

TROISIÈME TRIMESTRE

Rapport du troisième trimestre
de l'exercice 2017 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 2017

Compte non tenu des éléments importants, résultat par action ordinaire de 0,03 \$¹ au troisième trimestre

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

TORONTO, le 9 février 2017 – Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2017 clos le 31 décembre 2016, Groupe Canaccord Genuity Inc. (« Canaccord Genuity » ou la « Société »; TSX : CF) a généré des produits des activités ordinaires de 208,1 millions \$. Compte non tenu des éléments importants¹, la Société a comptabilisé un résultat net de 6,3 millions \$, ou un résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires² de 2,9 millions \$ (0,03 \$ par action ordinaire). Compte tenu de tous les éléments de la charge, selon les IFRS, la Société a comptabilisé un résultat net de 4,5 millions \$, ou un résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires² de 1,2 million \$ (0,01 \$ par action ordinaire).

Les résultats du trimestre comprennent certaines charges non récurrentes d'un montant total de 6,0 millions \$ liées aux coûts associés à la rationalisation des locaux de bureaux à Toronto, aux coûts associés à la transition des nouveaux conseillers en placement vers la plateforme de gestion de patrimoine de la Société et aux charges associées à certaines attributions à base d'actions et à certains versements relatifs à la rémunération contractuelle dont les droits sont acquis plus rapidement. Ces coûts ont été comptabilisés à titre de frais d'administration pour Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Amérique du Nord) (0,7 million \$) et de frais liés aux locaux, au matériel et à la rémunération au rendement dans le secteur Non sectoriel et autres (5,3 millions \$). Ces coûts n'ont pas été exclus aux fins du calcul du résultat net ajusté (désigné comme le résultat net compte non tenu des éléments importants¹).

« Même si l'on ne connaît pas encore l'incidence à long terme qu'auront les récents événements survenus aux États-Unis et au Royaume-Uni, le fait que de plus en plus d'investisseurs investissent du capital dans les secteurs de croissance de l'économie mondiale est encourageant et offre des perspectives positives à court terme pour nos activités, a dit Dan Daviau, président et chef de la direction de Groupe Canaccord Genuity Inc. Tandis que le niveau d'activité s'est amélioré, nous sommes restés fortement déterminés à réduire l'ensemble des charges de façon à améliorer la rentabilité de nos activités. En outre, nous avons réalisé des progrès considérables dans le cadre de notre stratégie mondiale de gestion de patrimoine, qui contribuera également à assurer la stabilité des résultats à long terme. »

Troisième trimestre de l'exercice 2017 par rapport au troisième trimestre de l'exercice 2016

- Produits des activités ordinaires de 208,1 millions \$, en hausse de 14,4 %, ou 26,3 millions \$, par rapport à 181,8 millions \$
- Compte non tenu des éléments importants, charges de 200,3 millions \$, en baisse de 1,9 %, ou 4,0 millions \$, comparativement à 204,2 millions \$¹
- Charges de 202,4 millions \$, en baisse de 62,0 %, ou 330,1 millions \$, en regard de 532,5 millions \$³
- Compte non tenu des éléments importants, résultat par action ordinaire après dilution de 0,03 \$, par rapport à une perte par action ordinaire de 0,25 \$¹
- Compte non tenu des éléments importants, résultat net de 6,3 millions \$, comparativement à une perte nette de 19,1 millions \$¹
- Résultat net de 4,5 millions \$, comparativement à une perte nette de 346,4 millions \$³
- Résultat par action ordinaire après dilution de 0,01 \$, par rapport à une perte par action ordinaire de 3,91 \$³

Table des matières

Canaccord annonce ses résultats du troisième trimestre	1	États de la situation financière consolidés résumés intermédiaires non audités	32	États des variations des capitaux propres consolidés résumés intermédiaires non audités	35
Lettre aux actionnaires	6	Comptes de résultat consolidés résumés intermédiaires non audités	33	Tableaux des flux de trésorerie consolidés résumés intermédiaires non audités	36
Rapport de gestion	8	États du résultat global consolidés résumés intermédiaires non audités	34	Notes des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités	37

Troisième trimestre de l'exercice 2017 par rapport au deuxième trimestre de l'exercice 2017

- Produits des activités ordinaires de 208,1 millions \$, en hausse de 7,5 %, ou 14,5 millions \$, par rapport à 193,6 millions \$
- Compte non tenu des éléments importants, charges de 200,3 millions \$, en hausse de 5,0 %, ou 9,6 millions \$, comparativement à 190,7 millions \$¹
- Charges de 202,4 millions \$, en hausse de 5,0 %, ou 9,6 millions \$, en regard de 192,8 millions \$
- Compte non tenu des éléments importants, résultat par action ordinaire après dilution de 0,03 \$, par rapport à une perte par action ordinaire de 0,03 \$¹
- Compte non tenu des éléments importants, résultat net de 6,3 millions \$, comparativement à un résultat net de 2,0 millions \$¹
- Résultat net de 4,5 millions \$, comparativement à un résultat net de 0,2 million \$
- Résultat par action ordinaire après dilution de 0,01 \$, par rapport à une perte par action ordinaire de 0,05 \$

Cumul de l'exercice 2017 par rapport à la période correspondante de 2016 (période de neuf mois close le 31 décembre 2016 par rapport à la période de neuf mois close le 31 décembre 2015)

- Compte non tenu des éléments importants, produits des activités ordinaires de 606,7 millions \$, en hausse de 3,4 %, ou 19,8 millions \$, comparativement à 586,9 millions \$¹
- Compte non tenu des éléments importants, charges de 584,9 millions \$, en baisse de 0,8 %, ou 4,7 millions \$, comparativement à 589,6 millions \$¹
- Produits des activités ordinaires de 607,9 millions \$, en hausse de 3,6 %, ou 21,0 millions \$, par rapport à 586,9 millions \$
- Charges de 591,4 millions \$, en baisse de 332,2 millions \$, ou 36,0 %, en regard de 923,6 millions \$³
- Compte non tenu des éléments importants, résultat par action ordinaire après dilution de 0,05 \$, par rapport à une perte par action ordinaire de 0,15 \$¹
- Compte non tenu des éléments importants, résultat net de 16,5 millions \$, comparativement à une perte nette de 3,9 millions \$¹
- Résultat net de 12,2 millions \$, comparativement à une perte nette de 335,9 millions \$³
- Résultat par action ordinaire après dilution de 0,01 \$, par rapport à une perte par action ordinaire de 3,78 \$³

Situation financière à la fin du troisième trimestre de 2017 comparativement au quatrième trimestre de 2016

- Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de 470,2 millions \$, en hausse de 41,9 millions \$ par rapport à 428,3 millions \$
- Fonds de roulement de 455,9 millions \$, en hausse de 74,6 millions \$ par rapport à 381,3 millions \$
- Total des capitaux propres de 735,6 millions \$, en baisse de 14,3 millions \$ en regard de 749,9 millions \$
- Valeur comptable par action ordinaire après dilution de 4,85 \$, en baisse de 0,14 \$ par rapport à 4,99 \$⁴
- Le 9 février 2017, le conseil d'administration a examiné la politique de dividende de la Société à la lumière du contexte de marché et des activités commerciales et a approuvé le maintien de la suspension du dividende trimestriel versé sur les actions ordinaires. Cette suspension sera revue chaque trimestre et sera fonction du contexte commercial et de la rentabilité.
- Le 9 février 2017, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,24281 \$ par action privilégiée de série A payable le 31 mars 2017 aux actionnaires inscrits le 17 mars 2017 ainsi qu'un dividende en espèces de 0,359375 \$ par action privilégiée de série C payable le 31 mars 2017 aux actionnaires inscrits le 17 mars 2017.

Sommaire des activités

SIÈGE SOCIAL

- Le 27 octobre 2016, la Société a conclu un placement privé de débentures subordonnées de premier rang non garanties convertibles d'un montant en capital total de 60 millions \$. La Société a l'intention d'utiliser le produit net tiré de ce placement pour financer la croissance de ses activités de gestion de patrimoine au Canada, grâce au recrutement de conseillers en placement, et aux fins générales de l'entreprise. Les débentures portent intérêt au taux annuel de 6,50 %, payable semestriellement le dernier jour de juin et de décembre de chaque année à compter du 31 décembre 2016. Les débentures peuvent être converties, au gré du porteur, en actions ordinaires de la Société au prix de conversion de 6,50 \$ par action. Les débentures viendront à échéance le 31 décembre 2021 et pourront être rachetées par la Société dans certaines circonstances au plus tôt le 31 décembre 2019.
- Le 11 août 2016, Groupe Canaccord Genuity Inc. a annoncé le dépôt d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités (OPRCNA) qui lui permet de racheter, du 15 août 2016 au 14 août 2017, jusqu'à concurrence de 5 587 378 des actions ordinaires de la Société conformément aux exigences de la Bourse de Toronto, par l'intermédiaire de la Bourse de Toronto et de systèmes de négociation parallèles. Grâce à cette démarche, la Société peut racheter de ses actions ordinaires à des fins d'annulation. Le nombre maximal d'actions pouvant être rachetées représentait 5,0 % des actions ordinaires en circulation de la Société lors du dépôt de l'OPRCNA. Un total de 99 800 actions a été racheté et annulé aux termes de l'OPRCNA au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2016.

MARCHÉS DES CAPITAUX⁵

- Canaccord Genuity a participé à 84 transactions de financement de sociétés à l'échelle internationale, qui lui ont permis de recueillir un produit total de 10,8 milliards \$ CA⁵ au cours du T3/17.
- Canaccord Genuity a été chef de file ou co-chef de file pour 24 transactions à l'échelle internationale, qui lui ont permis de mobiliser un produit total de 762 millions \$ CA⁵ au cours du T3/17.
- Au cours du T3/17, les transactions de financement de sociétés importantes pour Canaccord Genuity ont compris les suivantes :
 - Une transaction de 24,9 millions \$ AU pour Doray Minerals Ltd. à la Bourse d'Australie
 - Une transaction de bloc de 329,0 millions £ pour Playtech PLC à la Bourse de Londres

- Une transaction de bloc de 186,0 millions \$ CA pour un porteur de Great Canadian Gaming Corporation à la Bourse de Toronto
- Une transaction de 30,0 millions \$ US pour GenMark Diagnostics, Inc. au NASDAQ
- Une transaction de 62,6 millions \$ AU pour Cooper Energy Ltd. à la Bourse d'Australie
- Une transaction de 38,0 millions £ pour Rathbone Brothers plc à la Bourse de Londres
- Un premier appel public à l'épargne de 75,0 millions \$ US pour Obalon Therapeutics, Inc. au NASDAQ
- Une transaction de 66,5 millions \$ CA pour InPlay Oil Corp. à la Bourse de Toronto
- Une transaction de 29,0 millions \$ CA pour Pro Real Estate Investment Trust à la Bourse de croissance TSX
- Une transaction de 40,3 millions \$ CA pour Alterra Power Corp. à la Bourse de Toronto
- Une transaction de 322,0 millions \$ US pour Twilio Inc. à la Bourse de New York
- Un premier appel public à l'épargne de 123,0 millions \$ US pour iRhythm Technologies, Inc. au NASDAQ
- Une transaction de 172,5 millions \$ US pour Advanced Accelerator Applications S.A. au NASDAQ
- Un premier appel public à l'épargne de 134,6 millions \$ US pour AquaVenture Holdings Limited à la Bourse de New York
- Un premier appel public à l'épargne de 400,0 millions \$ CA pour Aritzia Inc. à la Bourse de Toronto
- Un premier appel public à l'épargne de 40,0 millions \$ US pour Everspin Technologies, Inc. au NASDAQ
- Un premier appel public à l'épargne de 25,0 millions \$ AU pour Dreamscape Networks Limited à la Bourse d'Australie
- Une transaction de 25,0 millions \$ CA pour Aurora Cannabis Inc. à la Bourse de croissance TSX
- Une transaction de 20,0 millions \$ CA pour iAnthus Capital Holdings Inc. à la Bourse des valeurs canadiennes
- Une transaction de 80,5 millions \$ US pour Kratos Defense & Security Solutions, Inc. au NASDAQ
- Une transaction de 50,0 millions \$ CA pour Supreme Pharmaceuticals Inc. à la Bourse des valeurs canadiennes
- Une transaction de 16,5 millions \$ US pour Palatin Technologies sur la NYSE MKT
- Une transaction de 26,5 millions \$ AU pour Dacian Gold Limited à la Bourse d'Australie
- Un premier appel public à l'épargne de 60,0 millions \$ CA pour CanniMed Therapeutics Inc. à la Bourse de Toronto
- Un premier appel public à l'épargne de 126,5 millions \$ US pour Xencor, Inc. au NASDAQ
- Un premier appel public à l'épargne de 35,7 millions \$ US pour TiGenix au NASDAQ
- Au Canada, Canaccord Genuity a participé à la mobilisation de 233,7 millions \$ pour des émissions d'obligations gouvernementales et d'obligations de sociétés au cours du T3/17.
- Les honoraires de consultation comptabilisés au cours du T3/17 se sont établis à 17,1 millions \$, en baisse de 21,8 millions \$, ou 56,0 %, par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.
- Au cours du T3/17, les transactions de fusions et acquisitions et de consultation importantes ont compris les suivantes :
 - Conseiller de Kier Group plc dans le cadre de la vente de ses activités d'ingénierie d'infrastructure et de services-conseils environnementaux à WSP Global Inc. pour un montant de 75 millions £
 - Conseiller de Catapult Environmental Inc. dans le cadre de sa commandite en actions de sociétés à capital fermé par ARC Financial Corp.
 - Conseiller de TransGlobe Energy Corporation dans le cadre de son acquisition d'actifs canadiens pour un montant de 80 millions \$ CA
 - Conseiller d'Only About Children dans le cadre de la cession d'une participation majoritaire à Bain Capital Private Equity
 - Conseiller de PEMCO World Air Services, Inc. dans le cadre de sa vente à Airborne Maintenance and Engineering Services, Inc., une filiale d'Air Transport Services Group, Inc.
 - Conseiller de InPlay Oil Corp. dans le cadre de l'acquisition inversée d'Anderson Energy Inc., inscrite à la Bourse de Toronto, de la clôture d'une acquisition d'actifs pour un montant de 47 millions \$ CA et de la mobilisation de reçus de souscription pour un produit brut de 70,3 millions \$ CA
 - Conseiller de SynCardia Systems, Inc. dans le cadre de sa vente aux sociétés affiliées de Versa Capital Management, LLC en vertu de la section §363 du *U.S. Bankruptcy Code*
 - Conseiller d'Abénex Capital dans le cadre de la cession de Vulcanic à Qualium
 - Conseiller d'ECI Partners dans le cadre de l'acquisition d'Edenhouse
 - Conseiller de Fläkt Woods dans le cadre de sa cession à Triton Partners

GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY (MONDIAL)

- À l'échelle mondiale, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity a généré des produits des activités ordinaires de 68,5 millions \$ au cours du T3/17.
- Les actifs sous administration au Canada et les actifs sous gestion au Royaume-Uni et en Europe et en Australie totalisaient 36,1 milliards \$ à la fin du T3/17⁴, en hausse de 5,0 % ou 1,7 milliard \$ à la fin du trimestre précédent et en hausse de 5,1 % ou 1,7 milliard \$ à la fin du T3/16.

GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY (AMÉRIQUE DU NORD)

- Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Amérique du Nord) a généré des produits des activités ordinaires de 32,8 millions \$ et, après les imputations intersectorielles et avant impôt, a comptabilisé une perte nette de 0,5 million \$ au cours du T3/17. Comme il est mentionné ci-dessus, des coûts marginaux de 0,7 million \$ associés à la transition des nouveaux conseillers en placement vers la plateforme de gestion de patrimoine de la Société ont été comptabilisés au cours du trimestre et se reflètent dans la perte nette du trimestre.
- Les actifs sous administration en Amérique du Nord totalisaient 12,0 milliards \$ au 31 décembre 2016, en hausse de 15,8 % en regard de 10,3 milliards \$ à la fin du trimestre précédent et en hausse de 32,5 % en regard de 9,0 milliards \$ à la fin du T3/16⁴.
- Les actifs sous gestion en Amérique du Nord (discrétionnaires) totalisaient 2,5 milliards \$ au 31 décembre 2016, en hausse de 107,3 % en regard de 1,2 milliard \$ à la fin du trimestre précédent et en hausse de 100,2 % en regard de 1,3 milliard \$ à la fin du T3/16⁴ (inclus dans les actifs sous administration).
- Gestion de patrimoine Canaccord Genuity comptait 139 équipes de conseillers⁵ à la fin du T3/17, soit le même nombre qu'au 30 septembre 2016 et une de moins qu'au 31 décembre 2015.

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 34,5 millions \$ et, après les imputations intersectorielles et compte non tenu des éléments importants, ont affiché un résultat net de 8,1 millions \$ avant impôt au cours du T3/17¹.
- Les actifs sous gestion (discrétionnaires et non discrétionnaires) atteignaient 23,4 milliards \$ (14,1 milliards £) au 31 décembre 2016, en hausse de 0,8 % en regard de 23,2 milliards \$ (13,6 milliards £) à la fin du trimestre précédent et en baisse de 4,7 % par rapport à 24,5 milliards \$ (11,9 milliards £) au 31 décembre 2015⁴. En monnaie locale (livre sterling), les actifs sous gestion au 31 décembre 2016 ont augmenté de 3,3 % par rapport à ceux au 30 septembre 2016 et de 18,2 % par rapport à ceux du T3/16.

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 5 et 9.

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) Les charges au T3/16 comprenaient une charge de dépréciation de 321 millions \$ relative au goodwill et aux autres actifs.

4) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » aux pages 5 et 9.

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 et aux éléments de la charge liée aux acquisitions, qui comprennent les frais comptabilisés dans le cadre de projets d'acquisition réalisés ou non, ainsi que 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. 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 et des bons de souscription et de la conversion des débiteures 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 débiteures convertibles, et, depuis le T1/14, est ajustée pour tenir compte des actions achetées dans le cadre de l'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.

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
	2016	2015		2016	2015	
Total des produits des activités ordinaires selon les IFRS	208 108 \$	181 837 \$	14,4 %	607 890 \$	586 893 \$	3,6 %
Total des charges selon les IFRS	202 397 \$	532 456 \$	(62,0) %	591 411 \$	923 566 \$	(36,0) %
<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	—	négl.
Total des produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants	208 108 \$	181 837 \$	14,4 %	606 697 \$	586 893 \$	3,4 %
<i>Charges</i>						
<i>Éléments importants comptabilisés par Canaccord Genuity</i>						
Amortissement des immobilisations incorporelles	829	1 333	(37,8) %	2 475	4 063	(39,1) %
Dépréciation du goodwill et d'autres actifs	—	321 037	(100,0) %	—	321 037	(100,0) %
Frais de restructuration	—	2 977	(100,0) %	—	2 977	(100,0) %
<i>Éléments importants comptabilisés par Gestion de patrimoine Canaccord Genuity</i>						
Amortissement des immobilisations incorporelles	1 274	1 560	(18,3) %	4 001	4 584	(12,7) %
<i>Éléments importants comptabilisés dans le secteur Non sectoriel et autres</i>						
Frais de restructuration	—	1 300	(100,0) %	—	1 300	(100,0) %
Total des éléments importants	2 103	328 207	(99,4) %	6 476	333 961	(98,1) %
Total des charges compte non tenu des éléments importants	200 294	204 249	(1,9) %	584 935	589 605	(0,8) %
Résultat net avant impôt sur le résultat – ajusté	7 814 \$	(22 412) \$	134,9 %	21 762 \$	(2 712) \$	négl.
Impôt sur le résultat (recouvrement) – ajusté	1 505	(3 268)	146,1 %	5 306	1 170	négl.
Résultat net – ajusté	6 309 \$	(19 144) \$	133,0 %	16 456 \$	(3 882) \$	négl.
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires, ajusté	2 907 \$	(22 228) \$	113,1 %	4 726 \$	(13 508) \$	135,0 %
Résultat par action ordinaire – de base, ajusté	0,03 \$	(0,25) \$	112,0 %	0,05 \$	(0,15) \$	133,3 %
Résultat par action ordinaire – après dilution, ajusté	0,03 \$	(0,25) \$	112,0 %	0,05 \$	(0,15) \$	133,3 %

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 9.
négl. : négligeable

Chers actionnaires,

Les résultats de notre troisième trimestre témoignent de l'amélioration de la performance des marchés des capitaux mondiaux dans nos secteurs cibles. Même si les événements survenus au Royaume-Uni et aux États-Unis continuent d'évoluer et que l'incidence à long terme sur les secteurs de croissance de l'économie mondiale est encore méconnue, l'amélioration du niveau d'activité est encourageante et nos perspectives à court terme sont positives.

