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity en Australie a généré des produits des activités ordinaires de 21,2 millions \$, en hausse de 5,1 millions \$, ou 31,3 %, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Depuis le début de l'exercice, les produits des activités ordinaires se sont établis à 59,4 millions \$, en hausse de 12,6 millions \$, ou 26,8 %, comparativement à ceux des neuf premiers mois de l'exercice 2024.

Les actifs des clients gérés liés à nos activités de gestion de patrimoine en Australie se sont établis à 8,1 milliards \$ au 31 décembre 2024, en hausse de 32,7 % comparativement à ceux du T3/24, ce qui est essentiellement attribuable à la croissance des marchés et aux nouveaux actifs nets. En outre, des actifs pour le compte des clients¹ totalisant 13,3 milliards \$ sont également détenus en propriété inscrite dans d'autres comptes moins actifs des plateformes de gestion de patrimoine en Australie. Les produits tirés des honoraires ont augmenté de 44 % d'un exercice à l'autre et ont représenté 43,4 % des produits de gestion de patrimoine en Australie pour le trimestre clos le 31 décembre 2024.

La charge de rémunération totale de ce secteur a augmenté respectivement de 3,3 millions \$, ou 32,0 %, et de 9,1 millions \$, ou 29,3 %, pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2024, par rapport à celle des périodes correspondantes de l'exercice précédent. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires pour les périodes de trois mois et de neuf mois considérées a été respectivement de 64,8 % et 67,6 %, en hausse respectivement de 0,3 point de pourcentage et 1,3 point de pourcentage par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent.

Les autres charges indirectes se sont établies à 5,6 millions \$, une hausse de 1,4 million \$, ou 33,8 %, par rapport à celles du T3/24, et à 2,0 millions \$ depuis le début de l'exercice, une hausse de 15,0 % par rapport à celles des neuf premiers mois de l'exercice 2024, ce qui est essentiellement attribuable à l'augmentation des frais d'administration et des frais de développement en lien avec les nouveaux employés.

Pour le trimestre clos le 31 décembre 2024, le résultat avant impôt sur le résultat de ce secteur s'est établi à 1,7 million \$ par rapport à un résultat avant impôt sur le résultat de 1,4 million \$ pour le T3/24. Compte non tenu des éléments importants¹, le résultat net avant impôt sur le résultat s'est chiffré à 1,8 million \$ au troisième trimestre de l'exercice, comparativement à un résultat net avant impôt sur le résultat de 1,5 million \$ au T3/24. Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, le résultat net avant impôt sur le résultat s'est établi à 3,6 millions \$ par rapport à un résultat net avant impôt sur le résultat de 2,2 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Compte non tenu des éléments importants¹, le résultat net avant impôt sur le résultat depuis le début de l'exercice a été de 4,0 millions \$ comparativement à 2,6 millions \$ pour les neuf premiers mois de l'exercice 2024.

1) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8.

NON SECTORIEL ET AUTRES

RENDEMENT FINANCIER – NON SECTORIEL ET AUTRES¹

(en milliers \$ CA, sauf le nombre d'employés et les pourcentages)	Périodes de trois mois closes 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
	2024	2023		2024	2023	
	Produits des activités ordinaires	6 875 \$		4 258 \$	61,5 %	
Charges						
Charge de rémunération	17 317	17 937	(3,5) %	59 328	42 508	39,6 %
Autres charges indirectes	10 411	6 884	51,2 %	32 797	33 961	(3,4) %
Frais de restructuration	—	—	—	—	4 664	(100,0) %
Ajustement de la juste valeur des participations ne donnant pas le contrôle – composante passif dérivé	6 000	—	n. p.	15 000	13 250	13,2 %
Ajustement de la juste valeur des débetures convertibles – composante passif dérivé	7 347	—	n. p.	5 583	—	n. p.
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	—	—	—	—	70	(100,0) %
Total des charges	41 075	24 821	65,5 %	112 708	94 453	19,3 %
Imputations intersectorielles ²	(9 281)	(10 382)	10,6 %	(31 906)	(29 579)	(7,9) %
Perte avant impôt sur le résultat ²	(24 919)	(10 181)	(144,8) %	(57 248)	(48 756)	(17,4) %
Nombre d'employés	454	456	(0,4) %			
Compte non tenu des éléments importants³						
Produits des activités ordinaires	7 176 \$	4 618 \$	55,4 %	23 634 \$	16 815 \$	40,6 %
Total des charges	27 728	24 821	11,7 %	89 124	61 501	44,9 %
Imputations intersectorielles ²	(9 281)	(10 382)	10,6 %	(31 906)	(29 579)	(7,9) %
Perte avant impôt sur le résultat ²	(11 271)	(9 821)	(14,8) %	(33 584)	(15 107)	(122,3) %

1) Les mesures financières sont conformes aux IFRS, sauf les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8.

2) La perte avant impôt sur le résultat tient compte des imputations intersectorielles. Se reporter à la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 35.

3) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8 et au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 17.

n. p. : non pertinent

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 de technologie de l'information, de la conformité et de la gestion des risques, des activités, des finances et de toutes les autres fonctions administratives. La répartition entre les secteurs Marchés des capitaux Canaccord Genuity et Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Canada et dans les autres régions et les charges engagées par ces secteurs sont comptabilisées dans les imputations intersectorielles ainsi qu'il est décrit ci-après.

Les produits des activités ordinaires du secteur Non sectoriel et autres se sont chiffrés à 6,9 millions \$ pour le trimestre clos le 31 décembre 2024, comparativement à 4,3 millions \$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, les produits des activités ordinaires se sont établis à 23,6 millions \$, comparativement à 16,1 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. La hausse des produits des activités ordinaires pour le trimestre et depuis le début de l'exercice est en partie attribuable à l'augmentation des produits d'intérêts.

Les charges de ce secteur ont été de 41,1 millions \$ pour le trimestre clos le 31 décembre 2024, en hausse de 16,3 millions \$, ou 65,5 %, par rapport à celles du trimestre clos le 31 décembre 2023. Depuis le début de l'exercice, le total des charges a augmenté de 18,3 millions \$, ou 19,3 %, en regard de celui de la période de neuf mois close le 31 décembre 2023.

La charge de rémunération a diminué de 0,6 million \$, ou 3,5 %, comparativement à celle du trimestre clos le 31 décembre 2023, et augmenté de 16,8 millions \$, ou 39,6 %, depuis le début de l'exercice, ce qui est en partie attribuable à un ajustement de la juste valeur de certaines attributions de droits à un paiement fondé sur des actions consenties au cours des périodes précédentes.

La hausse de 3,5 millions \$ des autres charges indirectes comparativement à celles du T3/24 s'explique par la hausse de la charge d'intérêts liée aux débetures convertibles émises en mars 2024 ainsi que par l'augmentation des frais d'administration. Les frais de négociation, de règlement et liés à la technologie ont augmenté de 1,3 million \$, ou 177,3 %, en raison des changements dans la répartition des charges entre les activités sur les marchés des capitaux et les activités de gestion de patrimoine au Canada. Cette augmentation a été neutralisée par une diminution de 3,0 millions \$, ou 197,4 %, des frais liés aux locaux et au matériel, également attribuable aux changements dans la répartition des charges entre les secteurs canadiens.

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, les autres charges indirectes ont diminué de 1,2 million \$, ou 3,4 %. Les frais liés aux locaux et au matériel ont baissé de 3,2 millions \$, ou 88,8 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, pour les raisons précitées. De plus, les frais de développement ont reculé de 15,3 millions \$, ou 90,1 %, en raison des frais juridiques et des honoraires professionnels engagés en lien avec l'offre publique d'achat par la direction expirée au cours de l'exercice 2024. Ces diminutions ont été neutralisées par la hausse de la charge d'intérêts liée aux débetures convertibles émises en mars 2024 dont il est question ci-dessus.

En lien avec les débetures convertibles, la Société a comptabilisé une charge de 5,6 millions \$ au titre de l'ajustement de la juste valeur de la composante passif dérivé au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2024.

De plus, au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, la Société a comptabilisé un ajustement de la juste valeur de 15,0 millions \$ lié à la composante passif dérivé des participations ne donnant pas le contrôle relatives aux actions privilégiées convertibles et aux actions préférentielles émises par CGWM UK.

Dans l'ensemble, la perte avant impôt sur le résultat de cette division s'est établie à 24,9 millions \$, comparativement à une perte de 10,2 millions \$ pour le trimestre clos le 31 décembre 2023. La perte nette avant impôt sur le résultat compte non tenu des éléments importants¹ a été de 11,3 millions \$ pour le trimestre clos le 31 décembre 2024, comparativement à une perte nette avant impôt sur le résultat de 9,8 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, la perte avant impôt sur le résultat a été de 57,2 millions \$, comparativement à une perte de 48,8 millions \$ pour les neuf premiers mois de l'exercice 2024. Compte non tenu des éléments importants¹, la perte avant impôt sur le résultat s'est chiffrée à 33,6 millions \$ pour la période depuis le début de l'exercice 2025, par rapport à une perte nette avant impôt sur le résultat de 15,1 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.

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 et dans les autres régions. 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 dans les dépendances de la Couronne 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.

Informations financières trimestrielles pour le T3/25 et les sept trimestres précédents¹

Le tableau ci-après présente les principales informations financières trimestrielles pour les huit derniers trimestres clos au plus tard le 31 décembre 2024. Ces informations ne sont pas auditées, mais elles reflètent tous les ajustements récurrents qui, de l'avis de la direction, sont 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 le nombre d'employés et les pourcentages)	Exercice 2025			Exercice 2024			Exercice 2023	
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4
Produits des activités ordinaires								
Marchés des capitaux Canaccord Genuity	210 713	202 070	205 624	202 850	189 843	144 809	145 694	226 140
Gestion de patrimoine Canaccord Genuity :								
Amérique du Nord	96 365	87 965	90 022	77 574	77 035	70 813	72 614	78 410
Royaume-Uni et dépendances de la Couronne	115 844	108 821	107 470	105 469	101 829	101 004	103 172	103 730
Australie	21 237	19 719	18 431	17 035	16 178	15 409	15 239	14 969
Non sectoriel et autres	6 875	10 061	6 618	6 120	4 258	5 255	6 605	7 140
Total des produits des activités ordinaires	451 034	428 636	428 165	409 048	389 143	337 290	343 324	430 389
Résultat net	(11 603)	9 166	16 721	7 912	28 005	(5 867)	(268)	3 763
Résultat par action ordinaire de base	(0,26) \$	(0,05) \$	0,03 \$	(0,07) \$	0,15 \$	(0,20) \$	(0,15) \$	(0,08) \$
Résultat par action ordinaire après dilution	(0,26) \$	(0,05) \$	0,02 \$	(0,07) \$	0,14 \$	(0,20) \$	(0,15) \$	(0,08) \$
Résultat net compte non tenu des éléments importants ¹	29 255 \$	31 804 \$	25 441 \$	30 779 \$	33 304 \$	10 717 \$	19 433 \$	17 428 \$
Résultat par action ordinaire de base compte non tenu des éléments importants ¹	0,18 \$	0,21 \$	0,14 \$	0,20 \$	0,24 \$	— \$	0,10 \$	0,10 \$
Résultat par action ordinaire après dilution compte non tenu des éléments importants ¹	0,17 \$	0,20 \$	0,13 \$	0,15 \$	0,20 \$	— \$	0,07 \$	0,07 \$

1) Les données sont conformes aux IFRS, sauf les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8.

1) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8.

Informations financières trimestrielles compte non tenu des éléments importants^{1, 2}

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action)	Exercice 2025			Exercice 2024			Exercice 2023	
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4
Total des produits des activités ordinaires selon les IFRS	451 034 \$	428 636 \$	428 165 \$	409 048 \$	389 143 \$	337 290 \$	343 324 \$	430 389 \$
Total des charges selon les IFRS	456 226	411 747	404 632	394 687	352 045	337 964	337 042	424 962
Produits des activités ordinaires								
<i>Éléments importants comptabilisés dans le secteur Non sectoriel et autres</i>								
Ajustement de la juste valeur de certains titres négociables non liquides ou temporairement inaccessibles	301	(1 017)	796	230	360	218	119	—
Total des produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants	451 335 \$	427 619 \$	428 961 \$	409 278 \$	389 503 \$	337 508 \$	343 443 \$	430 389 \$
Charges								
<i>Éléments importants comptabilisés par Marchés des capitaux Canaccord Genuity</i>								
Amortissement des immobilisations incorporelles	163	160	157	218	279	316	350	214
Variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle	—	—	—	(9 151)	—	(18 174)	—	(14 278)
Frais de restructuration	1 554	(271)	2 657	—	—	12 673	—	—
Charges locatives liées aux locaux loués en construction	1 824	2 044	2 026	1 975	—	—	—	—
Provision ³	17 728	—	—	—	—	—	—	—
Dépréciation du goodwill et des autres immobilisations incorporelles	—	—	—	17 756	—	—	—	—
Coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions	496	211	513	200	532	362	573	648
<i>Éléments importants comptabilisés par Gestion de patrimoine Canaccord Genuity</i>								
Amortissement des immobilisations incorporelles	6 181	6 219	5 829	5 754	5 707	5 727	5 639	6 314
Frais de restructuration	—	—	—	—	—	810	—	—
Frais connexes aux acquisitions	—	—	704	—	—	—	—	—
Convention d'encouragement à l'intention des dirigeants de CGWM UK	2 000	4 478	—	—	—	—	—	—
Coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions	1 372	1 106	832	948	724	926	1 288	1 477
<i>Éléments importants comptabilisés dans le secteur Non sectoriel et autres</i>								
Frais de restructuration	—	—	—	—	—	1 306	3 358	—
Charges locatives liées aux locaux loués en construction	—	1 207	1 794	2 361	—	—	—	—
Frais de développement	—	—	—	—	—	(249)	15 287	4 903
Ajustement de la juste valeur des participations ne donnant pas le contrôle – composante passif dérivé	6 000	9 000	—	—	—	13 250	—	11 629
Ajustement de la juste valeur des débiteures convertibles – composante passif dérivé	7 347	2 260	(4 024)	4 421	—	—	—	—
Total des éléments importants – charges	44 665	26 414	10 488	24 482	7 242	16 947	26 495	10 907
Total des charges compte non tenu des éléments importants	411 561	385 333	394 144	370 205	344 803	321 017	310 547	414 055
Résultat net avant impôt sur le résultat – ajusté	39 774 \$	42 286 \$	34 817 \$	39 073 \$	44 700 \$	16 491 \$	32 896 \$	16 334 \$
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat – ajusté(e)	10 519	10 482	9 376	8 294	11 396	5 774	13 463	(1 094)
Résultat net – ajusté	29 255 \$	31 804 \$	25 441 \$	30 779 \$	33 304 \$	10 717 \$	19 433 \$	17 428 \$
Dividendes sur actions privilégiées	2 852 \$	2 852 \$	2 852 \$	2 852 \$	2 852 \$	2 852 \$	2 852 \$	2 852 \$
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	17 120 \$	20 185 \$	13 363 \$	17 397 \$	20 767 \$	(299) \$	7 578 \$	6 793 \$
Résultat par action ordinaire ajusté – base	0,18 \$	0,21 \$	0,14 \$	0,20 \$	0,24 \$	— \$	0,10 \$	0,10 \$
Résultat par action ordinaire ajusté – après dilution	0,17 \$	0,20 \$	0,13 \$	0,15 \$	0,20 \$	— \$	0,07 \$	0,07 \$

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 8.

2) En raison du changement dans le nombre d'actions après dilution découlant du rachat des débiteures convertibles au quatrième trimestre de l'exercice 2022, de l'incidence des actions privilégiées convertibles et des actions préférentielles émises au cours des exercices 2022 et 2023 et de l'incidence des débiteures convertibles émises en mars 2024, ainsi que de l'arrondissement et de l'effet dilutif de ces instruments sur les montants du RPA trimestriel et du RPA depuis le début de l'exercice, la somme des résultats par action ordinaire trimestriels pourrait ne pas correspondre au RPA pour l'exercice.

3) Fait état de la hausse d'une provision inscrite au T4/23 en lien avec les questions d'ordre réglementaire en cours aux États-Unis et les frais juridiques connexes engagés au cours du trimestre considéré. La Société considère que la hausse sort du cadre normal des activités et des charges engagées dans le cadre normal des activités auxquelles on pourrait raisonnablement s'attendre pour ce secteur (se reporter à la note 22 des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités au 31 décembre 2024) et, par conséquent, la charge a été traitée à titre d'élément important aux fins d'établissement des charges compte non tenu des éléments importants et du résultat net compte non tenu des éléments importants.

Tendances et risques du trimestre

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, par les activités dans nos secteurs cibles et par l'évolution du marché en ce qui concerne les placements dans des sociétés de croissance et des sociétés des marchés et des secteurs émergents. Les produits des activités ordinaires de la Société tirés d'une transaction de prise ferme ne sont comptabilisés qu'une fois une transaction pratiquement conclue ou 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.

La Société a comptabilisé des produits des activités ordinaires de 451,0 millions \$ au T3/25, ce qui représente une augmentation de 14,1 % par rapport aux produits des activités ordinaires moyens des sept derniers trimestres. Les produits tirés des activités de financement de sociétés à l'échelle de la Société se sont établis à 67,9 millions \$ au T3/25, soit une augmentation de 32,8 %, par rapport à la moyenne des sept derniers trimestres, en lien avec l'accroissement de ces activités dans chacune des régions où nous menons nos activités. À l'échelle de la Société, les produits tirés des honoraires de consultation se sont chiffrés à 70,1 millions \$, ce qui représente une hausse de 2,1 % par rapport à la moyenne des sept derniers trimestres, laquelle tient compte des produits records dégagés à la fin de l'exercice 2023. Les produits tirés des commissions et des honoraires à l'échelle de la Société affichent une hausse de 16,1 % par rapport à la moyenne des sept derniers trimestres, du fait d'une croissance soutenue de nos activités de gestion de patrimoine mondiale. Les produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste ont augmenté de 15,7 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, pour se chiffrer à 34,6 millions \$, et augmenté de 31,2 % par rapport à la moyenne des sept derniers trimestres, ce qui est essentiellement attribuable à un accroissement des activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis. Les produits d'intérêts de 51,0 millions \$ sont en hausse de 2,0 % par rapport à la moyenne des sept derniers trimestres. L'accroissement des produits d'intérêts a ralenti au cours des derniers trimestres en raison de la variation des taux, des soldes de trésorerie et des activités de prêt.

Marchés des capitaux mondiaux

Nos activités sur les marchés des capitaux mondiaux ont généré des produits des activités ordinaires de 210,7 millions \$ au troisième trimestre, ce qui représente une hausse de 12,0 % par rapport aux produits des activités ordinaires moyens des sept derniers trimestres, en raison de l'amélioration du niveau d'activité de l'ensemble de nos secteurs, plus particulièrement celui des activités de financement de sociétés et des honoraires de consultation.

