

TROISIÈME TRIMESTRE

Rapport du troisième trimestre
de l'exercice 2018 aux actionnaires

Pour nous, il n'existe pas
de marchés étrangers.^{MC}

Groupe Canaccord Genuity Inc. annonce ses résultats du troisième trimestre de l'exercice 2018

Compte non tenu des éléments importants, résultat par action ordinaire après dilution de 0,31 \$¹ au troisième trimestre

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

TORONTO, le 6 février 2018 – Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2018 clos le 31 décembre 2017, Groupe Canaccord Genuity Inc. (« Canaccord Genuity » ou la « Société »; TSX : CF) a généré des produits des activités ordinaires de 309,4 millions \$. Compte tenu des éléments importants¹, la Société a comptabilisé un résultat net³ de 39,2 millions \$, ou un résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires de 34,7 millions \$ (0,31 \$ par action ordinaire). Compte tenu de tous les éléments de la charge, selon les IFRS, la Société a comptabilisé un résultat net³ de 36,6 millions \$, ou un résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires² de 32,1 millions \$ (0,29 \$ par action ordinaire).

« Les produits des activités ordinaires record pour notre troisième trimestre témoignent de la vigueur des activités de financement de sociétés et des activités de consultation à l'égard des actions de sociétés à petite et moyenne capitalisation, conjuguée aux contributions accrues de notre plateforme élargie de gestion de patrimoine, a déclaré Dan Daviau, président et chef de la direction de Groupe Canaccord Genuity Inc. Bien que nous puissions nous attendre à des hausses périodiques de la volatilité dans nos activités sur les marchés des capitaux, notre Société est bien positionnée pour continuer d'accroître sa part dans nos principaux marchés, tout en poursuivant la croissance des produits des activités ordinaires récurrents tirés de nos activités de gestion de patrimoine en vue d'offrir des sources de bénéfices plus diversifiées et un levier d'exploitation à nos actionnaires. »

Troisième trimestre de l'exercice 2018 par rapport au troisième trimestre de l'exercice 2017

- Produits des activités ordinaires de 309,4 millions \$, en hausse de 48,7 %, ou 101,3 millions \$, par rapport à 208,1 millions \$
- Compte non tenu des éléments importants, charges de 259,2 millions \$, en hausse de 29,4 %, ou 58,9 millions \$, comparativement à 200,3 millions \$¹
- Charges de 262,6 millions \$, en hausse de 29,7 %, ou 60,2 millions \$, en regard de 202,4 millions \$
- Compte non tenu des éléments importants, résultat par action ordinaire (RPA) après dilution de 0,31 \$, par rapport à un RPA après dilution de 0,03 \$¹
- Compte non tenu des éléments importants, résultat net³ de 39,2 millions \$, comparativement à un résultat net³ de 6,3 millions \$¹
- Résultat net³ de 36,6 millions \$, comparativement à un résultat net³ de 4,5 millions \$
- RPA après dilution de 0,29 \$, par rapport à un RPA après dilution de 0,01 \$

Troisième trimestre de l'exercice 2018 par rapport au deuxième trimestre de l'exercice 2018

- Produits des activités ordinaires de 309,4 millions \$, en hausse de 61,5 %, ou 117,9 millions \$, par rapport à 191,5 millions \$
- Compte non tenu des éléments importants, charges de 259,2 millions \$, en hausse de 39,2 %, ou 73,0 millions \$, comparativement à 186,2 millions \$¹
- Charges de 262,6 millions \$, en hausse de 32,2 %, ou 64,0 millions \$, en regard de 198,6 millions \$
- Compte non tenu des éléments importants, RPA après dilution de 0,31 \$, par rapport à un RPA après dilution de 0,01 \$¹
- Compte non tenu des éléments importants, résultat net³ de 39,2 millions \$, comparativement à un résultat net³ de 3,5 millions \$¹
- Résultat net³ de 36,6 millions \$, comparativement à une perte nette³ de 7,3 millions \$
- RPA après dilution de 0,29 \$, par rapport à une perte par action ordinaire de 0,11 \$

Table des matières

Canaccord annonce ses résultats du troisième trimestre	1	États de la situation financière consolidés résumés intermédiaires non audités	33	États des variations des capitaux propres consolidés résumés intermédiaires non audités	36
Lettre aux actionnaires	5	Comptes de résultat consolidés résumés intermédiaires non audités	34	Tableaux des flux de trésorerie consolidés résumés intermédiaires non audités	37
Rapport de gestion	7	États du résultat global consolidés résumés intermédiaires non audités	35	Notes des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités	38

Cumul de l'exercice 2018 par rapport à la période correspondante de 2017 (période de neuf mois close le 31 décembre 2017 par rapport à la période de neuf mois close le 31 décembre 2016)

- Compte non tenu des éléments importants, produits des activités ordinaires de 700,8 millions \$, en hausse de 15,5 %, ou 94,1 millions \$, comparativement à 606,7 millions \$¹
- Compte non tenu des éléments importants, charges de 642,4 millions \$, en hausse de 9,8 %, ou 57,4 millions \$, comparativement à 584,9 millions \$¹
- Produits des activités ordinaires de 700,8 millions \$, en hausse de 15,3 %, ou 92,9 millions \$, par rapport à 607,9 millions \$
- Charges de 662,8 millions \$, en hausse de 12,1 %, ou 71,3 millions \$, en regard de 591,4 millions \$
- Compte non tenu des éléments importants, RPA après dilution de 0,33 \$, par rapport à un RPA après dilution de 0,05 \$¹
- Compte non tenu des éléments importants, résultat net³ de 44,3 millions \$, comparativement à un résultat net³ de 16,5 millions \$¹
- Résultat net³ de 26,8 millions \$, comparativement à un résultat net³ de 12,2 millions \$
- RPA après dilution de 0,17 \$, par rapport à un RPA après dilution de 0,01 \$

Situation financière à la fin du troisième trimestre de 2018 comparativement au quatrième trimestre de 2017

- Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de 592,9 millions \$, en baisse de 84,9 millions \$ par rapport à 677,8 millions \$
- Fonds de roulement de 513,0 millions \$, en hausse de 24,5 millions \$ par rapport à 488,5 millions \$
- Total des capitaux propres de 766,3 millions \$, en hausse de 1,5 million \$ en regard de 764,8 millions \$
- Valeur comptable par action ordinaire après dilution de 5,11 \$, en hausse de 0,03 \$ par rapport à 5,08 \$⁴
- Le 6 février 2018, le conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,01 \$ par action ordinaire payable le 15 mars 2018 aux actionnaires inscrits le 2 mars 2018
- Le 6 février 2018, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,24281 \$ par action privilégiée de série A payable le 2 avril 2018 aux actionnaires inscrits le 16 mars 2018 ainsi qu'un dividende en espèces de 0,31206 \$ par action privilégiée de série C payable le 2 avril 2018 aux actionnaires inscrits le 16 mars 2018

Sommaire des activités

MARCHÉS DES CAPITAUX

- Canaccord Genuity a participé à 141 transactions de financement de sociétés à l'échelle internationale, qui lui ont permis de recueillir un produit total de 9,1 milliards \$ CA⁵ au cours du T3/18.
- Canaccord Genuity a été chef de file ou cochef de file pour 59 transactions à l'échelle internationale, qui lui ont permis de mobiliser un produit total de 1,8 milliard \$ CA⁵ au cours du T3/18.
- Au cours du T3/18, les transactions de financement de sociétés importantes pour Canaccord Genuity ont compris les suivantes :
 - Une transaction de 187,5 millions £ pour Aberdeen Standard European Logistics Income plc à la Bourse de Londres
 - Deux transactions totalisant 184,0 millions \$ CA pour Aurora Cannabis Inc. à la Bourse de Toronto
 - Une transaction de 95,0 millions £ pour IQE plc à l'AIM
 - Un premier appel public à l'épargne de 125,0 millions \$ CA pour Cannabis Strategies Acquisition Corp. à la Bourse de Toronto
 - Une transaction de 92,4 millions \$ CA pour Osisko Mining à la Bourse de Toronto
 - Deux transactions totalisant 80,6 millions \$ US pour Helios and Matheson Analytics Inc. au Nasdaq
 - Une transaction de 52,2 millions £ pour Ediston Property Investment Company PLC à la Bourse de Londres
 - Une transaction de 75,6 millions \$ CA pour SolGold plc à la Bourse de Toronto et à la Bourse de Londres
 - Une transaction de 65,3 millions \$ US en deux tranches pour Neovasc Inc. au Nasdaq et à la Bourse de Toronto
 - Une transaction de 69,0 millions \$ CA pour The Hydrothecary Corporation à la Bourse de croissance TSX
 - Une transaction de 31,0 millions £ pour Atalaya Mining à l'AIM
 - Une transaction de 60,0 millions \$ AU pour CANN Group Limited à la Bourse d'Australie
 - Un premier appel public à l'épargne de 51,7 millions \$ CA pour Titan Mining Corporation à la Bourse de Toronto
 - Une transaction de 47,4 millions \$ US pour Savara Inc. au Nasdaq
 - Une transaction de 49,1 millions \$ US pour VBI Vaccines au Nasdaq
 - Une transaction de 43,9 millions \$ CA pour Global Blockchain Technologies Corp. à la Bourse de croissance TSX
 - Une transaction de 40,3 millions \$ CA pour Supreme Pharmaceuticals Inc. à la Bourse de croissance TSX
 - Une transaction de 40,0 millions \$ CA pour Maricann à la Bourse de Toronto
 - Deux transactions totalisant 35,6 millions \$ AU pour Lithium Power International Ltd. à la Bourse d'Australie
 - Une transaction de 30,6 millions \$ CA pour First Cobalt Corp. à la Bourse de Toronto
 - Une transaction de 18,0 millions € pour Kiadis Pharma NV à la Bourse Euronext d'Amsterdam
 - Une transaction de 28,1 millions \$ CA pour DMG Blockchain Solutions Inc. à la Bourse de croissance TSX
 - Une transaction de 26,5 millions \$ CA pour MPX Bioceutical Corporation à la Bourse des valeurs canadiennes
 - Une transaction de 26,3 millions \$ CA pour Mogo Finance Technology à la Bourse de Toronto
 - Un placement privé de 25,0 millions \$ US pour Soluble Systems, LLC
 - Une transaction de 23,0 millions \$ CA pour Delta 9 Cannabis Inc. à la Bourse de croissance TSX
 - Une transaction de 17,4 millions \$ US pour Akari Therapeutics, plc. au Nasdaq
 - Une transaction de 15,0 millions \$ AU pour Echo Resources Limited à la Bourse d'Australie
 - Une transaction de 15,0 millions \$ AU pour HRL Holdings Ltd. à la Bourse d'Australie

- Au Canada, Canaccord Genuity a participé à la mobilisation de 246,3 millions \$ pour des émissions d'obligations gouvernementales et d'obligations de sociétés au cours du T3/18.
- Les honoraires de consultation comptabilisés au cours du T3/18 se sont établis à 32,1 millions \$, en hausse de 15,0 millions \$, ou 87,4 %, par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.
- Au cours du T3/18, les transactions de fusions et acquisitions et de consultation importantes ont compris les suivantes :
 - Conseiller de Berkeley Energia dans le cadre de l'investissement stratégique de 120 millions \$ US de State Reserve General Fund of Oman
 - Conseiller de EMZ Partners dans le cadre de son acquisition de 150 millions € de Ginger CEBTP
 - Conseiller de Galena Biopharma, Inc. dans le cadre de sa convention de fusion avec SELLAS Life Sciences Group
 - Conseiller de Gaming Nation dans le cadre de sa vente de 44 millions \$ CA à Orange Capital
 - Conseiller de Health Connect America dans le cadre de sa vente à Harren Equity Partners
 - Conseiller de LOGiQ Asset Management Inc. dans le cadre de la vente de ses activités de fonds de placement de détail de 32 millions \$ CA à Purpose Investments Inc.
 - Conseiller de Naxicap Partners dans le cadre de la cession des activités de 150 millions € d'Organic Alliance à Céréa Partenaire
 - Conseiller de Polaris Materials dans le cadre de sa vente de 309 millions \$ CA à U.S. Concrete
 - Conseiller de Qvidian dans le cadre de sa vente à Upland Software, Inc.
 - Conseiller de Versar, Inc. dans le cadre de sa vente à Kingswood Capital Management

GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY (MONDIAL)

- À l'échelle mondiale, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity a généré des produits des activités ordinaires de 110,9 millions \$ au cours du T3/18.
- Les actifs sous administration au Canada et les actifs sous gestion au Royaume-Uni et en Europe et en Australie totalisaient 59,2 milliards \$ à la fin du T3/18⁴, en hausse de 8,6 % ou 4,7 milliards \$ à la fin du trimestre précédent et en hausse de 63,8 % ou 23,0 milliards \$ à la fin du T3/17.

GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY (AMÉRIQUE DU NORD)

- Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Amérique du Nord) a généré des produits des activités ordinaires de 48,4 millions \$ et, après les imputations intersectorielles et avant impôt, a enregistré un résultat net de 7,5 millions \$ au cours du T3/18.
- Les actifs sous administration en Amérique du Nord totalisaient 14,5 milliards \$ au 31 décembre 2017, en hausse de 12,9 % en regard de 12,8 milliards \$ à la fin du trimestre précédent et en hausse de 20,7 % en regard de 12,0 milliards \$ à la fin du T3/17⁴.
- Les actifs sous gestion en Amérique du Nord (discrétionnaires) totalisaient 2,8 milliards \$ au 31 décembre 2017, en hausse de 5,6 % en regard de 2,7 milliards \$ à la fin du trimestre précédent et en hausse de 12,3 % en regard de 2,5 milliards \$ à la fin du T3/17⁴ (inclus dans les actifs sous administration).
- Gestion de patrimoine Canaccord Genuity comptait 134 équipes de conseillers⁶ à la fin du T3/18, soit le même nombre qu'au 30 septembre 2017 et une diminution nette de cinq équipes comparativement au 31 décembre 2016.

GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY (ROYAUME-UNI ET EUROPE)

- Les activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe ont généré des produits des activités ordinaires de 60,9 millions \$ et, après les imputations intersectorielles et compte non tenu des éléments importants, ont affiché un résultat net de 11,6 millions \$ avant impôt au cours du T3/18¹.
- Les actifs sous gestion (discrétionnaires et non discrétionnaires) atteignaient 43,8 milliards \$ (25,8 milliards £) au 31 décembre 2017, en hausse de 7,3 % en regard de 40,8 milliards \$ (24,4 milliards £) à la fin du trimestre précédent et en hausse de 87,3 % par rapport à 23,4 milliards \$ (14,1 milliards £) au 31 décembre 2016⁴. En monnaie locale (livre sterling), les actifs sous gestion au 31 décembre 2017 ont augmenté de 5,8 % par rapport à ceux au 30 septembre 2017 et de 83,1 % par rapport à ceux du T3/17⁴. L'acquisition de Hargreave Hale Limited au T2/18 a contribué à l'augmentation des ASG au T3/18 comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

1) Les chiffres compte non tenu des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » aux pages 4 et 8.

2) 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.

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

4) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » aux pages 4 et 8.

5) Transactions de plus de 1,5 million \$. Données de la Société.

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

MESURES NON CONFORMES AUX IFRS

Les mesures non conformes aux IFRS présentées comprennent les actifs sous administration, les actifs sous gestion, la valeur comptable par action ordinaire après dilution et des chiffres qui ne tiennent pas compte des éléments importants. Les éléments importants correspondent aux frais de restructuration, à l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises, à la dépréciation du goodwill et d'autres actifs, aux éléments de la charge liée aux acquisitions, qui comprennent les frais comptabilisés dans le cadre de projets d'acquisition réalisés ou non, les profits et pertes liés aux cessions d'activités, y compris la comptabilisation de profits de change réalisés à la cession d'établissements à l'étranger, ainsi que certains éléments de charges habituellement compris dans les frais de développement, qui, de l'avis de la direction, reflètent une charge unique autre que d'exploitation. La valeur comptable par action ordinaire, après dilution, correspond au total des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires ajusté en fonction du produit supposé de l'exercice des options, des bons de souscription, et de la conversion des débetures convertibles, divisé par le nombre d'actions ordinaires après dilution, en circulation, y compris les montants estimés relativement aux engagements à l'égard de l'émission d'actions, dont les options, bons de souscription et débetures convertibles, le cas échéant, et qui est ajustée pour tenir compte des actions achetées dans le cadre de l'OPRCNA mais non encore annulées et du nombre estimatif de renonciations relativement aux actions dont les droits n'ont pas été acquis aux termes des régimes de paiements fondés sur des actions.

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

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
	2017	2016		2017	2016	
Total des produits des activités ordinaires selon les IFRS	309 442 \$	208 108 \$	48,7 %	700 797 \$	607 890 \$	15,3 %
Total des charges selon les IFRS	262 559 \$	202 397 \$	29,7 %	662 752 \$	591 411 \$	12,1 %
<i>Produits des activités ordinaires</i>						
<i>Éléments importants inclus dans Canaccord Genuity</i>						
Profits de change réalisés à la cession des activités à Singapour	—	—	—	—	1 193	(100,0) %
Total des produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants	309 442 \$	208 108 \$	48,7 %	700 797 \$	606 697 \$	15,5 %
<i>Charges</i>						
<i>Éléments importants comptabilisés par Canaccord Genuity</i>						
Amortissement des immobilisations incorporelles	579	829	(29,4) %	1 738	2 475	(29,7) %
Frais de restructuration ²	—	—	—	4 704	—	négl.
<i>Éléments importants comptabilisés par Gestion de patrimoine Canaccord Genuity</i>						
Amortissement des immobilisations incorporelles	2 820	1 274	121,4 %	5 406	4 001	35,1 %
Frais de restructuration ²	—	—	—	2 000	—	négl.
Frais connexes aux acquisitions	—	—	—	6 548	—	négl.
Total des éléments importants	3 399	2 103	61,6 %	20 396	6 476	214,9 %
Total des charges compte non tenu des éléments importants	259 160	200 294	30,2 %	642 356	584 935	9,8 %
Résultat net avant impôt sur le résultat – ajusté	50 282 \$	7 814 \$	négl.	58 441 \$	21 762 \$	168,5 %
Impôt sur le résultat – ajusté	11 100	1 505	négl.	14 096	5 306	165,7 %
Résultat net – ajusté	39 182 \$	6 309 \$	négl.	44 345 \$	16 456 \$	169,5 %
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires, ajusté	34 665 \$	2 907 \$	négl.	35 008 \$	4 726 \$	négl.
Résultat par action ordinaire – de base, ajusté	0,38 \$	0,03 \$	négl.	0,38 \$	0,05 \$	négl.
Résultat par action ordinaire – après dilution, ajusté	0,31 \$	0,03 \$	négl.	0,33 \$	0,05 \$	négl.