L'issue des élections américaines en novembre a donné lieu à un regain de confiance sur l'ensemble des marchés financiers, en raison de la stabilisation actuelle des données économiques, de la transition attendue vers une politique budgétaire plus expansionniste, de la baisse d'impôts et de l'approche renouvelée de la nouvelle administration à l'égard de la réglementation. Au cours du trimestre, l'indice composé S&P/TSX s'est accru de 4,5 %, y compris les dividendes, pour terminer l'année 2016 en hausse de 21,1 %, l'augmentation des prix du pétrole et de l'or ayant stimulé l'indice canadien pendant la majeure partie de 2016.

Tout au long du trimestre, les entreprises du Royaume-Uni ont été plus actives, entreprenant une série de mesures visant à aller de l'avant en prévision du Brexit « dur » largement anticipé. Après la fin du trimestre, cette situation est devenue de plus en plus probable.

Outre l'amélioration du niveau d'activité de toutes nos entreprises, les avantages de nos initiatives de restructuration et d'harmonisation annoncées il y a un an se manifestent dans nos résultats. Nous avons continué d'accroître notre rentabilité et de réduire les charges pendant que le niveau d'activité de nos entreprises à l'échelle mondiale s'améliorait. Nos équipes d'arrière-guichet et de soutien sont restées fortement déterminées à améliorer l'efficacité à l'échelle de la Société, à optimiser les locaux de bureaux et à faire en sorte que nous ayons le soutien et l'infrastructure nécessaires pour établir notre stratégie à l'ensemble de nos activités et de nos régions.

Au troisième trimestre de l'exercice 2017, Groupe Canaccord Genuity Inc. a généré un total des produits des activités ordinaires de 208,1 millions \$, en hausse de 14,4 % par rapport à celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Nos charges pour le trimestre comprenaient des charges non récurrentes d'environ 6 millions \$, attribuables surtout aux coûts liés au développement de notre plateforme de gestion de patrimoine au Canada, aux versements relatifs à la rémunération contractuelle et à la rationalisation des locaux de bureaux à Toronto. Ces coûts n'ont pas été exclus aux fins du calcul du résultat net ajusté.

Les activités mondiales de gestion de patrimoine continuent de stimuler la stabilité et la croissance

À la fin du troisième trimestre, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity détenait 36,1 milliards \$ d'actifs totaux sous administration et sous gestion, une augmentation de 5,1 % d'un exercice à l'autre. Le total des produits des activités ordinaires généré par les activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe, au Canada et en Australie s'est établi à 68,5 millions \$, en hausse de 10,8 % en regard de celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe ont établi un record au troisième trimestre. Évalué en monnaie locale, le résultat net pour le trimestre s'est élevé à 4,9 millions £, soit 1,7 million £, ou 53 %, de plus qu'au trimestre correspondant de l'exercice précédent. La qualité exceptionnelle des produits que nous offrons dans cette région a permis d'accroître de façon constante les entrées de fonds nettes et les actifs sous gestion, qui se sont établis à 4,1 milliards £ à fin du trimestre, en hausse par rapport à 1,9 milliards £ un an auparavant. J'ai également le plaisir d'annoncer que Gestion de patrimoine Canaccord Genuity s'est récemment vu décerner le prix Citywealth IFC du gestionnaire de placements de l'année de l'Île de Man.

Les actifs de nos activités de gestion de patrimoine au Canada continuent de croître, en raison essentiellement du succès de notre stratégie de recrutement. À la fin du troisième trimestre, le total des actifs sous administration de ces activités s'élevait à environ 12 milliards \$, en hausse de 32,5 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent. Étant donné que la plupart des nouveaux actifs ont été transférés à notre plateforme vers la fin de la période, les produits des activités ordinaires qui leur sont liés seront reflétés plus fidèlement aux prochains trimestres. Nos efforts de recrutement dans ces activités sont sur la bonne voie et nous suscitons l'intérêt d'un nombre croissant de conseillers de qualité. À plus long terme, nous continuerons de centrer notre offre sur des services-conseils professionnels et personnalisés pour les clients, un facteur de différenciation qui, j'en suis convaincu, fera de la Société le chef de file des entreprises indépendantes de gestion de patrimoine au Canada.

À plus long terme, nous continuons de chercher à accentuer notre présence dans les activités de gestion de patrimoine au Canada et au Royaume-Uni et en Europe, en plus de susciter la croissance dans nos activités de gestion de patrimoine en Australie, afin que nous puissions accroître de façon constante les produits des activités ordinaires récurrents et améliorer la stabilité pour nos actionnaires. Tandis que nous déployons cette stratégie, nous prévoyons engager des charges non récurrentes modérées relativement à l'intégration des nouveaux conseillers et clients. De plus, nous continuerons d'engager des frais liés à nos efforts d'acquisition dans nos activités au Royaume-Uni et à l'étranger.

Trimestre rentable pour l'ensemble des activités mondiales sur les marchés des capitaux

Le niveau de nos activités mondiales sur les marchés des capitaux a continué de s'accroître étant donné que l'on constatait davantage de facteurs de croissance mondiale. Pour le troisième trimestre, nos activités mondiales sur les marchés des capitaux ont dégagé des produits des activités ordinaires de 137,3 millions \$, nos activités aux États-Unis y ayant le plus contribué.

Nos activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis ont enregistré des produits des activités ordinaires record pour un trimestre, en raison surtout de nos activités de négociation à titre de contrepartiste, lesquelles sont en voie d'établir un record pour un exercice. Les produits tirés des activités de financement de sociétés ont aussi régulièrement augmenté au cours de l'exercice. Bien qu'il soit trop tôt pour dire si l'optimisme d'après les élections se transformera en conviction à plus long terme, nous avons continué de renforcer notre position concurrentielle sur le marché américain en procédant à des placements disciplinés afin de renforcer notre capacité sur les marchés verticaux qui appuient nos principales forces à l'échelle mondiale. Récemment, nous avons annoncé le recrutement de nouveaux professionnels senior en financement de sociétés afin d'améliorer notre couverture dans les secteurs des technologies de l'information en soins de santé, des produits de consommation et de détail et de la technologie.

L'année 2016 a été une année charnière pour l'équipe australienne des marchés des capitaux, alors qu'elle a solidifié la place de Canaccord Genuity en tant que principal concurrent du marché intermédiaire dans la région. Ces activités sont devenues assez importantes pour que nous les présentions séparément dans nos informations financières supplémentaires. Malgré un troisième trimestre marqué par une faiblesse saisonnière, les produits tirés des activités ordinaires sur les marchés des capitaux dans cette région ont augmenté de 96 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, du fait surtout des activités de financement de sociétés. Depuis le début de l'exercice, ces activités ont vu leurs produits tirés des activités ordinaires augmenter de 118 % par rapport à ceux des neuf premiers mois de l'exercice 2016. Nos équipes dans la région ont continuellement démontré un engagement à générer des résultats positifs pour les clients, en mettant ces activités sur la bonne voie pour atteindre des résultats record pour l'exercice 2017.

Malgré une année très difficile, nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni et en Europe ont renoué avec une rentabilité marginale au cours du troisième trimestre. Notamment, les produits tirés du financement de sociétés dans cette région se sont accrus de 35,8 % d'un exercice à l'autre, et les produits tirés de la négociation à titre de contrepartiste, de 37,1 %. Nos activités de consultation se sont constamment améliorées depuis le début de l'exercice, et nous continuons d'entrevoir une amélioration à court terme des activités de ce secteur. De plus, nous travaillons activement afin de mieux harmoniser nos nouvelles émissions dans la région. Bien que nous soyons encouragés par le dynamisme dans cette région, nous examinons attentivement toutes les occasions afin d'assurer une rentabilité à long terme dans ces activités.

J'ai également le plaisir d'annoncer qu'après la fin du trimestre nos activités à Dubaï ont terminé leur premier mandat officiel en consultation, ce qui représentait l'une de nos plus importantes transactions de l'exercice. Étant donné l'association entre Dubaï et le Royaume-Uni, les activités à Dubaï seront dorénavant présentées dans la division Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe dans nos informations financières supplémentaires.

Les nouvelles émissions dans nos activités sur les marchés des capitaux au Canada ont continué de s'affaiblir au cours du troisième trimestre, mais, d'un exercice à l'autre, les produits tirés des activités de financement de sociétés ont augmenté de 206 %. Surtout, notre groupe de montage de placements sur les marchés des capitaux récemment formé permet une meilleure collaboration entre les équipes de marchés des capitaux et de gestion de patrimoine dans la région. En outre, nous avons récemment terminé un certain nombre d'importants financements de démarrage pour des clients entrepreneurs, avec lesquels nous prévoyons former des partenariats à long terme en appuyant leurs objectifs de croissance au fil du temps. Nous continuerons d'accroître nos capacités de montage de placements afin d'établir fermement Canaccord Genuity à titre de première banque d'investissement indépendante au Canada.

À plus long terme, il est encourageant de voir que le climat sur l'ensemble des marchés est beaucoup plus positif au commencement de 2017 qu'il ne l'était à pareille date l'an passé. Les investisseurs cherchent davantage à investir dans les secteurs de croissance dynamique de l'économie mondiale et, à titre de banque d'investissement mondiale indépendante de premier plan axée sur le marché intermédiaire, notre modèle d'offre de service différenciée nous permet d'accroître nos activités dans nos secteurs cibles.

Engagement à créer de la valeur à long terme pour les actionnaires

Même si nos perspectives à court terme à l'égard du niveau de nos activités sur les marchés des capitaux et de nos activités de gestion de patrimoine sont positives, nous continuons d'anticiper des hausses périodiques des niveaux de volatilité alors que les marchés réagissent aux particularités des changements aux règlements et aux politiques au Royaume-Uni et aux États-Unis. Dans ce contexte, nous demeurons engagés à mener nos activités de manière efficace et en nous appliquant à offrir de la valeur durable et à long terme à nos clients et à nos actionnaires.

Salutations cordiales,

DAN DAVIAU

Président et chef de la direction
Groupe Canaccord Genuity Inc.

Rapport de gestion

Troisième trimestre de l'exercice 2017 et périodes de trois mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2016 – ce document est daté du 9 février 2017.

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 2016 par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. Dans l'analyse qui suit, la période de trois mois close le 31 décembre 2016 est aussi désignée par les termes « troisième trimestre de 2017 », « T3/17 » et « troisième trimestre de l'exercice 2017 ». 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 mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2016, qui commencent à la page 32 du présent rapport, la notice annuelle datée du 24 juin 2016 et le rapport de gestion annuel de 2016, y compris les états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2016 (« états financiers consolidés annuels audités »), qui se trouvent dans le rapport annuel de la Société daté du 1^{er} juin 2016 (« rapport annuel de 2016 »). Aucune modification importante n'a été apportée à l'information qui figure dans le rapport de gestion annuel pour l'exercice 2016, sauf indication contraire dans le présent rapport de gestion. L'information financière de la Société est exprimée en dollars canadiens, à moins d'indication contraire.

Mise en garde concernant l'information prospective

Le présent document peut contenir des « énoncés prospectifs » (au sens des lois applicables en matière de valeurs mobilières). Ces énoncés ont trait à des événements futurs ou au rendement futur, et ils reflètent les attentes, les convictions, les plans, les estimations et les intentions de la direction, ainsi que des énoncés similaires concernant des événements futurs, des résultats, des circonstances, la performance ou des attentes qui ne sont pas des faits historiques, y compris la situation commerciale et économique, et la croissance, les résultats d'exploitation, la performance et les perspectives et 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 2016 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 2017 » 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 2016 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 2016 (les « états financiers du troisième trimestre de 2017 ») qui ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Les états financiers du troisième trimestre de 2017 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 2016.

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 débetures 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 débetures 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 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, et aux éléments de la charge liée aux acquisitions, qui comprennent les frais comptabilisés dans le cadre de projets d'acquisition réalisés ou non. Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 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

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2017, l'économie canadienne a quelque peu rebondi, le marché du travail enregistrant sa plus importante hausse trimestrielle depuis 2012. Toutefois, malgré la faiblesse du dollar canadien et la solidité des prix des produits de base, les exportations canadiennes continuent de subir une pression et les importations continuent de progresser. Le déficit de la balance commerciale freine les perspectives de croissance. Aux États-Unis, les résultats des élections présidentielles ont créé une onde de choc favorable sur les marchés financiers. On estime que les baisses d'impôt promises pour les entreprises et les particuliers, l'accroissement du protectionnisme et les investissements en infrastructures favorisent la croissance aux États-Unis, les politiques inflationnistes outrepassant les préoccupations à l'égard du déficit budgétaire. Parallèlement, les pays membres et non membres de l'OPEP ont conclu une entente visant la réduction de la production de pétrole vers la fin de novembre 2016, ce qui a stimulé les prix de l'énergie. Par conséquent, le taux d'inflation globale aux États-Unis s'est nettement accru et approche maintenant de la cible de 2 % visée par la Réserve fédérale (la « Fed »). Certes, les données mensuelles sur l'emploi aux États-Unis ont été légèrement inférieures aux attentes au cours du troisième trimestre de 2017. Toutefois, le faible taux de chômage et la hausse des salaires suggèrent un raffermissement des conditions du marché de l'emploi. De plus, les indicateurs prospectifs, tels que l'indice ISM manufacturier et le NFIB, illustrent l'amélioration de l'optimisme des entreprises. Dans ce contexte, la Fed a décidé d'augmenter son taux d'intérêt de référence de 25 points de base en décembre. En Europe, la dépréciation de l'euro se traduit par un contexte économique plus stimulant. Néanmoins, la Banque centrale européenne a décidé de prolonger son programme d'assouplissement quantitatif de neuf mois en raison des pressions inflationnistes toujours atténuées. En Chine, l'inflation demeure également sous contrôle alors que l'activité manufacturière a repris dans la région et que l'indice des directeurs d'achat (Purchasing Manager's Index ou PMI) s'est retrouvé en territoire de croissance au cours du trimestre.

L'indice S&P/TSX et l'indice S&P 500 ont progressé de respectivement 3,8 % et 3,3 % au cours du troisième trimestre de 2017. En outre, les actions mondiales ont progressé de 4,4 % d'un trimestre à l'autre, alimentées par l'indice Nikkei 225 (+16,2 %), l'indice CAC 40 (9,3 %) et l'indice DAX 30 (+9,2 %), tandis que l'indice MSCI des marchés émergents a reculé de 1,8 % en raison du discours négatif tenu par le président désigné Donald Trump au sujet du commerce. En ce qui concerne les produits de base, l'accord de réduction de la production conclu entre les pays de l'OPEP et certains pays non membres de l'OPEP a secoué les prix de l'énergie. De plus, les prix des produits de base sont demeurés favorables du fait des promesses d'augmentation des investissements dans les infrastructures par la nouvelle administration républicaine aux États-Unis. Dans l'ensemble, les prix du gaz naturel (29,6 %), du pétrole brut (+11,7 %) et du cuivre (14,1 %) ont tous connu une importante remontée au cours du trimestre. En revanche, les perspectives de croissance économique et de hausse de l'inflation ont une incidence défavorable sur le rendement des obligations américaines à 10 ans, qui ont augmenté de 84 points de base au cours du trimestre pour atteindre 2,45 %. Au niveau sectoriel, la hausse des taux d'intérêt et les perspectives de réduction des impôts et de politiques anti-réglementation aux États-Unis ont fait progresser l'indice des services financiers S&P/TSX (+10,6 %) au cours du trimestre. Le solide rendement des prix du pétrole a également permis au secteur de l'énergie (+6,2 %) de surclasser le marché. En revanche, ces mêmes facteurs ont fait en sorte que des secteurs sensibles aux taux d'intérêt et défensifs, comme les télécommunications (-3,9 %), les services publics (-1,5 %) et les FPI (-1,2 %), ont moins bien fait que le marché. Au niveau des devises, le dollar canadien (-2,3 %) s'est encore affaibli en raison de la dépréciation des devises d'Amérique latine, d'un budget croissant et des déficits du compte courant. Le dollar américain s'est raffermi au niveau des échanges commerciaux (+7,1 %), surtout par rapport à l'euro (-6,4 %), compte tenu des politiques monétaires divergentes entre la Fed et les banques centrales mondiales.

Après la fin du trimestre, le gouvernement du Royaume-Uni a manifesté son intention d'adopter un Brexit « dur ». La Fed a maintenu ses taux. La Banque du Canada a également maintenu ses taux, mais a indiqué la possibilité d'une future baisse des taux en raison des craintes que l'économie canadienne puisse être gravement touchée par les mesures protectionnistes que prévoit prendre l'administration Trump. Cette approche prudente fait suite à la hausse des taux d'intérêt qui, conjuguée au resserrement des règles hypothécaires et à la récente appréciation rapide du dollar canadien, pourrait freiner la croissance.

À plus long terme, les grands indicateurs économiques de l'OCDE pour le G7 et les pays du BRIC connaissent une importante tendance à la hausse, de sorte que 2017 devrait marquer la première synchronisation de la croissance « en fin de cycle » depuis 2006 entre les économies des marchés développés et des marchés émergents. Cela dit, aux États-Unis, l'incidence décalée de la hausse du rendement des obligations et de l'appréciation du dollar américain devrait limiter la croissance à environ 3 % en 2017. Au Canada, tandis que l'incidence négative du ralentissement dans le secteur de l'énergie s'essouffle et que les mesures de relance budgétaire devraient porter leurs fruits, nous prévoyons que les difficultés découlant des nouvelles normes de crédit hypothécaire, du surendettement des ménages et des déficits commerciaux chroniques devraient faire glisser la croissance du PIB en deçà de 2 %. Du point de vue du marché des devises, en raison des faibles perspectives de croissance économique au Canada, de la faiblesse des devises en Amérique latine et des politiques monétaires divergentes entre la Banque du Canada et la Fed, le dollar canadien devrait demeurer sous pression. Dans l'ensemble, le dollar canadien devrait reculer au cours de l'année 2017, et le dollar américain devrait se négocier à un cours stable par rapport aux devises des marchés développés et des marchés émergents.

En ce qui concerne les actions, les actions cycliques du secteur des ressources et des secteurs autres que celui des ressources devraient continuer de bénéficier de l'amélioration de l'économie mondiale, des politiques favorisant la croissance aux États-Unis et de l'assouplissement des banques centrales à l'échelle mondiale. La rotation actuelle des secteurs, qui passent de sociétés défensives à des sociétés cycliques, devrait avantager les activités de placement pour compte. Déjà, les volumes de négociation au Canada ont augmenté de 7,4 % sur douze mois au troisième trimestre de l'exercice 2017. En outre, la faible volatilité sur le marché, la hausse des évaluations de sociétés et les fonds circulant des obligations aux actions représentent des facteurs qui devraient entraîner de nouvelles émissions plus dynamiques et une augmentation des activités de fusions et acquisitions, de restructuration du capital et de restructuration tout au long de l'année.

DONNÉES SUR LE MARCHÉ

Les valeurs de financement à la Bourse de Toronto, à la Bourse de croissance TSX, au NASDAQ et à l'AIM ont toutes montré des signes d'amélioration par rapport à celles du trimestre précédent et de la période correspondante de l'exercice précédent.

VALEUR TOTALE DE FINANCEMENT PAR BOURSE

	Octobre 2016	Novembre 2016	Décembre 2016	T3/17	Variation par rapport au T3/16	Variation par rapport au T2/17
Bourse de Toronto et Bourse de croissance TSX (en milliards \$ CA)	3,1	7,1	5,6	15,8	64,6 %	20,6 %
AIM (en milliards £)	0,4	0,7	0,4	1,5	0,0 %	15,4 %
NASDAQ (en milliards \$ US)	6,3	6,8	8,0	21,1	68,8 %	10,5 %

Source : Statistiques de la Bourse de Toronto, statistiques de LSE AIM, Dealogic et Placement Tracker

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.