Les activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis sont celles qui ont le plus contribué aux produits des activités ordinaires de cette division, ces activités ayant généré des produits des activités ordinaires de 99,0 millions \$ au troisième trimestre, soit une hausse de 4,2 % par rapport à la moyenne des sept derniers trimestres. Dans cette division, les activités de financement de sociétés ont progressé au T3/25 et les produits des activités ordinaires du troisième trimestre ont augmenté de 82,0 % par rapport à la moyenne des sept derniers trimestres, et de 194,8 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent.

Les produits tirés des activités sur les marchés des capitaux au Canada se sont établis à 57,4 millions \$ au T3/25, soit en hausse de 48,5 % par rapport à ceux du T3/24, et de 23,6 %, par rapport à la moyenne des sept derniers trimestres. Les produits tirés des activités de financement de sociétés se sont chiffrés à 18,8 millions \$ au troisième trimestre, ces activités ayant progressé de 33,1 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, et de 33,2 % par rapport à la moyenne des sept derniers trimestres. Les produits tirés des honoraires de consultation ont également grimpé de 56,3 % par rapport à la moyenne des sept derniers trimestres.

Les produits tirés des activités sur les marchés des capitaux en Australie ont augmenté de 15,0 % au troisième trimestre par rapport à la moyenne des sept derniers trimestres, en raison de la hausse des produits tirés des activités de financement de sociétés au cours du trimestre, soit une progression de 27,5 % par rapport à ceux du T3/24.

Les activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni et en Europe ont généré des produits des activités ordinaires de 28,5 millions \$ au T3/25, en hausse de 17,7 % par rapport à la moyenne des sept derniers trimestres, en raison surtout de la hausse des honoraires de consultation.

Gestion de patrimoine mondiale

Les produits des activités de gestion de patrimoine mondiale se sont établis à 233,4 millions \$ au troisième trimestre, en hausse de 16,5 % par rapport à la moyenne des sept derniers trimestres.

Les produits tirés des activités de gestion de patrimoine en Amérique du Nord ont progressé de 21,7 % par rapport à ceux des sept derniers trimestres, reflet des hausses au titre des produits tirés des commissions et des honoraires et des produits d'intérêts. Dans cette division, les actifs pour le compte des clients se sont établis à 42,3 milliards \$, en hausse de 16,5 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, et de 5,9 % sur une base séquentielle.

Les activités de CGWM UK ont contribué de façon constante à nos produits des activités ordinaires et à notre rentabilité. Les produits des activités ordinaires se sont établis à 115,8 millions \$ au T3/25, soit une hausse de 10,9 % par rapport à la moyenne des sept derniers trimestres, grâce aux solides produits tirés des commissions et des honoraires et des produits d'intérêts. Les actifs pour le compte des clients de cette division se chiffraient à 64,5 milliards \$ à la fin du T3/25, en hausse de 13,7 % comparativement à ceux du T3/24, ce qui reflète l'incidence des nouveaux actifs nets, la croissance du marché et la fluctuation des taux de change.

Les produits tirés des activités de gestion de patrimoine en Australie se sont élevés à 21,2 millions \$ au T3/25, en hausse de 27,1 % par rapport à la moyenne des sept derniers trimestres. Dans cette division, les actifs des clients gérés s'établissaient à 8,1 milliards \$ au 31 décembre 2024, en hausse de 32,7 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice 2024, ce qui reflète nos démarches de recrutement actives.

Non sectoriel et autres

La variation des produits des activités ordinaires du secteur Non sectoriel et autres s'explique par l'ajustement de la juste valeur de certains titres négociables non liquides ou temporairement incessibles décrit précédemment par la variation des produits d'intérêts et des profits ou pertes de change résultant des fluctuations du dollar canadien par rapport au dollar américain et à la livre sterling, de même que par la variation des produits tirés de nos services de courtage de correspondance.

Situation financière

Certains postes de l'état de la situation financière consolidé résumé intermédiaire non audité du T3/25 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 1,2 milliard \$ au 31 décembre 2024, comparativement à 855,6 millions \$ au 31 mars 2024. Pour plus de renseignements, se reporter à la rubrique « Situation de trésorerie et sources de financement » à la page 41.

Les titres détenus s'établissaient à 540,9 millions \$ au 31 décembre 2024, comparativement à 575,0 millions \$ au 31 mars 2024, en raison principalement d'une diminution du nombre de titres de créance de sociétés et de gouvernements détenus au 31 décembre 2024.

Les créances clients se chiffraient à 2,3 milliards \$ au 31 décembre 2024, en comparaison de 3,4 milliards \$ au 31 mars 2024, ce qui s'explique surtout par une baisse des montants à recevoir des courtiers en valeurs mobilières et des clients.

Le goodwill atteignait 667,7 millions \$ et les immobilisations incorporelles, 309,2 millions \$, au 31 décembre 2024. Au 31 mars 2024, le goodwill s'élevait à 615,5 millions \$ et les immobilisations incorporelles, à 288,3 millions \$. 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, de Patersons, d'Adam & Company, de Sawaya, de PSW et de Results, d'ICL en date du 8 avril 2024 et de Cantab en date du 1^{er} octobre 2024.

Au 31 décembre 2024, les actifs au titre de droits d'utilisation se chiffraient à 197,4 millions \$, comparativement à 193,3 millions \$ au 31 mars 2024, principalement en raison de la charge d'amortissement comptabilisée au cours de la période, en partie contrebalancée par les ajustements des actifs au titre de droits d'utilisation en lien avec les nouveaux bureaux.

Le 15 mars 2024, parallèlement à la clôture du placement privé sans courtier de 110 millions \$ de débentures subordonnées de premier rang non garanties convertibles, la Société a consenti au régime d'actionariat des employés par l'intermédiaire d'une société en commandite (la « société en commandite » ou « SEC ») un prêt d'environ 80 millions \$ (le « prêt à la société en commandite ») aux termes d'une convention de prêt garanti portant intérêt datée du 7 mars 2024 conclue avec celle-ci (la « convention de prêt avec la société en commandite »). Le prêt à la société en commandite a été consenti pour permettre à celle-ci d'acheter environ 9,7 % des actions ordinaires en circulation de la Société auprès de deux investisseurs institutionnels dans le cadre d'une transaction privée, dont la clôture a eu lieu le 15 mars 2024. La société en commandite est un véhicule indépendant d'actionariat des employés qui acquerra et détiendra des actions ordinaires et d'autres titres de la Société, et disposera de ces actions et titres, et facilitera la propriété indirecte, par les employés, de titres de la Société.

Certains membres de la haute direction et cadres producteurs de revenus (« les participants ») ont conclu des conventions de prêt (« prêts-achats ») avec des filiales de la Société. Le produit des prêts-achats a été utilisé pour souscrire des parts de SEC de la société en commandite. Les prêts-achats portent intérêt et ont une durée maximale de sept ans et sont garantis par la mise en gage des parts de SEC.

Les participants ont versé leur apport en capital initial (l'« apport en capital initial ») à la société en commandite en utilisant le produit des prêts-achats aux premier, deuxième et troisième trimestres de l'exercice 2025. Lorsque les approbations de certains organismes de réglementation permettant à la société en commandite de détenir plus de 10 % des actions ordinaires émises et en circulation de la Société ont été reçues, les participants étaient tenus de souscrire des parts supplémentaires de SEC en versant un apport en capital supplémentaire à la société en commandite (« apport en capital supplémentaire ») d'un montant correspondant à 20 % du montant en capital des prêts-achats reçus par les participants. Au T3 2025, la société en commandite a obtenu les approbations des organismes de réglementation requises, et le 20 décembre 2024, les participants ont versé l'apport en capital supplémentaire sous forme de trésorerie ou d'actions ordinaires de la Société. À la suite du versement de l'apport en capital supplémentaire, la société en commandite détenait environ 10,7 % des actions ordinaires en circulation de la Société.

La société en commandite a utilisé le produit tiré de la souscription des parts de SEC par les participants dans le cadre de l'apport en capital initial pour rembourser en quasi-totalité le capital impayé sur le prêt à la société en commandite. Au 31 décembre 2024, la société en commandite avait remboursé la totalité du montant en capital du prêt à la société en commandite.

Pour ce qui est des participants de Marchés des capitaux et de ceux qui sont des membres de la direction, le remboursement du montant en capital aux termes des prêts-rachats doit équivaloir à un montant correspondant à 20 % de la prime annuelle du participant, moins les retenues d'impôt sur le revenu applicables (le « montant du remboursement annuel »). Tant que le prêt-achat demeure impayé, ces participants recevront de la Société un montant correspondant à 0,67 fois l'équivalent avant impôt de tout capital du prêt-achat remboursé par le participant de temps à autre (le « montant supplémentaire »). Le montant supplémentaire, moins les retenues d'impôt applicables à ces participants, servira à acquitter une partie du montant en capital du prêt-achat. Les participants de la division Gestion de patrimoine doivent rembourser une partie du montant en capital de leurs prêts-achats au moyen de versements mensuels égaux sur leurs commissions mensuelles. Ces versements correspondront à 60 % du paiement dû, moins les retenues d'impôt applicables (le « montant du remboursement mensuel »). Tant que le prêt-achat demeure impayé, la Société versera 40 % du montant en capital, avant impôt, du prêt-achat remboursé par ces participants de temps à autre (le « montant supplémentaire mensuel »). Le montant supplémentaire mensuel, moins les retenues d'impôt applicables à ces participants, servira à acquitter une partie du montant du remboursement mensuel qui leur incombe.

Au 31 décembre 2024, l'encours total des prêts-achats, net des remboursements de capital, était de 65,2 millions \$. La tranche à court terme de 12,9 millions \$ est incluse dans les créances clients et la tranche à long terme de 52,3 millions \$, dans les autres créances aux états de la situation financière consolidés résumés intermédiaires non audités au 31 décembre 2024.

Les autres actifs, composés de l'impôt sur le résultat à recevoir, des autres créances, des actifs d'impôt différé, du matériel et des aménagements des locaux loués et des placements, se chiffraient à 299,6 millions \$ au 31 décembre 2024, par rapport à 178,7 millions \$ au 31 mars 2024. La hausse au titre des autres actifs découle essentiellement de l'augmentation des immobilisations corporelles en lien avec la construction des nouveaux bureaux à New York et à Vancouver ainsi que de la hausse des autres créances.

PASSIFS ET PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE

Les titres vendus à découvert étaient de 461,1 millions \$ au 31 décembre 2024, par rapport à 495,2 millions \$ au 31 mars 2024, en raison d'une diminution des positions vendeur sur les titres de créance de sociétés et de gouvernements ainsi que sur les actions et les débiteures convertibles.

Les dettes fournisseurs et charges à payer, y compris les provisions, s'établissaient à 2,7 milliards \$ au 31 décembre 2024, en baisse par rapport à 3,5 milliards \$ au 31 mars 2024, ce qui est principalement attribuable à une diminution des sommes dues aux courtiers en valeurs mobilières et aux clients.

La dette subordonnée, l'impôt sur le résultat à payer et les passifs d'impôt différé étaient de 71,8 millions \$ au 31 décembre 2024, en hausse par rapport à 62,9 millions \$ au 31 mars 2024.

Des obligations locatives de 238,2 millions \$ ont également été comptabilisées au 31 décembre 2024, comparativement à 214,7 millions \$ au 31 mars 2024, en raison d'ajustements des obligations locatives en lien avec les nouveaux bureaux et de la fluctuation des taux de change, ce qui a été contrebalancé par les paiements de loyers en trésorerie.

Une contrepartie différée et une contrepartie éventuelle de 23,0 millions \$ étaient comptabilisées au 31 décembre 2024 (22,5 millions \$ au 31 mars 2024) en lien avec l'acquisition de Sawaya et de Results, ainsi qu'avec l'acquisition d'ICL et de Cantab, qui a eu lieu au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2024. Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, la Société a effectué un paiement de 5,8 millions \$ en lien avec la contrepartie éventuelle dans le cadre de l'acquisition de Sawaya. En outre, des actions d'un montant de 1,2 million \$ ont été émises à titre de paiement de la contrepartie différée lié à l'acquisition de Results et la Société a effectué un paiement en espèces de 3,5 millions \$ au titre de la contrepartie éventuelle. Dans le cadre des acquisitions d'ICL et de Cantab, la Société a comptabilisé une contrepartie différée et une contrepartie éventuelle de respectivement 5,3 millions \$ et 4,4 millions \$.

Certains investisseurs institutionnels ont acheté des actions privilégiées convertibles émises par la filiale de la Société, CGWM UK. Les deux séries d'actions privilégiées convertibles et les actions préférentielles émises aux dirigeants et aux employés de CGWM UK ont été traitées comme un instrument hybride qui comporte une composante capitaux propres, représentant les dividendes discrétionnaires et la priorité en cas de liquidation, et une composante passif reflétant un dérivé visant à régler l'instrument, dans certaines circonstances, en remettant l'équivalent économique d'un nombre variable d'actions ordinaires de CGWM UK. Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, un ajustement de la juste valeur de 15,0 millions \$ (13,3 millions \$ au 31 mars 2024) a été comptabilisé aux comptes de résultat consolidés résumés intermédiaires non audités. La valeur comptable du passif dérivé lié aux deux séries d'actions privilégiées convertibles et aux actions préférentielles au 31 décembre 2024 s'élevait à 53,5 millions £ (96,0 millions \$ CA) (45,0 millions £ (76,9 millions \$ CA) au 31 mars 2024) et était présentée dans les passifs dérivés aux états de la situation financière consolidés résumés intermédiaires non audités au 31 décembre 2024.

Le 15 mars 2024, la Société a émis des débiteures convertibles pour un produit de 110,0 millions \$. Les débiteures convertibles sont classées à titre d'instrument hybride qui comporte deux composantes : une composante passif, laquelle représente l'obligation contractuelle de la Société de verser des intérêts, et une composante dérivé incorporé, laquelle reflète la valeur de l'option de conversion. Les deux composantes sont comptabilisées dans les passifs aux états de la situation financière consolidés résumés intermédiaires non audités. Au 31 décembre 2024, la valeur comptable des débiteures convertibles était de 84,0 millions \$ (81,0 millions \$ au 31 mars 2024). La juste valeur de l'option de conversion était de 38,7 millions \$ au 31 décembre 2024 et est présentée dans les passifs dérivés aux états de la situation financière consolidés résumés intermédiaires non audités. La Société a comptabilisé un ajustement de la juste valeur de 5,6 millions \$ en lien avec l'option de conversion dans les comptes de résultat consolidés résumés intermédiaires non audités pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024.

Les débiteures convertibles portent intérêt au taux fixe annuel de 7,75 %, les intérêts étant payables semestriellement le dernier jour de juin et de décembre de chaque année à compter du 30 juin 2024. Les débiteures convertibles peuvent être converties, au gré du porteur, en actions ordinaires de la Société au prix de conversion de 9,68 \$ par action ordinaire ou à un autre prix ajusté dans certaines circonstances (voir ci-après). Les débiteures convertibles viendront à échéance le 15 mars 2029 et pourront être rachetées par la Société dans certaines circonstances à compter du 15 mars 2027.

Le nombre maximal d'actions ordinaires pouvant être émises au porteur au moment de la conversion des débiteures est limité dans la mesure où le porteur ne peut détenir plus de 9,9 % des actions ordinaires émises et en circulation de la Société à la suite de la conversion. En cas d'avis de rachat des débiteures convertibles par la Société, le porteur peut choisir de convertir les débiteures convertibles en actions ordinaires et au moment de la conversion, le montant maximal d'actions pouvant être émises peut être dépassé pourvu que le porteur obtienne toutes les approbations des organismes de réglementation pouvant être nécessaires. Si le porteur n'obtient pas l'approbation des organismes de réglementation au moment de la conversion, la Société versera au porteur un montant en trésorerie correspondant à l'excédent de la valeur de conversion des actions ordinaires qui auraient été alors émises sur le montant maximal d'actions pouvant être émises au moment de la conversion ainsi qu'il a été décrit précédemment.

Les modalités des débentures convertibles incluent les dispositions antidilution standards prévoyant que le prix de conversion sera ajusté en cas de réorganisation des actions ordinaires par voie d'un fractionnement, d'un regroupement, d'une distribution ou d'une opération équivalente, ou si la Société émet des droits, des options ou des bons de souscription à ses actionnaires. Si la Société verse un dividende supérieur au dividende versé dans le cours normal des activités (0,34 \$ par action ordinaire par exercice financier), alors le prix de conversion sera ajusté en multipliant le prix de conversion en vigueur à la date du versement du dividende par une fraction correspondant i) au cours des actions à la date du versement du dividende, moins le montant de l'excédent du dividende sur le dividende versé dans le cours normal des activités, divisé par ii) le cours des actions à la date du versement.

Une filiale de la Société a conclu une convention de crédit pour des facilités de premier rang en lien avec un emprunt bancaire (l'« emprunt bancaire »). L'emprunt bancaire a été refinancé au moyen d'une nouvelle facilité de 210,0 millions £ (377,9 millions \$ CA), dont une tranche de 194,0 millions £ (349,1 millions \$ CA) a été prélevée au 31 décembre 2024. L'emprunt vient à échéance le 19 novembre 2027 et peut être prolongé sur deux périodes de un an, sous réserve de certaines conditions et sans remboursements prévus et, par conséquent, il a été classé à titre de passif à long terme à l'état de la situation financière consolidé résumé intermédiaire non audité au 31 décembre 2024. L'emprunt bancaire était assorti d'un taux d'intérêt annuel de 6,95 % au 31 décembre 2024 (taux annuel de 7,6894 % au 31 mars 2024).

Compte non tenu de l'obtention susmentionnée de l'emprunt bancaire lié à plusieurs acquisitions dans le secteur Gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne, 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 685,0 millions \$ (674,7 millions \$ au 31 mars 2024). Ces facilités de crédit limitées, constituées d'emprunts remboursables à vue, de lettres de crédit et de facilités de découvert d'un jour, sont utilisées pour faciliter le règlement des transactions et sont garanties par des titres non réglés de clients ou des titres détenus par la Société. Au 31 décembre 2024, aucun solde n'était impayé sur les autres facilités de crédit (néant au 31 mars 2024).

Les participations ne donnant pas le contrôle se chiffraient à 386,9 millions \$ au 31 décembre 2024, en comparaison de 364,5 millions \$ au 31 mars 2024, en hausse de 22,4 millions \$, ce qui est surtout en lien avec la composante capitaux propres des actions privilégiées convertibles émises par CGWM UK, déduction faite des dividendes reçus et de la fluctuation des taux de change. Les participations ne donnant pas le contrôle représentent également 31,8 % de l'actif net des activités en Australie (31,8 % au 31 mars 2024).

Provisions, procédures de litige et passif éventuel

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 charges engagées au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2024 :

	Provisions pour litiges	Provisions pour restructuration	Total des provisions
Solde au 31 mars 2024	19 108	1 899	21 007
Ajouts	19 829	1 000	20 829
Utilisées	(3 577)	(1 899)	(5 476)
Solde au 31 décembre 2024	35 360	1 000	36 360

Dans le cours normal des activités, la Société est partie à des litiges et, au 31 décembre 2024, 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 2024, 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.