1) Les chiffres compte non tenu 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) Les frais de restructuration comptabilisés au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2017 ont trait à des indemnités de cessation d'emploi découlant de la clôture de certaines transactions de négociation dans nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni et en Europe, à des réductions de personnel dans nos activités sur les marchés des capitaux au Canada et aux États-Unis, ainsi qu'à des contrats de location déficitaires et autres coûts d'intégration liés à l'acquisition de Hargreave Hale.

négl. : négligeable

Chers actionnaires,

J'ai le plaisir d'annoncer que Groupe Canaccord Genuity Inc. a généré, pour le troisième trimestre de l'exercice 2018, des produits des activités ordinaires totalisant 309,4 millions \$, ce qui constitue un record pour notre organisation, ainsi qu'un résultat net¹ de 39 millions \$, soit son plus haut niveau trimestriel des sept derniers exercices.

Les activités de mobilisation de capitaux et de consultation dans nos secteurs de prédilection ont nettement progressé au cours du trimestre et le rendement toujours solide des titres de sociétés de petite et moyenne capitalisation a également contribué à la croissance réalisée à l'échelle de nos activités mondiales de gestion de patrimoine.

Dans ce contexte de marché, le résultat remarquable que nous avons réalisé pour le trimestre est attribuable à l'exécution de diverses initiatives stratégiques que nous avons mises en œuvre au cours des derniers exercices. Des produits des activités ordinaires records jumelés à une solide gestion des charges nous ont permis d'inscrire une marge bénéficiaire avant impôt¹ de 12,7 % pour la période de trois mois considérée, soit la plus élevée pour les huit derniers trimestres. Ce niveau atteint par notre levier d'exploitation est directement attribuable aux progrès que nous avons réalisés pour accroître de façon considérable l'envergure de nos activités mondiales de gestion de patrimoine et à nos efforts collectifs visant à dégager une valeur accrue de nos activités sur les marchés des capitaux mondiaux.

Accroître notre part de marché dans les secteurs de croissance clés de l'économie mondiale

Notre secteur des marchés des capitaux a été le principal inducteur des produits des activités ordinaires générés au cours du trimestre, ce qui témoigne de notre excellente position sur le marché en tant que banque d'investissement indépendante et société de conseils de premier plan pour les sociétés de croissance du marché intermédiaire. Dans ce marché qui favorise nettement les titres de croissance, Canaccord Genuity a participé à 141 transactions au cours du troisième trimestre et mobilisé un produit de 9 milliards \$ pour des sociétés de croissance mondiales. Nos activités sur les marchés des capitaux mondiaux ont affiché des produits des activités ordinaires de 196 millions \$ pour la période de trois mois considérée, en hausse de 43 % sur 12 mois.

Parallèlement à la hausse importante des produits des activités ordinaires, les charges en pourcentage des produits des activités ordinaires dans ce secteur ont, quant à elles, diminué de 12 points de pourcentage sur 12 mois, et ce, par suite de nos initiatives d'harmonisation qui ont permis de renforcer la collaboration entre les régions, d'accroître les produits des activités ordinaires et de saisir des occasions susceptibles de nous conférer une position dominante sur le marché dans des secteurs émergents à forte croissance. Depuis le début de l'exercice, les produits des activités ordinaires par employé ont gagné 54 %.

Nos activités sur les marchés des capitaux au Canada ont connu un excellent troisième trimestre. Les produits trimestriels tirés des activités de financement de sociétés et des activités de consultation dans ce secteur ont bondi respectivement de 265 % et de 194 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Canaccord Genuity a été la première banque d'investissement indépendante au Canada pour l'année civile 2017, dépassant de loin ses concurrents quant au nombre de transactions et au montant total mobilisé, et ces activités demeurent effervescentes, vu les nombreuses transactions réalisées dans les secteurs de la chaîne de blocs et du cannabis. De plus, nous avons commencé à constater une recrudescence de l'activité dans les secteurs des mines et des matériaux de batteries. Un retour en force du niveau d'activité des actions de sociétés à petite capitalisation dans les secteurs précités a également permis à notre équipe des marchés des capitaux en Australie d'établir un autre record trimestriel. Dans les deux régions, les augmentations des produits tirés du financement de sociétés reflètent également les profits générés par nos positions dans les bons de souscription et les stocks, et ce, grâce au fait que nous avons fait équipe avec nos clients au cours de la période considérée et de la période précédente et que nous nous sommes investis dans leur réussite.

La volatilité plus faible des marchés a entraîné une légère diminution de nos activités de négociation, mais a aussi créé un contexte favorable pour les activités de consultation, qui a profité à nos activités au Canada, aux États-Unis, et au Royaume-Uni et en Europe. Pour le troisième trimestre de l'exercice, le total de nos produits tirés des honoraires de consultation à l'échelle mondiale a augmenté de 87 % sur 12 mois.

La rentabilité de nos activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis a pris du mieux grâce aux efforts que nous avons déployés au cours du trimestre précédent pour remanier et renforcer nos capacités de base dans cette région. Pour le troisième trimestre, la marge bénéficiaire avant impôt¹ pour ces activités s'est inscrite à 7,7 %, en hausse de 6,9 points de pourcentage par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Bien que les clients de cette région en soient encore à assimiler les répercussions de la plus récente modernisation du code fiscal, la situation nous porte à croire que cette vigueur continuera de se refléter dans nos principaux secteurs, comme ceux des soins de santé et de la technologie.

Nos équipes au Royaume-Uni, en Europe et à Dubaï sont demeurées productives dans le cadre de plusieurs mandats importants en financement de sociétés et en consultation que nous espérons clôturer d'ici la fin de l'exercice, et notre établissement à Paris a grandement contribué à l'élan positif de ce secteur. Depuis le début de l'exercice, les produits tirés des activités de financement de sociétés et de consultation se sont accrus respectivement de 59 % et de 41 %, et la marge bénéficiaire avant impôt¹ s'est affermie de 11,8 points de pourcentage pour la période de neuf mois considérée. En janvier, nous avons procédé au lancement officiel de la directive MiFID II; la transition s'est faite sans heurts tant pour nos clients que pour la Société, et ce, grâce au niveau d'engagement exceptionnel de nos équipes de la région qui ont consacré plus d'un an à la planification de ce projet.

Nos conseils indépendants et notre modèle de services intégrés à l'échelle mondiale constituent le gage de notre habileté à dominer le marché dans les secteurs de croissance clés de l'économie mondiale. La volatilité étant une caractéristique inhérente à nos activités sur les marchés des capitaux, nous continuerons de collaborer étroitement avec nos clients pendant que nous ferons face ensemble aux bouleversements sur les marchés, et nous serons présents pour eux lorsque les marchés se seront stabilisés.

Une croissance de la gestion du patrimoine reposant sur des assises plus solides

Notre virage stratégique visant à accroître l'apport de nos activités mondiales de gestion de patrimoine s'est avéré un important inducteur de rendement, de même qu'un élément clé de la stabilité que nous souhaitons offrir à nos actionnaires à long terme. Depuis le début de l'exercice, nos activités mondiales de gestion de patrimoine ont représenté 60 % du résultat net avant impôt de l'exercice 2018 pour l'ensemble de nos secteurs d'exploitation.

¹ Les chiffres compte non tenu des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 4.

À la fin du troisième trimestre, le total des actifs sous administration et sous gestion de nos activités mondiales de gestion de patrimoine s'est établi à 59,2 milliards \$, en hausse de 64 % par comparaison avec la période correspondante de l'exercice précédent. Bien qu'une partie importante de cette hausse soit liée à l'acquisition de Hargreave Hale, plus d'un tiers de celle-ci provient de nouveaux actifs nets, du recrutement de conseillers et de la progression du marché.

Les produits des activités ordinaires tirés de nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe ont progressé de 76 % sur 12 mois, pour s'élever à 61 millions \$. Évalués en monnaie locale, les actifs sous gestion de ces activités ont augmenté de 83 % sur 12 mois et de 6 % séquentiellement, pour se chiffrer à 25,8 milliards £. Je suis aussi très heureux d'annoncer que notre équipe de gestion de patrimoine de l'île de Man s'est récemment vu décerner le prix CityWealth IFC de gestionnaire de placements de l'année pour la cinquième année d'affilée.

Même si nous avons engagé de plus importantes charges d'exploitation par suite de l'expansion de ce secteur et de l'augmentation de nos effectifs, notre marge bénéficiaire demeure solide. Au cours du trimestre, nous avons mis l'accent essentiellement sur l'intégration de ces activités de manière à nous permettre d'obtenir la pleine valeur de notre échelle d'exploitation et de procurer des avantages de plus en plus solides à nos clients. À terme, nous nous attendons à ce que la marge continue de s'améliorer, à mesure que nous mettrons en œuvre nos initiatives d'intégration au cours des 12 prochains mois.

Le total des actifs dans nos activités de gestion de patrimoine au Canada ont progressé de 21 % sur 12 mois pour atteindre 14,5 milliards \$. Cette hausse est essentiellement attribuable à l'augmentation de la participation des particuliers dans cette nouvelle activité d'émission d'actions, à des évaluations plus robustes des actions de sociétés à petite capitalisation et à l'ajout de nouveaux conseillers à notre plateforme. Nous avons également continué d'accroître nos actifs discrétionnaires sous gestion, qui à la clôture du trimestre étaient 12 % plus élevés que ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation des produits des activités ordinaires combinée à nos efforts visant à réduire les coûts fixes a permis à ce secteur d'inscrire une marge bénéficiaire avant impôt¹ de 15,5 %, soit une amélioration de 17 points de pourcentage par rapport à la même période l'an dernier.

Nous restons déterminés à développer et à soutenir nos équipes existantes de conseillers en placement et continuons à investir afin d'en ajouter de nouvelles à notre plateforme. Les investissements que nous avons faits pour améliorer l'expérience de nos clients à l'échelle de la plateforme ont contribué à accroître la taille moyenne du portefeuille par équipe de conseillers dans ce secteur de 25 % sur 12 mois, la faisant passer à 108 millions \$. Grâce à notre culture d'indépendance et à une plateforme qui permet aux conseillers à travailler de la façon qui correspond le mieux aux affaires et aux besoins de leurs clients, nous avons pu faire progresser notre stratégie de recrutement dans ce secteur.

Perspectives

Nous avons entamé le dernier trimestre de notre exercice 2018 dans un contexte qui est constructif pour notre Société, caractérisé par des marchés boursiers vigoureux, des données économiques encourageantes à l'échelle mondiale, et des activités de clients robustes, lesquelles sont soutenues par la confiance accrue et l'avantage supplémentaire procuré par la réforme fiscale américaine. Bien que nous venions d'amorcer une période marquée par des marchés en forte baisse par rapport aux marchés haussiers dont nous avons profité au cours des derniers mois, nous restons encouragés par la robustesse du paysage fondamental et le repli de l'optimisme extrême. Le secteur dans son ensemble semble reposer sur des assises solides et notre pipeline global d'activités de financement de sociétés et de consultation reste favorable.

Nous nous attendons à ce que le niveau des activités de financement et de consultation se maintienne dans nos secteurs cibles ainsi que dans des secteurs de croissance émergents comme ceux du cannabis et des technologies financières, où Canaccord Genuity fait figure de leader pour ce qui est du financement de sociétés et de la consultation. Finalement, la croissance des actifs dans nos activités de gestion de patrimoine mondiales sera probablement soutenue par les rendements positifs accrus des actifs de sociétés à petite et moyenne capitalisation.

Notre Société dispose de capitaux suffisants pour être en mesure d'investir dans nos principales priorités, le fonds de roulement étant de 513,0 millions \$ et la trésorerie et les équivalents de trésorerie étant de 592,9 millions \$ à la fin du troisième trimestre.

Bien que nous puissions nous attendre à des hausses périodiques de la volatilité, nous sommes de mieux en mieux outillés pour s'adapter aux variations du climat pour les actions et offrir une plus grande prévisibilité à nos actionnaires, et ce même au cours de périodes marquées par l'imprévisibilité. Nous demeurons déterminés à évaluer des façons d'accroître nos capacités axées sur les bénéfices dans l'ensemble de nos activités sur les marchés des capitaux et de nos activités de gestion de patrimoine, que ce soit par l'entremise d'initiatives visant à améliorer notre efficacité opérationnelle ou à accroître notre part de marché alors que nous accroissons notre pertinence auprès des clients dans le marché intermédiaire mondial. Tous nos efforts ont été et continueront d'être axés sur le développement de nos relations avec les clients et l'augmentation de la valeur de notre Société pour nos actionnaires.

Salutations cordiales,

DAN DAVIAU

Président et chef de la direction
Groupe Canaccord Genuity Inc.

¹ Compte non tenu des éléments importants. Les chiffres compte non tenu des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 4.

Rapport de gestion

Troisième trimestre de l'exercice 2018 et périodes de trois mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2017 – ce document est daté du 6 février 2018.

Le rapport de gestion suivant de Groupe Canaccord Genuity Inc. vise à aider le lecteur à évaluer les changements importants survenus dans notre situation financière et les résultats d'exploitation des périodes de trois mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2017 par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. Dans l'analyse qui suit, la période de trois mois close le 31 décembre 2017 est aussi désignée par les termes « troisième trimestre de 2018 », « T3/18 » et « troisième trimestre de l'exercice 2018 ». 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. « Canaccord Genuity » désigne le secteur du financement de sociétés et des marchés des capitaux de la Société. Le rapport de gestion doit être lu avec les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 31 décembre 2017, qui commencent à la page 33 du présent rapport, la notice annuelle datée du 23 juin 2017 et le rapport de gestion annuel de 2017, y compris les états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2017 (« états financiers consolidés annuels audités »), qui se trouvent dans le rapport annuel de la Société daté du 1^{er} juin 2017 (« rapport annuel de 2017 »). Aucune modification importante n'a été apportée à l'information qui figure dans le rapport de gestion annuel pour l'exercice 2017, sauf indication contraire dans le présent rapport de gestion. L'information financière de la Société est exprimée en dollars canadiens, à moins d'indication contraire.

Mise en garde concernant l'information prospective

Le présent document peut contenir des « énoncés prospectifs » (au sens des lois applicables en matière de valeurs mobilières). Ces énoncés ont trait à des événements futurs ou au rendement futur, et ils reflètent les attentes, les convictions, les plans, les estimations et les intentions de la direction, ainsi que des énoncés similaires concernant des événements futurs, des résultats, des circonstances, de la performance ou des attentes qui ne sont pas des faits historiques, y compris la situation commerciale et économique, et la croissance, les résultats d'exploitation, la performance, les perspectives et les possibilités d'affaires de la Société. Ces énoncés prospectifs reflètent les convictions actuelles de la direction et reposent sur des renseignements dont elle dispose actuellement. Dans certains cas, l'utilisation de termes tels que « peut », « sera », « devrait », « prévoir », « projeter », « anticiper », « croire », « estimer », « prédire », « éventuel », « continuer », « cibler », « avoir l'intention de », « entendre », « pouvoir » ou l'utilisation négative de ces expressions ou d'autres expressions semblables indiquent des énoncés prospectifs. De par leur nature, les énoncés prospectifs comportent des incertitudes et risques généraux et particuliers inhérents, et plusieurs facteurs pourraient faire en sorte que les faits ou les résultats réels diffèrent considérablement de ceux dont il est question dans les énoncés prospectifs. Lorsqu'il évalue ces énoncés, le lecteur devrait expressément tenir compte de divers facteurs qui peuvent faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement des énoncés prospectifs. Ces facteurs comprennent, sans toutefois s'y limiter, les conditions du marché et la conjoncture économique, la nature du secteur des services financiers et les risques et incertitudes décrits de temps à autre dans les états financiers consolidés annuels et les états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société ainsi que dans son rapport annuel et sa notice annuelle de 2017 déposés sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com, de même que les facteurs dont il est question à la rubrique « Risques » du présent rapport de gestion qui aborde le risque de marché, le risque de liquidité, le risque de crédit, le risque opérationnel, le risque juridique, le risque informatique et le risque lié à la réglementation. Les principaux facteurs ou hypothèses utilisés par la Société pour élaborer les énoncés prospectifs contenus dans le présent document comprennent, sans toutefois s'y limiter, ceux dont il est question à la rubrique « Perspectives pour l'exercice 2018 » du rapport de gestion annuel et ceux abordés de temps à autre dans les états financiers consolidés annuels et les états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société et dans son rapport annuel et sa notice annuelle de 2017 déposés sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com. La liste qui précède n'est pas exhaustive de tous les facteurs de risque possibles qui peuvent influencer sur les résultats réels. Le lecteur doit tenir compte du fait que la liste des principaux facteurs et hypothèses qui précède n'est pas non plus exhaustive.

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

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

Le présent rapport de gestion est fondé sur les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2017 (les « états financiers du troisième trimestre de 2018 ») qui ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Les états financiers du troisième trimestre de 2018 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 2017.

MESURES NON CONFORMES AUX IFRS

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

Le capital de la Société est représenté par les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires et privilégiés et, par conséquent, la direction se sert du rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires (RCP) comme mesure de la performance. La Société utilise également comme mesure de la performance la valeur comptable par action ordinaire après dilution, qui correspond au total des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires ajusté en fonction du produit supposé de l'exercice des options et des bons de souscription, et de la conversion des débentures convertibles, divisé par le nombre d'actions ordinaires en circulation après dilution, y compris les montants estimés liés aux engagements à l'égard de l'émission d'actions, dont les options, bons de souscription et débentures convertibles, le cas échéant, et qui est ajustée pour tenir compte des actions achetées dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités (OPRCNA) qui n'ont pas encore été annulées ainsi que du nombre estimatif de renoncations aux actions attribuées dont les droits n'ont pas été acquis aux termes des régimes de paiements fondés sur des actions.