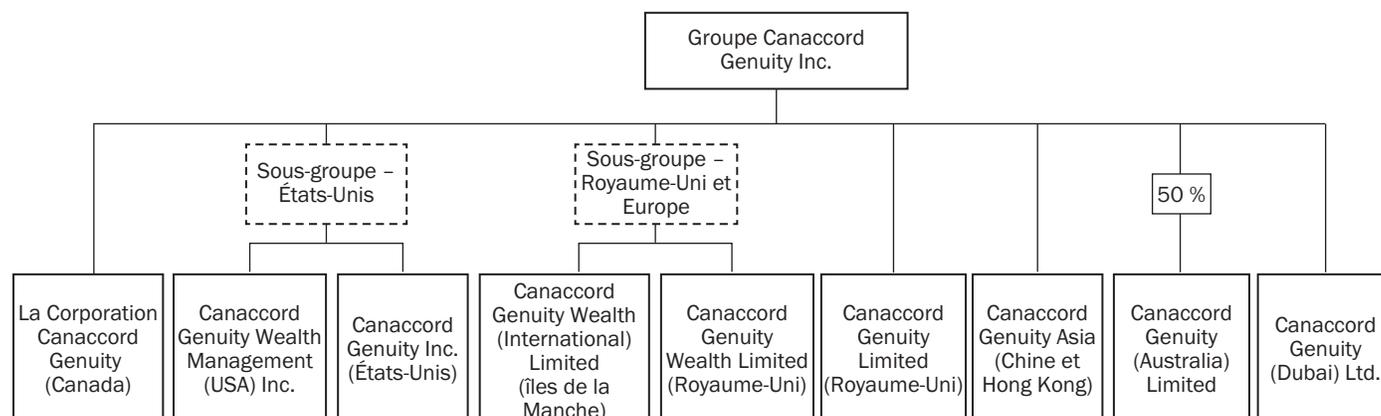
Gestion de patrimoine Canaccord Genuity

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 de Groupe Canaccord Genuity Inc.

Structure de la Société



L'organigramme présente les principales sociétés en exploitation du Groupe Canaccord Genuity.

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 2016, en raison des actions détenues dans une fiducie contrôlée par Canaccord Financial Group (Australia) Pty Ltd. (58 % au 31 mars 2016).

Résultats d'exploitation consolidés

SOMMAIRE DES DONNÉES DU TROISIÈME TRIMESTRE ET DU CUMUL DE L'EXERCICE 2017^{1, 2}

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action, les pourcentages et le nombre d'employés)	Périodes de trois mois closes les 31 décembre			Variation – cumul du T3/17 par rapport au cumul du T3/16	Périodes de neuf mois closes les 31 décembre			Variation – cumul de l'exercice 2017 par rapport au cumul de l'exercice 2016
	2016	2015	2014		2016	2015	2014	
Groupe Canaccord Genuity Inc. (GCGI)								
Produits des activités ordinaires								
Commissions et honoraires	102 637 \$	95 014 \$	92 123 \$	8,0 %	290 851 \$	278 902 \$	273 189 \$	4,3 %
Financement de sociétés	46 508	19 261	26 770	141,5 %	124 534	115 472	179 706	7,8 %
Honoraires de consultation	17 127	38 954	23 449	(56,0) %	78 275	105 223	112 609	(25,6) %
Négociation à titre de contrepartiste	33 569	20 202	14 612	66,2 %	87 974	60 360	52 596	45,7 %
Intérêts	4 017	3 981	5 045	0,9 %	11 630	13 389	17 251	(13,1) %
Autre	4 250	4 425	4 472	(4,0) %	14 626	13 547	12 947	8,0 %
Total des produits des activités ordinaires	208 108	181 837	166 471	14,4 %	607 890	586 893	648 298	3,6 %
Charges								
Rémunération au rendement	106 941	105 774	87 199	1,1 %	318 596	304 955	328 925	4,5 %
Charges salariales	21 064	23 509	20 430	(10,4) %	63 606	68 583	63 231	(7,3) %
Autres charges indirectes ³	74 392	77 859	79 827	(4,5) %	209 209	224 714	226 511	(6,9) %
Frais de restructuration ⁴	—	4 277	—	(100,0) %	—	4 277	2 383	(100,0) %
Dépréciation du goodwill et d'autres actifs ⁵	—	321 037	4 535	(100,0) %	—	321 037	4 535	(100,0) %
Total des charges	202 397	532 456	191 991	(62,0) %	591 441	923 566	625 585	(36,0) %
Résultat avant impôt sur le résultat	5 711	(350 619)	(25 520)	101,6 %	16 479	(336 673)	22 713	104,9 %
Résultat net	4 544 \$	(346 388) \$	(21 479) \$	101,3 %	12 199 \$	(335 858) \$	15 004 \$	103,6 %
Résultat net attribuable aux :								
Actionnaires de GCGI	3 755 \$	(346 277) \$	(21 380) \$	101,1 %	9 217 \$	(335 968) \$	13 810 \$	102,7 %
Participations ne donnant pas le contrôle	789 \$	(111) \$	(99) \$	négl.	2 982 \$	110 \$	1 194 \$	négl.
Résultat par action ordinaire – après dilution	0,01 \$	(3,91) \$	(0,27) \$	100,3 %	0,01 \$	(3,78) \$	0,05 \$	100,3 %
Rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires								
	0,9 %	(184,0) %	(10,5) %	184,9 p.p.	0,2 %	(60,7) %	0,7 %	60,9 p.p.
Dividendes par action ordinaire								
	—	—	0,05 \$	—	—	0,10 \$	0,20 \$	(100,0) %
Valeur comptable par action ordinaire après dilution ⁶								
	4,85 \$	5,33 \$	8,63 \$	(8,9) %				
Total de l'actif	2 776 098 \$	2 763 315 \$	3 930 036 \$	0,5 %				
Total du passif	2 030 844 \$	1 962 623 \$	2 812 476 \$	3,5 %				
Participations ne donnant pas le contrôle	9 651 \$	11 481 \$	9 608 \$	(15,9) %				
Total des capitaux propres	735 603 \$	789 211 \$	1 107 952 \$	(6,8) %				
Nombre d'employés	1 718	1 858	2 002	(7,5) %				
Compte non tenu des éléments importants ⁷								
Total des produits des activités ordinaires	208 108 \$	181 837 \$	92 123 \$	14,4 %	606 697 \$	586 893 \$	648 298 \$	3,4 %
Total des charges	200 294	204 249	184 112	(1,9) %	584 935	589 605	607 411	(0,8) %
Résultat avant impôt sur le résultat	7 814	(22 412)	(17 641)	134,9 %	21 762	(2 712)	40 887	négl.
Résultat net	6 309	(19 144)	(14 253)	133,0 %	16 456	(3 882)	30 510	négl.
Résultat net attribuable aux :								
Actionnaires de GCGI	5 447	(19 230)	(14 400)	128,3 %	13 264	(4 614)	28 548	négl.
Participations ne donnant pas le contrôle	862	86	147	négl.	3 192	747	1 962	négl.
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires, ajusté	2 907	(22 228)	(17 360)	113,1 %	4 726	(13 508)	19 669	135,0 %
Résultat par action ordinaire – après dilution	0,03	(0,25)	(0,19)	112,0 %	0,05	(0,15)	0,20	133,3 %

1) Les données sont conformes aux IFRS, sauf en ce qui concerne le RCP, 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 9.

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 2016 (40 % aux périodes de trois mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2015 et 50 % aux périodes de trois mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2014).

3) 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.

4) Les frais de restructuration pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2015 se rapportent 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. Les frais de restructuration de la période de neuf mois close le 31 décembre 2014 ont été engagés dans le cadre de certains changements à la haute direction de notre secteur Non sectoriel et autres ainsi que de la fermeture de notre bureau de Genève au sein de nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe.

5) La dépréciation du goodwill et d'autres actifs pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2015 est liée à nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni, aux États-Unis, au Canada et en Australie et dans les Autres établissements à l'étranger à Singapour. Une dépréciation du goodwill liée à nos activités en Chine a été comptabilisée au cours des périodes de trois mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2014.

6) 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 et des bons de souscription et de la conversion des débetures 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 débetures 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.

7) 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		
	2016	2015	Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	2016	2015	Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
Total des produits des activités ordinaires selon les IFRS	208 108 \$	181 837 \$	14,4 %	607 890 \$	586 893 \$	3,6 %
Total des charges selon les IFRS	202 397 \$	532 456 \$	(62,0) %	591 411 \$	923 566 \$	(36,0) %
<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	—	négl.
Total des produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants	208 108 \$	181 837 \$	14,4 %	606 697 \$	586 893 \$	3,4 %
<i>Charges</i>						
<i>Éléments importants comptabilisés par Canaccord Genuity</i>						
Amortissement des immobilisations incorporelles	829	1 333	(37,8) %	2 475	4 063	(39,1) %
Dépréciation du goodwill et d'autres actifs	—	321 037	(100,0) %	—	321 037	(100,0) %
Frais de restructuration	—	2 977	(100,0) %	—	2 977	(100,0) %
<i>Éléments importants comptabilisés par Gestion de patrimoine Canaccord Genuity</i>						
Amortissement des immobilisations incorporelles	1 274	1 560	(18,3) %	4 001	4 584	(12,7) %
<i>Éléments importants comptabilisés dans le secteur Non sectoriel et autres</i>						
Frais de restructuration	—	1 300	(100,0) %	—	1 300	(100,0) %
Total des éléments importants	2 103	328 207	(99,4) %	6 476	333 961	(98,1) %
Total des charges compte non tenu des éléments importants	200 294	204 249	(1,9) %	584 935	589 605	(0,8) %
Résultat net avant impôt sur le résultat – ajusté	7 814 \$	(22 412) \$	134,9 %	21 762 \$	(2 712) \$	négl.
Impôt sur le résultat (recouvrement) – ajusté	1 505	(3 268)	146,1 %	5 306	1 170	négl.
Résultat net – ajusté	6 309 \$	(19 144) \$	133,0 %	16 456 \$	(3 882) \$	négl.
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires, ajusté	2 907 \$	(22 228) \$	113,1 %	4 726 \$	(13 508) \$	135,0 %
Résultat par action ordinaire – de base, ajusté	0,03 \$	(0,25) \$	112,0 %	0,05 \$	(0,15) \$	133,3 %
Résultat par action ordinaire – après dilution, ajusté	0,03 \$	(0,25) \$	112,0 %	0,05 \$	(0,15) \$	133,3 %

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 9.
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 cours du T3/17, en regard du T3/16, la livre sterling et le dollar américain se sont dépréciés d'environ respectivement 18,3 % et 0,7 % par rapport au dollar canadien. Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2016, la livre sterling et le dollar américain se sont dépréciés d'environ respectivement 12,0 % et 0,2 % 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

À compter du 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. À compter du 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 également Singapour et la Barbade avant la vente ou la 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 ».

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 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 affecté à ses unités d'exploitation de la division de Gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe, le goodwill résiduel affecté à Canaccord Genuity au Canada ou la valeur des immobilisations incorporelles à durée indéterminée n'avaient pas subi de perte de valeur relativement à la marque Genuity. Malgré cela, au 31 décembre 2016, cette détermination était assujettie à des variations découlant de l'incertitude persistante à l'égard de la situation économique. Si le contexte commercial demeurait incertain 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, 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 2017 par rapport au troisième trimestre de 2016

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 2016 ont atteint 208,1 millions \$, en hausse de 14,4 %, ou 26,3 millions \$, par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Au T3/17, le secteur Canaccord Genuity a enregistré une augmentation de 15,1 millions \$ comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui s'explique par la hausse des produits tirés du financement de sociétés et des activités de négociation à titre de contrepartiste, contrebalancée en partie par la baisse des honoraires de consultation. Le secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity a généré des produits des activités ordinaires de 67,4 millions \$ au cours du trimestre clos le 31 décembre 2016, soit 6,7 millions \$ de plus qu'au T3/16, en raison de la hausse des produits tirés des commissions et des 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 102,6 millions \$, les produits tirés des commissions et des honoraires ont augmenté de 7,6 millions \$ au T3/17 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 57,1 millions \$, une augmentation de 1,8 million \$ par rapport à ceux du T3/16. Les produits tirés des commissions et des honoraires du secteur Canaccord Genuity ont connu une hausse de 5,9 millions \$ comparativement à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent, hausse qui s'explique surtout par l'accroissement des produits des activités ordinaires dégagés par nos activités canadiennes et américaines.

Les produits tirés du financement de sociétés se sont accrus de 27,2 millions \$, ou 141,5 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent dans toutes nos principales régions géographiques, pour s'établir à 46,5 millions \$ au T3/17. Les activités au Canada ont connu la plus importante hausse, soit de 10,2 millions \$, ou 206,0 %, en regard du T3/16.

Une diminution des produits tirés des honoraires de consultation a contrebalancé en partie l'augmentation des honoraires tirés du financement de sociétés. Les honoraires de consultation se sont établis à 17,1 millions \$, en baisse de 21,8 millions \$, ou 56,0 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Le fléchissement des activités des entreprises a entraîné un recul pour l'ensemble des régions où nous menons nos activités comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Les produits tirés de la négociation à titre de contrepartiste se sont élevés à 33,6 millions \$ au T3/17, soit une hausse de 13,4 millions \$ par rapport à ceux du T3/16. Nos activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis et au Royaume-Uni ont enregistré des hausses des produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste de respectivement 7,3 millions \$ et 2,1 millions \$ comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent.

Les produits d'intérêts se sont inscrits à 4,0 millions \$ pour le trimestre clos le 31 décembre 2016, ce qui est comparable à ceux du T3/16. Les autres produits pour le T3/17 se sont chiffrés à 4,3 millions \$, en légère baisse de 0,2 million \$ par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Cumul de l'exercice 2017 par rapport à la période correspondante de 2016

Les produits des activités ordinaires pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2016 se sont fixés à 607,9 millions \$, en hausse de 3,6 %, ou 21,0 millions \$, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, essentiellement du fait de l'augmentation des produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste et du financement de sociétés, contrebalancée par la baisse des honoraires de consultation.

Les produits tirés des commissions et des honoraires se sont inscrits à 290,9 millions \$, en hausse de 4,3 %, ou 11,9 millions \$, comparativement à ceux de la période de neuf mois close le 31 décembre 2015, en raison principalement des produits plus élevés générés par nos activités sur les marchés des capitaux au Canada et aux États-Unis.

Les produits tirés des activités de financement de sociétés se sont accrus de 9,1 millions \$ pour s'établir à 124,5 millions \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2016, par rapport à 115,5 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation est

essentiellement attribuable aux activités sur les marchés des capitaux au Canada et en Australie, à raison de respectivement 15,8 millions \$ et 13,3 millions \$ de la hausse totale. Les produits tirés du financement de sociétés au titre de nos activités nord-américaines de gestion de patrimoine ont enregistré une hausse de 7,6 millions \$ en regard de ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Les baisses de respectivement 6,7 millions \$ et 19,6 millions \$ dans nos activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis et au Royaume-Uni ont contrebalancé ces hausses.

S'établissant à 78,3 millions \$, les produits tirés des honoraires de consultation ont connu une baisse de 25,6 %, ou 26,9 millions \$, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Les reculs les plus importants ont eu lieu dans nos activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis et au Royaume-Uni, soit respectivement de 6,3 millions \$ et 18,1 millions \$, du fait d'une réduction des activités des entreprises.

Les produits tirés de la négociation à titre de contrepartiste se sont élevés à 88,0 millions \$, en hausse de 27,6 millions \$ par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, essentiellement en raison de l'accroissement des produits gagnés par nos activités dans le secteur des marchés des capitaux aux États-Unis et au Royaume-Uni.

S'établissant à 11,6 millions \$, les produits d'intérêts ont subi une baisse de 1,8 million \$ comparativement à ceux de la période de neuf mois close le 31 décembre 2015. Les autres produits ont augmenté de 1,1 million \$ pour atteindre 14,6 millions \$ au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2016.

Charges

Pour le trimestre clos le 31 décembre 2016, les charges ont été de 202,4 millions \$, soit 330,1 millions \$, ou 62,0 %, de moins qu'au T3/16. Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2016, les charges ont été de 591,4 millions \$, en baisse de 36,0 %, ou 332,2 millions \$, comparativement à celles de la période correspondante de l'exercice précédent. La baisse des charges s'explique essentiellement par la charge de dépréciation relative au goodwill et aux autres actifs dans certaines de nos activités sur les marchés des capitaux enregistrée au T3/16. Aucune charge de dépréciation n'a été comptabilisée au T3/17.

Compte non tenu des éléments importants¹, le total des charges en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 16,1 points de pourcentage au T3/17 par rapport à celui du T3/16, en raison d'une hausse des produits des activités ordinaires, du fléchissement des charges variables dans la plupart des secteurs d'activité et de la diminution des coûts fixes, conformément aux initiatives de compression des coûts mises en œuvre dans le cadre de la restructuration qui a eu lieu à la fin de l'exercice 2016. 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 4,0 points de pourcentage comparativement à celui de la période de neuf mois close le 31 décembre 2015. Compte non tenu de la rémunération au rendement et des éléments importants¹, le total des charges a diminué de 18,3 millions \$ depuis le début de l'exercice, comparativement à la période correspondante de l'exercice 2016.

Les résultats du trimestre comprennent certaines charges non récurrentes d'un montant total de 6,0 millions \$ liées aux coûts associés à la rationalisation des locaux de bureaux à Toronto, aux coûts associés à la transition des nouveaux conseillers en placement vers la plateforme de gestion de patrimoine de la Société et aux charges associées à certaines attributions à base d'actions et à certains versements relatifs à la rémunération contractuelle dont les droits sont acquis plus rapidement. Ces coûts ont été comptabilisés à titre de frais d'administration pour Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Amérique du Nord) (0,7 million \$) et de frais liés aux locaux, au matériel et à la rémunération au rendement dans le secteur Non sectoriel et autres (5,3 millions \$). Ces coûts n'ont pas été exclus aux fins du calcul du résultat net ajusté (désigné comme le résultat net compte non tenu des éléments importants¹).

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
	2016	2015		2016	2015	
Rémunération au rendement	51,4 %	58,2 %	(6,8) p.p.	52,4 %	52,0 %	0,4 p.p.
Charges salariales	10,1 %	12,9 %	(2,8) p.p.	10,5 %	11,7 %	(1,2) p.p.
Autres charges indirectes ¹	35,8 %	42,8 %	(7,0) p.p.	34,4 %	38,3 %	(3,9) p.p.
Dépréciation du goodwill et d'autres actifs	—	176,5 %	négl.	—	54,7 %	négl.
Frais de restructuration	—	2,4 %	négl.	—	0,7 %	négl.
Total	97,3 %	292,8 %	(195,5) p.p.	97,3 %	157,4 %	(60,1) 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
négl. : négligeable

Charge de rémunération

Troisième trimestre de 2017 par rapport au troisième trimestre de 2016

La charge de rémunération au rendement s'est élevée à 106,9 millions \$, en hausse de 1,1 % par rapport à celle du T3/16. La charge de rémunération au rendement en pourcentage des produits des activités ordinaires a représenté 51,4 %, une diminution de 6,8 points de pourcentage par rapport à celle de la période correspondante de l'exercice précédent. La baisse du ratio de rémunération s'explique par la comptabilisation d'ajustements apportés à certains comptes de rémunération au rendement au cours du T3/16 en raison de la faiblesse au chapitre des produits à ce moment. Les charges

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 9.

salariales ont diminué de 2,4 millions \$ par rapport à celles du T3/16, pour se chiffrer à 21,1 millions \$ au T3/17, du fait d'une réduction de l'effectif. La charge de rémunération totale (rémunération au rendement et charges salariales) en pourcentage des produits des activités ordinaires consolidés a diminué, de 71,1 % au T3/16 à 61,5 % au T3/17.

Cumul de l'exercice 2017 par rapport à la période correspondante de 2016

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2016, la charge de rémunération au rendement s'est établie à 318,6 millions \$, en hausse de 4,5 % 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 52,4 %, en hausse de 0,4 point de pourcentage en regard de celle de la période correspondante de l'exercice précédent.

S'établissant à 63,6 millions \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2016, les charges salariales ont été de 5,0 millions \$, ou 7,3 %, moins élevées qu'à la période correspondante de l'exercice précédent. Cette baisse s'explique essentiellement par la réduction de l'effectif, comme il est indiqué ci-dessus. La charge de rémunération totale (rémunération au rendement et charges salariales) en pourcentage des produits des activités ordinaires consolidés a été de 62,9 %, en baisse de 0,8 point de pourcentage en regard de 63,6 % 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
	2016	2015		2016	2015	
Frais de négociation	16 660 \$	15 142 \$	10,0 %	46 648 \$	43 059 \$	8,3 %
Locaux et matériel	12 723	9 912	28,4 %	31 985	29 849	7,2 %
Communications et technologie	12 359	14 234	(13,2) %	39 102	42 104	(7,1) %
Intérêts	2 834	2 431	16,6 %	8 860	8 014	10,6 %
Frais d'administration	21 478	23 766	(9,6) %	59 761	68 728	(13,0) %
Amortissement ¹	5 454	6 635	(17,8) %	16 019	19 221	(16,7) %
Frais de développement	2 884	5 739	(49,7) %	6 834	13 739	(50,3) %
Total des autres charges indirectes	74 392 \$	77 859 \$	(4,5) %	209 209 \$	224 714 \$	(6,9) %

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

2) Compte non tenu des frais de restructuration et de la dépréciation du goodwill et d'autres actifs.