À l'exception de ce qui est décrit ci-après, il n'y a pas eu de nouvelles questions d'ordre juridique ou réglementaire importantes ni de changements importants relativement aux éléments présentés à la note 29 des états financiers consolidés annuels au 31 mars 2024 de la Société.

La Société est assujettie à certaines règles, réglementations et autres exigences réglementaires propres aux activités de courtage et, de ce fait, elle exerce ses activités dans un cadre réglementaire régi par des agences et des organismes gouvernementaux. En tant qu'entité réglementée et dans le cours normal des activités, la Société fait l'objet d'examen périodiques par ces agences et organismes. La Société a mis en place des politiques et des procédures conçues dans le but d'assurer le respect de ces règles, réglementations et exigences. Dans l'éventualité où une autorité réglementaire déterminerait que la Société n'a pas suivi ou respecté certaines procédures ou exigences réglementaires, ou que les dossiers et rapports de la Société présentent des lacunes ou tout autre cas de défaillance financière ou de non-conformité, la Société pourrait être d'accord avec l'imposition d'une amende, pénalité ou sanction ou se voir imposer celles-ci par une autorité réglementaire. Si de telles circonstances se produisent, la Société établira une provision pour toute affaire pour laquelle il est probable qu'un paiement pouvant raisonnablement être estimé soit exigé.

En lien avec cette surveillance réglementaire, la Société est partie à une affaire d'application de la loi et à d'éventuelles affaires d'application de la loi découlant d'examen des activités de tenue de marché de gros et des activités de négociation de la Société aux États-Unis, y compris son programme de conformité à la *Bank Secrecy Act* et de lutte contre le blanchiment d'argent. Bien que la Société ignore pour le moment si le règlement de l'affaire d'application de la loi ou des éventuelles affaires d'application de la loi sous-jacentes aura lieu dans le cours normal des activités et avec quelle incidence, il est probable que la Société se voie imposer une pénalité importante et doive engager des frais supplémentaires liés à ses activités. En lien avec le règlement de ces affaires, la Société pourrait également se voir imposer des sanctions non

pécuniaires et être assujettie à d'autres modalités susceptibles d'avoir une incidence négative sur ses activités. En raison des incertitudes y afférentes, la Société ignore si le règlement final de ces affaires aura une incidence défavorable importante sur sa situation financière, ses flux de trésorerie ou ses résultats d'exploitation. Une estimation du règlement des affaires a été comptabilisée au cours d'une période précédente en fonction du jugement de la direction et des informations dont disposait la Société au moment de la comptabilisation de cette estimation. L'estimation a été prise en compte dans les provisions pour litiges incluses respectivement dans les notes 27 et 29 des états financiers consolidés annuels aux 31 mars 2023 et 2024 de la Société. Dans le cadre de l'évaluation périodique par la Société du caractère approprié de ses provisions, l'estimation précédente a été révisée et la provision a été augmentée en fonction des échanges qu'a eus la Société avec certains organismes de réglementation au cours du trimestre clos le 31 décembre 2024. L'augmentation a été incluse dans les charges du trimestre et l'estimation à jour connexe est comprise dans le total des provisions pour litiges au 31 décembre 2024 présenté précédemment. En date des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités et en fonction des interactions qu'elle a eues avec les organismes de réglementation jusqu'à présent, la Société a déterminé qu'il est probable qu'elle soit tenue d'effectuer un paiement supérieur au montant de la provision qui a été comptabilisé au 31 décembre 2024. L'estimation de la Société a nécessité une grande part de jugement, était fondée sur l'état et la nature des examens au moment de cette estimation et tenait compte du fait que les examens étaient en cours. Cependant, on ignore toujours la mesure dans laquelle les mesures correctives mises en place par la Société seront prises en compte et si des faits ou éléments nouveaux surviendront, alors que d'autres affaires d'application de la loi réglées par d'autres sociétés ont donné lieu à des paiements très divers. Par conséquent, il n'est pas possible à l'heure actuelle d'estimer de manière raisonnable ou fiable le montant excédentaire par rapport à la provision actuelle ni de produire une fourchette d'estimations à cet égard.

Arrangements hors bilan

Une filiale de la Société a également fourni des lettres de crédit de soutien garanties irrévocables d'une institution financière totalisant 3,3 millions \$ (2,3 millions \$ US) (2,8 millions \$ (2,1 millions \$ US) au 31 mars 2024) à titre de garantie de location pour ses locaux loués à New York. Au 31 décembre 2024 et au 31 mars 2024, aucun solde n'était impayé en vertu de ces lettres de crédit de soutien.

Dette bancaire 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 de clients ou des titres détenus par la Société. Au 31 décembre 2024 et au 31 mars 2024, 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 ci-après résume les obligations contractuelles à long terme de la Société au 31 décembre 2024 :

(en milliers \$ CA)	Total	Exercice 2026	Exercice 2027 – Exercice 2028	Exercice 2029 – Exercice 2030	Par la suite
Locaux et matériel	344 396	38 009	64 746	53 665	187 976
Emprunt bancaire ¹	413 027	24 261	388 766	—	—
Débtentures convertibles ²	144 673	8 250	16 500	119 923	—
Total des obligations	902 096	70 520	470 012	173 588	187 976

1) L'emprunt bancaire a été obtenu pour financer une partie de la contrepartie au comptant liée aux acquisitions de CGWM UK. L'emprunt bancaire a été refinancé au moyen d'une nouvelle facilité de 210,0 millions £ (377,9 millions \$ CA), dont une tranche de 194,0 millions £ (349,1 millions \$ CA) a été prélevée au 31 décembre 2024. L'emprunt vient à échéance le 19 novembre 2027 et peut être prolongé sur deux périodes de un an, sous réserve de certaines conditions et sans remboursements prévus et, par conséquent, il a été classé à titre de passif à long terme à l'état de la situation financière consolidé résumé intermédiaire non audité au 31 décembre 2024. L'emprunt bancaire était assorti d'un taux d'intérêt annuel de 6,95 % au 31 décembre 2024 (taux annuel de 7,6894 % au 31 mars 2024).

2) Les débtentures convertibles comprennent les débtentures subordonnées de premier rang non garanties convertibles émises au 14/24. Les débtentures convertibles portent intérêt à un taux annuel de 7,75 % et viennent à échéance le 15 mars 2029. Les débtentures convertibles pourront être rachetées par la Société dans certaines circonstances à compter du 15 mars 2027.

Situation de trésorerie et sources de financement

La structure du capital de la Société englobe les actions privilégiées, les actions ordinaires, les résultats non distribués et le cumul des autres éléments du résultat global, ainsi que la dette subordonnée, les participations ne donnant pas le contrôle, les emprunts bancaires et les débtentures convertibles. Au 31 décembre 2024, la trésorerie et les équivalents de trésorerie étaient de 1,2 milliard \$, en hausse de 323,1 millions \$ par rapport à 855,6 millions \$ au 31 mars 2024. Au cours des neuf mois clos le 31 décembre 2024, des flux de trésorerie de 77,6 millions \$ ont été affectés aux activités de financement, en raison de l'achat d'actions ordinaires dans le cadre du régime d'intéressement à long terme (« RILT »), des paiements de loyers, du versement de dividendes sur les actions privilégiées convertibles émises au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne, du versement de dividendes sur les actions privilégiées convertibles émises à CGWM UK et aux participations ne donnant pas le contrôle en Australie et du versement de dividendes en espèces sur les actions ordinaires et privilégiées, le tout contrebalancé en partie par le produit net des emprunts bancaires liés à CGWM UK qui ont été refinancés au cours du troisième trimestre de l'exercice 2025. Des flux de trésorerie de 106,1 millions \$ ont été affectés aux activités d'investissement pour l'acquisition d'ICL et de Cantab, l'achat de matériel et les aménagements des locaux loués, les immobilisations incorporelles et le paiement d'une contrepartie éventuelle et d'une contrepartie différée. Les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation se sont chiffrés à 492,2 millions \$, en lien principalement avec des variations des éléments sans effet de trésorerie du fonds de roulement. Une hausse de 14,6 millions \$ de la trésorerie est attribuable à l'incidence du change sur les soldes de trésorerie.

Par rapport à la période de neuf mois close le 31 décembre 2023, les flux de trésorerie liés aux activités de financement ont diminué de 25,9 millions \$, en raison surtout du produit net des emprunts bancaires liés à CGWM UK décrits précédemment. Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont augmenté de 94,3 millions \$ au cours des neuf mois clos le 31 décembre 2024 par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, principalement en raison des coûts engagés en lien avec la construction des nouveaux bureaux

à New York et à Vancouver au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2025. Les variations des soldes des éléments sans effet de trésorerie du fonds de roulement ont entraîné une hausse de 722,5 millions \$ des flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation. De plus, les soldes de trésorerie ont augmenté de 15,3 millions \$ en raison de l'incidence du change sur les soldes de trésorerie. Dans l'ensemble, la trésorerie et les équivalents de trésorerie ont augmenté de 516,5 millions \$, passant de 662,2 millions \$ au 31 décembre 2023 à 1,2 milliard \$ au 31 décembre 2024.

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, et pour maintenir les activités, les initiatives de croissance et les plans d'immobilisations aux niveaux 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.

Certains engagements incombent à la Société, comme il est décrit précédemment aux rubriques « Arrangements hors bilan » et « Dette bancaire et autres facilités de crédit ». Exception faite des contrats conclus dans le cours normal des activités, la Société n'a conclu aucun contrat pouvant raisonnablement être considéré comme important.

Données sur les actions privilégiées et ordinaires en circulation

	Actions en circulation aux 31 décembre	
	2024	2023
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	96 187 031	92 632 532
Nombre d'actions émises et en circulation ²	102 529 368	102 189 077
Nombre d'actions émises et en circulation – après dilution ³	117 183 423	105 679 409
Nombre moyen d'actions en circulation – de base	95 177 365	91 574 427
Nombre moyen d'actions en circulation – après dilution ⁴	s. o.	s. o.

1) Exclut 6 219 932 actions dont les droits ne sont pas acquis, achetées par des fiduciaires 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 6 219 935 actions dont les droits ne sont pas acquis, achetées par des fiduciaires 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 3 610 000 actions qui devraient être émises si la totalité des options sur actions liées au rendement en cours étaient émises et 314 648 actions qui devraient être émises dans le cadre des acquisitions de Sawaya et de Results, déduction faite des renonciations estimées, et 11 363 636 actions qui devraient être émises si la totalité des débentures convertibles étaient converties.

4) Au cours des neuf mois clos les 31 décembre 2024 et 2023, la Société a comptabilisé une perte nette attribuable aux actionnaires ordinaires et, par conséquent, le RPA après dilution est égal au RPA de base, car les instruments comportant des actions ordinaires potentielles ont été exclus des calculs de la perte diluée par action, ces instruments étant antidilutifs.

ACTIONS PRIVILÉGIÉES

ACTIONS PRIVILÉGIÉES DE SÉRIE A

La Société a émis 4 540 000 actions privilégiées de premier rang de série A à taux ajustable aux cinq ans et à dividendes cumulatifs (« actions privilégiées de série A ») à un prix d'achat de 25,00 \$ par action, pour un produit brut de 113,5 millions \$. Le montant net total comptabilisé après déduction des frais d'émission, net de l'impôt différé de 1,0 million \$, s'est élevé à 110,8 millions \$.

ACTIONS PRIVILÉGIÉES DE SÉRIE C

La Société a émis 4 000 000 d'actions privilégiées de premier rang de série C à taux ajustable aux cinq ans et à dividendes cumulatifs (« actions privilégiées de série C ») à un prix d'achat de 25,00 \$ par action, pour un produit brut de 100,0 millions \$. Le montant net total comptabilisé après déduction des frais d'émission, net de l'impôt différé de 1,0 million \$, s'est élevé à 97,5 millions \$.

Les conditions relatives aux actions privilégiées de série A et de série C sont présentées à la note 19 des états financiers consolidés audités du 31 mars 2024.

ACTIONS ORDINAIRES

Le 19 août 2024, 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 2024 au 20 août 2025, jusqu'à 5 109 453 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. Aucune action n'a été rachetée dans le cadre de l'OPRCNA au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2024.

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 2024 et se poursuivra pendant un an (jusqu'au 20 août 2025) au gré 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 TSX, les rachats quotidiens sont limités à 30 336 actions ordinaires de la Société (ce qui correspond à 25 % du volume de négociation quotidien moyen d'actions ordinaires de la Société à la TSX au cours de la période de six mois civile allant de février 2024 à juillet 2024 (25 % du volume de négociation quotidien moyen de 121 347 actions ordinaires)).

Au 31 janvier 2025, 102 529 368 actions ordinaires de la Société étaient émises et en circulation.

Régimes de paiements fondés sur des actions

Aucune mise à jour n'a été apportée aux régimes de paiements fondés sur des actions présentés dans le rapport annuel de 2024. Se reporter à la note 19 des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour les neuf mois clos le 31 décembre 2024, à l'exception de ce qui suit.

Une convention d'encouragement à l'intention des dirigeants de CGWM UK a été mise en œuvre et, sous réserve de l'atteinte de certains seuils minimaux, celle-ci prévoit le versement de certains paiements si un événement de liquidité survient dans les six années suivant sa mise en œuvre ou après six années si un événement de liquidité n'est pas survenu et que les acheteurs institutionnels initiaux des actions privilégiées convertibles A émises par CGWM UK ne sont plus porteurs de ces actions. Au cours des neuf mois clos le 31 décembre 2024, la Société a comptabilisé un ajustement de la juste valeur de 6,5 millions \$ aux comptes de résultat consolidés résumés intermédiaires non audités à l'égard de cette convention (néant au 31 mars 2024).

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 considérée. Au 31 décembre 2024, il y avait des contrats à terme en cours de 8,2 millions \$ visant l'achat de dollars américains, comparativement à des contrats à terme en cours totalisant 1,0 million \$ au 31 mars 2024. Les contrats à terme en cours visant la vente de dollars américains avaient un montant notional de 8,4 millions \$ US, une hausse de 6,6 millions \$ US par rapport au 31 mars 2024. 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 dans les dépendances de la Couronne 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. Dans le cadre de ses activités canadiennes, 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 2024, il n'y avait aucun contrat à terme standardisé sur des obligations en cours (néant au 31 mars 2024).

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.

BILLET À ORDRE EN FAVEUR DE CRC HOLDINGCO, LLC

Le 7 novembre 2024, la Société a conclu, par l'intermédiaire de sa division de Marchés des capitaux aux États-Unis, Canaccord Genuity LLC, une entente de collaboration commerciale (l'« entente ») avec Carbon Reduction Capital LLC (« CRC-IB »), un important fournisseur de services en financement de sociétés et de services de consultation pour l'ensemble du secteur de la transition énergétique. En lien avec l'entente, la Société a également consenti un prêt à CRC HoldingCo, LLC et a conclu une entente qui lui permettra d'acquérir CRC-IB en tout temps jusqu'au 31 décembre 2025, sous réserve de certaines conditions.

Le billet (le « billet ») porte intérêt à un taux annuel de 3,7 %. Le capital et les intérêts courus et impayés sont exigibles et payables en totalité à la clôture de l'acquisition de la participation dans CRC-IB en vertu de l'entente avec CRC-IB ou à la date d'échéance, soit le 31 décembre 2027.

Le billet est évalué au coût amorti et la valeur comptable du billet incluant le montant en capital et les intérêts courus était de 20,1 millions \$ US (28,9 millions \$ CA) au 31 décembre 2024. Les produits d'intérêts de 0,1 million \$ ont été comptabilisés dans les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024.

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 23 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, un régime d'unités d'actions différées (« UAD ») pour les membres de la haute direction et un régime d'options sur actions liées au rendement. Les administrateurs ont le droit d'acheter des UAD. Certains instruments de capitaux propres dans CGWM UK ont été achetés par des dirigeants et des employés de CGWM UK en lien avec l'émission d'actions privilégiées convertibles à HPS.

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 2024 \$	31 mars 2024 \$
Créances clients	12 652	19 469
Dettes fournisseurs et charges à payer	1 577	327

En plus des soldes présentés ci-dessus, ainsi qu'il est décrit plus en détail et défini aux présentes (se reporter à l'analyse dans la rubrique « Situation financière » du présent rapport de gestion), les participants à la société en commandite ont conclu des prêts-achats avec des filiales de la Société. Le produit des prêts-achats a été utilisé pour souscrire des parts de SEC de la société en commandite. Les prêts-achats portent intérêt et ont une durée maximale de sept ans et sont garantis par la mise en gage des parts de SEC.

Au 31 décembre 2024, l'encours total des prêts-achats, net des remboursements de capital, était de 65,2 millions \$. La tranche à court terme de 12,9 millions \$ est incluse dans les créances clients et la tranche à long terme de 52,3 millions \$, dans les autres créances aux états de la situation financière consolidés résumés intermédiaires non audités au 31 décembre 2024.

Méthodes comptables critiques et estimations

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour le trimestre clos le 31 décembre 2024 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, l'évaluation des participations ne donnant pas le contrôle – composante passif dérivé, l'évaluation de la contrepartie éventuelle, 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.

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 des unités génératrices de trésorerie (« UGT ») auxquelles un goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée sont affectés. Une perte de valeur est comptabilisée dans les comptes de résultat consolidés 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. La Société a affecté un goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée à Marchés des capitaux Canaccord Genuity aux États-Unis et au Royaume-Uni et en Europe, ainsi qu'à Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne et en Australie.

Les actions privilégiées convertibles émises à HPS et les actions préférentielles émises aux dirigeants de CGWM UK n'entraînent aucune obligation pour la Société de verser de la trésorerie ou tout autre actif financier à HPS. L'exercice de jugement a été nécessaire pour conclure

que les actions privilégiées convertibles et les actions préférentielles sont des instruments hybrides qui comportent une composante capitaux propres, représentant les dividendes discrétionnaires et la priorité en cas de liquidation, et une composante passif qui reflète un dérivé visant à régler l'instrument, dans certaines circonstances, en contrepartie d'un nombre variable d'actions ordinaires de Canaccord Genuity Wealth Group Holdings (Jersey) Limited.

La juste valeur des actions privilégiées convertibles et des actions préférentielles à l'émission a été répartie entre les composantes capitaux propres et passif dérivé respectives. La juste valeur du dérivé a été établie en premier lieu et le montant résiduel a été comptabilisé à titre de composante capitaux propres. Les composantes passif dérivé seront réévaluées à la fin de chaque période de présentation de l'information financière selon la meilleure estimation de la Société à l'égard de leur valeur, toute variation de la juste valeur étant comptabilisée dans le résultat net de la période considérée. Une grande part de jugement est nécessaire pour formuler les estimations et les hypothèses qui seront utilisées pour établir la juste valeur de la composante passif dérivé à chaque période de présentation de l'information financière.