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

Les éléments tirés des états financiers qui ne tiennent pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Les éléments importants à ces fins correspondent aux frais de restructuration, à l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises, à la dépréciation du goodwill et d'autres actifs, aux éléments de la charge liée aux acquisitions, qui comprennent les frais comptabilisés dans le cadre de projets d'acquisition réalisés ou non, les profits et pertes liés aux cessions d'activités, y compris la comptabilisation de profits de change réalisés à la cession d'établissements à l'étranger, ainsi que certains éléments de charges habituellement compris dans les frais de développement, qui, de l'avis de la direction, reflètent une charge unique autre que d'exploitation. Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 13.

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

Vue d'ensemble des activités

Par l'entremise de ses principales filiales, Groupe Canaccord Genuity Inc. est une entreprise de services financiers de plein exercice indépendante et de premier plan qui exerce ses activités dans deux des principaux segments du secteur des valeurs mobilières : la gestion de patrimoine et les marchés des capitaux. Depuis sa création en 1950, la Société est mue par un engagement indéfectible à bâtir des relations clients durables. Nous y parvenons en générant de la valeur par des solutions de placement, des services de courtage et des services de financement de sociétés complets pour notre clientèle constituée de particuliers, d'institutions et de sociétés. Groupe Canaccord Genuity exploite des bureaux dans 10 pays à l'échelle mondiale, dont des bureaux de gestion de patrimoine au Canada, au Royaume-Uni, à Guernesey, à Jersey, à l'île de Man et en Australie. Canaccord Genuity, la division internationale des marchés des capitaux de la Société, mène des activités au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni, en France, en Irlande, à Hong Kong, en Chine, en Australie et à Dubaï.

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

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

Environnement d'affaires

Contexte économique

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2018, l'indice S&P 500 (+6,6 %), les actions européennes (+5,7 %) et les actions canadiennes (+4,5 %) ont tous enregistré des rendements positifs. L'intensification de l'activité économique mondiale est soutenue par l'amélioration des indicateurs combinés avancés pour le G7 et les pays du BRIC. Tandis que les banques centrales dans les marchés développés resserrent graduellement leur politique monétaire, celles dans les marchés émergents continuent à l'assouplir, du fait que l'inflation dans ces pays demeure négligeable par rapport aux normes historiques. La relance monétaire dans les marchés émergents jusqu'à maintenant fait plus que compenser la hausse des taux directeurs dans les marchés développés. Dans ce contexte, les prix des produits de base ont augmenté de 9,9 % au cours du troisième trimestre de l'exercice 2018. Pendant ce temps, les rendements des obligations du Trésor américain ont augmenté de 9 points de base au cours de la période, en raison des perspectives de croissance et d'inflation plus optimistes. Malgré le relèvement des prix des produits de base, le dollar canadien s'est déprécié de 0,9 % par rapport au dollar américain et de 2,4 % par rapport à l'euro. À plus long terme, nous nous attendons à ce que le dynamisme de l'économie mondiale et la réforme fiscale aux États-Unis favorisent les bénéfiques, les dépenses en immobilisations et stimulent la demande pour des produits de base.

Financement de sociétés et consultation

Les activités de mobilisation de capitaux et de consultation dans nos secteurs de prédilection se sont nettement améliorées presque tout au long du troisième trimestre de l'exercice. Comme l'indique le tableau ci-dessous, l'écart entre le rendement des actions des sociétés mondiales à grande capitalisation et celui de sociétés mondiales à petite capitalisation s'est resserré au cours du dernier exercice. Le rendement toujours solide des actions de sociétés à petite capitalisation demeure encourageant pour les activités de mobilisation de capitaux et de consultation de notre entreprise.

Valeur de l'indice à la fin du trimestre	T3/17		T4/17		T1/18		T2/18		T3/18	
	30 déc. 16	(D'UN EXERCICE À L'AUTRE)	31 mars 17	(D'UN EXERCICE À L'AUTRE)	30 juin 17	(D'UN EXERCICE À L'AUTRE)	29 sept. 17	(D'UN EXERCICE À L'AUTRE)	29 déc. 17	(D'UN EXERCICE À L'AUTRE) TRIMESTRE À L'AUTRE)
Indice des actions de sociétés mondiales à petite capitalisation S&P IFCI	224,3	4,5 %	251,6	14,9 %	256,4	16,5 %	278,5	18,4 %	301,8	34,5 % 8,4 %
Indice des actions de sociétés mondiales à grande capitalisation S&P IFCI	224,3	9,2 %	213,8	16,1 %	226,1	22,7 %	241,3	20,5 %	258,6	34,6 % 7,2 %

Source : Thomson Reuters Datastream, estimations de Canaccord Genuity

Nos activités de mobilisation de capitaux et de consultation visent principalement les sociétés de petite et moyenne capitalisation présentes dans certains secteurs en croissance de l'économie mondiale, comme il est expliqué à la page 2. Les secteurs en question peuvent être touchés par une croissance ou par un ralentissement isolément de l'ensemble du contexte économique ou du marché, et la réglementation gouvernementale peut aussi avoir une incidence profonde sur la capitalisation des sociétés de moindre envergure. 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 ou de restructuration. La faiblesse de la situation économique et des marchés des capitaux mondiaux peut gêner l'activité de fusions et acquisitions visant le marché des petites et moyennes entreprises, mais peut, par contre, offrir de bonnes occasions pour nos activités de restructuration.

Négociation

Les volumes de négociation des actions de sociétés à petite et moyenne capitalisation sur de nombreux marchés où nous menons des activités se sont améliorés comparativement à ceux du trimestre précédent de l'exercice, et le rebond de nouvelles émissions d'actions de sociétés à petite et moyenne capitalisation s'est traduit par des activités de négociation un peu plus fortes.

Valeur moyenne au cours du trimestre	T3/17		T4/17		T1/18		T2/18		T3/18	
	30 déc. 16	(D'UN EXERCICE À L'AUTRE)	31 mars 17	(D'UN EXERCICE À L'AUTRE)	30 juin 17	(D'UN EXERCICE À L'AUTRE)	29 sept. 17	(D'UN EXERCICE À L'AUTRE)	29 déc. 17	(D'UN EXERCICE À L'AUTRE) TRIMESTRE À L'AUTRE)
Russell 2000	1 286,9	10,9 %	1 374,8	32,0 %	1 390,4	22,7 %	1 416,1	15,8 %	1 511,5	17,4 % 6,7 %
Indice S&P 400 à moyenne capitalisation	1 590,8	11,3 %	1 706,4	27,6 %	1 729,7	17,8 %	1 745,6	12,8 %	1 853,4	16,5 % 6,2 %
FTSE 100	6 927,2	10,5 %	7 271,7	21,3 %	7 388,2	19,1 %	7 380,7	9,1 %	7 480,4	8,0 % 1,4 %
MSCI EU à moyenne capitalisation	938,6	0,3 %	1 003,9	14,1 %	1 067,4	18,3 %	1 071,5	15,5 %	1 107,9	18,0 % 3,4 %
S&P/TSX	14 934,7	11,2 %	15 543,8	21,3 %	15 472,3	11,7 %	15 181,4	4,1 %	15 982,8	7,0 % 5,3 %

Source : Thomson Reuters Datastream, estimations de Canaccord Genuity

Gestion de patrimoine mondiale

Au cours du troisième trimestre de l'exercice, les valeurs boursières de la plupart des actions mondiales se sont nettement raffermies. Les marchés boursiers canadiens ont tiré parti du redressement des prix des produits de base et du dynamisme économique au pays et à l'échelle mondiale. Par conséquent, l'indice S&P 500, l'indice S&P/TSX et l'indice mondial MSCI affichaient des rendements de respectivement 6,6 %, 4,5 % et 5,8 % à la fin du trimestre.

	T3/17 Variation (D'UN TRIMESTRE À L'AUTRE)	T4/17 Variation (D'UN TRIMESTRE À L'AUTRE)	T1/Q18 Variation (D'UN TRIMESTRE À L'AUTRE)	T2/Q18 Variation (D'UN TRIMESTRE À L'AUTRE)	T3/18 Variation (D'UN TRIMESTRE À L'AUTRE)	Exercice 2017 Variation (D'UN EXERCICE À L'AUTRE)	Exercice 2018 Variation
Rendement total (hors monnaies étrangères)							
S&P 500	3,8 %	6,1 %	3,1 %	4,5 %	6,6 %	17,2 %	14,9 %
S&P/TSX	4,5 %	2,4 %	-1,6 %	3,7 %	4,5 %	18,6 %	6,5 %
MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS	-1,4 %	7,8 %	6,7 %	7,7 %	5,7 %	15,5 %	21,5 %
MSCI MONDE	1,3 %	7,0 %	4,5 %	5,3 %	5,8 %	15,7 %	16,4 %
INDICE S&P GS COMMODITY	5,8 %	-5,1 %	-5,5 %	7,2 %	9,9 %	8,4 %	11,4 %
OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS	-6,0 %	0,8 %	0,9 %	0,6 %	-0,2 %	-3,0 %	1,3 %
\$ CA/\$ US	-2,3 %	0,9 %	2,7 %	4,0 %	-0,9 %	-2,3 %	5,8 %
\$ CA/€	4,5 %	-0,4 %	-4,3 %	0,6 %	-2,4 %	4,4 %	-6,0 %

Source : Thomson Reuters Datastream, estimations de Canaccord Genuity

Perspectives

Nous prévoyons que les perspectives de croissance de l'économie mondiale demeureront positives au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2018 et à l'aube de l'exercice 2019. L'incidence de la réforme fiscale aux États-Unis devrait favoriser les bénéfiques et la croissance des dépenses en immobilisations, stimuler la demande pour des produits de base, combler l'écart sur le plan de la production et contenir l'inflation. Alors que les banques centrales des marchés développés resserrent graduellement leur politique monétaire, les banques des marchés émergents restent accommodantes et, au cours de l'année précédente, la réduction des taux directeurs dans les marchés émergents a été plus que compensée par la hausse des taux dans les marchés développés. Les évaluations du marché boursier au Canada et aux États-Unis demeurent élevées par rapport aux niveaux historiques. Cela dit, nous nous attendons à ce que les marchés boursiers continuent à tirer profit des facteurs économiques favorables et de la croissance des bénéfiques dans un contexte de faible inflation et de faibles taux d'intérêt qui s'accroissent néanmoins petit à petit.

À terme, nous prévoyons que cet environnement propice à la croissance des bénéfiques, à des évaluations du marché boursier élevées, à des taux d'imposition plus bas aux États-Unis et à une possibilité du rapatriement des liquidités tracera la voie vers un marché dynamique qui encouragera les activités de fusions et acquisitions et les nouvelles émissions dans nos secteurs de prédilection. Le redressement des prix des produits de base devrait permettre d'alimenter la croissance des activités de financement en faveur des entreprises de ressources. Nous envisageons aussi l'accroissement continu des activités de financement et de consultation au profit des secteurs émergents en croissance, comme ceux du cannabis et des technologies financières. Une évolution du leadership sur le marché vers des secteurs plus cycliques du marché boursier devrait se traduire par une augmentation des volumes de négociation au cours de l'exercice actuel. Enfin, nous croyons que les rendements positifs dégagés par les actifs de sociétés à petite et moyenne capitalisation seront vraisemblablement en mesure d'accélérer la croissance soutenue des actifs dans le cadre de nos activités mondiales de gestion de patrimoine.

ACTIVITÉS DE GROUPE CANACCORD GENUITY INC.

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

Canaccord Genuity

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

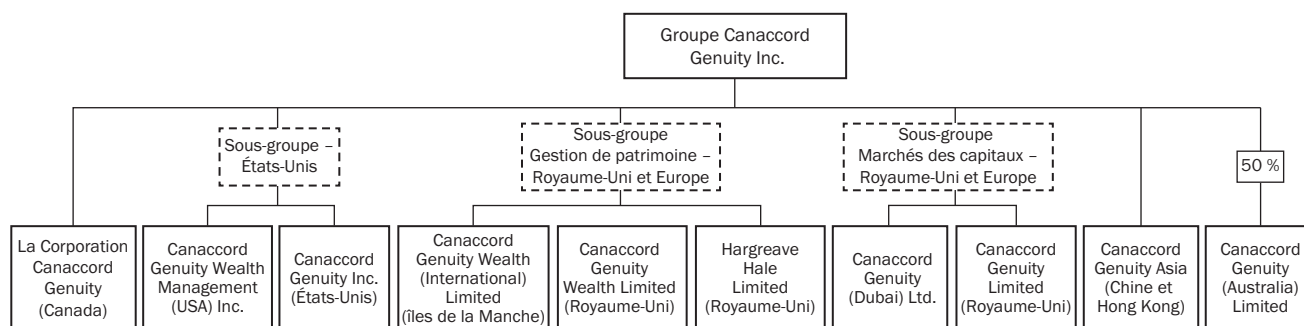
Gestion de patrimoine Canaccord Genuity

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

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 liés à la prestation de services de courtage de correspondance, les intérêts bancaires et autres intérêts créditeurs, les profits et pertes de change, et les activités qui ne sont pas précisément imputables à Canaccord Genuity ou à Gestion de patrimoine Canaccord Genuity. Ce secteur comprend également les groupes de services opérationnels et de soutien de la Société, qui sont chargés des systèmes de technologie de l'information de guichet et d'arrière-guichet, de la conformité et de la gestion des risques, des activités, des affaires juridiques, des finances et de toutes les autres fonctions administratives et de direction de Groupe Canaccord Genuity Inc.

Structure de la Société



L'organigramme présente les principales sociétés en exploitation du Groupe Canaccord Genuity en date du 31 décembre 2017.

La Société détient 50 % des actions émises de Canaccord Financial Group (Australia) Pty Ltd. et de Canaccord Genuity (Australia) Limited; toutefois, à des fins comptables, la Société est considérée comme détenant une participation de 58 % en date du 31 décembre 2017, en raison des actions détenues dans une fiducie contrôlée par Canaccord Financial Group (Australia) Pty Ltd. (58 % au 31 mars 2017).

Résultats d'exploitation consolidés

SOMMAIRE DES DONNÉES DU TROISIÈME TRIMESTRE ET DU CUMUL DE L'EXERCICE 2018^{1, 2, 3}

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action, les pourcentages et le nombre d'employés)	Périodes de trois mois closes les 31 décembre			Variation – T3/18 par rapport au T3/17	Périodes de neuf mois closes les 31 décembre			Variation – exercice 2018 par rapport à l'exercice 2017
	2017	2016	2015		2017	2016	2015	
Groupe Canaccord Genuity Inc. (CGGI)								
Produits des activités ordinaires								
Commissions et honoraires	125 709 \$	102 637 \$	95 014 \$	22,5 %	326 789 \$	290 851 \$	278 902 \$	12,4 %
Financement de sociétés	112 639	46 508	19 261	142,2 %	186 691	124 534	115 472	49,9 %
Honoraires de consultation	31 947	17 127	38 954	86,5 %	81 432	78 275	105 223	4,0 %
Négociation à titre de contrepartiste	29 138	33 569	20 202	(13,2) %	77 874	87 974	60 360	(11,5) %
Intérêts	6 861	4 017	3 981	70,8 %	17 830	11 630	13 389	53,3 %
Divers	3 148	4 250	4 425	(25,9) %	10 181	14 626	13 547	(30,4) %
Total des produits des activités ordinaires	309 442	208 108	181 837	48,7 %	700 797	607 890	586 893	15,3 %
Charges								
Rémunération au rendement	158 631	106 941	105 774	48,3 %	366 205	318 596	304 955	14,9 %
Charges salariales	26 537	21 064	23 509	26,0 %	70 608	63 606	68 583	11,0 %
Autres charges indirectes ⁴	77 297	74 392	77 859	3,9 %	212 385	209 209	224 714	1,5 %
Frais connexes aux acquisitions	—	—	—	—	6 548	—	—	négl.
Frais de restructuration ⁵	—	—	4 277	—	6 704	—	4 277	négl.
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	94	—	—	négl.	302	—	—	négl.
Dépréciation du goodwill et d'autres actifs ⁶	—	—	321 037	—	—	—	321 037	—
Total des charges	262 559	202 397	532 456	29,7 %	662 752	591 411	923 566	12,1 %
Résultat avant impôt sur le résultat	46 883	5 711	(350 619)	négl.	38 045	16 479	(336 673)	130,9 %
Résultat net	36 598 \$	4 544 \$	(346 388) \$	négl.	26 780 \$	12 199 \$	(335 858) \$	119,5 %
Résultat net attribuable aux :								
Actionnaires de CGGI	34 432 \$	3 755 \$	(346 277) \$	négl.	24 685 \$	9 217 \$	(335 968) \$	167,8 %
Participations ne donnant pas le contrôle	2 166 \$	789 \$	(111) \$	174,5 %	2 095 \$	2 982 \$	110 \$	(29,7) %
Résultat par action ordinaire – après dilution	0,29 \$	0,01 \$	(3,91) \$	négl.	0,17 \$	0,01 \$	(3,78) \$	négl.
Rendement des capitaux propres attribuable aux actionnaires ordinaires								
	23,7 %	0,9 %	(184,0) %	22,8 p.p.	4,3 %	0,2 %	(60,7) %	4,1 p.p.
Dividendes par action ordinaire								
	0,01	—	—	négl.	0,03	—	0,10 \$	négl.
Valeur comptable par action ordinaire après dilution ⁷								
	5,11 \$	4,85 \$	5,33 \$	5,3 %				
Total de l'actif	3 317 204 \$	2 776 098 \$	2 763 315 \$	19,5 %				
Total du passif	2 538 841 \$	2 030 844 \$	1 962 623 \$	25,0 %				
Participations ne donnant pas le contrôle	12 031 \$	9 651 \$	11 481 \$	24,7 %				
Total des capitaux propres	766 332 \$	735 603 \$	789 211 \$	4,2 %				
Nombre d'employés	1 939	1 733	1 858	11,9 %				
Compte non tenu des éléments importants⁸								
Total des produits des activités ordinaires	309 442 \$	208 108 \$	181 837 \$	48,7 %	700 797 \$	606 697 \$	586 893 \$	15,5 %
Total des charges	259 160	200 294	204 249	29,4 %	642 356	584 935	589 605	9,8 %
Résultat avant impôt sur le résultat	50 282	7 814	(22 412)	négl.	58 441	21 762	(2 712)	168,5 %
Résultat net	39 182	6 309	(19 144)	négl.	44 345	16 456	(3 882)	169,5 %
Résultat net attribuable aux :								
Actionnaires de CGGI	37 016	5 447	(19 230)	négl.	42 250	13 264	(4 629)	218,5 %
Participations ne donnant pas le contrôle	2 166	862	86	151,1 %	2 095	3 192	747	(34,4) %
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires, ajusté	34 665	2 907	(22 228)	négl.	35 008	4 726	(13 508)	négl.
Résultat par action ordinaire – après dilution	0,31	0,03	(0,25)	négl.	0,33	0,05	(0,15)	négl.