Troisième trimestre de 2017 par rapport au troisième trimestre de 2016

Au T3/17, les autres charges indirectes se sont inscrites à 74,4 millions \$, en baisse de 4,5 % par rapport à celles du T3/16. En pourcentage des produits des activités ordinaires, les autres charges indirectes ont diminué de 7,1 points de pourcentage par rapport à celles du T3/16. La baisse globale des autres charges indirectes a été principalement induite par des diminutions des frais de développement, des frais d'administration, de l'amortissement et des frais liés aux communications et à la technologie, contrebalancées par des augmentations des frais liés aux locaux et au matériel au T3/17 relative à la rationalisation des locaux de bureaux à Toronto et par une hausse des frais de négociation découlant de l'accroissement des activités de négociation.

Les frais de développement ont diminué de 2,9 millions \$ en regard de ceux du trimestre clos le 31 décembre 2015, en raison essentiellement d'une charge de 2,3 millions \$ enregistrée dans notre secteur Non sectoriel et autres à la période correspondante de l'exercice précédent relativement à certains coûts liés au développement de systèmes et de logiciels qui étaient auparavant incorporés à l'actif et qui ont été comptabilisés à titre de charges au T3/16, les projets ayant pris fin au cours de ce trimestre.

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 baissé de 2,3 millions \$, par suite du fléchissement des dépenses dans la plupart des secteurs d'activité, conformément aux initiatives de compression des coûts, y compris les initiatives mises en œuvre dans le cadre de la restructuration qui a eu lieu à la fin de l'exercice 2016.

La hausse des activités de négociation du groupe Actions internationales aux États-Unis dans nos activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis a contribué à l'augmentation de 1,5 million \$ des frais de négociation par rapport à ceux du T3/16.

Les frais liés aux communications et à la technologie ont reculé de 1,9 million \$, ou 13,2 %, par rapport à ceux du T3/16 dans la plupart de nos secteurs d'activité, principalement dans nos activités au Royaume-Uni. Cette diminution s'explique surtout par la réduction de l'effectif dans les activités au Royaume-Uni.

La dotation aux amortissements s'est inscrite à 5,5 millions \$ pour le trimestre clos le 31 décembre 2016, en baisse de 1,2 million \$ par rapport à celle de T3/16, ce qui s'explique surtout par la baisse de l'amortissement des immobilisations incorporelles.

Les frais liés aux locaux et au matériel ont augmenté de 2,8 millions \$ comparativement à ceux du T3/16, en raison des coûts liés à la rationalisation des locaux de bureaux à Toronto enregistrés dans le secteur Non sectoriel et autres. Nous tirerons des avantages de cette rationalisation des locaux de bureaux au cours des prochaines périodes, grâce à une diminution de la charge locative.

Au cours du T3/16, le secteur Canaccord Genuity a comptabilisé des frais de restructuration de 3,0 millions \$ liés aux réductions de personnel dans nos activités aux États-Unis ainsi qu'à la fermeture de notre bureau à la Barbade. En outre, la Société a comptabilisé des charges de dépréciation de

321,0 millions \$ relatives au goodwill et aux autres actifs associées à nos activités sur les marchés des capitaux au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni, en Australie et dans les Autres établissements à l'étranger à Singapour.

Cumul de l'exercice 2017 par rapport à la période correspondante de 2016

S'inscrivant à 209,2 millions \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2016, les autres charges indirectes ont diminué de 15,5 millions \$ en regard de celles de la période correspondante de l'exercice précédent. Les diminutions des frais de développement, des frais d'administration et de la dotation aux amortissements ont été contrebalancées par des augmentations des frais liés aux locaux et au matériel, de la charge d'intérêts et des frais de négociation.

Les frais de développement ont diminué de 6,9 millions \$ au cours de la période, en regard de ceux de la période de neuf mois close le 31 décembre 2015, en raison essentiellement de certains coûts liés au développement de systèmes et de logiciels qui ont été comptabilisés dans notre secteur Non sectoriel et autres à la période correspondante de l'exercice précédent, ainsi que des frais de développement de systèmes moins élevés dans nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe.

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2016, les frais d'administration ont baissé de 9,0 millions \$ par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent dans la plupart de nos secteurs d'activité, sous l'effet des initiatives de compression des coûts et de la réduction des activités. Nos activités de gestion de patrimoine ont affiché des frais d'administration plus élevés par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent du fait de l'accélération des activités et de l'augmentation des frais de transfert de clients liée à l'ajout de nouveaux conseillers en placement à la plateforme de gestion de patrimoine au Canada.

La dotation aux amortissements a reculé de 3,2 millions \$, ou 16,7 %, au cours de la période correspondante de l'exercice précédent, essentiellement par suite de la baisse de la dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles.

Les frais liés aux communications et à la technologie ont reculé de 3,0 millions \$ au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2016, pour atteindre 39,1 millions \$, en raison essentiellement de la réduction de l'effectif dans nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni et de la dépréciation de la livre sterling par rapport au dollar canadien.

La hausse des frais liés aux locaux et au matériel, de la charge d'intérêts et des frais de négociation a contrebalancé la compression des coûts susmentionnée. Les coûts liés à la rationalisation des locaux de bureaux à Toronto ont entraîné une augmentation de 2,1 millions \$ des frais liés aux locaux et au matériel. Les frais de négociation se sont accrus de 3,6 millions \$ du fait surtout de l'accroissement des activités de négociation dans nos activités aux États-Unis.

Résultat net

Troisième trimestre de 2017 par rapport au troisième trimestre de 2016

Le résultat net du T3/17 a été de 4,5 millions \$, comparativement à une perte nette de 346,4 millions \$ enregistrée à la période correspondante de l'exercice précédent. Le RPA après dilution a été de 0,01 \$ au T3/17, comparativement à une perte par action ordinaire de 3,91 \$ au T3/16.

L'augmentation du résultat net est largement attribuable aux charges de dépréciation du goodwill et d'autres actifs de 321,0 millions \$ comptabilisés au T3/16.

Compte non tenu des éléments importants¹, le résultat net pour le T3/17 s'est établi à 6,3 millions \$, comparativement à une perte nette de 19,1 millions \$ au T3/16. La hausse des produits des activités ordinaires, combinée à une baisse du ratio de rémunération et à une réduction des charges indirectes ont toutes mené à l'augmentation du résultat net compte non tenu des éléments importants¹. Le RPA après dilution compte non tenu des éléments importants¹ s'est élevé à 0,03 \$ au T3/17, en regard d'une perte nette par action ordinaire, compte non tenu des éléments importants¹, de 0,25 \$ au T3/16.

Le taux d'impôt effectif pour le T3/17 s'est établi à 20,4 %, comparativement à un taux de recouvrement effectif de 1,2 % pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. L'augmentation du taux de recouvrement effectif est principalement attribuable au recul des éléments non déductibles influant sur le calcul du revenu imposable et à une hausse des actifs d'impôt différé de nos établissements à l'étranger, qui n'a pas été comptabilisée au T3/16.

Cumul de l'exercice 2017 par rapport à la période correspondante de 2016

Le résultat net pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2016 s'est établi à 12,2 millions \$, par rapport à une perte nette de 335,9 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, soit une hausse de 348,1 millions \$ essentiellement attribuable aux charges de dépréciation du goodwill et d'autres actifs comptabilisés au T3/16. Le RPA après dilution a été de 0,01 \$, comparativement à une perte par action ordinaire de 3,78 \$ à la période correspondante il y a un an. Compte non tenu des éléments importants¹, le résultat net s'est chiffré à 16,5 millions \$ et le RPA après dilution, à 0,05 \$, contre une perte nette de 3,9 millions \$ et une perte par action ordinaire de 0,15 \$ à la période correspondante de l'exercice précédent.

La charge d'impôt sur le résultat a été de 4,3 millions \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2016, reflétant un taux d'impôt effectif de 26,0 % depuis le début de l'exercice, comparativement à un recouvrement d'impôt sur le résultat de 0,8 million \$ et à un taux d'impôt effectif de 0,2 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. La variation du taux d'impôt effectif est principalement attribuable au recul des éléments non déductibles influant sur le calcul du revenu imposable et à une hausse des actifs d'impôt différé de nos établissements à l'étranger, qui n'a pas été comptabilisée au T3/16.

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 9.

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			Périodes de neuf mois closes les 31 décembre		
	2016	2015	Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	2016	2015	Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
Produits des activités ordinaires	137 268 \$	122 145 \$	12,4 %	404 871 \$	393 691 \$	2,8 %
Charges						
Rémunération au rendement	74 940	80 084	(6,4) %	228 467	223 559	2,2 %
Charges salariales	6 514	7 513	(13,3) %	19 469	20 728	(6,1) %
Autres charges indirectes	45 860	50 548	(9,3) %	135 648	149 775	(9,4) %
Dépréciation du goodwill et d'autres actifs	—	321 037	(100,0) %	—	321 037	(100,0) %
Frais de restructuration	—	2 977	(100,0) %	—	2 977	(100,0) %
Total des charges	127 314	462 159	(72,6) %	383 584	718 076	(46,6) %
Imputations intersectorielles ³	5 016	3 918	28,0 %	13 046	12 021	8,5 %
Résultat avant impôt sur le résultat ³	4 938 \$	(343 932) \$	101,4 %	8 241 \$	(336 406) \$	102,4 %
Nombre d'employés	774	854	(9,4) %			
Compte non tenu des éléments importants⁴						
Total des produits des activités ordinaires	137 268 \$	122 145 \$	12,4 %	403 678 \$	393 691 \$	2,5 %
Total des charges	126 484	136 812	(7,5) %	381 109	389 999	(2,3) %
Imputations intersectorielles ³	5 016	3 918	28,0 %	13 046	12 021	8,5 %
Résultat avant impôt sur le résultat ³	5 767	(18 585)	131,0 %	9 522	(8 329)	214,3 %

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 2016 (40 % aux périodes de trois mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2015).

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

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

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.

À compter du 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. À compter du T3/17 également, nos activités à Dubaï, qui étaient auparavant comprises dans les Autres établissements à l'étranger, sont maintenant incluses dans les activités 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 également Singapour et la Barbade avant la vente ou la fermeture. Ces reclassements témoignent de la contribution croissante de l'Australie et de l'association entre le Royaume-Uni et Dubaï.

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
	2016	2015		2016	2015	
Produits des activités ordinaires générés dans les régions suivantes :						
Canada	23,3 %	27,2 %	(3,9) p.p.	27,0 %	23,5 %	3,5 p.p.
Royaume-Uni	23,3 %	24,0 %	(0,7) p.p.	20,9 %	28,7 %	(7,8) p.p.
États-Unis	44,3 %	42,1 %	2,2 p.p.	41,9 %	41,2 %	0,7 p.p.
Australie	9,0 %	5,7 %	3,3 p.p.	9,7 %	5,4 %	4,3 p.p.
Autres établissements à l'étranger	0,1 %	1,0 %	(0,9) p.p.	0,6 %	1,2 %	(0,6) p.p.
	100,0 %	100,0 %		100,0 %	100,0 %	

p.p. : points de pourcentage

Troisième trimestre de 2017 par rapport au troisième trimestre de 2016
Produits des activités ordinaires

Canaccord Genuity a généré des produits des activités ordinaires de 137,3 millions \$ au cours du T3/17, soit 12,4 %, ou 15,1 millions \$, de plus qu'au trimestre correspondant de l'exercice précédent. La plus forte hausse des produits des activités ordinaires, soit 9,4 millions \$, a été enregistrée dans nos activités aux États-Unis. Cette hausse provient principalement de l'augmentation des produits tirés du financement de sociétés et des activités de négociation à titre de contrepartiste, le tout contrebalancé en partie par une diminution des produits tirés des honoraires de consultation. Une forte hausse de 5,5 millions \$, ou 79,7 %, a également été enregistrée dans nos activités en Australie, attribuable principalement aux produits tirés du financement de sociétés. Nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni ont dégagé des produits des activités ordinaires de 32,0 millions \$ au T3/17, soit 2,7 millions \$ de plus qu'à la période correspondante de l'exercice précédent, grâce à l'augmentation des produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste. Les produits des activités ordinaires tirés de nos Autres établissements à l'étranger, qui comprennent dorénavant nos activités en Asie uniquement, ont diminué de 1,2 million \$ au T3/17, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Nos résultats au T3/16 tenaient compte de nos activités à Singapour, lesquelles ont été cédées au T1/17.

Charges

Les charges de 127,3 millions \$ pour le T3/17 représentent une diminution de 334,8 millions \$ par rapport au T3/16. Au T3/16, les charges comprenaient des charges de dépréciation relatives au goodwill et aux autres actifs dans certaines unités d'exploitation de la division des marchés des capitaux. Compte non tenu des éléments importants¹, le total des charges en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 19,9 points de pourcentage par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, essentiellement en raison des modifications apportées aux ratios de rémunération, telles qu'elles sont décrites ci-après.

Rémunération au rendement et charges salariales

Au T3/17, la charge de rémunération au rendement a diminué de 5,1 millions \$, ou 6,4 %, par rapport au T3/16. La charge de rémunération au rendement exprimée en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 11,0 points de pourcentage par rapport au T3/16, pour représenter 54,6 %. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires s'est chiffrée à 59,3 %, une baisse de 12,4 points de pourcentage par rapport au T3/16.

De façon générale, la charge de rémunération en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué dans toutes les régions géographiques. Comme les conditions de marché ont été défavorables au T3/16, il a été déterminé que le solde de certains comptes de rémunération au rendement comptabilisés selon notre méthode habituelle est inférieur au solde requis pour fournir une rémunération nécessaire aux principaux employés clés du secteur de la production; par conséquent, par suite d'ajustements à ces comptes, notre charge de rémunération en pourcentage des produits des activités ordinaires a été beaucoup plus élevée au T3/16 qu'au trimestre considéré. Au Canada, la charge de rémunération totale exprimée en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 1,9 point de pourcentage par rapport au T3/16. Nos activités aux États-Unis ont connu une diminution de 8,0 points de pourcentage de leur ratio de rémunération totale en raison d'une augmentation des produits des activités ordinaires ainsi que de certains ajustements à des comptes comptabilisés au T3/16, comme il en est question ci-dessus. Dans nos activités au Royaume-Uni, la charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 33,0 points de pourcentage par rapport au T3/16, du fait des ajustements décrits ci-dessus apportés au T3/16. En outre, la rémunération fixe dans nos activités au Royaume-Uni a diminué en raison de la réduction de l'effectif. Dans nos activités en Australie, la charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires s'est fixée à 58,4 % au T3/17, une diminution de 12,1 points de pourcentage du fait d'une importante hausse des produits des activités ordinaires. Il y a également eu une réduction des coûts fixes du personnel dans nos activités en Asie, soit à Beijing et à Hong Kong, et du fait de la vente de nos activités à Singapour.

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 9.

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		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2016	2015		2016	2015	
Canada	54,4 %	56,2 %	(1,8) p.p.	55,2 %	52,1 %	3,1 p.p.
Royaume-Uni	63,3 %	96,3 %	(33,0) p.p.	73,9 %	72,2 %	1,7 p.p.
États-Unis	59,2 %	67,2 %	(8,0) p.p.	59,6 %	59,0 %	0,6 p.p.
Australie	58,4 %	70,5 %	(12,1) p.p.	56,6 %	66,5 %	(9,9) p.p.
Autres établissements à l'étranger	négl.	99,8 %	négl.	83,0 %	98,4 %	(15,4) p.p.
Canaccord Genuity (total)	59,3 %	71,7 %	(12,4) %	61,2 %	62,1 %	(0,8) p.p.

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

Autres charges indirectes

Le total des autres charges indirectes compte non tenu des éléments importants¹ pour le T3/17 s'est établi à 45,0 millions \$, en baisse de 8,5 % par rapport au T3/16. Parmi les éléments des autres charges indirectes qui ont le plus diminué, citons les frais d'administration, l'amortissement et les frais de développement.

Les frais d'administration se sont établis à 12,2 millions \$ au T3/17, en baisse de 2,3 millions \$, ou 16,1 %, par rapport au T3/16, en raison de la compression des coûts dans toutes les régions.

Les frais de développement ont diminué de 0,7 million \$, ou 48,4 %, au T3/17, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison de la diminution des frais de recrutement et des primes de recrutement dans nos activités aux États-Unis et au Royaume-Uni.

Les frais liés aux communications et à la technologie ont reculé de 0,9 million \$, ou 9,8 %, pour s'établir à 8,6 millions \$ au T3/17, surtout du fait de la diminution des frais découlant de la réduction de l'effectif dans nos activités au Royaume-Uni.

Au T3/17, les frais de négociation ont augmenté de 0,7 million \$ par rapport au T3/16, surtout en raison de la hausse des frais d'exécution aux États-Unis découlant de l'accroissement des activités de négociation à l'échelle internationale.

Au cours du T3/16, le secteur Canaccord Genuity a comptabilisé des frais de restructuration de 3,0 millions \$ liés aux réductions de personnel dans nos activités aux États-Unis ainsi qu'à la fermeture de notre bureau à la Barbade. En outre, la Société a comptabilisé des charges de dépréciation de 321,0 millions \$ relatives au goodwill et aux autres actifs à l'égard de nos activités sur les marchés des capitaux au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni, en Australie et dans les Autres établissements à l'étranger à Singapour.

Résultat avant impôt sur le résultat

Le résultat avant impôt sur le résultat, compte tenu des charges indirectes imputées, a été de 4,9 millions \$ au T3/17, comparativement à une perte nette de 343,9 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 d'une perte de 18,6 millions \$ au T3/16 à un résultat avant impôt sur le résultat de 5,8 millions \$ au T3/17. La hausse des résultats d'exploitation au T3/17 est essentiellement attribuable à la hausse des produits des activités ordinaires, à la baisse du ratio de rémunération ainsi que de la diminution des charges indirectes.

Cumul de l'exercice 2017 par rapport à la période correspondante de 2016**Produits des activités ordinaires**

Les produits des activités ordinaires de Canaccord Genuity se sont établis à 404,9 millions \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2016, soit 11,2 millions \$ de plus qu'à la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits des activités ordinaires ont augmenté davantage au Canada et en Australie, où ils ont augmenté respectivement de 18,3 %, ou 16,9 millions \$, et 83,8 %, ou 17,9 millions \$, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits des activités ordinaires au Royaume-Uni ont diminué de 25,1 %, ou 28,3 millions \$, par rapport à la période de neuf mois close le 31 décembre 2015, ce qui s'explique par l'affaiblissement de la conjoncture dans la région. Nos activités aux États-Unis ont généré des produits des activités ordinaires de 169,5 millions \$, soit une augmentation de 4,5 % par rapport à la période correspondante de l'exercice 2016.

Charges

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2016, les charges ont été de 383,6 millions \$, soit 46,6 %, ou 334,5 millions \$, de moins 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 4,8 points de pourcentage par rapport aux neuf premiers mois de l'exercice 2016, en raison de l'augmentation des produits des activités ordinaires et de la baisse globale des charges indirectes.

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 9.

Rémunération au rendement et charges salariales

La charge de rémunération au rendement en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 0,4 point de pourcentage pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2016, passant à 56,4 %. La charge de rémunération totale exprimée en pourcentage des produits des activités ordinaires est passée de 62,1 % pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2015 à 61,2 % pour la période considérée.

Autres charges indirectes

Les autres charges indirectes ont diminué dans toutes les catégories, sauf les frais de négociation et les charges d'intérêts.

Les frais de développement ont reculé de 2,6 millions \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, principalement en raison des baisses de 1,3 million \$ dans nos activités au Royaume-Uni et de 0,8 million \$ dans nos activités aux États-Unis, grâce à une diminution de la charge au titre des nouvelles primes de recrutement.

Les frais d'administration ont reculé de 7,8 millions \$ par rapport à la période de neuf mois close le 31 décembre 2015, du fait du fléchissement des dépenses dans nos activités aux États-Unis et au Royaume-Uni. Nos activités au Canada et en Australie ont connu une légère hausse des frais d'administration en raison de la croissance dans ces régions. La dotation aux amortissements s'est établie à 8,0 millions \$ au T3/17, soit 2,6 millions \$ 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.

L'augmentation des frais de négociation s'explique principalement par l'accroissement des frais d'exécution et de règlement liés à l'activité internationale de négociation de nos activités 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 2016 a été de 8,2 millions \$, une augmentation de 344,6 millions \$, comparativement à une perte de 336,4 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 2016 a été de 9,5 millions \$, une augmentation de 17,9 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 par nos activités au Canada et en Australie ainsi qu'à la compression des coûts.

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.

GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY EN AMÉRIQUE DU NORD¹

(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
	2016	2015		2016	2015	
Produits des activités ordinaires	32 819 \$	25 616 \$	28,1 %	92 024 \$	82 687 \$	11,3 %
Charges						
Rémunération au rendement	15 633	11 919	31,2 %	44 960	40 054	12,2 %
Charges salariales	2 767	2 727	1,5 %	8 301	8 387	(1,0) %
Autres charges indirectes	10 552	8 738	20,8 %	26 730	24 413	9,5 %
Total des charges	28 952	23 384	23,8 %	79 991	72 854	9,8 %
Imputations intersectorielles ²	4 348	4 592	(5,3) %	11 527	14 251	(19,1) %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	(481) \$	(2 360) \$	79,6 %	506 \$	(4 418) \$	111,5 %
ASG – Canada (discrétionnaires) ³	2 527	1 262	100,2 %			
ASA – Canada ⁴	11 969	9 035	32,5 %			
Nombre d'équipes de conseillers – Canada	139	140	(0,7) %			
Nombre d'employés	354	361	(1,9) %			
Compte non tenu des éléments importants⁵						
Total des charges	28 952 \$	23 384 \$	23,8 %	79 991 \$	72 854 \$	9,8 %
Imputations intersectorielles ²	4 348	4 592	(5,3) %	11 527	14 251	(19,1) %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	(481)	(2 360)	79,6 %	506	(4 418)	111,5 %

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 9.

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.

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 9.

Troisième trimestre de 2017 par rapport au troisième trimestre de 2016

Les produits des activités ordinaires de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity en Amérique du Nord se sont chiffrés à 32,8 millions \$, une hausse de 7,2 millions \$, ou 28,1 %, par rapport au trimestre clos le 31 décembre 2015, 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 32,5 %, passant à 12,0 milliards \$ au 31 décembre 2016, par rapport à 9,0 milliards \$ au 31 décembre 2015. Au Canada, les ASG ont également augmenté de 100,2 % par rapport au T3/16, du fait surtout des nouveaux actifs acquis au cours du trimestre relativement à nos initiatives de développement dans ce secteur. On comptait 139 équipes de conseillers au Canada, soit un de moins qu'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 12,9 points de pourcentage par rapport au T3/16 et ont représenté 33,7 % des produits de gestion de patrimoine au Canada au troisième trimestre de l'exercice 2017. Les produits tirés des honoraires ont diminué d'environ 1,0 million \$ au T3/17 en regard de ceux du T3/16, sous l'effet d'une tendance à la hausse des activités transactionnelles au cours du trimestre. La baisse en pourcentage des produits des activités ordinaires s'explique essentiellement par la hausse de 28,1 % des produits des activités ordinaires entre le T3/16 et le T3/17.

En raison de l'augmentation des produits des activités ordinaires au T3/17 par rapport au T3/16 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 3,1 points de pourcentage par rapport au T3/16.

La charge de rémunération au rendement a augmenté de 3,7 millions \$ par rapport au T3/16, ce qui est conforme à l'augmentation de la rémunération au rendement. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 1,1 point de pourcentage par rapport au T3/16 par suite de la baisse de la rémunération fixe.

Les charges autres que de rémunération ont enregistré une hausse 1,8 million \$ par rapport au T3/16 en raison notamment des augmentations des frais de développement, des frais d'administration, des frais liés aux locaux et au matériel et des frais de négociation pour soutenir la croissance dans ce secteur opérationnel.

La perte avant impôt sur le résultat s'est établie à 0,5 million \$ au T3/17, comparativement à une perte de 2,4 millions \$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent, essentiellement du fait de la hausse des produits des activités ordinaires.

Cumul de l'exercice 2017 par rapport à la période correspondante de 2016

Les produits des activités ordinaires de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity en Amérique du Nord ont atteint 92,0 millions \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2016, une augmentation de 9,3 millions \$, ou 11,3 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Les charges de la période de neuf mois close le 31 décembre 2016 se sont chiffrées à 80,0 millions \$, une augmentation de 7,1 millions \$, ou 9,8 %, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent. Le total des charges en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 1,2 point de pourcentage par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

La charge de rémunération au rendement a augmenté de 4,9 millions \$ par rapport à celle des neuf premiers mois de l'exercice 2016, 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 de 0,7 point de pourcentage par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Les charges autres que de rémunération ont affiché une hausse de 2,3 millions \$ comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, attribuable en grande partie à une augmentation de 1,7 million \$ des frais de négociation découlant d'un niveau d'activité plus élevé et une augmentation de 0,7 million \$ des frais liés aux locaux et au matériel. L'augmentation des frais de négociation et des frais liés aux locaux et au matériel ont été contrebalancées par une diminution des frais liés aux communications et à la technologie et des frais intersectoriels dans notre secteur Non sectoriel et autres.

Le résultat avant impôt pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2016 s'est établi à 0,5 million \$, comparativement à une perte avant impôt sur le résultat de 4,4 millions \$ à la période correspondante de l'exercice précédent, reflétant la croissance des produits des activités ordinaires et la compression des coûts de la période considérée par rapport à la période de neuf mois close le 31 décembre 2015.

GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY AU ROYAUME-UNI ET EN EUROPE¹

(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			Périodes de neuf mois closes les 31 décembre		
	2016	2015	Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	2016	2015	Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
Produits des activités ordinaires	34 549 \$	35 040 \$	(1,4) %	101 754 \$	103 446 \$	(1,6) %
Charges						
Rémunération au rendement	11 439	12 424	(7,9) %	35 812	36 725	(2,5) %
Charges salariales	5 335	5 988	(10,9) %	16 123	17 553	(8,1) %
Autres charges indirectes	10 602	11 050	(4,1) %	30 791	32 999	(6,7) %
Total des charges	27 376	29 462	(7,1) %	82 726	87 277	(5,2) %
Imputations intersectorielles ²	346	622	(44,4) %	990	1 853	(46,6) %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	6 827 \$	4 956 \$	37,8 %	18 038 \$	14 316 \$	26,0 %
ASG – Royaume-Uni et Europe ³	23 383	24 530	(4,7) %			
Nombre d'experts en placement et de gestionnaires de fonds – Royaume-Uni et Europe	115	117	(1,7) %			
Nombre d'employés	309	317	(2,5) %			
Compte non tenu des éléments importants⁴						
Total des charges	26 102 \$	27 902 \$	(6,5) %	78 724 \$	82 693 \$	(4,8) %
Imputations intersectorielles ²	346	622	(44,4) %	990	1 853	(46,6) %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	8 101	6 516	24,3 %	22 040	18 900	16,6 %

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 9.

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 la Société qui en tire des commissions ou des honoraires. Cette mesure comprend les comptes discrétionnaires et non discrétionnaires.

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

Troisième trimestre de 2017 par rapport au troisième trimestre de 2016

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 T3/17, les produits des activités ordinaires se sont établis à 34,5 millions \$, une légère baisse de 1,4 % en regard du T3/16. Évalués en monnaie locale (livre sterling), les produits des activités ordinaires se sont élevés à 20,9 millions £ au troisième trimestre de l'exercice 2017, en hausse de 3,6 millions £, ou 20,7 %, par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Au 31 décembre 2016, les ASG – Royaume-Uni et Europe s'établissaient à 23,4 milliards \$, soit une baisse de 4,7 % par rapport à ceux de 24,5 milliards \$ au 31 décembre 2015. Évalués en monnaie locale (livre sterling), les ASG ont augmenté de 18,5 % comparativement au 31 décembre 2015. Les produits tirés des honoraires au titre de nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe ont représenté 68,1 % du total des produits des activités ordinaires de cette région 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 11,4 millions \$, une baisse de 1,0 million \$ comparativement à celle de 12,4 millions \$ du T3/16. Les charges salariales ont diminué de 0,7 million \$ par rapport au T3/16 pour se chiffrer à 5,3 millions \$ au T3/17. Le total de la charge de rémunération (rémunération au rendement plus charges salariales) exprimée en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 4,0 points de pourcentage, passant de 52,5 % au T3/16 à 48,6 % au T3/17.

Les autres charges indirectes pour le trimestre clos le 31 décembre 2016 ont baissé de 0,4 million \$ par rapport à celles du T3/16. Les frais de développement, les frais liés aux locaux et au matériel et les frais liés aux communications et à la technologie ont tous diminué comparativement à ceux du T3/16 grâce aux efforts de compression des coûts. Cette compression a été contrebalancée par la hausse des frais d'administration et des frais de négociation liés aux frais additionnels engagés pour appuyer la croissance dans ce secteur d'exploitation.

Le résultat avant impôt sur le résultat s'est établi à 6,8 millions \$, comparativement à 5,0 millions \$ à la période correspondante de l'exercice précédent par suite d'une compression des coûts. Compte non tenu des éléments importants¹, y compris l'amortissement des immobilisations incorporelles, le résultat net avant impôt sur le résultat s'est établi à 8,1 millions \$, une augmentation de 1,6 million \$ comparativement au résultat net avant impôt sur le revenu de 6,5 millions \$ au T3/16.

Cumul de l'exercice 2017 par rapport à la période correspondante de 2016

Les produits des activités ordinaires provenant de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe se sont établis à 101,8 millions \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2016, une diminution de 1,7 million \$, ou 1,6 %, par rapport à la période correspondante 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 » à la page 9.

Les charges de la période de neuf mois close le 31 décembre 2016 se sont chiffrées à 82,7 millions \$, une diminution de 4,6 millions \$, ou 5,2 %, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent.

La charge de rémunération totale (rémunération au rendement et charges salariales) en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 1,4 point de pourcentage, pour se fixer à 51,0 % pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2016, principalement en raison de la baisse des charges salariales.

Les frais de négociation ont augmenté de 0,6 million \$ et les frais d'administration de 0,5 million \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Ces augmentations ont été contrebalancées par des diminutions des frais liés aux communications et à la technologie, de la dotation aux amortissements et des frais de développement.

Le résultat avant impôt sur le résultat s'est établi à 18,0 millions \$, comparativement à 14,3 millions \$ à la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui s'explique surtout par la compression des coûts au cours de la période considérée. Compte non tenu des éléments importants¹, le résultat net avant impôt sur le résultat s'est établi à 22,0 millions \$, une hausse de 3,1 millions \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

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
	2016	2015		2016	2015	
Produits des activités ordinaires	3 472 \$	(964) \$	négl.	9 241 \$	7 069 \$	30,7 %
Charges						
Rémunération au rendement	4 929	1 347	265,9 %	9 357	4 617	102,7 %
Charges salariales	6 448	7 281	(11,4) %	19 713	21 915	(10,0) %
Autres charges indirectes	7 378	7 523	(1,9) %	16 040	17 527	(8,5) %
Frais de restructuration	—	1 300	(100,0) %	—	1 300	(100,0) %
Total des charges	18 755	17 451	7,5 %	45 110	45 359	(0,5) %
Imputations intersectorielles ²	(9 710)	(9 132)	(6,3) %	(25 563)	(28 125)	9,1 %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	(5 573) \$	(9 283) \$	40,0 %	(10 306) \$	(10 165) \$	(1,4) %
Nombre d'employés	281	326	(13,8) %			
Compte non tenu des éléments importants³						
Total des charges	18 755 \$	16 151 \$	16,1 %	45 110 \$	44 059 \$	2,4 %
Imputations intersectorielles ²	(9 710)	(9 132)	(6,3) %	(25 563)	(28 125)	9,1 %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	(5 573)	(7 983)	30,2 %	(10 306)	(8 865)	(16,3) %

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 9.

2) Le résultat 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 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 2017 par rapport au troisième trimestre de 2016

Les produits des activités ordinaires du secteur Non sectoriel et autres pour le trimestre clos le 31 décembre 2016 se sont chiffrés à 3,5 millions \$, une augmentation de 4,4 millions \$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Pour le T3/17, les charges ont été de 18,8 millions \$, soit une augmentation de 1,3 million \$, ou 7,5 %, par rapport au trimestre clos le 31 décembre 2015. La charge de rémunération au rendement a augmenté de 3,6 millions \$ par rapport à celle du T3/16, du fait surtout des charges 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 augmenté de 2,9 millions \$ par rapport à ceux du T3/16, en raison des coûts liés à la rationalisation des locaux de bureaux à Toronto.

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 9.

Ces augmentations ont été contrebalancées par les baisses des frais d'administration et des frais de développement respectivement de 1,0 million \$ et 2,5 millions \$. Les frais d'administration ont diminué principalement grâce aux efforts de compression des coûts. Les frais de développement ont diminué de 2,5 millions \$ par rapport au trimestre clos le 31 décembre 2015, en raison essentiellement d'une charge de 2,3 millions \$ comptabilisée dans la période correspondante de l'exercice précédent relativement à certains frais liés au développement de systèmes et de logiciels qui étaient auparavant incorporés à l'actif et qui ont été comptabilisés à titre de charges au T3/16, les projets ayant pris fin au cours du trimestre.

Au T3/16, la Société a également comptabilisé des frais de restructuration de 1,3 million \$ relativement à certains changements à la haute direction au Canada.

Dans l'ensemble, la perte avant impôt sur le résultat s'est établie à 5,6 millions \$, comparativement à une perte avant impôt sur le résultat de 9,3 millions \$ à la période correspondante de l'exercice précédent.

Cumul de l'exercice 2017 par rapport à la période correspondante de 2016

Les produits des activités ordinaires se sont établis à 9,2 millions \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2016, une hausse de 2,2 millions \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Les charges de la période de neuf mois close le 31 décembre 2016 se sont chiffrées à 45,1 millions \$, une diminution de 0,2 million \$ comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent. Les charges salariales ont diminué de 2,2 millions \$ du fait d'une réduction de l'effectif. Les frais liés aux locaux et au matériel ont augmenté de 2,5 millions \$, en raison de la rationalisation des locaux de bureaux à Toronto susmentionnée, mais ont été contrebalancés par une diminution des frais d'administration et des frais de développement.

Dans l'ensemble, la perte avant impôt sur le résultat, après les imputations intersectorielles, s'est établie à 10,3 millions \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2016, ce qui est comparable à la perte de la période correspondante de l'exercice précédent. Compte non tenu des éléments importants¹, la perte avant impôt sur le résultat s'est établie à 10,3 millions \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2016, comparativement à 8,9 millions \$ pour 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 2016. 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 2017			Exercice 2016				Exercice 2015
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4
Produits des activités ordinaires								
Canaccord Genuity	137 268 \$	127 005 \$	140 598 \$	138 579 \$	122 145 \$	126 511 \$	145 035 \$	159 379 \$
Gestion de patrimoine Canaccord Genuity :								
Amérique du Nord	32 819	29 732	29 473	25 521	25 616	26 155	30 916	33 079
Royaume-Uni et Europe	34 549	33 958	33 247	34 913	35 040	34 039	34 367	35 672
Non sectoriel et autres	3 472	2 907	2 862	1 899	(964)	3 897	4 136	4 335
Total des produits des activités ordinaires	208 108 \$	193 602 \$	206 180 \$	200 912 \$	181 837 \$	190 602 \$	214 454 \$	232 465 \$
Résultat net	4 544	200	7 455	(22 709)	(346 388)	(431)	10 961	(26 322)
Résultat par action ordinaire – de base	0,01 \$	(0,05) \$	0,04 \$	(0,29) \$	(3,91) \$	(0,03) \$	0,08 \$	(0,33) \$
Résultat par action ordinaire – après dilution	0,01 \$	(0,05) \$	0,04 \$	(0,29) \$	(3,91) \$	(0,03) \$	0,08 \$	(0,33) \$

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 9.

Sur une base consolidée, les produits des activités ordinaires au T3/17 se sont établis à 208,1 millions \$, en hausse de 7,5 % par rapport à ceux du T2/17 et de 14,4 % en regard de ceux de la période correspondance de l'exercice précédent. La division Canaccord Genuity, qui a souffert de l'affaiblissement général des conditions du marché, a enregistré une augmentation des produits des activités ordinaires de 8 % au T3/17 par rapport au trimestre précédent et une baisse de 2 % en regard du T1/17. Nos activités sur les marchés des capitaux au Canada ont connu une augmentation de 13 % des produits des activités ordinaires au T3/17 par rapport au trimestre précédent. Au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2017, les produits des activités ordinaires ont augmenté de 18,3 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits des activités ordinaires tirés de nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni ont augmenté de 15 % par rapport au T2/17 grâce à un meilleur rendement. Elles ont également généré un petit profit d'exploitation de 0,7 million \$, soit le premier trimestre rentable de ce secteur d'exploitation depuis le T1/16.

Les produits des activités ordinaires de nos activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis ont augmenté de 11 % par rapport au T2/17, soit les produits des activités ordinaires les plus élevés des huit derniers trimestres pour ce secteur d'exploitation. Cela a donné lieu à un résultat d'exploitation de 0,5 million \$ au T3/17. Le bon rendement de nos activités en Australie s'est maintenu au cours des récents trimestres, mais les produits des activités ordinaires ont baissé de 22 % au T3/17 par rapport au trimestre record du T2/17.

Les produits des activités ordinaires tirés de nos activités de gestion de patrimoine au Canada ont augmenté de 10 % au T3/17 par rapport à ceux du trimestre précédent. Ce secteur a continué de réduire ses pertes d'exploitation grâce aux efforts de compression des coûts déployés au cours des récents trimestres. Les actifs sous gestion ont augmenté de 100 % par rapport au T3/16, pour s'établir à 2,5 milliards \$ en raison des nouveaux actifs apportés par le recrutement de nouveaux conseillers en placement et de l'amélioration des valeurs de marché.

Les produits des activités ordinaires de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe ont maintenu leur croissance constante, et les produits tirés des honoraires de cette division ont augmenté de manière constante. À la fin du T3/17, les produits tirés des honoraires représentaient 68,1 % du total des produits des activités ordinaires. Les actifs sous gestion de ce groupe ont aussi généralement progressé au cours des huit derniers trimestres, totalisant 23,4 milliards \$ à la fin du T3/17 malgré la dépréciation de la livre sterling.

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.

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 dans 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 470,2 millions \$ au 31 décembre 2016, contre 428,3 millions \$ au 31 mars 2016. 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 421,2 millions \$ au 31 décembre 2016 en regard de 564,7 millions \$ au 31 mars 2016 en raison d'une diminution du nombre de titres de créance de sociétés et de gouvernements détenus au 31 décembre 2016.

Les créances clients s'inscrivaient à 1,5 milliard \$ au 31 décembre 2016, en comparaison de 2,0 milliards \$ au 31 mars 2016; cette baisse s'explique surtout par une diminution des montants à recevoir des courtiers en valeurs mobilières et des clients.

Le goodwill atteignait 191,3 millions \$ et les immobilisations incorporelles, 106,7 millions \$ au 31 décembre 2016. Au 31 mars 2016, le goodwill s'établissait à 203,7 millions \$ et les immobilisations incorporelles à 120,2 millions \$, ce qui représente le goodwill et les immobilisations incorporelles acquis dans le cadre des acquisitions de Marchés des capitaux Genuity, de Collins Stewart Hawkpoint plc et des activités de gestion de patrimoine d'Eden Financial Ltd.

Les autres actifs, composés de l'impôt sur le résultat à recevoir, des actifs d'impôt différé, du matériel et des aménagements des locaux loués et des placements, atteignaient 52,2 millions \$ au 31 décembre 2016, comparativement à 66,4 millions \$ au 31 mars 2016, du fait principalement de la diminution de l'impôt sur le résultat à recevoir.

PASSIFS

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 2016, la Société disposait de facilités de crédit auprès de banques au Canada et au Royaume-Uni d'un montant total de 677,0 millions \$ (697,3 millions \$ au 31 mars 2016). 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 2016, la Société avait une dette bancaire de 11,6 millions \$, comparativement à une dette bancaire de 14,9 millions \$ au 31 mars 2016.

Les titres vendus à découvert s'inscrivaient à 299,5 millions \$ au 31 décembre 2016, contre 427,4 millions \$ au 31 mars 2016; 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 1,6 milliard \$ au 31 décembre 2016, une baisse par rapport à 2,2 milliards \$ au 31 mars 2016, attribuable principalement à une diminution des sommes dues aux courtiers en valeurs mobilières et aux clients.

Les autres passifs, incluant la dette subordonnée, l'impôt sur le résultat à payer et les passifs d'impôt différé, étaient de 14,7 millions \$ au 31 décembre 2016, une diminution par rapport à 19,7 millions \$ au 31 mars 2016. La baisse est attribuable essentiellement au remboursement de 7,5 millions \$ de la dette subordonnée au cours de cet exercice.

Les participations ne donnant pas le contrôle s'établissaient à 9,7 millions \$ au 31 décembre 2016, en comparaison de 8,7 millions \$ au 31 mars 2016, ce qui représente 42 % de l'actif net de nos activités en Australie.

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 \$. Le solde comptabilisé à titre de passif, net de l'escompte non amorti et des frais d'émission, s'établissait à 56,3 millions \$ (néant au 31 mars 2016) et la composante d'actions s'élevait à 2,6 millions \$, nette de l'impôt différé (néant au 31 mars 2016).