La Société a émis des débetures convertibles au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024. Elles sont classées à titre d'instrument hybride qui comporte deux composantes : une composante passif, laquelle représente l'obligation contractuelle de la Société de verser des intérêts, et une composante dérivé incorporé, laquelle reflète la valeur de l'option de conversion. Le dérivé incorporé est comptabilisé à sa juste valeur à chaque date de clôture et les ajustements de la juste valeur sont comptabilisés dans les comptes de résultat consolidés. Une grande part de jugement est nécessaire pour formuler les estimations et les hypothèses qui seront utilisées pour établir la juste valeur de la composante passif dérivé à chaque période de présentation de l'information financière.

Les méthodes comptables significatives et les méthodes qui exigent le jugement et les estimations de la direction n'ont pas changé au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2025 et sont présentées dans notre rapport annuel de l'exercice 2024 sous la rubrique « 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 T3/25 cadrent avec celles présentées aux notes 2 et 5 dans les états financiers consolidés annuels audités de l'exercice 2024.

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 2024, 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 2024.

Changement dans le contrôle interne à l'égard de l'information financière

La direction, y compris le président et chef de la direction et le vice-président à la direction et chef des finances, a conçu le contrôle interne à l'égard de l'information financière aux termes du Règlement 52-109, qui vise à donner une assurance raisonnable quant à la fiabilité de l'information financière et de la préparation des états financiers aux fins externes selon les IFRS. D'après cette évaluation, le président et chef de la direction et le vice-président à la direction et chef des finances ont conclu que le contrôle interne de la Société à l'égard de l'information financière était conçu et fonctionnait efficacement en date du 31 décembre 2024 et pendant le troisième trimestre de l'exercice 2025 clos à cette date, et qu'il n'y avait pas de faiblesse significative dans le contrôle interne à l'égard de l'information financière.

Le contrôle interne à l'égard de l'information financière n'a subi aucune modification au cours du troisième trimestre de l'exercice 2025 clos le 31 décembre 2024 qui a eu une incidence significative, ou est raisonnablement susceptible d'avoir une incidence significative, sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société.

Politique en matière de dividende

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

Déclaration de dividende

Le 4 février 2025, le conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,085 \$ par action ordinaire, payable le 13 mars 2025 aux actionnaires inscrits le 28 février 2025.

Le 4 février 2025, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,25175 \$ par action privilégiée de série A payable le 31 mars 2025 aux actionnaires inscrits le 14 mars 2025, ainsi qu'un dividende en espèces de 0,42731 \$ par action privilégiée de série C payable le 31 mars 2025 aux actionnaires inscrits le 14 mars 2025.

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 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, 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. À l'échelle mondiale, 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 tirés des activités de gestion de patrimoine de la Société au Canada et en Australie sont également influencés par l'importance des activités de financement des sociétés à petite capitalisation émettrices. 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 dans toutes les régions où Canaccord Genuity exerce ses activités. L'observation de nombre de ces règlements comporte pour la Société beaucoup de risques, y compris l'imposition de pénalités et de sanctions en lien avec l'application de la loi dans certaines circonstances et 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 rigoureux 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 27 des états financiers consolidés annuels audités de la Société de l'exercice 2024.

La Société et ses entreprises associées fournissent 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 négocient 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 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.

Conscients des pressions supplémentaires qu'une période prolongée de télétravail a engendrées pour nos employés et leurs familles, nous avons élargi notre système de soutien afin d'y inclure des ressources destinées à garder les employés motivés et en santé pendant qu'ils travaillaient à distance, et nous avons également mis en œuvre des mesures de santé et sécurité améliorées dans tous nos bureaux pour protéger la santé et le bien-être de nos employés et nos clients.

Le risque de cybersécurité est le risque que les réseaux informatiques, les données ou les systèmes internes de la Société soient endommagés, sabotés, détournés ou volés, qu'on y accède sans autorisation ou qu'ils fassent l'objet d'attaques. Ce risque découle de l'interrelation existante entre les activités de la Société et les clients, les fournisseurs, les partenaires et le public par l'entremise d'Internet et d'autres réseaux. Étant donné cette interrelation, les tiers avec lesquels la Société fait affaire ou qui ont un rôle dans les activités de la Société peuvent également être une source de risque de cybersécurité. La Société a mis en place un cadre de gestion des risques liés aux tiers pour l'intégration des nouveaux fournisseurs et d'autres tiers ainsi que pour la validation des fournisseurs actuels. Cette mesure d'atténuation des risques vise à assurer que toutes les parties qui interagissent avec la Société respectent des normes élevées en matière de cybersécurité.

La Société consacre beaucoup d'efforts et de ressources pour se défendre contre le risque de cybersécurité et l'atténuer, y compris en accroissant la sensibilisation au sein de la Société en offrant un programme de formation sur la cybersécurité à l'ensemble du personnel. La gestion du risque de cybersécurité par la Société ainsi que les incidents signalés sont présentés régulièrement à la haute direction par l'entremise du comité de cybersécurité et du comité de risque du conseil d'administration.

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

Renseignements supplémentaires

D'autres renseignements concernant le Groupe Canaccord Genuity Inc., y compris sa notice annuelle, se trouvent sur le site Web de la Société à l'adresse www.cgf.com/FR/IR/FinReports/Pages/default.aspx et sur SEDAR+ à l'adresse <https://www.sedarplus.ca/landingpage/fr/>.

D'autres déclarations d'entreprise, y compris les informations exigées par la TSX et le rapport sur les questions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et les politiques connexes de la Société, se trouvent à l'adresse <https://www.canaccordgenuity.com/fr/relations-investisseurs/relations-investisseurs/gouvernance-entreprise/>.

English-language copies of this report and related disclosure documents for fiscal year 2024 are available at: www.canaccordgenuity.com/investor-relations/investor-resources/financial-reports.

Groupe Canaccord Genuity Inc.

États de la situation financière consolidés résumés intermédiaires non audités

Aux (en milliers de dollars canadiens)	Notes	31 décembre 2024 \$	31 mars 2024 \$
ACTIF			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1 178 708	855 604
Titres détenus	4, 5	540 867	575 011
Créances clients	5, 6, 20	2 264 262	3 426 058
Impôt sur le résultat à recevoir		37 690	33 753
Total des actifs courants		4 021 527	4 890 426
Autres créances	5, 7, 20	52 259	—
Actifs d'impôt différé		69 447	71 004
Placements	8	12 350	12 913
Matériel et aménagements des locaux loués		127 870	61 000
Immobilisations incorporelles	11	309 218	288 303
Goodwill	11	667 701	615 539
Actifs au titre de droits d'utilisation		197 359	193 280
Total de l'actif		5 457 731	6 132 465
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Actifs courants			
Titres vendus à découvert	4, 5	461 081	495 246
Dettes fournisseurs et charges à payer	5, 6, 20	2 710 879	3 463 454
Provisions	22	36 360	21 007
Impôt sur le résultat à payer		6 275	2 096
Dettes subordonnée	5, 13	7 500	7 500
Emprunt bancaire	5, 14	—	13 672
Tranche à court terme des obligations locatives		24 730	24 579
Tranche à court terme de la contrepartie différée et de la contrepartie éventuelle	5	10 533	10 112
Total des passifs courants		3 257 358	4 037 666
Passifs d'impôt différé		58 030	53 337
Passifs dérivés	5	134 655	110 007
Contrepartie différée et contrepartie éventuelle	5	12 483	12 345
Emprunt bancaire	5, 14	346 358	287 857
Déventures convertibles	15	84 049	80 973
Obligations locatives		213 434	190 169
Total du passif		4 106 367	4 772 354
Capitaux propres			
Attribuables aux porteurs de titres de capitaux propres de GCGI		964 464	995 645
Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	10	386 900	364 466
Total des capitaux propres		1 351 364	1 360 111
Total du passif et des capitaux propres		5 457 731	6 132 465

Voir les notes ci-jointes.

Au nom du conseil d'administration :

« Daniel Daviau »

« Terrence A. Lyons »

DANIEL DAVIAU

TERRENCE A. LYONS

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 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES				
Commissions et honoraires	225 785	188 066	635 556	553 964
Financement de sociétés	67 853	46 488	199 800	118 908
Honoraires de consultation	70 074	74 747	215 486	161 525
Négociation à titre de contrepartiste	34 644	29 951	87 441	73 196
Intérêts	51 007	45 507	157 279	148 487
Divers	1 671	4 384	12 273	13 677
	451 034	389 143	1 307 835	1 069 757
CHARGES				
Charge de rémunération	254 873	223 097	759 604	608 686
Frais de négociation	27 438	21 165	71 959	62 992
Locaux et matériel	5 558	4 784	17 243	16 534
Communications et technologie	23 278	23 033	66 271	67 481
Intérêts	35 509	22 147	100 902	68 367
Frais d'administration	22 61 219	32 232	132 378	99 489
Amortissement	10 795	10 056	31 699	29 893
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	8 750	7 859	25 173	20 786
Frais de développement	13 905	7 672	42 149	39 530
Frais de restructuration	22 1 554	—	3 940	18 147
Frais connexes aux acquisitions	9 —	—	704	—
Variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle	—	—	—	(18 174)
Ajustement de la juste valeur des débetures convertibles – composante passif dérivé	5, 15 7 347	—	5 583	—
Variation de la juste valeur des participations ne donnant pas le contrôle – composante passif dérivé	5, 10 6 000	—	15 000	13 250
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	—	—	—	70
	456 226	352 045	1 272 605	1 027 051
Résultat net avant impôt sur le résultat	(5 192)	37 098	35 230	42 706
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat				
Exigible	12 12 817	8 114	22 335	338
Différé	(6 406)	979	(1 389)	20 498
	12 6 411	9 093	20 946	20 836
Résultat net de la période	(11 603)	28 005	14 284	21 870
Résultat net attribuable aux :				
Actionnaires de GCGI	(22 539)	17 198	(19 195)	(9 467)
Participations ne donnant pas le contrôle	10 936	10 807	33 479	31 337
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)				
De base	96 021	92 960	95 177	91 574
Après dilution	s. o.	104 519	s. o.	s. o.
Résultat net par action ordinaire				
De base	17 (0,26) \$	0,15 \$	(0,29) \$	(0,20) \$
Après dilution	17 (0,26) \$	0,14 \$	(0,29) \$	(0,20) \$
Dividendes par action ordinaire	18 0,085 \$	0,085 \$	0,255 \$	0,255 \$
Dividendes par action privilégiée de série A	18 0,25 \$	0,25 \$	0,75 \$	0,75 \$
Dividendes par action privilégiée de série C	18 0,43 \$	0,43 \$	1,29 \$	1,29 \$

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 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Résultat net de la période	(11 603)	28 005	14 284	21 870
Autres éléments du résultat global				
Variation nette du résultat latent à la conversion des établissements à l'étranger	19 877	12 431	32 356	(9 905)
Résultat global de la période	8 274	40 436	46 640	11 965
Résultat global attribuable aux :				
Actionnaires de GCGI	(4 604)	29 815	10 008	(22 386)
Participations ne donnant pas le contrôle (note 10)	12 878	10 621	36 632	34 351

Voir les notes ci-jointes.

Groupe Canaccord Genuity Inc.

États des variations des capitaux propres consolidés résumés intermédiaires non audités

(en milliers de dollars canadiens)	Notes	Pour les périodes de neuf mois closes les	
		31 décembre 2024	31 décembre 2023
Actions privilégiées au début et à la fin de la période	16	205 641 \$	205 641 \$
Actions ordinaires au début de la période		616 531	566 345
Actions émises dans le cadre de l'acquisition de Results International Group LLP		1 188	—
Acquisition d'actions ordinaires dans le cadre du régime d'intéressement à long terme (« RILT »)		(16 382)	(24 426)
Actions ordinaires dont les droits sont acquis libérées par les fiducies pour les avantages du personnel		50 864	59 288
Actions émises en lien avec l'exercice des options sur actions liées au rendement		—	17 187
Actions émises dans le cadre de l'acquisition de Sawaya Partners		2 883	2 883
Prêts destinés à l'achat d'actions dont les droits ne sont pas acquis		(148)	410
Actions ordinaires à la fin de la période	17	654 936	621 687
Surplus d'apport au début de la période		—	49 400
Paiements fondés sur des actions, montant amorti net des droits acquis		—	(49 400)
Surplus d'apport à la fin de la période		—	—
Résultats non distribués au début de la période		58 548	119 552
Résultat net attribuable aux actionnaires de GCGI		(19 195)	(9 467)
Paiements fondés sur des actions, montant amorti net des droits acquis		(44 425)	(747)
Variation de l'impôt exigible et différé lié aux paiements fondés sur des actions		617	(1 611)
Actions émises en lien avec l'exercice des options sur actions liées au rendement		—	(4 625)
Prêts destinés à l'achat d'actions dont les droits ne sont pas acquis		148	(410)
Dividendes sur actions ordinaires	18	(24 571)	(24 763)
Dividendes sur actions privilégiées	18	(8 557)	(8 557)
Résultats non distribués à la fin de la période		(37 435)	69 372
Contrepartie différée au début de la période		5 612	8 495
Paiement au cours de la période		(2 806)	(3 294)
Contrepartie différée à la fin de la période		2 806	5 201
Cumul des autres éléments du résultat global au début de la période		109 313	105 206
Autres éléments du résultat global attribuables aux actionnaires de GCGI		29 203	(12 919)
Cumul des autres éléments du résultat global à la fin de la période		138 516	92 287
Total des capitaux propres		964 464	994 188
Total des participations ne donnant pas le contrôle	10	386 900	350 263
Total des capitaux propres		1 351 364	1 344 451

Voir les notes ci-jointes.

Groupe Canaccord Genuity Inc.

Tableaux des flux de trésorerie consolidés résumés intermédiaires non audités

(en milliers de dollars canadiens)	Notes	Pour les périodes de neuf mois closes les	
		31 décembre 2024 \$	31 décembre 2023 \$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION			
Résultat net de la période		14 284	21 870
Éléments sans effet de trésorerie			
Amortissement		31 699	29 893
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation		25 173	20 786
(Recouvrement) charge d'impôt différé		(1 389)	20 498
Charge (recouvrement) au titre de paiements fondés sur des actions	19	2 840	(13 356)
Quote-part de la perte d'une entreprise associée		—	70
Ajustements de la juste valeur liés aux placements	8	500	—
Charge d'intérêts liée aux obligations locatives		12 552	5 241
Variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle		—	(18 174)
Ajustement de la juste valeur des débiteures convertibles – composante passif dérivé	5, 15	5 583	—
Variation de la juste valeur des participations ne donnant pas le contrôle – composante passif dérivé	5, 10	15 000	13 250
Dépréciation des placements comptabilisés selon la méthode de mise en équivalence		750	2 227
Variations des éléments sans effet de trésorerie du fonds de roulement			
Diminution des titres détenus		34 144	148 151
Diminution des créances clients		1 109 537	951 243
Diminution (augmentation) de l'impôt sur le résultat net à recevoir		872	(4 871)
Diminution des titres vendus à découvert		(34 165)	(129 572)
Diminution des dettes fournisseurs, des charges à payer et des provisions		(725 219)	(1 277 633)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		492 161	(230 377)
Remboursement d'un emprunt bancaire	5, 14	(315 154)	(6 625)
Produit d'un emprunt bancaire	5, 14	343 312	—
Acquisition d'actions ordinaires dans le cadre du régime d'intéressement à long terme		(16 382)	(24 426)
Versement de dividendes sur les actions privilégiées convertibles émises en lien avec les activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne	10	(19 678)	(18 797)
Versement de dividendes aux participations ne donnant pas le contrôle en Australie	10	(8 038)	(6 414)
Dividendes en espèces versés sur les actions ordinaires		(24 571)	(24 763)
Dividendes en espèces versés sur les actions privilégiées		(8 557)	(8 557)
Paievements de loyers		(28 580)	(26 419)
Produit de l'exercice d'options sur actions liées au rendement		—	12 486
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(77 648)	(103 515)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Achat de matériel et aménagements des locaux loués		(69 843)	(3 270)
Acquisition d'Intelligent Capital Holdings Limited, nette de la trésorerie acquise	9	(3 323)	—
Acquisition de Cantab Asset Management Ltd., nette de la trésorerie acquise	9	(22 172)	—
Acquisition des activités canadiennes de gestion privée de patrimoine de Mercer Global Investments Canada Limited		—	(2 410)
Paievement de contrepartie différée et de contrepartie éventuelle		(9 327)	(4 705)
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(1 393)	(1 371)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(106 058)	(11 756)
Incidence du change sur les soldes de trésorerie		14 649	(610)
Augmentation (diminution) de la situation de trésorerie		323 104	(346 258)
Situation de trésorerie au début de la période		855 604	1 008 432
Situation de trésorerie à la fin de la période		1 178 708	662 174
Information supplémentaire sur les flux de trésorerie			
Intérêts reçus		157 281 \$	148 559 \$
Intérêts payés		99 999 \$	68 226 \$
Impôt sur le résultat payé		23 279 \$	29 974 \$

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 « GCGI »), 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 et en Australie. La Société a aussi des activités de gestion de patrimoine au Canada, au Royaume-Uni, dans les dépendances de la Couronne 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 1200 – 1133 Melville Street, Vancouver (Colombie-Britannique) V6E 4E5, et son bureau principal est sis au Suite 2200 – 700 West Georgia Street, Vancouver (Colombie-Britannique) V7Y 1K8.

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 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 2024 et pour l'exercice clos à cette date (les « états financiers consolidés du 31 mars 2024 ») déposés sur SEDAR+ le 5 juin 2024. Tous les termes définis utilisés dans les présentes sont conformes aux termes définis dans les états financiers consolidés du 31 mars 2024.

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, la contrepartie éventuelle et les passifs dérivés. Tous ces éléments ont 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 4 février 2025.

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 charges, des actifs et des passifs, sur les notes explicatives et sur l'information à fournir à l'égard des provisions et des passifs éventuels à la date de clôture. Par conséquent, les résultats réels peuvent différer de ces estimations et de ces hypothèses.

Certains facteurs ont une incidence sur les hypothèses que la direction a utilisées pour porter des jugements et effectuer des estimations et suscitent davantage d'incertitude à leur égard. Ces facteurs comprennent, sans toutefois s'y limiter, l'inflation, les interventions monétaires et budgétaires importantes des gouvernements et des banques centrales visant à stabiliser la conjoncture économique, y compris le ralentissement de la croissance économique et la hausse des taux d'intérêt, ainsi que les conséquences des guerres en Ukraine et à Gaza, et de la crise humanitaire en résultant sur l'économie mondiale.

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 de niveau 2 et de niveau 3, les provisions et l'évaluation des passifs dérivés. 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 dans le cadre de la répartition du prix d'acquisition préliminaire, y compris l'évaluation des immobilisations incorporelles acquises en lien avec l'acquisition d'Intelligent Capital Holdings Limited et de Cantab Asset Management Ltd.