1) Les données sont conformes aux IFRS, sauf en ce qui concerne le rendement des capitaux propres, la valeur comptable par action ordinaire après dilution, les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants et le nombre d'employés. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8.

2) Les résultats d'exploitation des activités australiennes ont été entièrement consolidés, et une participation ne donnant pas le contrôle de 42 % a été comptabilisée aux périodes de trois mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2017 (42 % aux périodes de trois mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2016 et 40 % aux périodes de trois mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2015).

3) Ces données comprennent les résultats de Hargreave Hale depuis la date de clôture du 18 septembre 2017.

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

5) Les frais de restructuration comptabilisés au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2017 ont trait à des indemnités de cessation d'emploi découlant de la clôture de certaines transactions de négociation dans nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni et en Europe, à des réductions de personnel dans nos activités sur les marchés des capitaux au Canada et aux États-Unis, ainsi qu'à des contrats de location déficitaires et autres coûts d'intégration liés à l'acquisition de Hargreave Hale. Les frais de restructuration pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2015 se rapportaient aux réductions de personnel dans nos activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis et à la fermeture de notre bureau à la Barbade dans les Autres établissements à l'étranger, ainsi qu'à des charges liées à des changements dans notre secteur Non sectoriel et autres.

6) La dépréciation du goodwill et d'autres actifs pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2015 était liée à nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni, aux États-Unis, au Canada, en Australie et dans les Autres établissements à l'étranger à Singapour.

7) La valeur comptable par action ordinaire après dilution correspond au total des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires ajusté en fonction du produit supposé de l'exercice des options, des bons de souscription, et de la conversion des débentures convertibles, divisé par le nombre d'actions ordinaires en circulation après dilution, y compris les montants estimés liés aux engagements à l'égard de l'émission d'actions, dont les options, bons de souscription et débentures convertibles, le cas échéant, et qui est ajustée pour tenir compte des actions achetées dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités (OPRCNA) qui n'ont pas encore été annulées ainsi que du nombre estimatif de renonciations aux actions attribuées dont les droits n'ont pas été acquis aux termes des régimes de paiements fondés sur des actions.

8) Le résultat net et le résultat par action ordinaire, compte non tenu des éléments importants, tiennent compte des ajustements après impôt découlant de ces éléments. Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » ci-dessous.

négl. : négligeable

p.p. : points de pourcentage

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			Périodes de neuf mois closes les 31 décembre		
	2017	2016	Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	2017	2016	Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
Total des produits des activités ordinaires selon les IFRS	309 442 \$	208 108 \$	48,7 %	700 797 \$	607 890 \$	15,3 %
Total des charges selon les IFRS	262 559 \$	202 397 \$	29,7 %	662 752 \$	591 411 \$	12,2 %
Produits des activités ordinaires						
<i>Éléments importants inclus dans Canaccord Genuity</i>						
Profits de change réalisés à la cession des activités à Singapour	—	—	—	—	1 193	(100,0) %
Total des produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants	309 442	208 108	48,7 %	700 797	606 697	15,5 %
Charges						
<i>Éléments importants comptabilisés par Canaccord Genuity</i>						
Amortissement des immobilisations incorporelles	579	829	(30,2) %	1 738	2 475	(29,7) %
Frais de restructuration ²	—	—	—	4 704	—	négl.
<i>Éléments importants comptabilisés par Gestion de patrimoine Canaccord Genuity</i>						
Amortissement des immobilisations incorporelles	2 820	1 274	121,4 %	5 406	4 001	35,1 %
Frais de restructuration ²	—	—	—	2 000	—	négl.
Frais connexes aux acquisitions	—	—	—	6 548	—	négl.
Total des éléments importants	3 399	2 103	61,6 %	20 396	6 476	214,9 %
Total des charges compte non tenu des éléments importants	259 160	200 294	29,4 %	642 356	584 935	9,8 %
Résultat net avant impôt sur le résultat – ajusté	50 282 \$	7 814 \$	négl.	58 441 \$	21 762 \$	168,5 %
Impôt sur le résultat – ajusté	11 100	1 505	négl.	14 096	5 306	165,7 %
Résultat net – ajusté	39 182 \$	6 309 \$	négl.	44 345 \$	16 456 \$	169,5 %
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires, ajusté	34 665	2 907	négl.	35 008	4 726	négl.
Résultat par action ordinaire – de base, ajusté	0,38 \$	0,03 \$	négl.	0,38 \$	0,05 \$	négl.
Résultat par action ordinaire – après dilution, ajusté	0,31 \$	0,03 \$	négl.	0,33 \$	0,05 \$	négl.

1) Les chiffres compte non tenu 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) Les frais de restructuration comptabilisés pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2017 ont trait à des indemnités de cessation d'emploi découlant de la clôture de certaines transactions de négociation dans nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni et en Europe, à des réductions de personnel dans nos activités sur les marchés des capitaux au Canada et aux États-Unis, ainsi qu'à des contrats de location déficitaire et autres coûts d'intégration liés à l'acquisition de Hargreave Hale.

négl. : négligeable

Change

Les produits des activités ordinaires et les charges de nos établissements à l'étranger sont initialement comptabilisés dans leur monnaie fonctionnelle respective, puis convertis en dollars canadiens aux cours de change en vigueur durant la période. Au T3/18, en regard du T3/17, la livre sterling s'est appréciée d'environ 2,0 % par rapport au dollar canadien, tandis que le dollar américain s'est déprécié d'environ 4,7 %. Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2017, la livre sterling et le dollar américain se sont dépréciés respectivement d'environ 2,9 % et 1,4 % comparativement au dollar canadien par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Cette fluctuation du change a contribué à une partie de la variation de postes de produits des activités ordinaires et de charges évalués 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 Canaccord Genuity et de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Royaume-Uni et Europe) qui suit.

Régions géographiques

Depuis le T3/17, les résultats d'exploitation de nos activités en Australie sont présentés comme une région séparée. Avant le T3/17, l'Australie était incluse dans les Autres établissements à l'étranger. Depuis le T3/17 également, nos activités à Dubaï, qui étaient auparavant comprises dans les Autres établissements à l'étranger, sont maintenant incluses dans Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe. Notre secteur géographique Autres établissements à l'étranger comprend dorénavant nos activités en Asie, notamment en Chine et à Hong Kong, et comprenait celles à Singapour et à la Barbade avant leur vente ou leur fermeture. Ces reclassements témoignent de la contribution croissante de l'Australie et de l'association entre le Royaume-Uni et Dubaï. Aux fins des analyses présentées dans le présent rapport, les activités de Canaccord Genuity au Royaume-Uni, en Europe et à Dubaï sont indiquées comme étant « au Royaume-Uni ».

Les résultats d'exploitation de Hargreave Hale sont pris en compte dans Gestion du patrimoine Canaccord Genuity (Royaume-Uni et Europe) depuis la date de clôture du 18 septembre 2017.

Goodwill

Au cours du trimestre, la Société a effectué un test de dépréciation intermédiaire à l'égard du goodwill et d'autres actifs. 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 faites par la direction en ce qui a trait aux produits des activités ordinaires et à la performance opérationnelle, des 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 et les immobilisations incorporelles à durée indéterminée affectés à ses unités d'exploitation de la division de Gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe, ou le goodwill résiduel affecté à Canaccord Genuity au Canada, n'avaient pas subi de perte de valeur. Malgré cela, au 31 décembre 2017, cette détermination était assujettie à des variations découlant de changements quant à l'incertitude à l'égard de la situation économique. 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 des immobilisations incorporelles à durée indéterminée et devoir comptabiliser au cours de périodes futures une charge de dépréciation relative au goodwill affecté aux unités d'exploitation de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe ou au goodwill résiduel affecté à Canaccord Genuity au Canada. Si des changements défavorables raisonnablement possibles 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 UGT applicables pourrait devenir inférieur à leur valeur comptable, ce qui pourrait donner lieu à la comptabilisation de charges de dépréciation. Le montant de toute charge de dépréciation pourrait influencer sur une partie ou la totalité des montants comptabilisés au titre du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée. Les charges de dépréciation seraient établies en fonction de l'incidence de tout changement apporté aux principales hypothèses, y compris toute répercussion de ces changements sur le résultat d'exploitation estimatif et d'autres facteurs. En outre, même s'il est possible qu'aucun changement ne soit apporté aux estimations liées à la performance utilisées par la Société pour déterminer si les immobilisations incorporelles à durée indéterminée ont subi une perte de valeur relativement à la marque Genuity, dans le cas où la Société modifie sa façon d'utiliser une immobilisation, elle pourrait devoir comptabiliser une charge de dépréciation.

Produits des activités ordinaires

Troisième trimestre de 2018 par rapport au troisième trimestre de 2017

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

Les produits des activités ordinaires pour le trimestre clos le 31 décembre 2017 ont atteint 309,4 millions \$, en hausse de 48,7 %, ou 101,3 millions \$, par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Au T3/18, le secteur Canaccord Genuity a enregistré une augmentation de 59,0 millions \$ ou 42,9 % comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui s'explique essentiellement par la hausse des produits tirés du financement de sociétés et des honoraires de consultation, contrebalancée en partie par la baisse des commissions et honoraires et des activités de négociation à titre de contrepartiste. Le secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity a généré des produits des activités ordinaires de 109,4 millions \$ au cours du trimestre clos le 31 décembre 2017, soit 42,0 millions \$ de plus qu'au T3/17, en raison de la hausse des produits tirés des commissions et honoraires et de la participation des particuliers dans les nouvelles émissions dans nos activités au Canada.

Les produits tirés des commissions et des honoraires proviennent principalement des activités de négociation pour les particuliers et des ventes et activités de négociation institutionnelles. S'établissant à 125,7 millions \$, les produits tirés des commissions et des honoraires ont augmenté de 23,1 millions \$ au T3/18 par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Les produits tirés des commissions et des honoraires du secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity se sont élevés à 89,2 millions \$, une augmentation de 32,1 millions \$ par rapport à ceux du T3/17, ce qui reflète l'accroissement de nos activités au Canada, et au Royaume-Uni et en Europe. Les produits tirés des commissions et des honoraires du secteur Canaccord Genuity ont présenté une baisse de 9,0 millions \$ comparativement à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent, baisse qui s'explique surtout par le recul des produits des activités ordinaires dégagés par nos clients institutionnels dans le cadre de nos activités canadiennes et américaines.

Les produits tirés du financement de sociétés se sont accrus de 66,1 millions \$, ou 142,2 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent dans toutes nos principales régions géographiques, pour s'établir à 112,6 millions \$ au T3/18. Les activités au Canada ont connu la plus importante hausse, soit de 40,2 millions \$, ou 265,0 %, par rapport à celles du T3/17, en raison de certaines transactions importantes ayant été conclues, dont celles d'Aurora Cannabis Inc., d'autres activités de financement liées au secteur du cannabis et des activités de financement de sociétés dans le secteur minier.

Les produits tirés des honoraires de consultation se sont établis à 31,9 millions \$, en hausse de 14,8 millions \$, ou 86,5 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, principalement en raison d'une augmentation du nombre de mandats réalisés dans le cadre de nos activités au Canada et aux États-Unis.

Une diminution des produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste de 4,4 millions \$ a contrebalancé en partie l'augmentation des honoraires tirés du financement de sociétés et des honoraires de consultation, en regard du Q3/17. Nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni ont enregistré une baisse des produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste de 3,8 millions \$ comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, vu la faible volatilité sur les marchés, et ce, surtout par comparaison au T3/17.

Les produits d'intérêts se sont inscrits à 6,9 millions \$ pour la période de trois mois close le 31 décembre 2017, en hausse de 70,8 %, ou 2,8 millions \$, par rapport au T3/17, à la faveur principalement de la hausse des produits des activités ordinaires générés par nos activités au Canada découlant de l'augmentation du nombre de prêts sur marges et de l'accroissement des activités liées aux prêts de titres. Les produits divers se sont établis à 3,1 millions \$ pour le T3/18, soit une baisse de 1,1 million \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison surtout de la baisse des profits de change.

Cumul de l'exercice 2018 par rapport à la période correspondante de 2017

Les produits des activités ordinaires pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2017 se sont fixés à 700,8 millions \$, en hausse de 15,3 %, ou 92,9 millions \$, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui s'explique essentiellement par la hausse importante des produits tirés des commissions et honoraires et du financement de sociétés, ayant été en partie contrebalancée par la baisse des produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste.

Les produits tirés des commissions et des honoraires se sont inscrits à 326,8 millions \$, en hausse de 12,4 %, ou 35,9 millions \$, comparativement à ceux de la période de neuf mois close le 31 décembre 2016, ce qui s'explique surtout par les produits des activités ordinaires générés par les activités de notre nouvelle acquisition, Hargreave Hale, au Royaume-Uni et en Europe, de même que par la hausse des produits des activités ordinaires attribuable à nos activités de gestion de patrimoine au Canada.

Les produits tirés des activités de financement de sociétés se sont accrus de 62,2 millions \$ pour s'établir à 186,7 millions \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2017, par rapport à 124,5 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation découle surtout de l'intensification de nos activités de financement de sociétés au Canada, qui ont affiché une hausse de 43,3 millions \$, ou 105,1 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent. Cette hausse s'explique notamment par les bénéfices et les profits comptabilisés dans certaines positions liées aux stocks et aux bons de souscription au titre des activités de financement de sociétés au cours de la période considérée et de la précédente.

S'établissant à 81,4 millions \$, les produits tirés des honoraires de consultation ont connu une hausse de 4,0 %, ou 3,2 millions \$, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Nos activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis et au Royaume-Uni ont enregistré des augmentations de respectivement 10,0 millions \$ et 10,4 millions \$, par rapport à la période de neuf mois close le 31 décembre 2016. Les baisses de respectivement 12,0 millions \$ et 4,1 millions \$ dans nos produits tirés des honoraires de consultation au Canada et en Australie ont contrebalancé ces hausses.

Les produits tirés de la négociation à titre de contrepartiste se sont établis à 77,9 millions \$, en baisse de 10,1 millions \$ par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, essentiellement en raison de la diminution des produits gagnés par nos activités dans le secteur des marchés des capitaux aux États-Unis et au Royaume-Uni en raison de la volatilité plus faible sur les marchés au cours du T3/18 comparativement au T3/17.

Les produits d'intérêts ont progressé de 6,2 millions \$ par rapport à ceux de la période de neuf mois close le 31 décembre 2016, pour atteindre 17,8 millions \$, à la faveur principalement de la hausse des produits d'intérêts générés par nos activités au Canada. Les produits divers se sont inscrits à 10,2 millions \$ au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2017, soit un recul de 4,4 millions \$, en partie imputable à la comptabilisation de profits de change réalisés à la cession de notre établissement à Singapour au T1/17 et au recul des produits des activités ordinaires issus de nos services de courtage de correspondance pour la période considérée.

Charges

Les charges pour le trimestre clos le 31 décembre 2017 se sont établies à 262,6 millions \$, en hausse de 29,7 %, ou 60,2 millions \$, en regard du T3/17. Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2017, les charges ont été de 662,8 millions \$, en hausse de 12,1 %, ou 71,3 millions \$, comparativement à celles de la période correspondante de l'exercice précédent.

Compte non tenu des éléments importants¹, le total des charges en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 12,5 points de pourcentage au T3/18 par rapport au T3/17, principalement en raison de l'augmentation des produits des activités ordinaires et de la nature invariable de certaines charges indirectes. Depuis le début de l'exercice, le total des charges en pourcentage des produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants¹ a reculé de 4,8 points de pourcentage comparativement à celui de la période de neuf mois close le 31 décembre 2016.

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
	2017	2016		2017	2016	
Rémunération au rendement	51,3 %	51,4 %	(0,1) p.p.	52,3 %	52,4 %	(0,1) p.p.
Charges salariales	8,5 %	10,1 %	(1,6) p.p.	10,1 %	10,5 %	(0,4) p.p.
Autres charges indirectes ¹	25,0 %	35,8 %	(10,8) p.p.	30,2 %	34,4 %	(4,2) p.p.
Frais de restructuration	—	—	—	1,0 %	—	1,0 p.p.
Frais connexes aux acquisitions	—	—	—	1,0 %	—	1,0 p.p.
Total	84,8 %	97,3 %	(12,5) p.p.	94,6 %	97,3 %	(2,7) 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

Troisième trimestre de 2018 par rapport au troisième trimestre de 2017

La charge de rémunération au rendement s'est élevée à 158,6 millions \$, en hausse de 48,3 %, ou 51,7 millions \$, par rapport à celle du T3/17. La charge de rémunération au rendement en pourcentage des produits des activités ordinaires a représenté 51,3 %, soit une légère baisse de 0,1 point de pourcentage en regard de la période correspondante de l'exercice précédent. Les charges salariales ont augmenté de 5,5 millions \$ par rapport au T3/17 pour se chiffrer à 26,5 millions \$ au T3/18, en raison de l'expansion des activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe par suite de l'acquisition de Hargreave Hale au trimestre précédent. La charge de rémunération totale (rémunération au rendement et charges salariales) en pourcentage des produits des activités ordinaires consolidés a diminué, de 61,5 % au T3/17 à 59,8 % au T3/18.