Arrangements hors bilan

Au 31 décembre 2016, une filiale de la Société avait une lettre de crédit de soutien irrévocable garantie auprès d'une institution financière totalisant 2,7 millions \$ (2,0 millions \$ US) (2,6 millions \$ (2,0 millions \$ US) au 31 mars 2016) à titre de garantie de location pour ses locaux loués à Boston et à New York.

Situation de trésorerie et sources de financement

La structure du capital de la Société englobe les actions privilégiées, les actions ordinaires, le surplus d'apport, les résultats non distribués et le cumul des autres éléments du résultat global. Au 31 décembre 2016, la trésorerie et les équivalents de trésorerie étaient de 470,2 millions \$, en hausse de 41,9 millions \$ par rapport à 428,3 millions \$ au 31 mars 2016. Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2016, les activités de financement ont généré un montant de 21,4 millions \$, en raison essentiellement du produit tiré des débetures convertibles et du placement privé, contrebalancé par les flux de trésorerie affectés à l'acquisition d'actions ordinaires dans le cadre du régime d'intéressement à long terme et au paiement de dividendes sur actions privilégiées. Un montant de 2,4 millions \$ a été affecté aux activités d'investissement, essentiellement pour l'acquisition de matériel et l'aménagement des locaux loués. Un montant de 32,5 millions \$ a été tiré des activités d'exploitation, essentiellement grâce aux variations des éléments sans effet de trésorerie du fonds de roulement. Une baisse de 9,5 millions \$ de la trésorerie est attribuable à l'incidence du change sur les soldes de trésorerie.

Comparativement à la période de neuf mois close le 31 décembre 2015, les flux de trésorerie tirés des activités de financement ont diminué de 94,7 millions \$, ce qui s'explique essentiellement par le produit tiré du placement privé et de l'émission de débetures convertibles au T3/17. Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2016, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont diminué de 6,0 millions \$ en regard de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison surtout du moins grand nombre d'immobilisations incorporelles acquises au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2016. Les variations du fonds de roulement ont entraîné une diminution des flux de trésorerie tirés des activités d'exploitation de 133,4 millions \$. De plus, la dépréciation de la livre sterling et du dollar américain par rapport au dollar canadien a entraîné une autre baisse de 16,7 millions \$ de la trésorerie. Dans l'ensemble, la trésorerie et les équivalents de trésorerie ont augmenté de 56,7 millions \$, passant de 413,6 millions \$ au 31 décembre 2015 à 470,2 millions \$ au 31 décembre 2016.

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.

Comme il est indiqué ci-dessus, les filiales de la Société disposent aussi d'autres facilités de crédit, dont des prêts 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 677,0 millions \$ au 31 décembre 2016.

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 2016 :

(en milliers \$ CA)	Obligations contractuelles – paiements exigibles par période				
	Total	Exercice 2018	Exercice 2019 – Exercice 2020	Exercice 2021 – Exercice 2022	Par la suite
Contrats de location simple relatifs aux locaux et au matériel	149 801 \$	29 701 \$	43 928 \$	30 456 \$	45 716 \$

Données sur les actions en circulation

	Actions en circulation aux 31 décembre	
	2016	2015
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	91 780 305	89 201 211
Nombre d'actions émises et en circulation ²	112 776 918	103 107 990
Actions émises et en circulation – après dilution ³	124 346 263	109 541 050
Nombre moyen d'actions en circulation – de base	90 165 206	91 202 181
Nombre moyen d'actions en circulation – après dilution	96 550 897	s. o.

1) Exclut 1 749 533 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 19 247 080 actions dont les droits ne sont pas acquis achetées par des fiduciaires pour les avantages du personnel dans le cadre du RILT.

2) Inclut 1 749 533 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 19 247 080 actions dont les droits ne sont pas acquis achetées par des fiduciaires pour les avantages du personnel dans le cadre du RILT.

3) Inclut des engagements à l'égard de l'émission de 11 569 345 actions, nets des renoncations.

Du 13 août 2015 au 12 août 2016, un total de 482 367 actions ordinaires ont été rachetées à un prix moyen pondéré de 5,3523 \$ l'action dans le cadre de l'OPRCNA. La totalité de ces actions ont été annulées. Le 11 août 2016, la Société a déposé un avis de renouvellement de son OPRCNA qui lui permet de racheter, du 15 août 2016 au 14 août 2017, jusqu'à concurrence de 5 587 378 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 représentait 5,0 % des actions ordinaires en circulation de la Société. Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2016, un total de 99 800 actions a été racheté aux termes de l'OPRCNA, à un prix moyen pondéré par action de 3,5913 \$. Toutes ces actions ont été annulées.

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

La possibilité d'effectuer des achats aux termes de l'OPRCNA actuelle a commencé le 15 août 2016 et se poursuivra pendant un an (jusqu'au 14 août 2017) 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 90 132 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 2016 à juillet 2016).

Au 31 janvier 2017, 112 776 918 actions ordinaires de la Société étaient émises et en circulation.

Régimes de paiement fondés sur des actions

Aucune mise à jour n'a été apportée aux régimes de paiements fondés sur des actions présentés dans le rapport annuel de 2016, à la seule exception que, au cours du trimestre, la Société a émis 507 051 actions ordinaires pour une contrepartie de 2,4 millions \$ relativement à une attribution à base d'actions réalisée au cours du trimestre, conformément aux règles de la Bourse de Toronto portant sur les régimes de rémunération fondés sur des titres.

Centre financier international

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

Instruments financiers

CHANGE

La Société gère son risque de change en couvrant périodiquement ses règlements 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 2016, les contrats à terme en cours visant la vente de dollars américains avaient un notionnel de 1,0 million \$ US, soit une valeur inchangée par rapport au 31 décembre 2015. Les contrats à terme en cours visant l'achat de dollars américains avaient un notionnel de 0,9 million \$ US, une diminution de 4,4 millions \$ US par rapport au 31 décembre 2015. 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. Au T1/17, la Société a 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 2016, le notionnel des contrats à terme standardisés sur des obligations du Canada en cours s'établissait à une position acheteur de 5,2 millions \$ (position acheteur de 10,9 millions \$ au 31 mars 2016) et le notionnel des contrats à terme standardisés sur des bons du Trésor américain en cours en position vendeur s'établissait à 5,0 millions \$ (3,7 millions \$ US) (12,3 millions \$ (9,5 millions \$ US) au 31 mars 2016).

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

Transactions avec des parties liées

Les parties liées à la Société comprennent les personnes ou entités suivantes : a) les entités contrôlées ou sous influence notable de la Société, et b) les principaux dirigeants, dont les administrateurs de la Société, et les membres de la direction qui participent aux décisions d'ordre stratégique de la Société. Une liste des filiales agissant à titre de contrepartistes et des sociétés de portefeuille intermédiaires de la Société figure à la note 19 des états financiers consolidés annuels audités de l'exercice clos le 31 mars 2016.

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, incluant des prêts destinés à l'achat d'actions ordinaires, un régime d'intéressement à long terme, le régime incitatif de CSH et des options sur actions. Les administrateurs ont également reçu des options sur actions et peuvent 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 2016	31 mars 2016
Créances clients	230 \$	61 \$
Dettes fournisseurs et charges à payer	890 \$	4 035 \$

Méthodes comptables critiques et estimations

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour le trimestre clos le 31 décembre 2016 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.

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 2016.

Conformément à l'IAS 36, *Dépréciation d'actifs*, les valeurs recouvrables de l'actif net des UGT sont 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 qui sont 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 formulées à l'égard des flux de trésorerie futurs, des taux de croissance finaux et des taux d'actualisation. Aux fins de l'estimation de la juste valeur diminuée des coûts de la vente de chaque 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 2016 sont Canaccord Genuity au Canada et Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe. Le taux d'actualisation utilisé à l'égard de ces UGT aux fins de ces calculs a été de 12,5 % (12,5 % au 31 mars 2016). Les estimations des flux de trésorerie à l'égard de chaque UGT reposent sur les hypothèses de la direction, et elles utilisent des taux de croissance des produits des activités ordinaires annuels composés sur cinq ans de 5,0 % (4,8 % à 5 % au 31 mars 2016) 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 a été de 2,5 % (2,5 % au 31 mars 2016).

Se reporter à la note 7 des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2016 pour de plus amples renseignements sur les hypothèses clés utilisées dans le cadre de tests de dépréciation intermédiaires du 31 décembre 2016 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 de la période de neuf mois close le 31 décembre 2016 et sont présentées dans notre rapport annuel 2016 sous « Méthodes comptables critiques et estimations ».

Modifications des méthodes comptables

Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2016, aucune modification importante n'a été apportée aux méthodes comptables énoncées à la note 5 des états financiers consolidés annuels audités de 2016.

Modifications futures des méthodes comptables et des estimations

Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2016, 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 2016, à l'exception de ce qui suit.

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 2016, 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 et de la gestion des risques, 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 2016.

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 2016 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.

Politique en matière de dividendes

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

Déclaration de dividende

Le 9 février 2017, le conseil d'administration a examiné la politique de dividende de la Société à la lumière du contexte de marché et des activités commerciales et a convenu de maintenir la suspension du dividende trimestriel sur les actions ordinaires. La suspension sera revue chaque trimestre et sera fonction du contexte commercial et de la rentabilité. [to be approved]

Le 9 février 2017, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,24281 \$ par action privilégiée de série A payable le 31 mars 2017 aux actionnaires inscrits le 17 mars 2017 ainsi qu'un dividende en espèces de 0,359375 \$ par action privilégiée de série C payable le 31 mars 2017 aux actionnaires inscrits le 17 mars 2017.

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. 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 Dubaï, à Hong Kong, en Australie et ailleurs dans le monde. L'observation de nombre de ces règlements comporte pour la Société beaucoup de risques, surtout dans les domaines où la réglementation prête à interprétation et à modification. Une modification de la réglementation et des interprétations pourrait avoir une incidence importante sur les activités et le rendement de la Société. Le cadre de la gestion du capital mis en place par la Société est conçu pour maintenir le capital à un niveau qui respecte les ratios cibles des filiales réglementées de la Société fixés par leurs organismes de réglementation respectifs, 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 21 des états financiers consolidés annuels audités de la Société de l'exercice 2016.

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 2016 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.

États de la situation financière consolidés résumés intermédiaires non audités

Aux (en milliers de dollars canadiens)	Notes	31 décembre 2016	31 mars 2016
ACTIFS			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		470 243 \$	428 329 \$
Titres détenus	4	421 181	564 746
Créances clients	6	1 534 449	2 041 150
Impôt sur le résultat à recevoir		4 586	12 537
Total des actifs courants		2 430 459	3 046 762
Actifs d'impôt différé		11 442	11 221
Placements		5 197	5 578
Matériel et aménagements des locaux loués		30 991	37 049
Immobilisations incorporelles	7	106 671	120 204
Goodwill	7	191 338	203 732
		2 776 098 \$	3 424 546 \$
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Passifs courants			
Dette bancaire		11 577 \$	14 910 \$
Titres vendus à découvert	4	299 508	427 435
Dettes fournisseurs et charges à payer	6, 16	1 641 537	2 185 047
Provisions	18	7 190	18 811
Impôt sur le résultat à payer		7 269	4 242
Dette subordonnée	10	7 500	15 000
Total des passifs courants		1 974 581	2 665 445
Débetures convertibles	11	56 263	—
Passifs d'impôt différé		—	450
		2 030 844	2 665 895
Capitaux propres			
Actions privilégiées	12	205 641	205 641
Actions ordinaires	13	634 791	617 756
Bons de souscription	13	1 975	—
Composante capitaux propres des débetures convertibles	11	2 604	—
Surplus d'apport		80 734	86 235
Résultats non distribués (déficit)		(293 908)	(294 586)
Cumul des autres éléments du résultat global		103 766	134 883
Total des capitaux propres		735 603	749 929
Participations ne donnant pas le contrôle		9 651	8 722
Total des capitaux propres		745 254	758 651
		2 776 098 \$	3 424 546 \$

Voir les notes ci-jointes.

Au nom du conseil d'administration,

« Daniel Daviau »

« Terrence A. Lyons »

DANIEL DAVIAU
AdministrateurTERRENCE A. LYONS
Administrateur

Comptes de résultat consolidés résumés intermédiaires non audités

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)	Notes	Pour les périodes de trois mois closes les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
		31 décembre 2016	31 décembre 2015	31 décembre 2016	31 décembre 2015
PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES					
Commissions et honoraires		102 637 \$	95 014 \$	290 851 \$	278 902 \$
Financement de sociétés		46 508	19 261	124 534	115 472
Honoraires de consultation		17 127	38 954	78 275	105 223
Négociation à titre de contrepartiste		33 569	20 202	87 974	60 360
Intérêts		4 017	3 981	11 630	13 389
Autre		4 250	4 425	14 626	13 547
		208 108	181 837	607 890	586 893
CHARGES					
Rémunération au rendement		106 941	105 774	318 596	304 955
Charges salariales		21 064	23 509	63 606	68 583
Frais de négociation		16 660	15 142	46 648	43 059
Locaux et matériel		12 723	9 912	31 985	29 849
Communications et technologie		12 359	14 234	39 102	42 104
Intérêts		2 834	2 431	8 860	8 014
Frais d'administration		21 478	23 766	59 761	68 728
Amortissement		5 454	6 635	16 019	19 221
Frais de développement		2 884	5 739	6 834	13 739
Dépréciation du goodwill et d'autres actifs		—	321 037	—	321 037
Frais de restructuration		—	4 277	—	4 277
		202 397 \$	532 456 \$	591 411 \$	923 566 \$
Résultat avant impôt sur le résultat		5 711	(350 619)	16 479	(336 673)
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat					
Exigible		3 736	(2 440)	6 853	(3 566)
Différé		(2 569)	(1 791)	(2 573)	2 751
	9	1 167	(4 231)	4 280	(815)
Résultat net de la période		4 544 \$	(346 388) \$	12 199 \$	(335 858) \$
Résultat net attribuable aux :					
Actionnaires de GCGI		3 755 \$	(346 277) \$	9 217 \$	(335 968) \$
Participations ne donnant pas le contrôle		789 \$	(111) \$	2 982 \$	110 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)					
De base		91 229	89 336	90 165	91 202
Après dilution		98 647	s. o.	96 551	s. o.
Résultat net par action ordinaire					
De base	13iii	0,01 \$	(3,91) \$	0,01 \$	(3,78) \$
Après dilution	13iii	0,01 \$	(3,91) \$	0,01 \$	(3,78) \$
Dividendes par action ordinaire	14	—	—	—	0,10 \$
Dividendes par action privilégiée de série A	14	0,25 \$	0,34 \$	0,94 \$	1,03 \$
Dividendes par action privilégiée de série C	14	0,36 \$	0,36 \$	1,08 \$	1,08 \$

Voir les notes cjointes.

États du résultat global consolidés résumés intermédiaires non audités

(en milliers de dollars canadiens)	Pour les périodes de trois mois closes les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	31 décembre 2016	31 décembre 2015	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Résultat net de la période	4 544 \$	(346 388) \$	12 199 \$	(335 858) \$
Autres éléments du résultat global				
Profits de change réalisés à la cession d'un établissement à l'étranger au cours de la période	—	—	(1 560)	—
Reclassement de profits latents à la cession d'un placement disponible à la vente	—	(747)	—	(747)
Variation nette des profits latents (pertes latentes) à la conversion des établissements à l'étranger	(3 960)	12 837	(28 622)	54 866
Résultat global de la période	584 \$	(334 298) \$	(17 983) \$	(281 739) \$
Résultat global attribuable aux :				
Actionnaires de GCGI	(737) \$	(333 148) \$	(21 900) \$	(282 220) \$
Participations ne donnant pas le contrôle	1 321 \$	(1 150) \$	3 917 \$	481 \$

Voir les notes cjointes.

États des variations des capitaux propres consolidés résumés intermédiaires non audités

Pour les périodes de neuf mois closes les (en milliers de dollars canadiens)	Notes	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Actions privilégiées au début et à la fin de la période	12	205 641 \$	205 641 \$
Actions ordinaires au début de la période		617 756	620 858
Actions émises dans le cadre des régimes de paiements fondés sur des actions		13 108	8 487
Acquisition d'actions ordinaires dans le cadre du régime d'intéressement à long terme (RILT)		(47 170)	(45 553)
Actions émises dans le cadre du placement privé		26 601	—
Libération d'actions ordinaires dont les droits sont acquis, achetées par la fiducie pour les avantages du personnel		20 041	23 996
Actions annulées		(683)	(4 779)
Prêts nets destinés à l'achat d'actions ordinaires dont les droits ne sont pas acquis		5 138	13 518
Actions ordinaires à la fin de la période	13	634 791	616 527
Bons de souscription au début de la période		—	—
Bons de souscription émis dans le cadre du placement privé		1 975	—
Bons de souscription à la fin de la période	13	1 975	—
Débtentures convertibles – capitaux propres, au début de la période		—	—
Composante capitaux propres des débtentures convertibles, nette de l'impôt		2 604	—
Débtentures convertibles – capitaux propres, à la fin de la période	11	2 604	—
Surplus d'apport au début de la période		86 235	85 597
Paiements fondés sur des actions		(1 807)	(6 731)
Actions annulées		323	1 340
Prêts destinés à l'achat d'actions ordinaires dont les droits ne sont pas acquis		(4 017)	(10 888)
Surplus d'apport à la fin de la période		80 734	69 318
Résultats non distribués au début de la période		(294 586)	92 815
Résultat net attribuable aux actionnaires de GCGI		9 217	(335 968)
Dividendes sur actions privilégiées	14	(8 539)	(8 994)
Dividendes sur actions ordinaires	14	—	(16 507)
Résultats non distribués (déficit) à la fin de la période		(293 908)	(268 654)
Cumul des autres éléments du résultat global au début de la période		134 883	112 631
Autres éléments du résultat global attribuable aux actionnaires de GCGI		(31 117)	53 748
Cumul des autres éléments du résultat global à la fin de la période		103 766	166 379
Total des capitaux propres		735 603	789 211
Participations ne donnant pas le contrôle au début de la période		8 722	10 275
Effet de change sur les participations ne donnant pas le contrôle		(468)	725
Résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		3 917	481
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle		(2 520)	—
Participations ne donnant pas le contrôle à la fin de la période		9 651	11 481
Total des capitaux propres		745 254 \$	800 692 \$

Voir les notes ci-jointes.

Notes des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités

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

NOTE 01

Renseignements sur l'entreprise

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

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

Les actions ordinaires de la Société sont cotées sous le symbole CF à la Bourse de Toronto (TSX). Les actions privilégiées de série A de la Société sont négociées à la TSX sous le symbole CF.PR.A. Les actions privilégiées de série C de la Société sont négociées à la TSX sous le symbole CF.PR.C.

Les produits et le résultat tirés des activités de la Société connaissent de grandes variations d'un trimestre à l'autre et d'un exercice à l'autre en raison de facteurs qui ne dépendent pas de la Société. Ses activités sont assujetties à la situation générale sur les marchés des actions et des obligations à l'échelle mondiale.

NOTE 02

Base d'établissement

DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

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

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités ne comprennent pas toute l'information à fournir dans les états financiers annuels et doivent être lus avec les états financiers consolidés annuels audités de la Société au 31 mars 2016 et pour l'exercice clos à cette date (les « états financiers consolidés du 31 mars 2016 ») déposés sur SEDAR le 1^{er} juin 2016. Tous les termes définis utilisés dans les présentes sont conformes aux termes définis dans les états financiers consolidés du 31 mars 2016.

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités sont fondés sur le coût historique, sauf pour les placements, les titres détenus et les titres vendus à découvert, qui ont été évalués à la juste valeur, comme il est prescrit par les méthodes comptables pertinentes.

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

Le conseil d'administration de la Société a autorisé la publication des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités le 9 février 2017.

UTILISATION DE JUGEMENTS, D'ESTIMATIONS ET D'HYPOTHÈSES

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, l'évaluation des actifs d'impôt différé, la dépréciation du goodwill, les immobilisations incorporelles et les autres actifs à long terme, les provisions pour pertes sur créances, la juste valeur des instruments financiers, l'incorporation dans le coût des immobilisations incorporelles des coûts liés aux logiciels ainsi que les provisions, qui sont décrits plus en détail à la note 2 des états financiers consolidés du 31 mars 2016.

MODIFICATIONS FUTURES DES MÉTHODES COMPTABLES

Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2016, les modifications futures aux méthodes comptables présentées à la note 4 des états financiers consolidés du 31 mars 2016 n'ont fait l'objet d'aucune mise à jour.