La Société exerce ses activités dans diverses juridictions fiscales et est assujettie à des politiques et des lois fiscales dans le cadre de ses activités au Canada et à l'étranger. Puisque les lois et les politiques fiscales de plusieurs pays font l'objet de modifications et d'interprétations continues, le résultat final de certaines opérations fiscales reste incertain. La Société subit l'influence des modifications apportées aux lois et aux règlements fiscaux, notamment l'instauration de Pilier Deux (impôt minimum mondial de 15 %) proposé par l'Organisation de coopération et de développement économiques.

Certains investisseurs institutionnels détiennent des actions privilégiées convertibles émises par Canaccord Genuity Wealth Group Holdings (Jersey) Limited (« CGWM UK »), une filiale de la Société. En outre, des actions préférentielles ont été émises à certains employés de CGWM UK. Les actions privilégiées convertibles et les actions préférentielles émises n'entraînent aucune obligation pour la Société de verser de la trésorerie ou tout autre actif financier. L'exercice de jugement a été nécessaire pour conclure que les actions privilégiées convertibles ainsi que les actions préférentielles sont des instruments hybrides qui comportent une composante capitaux propres, représentant les dividendes discrétionnaires et la priorité en cas de liquidation, et une composante passif qui reflète un dérivé visant à régler l'instrument, dans certaines circonstances, en contrepartie de l'équivalent économique d'un nombre variable d'actions ordinaires de CGWM UK.

La juste valeur des actions privilégiées convertibles et des actions préférentielles émises par CGWM UK a été répartie entre les composantes capitaux propres et passif dérivé respectives. La juste valeur du dérivé a été établie en premier lieu et le montant résiduel a été comptabilisé à titre de composante capitaux propres. Les composantes passif dérivé seront réévaluées à la fin de chaque période de présentation de l'information financière selon la meilleure estimation de la Société à l'égard de leur valeur, toute variation de la juste valeur étant comptabilisée dans le résultat net de la période. Une grande part de jugement est nécessaire pour formuler les estimations et les hypothèses qui sont utilisées pour établir la juste valeur de la composante passif dérivé à chaque période de présentation de l'information financière.

La Société a émis des débetures subordonnées de premier rang non garanties convertibles. Elles sont classées à titre d'instrument hybride qui comporte deux composantes : une composante passif, laquelle représente l'obligation contractuelle de la Société de verser des intérêts, et une composante dérivé incorporé, laquelle reflète la valeur de l'option de conversion. Le dérivé incorporé est comptabilisé à sa juste valeur à chaque date de clôture et les ajustements de la juste valeur sont comptabilisés dans les comptes de résultat consolidés. Une grande part de jugement est nécessaire pour formuler les estimations et les hypothèses qui sont utilisées pour établir la juste valeur de la composante passif dérivé à chaque période de présentation de l'information financière.

Dans l'analyse ci-après, à moins d'indication contraire, Hargreave Hale Limited est désignée sous le nom de « Hargreave Hale » (renommée « Canaccord Genuity Asset Management »), Petsky Prunier LLC est désignée sous le nom de « Petsky Prunier », Sawaya Partners LLC est désignée sous le nom de « Sawaya », McCarthy Taylor Limited (renommée « CG McCarthy Taylor Limited »), dont les activités ont été par la suite transférées à CG Wealth Planning Limited, est désignée sous le nom de « McCarthy Taylor », Thomas Miller Wealth Management Limited (renommée « CG Wealth Planning Limited ») et les activités pour le compte de particuliers de Thomas Miller Investment (Isle of Man) Limited sont désignées sous le nom de « Thomas Miller », Patersons Securities Limited (renommée « Canaccord Genuity Financial Limited ») est désignée sous le nom de « Patersons », les activités de gestion des placements de particuliers acquis d'Adam & Company (y compris l'acquisition de la totalité du capital émis d'Adam & Company Investment Management Limited) sont désignées sous le nom de « Adam & Company », Jitneytrade Inc., Finlogik Capital Inc. et Finlogik Inc. sont collectivement désignées sous le nom de « Jitneytrade », Punter Southall Wealth Limited est désignée sous le nom de « PSW », Results International Group LLP est désignée sous le nom de « Results », les activités de gestion privée de patrimoine au Canada de Mercer Global Investments Canada Limited sont désignées sous le nom de « Mercer », les activités de planification financière d'Intelligent Capital Holdings Limited sont désignées sous le nom de « ICL » et Cantab Asset Management Limited est désignée sous le nom de « Cantab ».

3. Adoption de nouvelles normes et de normes révisées

Aucune nouvelle norme comptable n'a été adoptée pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024.

4. Titres détenus et titres vendus à découvert

	31 décembre 2024		31 mars 2024	
	Titres détenus	Titres vendus à découvert	Titres détenus	Titres vendus à découvert
Titres de créance de sociétés et de gouvernements	354 742 \$	339 663 \$	404 056 \$	357 138 \$
Actions et débetures convertibles	186 125	121 418	170 955	138 108
	540 867 \$	461 081 \$	575 011 \$	495 246 \$

Au 31 décembre 2024, les titres de créance de sociétés et de gouvernement arrivaient à échéance de 2025 à 2073 (de 2024 à 2079 au 31 mars 2024) et portaient intérêt à des taux allant de 0,00 % à 14,00 % (de 0,00 % à 14,00 % au 31 mars 2024).

5. Instruments financiers

Au 31 décembre 2024 et au 31 mars 2024, les catégories d'instruments financiers, autres que la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les placements comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence et les obligations locatives, détenues par la Société se présentaient comme suit :

	Juste valeur par le biais du résultat net		Coût amorti		Total	
	31 décembre 2024	31 mars 2024	31 décembre 2024	31 mars 2024	31 décembre 2024	31 mars 2024
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers						
Titres détenus	540 867 \$	575 011 \$	— \$	— \$	540 867 \$	575 011 \$
Montants à recevoir de courtiers en valeurs mobilières	—	—	1 120 440	2 052 676	1 120 440	2 052 676
Montants à recevoir des clients	—	—	601 728	794 709	601 728	794 709
Soldes de trésorerie de REER détenus en fiducie	—	—	275 714	268 786	275 714	268 786
Autres créances clients	—	—	266 380	309 887	266 380	309 887
Placements à la JVRN	8 542	8 648	—	—	8 542	8 648
Autres créances	—	—	52 259	—	52 259	—
Total des actifs financiers	549 409 \$	583 659 \$	2 316 521 \$	3 426 058 \$	2 865 930 \$	4 009 717 \$
Passifs financiers						
Titres vendus à découvert	461 081 \$	495 246 \$	— \$	— \$	461 081 \$	495 246 \$
Montants à payer à des courtiers en valeurs mobilières	—	—	646 097	1 413 565	646 097	1 413 565
Montants à payer à des clients	—	—	1 598 609	1 552 276	1 598 609	1 552 276
Autres dettes fournisseurs et charges à payer	—	—	466 173	497 613	466 173	497 613
Dettes subordonnée	—	—	7 500	7 500	7 500	7 500
Contrepartie différée et contrepartie éventuelle	23 016	22 457	—	—	23 016	22 457
Emprunt bancaire	—	—	346 358	301 529	346 358	301 529
Passifs dérivés	134 655	110 007	—	—	134 655	110 007
Total des passifs financiers	618 752 \$	627 710 \$	3 064 737 \$	3 772 483 \$	3 683 489 \$	4 400 193 \$

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 2024, la Société détenait les catégories d'instruments financiers évalués à la juste valeur suivantes :

	31 décembre 2024	Juste valeur estimée 31 décembre 2024		
		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Titres détenus				
Titres de créance de sociétés	11 751	—	11 751	—
Titres de créance de gouvernements	342 991	99 323	243 668	—
Titres de créance de sociétés et de gouvernements	354 742	99 323	255 419	—
Actions	185 990	103 600	73 008	9 382
Débiteures convertibles	135	—	135	—
Actions et débiteures convertibles	186 125	103 600	73 143	9 382
	540 867	202 923	328 562	9 382
Placements	8 542	—	—	8 542
	549 409	202 923	328 562	17 924
Titres vendus à découvert				
Titres de créance de sociétés	(4 780)	—	(4 780)	—
Titres de créance de gouvernements	(334 883)	(107 070)	(227 813)	—
Titres de créance de sociétés et de gouvernements	(339 663)	(107 070)	(232 593)	—
Actions	(121 418)	(86 818)	(34 600)	—
	(121 418)	(86 818)	(34 600)	—
	(461 081)	(193 888)	(267 193)	—
Contrepartie différée et contrepartie éventuelle	(23 016)	—	—	(23 016)
Passifs dérivés	(134 655)	—	—	(134 655)
	(618 752)	(193 888)	(267 193)	(157 671)

Au 31 mars 2024, la Société détenait les catégories d'instruments financiers évalués à la juste valeur suivantes :

	31 mars 2024 \$	Juste valeur estimée 31 mars 2024		
		Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$
Titres détenus				
Titres de créance de sociétés	23 201	—	23 173	28
Titres de créance de gouvernements	380 855	195 238	185 617	—
Titres de créance de sociétés et de gouvernements	404 056	195 238	208 790	28
Actions et débiteures convertibles	170 955	119 063	43 345	8 547
	575 011	314 301	252 135	8 575
Placements	8 648	—	—	8 648
	583 659	314 301	252 135	17 223
Titres vendus à découvert				
Titres de créance de sociétés	(20 535)	—	(20 535)	—
Titres de créance de gouvernements	(336 603)	(161 913)	(174 690)	—
Titres de créance de sociétés et de gouvernements	(357 138)	(161 913)	(195 225)	—
Actions	(138 108)	(121 627)	(16 481)	—
	(495 246)	(283 540)	(211 706)	—
Contrepartie différée et contrepartie éventuelle	(22 457)	—	—	(22 457)
Passifs dérivés	(110 007)	—	—	(110 007)
	(627 710)	(283 540)	(211 706)	(132 464)

Variation des passifs financiers de niveau 3

Solde au 31 mars 2024	(115 241) \$
Variation de la juste valeur des titres détenus de niveau 3 au cours de la période	808
Paiement de la contrepartie éventuelle dans le cadre de l'acquisition de Sawaya	5 786
Paiement de la contrepartie différée dans le cadre de l'acquisition de Results	1 188
Paiement de la contrepartie éventuelle dans le cadre de l'acquisition de Results	3 541
Ajout d'une contrepartie éventuelle dans le cadre de l'acquisition d'ICL (note 9)	(4 081)
Ajout d'une contrepartie différée dans le cadre de l'acquisition d'ICL (note 9)	(1 203)
Ajout d'une contrepartie éventuelle dans le cadre de l'acquisition de Cantab (note 9)	(4 357)
Variation de la juste valeur des débetures convertibles – composante passif dérivé au cours de la période (note 15)	(5 583)
Variation de la juste valeur de la participation ne donnant pas le contrôle – composante passif dérivé au cours de la période (note 10)	(15 000)
Ajustement de la juste valeur lié aux placements à la JVRN	(500)
Écart de conversion	(5 105)
Solde au 31 décembre 2024	(139 747) \$

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.

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.

Au 31 décembre 2024, la Société, directement ou par l'intermédiaire d'une filiale en propriété exclusive, détenait des placements dans Capital Markets Gateway LLC, InvestX Capital Ltd. et Proactive Group Holdings Inc., qui étaient 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 (note 8).

Les actions privilégiées convertibles et les actions préférentielles émises aux investisseurs, ainsi qu'aux dirigeants et aux employés de CGWM UK (note 10) ont été traitées conjointement comme un instrument hybride qui comporte une composante capitaux propres, représentant les dividendes discrétionnaires et la priorité en cas de liquidation, ainsi qu'une composante passif reflétant un dérivé visant à régler l'instrument en remettant l'équivalent économique d'un nombre variable d'actions ordinaires de CGWM UK. Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, un ajustement de la juste valeur de 15,0 millions \$ (13,3 millions \$ au 31 mars 2024) a été comptabilisé aux comptes de résultat consolidés résumés intermédiaires non audités. La valeur comptable du passif dérivé lié aux actions privilégiées convertibles A et aux actions privilégiées convertibles B au 31 décembre 2024 (comme il est décrit ultérieurement) s'élevait à 96,0 millions \$ (76,9 millions \$ au 31 mars 2024) et était présenté dans les passifs dérivés aux états de la situation financière consolidés résumés intermédiaires non audités.

Une contrepartie différée et une contrepartie éventuelle de 23,0 millions \$ étaient comptabilisées au 31 décembre 2024 (22,5 millions \$ au 31 mars 2024) relativement à l'acquisition de Sawaya, de Results, d'ICL et de Cantab. Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, la Société a effectué un paiement en espèces de 5,8 millions \$ en lien avec la contrepartie éventuelle dans le cadre de l'acquisition de Sawaya. En outre, des actions d'un montant de 1,2 million \$ ont été émises à titre de paiement de la contrepartie différée lié à l'acquisition de Results et un paiement de 3,5 millions \$ en espèces a été effectué au titre de la contrepartie éventuelle. Dans le cadre des acquisitions d'ICL et de Cantab, la Société a comptabilisé une contrepartie différée et une contrepartie éventuelle de respectivement 5,3 millions \$ et 4,4 millions \$ (note 9).

La juste valeur de la contrepartie éventuelle est classée au niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs et a été établie au moyen du modèle de simulation de Monte-Carlo faisant appel à diverses hypothèses, notamment le BAIIA prévu, des taux sans risque et des facteurs de volatilité. Les modèles d'évaluation des options exigent le recours à des hypothèses hautement subjectives, y compris la volatilité prévue des cours. Toute modification apportée aux hypothèses subjectives peut avoir une incidence importante sur l'estimation de la juste valeur. Par conséquent, les modèles existants ne fournissent pas nécessairement une mesure unique fiable de la juste valeur de la contrepartie éventuelle de la Société.

Les débetures convertibles comprennent une composante passif dérivé qui représente la valeur de l'option de conversion. Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, un ajustement de la juste valeur de 5,6 millions \$ a été comptabilisé à titre de recouvrement dans les comptes de résultat consolidés résumés intermédiaires non audités. La valeur du passif dérivé lié aux débetures convertibles était de 38,7 millions \$ au 31 décembre 2024 (33,1 millions \$ au 31 mars 2024) et était présentée dans les passifs dérivés aux états de la situation financière consolidés résumés intermédiaires non audités au 31 décembre 2024 (note 15).

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. De plus, 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 profits et les pertes réalisés et latents qui ont trait à ces contrats sont comptabilisés dans les comptes de résultat consolidés au cours de la période visée.

Les contrats à terme en cours au 31 décembre 2024 étaient les suivants :

	Montant notionnel (en millions)	Cours moyen	Échéance	Juste valeur
Pour vendre des dollars américains	8,4 \$ US	1,44 (\$ CA/\$ US)	2 janvier 2025	—
Pour acheter des dollars américains	8,2 \$ US	1,44 (\$ CA/\$ US)	2 janvier 2025	—

Les contrats à terme en cours au 31 mars 2024 étaient les suivants :

	Montant notionnel (en millions)	Cours moyen	Échéance	Juste valeur
Pour vendre des dollars américains	1,8 \$ US	1,35 (\$ CA/\$ US)	1 ^{er} avril 2024	—
Pour acheter des dollars américains	1,0 \$ US	1,36 (\$ CA/\$ US)	1 ^{er} avril 2024	—

Le secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity de la Société au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne 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 2024, leur échéance moyenne pondérée était de 40 jours (54 jours au 31 mars 2024). Le tableau ci-après 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 2024 et au 31 mars 2024. La juste valeur des actifs et des passifs des contrats à terme est incluse dans les soldes des créances clients et des dettes fournisseurs.

	30 décembre 2024			31 mars 2024		
	Actifs	Passifs	Montant notionnel	Actifs	Passifs	Montant notionnel
Contrats de change à terme	145 \$	133 \$	13 690 \$	16 \$	13 \$	5 388 \$

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 et selon les modalités précisées par un marché à terme réglementé; ils sont susceptibles de faire l'objet d'appels de marge au comptant quotidiens. Dans le cadre de ses activités canadiennes, 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 2024, il n'y avait aucun contrat à terme standardisé sur obligations en cours (néant au 31 mars 2024).

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 visée.

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 2024	319 149 \$	66 196 \$	80 548 \$	317 586 \$
31 mars 2024	301 536 \$	43 095 \$	71 452 \$	301 552 \$

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 consolidés résumés intermédiaires non audités.

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 2024, la Société avait un solde impayé sur sa dette bancaire de néant (néant au 31 mars 2024).

EMPRUNT BANCAIRE

Une filiale de la Société a conclu une convention de crédit pour des facilités de premier rang en lien avec un emprunt bancaire (l'« emprunt bancaire »). L'emprunt bancaire a été refinancé au moyen d'une nouvelle facilité de 210 millions £ (377,9 millions \$ CA), dont une tranche de 194 millions £ (349,1 millions \$ CA) a été prélevée au 31 décembre 2024. L'emprunt vient à échéance le 19 novembre 2027 et peut être prolongé sur deux périodes de un an, sous réserve de certaines conditions et sans remboursements prévus et, par conséquent, il a été classé à titre de passif à long terme à l'état de la situation financière consolidé résumé intermédiaire non audité au 31 décembre 2024. L'emprunt bancaire était assorti d'un taux d'intérêt annuel de 6,95 % au 31 décembre 2024 (taux annuel de 7,6894 % au 31 mars 2024) (note 14).

AUTRES FACILITÉS DE CRÉDIT

Compte non tenu de l'emprunt bancaire lié à plusieurs acquisitions au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne qui a été 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 685,0 millions \$ (674,7 millions \$ au 31 mars 2024). 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 2024, aucun solde n'était impayé sur les autres facilités de crédit (néant au 31 mars 2024).

Une filiale de la Société a également fourni des lettres de crédit de soutien garanties irrévocables d'une institution financière totalisant 3,3 millions \$ (2,3 millions \$ US) (2,8 millions \$ (2,1 millions \$ US) au 31 mars 2024) à titre de garantie de location pour ses locaux loués à New York. Au 31 décembre 2024 et au 31 mars 2024, aucun solde n'était impayé en vertu de ces lettres de crédit de soutien.

BILLET À ORDRE EN FAVEUR DE CRC HOLDINGS CO, LLC

Le 7 novembre 2024, la Société a conclu, par l'intermédiaire de sa division de Marchés des capitaux aux États-Unis, Canaccord Genuity LLC, une entente de collaboration commerciale (l'« entente ») avec Carbon Reduction Capital LLC (« CRC-IB »), une société fournissant des services en financement de sociétés et des services de consultation pour l'ensemble du secteur de la transition énergétique. En lien avec l'entente, la Société a également consenti un prêt à CRC HoldingCo, LLC sous forme d'un billet à ordre (le « billet ») et a conclu une entente qui lui permettra d'acquérir CRC-IB en tout temps jusqu'au 31 décembre 2025, sous réserve de certaines conditions.