1 Les chiffres compte non tenu des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Voir les mesures non conformes aux IFRS à la page 8.

Cumul de l'exercice 2018 par rapport à la période correspondante de 2017

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2017, la charge de rémunération au rendement s'est établie à 366,2 millions \$, en hausse de 14,9 %, ou 47,6 millions \$, par rapport à celle de la période correspondante de l'exercice précédent. La charge de rémunération au rendement en pourcentage du total des produits des activités ordinaires a représenté 52,3 %, soit une légère baisse de 0,1 point de pourcentage en regard de celle de la période correspondante de l'exercice précédent.

S'établissant à 70,6 millions \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2017, les charges salariales ont été de 7,0 millions \$, ou 11,0 %, plus élevées qu'à la période correspondante de l'exercice précédent pour les raisons précitées. La charge de rémunération totale (rémunération au rendement et charges salariales) en pourcentage des produits des activités ordinaires consolidés a été de 62,3 %, en baisse de 0,6 point de pourcentage en regard de 62,9 % pour la période correspondante de l'exercice précédent.

AUTRES CHARGES INDIRECTES

(en milliers \$ CA, sauf 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
	2017	2016		2017	2016	
Frais de négociation	16 521 \$	16 660 \$	(0,8) %	47 781 \$	46 648 \$	2,4 %
Locaux et matériel	10 511	12 723	(17,4) %	29 467	31 985	(7,9) %
Communications et technologie	14 558	12 359	17,8 %	41 379	39 102	5,8 %
Intérêts	4 171	2 834	47,2 %	12 347	8 860	39,4 %
Frais d'administration	23 108	21 478	7,6 %	59 876	59 761	0,2 %
Amortissement ¹	6 916	5 454	26,8 %	17 058	16 019	6,5 %
Frais de développement	1 512	2 884	(47,6) %	4 477	6 834	(34,5) %
Total des autres charges indirectes	77 297 \$	74 392 \$	3,9 %	212 385 \$	209 209 \$	1,5 %

1) Comprend l'amortissement des immobilisations incorporelles. Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 13.

Troisième trimestre de 2018 par rapport au troisième trimestre de 2017

Au T3/18, les autres charges indirectes se sont inscrites à 77,3 millions \$, en hausse de 3,9 % par rapport au T3/17. Les autres charges indirectes en pourcentage des produits des activités ordinaires ont diminué de 10,7 points de pourcentage par rapport au T3/17, principalement en raison de l'augmentation des produits des activités ordinaires et de la nature invariable de certaines charges indirectes.

Les frais liés aux locaux et au matériel ont diminué de 2,2 millions \$ comparativement à ceux du T3/17, en raison des coûts liés à la rationalisation des locaux de bureaux à Toronto enregistrés dans le secteur Non sectoriel et autres à la période correspondante de l'exercice précédent.

Les frais liés aux communications et à la technologie ont augmenté de 2,2 millions \$, ou 17,8 %, en regard du T3/17, du fait principalement d'une augmentation de l'effectif au sein de nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni attribuable à la réalisation de notre acquisition de Hargreave Hale au T2/18.

La charge d'intérêts s'est établie à 4,2 millions \$ au T3/18, soit une hausse de 1,3 million \$ par rapport au T3/17, ce qui s'explique essentiellement par les intérêts comptabilisés au titre de l'emprunt bancaire effectué par la Société dans le cadre de l'acquisition de Hargreave Hale.

Les frais d'administration, qui comprennent les réserves, les frais de promotion et de déplacement, les frais de bureau, les honoraires professionnels et les dons, ont augmenté de 1,6 million \$, en grande partie par suite des coûts supplémentaires engagés pour soutenir l'accroissement des activités de gestion du patrimoine au Royaume-Uni et en Europe lié à la réalisation de l'acquisition de Hargreave Hale.

La dotation aux amortissements s'est inscrite à 6,9 millions \$ pour le trimestre clos le 31 décembre 2017, en hausse de 1,5 million \$ par rapport à celle du T3/17, principalement sous l'effet de l'amortissement des immobilisations incorporelles liées à l'acquisition de Hargreave Hale comptabilisé dans nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe.

Les frais de développement ont diminué de 1,4 million \$ en regard du trimestre clos le 31 décembre 2016, en raison essentiellement des primes de recrutement moins élevées dans nos activités au Royaume-Uni et en Europe.

Cumul de l'exercice 2018 par rapport à la période correspondante de 2017

S'inscrivant à 212,4 millions \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2017, les autres charges indirectes ont augmenté de 3,2 millions \$ en regard de celles de la période correspondante de l'exercice précédent.

Au cours de la période, les frais de développement ont diminué de 2,4 millions \$ en regard de la période de neuf mois close le 31 décembre 2016, en raison essentiellement des frais de recrutement moins élevés dans nos activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis et au Royaume-Uni, cette baisse ayant été contrebalancée par la hausse des primes de recrutement versées aux nouveaux employés dans le cadre de nos activités de gestion de patrimoine au Canada.

Les frais de négociation se sont accrus de 1,1 million \$, ou 2,4 %, pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2017, en regard de ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison surtout de la hausse des coûts engagés dans le cadre de nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe découlant de l'accroissement de nos activités de négociation.

La dotation aux amortissements a profité de 1,0 million \$, ou 6,5 %, au cours de la période correspondante de l'exercice précédent, essentiellement par suite de l'amortissement des immobilisations incorporelles lié à l'acquisition de Hargreave Hale.

Les frais liés aux communications et à la technologie ont enregistré une hausse de 2,3 millions \$ au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2017, pour atteindre 41,4 millions \$, en raison essentiellement d'une augmentation de l'effectif dans le cadre de nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni attribuable à l'acquisition de Hargreave Hale.

En raison des coûts liés à la rationalisation des locaux de bureaux à Toronto enregistrés au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2016, les frais liés aux locaux et au matériel ont diminué de 2,5 millions \$ pour la période considérée.

La charge d'intérêts a augmenté de 3,5 millions \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison de la charge d'intérêts liée aux débetures convertibles émises au T3/17 et de l'emprunt bancaire obtenu au T2/18 au titre de l'acquisition de Hargreave Hale.

Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2017, les frais de restructuration se sont chiffrés à 6,7 millions \$, ceux-ci ayant trait à des réductions du personnel dans nos activités sur les marchés des capitaux au Canada et aux États-Unis et à des coûts liés à la fermeture de certaines activités de négociation à Dublin, de même qu'à des coûts de rationalisation des locaux de bureaux et autres frais d'intégration liés à l'acquisition de Hargreave Hale. Aucuns frais de restructuration n'ont été comptabilisés à la période correspondante de l'exercice précédent.

La Société a également comptabilisé des frais connexes aux acquisitions de 6,5 millions \$ relativement à l'acquisition de Hargreave Hale au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2017. Les frais connexes aux acquisitions comprennent des honoraires de consultation et des honoraires professionnels engagés au cours de la période.

Résultat net

Troisième trimestre de 2018 par rapport au troisième trimestre de 2017

Le résultat net du T3/18 a été de 36,6 millions \$, comparativement à un résultat net de 4,5 millions \$ enregistré à la période correspondante de l'exercice précédent. Le RPA après dilution a été de 0,29 \$ au T3/18, par rapport à un RPA après dilution de 0,01 \$ au T3/17. L'augmentation du résultat net est largement attribuable à la hausse importante des produits des activités ordinaires dans le cadre de nos activités sur les marchés des capitaux et de nos activités de gestion de patrimoine.

Compte non tenu des éléments importants¹, le résultat net pour le T3/18 a été de 39,2 millions \$, ou un résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires de 34,7 millions \$, comparativement à un résultat net de 6,3 millions \$, ou un résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires de 2,9 millions \$ au T3/17. Le RPA après dilution compte non tenu des éléments importants¹ s'est élevé à 0,31 \$ au T3/18, en regard d'un RPA après dilution compte non tenu des éléments importants¹ de 0,03 \$ au T3/17.

Le taux d'impôt effectif pour le T3/18 s'est établi à 21,9 %, comparativement à 20,4 % pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Cumul de l'exercice 2018 par rapport à la période correspondante de 2017

Le résultat net pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2017 s'est établi à 26,8 millions \$, par rapport à un résultat net de 12,2 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Le RPA après dilution a été de 0,17 \$, comparativement à un RPA après dilution de 0,01 \$ à la période correspondante il y a un an.

Compte non tenu des éléments importants¹, la Société a comptabilisé un résultat net de 44,3 millions \$, ou un résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires de 35,0 millions \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2017, comparativement à un résultat net de 16,5 millions \$, ou un résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires de 4,7 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Le RPA après dilution compte non tenu des éléments importants¹ s'est élevé à 0,33 \$, en regard d'un RPA après dilution de 0,05 \$ à la période correspondante il y a un an.

La charge d'impôt sur le résultat a été de 11,3 millions \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2017, reflétant un taux d'impôt effectif de 29,6 % depuis le début de l'exercice, comparativement à une charge d'impôt sur le résultat de 4,3 millions \$ et à un taux d'impôt effectif de 26,0 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. La non-comptabilisation de certains actifs d'impôt différé de nos établissements à l'étranger au T1/18 et au T2/18 s'est traduite par un taux d'impôt effectif plus élevé pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2017, par comparaison avec le T3/18.

¹ Les chiffres compte non tenu des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Voir les mesures non conformes aux IFRS à la page 8.

Résultats d'exploitation par secteur d'activité

CANACCORD GENUITY^{1, 2}

(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
	2017	2016		2017	2016	
Produits des activités ordinaires	196 203 \$	137 268 \$	42,9 %	436 869 \$	404 871 \$	7,9 %
Charges						
Rémunération au rendement	105 802	74 940	41,2 %	247 893	228 467	8,5 %
Charges salariales	6 417	6 514	(1,5) %	19 112	19 469	(1,8) %
Autres charges indirectes	45 883	45 860	0,1 %	133 039	135 648	(1,9) %
Frais de restructuration ³	—	—	—	4 704	—	négl.
Total des charges	158 102	127 314	24,2 %	404 748	383 584	5,5 %
Imputations intersectorielles ⁴	3 835	5 016	(23,5) %	12 018	13 046	(7,9) %
Résultat avant impôt sur le résultat ⁴	34 266 \$	4 938 \$	négl.	20 103 \$	8 241 \$	143,9 %
Nombre d'employés	731	789	(7,4) %			
Compte non tenu des éléments importants⁵						
Total des charges	157 523 \$	126 485 \$	24,5 %	398 306 \$	381 110 \$	4,5 %
Imputations intersectorielles ⁴	3 835	5 016	(23,5) %	12 018	13 046	(7,9) %
Résultat avant impôt sur le résultat ⁴	34 845	5 767	négl.	26 545	9 522	178,8 %

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

2) Les résultats d'exploitation de Canaccord Genuity (Australia) Limited ont été consolidés et une participation ne donnant pas le contrôle de 42 % a été comptabilisée et incluse dans le secteur Canaccord Genuity aux périodes de trois mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2017 (42 % aux périodes de trois mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2016).

3) Les frais de restructuration comptabilisés au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2017 ont trait à des indemnités de cessation d'emploi découlant de la clôture de certaines transactions de négociation dans nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni et en Europe, ainsi qu'à des réductions de personnel dans nos activités sur les marchés des capitaux au Canada et aux États-Unis.

4) Le résultat avant impôt sur le résultat tient compte des frais intersectoriels imputés. Voir la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 26.

5) Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 13.
négl. : négligeable

Le secteur Canaccord Genuity fournit des services de financement de sociétés, des services de recherche et des services de vente et de négociation pour le compte de clients qui sont des sociétés, des institutions et des gouvernements, et il exerce des activités de négociation à titre de contrepartiste au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni et dans la région de l'Asie-Pacifique. Canaccord Genuity compte des établissements dans 19 villes réparties dans 8 pays à l'échelle mondiale.

Les produits des activités ordinaires de 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 gains et pertes de négociation découlant des activités de négociation à titre de contrepartiste de Canaccord Genuity.

PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES PAR RÉGION EN POURCENTAGE DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES DE 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
	2017	2016		2017	2016	
Produits des activités ordinaires générés dans les régions suivantes :						
Canada	38,4 %	23,3 %	15,1 p.p.	31,7 %	27,0 %	4,7 p.p.
Royaume-Uni	16,4 %	23,3 %	(6,9) p.p.	21,4 %	20,9 %	0,5 p.p.
États-Unis	33,9 %	44,3 %	(10,4) p.p.	38,4 %	41,9 %	(3,5) p.p.
Australie	11,3 %	9,1 %	2,2 p.p.	8,5 %	9,7 %	(1,2) p.p.
Autres établissements à l'étranger	négl.	négl.	négl.	négl.	0,5 %	négl.
	100 %	100 %		100 %	100 %	

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

Troisième trimestre de 2018 par rapport au troisième trimestre de 2017

Produits des activités ordinaires

Canaccord Genuity a généré des produits des activités ordinaires de 196,2 millions \$ au cours du T3/18, soit 42,9 %, ou 59,0 millions \$, de plus qu'au trimestre correspondant de l'exercice précédent. L'augmentation des produits des activités ordinaires découle du nombre plus élevé de nouvelles émissions d'actions de sociétés mondiales qui s'est traduit par une hausse des produits tirés du financement de sociétés et des honoraires de

consultation pour l'ensemble des régions où nous menons nos activités, contrebalancée par une baisse des produits tirés des commissions et honoraires et des activités de négociation à titre de contrepartiste. Les plus fortes hausses des produits des activités ordinaires ont été enregistrées dans nos activités au Canada et en Australie qui ont affiché des augmentations de respectivement de 43,3 millions \$, ou 135,3 %, et de 9,7 millions \$, ou 78,2 %. Nos activités aux États-Unis ont également connu une augmentation de 5,8 millions \$, ou 9,5 %, par rapport au T3/17. Nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni ont dégagé des produits des activités ordinaires de 32,2 millions \$ au T3/18, soit une légère augmentation de 0,2 million \$, en regard de la période correspondante de l'exercice précédent. Pour ce qui est de nos Autres établissements à l'étranger, qui comprennent dorénavant nos activités en Asie uniquement, aucun changement important n'a été enregistré par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. La hausse des produits des activités ordinaires s'explique notamment par les bénéfices et les profits comptabilisés dans certaines positions liées aux stocks et aux bons de souscription au titre des activités de financement de sociétés au Canada et en Australie au cours de la période considérée et la précédente.

Charges

Les charges pour le T3/18 ont été de 158,1 millions \$, en hausse de 30,8 millions \$, ou 24,2 %, par rapport au T3/17. Compte non tenu des éléments importants¹, le total des charges en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 11,9 points de pourcentage.

Rémunération au rendement et charges salariales

Pour le T3/18, la charge de rémunération au rendement a augmenté de 30,9 millions \$, ou 41,2 %, par rapport à celle du T3/17. La charge de rémunération au rendement en pourcentage du total des produits des activités ordinaires a diminué de 0,7 point de pourcentage par rapport à celle du T3/17, pour s'établir à 53,9 %. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires s'est chiffrée à 57,2 %, une baisse de 2,1 points de pourcentage par rapport au T3/17.

Au Canada, la rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 0,9 point de pourcentage par rapport à celle du T3/17, notamment du fait de la baisse de la charge de rémunération au rendement dont les paiements sont fondés sur des actions. Nos activités aux États-Unis ont connu une légère hausse de 0,3 point de pourcentage de leur ratio de rémunération totale en raison d'une augmentation de la charge de rémunération au rendement dont les paiements sont fondés sur des actions, contrebalancée par une réduction des coûts fixes du personnel. Dans nos activités au Royaume-Uni, la charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a augmenté de 0,6 point de pourcentage par rapport au T3/17, du fait de la hausse de la charge de rémunération au rendement dont les paiements sont fondés sur des actions découlant de la hausse de la dotation aux amortissements de la rémunération fondée sur des actions liée aux attributions d'actions temporairement inaccessibles effectuées au cours de périodes précédentes. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires dans nos activités en Australie a représenté 52,3 % au T3/18, soit une baisse de 6,1 points de pourcentage qui s'explique par l'augmentation des produits des activités ordinaires et par la nature invariable de certains coûts fixes du personnel.

CHARGE DE RÉMUNÉRATION TOTALE EN POURCENTAGE DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES PAR RÉGION DE 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		
	2017	2016			2017	2016	Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
Canada	53,5 %	54,4 %	(0,9) p.p.	56,1 %	55,2 %	0,9 p.p.	
Royaume-Uni	63,9 %	63,3 %	0,6 p.p.	67,9 %	73,9 %	(6,0) p.p.	
États-Unis	59,5 %	59,2 %	0,3 p.p.	61,4 %	59,6 %	1,8 p.p.	
Australie	52,3 %	58,4 %	(6,1) p.p.	59,7 %	56,6 %	3,1 p.p.	
Autres établissements à l'étranger	négl.	négl.	négl.	négl.	83,0 %	négl.	
Canaccord Genuity (total) p.p.	57,2 %	59,3 %	(2,1) p.p.	61,1 %	61,2 %	(0,1) p.p.	

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

Autres charges indirectes

Le total des autres charges indirectes compte non tenu des éléments importants¹ au T3/18 s'est établi à 45,3 millions \$, légèrement en hausse de 0,6 % par rapport au T3/17. Parmi les éléments des autres charges indirectes qui ont le plus diminué, citons les frais de négociation et les frais de développement, contrebalancés par des frais d'administration et des frais liés aux communications et à la technologie plus élevés.

Les frais de négociation ont diminué de 0,7 million \$ par rapport au T3/17, du fait surtout du recul des activités de négociation dans nos activités aux États-Unis. Les frais de développement ont diminué de 0,6 million \$, en raison de la réduction des frais de recrutement et des primes de recrutement dans nos activités aux États-Unis et au Royaume-Uni.

Les frais d'administration se sont établis à 13,1 millions \$ au T3/18, soit 1,0 million \$, ou 7,8 %, de plus qu'au T3/17, du fait surtout de l'accroissement des activités de négociation dans nos activités au Canada.