NOTE 03 Résumé des principales méthodes comptables

Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2016, aucune modification importante n'a été apportée aux méthodes comptables énoncées à la note 5 des états financiers consolidés du 31 mars 2016.

NOTE 04 Titres détenus et titres vendus à découvert

	31 décembre 2016		31 mars 2016	
	Titres détenus	Titres vendus à découvert	Titres détenus	Titres vendus à découvert
Titres de créance de sociétés et de gouvernements	251 043 \$	216 897 \$	402 779 \$	341 264 \$
Actions et débetures convertibles	170 138	82 611	161 967	86 171
	421 181 \$	299 508 \$	564 746 \$	427 435 \$

Au 31 décembre 2016, les titres de créance de sociétés et de gouvernements arrivaient à échéance de 2017 à 2098 (de 2016 à 2097 au 31 mars 2016) et portaient intérêt à des taux allant de 0,0 % à 9,0 % (de 0,0 % à 15,0 % au 31 mars 2016).

NOTE 05 Instruments financiers

Au 31 décembre 2016 et au 31 mars 2016, les catégories d'instruments financiers, autres que la trésorerie et les équivalents de trésorerie et la dette bancaire, détenues par la Société se présentaient comme suit :

	Détenus à des fins de transaction		Disponibles à la vente		Prêts et créances		Prêts et emprunts		Total	
	31 décembre 2016	31 mars 2016	31 décembre 2016	31 mars 2016	31 décembre 2016	31 mars 2016	31 décembre 2016	31 mars 2016	31 décembre 2016	31 mars 2016
Actifs financiers										
Titres détenus	421 181 \$	564 746 \$	— \$	— \$	— \$	— \$	— \$	— \$	421 181 \$	564 746 \$
Montants à recevoir de courtiers en valeurs mobilières	—	—	—	—	905 033	1 303 222	—	—	905 033	1 303 222
Montants à recevoir des clients	—	—	—	—	251 016	365 272	—	—	251 016	365 272
Soldes de trésorerie de REER détenus en fiducie	—	—	—	—	288 404	298 839	—	—	288 404	298 839
Autres créances clients	—	—	—	—	89 996	73 817	—	—	89 996	73 817
Placements	—	—	5 197	5 578	—	—	—	—	5 197	5 578
Total des actifs financiers	421 181 \$	564 746 \$	5 197 \$	5 578 \$	1 534 449 \$	2 041 150 \$	— \$	— \$	1 960 827 \$	2 611 474 \$
Passifs financiers										
Titres vendus à découvert	299 508 \$	427 435 \$	— \$	— \$	— \$	— \$	— \$	— \$	299 508 \$	427 435 \$
Montants à payer à des courtiers en valeurs mobilières	—	—	—	—	—	—	576 328	986 993	576 328	986 993
Montants à payer à des clients	—	—	—	—	—	—	871 652	992 661	871 652	992 661
Autres dettes fournisseurs et charges à payer	—	—	—	—	—	—	193 557	205 393	193 557	205 393
Dette subordonnée	—	—	—	—	—	—	7 500	15 000	7 500	15 000
Total des passifs financiers	299 508 \$	427 435 \$	— \$	— \$	— \$	— \$	1 649 037 \$	2 200 047 \$	1 948 545 \$	2 627 482 \$

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

HIÉRARCHIE DES JUSTES VALEURS

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

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

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

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

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

Au 31 décembre 2016, la Société détenait les catégories d'instruments financiers évalués à la juste valeur suivantes :

	31 décembre 2016	Juste valeur estimée		
		31 décembre 2016		
		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Titres détenus				
Titres de créance de sociétés	11 692 \$	— \$	11 692 \$	— \$
Titres de créance de gouvernements	239 351	90 290	149 061	—
Titres de créance de sociétés et de gouvernements	251 043	90 290	160 753	—
Actions	166 322	116 838	49 326	158
Débiteures convertibles	3 816	—	3 816	—
Actions et débiteures convertibles	170 138	116 838	53 142	158
Placements disponibles à la vente	5 197	—	2 804	2 393
	426 378	207 128	216 699	2 551
Titres vendus à découvert				
Titres de créance de sociétés	(11 250)	—	(11 250)	—
Titres de créance de gouvernements	(205 647)	(107 657)	(97 990)	—
Titres de créance de sociétés et de gouvernements	(216 897)	(107 657)	(109 240)	—
Actions	(82 611)	(57 955)	(24 656)	—
	(299 508)	(165 612)	(133 896)	—

Au 31 mars 2016, la Société détenait les catégories d'instruments financiers évalués à la juste valeur suivantes :

	31 mars 2016	Juste valeur estimée		
		31 mars 2016		
		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Titres détenus				
Titres de créance de sociétés	39 392 \$	— \$	39 392 \$	— \$
Titres de créance de gouvernements	363 387	186 126	177 261	—
Titres de créance de sociétés et de gouvernements	402 779	186 126	216 653	—
Actions	160 177	130 758	29 266	153
Débiteures convertibles	1 790	—	1 790	—
Actions et débiteures convertibles	161 967	130 758	31 056	153
Placements disponibles à la vente	5 578	—	3 138	2 440
	570 324	316 884	250 847	2 593
Titres vendus à découvert				
Titres de créance de sociétés	(14 498)	—	(14 498)	—
Titres de créance de gouvernements	(326 766)	(200 324)	(126 442)	—
Titres de créance de sociétés et de gouvernements	(341 264)	(200 324)	(140 940)	—
Actions	(86 171)	(67 923)	(18 248)	—
	(427 435)	(268 247)	(159 188)	—

Variation des actifs financiers de niveau 3

31 mars 2016	2 593 \$
Autre	(42)
31 décembre 2016	2 551 \$

ESTIMATION DE LA JUSTE VALEUR

i. Instruments financiers de niveau 2

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

Les instruments financiers de niveau 2 comprennent également le placement de la Société dans Euroclear dont la juste valeur estimée s'élevait à 2,8 millions \$ au 31 décembre 2016 (3,1 millions \$ au 31 mars 2016). La juste valeur actuelle est déterminée au moyen d'une approche axée sur le marché fondée sur des transactions récentes de rachat d'actions.

ii. Instruments financiers de niveau 3

a. Placements disponibles à la vente

Les placements disponibles à la vente comprennent le placement de 2,4 millions \$ de la Société dans Sphere Exchange Traded Investments Ltd. (Sphere). Le placement dans Sphere a été évalué au coût historique en l'absence d'indicateurs de marché.

b. Détenus à des fins de transaction

La juste valeur des placements de niveau 3 classés comme détenus à des fins de transaction est déterminée par la Société au moyen d'une approche axée sur le marché fondée sur les informations jugées fiables par la Société, et elle constitue la meilleure estimation de la juste valeur facilement disponible. Les prix des placements détenus à des fins de transaction sont définis soit en fonction du dernier cours négocié, soit en fonction du dernier cours vendeur ou, si ces prix sont considérés comme étant périmés, la Société obtient des informations fondées sur certaines demandes de renseignements, sur des transactions récentes ou sur de nouvelles émissions en attente. La juste valeur des placements de niveau 3 détenus à des fins de transaction au 31 décembre 2016 s'établissait à 0,2 million \$ (0,2 million \$ au 31 mars 2016).

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

Contrats de change à terme

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

Les contrats à terme en cours au 31 décembre 2016 étaient les suivants :

	Notionnel (en millions)	Cours moyen	Échéance	Juste valeur
Pour vendre des dollars américains	1,0 \$ US	1,34 \$ (\$ CA/\$ US)	3 janvier 2017	(0,1) \$
Pour acheter des dollars américains	0,9 \$ US	1,34 \$ (\$ CA/\$ US)	3 janvier 2017	0,1 \$

Les contrats à terme en cours au 31 mars 2016 étaient les suivants :

	Notionnel (en millions)	Cours moyen	Échéance	Juste valeur
Pour vendre des dollars américains	2,6 \$ US	1,29 \$ (\$ CA/\$ US)	1 ^{er} avril 2016	(3) \$
Pour acheter des dollars américains	1,9 \$ US	1,29 \$ (\$ CA/\$ US)	1 ^{er} avril 2016	3 \$

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. Les contrats de change à terme sont principalement libellés en livres sterling, en dollars américains ou en euros. Au 31 décembre 2016, leur échéance moyenne pondérée était de 81 jours (69 jours au 31 mars 2016). Le tableau qui suit présente la juste valeur des actifs et des passifs des contrats à terme ainsi que le notionnel de ces contrats à terme au 31 décembre 2016 et 31 mars 2016. La juste valeur des actifs et des passifs des contrats à terme est incluse dans les soldes des créances clients et des dettes fournisseurs.

	31 décembre 2016			31 mars 2016		
	Actifs	Passifs	Notionnel	Actifs	Passifs	Notionnel
Contrats de change à terme	2 713 \$	(2 543) \$	166 453 \$	5 682 \$	5 441 \$	294 162 \$

Contrats à terme standardisés

Dans le cadre de ses activités canadiennes, la Société négocie des contrats à terme standardisés sur obligations qui sont des contrats d'achat ou de vente d'un montant standardisé d'une obligation du gouvernement du Canada sous-jacente, à une date et à un prix futurs prédéterminés, selon les modalités précisées par un marché à terme réglementé, et sont susceptibles de faire l'objet d'appels de marge au comptant quotidiens.

La Société négocie des contrats à terme standardisés sur obligations afin d'essayer d'atténuer le risque de taux d'intérêt, le risque lié à la courbe de rendement et le risque de liquidité. Au 31 décembre 2016, le notionnel des contrats à terme standardisés sur des obligations en cours s'établissait à une position acheteur de 5,2 millions \$ (position acheteur de 10,9 millions \$ au 31 mars 2016).

Dans le cadre de ses activités canadiennes, la Société négocie également des contrats à terme standardisés sur des obligations du Trésor américain afin d'essayer d'atténuer le risque de taux d'intérêt, le risque lié à la courbe de rendement et le risque de liquidité. Au 31 décembre 2016, le notionnel des contrats à terme standardisés sur des bons du Trésor américain en cours en position vendeur s'établissait à 5,0 millions \$ (3,7 millions \$ US) (12,3 millions \$ (9,5 millions \$ US) au 31 mars 2016).

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.

PRÊT ET EMPRUNT DE TITRES

	Trésorerie		Titres détenus	
	Prêtée ou livrée en garantie	Empruntée ou reçue en garantie	Prêtés ou livrés en garantie	Empruntés ou reçus en garantie
31 décembre 2016	144 598 \$	36 138 \$	35 059 \$	181 757 \$
31 mars 2016	118 897	26 586	27 347	159 616

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

NOTE 06

Créances clients et dettes fournisseurs et charges à payer

CRÉANCES CLIENTS

	31 décembre 2016	31 mars 2016
Courtiers en valeurs mobilières	905 033 \$	1 303 222 \$
Clients	251 016	365 272
Soldes de trésorerie de REER détenus en fiducie	288 404	298 839
Autre	89 996	73 817
	1 534 449 \$	2 041 150 \$

DETTES FOURNISSEURS ET CHARGES À PAYER

	31 décembre 2016	31 mars 2016
Courtiers en valeurs mobilières	576 328 \$	986 993 \$
Clients	871 652	992 661
Autre	193 557	205 393
	1 641 537 \$	2 185 047 \$

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

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

Les montants à recevoir des clients ou à verser à ces derniers sont exigibles à la date de règlement de la transaction. Les prêts sur marge sont remboursables à vue et sont garantis par les actifs dans les comptes des clients. L'intérêt sur les prêts sur marge et sur les montants dus aux clients est fondé sur un taux variable (respectivement de 5,25 % à 6,25 % et de 0,00 % à 0,05 % au 31 décembre 2016, et respectivement de 5,70 % à 6,50 % et de 0,00 % à 0,05 % au 31 mars 2016).

Au 31 décembre 2016, la provision pour créances douteuses était de 7,1 millions \$ (10,8 millions \$ au 31 mars 2016).

NOTE 07 Test de dépréciation du goodwill et d'autres actifs

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

	Immobilisations incorporelles à durée indéterminée		Goodwill		Total	
	31 décembre 2016	31 mars 2016	31 décembre 2016	31 mars 2016	31 décembre 2016	31 mars 2016
Canaccord Genuity						
Canada	44 930 \$	44 930 \$	92 074 \$	92 074 \$	137 004 \$	137 004 \$
Gestion de patrimoine Canaccord Genuity						
Royaume-Uni et Europe (îles de la Manche)	—	—	89 421	100 585	89 421	100 585
Royaume-Uni et Europe	—	—	9 843	11 073	9 843	11 073
	44 930 \$	44 930 \$	191 338 \$	203 732 \$	236 268 \$	248 662 \$

On considère que la marque Genuity a une durée indéterminée, la Société ne prévoyant pas cesser de l'utiliser dans l'avenir. Dans le cas où la Société modifie sa façon d'utiliser les immobilisations incorporelles à durée indéterminée, elle pourrait devoir comptabiliser une charge de dépréciation.

Le goodwill et les immobilisations incorporelles à durée indéterminée sont soumis à un test de dépréciation chaque année, au 31 mars, et lorsque des circonstances indiquent que la valeur comptable pourrait avoir subi une dépréciation. Si une telle indication existe, la Société estime la valeur recouvrable de l'UGT à laquelle un goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée sont affectés. Une perte de valeur est comptabilisée lorsque la valeur comptable d'une UGT excède sa valeur recouvrable. Une perte de valeur réduit d'abord la valeur comptable de tout goodwill affecté aux UGT et, si elle subsiste, elle réduit ensuite les autres actifs de l'unité au prorata. Les pertes de valeur relatives au goodwill ne peuvent être reprises au cours de périodes futures. La Société tient compte notamment de la relation entre sa capitalisation boursière et la valeur comptable de ses capitaux propres lors de l'examen des indices de dépréciation. Un test de dépréciation intermédiaire du goodwill et d'autres actifs a donc été effectué pour toutes les UGT pertinentes en date du 31 décembre 2016.

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. Ces évaluations sont classées au niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs.

Les calculs de la juste valeur diminuée des coûts de la vente sont fondés sur des hypothèses, comme 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 comptabilisé le goodwill à sa valeur comptable en date du 31 décembre 2016 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. 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 2016). Les estimations des flux de trésorerie à l'égard de chacune de ces UGT reposaient sur les hypothèses de la direction, comme décrites ci-dessus, et elles utilisaient un taux de croissance des produits des activités ordinaires annuels composés sur cinq ans de 5,0 % (de 4,8 % à 5,0 % au 31 mars 2016) ainsi que des estimations à l'égard des marges opérationnelles. 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 a été de 2,5 % (2,5 % au 31 mars 2016).

Le test de sensibilité a été effectué dans le cadre du test de dépréciation à l'égard du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée pour l'UGT de Canaccord Genuity au Canada. Le test de sensibilité comprend l'évaluation de l'incidence que pourraient avoir sur les montants recouvrables des UGT des diminutions raisonnablement possibles des produits des activités ordinaires estimatifs pour la période de 12 mois se terminant le 31 décembre 2017 et des baisses raisonnablement possibles des taux de croissance après cette période, ainsi que des augmentations raisonnablement possibles des taux d'actualisation, toutes les autres hypothèses demeurant constantes. Une augmentation du taux d'actualisation de 2,8 points de pourcentage, une diminution de 15,0 millions \$ des produits des activités ordinaires estimatifs pour la période de 12 mois se terminant le 31 décembre 2017 ou une baisse de 7,3 points de pourcentage de la croissance annuelle composée sur cinq ans pourraient faire en sorte que le montant recouvrable estimatif devienne inférieur à la valeur comptable, ce qui pourrait donner lieu à la comptabilisation de pertes de valeur. Les pertes de valeur 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.

NOTE 08 Cession d'entreprise

La Société a vendu 100 % des actions ordinaires de Canaccord Genuity Singapore Pte, Ltd. à SAC Capital Private Limited. La vente a été conclue le 30 juin 2016. La Société a reçu une contrepartie Charge d'impôt sur le résultat (recou initiale au comptant de 0,1 million \$ à la clôture et pourrait recevoir d'autres paiements fondés sur la valeur des actifs corporels nets à la date de la conclusion ainsi qu'une contrepartie différée calculée en fonction des profits futurs découlant des activités existantes au cours de deux prochaines années.

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2016, la Société a comptabilisé un résultat net de 0,01 million \$ attribuable aux activités à Singapour avant leur cession.

Dans le cadre de la cession, la Société a comptabilisé une perte de 0,4 million \$ et un profit de change réalisé de 1,6 million \$, qui était auparavant inclus dans le cumul des autres éléments du résultat global. Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2016, le profit net de 1,2 million \$ est compris au poste Divers des produits des activités ordinaires dans le compte de résultat.

NOTE 09 Impôt sur le résultat

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

	Pour les périodes de trois mois closes les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	31 décembre 2016	31 décembre 2015	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat au taux prévu par la loi (26 % à l'exercice 2017; 26,0 % à l'exercice 2016)	1 491 \$	(91 110) \$	4 274 \$	(87 484) \$
Différence des taux d'impôt des administrations étrangères	(795)	(2 229)	(1 455)	(2 809)
Éléments non déductibles influant sur le calcul du revenu imposable	1 008	83 380	2 037	84 889
Paiements fondés sur des actions	(51)	24	51	1 303
Variation de l'estimation des valeurs comptables et fiscales	(24)	160	26	(871)
Écart de taux d'impôt	(516)	(742)	(1 764)	(1 391)
Pertes fiscales et autres différences temporaires non comptabilisées	54	6 286	1 111	5 548
Charge d'impôt sur le résultat (recouvrement) – exigible et différé	1 167 \$	(4 231) \$	4 280 \$	(815) \$

NOTE 10 Dette subordonnée

	31 décembre 2016	31 mars 2016
Emprunt, intérêt payable mensuellement au taux préférentiel majoré de 4 % par année, remboursable à vue	7 500 \$	15 000 \$

L'emprunt est assujéti à un contrat de subordination et peut être remboursé uniquement avec l'autorisation préalable de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières (OCRCVM). Aux 31 décembre 2016 et 31 mars 2016, les taux d'intérêt de la dette subordonnée étaient de respectivement 6,7 % et 6,7 %. La valeur comptable de la dette subordonnée s'approche de sa juste valeur en raison de la nature à court terme du passif.

Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2016, la Société a remboursé 7,5 millions \$ de la dette subordonnée.

NOTE 11 Débentures convertibles

Le 27 octobre 2016, la Société a conclu un placement privé de débentures subordonnées de premier rang non garanties convertibles (les « débentures ») d'un montant en capital total de 60,0 millions \$. Le montant net comptabilisé après déduction des frais d'émission, nets du passif d'impôt différé, s'est élevé à 58,9 millions \$. Le placement de débentures a été réalisé avec des fonds gérés par un important gestionnaire d'actifs canadien.

Les débentures portent intérêt au taux annuel de 6,50 %, les intérêts étant payables semestriellement le dernier jour de juin et de décembre de chaque année à compter du 31 décembre 2016, et viennent à échéance le 31 décembre 2021. Les débentures peuvent être converties, au gré du porteur, en actions ordinaires de la Société au prix de conversion de 6,50 \$ par action. Les débentures viendront à échéance le 31 décembre 2021 et peuvent être rachetées par la Société dans certaines circonstances à compter du 31 décembre 2019.

Les débiteures sont classées comme des instruments financiers composés. Lors de la comptabilisation initiale, la juste valeur du passif est calculée en fonction de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs des instruments, actualisés à 8 %, ce qui correspond au taux d'intérêt appliqué par le marché à la date d'émission aux instruments ayant des conditions de crédit et offrant des flux de trésorerie futurs comparables, mais sans l'option de conversion. Le montant résiduel est comptabilisé comme une composante des capitaux propres.

	31 décembre 2016		31 mars 2016	
	Passif	Capitaux propres	Passif	Capitaux propres
Débiteures convertibles	56 263 \$	2 604 \$	— \$	— \$

NOTE 12 Actions privilégiées

	31 décembre 2016		31 mars 2016	
	Montant	Nombre d'actions	Montant	Nombre d'actions
Actions privilégiées de série A, émises et en circulation	110 818 \$	4 540 000	110 818 \$	4 540 000
Actions privilégiées de série C, émises et en circulation	97 450	4 000 000	97 450	4 000 000
Actions privilégiées de série C, détenues comme actions propres	(2 627)	(106 794)	(2 627)	(106 794)
	94 823	3 893 206	94 823	3 893 206
	205 641 \$	8 433 206	205 641 \$	8 433 206

Les conditions relatives aux actions privilégiées de série A et de série C sont présentées à la note 15 des états financiers consolidés du 31 mars 2016. Le 1^{er} septembre 2016, la Société a annoncé que, conformément aux modalités des actions privilégiées de premier rang de série A à taux ajustable aux cinq ans et à dividendes cumulatifs (les « actions privilégiées de série A »), les dividendes en espèces cumulatifs trimestriels, si la Société en déclare, seront payés à un taux annuel de 3,885 % pour la période commençant le 1^{er} octobre 2016 et prenant fin le 30 septembre 2021, inclusivement, ce qui correspond au taux des obligations du gouvernement du Canada à cinq ans, majoré de 3,21 %.