Le billet porte intérêt à un taux annuel de 3,7 %. Le capital et les intérêts courus et impayés sont exigibles et payables en totalité à la clôture de l'acquisition de la participation dans CRC-IB en vertu de l'entente avec CRC-IB ou à la date d'échéance, soit le 31 décembre 2027. Le billet est évalué au coût amorti et la valeur comptable du billet incluant le montant en capital et les intérêts courus était de 20,1 millions \$ US (28,9 millions \$ CA) au 31 décembre 2024. Les produits d'intérêts de 0,1 million \$ ont été comptabilisés dans les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024.

6. Créances clients et dettes fournisseurs et charges à payer

CRÉANCES CLIENTS

	31 décembre 2024 \$	31 mars 2024 \$
Courtiers en valeurs mobilières	1 120 440 \$	2 052 676 \$
Clients	601 728	794 709
Soldes de trésorerie de REER détenus en fiducie	275 714	268 786
Divers	266 380	309 887
	2 264 262 \$	3 426 058 \$

DETTES FOURNISSEURS ET CHARGES À PAYER

	31 décembre 2024 \$	31 mars 2024 \$
Courtiers en valeurs mobilières	646 097 \$	1 413 565 \$
Clients	1 598 609	1 552 276
Divers	466 173	497 613
	2 710 879 \$	3 463 454 \$

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

Les achats de titres des clients se font en trésorerie ou sur marge. Dans le cas des titres achetés sur marge, la Société accorde un prêt au client pour l'achat de titres, en prenant en garantie les titres achetés ou d'autres titres dans le compte du client. Les montants des prêts aux clients sont limités par les règlements sur les marges de l'Organisme canadien de réglementation des investissements (« OCRI ») et d'autres 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 8,45 % à 10,75 % et de 0,00 % à 0,05 % au 31 décembre 2024 (respectivement de 10,20 % à 11,50 % et de 0,00 % à 0,05 % au 31 mars 2024).

7. Autres créances

	31 décembre 2024 \$	31 mars 2024 \$
Autres créances	52 259	—

Certains membres de la haute direction et cadres producteurs de revenus (« les participants ») ont conclu des conventions de prêt (« prêts-achats ») avec des filiales de la Société. Le produit des prêts-achats a été utilisé pour souscrire des parts (« parts de SEC ») d'une société en commandite (« SEC » ou la « société en commandite »). Les prêts-achats portent intérêt et ont une durée maximale de sept ans et sont garantis par la mise en gage des parts de SEC (note 20).

Les participants acquittent une partie du montant de leurs prêts-achats au moyen d'un montant supplémentaire prescrit sur leur prime annuelle ou une autre forme de rémunération.

Au 31 décembre 2024, l'encours total des prêts-achats, net des remboursements de capital, était de 65,2 millions \$. La tranche à court terme de 12,9 millions \$ est incluse dans les créances clients et la tranche à long terme de 52,3 millions \$, dans les autres créances aux états de la situation financière consolidés résumés intermédiaires non audités au 31 décembre 2024.

8. Placements

	31 décembre 2024	31 mars 2024
Placements comptabilisés selon la méthode de mise en équivalence	3 808	4 265
Placements détenus à la juste valeur par le biais du résultat net	8 542	8 648
	12 350	12 913

La répartition des placements se présente comme suit :

PLACEMENTS COMPTABILISÉS SELON LA MÉTHODE DE MISE EN ÉQUIVALENCE

	31 décembre 2024	31 mars 2024
Katapult Technology Corp.	—	500
International Deal Gateway Blockchain Inc.	3 500	3 500
Divers	308	265
	3 808	4 265

PLACEMENTS DÉTENUS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU RÉSULTAT NET (« JVRN »)

	31 décembre 2024	31 mars 2024
Capital Markets Gateway LLC	4 445	4 183
InvestX Capital Ltd	3 097	3 465
Proactive Group Holdings Inc.	1 000	1 000
	8 542	8 648

Placements comptabilisés selon la méthode de mise en équivalence

La Société est réputée exercer une influence notable sur les activités de Katapult Technology Corp. et d'International Deal Gateway Blockchain Inc. compte tenu des droits de vote potentiels, malgré le fait que la Société n'a pas à l'heure actuelle droit à une quote-part des actifs nets de ces sociétés. Par conséquent, ces placements étaient considérés comme des placements en actions et étaient inclus dans les placements à l'état de la situation financière consolidé au 31 décembre 2024.

Placements détenus à la JVRN

La Société détient certains placements classés à la JVRN puisque la Société n'exerce pas une influence notable sur les activités de ces placements.

9. Regroupements d'entreprises

CANTAB ASSET MANAGEMENT LTD.

Le 1^{er} octobre 2024, la Société a conclu l'acquisition de Cantab Asset Management Ltd. (« Cantab ») par l'intermédiaire de CGWM UK pour une contrepartie au comptant initiale de 17,1 millions £ (30,7 millions \$ CA) et une contrepartie éventuelle pouvant atteindre 6,0 millions £ (10,8 millions \$ CA) payable sur une période de deux ans après la conclusion de l'acquisition, sous réserve de l'atteinte de certaines cibles de rendement liées aux produits des activités ordinaires. La contrepartie éventuelle a été comptabilisée à sa juste valeur de 2,4 millions £ (4,4 millions \$ CA) à la date d'acquisition.

Le prix d'acquisition préliminaire, déterminé par la juste valeur de la contrepartie donnée à la date d'acquisition et la juste valeur de l'actif net acquis à la date d'acquisition, se présente comme suit :

CONTREPARTIE PAYÉE

Trésorerie	30 727
Contrepartie éventuelle	4 357
	<hr/> 35 084

ACTIF NET ACQUIS

Trésorerie	8 555
Créances clients	888
Dettes fournisseurs et charges à payer	(2 731)
Immobilisations incorporelles identifiables	21 773
Passif d'impôt différé lié à des immobilisations incorporelles identifiables	(5 443)
Goodwill	12 042
	<hr/> 35 084

Des immobilisations incorporelles identifiables de 21,8 millions \$ ont été comptabilisées et concernent les relations clients. Le goodwill de 12,0 millions \$ représente la valeur des synergies attendues découlant de l'acquisition. Le goodwill n'est pas déductible aux fins de l'impôt.

Les montants ci-dessus compris dans la répartition du prix d'acquisition sont préliminaires. Le prix d'acquisition et la juste valeur des actifs nets acquis de Cantab sont des estimations, qui ont été faites par la direction au moment de la préparation des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités, basées sur les renseignements disponibles. Des modifications peuvent être apportées à ces montants ainsi qu'à l'identification des immobilisations incorporelles et à la répartition entre les immobilisations incorporelles identifiables à durée de vie indéterminée ou déterminée. Les valeurs fondées sur des estimations peuvent changer au cours de la période de douze mois après la date d'acquisition.

Les produits des activités ordinaires et le résultat net attribuables à Cantab, y compris les frais connexes à l'acquisition, sont respectivement de 2,4 millions \$ et 0,1 million \$ depuis la date d'acquisition.

Si Cantab avait été consolidée à compter du 1^{er} avril 2024 aux comptes de résultat consolidés, les produits des activités ordinaires consolidés et le résultat net consolidé se seraient élevés respectivement à environ 1,3 milliard \$ et 14,6 millions \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024. Ces chiffres représentent les résultats historiques et ne sont pas nécessairement représentatifs du rendement futur.

INTELLIGENT CAPITAL HOLDINGS LIMITED

Le 8 avril 2024, la Société a conclu, par l'intermédiaire de CGWM UK, l'acquisition des activités de planification financière d'Intelligent Capital Holdings Limited (« ICL ») en contrepartie d'un paiement en espèces initial de 2,1 millions £ (3,6 millions \$ CA) ainsi que d'une contrepartie différée et d'une contrepartie éventuelle de 3,1 millions £ (5,3 millions \$ CA). La contrepartie éventuelle est payable sur une période de deux ans après la conclusion de l'acquisition, sous réserve de l'atteinte de certaines cibles de rendement liées aux produits des activités ordinaires.

Le prix d'acquisition préliminaire, déterminé par la juste valeur de la contrepartie donnée à la date d'acquisition et la juste valeur de l'actif net acquis à la date d'acquisition, se présente comme suit :

CONTREPARTIE PAYÉE

Trésorerie	3 617 \$
Contrepartie éventuelle	4 081
Contrepartie différée	1 203
	<hr/> 8 901

ACTIF NET ACQUIS

Trésorerie	294 \$
Créances clients	328
Actif d'impôt différé	9
Dettes fournisseurs et charges à payer	(2 648)
Immobilisations incorporelles identifiables	7 427
Passif d'impôt différé lié à des immobilisations incorporelles identifiables	(1 857)
Goodwill	5 348
	<hr/> 8 901

Des immobilisations incorporelles identifiables de 7,4 millions \$ ont été comptabilisées et concernent les relations clients. Le goodwill de 5,3 millions \$ représente la valeur des synergies attendues découlant de l'acquisition. Le goodwill n'est pas déductible aux fins de l'impôt.

Les montants ci-dessus compris dans la répartition du prix d'acquisition sont préliminaires. Le prix d'acquisition et la juste valeur des actifs nets acquis d'ICL sont des estimations, qui ont été faites par la direction au moment de la préparation des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités, basées sur les renseignements disponibles. Des modifications peuvent être apportées à ces montants ainsi qu'à l'identification des immobilisations incorporelles et à la répartition entre les immobilisations incorporelles identifiables à durée de vie indéterminée ou déterminée. Les valeurs fondées sur des estimations peuvent changer au cours de la période de douze mois après la date d'acquisition.

Le total des charges liées à l'acquisition engagées par la Société au cours de la période close le 31 décembre 2024 dans le cadre de l'acquisition d'ICL est de 0,7 million \$, principalement constitué d'honoraires professionnels.

Les produits des activités ordinaires et la perte nette attribuables à ICL, y compris les frais connexes à l'acquisition, sont respectivement de 2,5 millions \$ et 0,7 million \$ depuis la date d'acquisition.

Si ICL avait été consolidée à compter du 1^{er} avril 2024 aux comptes de résultat consolidés, les produits des activités ordinaires consolidés et le résultat net consolidé se seraient élevés respectivement à environ 1,3 milliard \$ et 14,4 millions \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024. Ces chiffres représentent les résultats historiques et ne sont pas nécessairement représentatifs du rendement futur.

ACTIVITÉS CANADIENNES DE GESTION PRIVÉE DE PATRIMOINE DE MERCER GLOBAL INVESTMENTS CANADA LIMITED

Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, la Société a finalisé le prix d'acquisition en lien avec l'acquisition de Mercer. Aucun changement n'a été apporté au prix d'acquisition et à la juste valeur des actifs nets acquis à la date d'acquisition qui ont été présentés dans les états financiers consolidés de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2024.

10. Participations ne donnant pas le contrôle

Aux 31 décembre 2024 et 2023, les participations ne donnant pas le contrôle comprenaient ce qui suit :

	Australie		Royaume-Uni et dépendances de la Couronne		Total	
	2024 \$	2023 \$	2024 \$	2023 \$	2024 \$	2023 \$
Aux 31 décembre et pour les périodes de neuf mois closes à ces dates						
Solde au début de la période	22 469	20 476	341 997	323 522	364 466	343 998
Résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	7 959	6 329	28 673	28 022	36 632	34 351
Effet de change sur les participations ne donnant pas le contrôle	75	(16)	13 443	(2 859)	13 518	(2 875)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(8 038)	(6 414)	—	—	(8 038)	(6 414)
Versement de dividendes sur les actions privilégiées convertibles	—	—	(19 678)	(18 797)	(19 678)	(18 797)
Solde à la fin de la période	22 465	20 375	364 435	329 888	386 900	350 263

Aux 31 décembre 2024 et 2023, les participations ne donnant pas le contrôle dans la quote-part des autres éléments du résultat global comprenaient ce qui suit :

	Pour les trimestres clos les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	31 décembre 2024 \$	31 décembre 2023 \$	31 décembre 2024 \$	31 décembre 2023 \$
Australie	3 428	1 268	7 959	6 329
Royaume-Uni et dépendances de la Couronne	9 450	9 353	28 673	28 022
Total	12 878	10 621	36 632	34 351

Gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne

Certains investisseurs institutionnels ont acheté des actions privilégiées convertibles de série A (« actions privilégiées convertibles A ») d'un montant de 125,0 millions £ (218,0 millions \$ CA), ainsi que des actions privilégiées convertibles de série B (« actions privilégiées convertibles B ») d'un montant de 65,3 millions £ (104,1 millions \$). Les deux séries d'actions privilégiées convertibles sont désignées collectivement les « actions privilégiées convertibles » dans l'analyse ci-après.

Les modalités des actions privilégiées convertibles sont décrites à la note 8 des états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 mars 2024.

En lien avec l'émission des actions privilégiées convertibles A, CGWM UK a pris des mesures pour permettre aux dirigeants et aux employés de CGWM UK d'acheter certains instruments de capitaux propres de CGWM UK. Ces instruments de capitaux propres de CGWM UK comprennent des actions privilégiées dotées des mêmes caractéristiques économiques que celles des actions privilégiées convertibles A (« actions préférentielles »). Les autres titres de participation achetés par les dirigeants et les employés de CGWM UK sont des actions ordinaires de CGWM UK, assorties de certaines restrictions sur les transferts et de droits de gouvernance limités.

Une convention d'encouragement à l'intention des dirigeants de CGWM UK a été mise en œuvre et, sous réserve de l'atteinte de certains seuils minimaux, celle-ci prévoit le versement de certains paiements si un événement de liquidité survient dans les six années suivant sa mise en œuvre ou après six années si un événement de liquidité n'est pas survenu et que les acheteurs institutionnels initiaux des actions privilégiées convertibles A ne sont plus porteurs de ces actions. Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, la Société a comptabilisé

un ajustement de la juste valeur de 6,5 millions \$ aux comptes de résultat consolidés résumés intermédiaires non audités à l'égard de cette convention (néant au 31 mars 2024) (note 19).

Après conversion, la Société détenait une participation en équivalents de capitaux propres d'environ 66,9 % dans CGWM UK au 31 décembre 2024 (66,9 % au 31 mars 2024). Ensemble, les instruments de capitaux propres achetés par la direction et les employés de CGWM UK en lien avec l'émission des actions privilégiées convertibles A et les instruments de capitaux propres émis dans le cadre de l'acquisition de PSW représentent une participation en équivalents de capitaux propres d'environ 5,1 % dans CGWM UK, en supposant la conversion de ces instruments.

Les actions privilégiées convertibles et les actions préférentielles n'entraînent aucune obligation pour la Société de verser de la trésorerie ou tout autre actif financier aux porteurs. Les actions privilégiées convertibles et les actions préférentielles ont été traitées comme un instrument hybride qui comporte une composante capitaux propres, représentant les dividendes discrétionnaires et la priorité en cas de liquidation, et une composante passif qui reflète un dérivé visant à régler l'instrument, le cas échéant, en contrepartie de l'équivalent économique d'un nombre variable d'actions ordinaires de CGWM UK. La composante capitaux propres des actions privilégiées convertibles et des actions préférentielles était présentée dans les capitaux propres et la composante passif dérivé, dans les autres passifs à l'état de la situation financière consolidé résumé intermédiaire non audité au 31 décembre 2024.

La juste valeur des actions privilégiées convertibles et des actions préférentielles à l'émission a été répartie entre les composantes capitaux propres et passif dérivé respectives. La juste valeur des participations ne donnant pas le contrôle – composante passif dérivé a été établie en premier lieu et le montant résiduel a été comptabilisé à titre de composante capitaux propres. Les composantes passif dérivé seront réévaluées à la fin de chaque période de présentation de l'information financière selon la meilleure estimation de la Société à l'égard de leur valeur. Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, un ajustement de la juste valeur de 15,0 millions \$ (13,3 millions \$ au 31 mars 2024) a été comptabilisé aux comptes de résultat consolidés résumés intermédiaires non audités. La valeur comptable du passif dérivé au 31 décembre 2024 s'élevait à 96,0 millions \$ (76,9 millions \$ au 31 mars 2024) et était présentée dans les passifs dérivés à l'état de la situation financière consolidé résumé intermédiaire non audité.

La Société a recours au modèle d'évaluation Black et Scholes pour estimer la juste valeur du passif dérivé incorporé dans les actions privilégiées convertibles et les actions préférentielles. La juste valeur est calculée au moyen de la juste valeur estimée, déterminée selon la conversion des actions en équivalents de capitaux propres et le montant correspondant à la priorité en cas de liquidation des actions privilégiées convertibles et des actions préférentielles. Les autres hypothèses formulées comprennent celles à l'égard de la volatilité, du taux d'intérêt sans risque et du taux de dividende.

Une grande part de jugement est nécessaire pour établir les hypothèses et les estimations utilisées dans la détermination de la juste valeur de la composante passif dérivé pour chaque période de présentation de l'information financière.

Australie

La Société détenait 65 % des actions émises de Canaccord Financial Group (Australia) Pty Ltd. et, par l'entremise de ces actions, une participation indirecte de 65 % dans Canaccord Genuity (Australia) Limited et Canaccord Genuity Financial Limited au 31 décembre 2024 (65 % au 31 mars 2024). À des fins comptables, la Société détient une participation de 68,2 % en raison d'une hausse du nombre d'actions détenues dans une fiducie d'employés contrôlée par CFGA.