Les frais liés aux communications et à la technologie ont augmenté de 0,9 million \$, ou 9,9 %, pour s'établir à 9,4 millions \$ au T3/18, essentiellement en raison de la hausse des coûts engagés dans nos activités aux États-Unis.

¹ Les chiffres compte non tenu des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Voir les mesures non conformes aux IFRS à la page 8.

Résultat avant impôt sur le résultat

Le résultat avant impôt sur le résultat, compte tenu des charges indirectes imputées, a été de 34,3 millions \$ au T3/18, comparativement à un résultat net de 4,9 millions \$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Compte non tenu des éléments importants¹, le résultat avant impôt sur le résultat, y compris les charges indirectes imputées, a augmenté, pour passer de 5,8 millions \$ au T3/17 à un résultat avant impôt sur le résultat de 34,8 millions \$ au T3/18. La hausse des résultats d'exploitation au T3/18 est essentiellement attribuable à l'augmentation des produits des activités ordinaires enregistrée dans l'ensemble de nos principales régions géographiques.

Cumul de l'exercice 2018 par rapport à la période correspondante de 2017*Produits des activités ordinaires*

Les produits des activités ordinaires de Canaccord Genuity se sont établis à 436,9 millions \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2017, soit 32,0 millions \$, ou 7,9 %, de plus qu'à la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits des activités ordinaires se sont accrues davantage au Canada et au Royaume-Uni, où ils ont augmenté respectivement de 26,9 %, ou 29,3 millions \$, et de 10,7 %, ou 9,0 millions \$, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits des activités ordinaires tirés de nos activités en Australie ont reculé de 6,2 %, ou 2,4 millions \$, par rapport à la période de neuf mois close le 31 décembre 2016, ce qui s'explique par l'affaiblissement de la conjoncture dans la région au cours du premier semestre de l'exercice considéré. Nos activités aux États-Unis ont généré des produits des activités ordinaires de 167,8 millions \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2017, soit une légère diminution de 1,0 % par rapport à la période correspondante de l'exercice 2017.

Charges

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2017, les charges ont été de 404,8 millions \$, soit 5,6 %, ou 21,2 millions \$, de plus qu'à la période correspondante de l'exercice précédent. Le total des charges en pourcentage des produits des activités ordinaires, compte non tenu des éléments importants¹, a diminué de 3,2 points de pourcentage par rapport aux neuf premiers mois de l'exercice 2017, en raison de l'augmentation des produits des activités ordinaires et de la nature invariable de certaines charges.

Rémunération au rendement et charges salariales

La charge de rémunération au rendement en pourcentage des produits des activités ordinaires a augmenté de 0,3 point de pourcentage pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2017, passant à 56,7 %. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué légèrement de 0,1 point de pourcentage pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2017, passant à 61,1 %.

Autres charges indirectes

Les autres charges indirectes ont baissé de 2,6 millions \$, en regard de la période de neuf mois close le 31 décembre 2016. Les frais de développement ont diminué de 1,7 million \$ comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, du fait en grande partie de la charge moins élevée au titre des frais de recrutement et des primes de recrutement dans ces deux régions.

Les frais d'administration ont reculé de 0,7 million \$ par rapport à la période de neuf mois close le 31 décembre 2016, sous l'effet du fléchissement des dépenses dans nos activités aux États-Unis et au Royaume-Uni. La dotation aux amortissements s'est établie à 7,2 millions \$ au T3/18, soit 0,9 million \$ de moins que celle à la période correspondante de l'exercice précédent, par suite surtout de la baisse de l'amortissement des immobilisations incorporelles dans nos activités en Australie.

Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2017, la Société a comptabilisé des frais de restructuration de 4,7 millions \$ ayant trait à des indemnités de cessation d'emploi découlant de la clôture de certaines transactions de négociation dans nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni, ainsi qu'à des réductions de personnel dans nos activités sur les marchés des capitaux au Canada et aux États-Unis.

Résultat avant impôt sur le résultat

Le résultat avant impôt sur le résultat pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2017 a été de 20,1 millions \$, une augmentation de 11,9 millions \$, comparativement à un résultat de 8,2 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Compte non tenu des éléments importants¹, le résultat avant impôt sur le résultat pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2017 a été de 26,5 millions \$, une augmentation de 17,0 millions \$ comparativement à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation du résultat avant impôt sur le résultat est principalement attribuable à la hausse des produits des activités ordinaires générés dans la plupart de nos principales régions géographiques.

GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY

Les produits des activités ordinaires de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity proviennent des services classiques de courtage à la commission, de la vente de produits et de services tarifés, des intérêts sur marge et des commissions et honoraires gagnés relativement aux transactions de financement de sociétés et aux transactions mettant en jeu du capital de risque de particuliers.

Les résultats d'exploitation de Hargreave Hale sont pris en compte dans Gestion du patrimoine Canaccord Genuity (Royaume-Uni et Europe) depuis la date de clôture du 18 septembre 2017.

¹ Les chiffres compte non tenu des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Voir les mesures non conformes aux IFRS à la page 8.

GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY (AMÉRIQUE DU NORD)¹

(en milliers \$ CA, sauf les ASA et les ASG qui sont en millions \$ CA, le nombre d'employés et d'équipes de conseillers, et les pourcentages)	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
	2017	2016		2017	2016	
Produits des activités ordinaires	48 428 \$	32 819 \$	47,6 %	117 427 \$	92 024 \$	27,6 %
Charges						
Rémunération au rendement	25 068	15 633	60,4 %	59 705	44 960	32,8 %
Charges salariales	2 586	2 767	(6,5) %	7 892	8 301	(4,9) %
Autres charges indirectes	9 931	10 552	(5,9) %	26 748	26 730	0,1 %
Total des charges	37 585	28 952	29,8 %	94 345	79 991	17,9 %
Imputations intersectorielles ²	3 345	4 348	(23,1) %	11 346	11 527	(1,6) %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	7 498 \$	(481) \$	négl.	11 736 \$	506 \$	négl.
ASG – Canada (discrétionnaires) ³	2 838	2 527	12,3 %			
ASA – Canada ⁴	14 451	11 969	20,7 %			
Nombre d'équipes de conseillers – Canada	134	139	(3,6) %			
Nombre d'employés	352	354	(0,6) %			
Compte non tenu des éléments importants⁵						
Total des charges	37 585 \$	28 952 \$	29,8 %	94 345 \$	79 991 \$	17,9 %
Imputations intersectorielles ²	3 345	4 348	(23,1) %	11 346	11 527	(1,6) %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	7 498	(481)	négl.	11 736	506	négl.

1) Les données sont conformes aux IFRS, à l'exception des ASG, des ASA, du nombre d'équipes de conseillers et du nombre d'employés. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8.

2) Le résultat avant impôt sur le résultat tient compte des imputations intersectorielles. Voir la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 26.

3) Les ASG au Canada sont les actifs gérés de manière discrétionnaire dans le cadre de nos programmes généralement appelés Programme de conseils en placement CT et Programme de gestion des placements des particuliers CT.

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

5) Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 13.

négl. : négligeable

Troisième trimestre de 2018 par rapport au troisième trimestre de 2017

Les produits des activités ordinaires de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity en Amérique du Nord se sont chiffrés à 48,4 millions \$, une hausse de 15,6 millions \$, ou 47,6 %, par rapport au trimestre clos le 31 décembre 2016, qui s'explique par une amélioration des conditions du marché et une hausse de la participation des particuliers dans les transactions de financement de sociétés.

Au Canada, les ASA ont augmenté de 20,7 %, passant à 14,5 milliards \$ au 31 décembre 2017, par rapport à 12,0 milliards \$ au 31 décembre 2016. Les ASG au Canada ont également bondi de 12,3 % par rapport au T3/17, grâce à nos initiatives de développement dans ce secteur. On comptait 134 équipes de conseillers au Canada, soit une diminution nette de cinq équipes comparativement à il y a un an. Les produits tirés des honoraires au titre de nos activités en Amérique du Nord en pourcentage du total des produits des activités ordinaires ont diminué de 4,7 points de pourcentage par rapport au T3/17 et ont représenté 29,0 % des produits de gestion de patrimoine au Canada au troisième trimestre de l'exercice 2018. La baisse des produits tirés des honoraires en pourcentage des produits des activités ordinaires s'explique essentiellement par la forte hausse des produits tirés des transactions au cours du trimestre, qui découle d'une augmentation de 9,3 millions \$ des produits tirés du financement de sociétés attribuable aux activités liées aux particuliers.

En raison de l'augmentation des produits des activités ordinaires au T3/18 par rapport au T3/17 et de la nature relativement fixe des charges autres que la rémunération au rendement, le total des charges en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 10,6 points de pourcentage par rapport au T3/17.

La charge de rémunération au rendement a augmenté de 9,4 millions \$ par rapport au T3/17, ce qui est conforme à l'augmentation de la rémunération au rendement. Le total de la charge de rémunération exprimée en pourcentage des produits des activités ordinaires a augmenté de 1,0 point de pourcentage par rapport au T3/17.

Les autres charges indirectes ont diminué de 0,6 million \$ en regard du T3/17, essentiellement grâce à la diminution des frais d'administration qui reflète nos efforts continus de compression des coûts dans cette région.

Le résultat avant impôt sur le résultat s'est établi à 7,5 millions \$ au T3/18, comparativement à une perte de 0,5 million \$ à la période correspondante de l'exercice précédent, essentiellement du fait de la hausse des produits des activités ordinaires.

Cumul de l'exercice 2018 par rapport à la période correspondante de 2017

Les produits des activités ordinaires de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity en Amérique du Nord ont atteint 117,4 millions \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2017, une augmentation de 25,4 millions \$, ou 27,6 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Les charges de la période de neuf mois close le 31 décembre 2017 se sont chiffrées à 94,3 millions \$, une augmentation de 14,4 millions \$, ou 17,9 %, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent. Le total des charges en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 6,6 points de pourcentage par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison de l'augmentation des produits des activités ordinaires et de la nature invariable de certaines charges indirectes.

La charge de rémunération au rendement a augmenté de 14,7 millions \$ par rapport à celle des neuf premiers mois de l'exercice 2017, du fait de la hausse 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 0,3 point de pourcentage par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Les charges autres que de rémunération sont demeurées stables par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Les frais d'administration ont baissé de 1,2 million \$ grâce aux efforts de compression des coûts, contrebalancés en partie par l'augmentation des frais de développement entraînée par la hausse des primes de recrutement versées aux nouveaux employés.

Le résultat avant impôt sur le résultat pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2017 s'est chiffré à 11,7 millions \$ comparativement à un résultat avant impôt sur le résultat de 0,5 million \$ à la période correspondante de l'exercice précédent, du fait de la hausse nette des produits des activités ordinaires compte tenu des coûts de nature variable.

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

(en milliers \$ CA, sauf les ASG qui sont en millions \$ CA, le nombre d'employés, d'experts en placement et de gestionnaires de fonds, et les pourcentages)	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
	2017	2016		2017	2016	
Produits des activités ordinaires	60 945 \$	34 549 \$	76,4 %	136 460 \$	101 754 \$	34,1 %
Charges						
Rémunération au rendement	23 912	11 439	109,0 %	50 398	35 812	40,7 %
Charges salariales	11 055	5 335	107,2 %	24 300	16 123	50,7 %
Autres charges indirectes	16 832	10 602	58,8 %	38 640	30 791	25,5 %
Frais de restructuration	—	—	—	2 000	—	négl.
Frais connexes aux acquisitions	—	—	—	6 548	—	négl.
Total des charges	51 799	27 376	89,2 %	121 886	82 726	47,3 %
Imputations intersectorielles ²	322	346	(6,9) %	953	990	(3,7) %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	8 824 \$	6 827 \$	29,3 %	13 621 \$	18 038 \$	(24,5) %
ASG – Royaume-Uni et Europe ³	43 791	23 383	87,3 %			
Nombre d'experts en placement et de gestionnaires de fonds – Royaume-Uni et Europe	197	115	71,3 %			
Nombre d'employés	574	309	85,8 %			
Compte non tenu des éléments importants⁴						
Total des charges	48 979 \$	26 102 \$	87,6 %	107 932 \$	78 724 \$	37,1 %
Imputations intersectorielles ²	322	346	(6,9) %	953	990	(3,7) %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	11 644	8 101	43,7 %	27 575	22 040	25,1 %

1) Les données sont conformes aux IFRS, à l'exception des ASG, du nombre d'experts en placement et de gestionnaires de fonds et du nombre d'employés. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8.

2) Le résultat avant impôt sur le résultat tient compte des imputations intersectorielles. Voir la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 26.

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

4) Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 13.

5) Comprend les résultats d'exploitation de Hargreave Hale depuis la date de clôture du 18 septembre 2017.

négl. : négligeable

Troisième trimestre de 2018 par rapport au troisième trimestre de 2017

Les produits des activités ordinaires générés par les activités de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe proviennent en grande partie des comptes assortis d'honoraires et des activités de gestion de portefeuille et, par conséquent, sont peu sensibles aux variations des conditions du marché. Au T3/18, les produits des activités ordinaires se sont établis à 60,9 millions \$, en hausse de 76,4 % en regard du T3/17.

Évalués en monnaie locale (livre sterling), les produits des activités ordinaires se sont élevés à 36,1 millions £ au troisième trimestre de l'exercice 2018, en hausse de 15,2 millions £, ou 73,1 %, par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent. L'apport de Hargreave Hale a représenté 13,7 millions £, ou 90 % de l'augmentation totale.

Au 31 décembre 2017, les ASG – Royaume-Uni et Europe s'établissaient à 43,8 milliards \$, soit une hausse de 87,3 % par rapport à ceux de 23,4 milliards \$ au 31 décembre 2016. Évalués en monnaie locale (livre sterling), les ASG ont augmenté de 83,1 % comparativement à ceux au 31 décembre 2016, l'apport de Hargreave Hale représentant 85,3 points de pourcentage de cette hausse. Les produits tirés des honoraires dans nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe ont représenté 68,8 % du total des produits des activités ordinaires dans cette région géographique au T3/18, en hausse de 0,7 point de pourcentage par rapport au T3/17. Comme il a déjà été mentionné, ces activités affichent une proportion plus élevée de produits tirés des honoraires et de comptes gérés que nos activités de gestion de patrimoine au Canada.

La charge de rémunération au rendement s'est établie à 23,9 millions \$, une hausse de 12,5 millions \$ comparativement à celle de 11,4 millions \$ du T3/17. Les charges salariales ont augmenté de 5,7 millions \$ par rapport au T3/17 pour se chiffrer à 11,1 millions au T3/18, en raison d'une augmentation de l'effectif liée à l'acquisition de Hargreave Hale. La charge de rémunération totale (rémunération au rendement et charges salariales) en pourcentage des produits des activités ordinaires a augmenté de 8,8 points de pourcentage, passant de 48,6 % au T3/17 à 57,4 % au T3/18, principalement en raison des coûts fixes du personnel attribuables à l'acquisition de Hargreave Hale.

Les autres charges indirectes pour le trimestre clos le 31 décembre 2017 ont augmenté de 6,2 millions \$ par rapport à celles du T3/17. L'augmentation de l'effectif et l'expansion des activités liées à l'acquisition de Hargreave Hale au T2/18 ont entraîné une augmentation de la plupart de nos charges indirectes, surtout en ce qui a trait aux frais liés aux communications et à la technologie, ainsi qu'aux frais d'administration. La dotation aux amortissements a augmenté de 1,8 million \$ au T3/18, essentiellement par suite de l'amortissement des immobilisations incorporelles lié à l'acquisition de Hargreave Hale. Ces augmentations sont en partie contrebalancées par une diminution des frais de développement de 0,4 million \$ par suite de la diminution des primes de recrutement au T3/18.

Le résultat avant impôt sur le résultat s'est établi à 8,8 millions \$, comparativement à 6,8 millions \$ à la période correspondante de l'exercice précédent, par suite de la hausse des produits des activités ordinaires. Compte non tenu des éléments importants¹, y compris l'amortissement des immobilisations incorporelles, le résultat avant impôt sur le résultat s'est établi à 11,6 millions \$, une augmentation de 3,5 millions \$ comparativement au résultat avant impôt sur le revenu de 8,1 millions \$ au T3/17.

Cumul de l'exercice 2018 par rapport à la période correspondante de 2017

Les produits des activités ordinaires provenant de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe se sont établis à 136,5 millions \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2017, une augmentation de 34,7 millions \$, ou 34,1 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Évalués en monnaie locale (livre sterling), les produits des activités ordinaires se sont élevés à 81,1 millions £ pour le trimestre clos le 31 décembre 2017, en hausse de 22 millions £, ou 38,0 %, par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2017, les charges ont été de 121,9 millions \$, soit 39,2 millions \$, ou 47,3 %, de plus qu'à la période correspondante de l'exercice précédent, essentiellement par suite des charges supplémentaires liées à nos activités élargies attribuables à l'acquisition de Hargreave Hale.

La charge de rémunération totale (rémunération au rendement et charges salariales) en pourcentage des produits des activités ordinaires a augmenté de 3,7 points de pourcentage, passant à 54,7 % pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2017, principalement en raison de l'augmentation du personnel de soutien et dans les activités liées aux infrastructures à l'appui de la croissance dans ce secteur.

Exception faite des frais de développement, toutes les autres catégories de charges ont enregistré des augmentations par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Plus particulièrement, les frais d'administration et les frais liés aux communications et à la technologie ont augmenté respectivement de 2,5 millions \$ et de 1,7 million \$ comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison d'une augmentation de l'effectif et de la croissance dans ce secteur d'exploitation. La dotation aux amortissements a également augmenté de 1,6 million \$, essentiellement par suite de l'amortissement des immobilisations incorporelles lié à l'acquisition de Hargreave Hale.

Le résultat avant impôt sur le résultat s'est établi à 13,6 millions \$, comparativement à 18,0 millions \$ à la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui s'explique surtout par les frais de restructuration et les frais connexes aux acquisitions engagés dans le cadre de l'acquisition de Hargreave Hale. Compte non tenu des éléments importants¹, y compris l'amortissement des immobilisations incorporelles, les frais de restructuration et les frais connexes aux acquisitions, le résultat avant impôt sur le résultat s'est établi à 27,6 millions \$, soit une hausse de 5,5 millions \$, par comparaison avec la période correspondante de l'exercice précédent, qui fait état de l'apport net de nos activités élargies.

