

# T2 RAPPORT DU DEUXIÈME TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2013 AUX ACTIONNAIRES UN MONDE DE POSSIBILITÉS

## Financière Canaccord Inc. annonce ses résultats du deuxième trimestre de l'exercice 2013

**Résultat net de 5,9 millions \$ pour le trimestre, compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>**

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

**TORONTO, le 7 novembre 2012** – Au deuxième trimestre de l'exercice 2013 clos le 30 septembre 2012, Financière Canaccord Inc. (« Canaccord » ou la « Société »; TSX : CF, LSE : CF.) a généré des produits des activités ordinaires de 186,6 millions \$. Au cours du trimestre, la Société a mis en œuvre plusieurs initiatives de réduction des coûts visant à améliorer le rendement de certaines unités d'exploitation. Compte non tenu des frais de restructuration et d'autres éléments importants<sup>1</sup> (mesure non conforme aux IFRS), la Société a comptabilisé un résultat net de 5,9 millions \$, ou 0,03 \$ par action ordinaire diluée. Compte tenu de ces frais, la Société a inscrit une perte nette de 14,8 millions \$, ou 0,19 \$ par action ordinaire.

« Nous sommes satisfaits de l'essor qu'ont pris nos activités au Royaume-Uni, aux États-Unis et en Asie, où les répercussions de l'acquisition de Collins Stewart Hawkpoint commencent à témoigner de la puissance de notre plateforme élargie, a déclaré Paul Reynolds, président et chef de la direction de Financière Canaccord Inc. Nous continuons de nous employer à favoriser davantage la collaboration transfrontalière à l'échelle de notre plateforme, afin de nous assurer que nos clients et actionnaires reçoivent la pleine valeur de notre offre mondiale.

« Le deuxième trimestre de notre exercice a été caractérisé par des nominations clés au sein de la direction et par des activités visant à affermir le rendement de certaines divisions, poursuit-il. Plus particulièrement, nous nous attendons à ce que ces initiatives accroissent la force concurrentielle de nos activités de gestion du patrimoine dans le contexte économique dynamique que l'on connaît. »

### Deuxième trimestre de l'exercice 2013 par rapport au premier trimestre de l'exercice 2013

- Produits des activités ordinaires de 186,6 millions \$, en hausse de 15 %, ou 24,1 millions \$, par rapport à 162,5 millions \$
- Compte non tenu des éléments importants, charges de 179,7 millions \$, en baisse de 1 % comparativement à 181,7 millions \$<sup>1</sup>
- Charges de 204,9 millions \$, en hausse de 10 %, ou 17,9 millions \$, en regard de 187,0 millions \$
- Compte non tenu des éléments importants, résultat net de 5,9 millions \$, contre (16,3) millions \$<sup>1</sup>
- Résultat net de (14,8) millions \$ par rapport à (20,6) millions \$
- Compte non tenu des éléments importants, RPA dilué de 0,03 \$, par rapport à (0,20) \$ au premier trimestre de l'exercice 2013<sup>1</sup>
- Résultat par action ordinaire (RPA) de (0,19) \$ par rapport à (0,24) \$ au premier trimestre de l'exercice 2013

#### Table des matières

Canaccord annonce ses résultats du deuxième trimestre	1	États de la situation financière consolidés résumés intermédiaires non audités	29	États des variations des capitaux propres consolidés résumés intermédiaires non audités	32
Lettre aux actionnaires	6	États du résultat consolidés résumés intermédiaires non audités	30	Tableaux des flux de trésorerie consolidés résumés intermédiaires non audités	33
Rapport de gestion	8	États du résultat global consolidés résumés intermédiaires non audités	31	Notes des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités	34

## Deuxième trimestre de l'exercice 2013 par rapport au deuxième trimestre de l'exercice 2012

- Produits des activités ordinaires de 186,6 millions \$, en hausse de 56 %, ou 67,1 millions \$, par rapport à 119,5 millions \$
- Compte non tenu des éléments importants, charges de 179,7 millions \$, en hausse de 47 % comparativement à 122,5 millions \$<sup>1</sup>
- Charges de 204,9 millions \$, en hausse de 62 %, ou 78,5 millions \$, en regard de 126,4 millions \$
- Compte non tenu des éléments importants, résultat net de 5,9 millions \$, contre (1,7) million \$<sup>1</sup>
- Résultat net de (14,8) millions \$ par rapport à (5,3) millions \$
- Compte non tenu des éléments importants, RPA dilué de 0,03 \$ par rapport à (0,05) \$<sup>1</sup>
- RPA de (0,19) \$ comparativement à (0,09) \$