11. Goodwill et autres immobilisations incorporelles

	Goodwill	Marques (durée indéterminée)	Marques	Relations clients	Technologies	Permis de négociation	Contrats de gestion de fonds	Portefeuilles de contrats	Contrats de location avantageux	Portefeuille de clients	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Montant brut											
Solde au 31 mars 2024	1 057 656	44 930	2 307	363 844	47 639	593	38 286	11 947	566	1 820	511 932
Ajouts	17 390	—	—	29 200	1 393	—	—	—	—	—	30 593
Change	34 772	—	134	17 343	2 089	3	2 007	728	36	15	22 355
Solde au 31 décembre 2024	1 109 818	44 930	2 441	410 387	51 121	596	40 293	12 675	602	1 835	564 880
Amortissement et dépréciation cumulés											
Solde au 31 mars 2024	(442 117)	—	(1 834)	(147 463)	(37 175)	(593)	(23 481)	(11 947)	(566)	(570)	(223 629)
Amortissement	—	—	(331)	(15 610)	(3 164)	—	(2 797)	—	—	(164)	(22 066)
Change	—	—	(118)	(6 027)	(1 756)	(3)	(1 298)	(728)	(36)	(1)	(9 967)
Solde au 31 décembre 2024	(442 117)	—	(2 283)	(169 100)	(42 095)	(596)	(27 576)	(12 675)	(602)	(735)	(255 662)
Valeur comptable nette											
31 mars 2024	615 539	44 930	473	216 381	10 464	—	14 805	—	—	1 250	288 303
31 décembre 2024	667 701	44 930	158	241 287	9 026	—	12 717	—	—	1 100	309 218

Les immobilisations incorporelles identifiables acquises dans le cadre des acquisitions de Marchés des capitaux Genuity (« Genuity »), de la participation initiale de 50 % 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, de Patersons, d'Adam & Company, de Sawaya, de PSW, de Results, de Mercer, d'ICL et de Cantab comprennent les relations clients, les permis de négociation, les contrats de gestion de fonds, les portefeuilles de contrats, la technologie et les marques acquises grâce aux acquisitions de Petsky Prunier, d'Adam & Company et de Sawaya, 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 DES 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 2024 \$	31 mars 2024 \$	31 décembre 2024 \$	31 mars 2024 \$	31 décembre 2024 \$	31 mars 2024 \$
UGT Marchés des capitaux						
Canaccord Genuity						
Canada	44 930 \$	44 930 \$	—	—	44 930 \$	44 930 \$
États-Unis	—	—	219 951	206 970	219 951	206 970
Royaume-Uni et Europe	—	—	15 081	14 323	15 081	14 323
UGT Gestion de patrimoine						
Canaccord Genuity						
Royaume-Uni et dépendances de la Couronne (Îles de la Manche)	—	—	97 047	92 171	97 047	92 171
Royaume-Uni et dépendances de la Couronne (Gestion de patrimoine au Royaume-Uni)	—	—	332 904	299 379	332 904	299 379
Australie	—	—	2 718	2 696	2 718	2 696
	44 930 \$	44 930 \$	667 701 \$	615 539 \$	712 631 \$	660 469 \$

Pour les besoins des tests de dépréciation du goodwill, l'UGT Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (« Gestion de patrimoine au Royaume-Uni ») comprend le goodwill acquis dans le cadre de l'acquisition d'ICL et de Cantab (note 9).

Le goodwill et les immobilisations incorporelles à durée indéterminée sont soumis à un test de dépréciation chaque année, au 31 mars, ou 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. Par conséquent, au 31 décembre 2024, un test de dépréciation intermédiaire du goodwill et des autres actifs a été effectué à l'égard de toutes les UGT applicables.

Conformément à l'IAS 36, *Dépréciation d'actifs* (« IAS 36 »), les valeurs recouvrables de l'actif net des UGT ont été déterminées d'après les calculs de la juste valeur diminuée des coûts de la vente qui sont fondés sur des hypothèses relatives aux flux de trésorerie futurs considérées comme étant appropriées aux fins de ces calculs. Conformément à l'IFRS 13, la juste valeur représente une estimation du prix auquel une transaction normale visant la vente d'un actif ou le transfert d'un passif serait conclue entre des intervenants du marché à la clôture de la période de présentation de l'information financière dans les conditions du marché à cette date (une valeur de sortie à la date d'évaluation). Il y a un degré important d'incertitude entourant les estimations des montants recouvrables de l'actif net des UGT étant donné que ces estimations nécessitent la formulation d'hypothèses clés quant à l'avenir. Lorsque la direction pose de telles hypothèses, elle utilise sa meilleure estimation de la conjoncture économique et des conditions de marché futures dans le contexte des activités sur les marchés des capitaux et des activités de gestion de patrimoine de la Société. Ces évaluations sont classées au niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs.

Les calculs de la juste valeur diminuée des coûts de la vente sont fondés sur des hypothèses, comme elles sont décrites ci-dessus, formulées à l'égard des flux de trésorerie futurs, de l'exonération des redevances liées à l'immobilisation incorporelle à durée indéterminée que sont les marques, des taux de croissance finaux et des taux d'actualisation. Aux fins de l'estimation de la juste valeur diminuée des coûts de la vente de chaque UGT, les flux de trésorerie sont projetés sur une période de cinq ans, un taux de croissance final est appliqué et les flux de trésorerie sont ensuite actualisés à leur valeur actuelle.

Le taux d'actualisation repose sur les circonstances particulières de chaque UGT et découle de l'estimation du coût moyen pondéré du capital de la Société. Les estimations des flux de trésorerie à l'égard de chacune de ces UGT reposaient sur les hypothèses de la direction, comme décrites ci-dessus, et elles utilisaient un taux de croissance annuel composé et un taux de croissance final. Les taux d'actualisation, les taux de croissance annuels composés et les taux de croissance finaux sont présentés dans le tableau ci-après.

	Taux d'actualisation		Taux de croissance annuel composé		Taux de croissance final	
	31 décembre 2024	31 mars 2024	31 décembre 2024	31 mars 2024	31 décembre 2024	31 mars 2024
UGT Marchés des capitaux Canaccord Genuity						
États-Unis	14,0 %	14,0 %	7,5 %	10,0 %	2,5 %	2,5 %
Royaume-Uni et Europe	14,0 %	14,0 %	5,0 %	7,5 %	2,5 %	2,5 %
UGT Gestion de patrimoine Canaccord Genuity						
Royaume-Uni et dépendances de la Couronne (îles de la Manche)	12,5 %	12,5 %	5,0 %	5,0 %	2,5 %	2,5 %
Royaume-Uni et dépendances de la Couronne (Gestion de patrimoine au Royaume-Uni)	12,5 %	12,5 %	5,0 %	5,0 %	2,5 %	2,5 %
Australie	14,0 %	14,0 %	5,0 %	5,0 %	2,5 %	2,5 %

Un test de sensibilité a été effectué dans le cadre du test de dépréciation à l'égard du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée pour les UGT Marchés des capitaux Canaccord Genuity aux États-Unis et Marchés des capitaux Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe. Le test de sensibilité comprend l'évaluation de l'incidence que pourraient avoir sur les montants recouvrables des UGT des diminutions raisonnablement possibles des produits des activités ordinaires estimatifs pour la période de douze mois se terminant le 31 décembre 2025, des baisses raisonnablement possibles des taux de croissance après cette période ainsi que des augmentations raisonnablement possibles des taux d'actualisation, toutes les autres hypothèses demeurant constantes. Le tableau suivant présente les variations des diverses variables qui pourraient faire en sorte que le montant recouvrable estimatif devienne inférieur à la valeur comptable, ce qui pourrait donner lieu à la comptabilisation de charges de dépréciation. Les charges de dépréciation seraient établies en tenant compte 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.

	UGT Marchés des capitaux Canaccord Genuity aux États-Unis	UGT Marchés des capitaux Canaccord Genuity au Royaume-Uni
Augmentation du taux d'actualisation	0,5 %	1,1 %
Baisse du taux de croissance annuelle composée sur cinq ans	0,3 %	0,6 %
Diminution du taux de croissance final	0,6 %	1,9 %

12. 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 trimestres clos les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
	\$	\$	\$	\$
Résultat net avant impôt sur le résultat	(5 192)	37 098	35 230	42 706
Charge d'impôt sur le résultat au taux prévu par la loi de 27,0 % (27,0 % à l'exercice 2024)	(1 402)	10 014	9 511	11 529
Différence des taux d'impôt des administrations étrangères	(2 212)	(1 252)	(4 863)	(3 271)
Éléments permanents	9 018	529	13 030	6 044
Paielements fondés sur des actions	(386)	303	383	7 891
Pilier Deux	958	—	2 847	—
Divers	435	(501)	38	(1 357)
Charge d'impôt – exigible et différée	6 411	9 093	20 946	20 836

PILIER DEUX

Des lois Pilier Deux, lesquelles sont entrées en vigueur le 1^{er} avril 2024, ont été adoptées ou quasi adoptées dans certains territoires où la Société exerce ses activités par l'intermédiaire de ses filiales. La Société a comptabilisé un impôt sur le résultat supplémentaire de 2,8 millions \$ en lien avec l'incidence des lois Pilier Deux pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024.

13. Dette subordonnée

	31 décembre 2024	31 mars 2024
	\$	\$
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'OCRI. Au 31 décembre 2024 et au 31 mars 2024, les taux d'intérêt de la dette subordonnée étaient de respectivement 9,45 % et 11.2 %. La valeur comptable de la dette subordonnée s'approche de sa juste valeur en raison de la nature à court terme du passif.

14. Emprunt bancaire

	31 décembre 2024 \$	31 mars 2024 \$
Emprunt	349 084	304 202
Moins : frais de financement non amortis	(2 726)	(2 673)
	346 358	301 529

Une filiale de la Société a conclu une convention de crédit pour des facilités de premier rang en lien avec un emprunt bancaire (l'« emprunt bancaire »). L'emprunt bancaire a été refinancé au moyen d'une nouvelle facilité de 210,0 millions £ (377,9 millions \$ CA), dont une tranche de 194,0 millions £ (349,1 millions \$ CA) a été prélevée au 31 décembre 2024. L'emprunt vient à échéance le 19 novembre 2027 et peut être prolongé sur deux périodes de un an, sous réserve de certaines conditions et sans remboursements prévus et, par conséquent, il a été classé à titre de passif à long terme dans l'état de la situation financière consolidé résumé intermédiaire non audité au 31 décembre 2024. L'emprunt bancaire était assorti d'un taux d'intérêt annuel de 6,95 % au 31 décembre 2024 (taux annuel de 7,6894 % au 31 mars 2024).

15. Débentures convertibles

	31 décembre 2024		31 mars 2024	
	Passif	Dérivé	Passif	Dérivé
Débentures convertibles	84 049	38 685	80 973	33 102

Le 15 mars 2024, la Société a réalisé la clôture de son placement de débentures subordonnées de premier rang non garanties convertibles par l'intermédiaire d'un placement privé sans courtier conclu avec deux investisseurs institutionnels, mobilisant ainsi un produit brut de 110,0 millions \$ (« débentures convertibles »).

Les débentures convertibles portent intérêt au taux fixe annuel de 7,75 %, les intérêts étant payables semestriellement le dernier jour de juin et de décembre de chaque année à compter du 30 juin 2024. Les débentures convertibles peuvent être converties, au gré du porteur, en actions ordinaires de la Société au prix de conversion de 9,68 \$ par action ordinaire. Les débentures convertibles viendront à échéance le 15 mars 2029 et pourront être rachetées par la Société dans certaines circonstances à compter du 15 mars 2027.

Le nombre maximal d'actions ordinaires pouvant être émises au porteur au moment de la conversion des débentures est limité dans la mesure où le porteur ne peut détenir plus de 9,9 % des actions ordinaires émises et en circulation de la Société à la suite de la conversion. En cas d'avis de rachat des débentures convertibles par la Société, le porteur peut choisir de convertir les débentures convertibles en actions ordinaires et au moment de la conversion, le montant maximal d'actions pouvant être émises peut être dépassé pourvu que le porteur obtienne toutes les approbations des organismes de réglementation pouvant être nécessaires. Si le porteur n'obtient pas l'approbation des organismes de réglementation au moment de la conversion, la Société versera au porteur un montant en trésorerie correspondant à l'excédent de la valeur de conversion des actions ordinaires qui auraient été alors émises sur le montant maximal d'actions pouvant être émises au moment de la conversion ainsi qu'il a été décrit précédemment.

Les modalités des débentures convertibles incluent les dispositions antidilution standards prévoyant que le prix de conversion sera ajusté en cas de réorganisation des actions ordinaires par voie d'un fractionnement, d'un regroupement, d'une distribution ou d'une opération équivalente, ou si la Société émet des droits, des options ou des bons de souscription à ses actionnaires. Si la Société verse un dividende supérieur au dividende versé dans le cours normal des activités (0,34 \$ par action ordinaire par exercice financier), alors le prix de conversion sera ajusté en multipliant le prix de conversion en vigueur à la date du versement du dividende par une fraction correspondant i) au cours des actions, moins le montant de l'excédent du dividende sur le dividende versé dans le cours normal des activités, divisé par ii) le cours des actions à la date du versement du dividende excédentaire.

Les débentures convertibles sont classées à titre d'instrument hybride qui comporte deux composantes : une composante passif, laquelle représente l'obligation contractuelle de la Société de verser des intérêts, et une composante dérivé incorporé, laquelle reflète la valeur de l'option de conversion. Les deux composantes sont comptabilisées dans les passifs aux états de la situation financière consolidés.

Les intérêts courus sur le montant en capital sont comptabilisés dans les comptes de résultat consolidés et une hausse correspondante est comptabilisée dans la composante passif. Le dérivé incorporé est comptabilisé à sa juste valeur à chaque date de clôture et les ajustements de la juste valeur sont comptabilisés dans les comptes de résultat consolidés. La juste valeur de l'option de conversion était de 38,7 millions \$ au 31 décembre 2024 (33,1 millions \$ au 31 mars 2024) et est présentée dans les passifs dérivés aux états de la situation financière consolidés résumés intermédiaires non audités. La Société a comptabilisé un ajustement de la juste valeur de 5,6 millions \$ en lien avec l'option de conversion aux comptes de résultat consolidés résumés intermédiaires non audités pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024.

La Société a évalué les débentures convertibles au moyen d'un modèle d'évaluation unifactorielle des débentures convertibles en fonction de la qualité du crédit, qui repose sur des hypothèses à l'égard des écarts de taux et des facteurs de volatilité.

Les hypothèses suivantes ont été utilisées dans le modèle :

Volatilité 38,0 %

Risque d'écart de taux 13,814 %

Des informations supplémentaires sur les conditions relatives aux débetures convertibles et les hypothèses utilisées dans le modèle d'évaluation sont présentées à la note 19 des états financiers consolidés du 31 mars 2024.

Toute modification apportée aux hypothèses subjectives peut avoir une incidence importante sur l'estimation de la juste valeur. Par conséquent, les modèles existants ne fournissent pas nécessairement une mesure unique fiable de la juste valeur des débetures convertibles de la Société. Un test de sensibilité a été effectué dans le cadre de l'évaluation des débetures convertibles. Le test de sensibilité comprend l'évaluation de l'incidence de changements raisonnables apportés aux hypothèses portant sur la volatilité et aux autres hypothèses utilisées dans le modèle d'évaluation. Si le facteur de volatilité avait augmenté de 5 %, la valeur de l'option de conversion aurait augmenté de 1,8 million \$, mais s'il avait diminué de 5,0 %, la valeur de l'option de conversion aurait diminué de 1,9 million \$.

16. Actions privilégiées

	31 décembre 2024		31 mars 2024	
	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 21 des états financiers consolidés du 31 mars 2024.

17. Actions ordinaires

	31 décembre 2024		31 mars 2024	
	Montant \$	Nombre d'actions	Montant \$	Nombre d'actions
Émises et entièrement libérées	710 184	102 529 368	706 113	102 189 077
Détenues dans le cadre des régimes de paiements fondés sur des actions	(1 232)	(122 355)	(1 083)	(122 355)
Détenues dans le cadre du RILT	(54 016)	(6 219 932)	(88 499)	(9 981 908)
	654 936	96 187 081	616 531	92 084 814

I] AUTORISÉES

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale

II] ÉMISES ET ENTIÈREMENT LIBÉRÉES

	Nombre d'actions	Montant \$
Solde au 31 mars 2024	102 189 077	706 113
Actions émises dans le cadre de l'acquisition de Results	144 298	1 188
Actions émises dans le cadre de l'acquisition de Sawaya Partners	195 993	2 883
Solde au 31 décembre 2024	102 529 368	710 184

Le 19 août 2024, 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 2024 au 20 août 2025, jusqu'à 5 109 453 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 2024, aucune action n'a été rachetée dans le cadre de l'OPRCNA.

III] RÉSULTAT PAR ACTION ORDINAIRE

	Pour les trimestres clos les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	31 décembre 2024 \$	31 décembre 2023 \$	31 décembre 2024 \$	31 décembre 2023 \$
Résultat par action ordinaire de base				
Résultat net attribuable aux actionnaires de GCGI	(22 539) \$	17 198 \$	(19 195)	(9 467) \$
Dividendes sur actions privilégiées	(2 852)	(2 852)	(8 556)	(8 556)
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	(25 391)	14 346	(27 751)	(18 023)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	96 021 406	92 959 986	95 177 365	91 574 427
Résultat par action ordinaire de base	(0,26) \$	0,15 \$	(0,29) \$	(0,20) \$
Résultat par action ordinaire après dilution				
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	(25 391)	14 346	(27 751)	(18 023)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	s. o.	92 959 986	s. o.	s. o.
Effet dilutif lié au RILT (nombre)	s. o.	10 723 519	s. o.	s. o.
Effet dilutif lié aux options sur actions liées au rendement (nombre)	s. o.	—	s. o.	s. o.
Effet dilutif lié à l'acquisition de Sawaya Partners (nombre)	s. o.	391 986	s. o.	s. o.
Effet dilutif lié à l'acquisition de Results (nombre)	s. o.	444 000	s. o.	s. o.
Nombre moyen pondéré ajusté d'actions ordinaires	s. o.	104 519 491	s. o.	s. o.
Résultat par action ordinaire après dilution	(0,26) \$	0,14 \$	(0,29) \$	(0,20) \$

18.

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 2024 :

Date de clôture des registres	Date de paiement	Dividende en espèces par action ordinaire	Montant total de dividendes sur actions ordinaires
21 juin 2024	2 juillet 2024	0,085 \$	8 686 \$
30 août 2024	10 septembre 2024	0,085 \$	8 698 \$
29 novembre 2024	10 décembre 2024	0,085 \$	8 698 \$

Le 4 février 2025, le conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,085 \$ par action ordinaire, payable le 13 mars 2025 aux actionnaires inscrits le 28 février 2025 (note 23).

DIVIDENDES SUR ACTIONS PRIVILÉGIÉES

La Société a déclaré les dividendes sur actions privilégiées suivants pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2024 :

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
21 juin 2024	2 juillet 2024	0,25175 \$	0,42731 \$	2 852 \$
13 septembre 2024	30 septembre 2024	0,25175 \$	0,42731 \$	2 852 \$
20 décembre 2024	31 décembre 2024	0,25175 \$	0,42731 \$	2 852 \$

Le 4 février 2025, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,25175 \$ par action privilégiée de série A payable 31 mars 2025 aux actionnaires inscrits le 14 mars 2025 ainsi qu'un dividende en espèces de 0,42731 \$ par action privilégiée de série C payable le 31 mars 2025 aux actionnaires inscrits le 14 mars 2025 (note 23).

19.

Régimes de paiements fondés sur des actions

I] RILT

En vertu du régime d'intéressement à long terme (« RILT » ou « régime »), des unités d'actions temporairement inaccessibles (« UATI »), dont les droits sont généralement acquis sur trois ans, sont attribuées aux participants admissibles. Toutes les attributions octroyées en vertu du RILT 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 charges 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 760 462 UATI attribuées en remplacement de la rémunération en espèces versée aux employés au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2024 (4 189 987 UATI le 31 décembre 2023). Les fiduciaires ont acquis 1 904 152 actions ordinaires au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2024 (3 234 191 actions ordinaires le 31 décembre 2023).

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 2024 s'est établie à 8,40 \$ (7,83 \$ le 31 décembre 2023).