1) Les chiffres compte non tenu des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8.

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
	2017	2016		2017	2016	
Produits des activités ordinaires	3 866 \$	3 472 \$	11,3 %	10 041 \$	9 241 \$	8,7 %
Charges						
Rémunération au rendement	3 849	4 929	(21,9) %	8 209	9 357	(12,3) %
Charges salariales	6 479	6 448	0,5 %	19 304	19 713	(2,1) %
Autres charges indirectes	4 651	7 378	(37,0) %	13 958	16 040	(13,0) %
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	94	—	négl.	302	—	négl.
Total des charges	15 073	18 755	(19,6) %	41 773	45 110	(7,4) %
Imputations intersectorielles ²	(7 502)	(9 710)	22,7 %	(24 317)	(25 563)	4,9 %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	(3 705) \$	(5 573) \$	33,5 %	(7 415) \$	(10 306) \$	28,1 %
Nombre d'employés	282	281	0,4 %			
Compte non tenu des éléments importants³						
Total des charges	15 073 \$	18 755 \$	(19,6) %	41 773 \$	45 110 \$	(7,4) %
Imputations intersectorielles ²	(7 502)	(9 710)	22,7 %	(24 317)	(25 563)	4,9 %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	(3 705)	(5 573)	33,5 %	(7 415)	(10 306)	28,1 %

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

2) La perte avant impôt sur le résultat tient compte des imputations intersectorielles. Voir la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 26.

3) Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 13.

négl. : négligeable

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

Les coûts relatifs aux services de soutien, y compris la technologie de l'information, la conformité, la gestion des risques, les activités, les finances et les autres fonctions administratives et de direction, sont facturés à Canaccord Genuity et à Gestion de patrimoine Canaccord Genuity et sont présentés aux frais imputés.

Troisième trimestre de 2018 par rapport au troisième trimestre de 2017

Les produits des activités ordinaires du secteur Non sectoriel et autres pour le trimestre clos le 31 décembre 2017 se sont chiffrés à 3,9 millions \$, une augmentation de 0,4 million \$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Pour le T3/18, les charges ont été de 15,1 millions \$, soit une diminution de 3,7 millions \$, ou 19,6 %, par rapport au trimestre clos le 31 décembre 2016. La charge de rémunération au rendement a diminué de 1,1 million \$ par rapport à celle du T3/17, du fait en partie des charges enregistrées au T3/17 associées à certaines attributions à base d'actions et à certains versements relatifs à la rémunération contractuelle dont les droits sont acquis plus rapidement.

Les frais liés aux locaux et au matériel ont diminué de 3,0 millions \$ comparativement au T3/17, en raison des coûts liés à la rationalisation des locaux de bureaux à Toronto engagés au cours l'exercice précédent.

Dans l'ensemble, la perte avant impôt sur le résultat s'est établie à 3,7 millions \$, comparativement à une perte avant impôt sur le résultat de 5,6 millions \$ à la période correspondante de l'exercice précédent.

Cumul de l'exercice 2018 par rapport à la période correspondante de 2017

Les produits des activités ordinaires se sont établis à 10,0 millions \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2017, une hausse de 0,8 million \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2017, les charges ont été de 41,8 millions \$, soit 3,3 millions \$, ou 7,4 %, de moins qu'à la période correspondante de l'exercice précédent. La charge de rémunération au rendement a diminué de 1,1 million \$ par rapport à celle de la période de neuf mois close le 31 décembre 2016, du fait des charges enregistrées au cours de l'exercice précédent associées à certaines attributions à base d'actions et à certains versements relatifs à la rémunération contractuelle dont les droits sont acquis plus rapidement. Les frais liés aux locaux et au

1) Les chiffres compte non tenu des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8.

matériel ont diminué de 3,5 millions \$, en raison des coûts liés à la rationalisation des locaux de bureaux à Toronto, comme il a été mentionné précédemment. La charge d'intérêts a augmenté de 2,6 millions \$, principalement en raison des intérêts sur les titres de créance convertibles émis au T3/17.

Dans l'ensemble, la perte avant impôt sur le résultat, après les imputations intersectorielles, s'est établie à 7,4 millions \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2017, ce qui représente une diminution de 2,9 millions \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Résultats trimestriels

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

Le tableau suivant présente les principales informations financières trimestrielles pour les huit derniers trimestres clos au plus tard le 31 décembre 2017. Ces informations ne sont pas auditées, mais elles reflètent tous les ajustements récurrents qui sont, de l'avis de la direction, nécessaires à une juste présentation des résultats d'exploitation pour les périodes présentées. Les comparaisons entre trimestres des résultats financiers ne sont pas nécessairement significatives et ne doivent pas être considérées comme une indication du rendement futur.

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action)	Exercice 2018			Exercice 2017				Exercice 2016
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4
Produits des activités ordinaires								
Canaccord Genuity	196 203 \$	118 880 \$	121 786 \$	193 520 \$	137 268 \$	127 005 \$	140 598 \$	138 579 \$
Gestion de patrimoine								
Canaccord Genuity :								
Amérique du Nord	48 428	32 081	36 918	40 268	32 819	29 732	29 473	25 521
Royaume-Uni et Europe	60 945	37 482	38 033	33 065	34 549	33 958	33 247	34 913
Non sectoriel et autres	3 866	3 104	3 071	4 803	3 472	2 907	2 862	1 899
Total des produits des activités ordinaires	309 442	191 547	199 808	271 656	208 108	193 602	206 180	200 912
Résultat net	36 598 \$	(7 258) \$	(2 560) \$	30 987 \$	4 544 \$	200 \$	7 455 \$	(22 709) \$
Résultat par action								
ordinaire – de base	0,35 \$	(0,11) \$	(0,05) \$	0,29 \$	0,01 \$	(0,05) \$	0,04 \$	(0,29) \$
Résultat par action ordinaire – après dilution	0,29 \$	(0,11) \$	(0,05) \$	0,26 \$	0,01 \$	(0,05) \$	0,04 \$	(0,29) \$

Sur une base consolidée, les produits des activités ordinaires au T3/18 se sont établis à 309,4 millions \$, soit un record sur une base trimestrielle pour la Société, et représentent une augmentation de 61,5 % comparativement au T2/18 et de 48,7 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Compte non tenu des éléments importants¹, le total des charges sur une base consolidée en pourcentage des produits des activités ordinaires s'est chiffré à 83,8 %, ce qui, jumelé à la hausse des produits des activités ordinaires, représente une marge bénéficiaire nette de 11,8 % pour le T3/18, soit la plus élevée des huit derniers trimestres.

La division Canaccord Genuity, qui a bénéficié de l'intensification des activités sur les marchés au cours du trimestre considéré, a affiché une augmentation des produits des activités ordinaires de 65,1 % au T3/18 par rapport au T2/18 et de 43,0 % par comparaison avec le T3/17. Nos activités sur les marchés des capitaux au Canada ont connu une augmentation de 161,1 % des produits des activités ordinaires au T3/18 par rapport au trimestre précédent et de 135,3 % comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent, laquelle est essentiellement attribuable à la hausse des produits tirés du financement de sociétés. Les produits des activités ordinaires de nos activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis ont augmenté de 44,4 % par rapport au T2/18, soit les produits des activités ordinaires les plus élevés des huit derniers trimestres pour ce secteur d'exploitation.

La stabilisation des activités sur les marchés au Royaume-Uni a eu une incidence favorable sur nos activités sur les marchés des capitaux dans cette région, les produits des activités ordinaires s'étant maintenus par rapport T3/17, mais ayant diminué de 7,1 % en regard du trimestre précédent. Nos activités au Royaume-Uni ont été restructurées au cours de l'exercice 2016 afin de suivre l'évolution des conditions du marché et, après l'exercice 2017, des changements ont été apportés à la structure de rémunération et les efforts de compression des charges indirectes se sont poursuivis.

Un ralentissement de l'activité sur les marchés a entraîné un recul des produits des activités ordinaires dans nos activités en Australie au cours du premier semestre de l'exercice 2018. Toutefois, compte tenu de l'amélioration du niveau d'activité au trimestre considéré, les produits des activités ordinaires ont bondi de 138,6 % en regard du T2/18, pour atteindre 22,1 millions \$ au T3/18, ce qui constitue un trimestre record pour nos activités en Australie.

La baisse des produits des activités ordinaires et la nature fixe de certaines charges de rémunération ont nui à notre ratio de rémunération dans le cadre de nos activités sur les marchés des capitaux au cours des deux premiers trimestres de l'exercice 2018. Cependant, vu la hausse importante des

1) Les chiffres compte non tenu des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8.

produits des activités ordinaires, le ratio de rémunération du T3/18 a diminué, passant de 63,4 % au trimestre précédent à 57,2 %. Nos efforts de compression des coûts se sont aussi traduits par une diminution générale des autres charges indirectes. Compte non tenu des éléments importants¹, le résultat avant impôt s'est établi à 34,8 millions \$, ce qui constitue une hausse significative par rapport aux pertes avant impôt enregistrées au cours des deux premiers trimestres de l'exercice 2018.

Les produits des activités ordinaires tirés de nos activités de gestion de patrimoine au Canada se sont accrus à la faveur de nos investissements soutenus dans ce secteur, ce qui s'est traduit par une hausse de 51,0 % au T3/18 en regard du trimestre précédent et de 47,6 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Ce secteur fait de mieux en mieux, vu la croissance des produits des activités ordinaires et les efforts soutenus de compression des coûts déployés au cours des derniers trimestres. Les actifs sous gestion, quant à eux, ont augmenté de 5,6 % par rapport au T2/18 et de 12,3 % par rapport au T3/17, pour s'établir à 2,8 milliards \$, grâce à l'ajout de certaines équipes de conseillers en placement.

Les produits des activités ordinaires de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe ont maintenu leur croissance constante. Le T3/18 fait état des résultats trimestriels complets de Hargreave Hale, les produits des activités ordinaires ayant progressé de 62,6 % par rapport au T2/18 et de 76,4 % par rapport au T3/17. À la fin du T3/18, les produits tirés des honoraires représentaient 68,8 % du total des produits des activités ordinaires, soit une légère augmentation par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Les actifs sous gestion de ce groupe ont aussi progressé au cours des huit derniers trimestres, totalisant 43,8 milliards \$ à la fin du T3/18, et ce, surtout en raison de l'acquisition de Hargreave Hale au cours du T2/18.

Compte non tenu des éléments importants¹, nos activités de gestion de patrimoine consolidées ont généré un résultat net avant impôt sur le résultat de 19,1 millions \$ au T3/18, soit une augmentation de 124 % par rapport au trimestre précédent. Cela démontre bien l'incidence favorable, sur nos résultats globaux, de notre virage stratégique visant à accroître l'apport de nos activités de gestion de patrimoine mondiales.

La variation des produits des activités ordinaires du secteur Non sectoriel et autres s'explique en grande partie par les profits et les pertes de change résultant des fluctuations du dollar canadien ainsi que par les variations du volume des affaires des activités de services de courtage de correspondance.

Frais intersectoriels imputés

Le secteur Non sectoriel et autres comprend certains frais de services de soutien, d'administration et de direction et d'autres frais qui ont été engagés pour soutenir les activités de Canaccord Genuity et de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Canada ainsi que certaines fonctions de nos établissements à l'étranger. Certains frais de négociation, de compensation et de règlement sont inclus dans les frais de négociation de la division applicable et comme recouvrement des frais de négociation dans le secteur Non sectoriel et autres. En outre, certaines charges indirectes sont facturées à Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe par Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe et sont incluses dans les frais intersectoriels imputés pour ces divisions.

Situation financière

Certains postes de l'état de la situation financière consolidé résumé intermédiaire non audité 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 592,9 millions \$ au 31 décembre 2017, contre 677,8 millions \$ au 31 mars 2017. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la section « Situation de trésorerie et sources de financement » à la page 27.

Les titres détenus s'établissaient à 514,2 millions \$ au 31 décembre 2017 en regard de 784,2 millions \$ au 31 mars 2017 en raison d'une diminution du nombre de titres de créance de sociétés et de gouvernements détenus au 31 décembre 2017.

Les créances clients s'inscrivaient à 1,8 milliard \$ au 31 décembre 2017, en comparaison de 3,4 milliards \$ au 31 mars 2017; cette baisse s'explique surtout par une diminution des montants à recevoir des courtiers en valeurs mobilières et des clients.

Le goodwill atteignait 247,3 millions \$ et les immobilisations incorporelles, 157,6 millions \$ au 31 décembre 2017. Au 31 mars 2017, le goodwill atteignait 192,3 millions \$ et les immobilisations incorporelles, 102,8 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. et, le 18 septembre 2017, de Hargreave Hale.

Les autres actifs, composés de l'impôt sur le résultat à recevoir, des actifs d'impôt différé, du matériel et des aménagements des locaux loués ainsi que des placements, atteignaient 46,7 millions \$ au 31 décembre 2017, comparativement à 50,7 millions \$ au 31 mars 2017, ce qui est conforme à l'exercice précédent. La Société, par l'entremise d'une filiale en propriété exclusive, a investi 2,5 millions \$ dans Canaccord Genuity Acquisition Corp. (« CGAC »), société d'acquisition à vocation spécifique constituée aux fins de l'acquisition d'une ou de plusieurs sociétés. Ce placement a été comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence. Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2017, la quote-part de la perte nette de CGAC a été de 0,3 million \$.

PASSIFS

Les titres vendus à découvert s'inscrivaient à 342,8 millions \$ au 31 décembre 2017, contre 645,7 millions \$ au 31 mars 2017; cette baisse s'explique essentiellement par une diminution des positions vendeur sur les titres de créance de sociétés et de gouvernements.

Les dettes fournisseurs et charges à payer, y compris les provisions, s'établissaient à 2,0 milliards \$ au 31 décembre 2017, une baisse par rapport à 3,7 milliards \$ au 31 mars 2017, attribuable principalement à une diminution des sommes dues aux courtiers en valeurs mobilières et aux clients.

¹ Les chiffres compte non tenu des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Voir les mesures non conformes aux IFRS à la page 8.

Les autres passifs, y compris la dette subordonnée, l'impôt sur le résultat à payer et les passifs d'impôt différé, étaient de 30,7 millions \$ au 31 décembre 2017, une augmentation par rapport à 17,7 millions \$ au 31 mars 2017, attribuable essentiellement à une hausse des passifs d'impôt différé comptabilisés au titre des immobilisations incorporelles découlant de l'acquisition de Hargreave Hale.

Dans le cadre de l'acquisition de Hargreave Hale par l'intermédiaire d'une filiale de la Société, cette filiale a contracté un emprunt bancaire de 40,0 millions £ (67,8 millions \$ CA au 31 décembre 2017) pour financer une partie de la contrepartie au comptant. L'emprunt est remboursable par versements au titre du capital et des intérêts sur une période de quatre ans. L'emprunt porte intérêt au taux LIBOR en vigueur majoré de 3,375 % par année. Toujours dans le cadre de cette acquisition, la Société a également comptabilisé une contrepartie différée et une contrepartie éventuelle de respectivement 10,0 millions \$ et 46,6 millions \$ en date du 31 décembre 2017. Se reporter à la note 8 des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2017 pour de plus amples renseignements sur le prix d'acquisition de Hargreave Hale.

Les découverts bancaires et les emprunts remboursables à vue utilisés par la Société peuvent varier considérablement d'un jour à l'autre puisqu'ils sont liés aux opérations sur titres. Au 31 décembre 2017, compte non tenu de l'emprunt bancaire susmentionné lié à l'acquisition de Hargreave Hale, la Société disposait d'autres facilités de crédit auprès de banques au Canada et au Royaume-Uni d'un montant total de 660,6 millions \$ (602,6 millions \$ au 31 mars 2017). Ces facilités de crédit, constituées d'emprunts remboursables à vue, de la dette subordonnée, 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 2017, la Société avait une dette bancaire de 2,8 millions \$, comparativement à une dette bancaire de 25,3 millions \$ au 31 mars 2017. La dette bancaire est liée à nos activités au Royaume-Uni et en Europe.

Les participations ne donnant pas le contrôle s'établissaient à 12,0 millions \$ au 31 décembre 2017, en comparaison de 11,9 millions \$ au 31 mars 2017, ce qui représente 42 % de l'actif net de nos activités en Australie.

Arrangements hors bilan

Au 31 décembre 2017, une filiale de la Société avait une lettre de crédit de soutien irrévocable garantie auprès d'une institution financière totalisant 2,5 millions \$ (2,0 millions \$ US) (2,7 millions \$ (2,0 millions \$ US) au 31 mars 2017) à titre de garantie de location pour ses locaux loués à Boston et à New York.

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 des clients ou des titres détenus par la Société. Au 31 décembre 2017, la Société avait un solde impayé sur sa dette bancaire de 2,8 millions \$ (25,3 millions \$ au 31 mars 2017).

Dans le cadre de l'acquisition de Hargreave Hale, une filiale de la Société a contracté un emprunt bancaire de 40,0 millions £ (67,8 millions \$ CA au 31 décembre 2017) pour financer une partie de la contrepartie au comptant. L'emprunt est remboursable par versements au titre du capital et des intérêts sur une période de quatre ans. L'emprunt porte intérêt au taux LIBOR en vigueur majoré de 3,375 % par année.

Comme il est indiqué ci-dessus et compte non tenu de l'emprunt bancaire lié à l'acquisition, les filiales de la Société disposent aussi d'autres facilités de crédit, dont des emprunts remboursables à vue, des lettres de crédit et des facilités de découvert, auprès de banques au Canada et au Royaume-Uni. Le montant total des autres facilités de crédit à la disposition de la Société s'établissait à 660,6 millions \$ au 31 décembre 2017 (602,6 millions \$ au 31 mars 2017). Au 31 décembre 2017, aucun solde n'était impayé sur les autres facilités de crédit.