Le 30 septembre 2016, les porteurs d'actions privilégiées de série A avaient le droit de convertir une partie ou la totalité de leurs actions en un nombre équivalent d'actions privilégiées de premier rang de série B à taux variable et à dividendes cumulatifs (les « actions privilégiées de série B »), sous réserve de certaines conditions, et ils pourront se prévaloir de ce droit le 30 septembre tous les cinq ans par la suite. Au 15 septembre 2016, date limite de la conversion, le nombre d'actions déposées aux fins de conversion était inférieur au nombre minimal requis pour procéder à la conversion et, par conséquent, aucune action privilégiée de série B n'a été émise.

NOTE 13 Actions ordinaires

	31 décembre 2016		31 mars 2016	
	Montant	Nombre d'actions	Montant	Nombre d'actions
Émises et entièrement libérées	768 528 \$	112 776 918	729 502 \$	103 812 814
Prêts destinés à l'achat d'actions ordinaires dont les droits ne sont pas acquis	(9 961)	(1 749 533)	(15 099)	(2 557 568)
Détenues dans le cadre du RILT	(123 776)	(19 247 080)	(96 647)	(12 171 624)
	634 791	91 780 305	617 756	89 083 622

	31 décembre 2016		31 mars 2016	
	Montant	Nombre de bons de souscription	Montant	Nombre de bons de souscription
Bons de souscription				
Bons de souscription émis dans le cadre du placement privé	1 975 \$	3 365 281	— \$	—

i) AUTORISÉES

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale

ii) ÉMISES ET ENTIÈREMENT LIBÉRÉES

	Nombre d'actions	Montant
Solde au 31 mars 2016	103 812 814	729 502 \$
Actions émises dans le cadre des régimes de paiements fondés sur des actions	2 118 213	12 488
Actions émises dans le cadre des régimes de remplacement	68 867	620
Actions émises dans le cadre du placement privé	6 876 824	26 601
Actions annulées	(99 800)	(683)
Solde au 31 décembre 2016	112 776 918	768 528 \$

Le 11 août 2016, la Société a déposé un avis de renouvellement de son OPRCNA qui lui permet de racheter, du 15 août 2016 au 14 août 2017, jusqu'à concurrence de 5 587 378 de ses actions ordinaires par l'intermédiaire de la TSX et de systèmes de négociation parallèles, conformément aux exigences de la TSX. Cette démarche vise à permettre à la Société de racheter de ses actions ordinaires à des fins d'annulation. À la date de l'avis, le nombre maximal d'actions pouvant être rachetées dans le cadre de l'OPRCNA actuelle représentait 5,0 % des actions ordinaires en circulation de la Société. Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2016, un total de 99 800 actions a été racheté aux termes de l'OPRCNA, à un prix moyen pondéré par action de 3,5913 \$. Toutes ces actions ont été annulées.

Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2016, la Société a réalisé la clôture d'un placement privé sans courtier (« placement privé ») pour les employés de la Société. Globalement, la Société a émis 6 876 824 unités à un prix de 4,17 \$ par unité, pour un produit total de 28,3 millions \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire (« action ordinaire ») de la Société ainsi que d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire (« bon de souscription »). Chaque bon de souscription entier permettra au porteur de souscrire une action ordinaire au prix d'exercice de 4,99 \$ pour la période du 17 juin 2019 au 17 décembre 2019. Les bons de souscription ne sont pas inscrits à la cote d'une Bourse et ne peuvent pas être transférés.

Les actions ordinaires émises dans le cadre du placement privé sont soumises à une période de détention, et un tiers des actions ordinaires émises à un acquéreur deviendra entièrement négociable à chaque anniversaire de la date de clôture du premier placement privé.

Les bons de souscription sont classés comme instruments de capitaux propres. La juste valeur des bons de souscription, calculée à l'aide d'un modèle d'évaluation des options, a été établie à 1,9 million \$. Les modèles d'évaluation des options exigent le recours à des hypothèses hautement subjectives, y compris la volatilité prévue des cours. La volatilité se fonde sur la tendance historique des cours de l'action de la Société. Toute modification apportée aux hypothèses subjectives peut avoir une incidence importante sur l'estimation de la juste valeur. Par conséquent, les modèles existants ne fournissent pas nécessairement une mesure unique fiable de la juste valeur des bons de souscription.

Au cours du trimestre, la Société a émis 507 051 actions ordinaires pour une contrepartie de 2,4 millions \$ relativement à une attribution à base d'actions réalisée au cours du trimestre, conformément aux règles de la Bourse de Toronto portant sur les régimes de rémunération fondés sur des titres.

iii) RÉSULTAT PAR ACTION ORDINAIRE

	Pour les périodes de trois mois closes les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	31 décembre 2016	31 décembre 2015	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Résultat de base par action ordinaire				
Résultat net attribuable aux actionnaires de GCGI	3 755 \$	(346 277) \$	9 217 \$	(335 968) \$
Dividendes sur actions privilégiées	(2 540)	(2 998)	(8 539)	(8 994)
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	1 215	(349 275)	678	(344 962)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	91 228 807	89 336 043	90 165 216	91 202 181
Résultat de base par action	0,01 \$	(3,91) \$	0,01 \$	(3,78) \$
Résultat par action ordinaire – après dilution				
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	1 215	(349 275)	678	(344 962)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	91 228 807	s. o.	90 165 216	s. o.
Effet dilutif dans le cadre du RILT (nombre)	6 122 601	s. o.	5 082 858	s. o.
Effet dilutif lié aux autres régimes de paiements fondés sur des actions ordinaires (nombre)	1 295 410	s. o.	1 302 823	s. o.
Nombre moyen pondéré ajusté d'actions ordinaires	98 646 818	s. o.	96 550 897	s. o.
Résultat par action ordinaire – après dilution	0,01 \$	(3,91) \$	0,01 \$	(3,78) \$

NOTE 14

Dividendes

DIVIDENDES SUR ACTIONS ORDINAIRES

Le conseil d'administration a maintenu la suspension du dividende trimestriel versé sur les actions ordinaires; par conséquent, aucun dividende n'a été déclaré à verser sur les actions ordinaires au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2016.

DIVIDENDES SUR ACTIONS PRIVILÉGIÉES

La Société a déclaré les dividendes sur actions privilégiées suivants pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2016 :

Date de clôture des registres	Date de paiement	Dividende en espèces par action privilégiée de série A	Dividende en espèces par action privilégiée de série C	Montant total de dividendes sur actions privilégiées
23 décembre 2016	3 janvier 2017	0,24281 \$	0,359375 \$	2 540 \$
16 septembre 2016	30 septembre 2016	0,34375 \$	0,359375 \$	2 998 \$
17 juin 2016	30 juin 2016	0,34375 \$	0,359375 \$	2 998 \$

Le 9 février 2017, le conseil a également approuvé un dividende en espèces de 0,24281 \$ par action privilégiée de série A payable le 31 mars 2017 aux porteurs d'actions privilégiées de série A inscrits le 17 mars 2017 (note 19).

Le 9 février 2017, le conseil a également approuvé un dividende en espèces de 0,359375 \$ par action privilégiée de série C payable le 31 mars 2017 aux porteurs d'actions privilégiées de série C inscrits le 17 mars 2017 (note 19).

NOTE 15 Régimes de paiement fondé sur des actions

a. RILT

En vertu du Régime d'intéressement à long terme (RILT), des unités d'actions temporairement incessibles (UATI) dont les droits sont généralement acquis sur trois ans sont attribuées aux participants admissibles. Des fiducies pour les avantages sociaux des employés (les « fiducies ») ont été constituées au Canada, aux États-Unis, en Australie, aux îles de la Manche et au Royaume-Uni. La Société ou certaines de ses filiales, selon le cas, versent dans les fiducies des fonds que les fiduciaires utilisent pour acheter sur le marché libre des actions ordinaires qu'ils détiendront en fiducie jusqu'à l'acquisition des droits rattachés aux UATI. La Société peut aussi émettre des actions ordinaires à même le capital autorisé aux participants du régime par suite de l'acquisition des droits rattachés aux UATI.

La juste valeur des UATI à la date d'évaluation se fonde sur le prix d'achat des actions par les fiducies sur le marché libre et est amortie selon le calendrier d'acquisition graduelle sur la période d'acquisition des droits qui est généralement de trois ans. Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2016, les employés qui ont participé au placement privé se sont vu attribuer des UATI qui étaient semblables aux autres attributions en vertu du RILT.

Au cours de la période, le nombre total d'UATI attribuées s'est élevé à 11 466 996. La juste valeur moyenne pondérée des UATI attribuées au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2016 s'est établie à 4,76 \$ (6,42 \$ au 31 décembre 2015).

	Nombre
Attributions en cours au 31 mars 2016	11 962 855
Attributions	11 466 996
Actions dont les droits sont acquis	(4 247 713)
Actions auxquelles il a été renoncé	(694 339)
Attributions en cours au 31 décembre 2016	18 487 799

	Nombre
Actions ordinaires détenues par les fiducies au 31 mars 2016	12 171 624
Actions acquises	9 746 309
Actions libérées à l'acquisition des droits	(2 670 853)
Actions ordinaires détenues par les fiducies au 31 décembre 2016	19 247 080

b. CHARGE AU TITRE DE PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

	Pour les périodes de trois mois closes les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	31 décembre 2016	31 décembre 2015	31 décembre 2016	31 décembre 2015
RILT	9 655 \$	8 222 \$	28 969 \$	23 776 \$
Prêts-subventions destinés à l'achat d'actions ordinaires	916	1 659	1 325	4 668
Régime incitatif de CSH	631	475	1 431	2 748
Unités d'actions différées (régées en trésorerie)	45	(21)	(851)	(302)
Autre	—	222	238	(175)
Charge accélérée au titre des paiements fondés sur des actions incluse à titre de frais de restructuration	—	432	—	432
Total de la charge au titre de paiements fondés sur des actions	11 247 \$	10 989 \$	31 112 \$	31 147 \$

NOTE 16 Transactions avec des parties liées

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

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

	31 décembre 2016	31 mars 2016
Créances clients	230 \$	61 \$
Dettes fournisseurs et charges à payer	890 \$	4 035 \$

NOTE 17 Information sectorielle

La Société exerce ses activités dans deux secteurs :

Le secteur Canaccord Genuity inclut les services de financement de sociétés, les activités de recherche et de négociation pour le compte de clients qui sont des sociétés, des institutions et des gouvernements ainsi que les activités de négociation à titre de contrepartiste au Canada, au Royaume-Uni, en Europe et à Dubaï, aux États-Unis et en Australie dans notre participation de 50 %. Canaccord Genuity comprend également les activités dans les Autres établissements à l'étranger, dont Canaccord Genuity Asia.

Le secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity offre des services de courtage et des conseils en placement aux clients de détail ou institutionnels du Canada, des États-Unis, et du Royaume-Uni et d'Europe.

Le secteur administratif Non sectoriel et autres inclut les services de courtage de correspondance, les intérêts, les produits des activités ordinaires et les charges libellés en monnaies étrangères qui ne sont pas précisément attribuables à Canaccord Genuity ou à Gestion de patrimoine Canaccord Genuity.

Les secteurs d'activité de la Société sont gérés de façon distincte, parce que chaque secteur offre des services différents et fait appel à des stratégies différentes en matière de personnel et de marketing. La Société évalue le rendement de chaque secteur d'activité d'après les résultats d'exploitation, sans égard aux participations ne donnant pas le contrôle.

La Société ne répartit pas le total de l'actif, le total du passif, le matériel et les aménagements des locaux loués entre les secteurs. L'amortissement des immobilisations corporelles est réparti entre les secteurs d'après la superficie en pieds carrés occupée. L'amortissement des immobilisations incorporelles identifiables est attribué au secteur Canaccord Genuity, puisqu'il se rapporte aux acquisitions de Genuity et à la participation de 50 % dans Canaccord Genuity Australia. L'amortissement des immobilisations incorporelles identifiables acquises dans le cadre de l'acquisition de Collins Stewart Hawkpoint plc (CSHP) est attribué aux secteurs Canaccord Genuity et Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe (Îles de la Manche). L'amortissement des immobilisations incorporelles identifiables acquises dans le cadre de l'acquisition d'Eden Financial Ltd. est attribué au secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe (Eden Financial Ltd.). Il n'y a pas de produits intersectoriels importants. L'impôt sur le résultat est géré au niveau de la Société et n'est pas attribué aux secteurs. Tous les produits des activités ordinaires et le résultat d'exploitation sont tirés de clients externes. En outre, la Société ne répartit pas les flux de trésorerie par secteur à présenter.

Pour les périodes de trois mois closes les

	31 décembre 2016				31 décembre 2015			
	Canaccord Genuity	Gestion de Patrimoine Canaccord Genuity	Non sectoriel et autres	Total	Canaccord Genuity	Gestion de Patrimoine Canaccord Genuity	Non sectoriel et autres	Total
Produits des activités ordinaires, compte non tenu des produits d'intérêts	136 385 \$	65 156 \$	2 550 \$	204 091 \$	121 414 \$	58 326 \$	(1 884) \$	177 856 \$
Produits d'intérêts	883	2 212	922	4 017	731	2 330	920	3 981
Charges, à l'exception des éléments ci-dessous	122 064	52 153	17 008	191 225	131 013	48 529	12 795	192 337
Amortissement	2 632	2 240	582	5 454	3 662	2 662	311	6 635
Frais de développement	729	1 972	183	2 884	1 414	1 632	2 693	5 739
Charges d'intérêts	1 889	(37)	982	2 834	2 056	23	352	2 431
Frais de restructuration	—	—	—	—	2 977	—	1 300	4 277
Dépréciation du goodwill et des immobilisations incorporelles	—	—	—	—	321 037	—	—	321 037
Résultat avant les imputations intersectorielles et avant impôt sur le résultat	9 954	11 040	(15 283)	5 711	(340 014)	7 810	(18 415)	(350 619)
Imputations intersectorielles	5 016	4 694	(9 710)	—	3 918	5 214	(9 132)	—
Résultat avant impôt sur le résultat	4 938 \$	6 346 \$	(5 573) \$	5 711 \$	(343 932) \$	2 596 \$	(9 283) \$	(350 619) \$

Pour les périodes de neuf mois closes les

	31 décembre 2016				31 décembre 2015			
	Canaccord Genuity	Gestion de Patrimoine Canaccord Genuity	Non sectoriel et autres	Total	Canaccord Genuity	Gestion de Patrimoine Canaccord Genuity	Non sectoriel et autres	Total
Produits des activités ordinaires, compte non tenu des produits d'intérêts	401 964 \$	187 234 \$	7 062 \$	596 260 \$	391 017 \$	178 173 \$	4 314 \$	573 504 \$
Produits d'intérêts	2 907	6 544	2 179	11 630	2 674	7 960	2 755	13 389
Charges, à l'exception des éléments ci-dessous	366 154	151 662	41 882	559 698	371 906	146 634	38 738	557 278
Amortissement	8 037	6 898	1 084	16 019	10 616	7 739	866	19 221
Frais de développement	2 180	4 081	573	6 834	4 734	5 615	3 390	13 739
Charges d'intérêts	7 213	76	1 571	8 860	6 806	143	1 065	8 014
Frais de restructuration	—	—	—	—	2 977	—	1 300	4 277
Dépréciation du goodwill et des immobilisations incorporelles	—	—	—	—	321 037	—	—	321 037
Résultat avant les imputations intersectorielles et avant impôt sur le résultat	21 287	31 061	(35 869)	16 479	(324 385)	26 002	(38 290)	(336 673)
Imputations intersectorielles	13 046	12 517	(25 563)	—	12 021	16 104	(28 125)	—
Résultat avant impôt sur le résultat	8 241 \$	18 544 \$	(10 306) \$	16 479 \$	(336 406) \$	9 898 \$	(10 165) \$	(336 673) \$

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

	Pour les périodes de trois mois closes les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	31 décembre 2016	31 décembre 2015	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Canada	67 666 \$	57 502 \$	208 341 \$	180 858 \$
Royaume-Uni, Europe et Dubaï	66 560	64 381	186 376	216 359
États-Unis	61 458	51 791	171 577	163 340
Australie	12 410	6 906	39 352	21 415
Autres établissements à l'étranger	14	1 257	2 244	4 921
	208 108 \$	181 837 \$	607 890 \$	586 893 \$

NOTE 18

Provisions et éventualités

PROVISIONS

Des provisions sont comptabilisées lorsque la Société a une obligation juridique ou implicite actuelle découlant d'un événement passé, s'il est probable qu'une sortie de ressources sera requise pour éteindre l'obligation et si le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable. Chaque date de clôture, la Société évalue le caractère approprié de ses provisions existantes et ajuste le montant au besoin. Le tableau suivant présente un sommaire des changements survenus au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2016 :

	Provisions pour litiges	Provisions pour frais de restructuration	Total des provisions
Solde au 31 mars 2016	3 600 \$	15 211 \$	18 811 \$
Ajouts	1 581	—	1 581
Utilisées	(2 530)	(10 672)	(13 202)
Solde au 31 décembre 2016	2 651 \$	4 539 \$	7 190 \$

La provision pour frais de restructuration au 31 décembre 2016 a trait principalement à des indemnités de cessation d'emploi découlant de la restructuration de la Société au cours de l'exercice clos le 31 mars 2016.

Engagements, procédures de litige et passif éventuel

Dans le cours normal des activités, la Société est partie à des litiges et, au 31 décembre 2016, elle était défenderesse dans diverses poursuites judiciaires. La Société a établi des provisions pour les affaires en litige lorsque les paiements sont probables et peuvent raisonnablement être estimés. Même si l'issue de ces poursuites dépend d'une résolution future, l'évaluation et l'analyse de ces poursuites par la direction indiquent que la résolution ultime probable de ces poursuites, prises isolément ou dans leur ensemble, n'aura pas d'effet important sur la situation financière de la Société. Il n'y a pas eu de changement important aux engagements ni aux éventualités de la Société par rapport à ceux présentés dans ses états financiers consolidés annuels audité au 31 mars 2016 et pour l'exercice clos à cette date et dans ses états financiers consolidés résumés intermédiaires au 30 septembre 2016 et pour la période close à cette date, à l'exception de ce qui suit.

Les éditeurs de bulletins et d'autres publications du secteur ont intenté une poursuite pour violation alléguée de droit d'auteur. Les dommages-intérêts réclamés dans cette poursuite ne sont pas quantifiés. La Société croit avoir une solide défense contre les revendications dirigées contre elle et entend se défendre vigoureusement. À la date des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires non audité, il est impossible de déterminer l'issue de la poursuite et la probabilité que la Société subisse une perte relativement aux réclamations déposées contre elle.

La Société fait également l'objet de réclamations invoquées ou non dans le cours normal des activités, lesquelles, en date du 31 décembre 2016, n'ont pas donné lieu à des poursuites judiciaires. La Société ne peut pas déterminer quelle sera l'incidence de ces réclamations invoquées ou non sur sa situation financière; cependant, elle a comptabilisé une provision si des pertes découlant de ces réclamations invoquées ou non sont considérées comme probables et si de telles pertes peuvent être estimées de façon raisonnable.

NOTE 19

Événements postérieurs à la date de clôture

DIVIDENDES

Le 9 février 2017, le conseil d'administration a examiné la politique de dividende de la Société à la lumière du contexte de marché et des activités commerciales et a convenu de maintenir la suspension du dividende trimestriel sur les actions ordinaires. Cette suspension sera revue chaque trimestre et sera fonction du contexte commercial et de la rentabilité.

Le 9 février 2017, le conseil d'administration a approuvé les dividendes en espèces suivants : dividende de 0,24281 \$ par action privilégiée de série A payable le 31 mars 2017 aux actionnaires inscrits le 17 mars 2017; dividende de 0,359375 \$ par action privilégiée de série C payable le 31 mars 2017 aux actionnaires inscrits le 17 mars 2017.

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 2016 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
T4/17	1 ^{er} juin 2017	16 juin 2017	30 juin 2017	16 juin 2017	3 juillet 2017
T1/18	2 août 2017	15 septembre 2017	2 octobre 2017	1 ^{er} septembre 2017	15 septembre 2017
T2/18	7 novembre 2017	22 décembre 2017	2 janvier 2018	1 ^{er} décembre 2017	15 décembre 2017
T3/18	7 février 2018	16 mars 2018	2 avril 2018	2 mars 2018	15 mars 2018

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)