	Nombre
Attributions en cours au 31 mars 2024	11 450 861
UATI attribuées	760 462
UATI dont les droits sont acquis	(5 655 773)
Renoncations	(91 496)
Attributions en cours au 31 décembre 2024	6 464 054

	Nombre
Actions ordinaires détenues par les fiduciaires au 31 mars 2024	9 981 908
Actions acquises	1 904 152
Actions libérées à l'acquisition des droits	(5 666 128)
Actions ordinaires détenues par les fiduciaires au 31 décembre 2024	6 219 932

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 correspond à un multiple du nombre d'UALR initialement attribuées qui se situe dans une fourchette de 0x à 2x selon 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. Le nombre d'UALR dont les droits sont acquis est également ajusté en fonction des dividendes versés au cours de la période d'acquisition des droits. Les UALR sont réglées en trésorerie, en fonction du cours de marché des actions de la Société au moment de l'acquisition des droits.

Les UALR sont évaluées à la juste valeur à la date d'attribution. Les variations de la valeur des UALR à chaque période de présentation de l'information financière sont amorties sur la période d'acquisition des droits résiduelle et comptabilisées dans la charge de rémunération au compte de résultat. Le régime d'UALR comporte certaines conditions d'acquisition des droits liées à l'emploi entraînant une charge d'amortissement périodique 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 16,4 millions \$ au 31 décembre 2024 (33,4 millions \$ au 31 mars 2024).

III] OPTIONS SUR ACTIONS LIÉES AU RENDEMENT

La Société a adopté un régime d'options sur actions liées au rendement pour certains membres de la haute direction. 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 profit à l'exercice des options est limité à trois fois le prix d'exercice).

3 610 000 actions liées au rendement de la Société étaient en circulation au 31 décembre 2024 (3 610 000 au 31 mars 2024).

IV] UNITÉS D' ACTIONS DIFFÉRÉES DES ADMINISTRATEURS INDÉPENDANTS

La Société a adopté un régime d'unités d'actions différées (« UAD ») à l'intention de ses administrateurs indépendants. Aux termes du régime, la moitié des honoraires annuels des administrateurs indépendants a été versée sous forme d'UAD. Les administrateurs peuvent décider tous les ans de recevoir une plus grande partie de leur rémunération sous forme d'UAD. Lorsqu'un administrateur quitte le conseil d'administration, les UAD en cours sont payées en trésorerie, le montant équivalant au nombre d'UAD détenues étant multiplié par le cours moyen pondéré des actions ordinaires de la Société pour les dix jours de Bourse précédant immédiatement une date d'évaluation choisie à l'avance par l'administrateur sortant qui peut tomber à tout moment entre la date de départ de l'administrateur et le 1^{er} décembre de l'année civile suivante.

La valeur comptable du passif lié aux UAD au 31 décembre 2024 était de 3,5 millions \$ (2,6 millions \$ au 31 mars 2024).

V] UNITÉS D' ACTIONS DIFFÉRÉES DES MEMBRES DE LA DIRECTION

La Société offre un régime d'unités d'actions différées (« UAD ») à certains membres clés de la haute direction. Toutes les attributions octroyées en vertu du régime d'UAD seront réglées en espèces au moment du départ à la retraite de l'employé, après trois ans à compter de la date de l'attribution dans le cas d'un « départ en bons termes » ou au décès. Les UAD sont réglées en espèces un an après que les participants ont quitté la Société selon certaines conditions du régime.

La valeur comptable du passif comptabilisé dans les dettes fournisseurs et charges à payer ayant trait aux UAD était de 6,6 millions \$ au 31 décembre 2024 (11,7 millions \$ au 31 mars 2024).

VI] RÉGIME DE PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS À L'INTENTION DES EMPLOYÉS DE PWS, ASSUJETTI À DES CONDITIONS

Dans le cadre de l'acquisition de PSW, la Société a adopté un régime de paiements fondés sur des actions à l'intention de certains employés clés de PSW qui inclut des actions ordinaires de CGWM UK. Le régime est assujéti à diverses conditions d'acquisition des droits et, par conséquent, la Société comptabilise le coût de ces attributions à titre de charge sur la période d'acquisition des droits applicable.

VII] CONVENTION D'ENCOURAGEMENT À L'INTENTION DES DIRIGEANTS

Une convention d'encouragement à l'intention des dirigeants de CGWM UK a été mise en œuvre et, sous réserve de l'atteinte de certains seuils minimaux, celle-ci prévoit le versement de certains paiements si un événement de liquidité survient dans les six années suivant sa mise en œuvre ou après six années si un événement de liquidité n'est pas survenu et que les acheteurs institutionnels initiaux des actions privilégiées convertibles A émises par CGWM UK ne sont plus porteurs de ces actions. Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2024, la Société a comptabilisé un ajustement de la juste valeur de 6,5 millions \$ aux comptes de résultat consolidés résumés intermédiaires non audités à l'égard de cette convention (néant au 31 mars 2024).

VIII] CHARGE (RECOUVREMENT) AU TITRE DE PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

	Pour les trimestres clos les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	31 décembre 2024 \$	31 décembre 2023 \$	31 décembre 2024 \$	31 décembre 2023 \$
Régime d'intéressement à long terme	1 753	4 518	6 529	8 292
Unités d'actions différées (réglées en trésorerie)	338	(303)	431	(2 149)
Unités d'actions différées (réglées en trésorerie) – membres de la haute direction	582	400	(5 281)	(397)
UALR (réglées en trésorerie)	(1 009)	(2 977)	(8 104)	(21 273)
Options sur actions liées au rendement	654	764	1 993	1 338
Convention d'encouragement à l'intention des dirigeants (note 10)	2 000	—	6 478	—
Autres régimes de paiements fondés sur des actions	262	17	794	833
Total de la charge (du recouvrement) au titre de paiements fondés sur des actions	4 580	2 419	2 840	(13 356)

20. 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 2024	31 mars 2024
Créances clients	12 652	19 469
Dettes fournisseurs et charges à payer	1 577	327

En plus des soldes présentés précédemment, des prêts-achats ont été conclus par certains membres de la haute direction et cadres producteurs de revenus pour souscrire des parts de la société en commandite (note 7).

Au 31 décembre 2024, l'encours total des prêts-achats, net des remboursements de capital, était de 65,2 millions \$. La tranche à court terme de 12,9 millions \$ est incluse dans les créances clients et la tranche à long terme de 52,3 millions \$, dans les autres créances aux états de la situation financière consolidés résumés intermédiaires non audités au 31 décembre 2024.

21. 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 et en Europe (y compris à Dubaï avant la fin de ces activités au cours du trimestre clos le 30 juin 2023), en Australie et aux États-Unis.

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, de l'Australie ainsi que du Royaume-Uni et des dépendances de la Couronne.

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 Marchés 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 Marchés 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 Marchés des capitaux Canaccord Genuity et Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne (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, de Thomas Miller, d'Adam & Company, de PSW, d'ICL et de Cantab 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 des acquisitions de Petsky Prunier et de Sawaya 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 Results est attribué au secteur Marchés des capitaux Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe. 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.

	31 décembre 2024				31 décembre 2023			
	Marchés des capitaux Canaccord Genuity \$	Gestion de patrimoine Canaccord Genuity \$	Non sectoriel et autres \$	Total \$	Marchés des capitaux Canaccord Genuity \$	Gestion de patrimoine Canaccord Genuity \$	Non sectoriel et autres \$	Total \$
Commissions et honoraires	37 825	182 395	5 565	225 785	37 849	150 419	(202)	188 066
Financement de sociétés	58 195	9 658	—	67 853	39 895	6 593	—	46 488
Honoraires de consultation	70 005	69	—	70 074	74 599	148	—	74 747
Négociation à titre de contrepartiste	35 180	183	(719)	34 644	29 832	119	—	29 951
Intérêts	7 266	40 043	3 698	51 007	6 616	36 672	2 219	45 507
Divers	2 242	1 098	(1 669)	1 671	1 052	1 091	2 241	4 384
Charges à l'exception des éléments ci-dessous	194 544	157 698	20 124	372 366	157 760	124 323	22 228	304 311
Amortissement	2 215	8 666	(86)	10 795	1 858	7 866	332	10 056
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	5 205	1 769	1 776	8 750	4 190	1 733	1 936	7 859
Frais de développement	680	12 384	841	13 905	785	6 565	322	7 672
Charges d'intérêts	9 502	20 934	5 073	35 509	4 990	17 154	3	22 147
Frais de restructuration	1 554	—	—	1 554	—	—	—	—
Variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle	—	—	—	—	—	—	—	—
Ajustement de la juste valeur des débetures convertibles – composante passif dérivé	—	—	7 347	7 347	—	—	—	—
Ajustement de la juste valeur des participations ne donnant pas le contrôle – composante passif dérivé	—	—	6 000	6 000	—	—	—	—
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	—	—	—	—	—	—	—	—
Résultat avant les imputations intersectorielles et avant impôt sur le résultat	(2 987)	31 995	(34 200)	(5 192)	20 260	37 401	(20 563)	37 098
Imputations intersectorielles	3 988	5 293	(9 281)	—	4 390	5 992	(10 382)	—
Résultat avant impôt sur le résultat	(6 975)	26 702	(24 919)	(5 192)	15 870	31 409	(10 181)	37 098

	31 décembre 2024				31 décembre 2023			
	Marchés des capitaux Canaccord Genuity \$	Gestion de patrimoine Canaccord Genuity \$	Non sectoriel et autres \$	Total \$	Marchés des capitaux Canaccord Genuity \$	Gestion de patrimoine Canaccord Genuity \$	Non sectoriel et autres \$	Total \$
Commissions et honoraires	110 412	516 105	9 039	635 556	118 351	435 574	39	553 964
Financement de sociétés	175 036	24 764	—	199 800	100 288	18 620	—	118 908
Honoraires de consultation	215 138	348	—	215 486	160 903	622	—	161 525
Négociation à titre de contrepartiste	87 553	409	(521)	87 441	73 162	34	—	73 196
Intérêts	22 933	120 898	13 448	157 279	23 756	114 550	10 181	148 487
Divers	7 335	3 350	1 588	12 273	3 886	3 893	5 898	13 677
Charges à l'exception des éléments ci-dessous	540 889	439 270	67 296	1 047 455	430 959	370 462	53 761	855 182
Amortissement	6 013	24 728	958	31 699	5 452	23 330	1 111	29 893
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	13 840	4 770	6 563	25 173	12 215	5 160	3 411	20 786
Frais de développement	1 859	38 606	1 684	42 149	2 205	20 296	17 029	39 530
Charges d'intérêts	25 183	60 095	15 624	100 902	16 080	51 130	1 157	68 367
Frais de restructuration	3 940	—	—	3 940	12 673	810	4 664	18 147
Variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle	—	—	—	—	(18 174)	—	—	(18 174)
Ajustement de la juste valeur des débetures convertibles – composante passif dérivé	—	—	5 583	5 583	—	—	—	—
Ajustement de la juste valeur des participations ne donnant pas le contrôle – composante passif dérivé	—	—	15 000	15 000	—	—	13 250	13 250
Frais connexes aux acquisitions	—	704	—	704	—	—	—	—
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	—	—	—	—	—	—	70	70
Résultat avant les imputations intersectorielles et avant impôt sur le résultat	26 683	97 701	(89 154)	35 230	18 936	102 105	(78 335)	42 706
Imputations intersectorielles	13 189	18 717	(31 906)	—	13 138	16 441	(29 579)	—
Résultat avant impôt sur le résultat	13 494	78 984	(57 248)	35 230	5 798	85 664	(48 756)	42 706

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, en Europe et dans les dépendances de la Couronne, 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 ci-après 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 trimestres clos les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	31 décembre 2024 \$	31 décembre 2023 \$	31 décembre 2024 \$	31 décembre 2023 \$
Canada	158 778	118 217	437 514	336 169
Royaume-Uni, Europe et dépendances de la Couronne	144 311	133 157	416 348	367 800
États-Unis	100 853	100 432	313 277	258 489
Australie	47 092	37 337	140 696	107 299
	451 034	389 143	1 307 835	1 069 757

22. 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 2024 :

	Provisions pour litiges	Provisions pour restructuration	Total des provisions
Solde au 31 mars 2024	19 108	1 899	21 007
Ajouts	19 829	1 000	20 829
Utilisées	(3 577)	(1 899)	(5 476)
Solde au 31 décembre 2024	35 360	1 000	36 360

ENGAGEMENTS, PROCÉDURES DE LITIGE ET PASSIF ÉVENTUEL

Dans le cours normal des activités, la Société est partie à des litiges et, au 31 décembre 2024, 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 2024, 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.

À l'exception de ce qui est décrit ci-après, il n'y a pas eu de nouvelles questions d'ordre juridique ou réglementaire importantes ni de changements importants relativement aux éléments présentés à la note 29 des états financiers consolidés annuels au 31 mars 2024 de la Société.

La Société est assujettie à certaines règles, réglementations et autres exigences réglementaires propres aux activités de courtage et, de ce fait, elle exerce ses activités dans un cadre réglementaire régi par des agences et des organismes gouvernementaux. En tant qu'entité réglementée et dans le cours normal des activités, la Société fait l'objet d'examen périodiques par ces agences et organismes. La Société a mis en place des politiques et des procédures conçues dans le but d'assurer le respect de ces règles, réglementations et exigences. Dans l'éventualité où une autorité réglementaire déterminerait que la Société n'a pas suivi ou respecté certaines procédures ou exigences réglementaires, ou que les dossiers et rapports de la Société présentent des lacunes ou tout autre cas de défaillance financière ou de non-conformité, la Société pourrait être d'accord avec l'imposition d'une amende, pénalité ou sanction ou se voir imposer celles-ci par une autorité réglementaire. Si de telles circonstances se produisent, la Société établira une provision pour toute affaire pour laquelle il est probable qu'un paiement pouvant raisonnablement être estimé soit exigé.

En lien avec cette surveillance réglementaire, la Société est partie à une affaire d'application de la loi et à d'éventuelles affaires d'application de la loi découlant d'examen des activités de tenue de marché de gros et des activités de négociation de la Société aux États-Unis, y compris son programme de conformité à la *Bank Secrecy Act* et de lutte contre le blanchiment d'argent. Bien que la Société ignore pour le moment si le règlement de l'affaire d'application de la loi ou des éventuelles affaires d'application de la loi sous-jacentes aura lieu dans le cours normal des activités et avec quelle incidence, il est probable que la Société se voie imposer une pénalité importante et doive engager des frais supplémentaires liés à ses activités. En lien avec le règlement de ces affaires, la Société pourrait également se voir imposer des sanctions non pécuniaires et être assujettie à d'autres modalités susceptibles d'avoir une incidence négative sur ses activités. En raison des incertitudes y afférentes, la Société ignore si le règlement final de ces affaires aura une incidence défavorable importante sur sa situation financière, ses flux de trésorerie ou ses résultats d'exploitation. Une estimation du règlement des affaires a été comptabilisée au cours d'une période précédente en fonction du jugement de la direction et des informations dont disposait la Société au moment de la comptabilisation de cette estimation. L'estimation a été prise en compte dans les provisions pour litiges incluses respectivement dans les notes 27 et 29 des états financiers consolidés annuels au 31 mars 2023 et 2024 de la Société. Dans le cadre de l'évaluation périodique par la Société du caractère approprié de ses provisions, l'estimation précédente a été révisée et la provision a été augmentée en fonction des échanges qu'a eus la Société avec certains organismes de réglementation au cours du trimestre clos le 31 décembre 2024. L'augmentation a été incluse dans les charges du trimestre et l'estimation à jour connexe est comprise dans le total des provisions pour litiges au 31 décembre 2024 présenté précédemment. En date des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités et en fonction des interactions qu'elle a eues avec les organismes de réglementation jusqu'à présent, la Société a déterminé qu'il est probable qu'elle soit tenue d'effectuer un paiement supérieur au montant de la provision qui a été comptabilisé au 31 décembre 2024. L'estimation de la Société a nécessité une grande part de jugement, était fondée sur l'état et la nature des examens au moment de cette estimation et tenait compte du fait que les examens étaient en cours. Cependant, on ignore toujours la mesure dans laquelle les mesures correctives mises en place par la Société seront prises en compte et si des faits ou éléments nouveaux surviendront, alors que d'autres affaires d'application de la loi réglées par d'autres sociétés ont donné lieu à des paiements très divers. Par conséquent, il n'est pas possible à l'heure actuelle d'estimer de manière raisonnable ou fiable le montant excédentaire par rapport à la provision actuelle ni de produire une fourchette d'estimations à cet égard.

23.

Événements postérieurs à la date de clôture

DIVIDENDES

Le 4 février 2025, le conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,085 \$ par action ordinaire, payable le 13 mars 2025 aux actionnaires inscrits le 28 février 2025 (note 18).

Le 4 février 2025, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,25175 \$ par action privilégiée de série A payable 31 mars 2025 aux actionnaires inscrits le 14 mars 2025 ainsi qu'un dividende en espèces de 0,42731 \$ par action privilégiée de série C payable le 31 mars 2025 aux actionnaires inscrits le 14 mars 2025 (note 18).

Renseignements à l'intention des actionnaires

Siège social

ADRESSE DU BUREAU

Groupe Canaccord Genuity Inc.
Suite 1200
1133 Melville Street
Vancouver (Colombie-Britannique) Canada

ADRESSE POSTALE

Suite 1200
1133 Melville Street
Vancouver (Colombie-Britannique)
Canada V6E 4E5

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.

Site Web de la Société

www.canaccordgenuity.com

Renseignements généraux à l'intention des actionnaires

RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS

40 Temperance Street, Suite 2100
Toronto (Ontario)
Téléphone : 416.869.7293
Courriel : investor.relations@cgf.com

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

Christina Marinoff

Vice-présidente principale, chef des relations avec les investisseurs et des communications d'entreprise mondiales
Téléphone : 416.687.5507
Courriel : cmarinoff@cgf.com

Le rapport annuel pour l'exercice clos le 31 mars 2024 de Groupe Canaccord Genuity Inc. est disponible sur notre site Web à l'adresse www.cgf.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 les quatre prochains trimestres

	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
T4/25	4 juin 2025	20 juin 2025	30 juin 2025	20 juin 2025	30 juin 2025
T1/26	7 août 2025	19 septembre 2025	30 septembre 2025	29 août 2025	10 septembre 2025
T2/26	6 novembre 2025	19 décembre 2025	31 décembre 2025	28 novembre 2025	10 décembre 2025
T3/26	4 février 2026	20 mars 2026	31 mars 2026	27 février 2026	10 mars 2026

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 d'administration 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 (Ontario) M5J 2Y1
Numéro sans frais (Amérique du Nord) :
1.800.564.6253
International : 514.982.7555
Télécopieur : 1.866.249.7775
Numéro de télécopieur sans frais
(Amérique du Nord) ou
numéro de télécopieur
à l'international : 416.263.9524
Courriel : service@computershare.com
Site Web : www.computershare.com

Possibilité pour les actionnaires inscrits de s'inscrire au Centre des investisseurs pour avoir accès à un outil de gestion de compte libre-service.

Information financière

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

Auditeur

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