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 suivant résume les obligations contractuelles à long terme de la Société au 31 décembre 2017 :

(en milliers \$ CA)	Obligations contractuelles – paiements exigibles par période				
	Total	Exercice 2019	Exercice 2020 – Exercice 2021	Exercice 2022 – Exercice 2023	Par la suite
Contrats de location simple relatifs aux locaux et au matériel	172 589 \$	31 522 \$	57 679 \$	46 542 \$	36 846 \$
Emprunt bancaire ¹	67 844	9 057	22 626	36 161	—
Débetures convertibles ²	75 600	3 900	7 800	63 900	—
Total des obligations contractuelles	316 033	44 479	88 105	146 603	36 846

1) L'emprunt bancaire comprend la facilité de crédit de 40 000 000 £ obtenue pour financer une partie de la contrepartie au comptant liée à l'acquisition de Hargreave Hale. L'emprunt bancaire porte intérêt au taux LIBOR majoré de 3,375 % par année et est remboursable en versements comprenant le capital et les intérêts sur une période de quatre ans, et vient à échéance en septembre 2021.

2) Les débetures convertibles se composent de débetures subordonnées de premier rang non garanties convertibles (les « débetures ») émises au T3/17. Les débetures portent intérêt au taux annuel de 6,50 % et viennent à échéance le 31 décembre 2021. Dans certaines circonstances, la Société pourrait racheter les débetures à compter du 31 décembre 2019.

Situation de trésorerie et sources de financement

La structure du capital de la Société englobe les actions privilégiées, les actions ordinaires, les bons de souscription, la composante capitaux propres des débetures convertibles, le surplus d'apport, les résultats non distribués (déficit) et le cumul des autres éléments du résultat global. Au 31 décembre 2017, la trésorerie et les équivalents de trésorerie étaient de 592,9 millions \$, en baisse de 84,9 millions \$ par rapport à 677,8 millions \$ au 31 mars 2017. Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2017, un montant de 3,0 millions \$ a été affecté aux activités de financement, en raison essentiellement d'une diminution de la dette bancaire, des dividendes en espèces versés et des actions ordinaires acquises dans le cadre du RILT, contrebalancée en partie par le produit tiré du prêt bancaire obtenu pour l'acquisition de Hargreave Hale. Un montant de 61,6 millions \$ a été affecté aux activités d'investissement, essentiellement pour l'acquisition de Hargreave Hale, le placement dans CGAC ainsi que

pour l'achat de matériel et l'aménagement des locaux loués. Un montant de 21,6 millions \$ a été affecté aux activités d'exploitation, essentiellement en raison des variations des éléments sans effet de trésorerie du fonds de roulement. Une augmentation de 1,3 million \$ de la trésorerie est attribuable à l'incidence du change sur les soldes de trésorerie.

En comparaison avec la période de neuf mois close le 31 décembre 2016, un montant de 24,4 millions \$ a été affecté aux activités de financement, en raison essentiellement d'une diminution de la dette bancaire, d'une augmentation des dividendes en espèces versés sur les actions ordinaires et du produit tiré d'un placement privé reçu à l'exercice précédent, contrebalancé en partie par le produit tiré du prêt bancaire obtenu pour l'acquisition de Hargreave Hale. Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2017, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont augmenté de 59,2 millions \$ comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, essentiellement en raison de l'acquisition de Hargreave Hale, du placement dans CGAC et d'une hausse des achats de matériel et des aménagements des locaux loués à la période considérée. Les variations du fonds de roulement ont entraîné une augmentation des flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation de 54,0 millions \$. Une augmentation de 10,8 millions \$ de la trésorerie est attribuable à l'incidence du change sur les soldes de trésorerie. Dans l'ensemble, la trésorerie et les équivalents de trésorerie ont augmenté de 122,6 millions \$, passant de 470,2 millions \$ au 31 décembre 2016 à 592,9 millions \$ au 31 décembre 2017.

Les activités de la Société nécessitent des capitaux aux fins des activités d'exploitation et de la réglementation. 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 trois jours, à des titres garantis qui sont empruntés ou prêtés dans le cadre de transactions qui peuvent être conclues à vue en quelques jours, et à des soldes pour le compte des remisiers qui représentent les soldes nets liés à leurs comptes clients.

Débetures convertibles

La Société a émis des débetures subordonnées de premier rang convertibles non garanties (les « débetures ») d'un montant en capital total de 60,0 millions \$. Les débetures portent intérêt au taux annuel de 6,50 %. Les débetures peuvent être converties, au gré du porteur, en actions ordinaires de la Société au prix de conversion de 6,50 \$ par action. Les débetures viendront à échéance le 31 décembre 2021 et peuvent être rachetées par la Société dans certaines circonstances au plus tôt le 31 décembre 2019.

Données sur les actions en circulation

	Actions en circulation aux 31 décembre	
	2017	2016
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	92 281 321	91 780 305
Nombre d'actions émises et en circulation ²	113 511 468	112 776 918
Nombre d'actions émises et en circulation – après dilution ³	124 208 736	124 346 263
Nombre moyen d'actions en circulation – de base	92 540 647	90 165 216
Nombre moyen d'actions en circulation – après dilution	105 382 900	96 550 897

1) Exclut 1 347 035 actions en circulation dont les droits ne sont pas acquis relativement aux prêts destinés à l'achat d'actions pour les programmes de recrutement et de maintien en poste et 19 883 112 actions dont les droits ne sont pas acquis achetées par des fiduciaires pour les avantages du personnel dans le cadre du RILT.

2) Inclut 1 347 035 actions en circulation dont les droits ne sont pas acquis relativement aux prêts destinés à l'achat d'actions pour les programmes de recrutement et de maintien en poste et 19 883 112 actions dont les droits ne sont pas acquis achetées par des fiduciaires pour les avantages du personnel dans le cadre du RILT.

3) Comprend des engagements à l'égard de l'émission de 10 697 268 actions, dont des options, bons de souscription et débetures convertibles, le cas échéant, ajustés pour tenir compte des actions achetées dans le cadre de l'OPRCNA qui n'ont pas encore été annulés ainsi que du nombre estimatif de renoncations aux actions attribuées dont les droits n'ont pas été acquis aux termes des régimes de paiements fondés sur des actions.

Le 11 août 2017, la Société a déposé un avis de renouvellement de son OPRCNA qui lui permet de racheter, du 15 août 2017 au 14 août 2018, jusqu'à concurrence de 5 675 573 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. Les actionnaires peuvent obtenir une copie de l'avis, sans frais, en communiquant avec la Société. 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 et de la précédente représentait 5,0 % des actions ordinaires en circulation de la Société. Entre le 1^{er} avril 2017 et le 31 décembre 2017, aucune action n'a été rachetée dans le cadre de l'OPRCNA.

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 achats aux termes de l'OPRCNA actuelle a commencé le 15 août 2017 et se poursuivra pendant un an (jusqu'au 14 août 2018) à l'appréciation de la Société. La contrepartie maximale sera le cours du marché des titres au moment de l'acquisition. Afin de se conformer aux règles de négociation de la Bourse de Toronto, les rachats quotidiens sont limités à 54 968 actions ordinaires de la Société (ce qui correspond à 25 % du volume de négociation quotidien moyen d'actions ordinaires de la Société à la Bourse de Toronto au cours de la période de six mois civile allant de février 2017 à juillet 2017).

Au 31 janvier 2018, 113 514 094 actions ordinaires de la Société étaient émises et en circulation.

Régimes de paiement fondé sur des actions

Aucune mise à jour n'a été apportée aux régimes de paiements fondés sur des actions présentés dans le rapport annuel de 2017.

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. Au 31 décembre 2017, les contrats à terme en cours visant la vente de dollars américains avaient un notionnel de 7,0 millions \$ US, une augmentation de 6,0 millions \$ US par rapport au 31 décembre 2016. Les contrats à terme en cours visant l'achat de dollars américains avaient un notionnel de 2,1 millions \$ US, une augmentation de 1,2 million \$ US par rapport au 31 décembre 2016. La juste valeur de ces contrats était négligeable. Certaines activités de la Société aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Europe, en Australie, à Hong Kong et en Chine se déroulent en monnaie locale; toutefois, tout risque de change à l'égard de ces activités est généralement limité, étant donné que les règlements en attente des deux côtés de la transaction se font habituellement dans la monnaie locale.

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

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

CONTRATS À TERME STANDARDISÉS

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

Au 31 décembre 2017, le notionnel des contrats à terme standardisés sur des obligations du Canada en cours s'établissait à une position acheteur de 1,5 million \$ (position acheteur de 0,5 million \$ au 31 mars 2017). Il n'y avait aucun autre type de contrat à terme standardisé en cours en date du 31 décembre 2017.

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

Transactions avec des parties liées

Les parties liées à la Société comprennent les personnes ou entités suivantes : a) les entités contrôlées ou sous influence notable de la Société, et b) les principaux dirigeants, dont les administrateurs de la Société, et les membres de la direction qui participent aux décisions d'ordre stratégique de la Société. Une liste des filiales agissant à titre de contreparties et des sociétés de portefeuille intermédiaires de la Société figure à la note 21 des états financiers consolidés annuels audités de l'exercice clos le 31 mars 2017.

Les opérations sur titres effectuées par la Société 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, y compris des prêts destinés à l'achat d'actions ordinaires et un régime d'intéressement à long terme. Les administrateurs peuvent également acheter des unités d'actions différées (UAD).

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

(en milliers \$ CA)	31 décembre 2017	31 mars 2017
Créances clients	644 \$	211 \$
Dettes fournisseurs et charges à payer	644	219

Méthodes comptables critiques et estimations

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour le trimestre clos le 31 décembre 2017 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 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 perte de valeur du goodwill, les immobilisations incorporelles et les autres actifs à long terme, les provisions pour pertes sur créances, la juste valeur des instruments financiers, l'incorporation dans le coût des immobilisations incorporelles des coûts liés aux logiciels ainsi que les provisions. Des modifications peuvent être apportées aux estimations liées à l'actif net acquis dans le cadre d'une acquisition ainsi qu'à la répartition entre les immobilisations incorporelles identifiables à durée de vie indéterminée ou déterminée. Des jugements, des estimations et des hypothèses ont également été utilisés dans le cadre de l'évaluation du goodwill et des immobilisations incorporelles acquis en lien avec l'acquisition de Hargreave Hale.

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. En raison des incertitudes économiques persistantes, le goodwill et les immobilisations incorporelles à durée indéterminée de toutes les unités génératrices de trésorerie (UGT) applicables ont fait l'objet de tests de dépréciation intermédiaires en date du 31 décembre 2017.

Conformément à l'IAS 36, *Dépréciation d'actifs*, 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.

Les calculs de la juste valeur diminuée des coûts de la vente sont fondés sur des hypothèses, comme 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 UGT qui ont continué de comptabiliser le goodwill à sa valeur comptable en date du 31 décembre 2017 sont Canaccord Genuity au Canada et Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe (îles de la Manche) ainsi qu'au Royaume-Uni (Eden et Hargreave Hale). Le taux d'actualisation utilisé à l'égard de chacune de ces UGT aux fins de ces calculs a été de 12,5 % (12,5 % au 31 mars 2017). Les estimations des flux de trésorerie à l'égard de chaque UGT reposent sur les hypothèses de la direction, comme elles sont décrites ci-dessus, et elles utilisent un taux de croissance des produits des activités ordinaires annuels composés sur cinq ans de 5,0 % (5,0 % au 31 mars 2017) ainsi que des estimations à l'égard des marges d'exploitation. Le taux de croissance final utilisé pour Canaccord Genuity au Canada et Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe (îles de la Manche) ainsi qu'au Royaume-Uni (Eden et Hargreave Hale) a été de 2,5 % (2,5 % au 31 mars 2017).

Se reporter à la note 9 des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2017 pour de plus amples renseignements sur les hypothèses clés utilisées dans le cadre de tests de dépréciation intermédiaires du 31 décembre 2017 à l'égard du goodwill et d'autres actifs.

Les principales méthodes comptables 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 2018 et sont présentées dans notre rapport annuel 2017 sous « Méthodes comptables critiques et estimations ».

Modifications des méthodes comptables

Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2017, aucune modification importante n'a été apportée aux méthodes comptables énoncées à la note 5 des états financiers consolidés annuels audités de 2017.

Modifications futures des méthodes comptables et des estimations

Au cours de la période de neuf mois clos le 31 décembre 2017, aucune mise à jour n'a été effectuée au titre des « Modifications futures des méthodes comptables et des estimations » présentées dans notre rapport annuel de 2017, à l'exception de ce qui suit.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »)

La Société a établi un plan de mise en œuvre et a l'intention d'adopter l'IFRS 15 dans ses états financiers consolidés pour l'exercice ouvert à compter du 1^{er} avril 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers consolidés autre que la nécessité de fournir des informations supplémentaires.

IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »)

La Société a établi un plan de mise en œuvre et a l'intention d'adopter l'IFRS 9 dans ses états financiers consolidés pour l'exercice ouvert à compter du 1^{er} avril 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers consolidés.

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 2017, 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 et de la gestion des risques ont conclu que nos contrôles et procédures étaient efficaces en date du 31 décembre 2017.

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

Le contrôle interne à l'égard de l'information financière n'a subi aucune modification au cours du trimestre clos le 31 décembre 2017 qui a eu une incidence significative, ou est raisonnablement susceptible d'avoir une incidence significative, sur notre contrôle interne à l'égard de l'information financière.

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

Déclaration de dividende

Le 6 février 2018, le conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,01 \$ par action ordinaire payable le 15 mars 2018 aux actionnaires inscrits le 2 mars 2018.

Le 6 février 2018, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,24281 \$ par action privilégiée de série A payable le 2 avril 2018 aux actionnaires inscrits le 16 mars 2018 ainsi qu'un dividende en espèces de 0,31206 \$ par action privilégiée de série C payable le 2 avril 2018 aux actionnaires inscrits le 16 mars 2018.

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

Le secteur des services financiers est astreint à une abondante réglementation au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Europe, à Hong Kong, en Australie et ailleurs dans le monde. L'observation de nombre de ces règlements comporte pour la Société beaucoup de risques, surtout dans les domaines où la réglementation prête à interprétation et à modification. Une modification de la réglementation et des interprétations pourrait avoir une incidence importante sur les activités et le rendement de la Société. Le cadre de la gestion du capital qui a été 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, 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 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 23 des états financiers consolidés annuels audités de la Société de l'exercice 2017.

La Corporation Canaccord Genuity, société en exploitation canadienne de la Société, a fourni des services de consultation financière et en matière de prise ferme, ainsi que d'autres services à des tiers au Canada directement rattachés à l'industrie du cannabis aux États-Unis. La prestation de ces services repose sur les critères d'affaires qui les encadrent, dont celui aux termes duquel ledit tiers doit se conformer à toutes les exigences applicables en matière d'obtention de permis et au cadre réglementaire adopté dans l'état américain visé. La Société pourra continuer d'offrir ses services sur cette même base. Le gouvernement fédéral américain n'a pas encore adopté de loi analogue et la culture, la vente et l'usage du cannabis demeurent illégaux en vertu de la loi fédérale, selon les règles de la loi américaine *U.S. Controlled Substance Act* de 1970. Par conséquent, la position que peut adopter le gouvernement fédéral américain relativement à certaines activités liées à l'industrie du cannabis dans ces états, y compris celles exercées par les entités qui ont fourni des services de consultation financière ou en matière de prise ferme auxdits tiers, demeure imprécise. La Société est d'avis que l'application d'une éventuelle mesure fédérale en ce sens est peu probable. Cependant, dans l'éventualité de toute poursuite intentée contre la Société ou sa filiale, celle-ci pourrait 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 ladite poursuite s'avérait favorable pour la Société.

Un rapport sur les risques figure dans la notice annuelle.

Renseignements supplémentaires

Un rapport détaillé sur les activités de la Société, ses stratégies, ses objectifs et les risques auxquels elle s'expose figure dans la notice annuelle et le rapport de gestion, y compris les états financiers consolidés annuels audités, qui se trouvent dans le rapport annuel de 2017 de la Société, et qui sont disponibles sur notre site Web, à l'adresse www.canaccordgenuitygroup.com/FR/IR/FinReports/Pages/default.aspx, et sur SEDAR, à l'adresse www.sedar.com.

Renseignements à l'intention des actionnaires

Siège social

ADRESSE DU BUREAU

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

ADRESSE POSTALE

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

Inscription en Bourse

Actions ordinaires :
Bourse de Toronto : CF

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

Site Web de la Société

www.canaccordgenuity.com

Renseignements généraux à l'intention des actionnaires

RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS

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

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

Christina Marinoff

Vice-présidente, Relations avec les investisseurs et communications
Téléphone : 416.687.5507
Courriel : christina.marinoff@canaccord.com

Le rapport annuel 2017 de Groupe Canaccord Genuity Inc. est disponible sur notre site Web à l'adresse www.canaccordgenuitygroup.com. Pour un exemplaire imprimé, veuillez communiquer avec le service des relations avec les investisseurs.

Date de paiement des dividendes¹ et de publication des résultats pour les quatre prochains trimestres

	Date de publication des résultats	Date de clôture des registres pour les actionnaires privilégiés	Date de paiement des dividendes sur actions privilégiées	Date de clôture des registres pour les actionnaires ordinaires	Date de paiement des dividendes sur actions ordinaires
T4/18	6 juin 2018	22 juin 2018	3 juillet 2018	22 juin 2018	3 juillet 2018
T1/19	1 ^{er} août 2018	14 septembre 2018	1 ^{er} octobre 2018	31 août 2018	10 septembre 2018
T2/19	6 novembre 2018	14 décembre 2018	31 décembre 2018	30 novembre 2018	10 décembre 2018
T3/19	7 février 2019	15 mars 2019	1 ^{er} avril 2019	1 ^{er} mars 2019	15 mars 2019

1) Les dividendes sont assujettis à l'approbation du conseil d'administration. Tous les paiements de dividendes dépendront de la conjoncture économique générale, de la situation financière, des résultats d'exploitation et des besoins en capital de la Société, ainsi que d'autres facteurs que le conseil jugera pertinents.

Ressources à l'intention des actionnaires

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

SERVICES AUX INVESTISSEURS COMPUTERSHARE INC.

100 University Avenue, 9th Floor
Toronto (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.canaccordgenuitygroup.com

Auditeurs

Ernst & Young s.r.l./s.e.n.c.r.l.
Comptables professionnels agréés
Vancouver (Colombie-Britannique)