## Premier semestre de l'exercice 2013 par rapport au premier semestre de l'exercice 2012 (semestre clos le 30 septembre 2012 par rapport au semestre clos le 30 septembre 2011)

- Produits des activités ordinaires de 349,1 millions \$, en hausse de 25 %, ou 69,8 millions \$, par rapport à 279,3 millions \$
- Compte non tenu des éléments importants, charges de 361,4 millions \$, en hausse de 36 % comparativement à 265,6 millions \$<sup>1</sup>
- Charges de 392,0 millions \$, en hausse de 45 %, ou 121,6 millions \$, en regard de 270,4 millions \$
- Compte non tenu des éléments importants, résultat net de (10,4) millions \$, contre 12,5 millions \$<sup>1</sup>
- Résultat net de (35,5) millions \$, comparativement à 7,9 millions \$
- Compte non tenu des éléments importants, RPA dilué de (0,17) \$, comparativement à 0,13 \$<sup>1</sup>
- RPA dilué de (0,43) \$, comparativement à 0,07 \$

## Situation financière à la fin du deuxième trimestre de 2013 comparativement au deuxième trimestre de 2012

- Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de 575,4 millions \$, en baisse de 115,7 millions \$ par rapport à 691,1 millions \$
- Fonds de roulement en baisse de 115,4 millions \$, passant de 501,4 millions \$ à 386,0 millions \$
- Total des capitaux propres de 1,0 milliard \$, en hausse de 170,3 millions \$ par rapport à 863,5 millions \$
- Valeur comptable par action ordinaire (nombre dilué) de 7,61 \$ à la fin de la période, en baisse de 13 %, ou 1,14 \$, en regard de 8,75 \$<sup>1</sup>
- Le 7 novembre 2012, le conseil d'administration a approuvé un dividende trimestriel de 0,05 \$ par action ordinaire payable le 10 décembre 2012 aux actionnaires inscrits le 30 novembre 2012.
- Le 7 novembre 2012, le conseil d'administration a également approuvé un dividende en espèces de 0,34375 \$ par action privilégiée de série A et un dividende en espèces de 0,359375 \$ par action privilégiée de série C, tous deux payables le 31 décembre 2012 aux actionnaires inscrits le 14 décembre 2012.

## Sommaire des activités

### NON SECTORIEL ET AUTRES

- Le 12 juillet 2012, Financière Canaccord Inc. a tenu son assemblée générale annuelle des actionnaires de 2012, au cours de laquelle toutes les motions ont été dûment adoptées.
- Le 13 juillet 2012, Financière Canaccord Inc. au Royaume-Uni a transféré son inscription de l'AIM au marché principal de la Bourse de Londres.
- Le 13 août 2012, Financière Canaccord Inc. a renouvelé son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (OPRCNA), ou son programme de rachat d'actions, qui lui procure la capacité de racheter, à sa discrétion, jusqu'à concurrence de 3 000 000 de ses actions ordinaires par l'intermédiaire de la Bourse de Toronto à des fins d'annulation.
- Le 4 septembre 2012, la Société a annoncé l'arrivée d'Alexis de Rosnay en tant que chef de la direction des activités de Canaccord au Royaume-Uni et en Europe.
- Le 16 septembre 2012, Canaccord a nommé Peter O'Malley à titre de chef de la direction de Canaccord Genuity Asia.
- Le 24 septembre 2012, la Société a annoncé l'expansion de son entreprise britannique de gestion de patrimoine grâce à l'acquisition des activités de gestion de patrimoine d'Eden Financial Ltd.
- Le 24 septembre 2012, Canaccord a annoncé une nouvelle stratégie qui consiste à simplifier les activités de gestion de patrimoine canadiennes et à les recentrer dans de plus grandes villes canadiennes.

## MARCHÉS DES CAPITAUX

- Canaccord Genuity a été chef de file ou co-chef de file de 28 transactions à l'échelle internationale qui lui ont permis de mobiliser un produit total de 1,1 milliard \$<sup>2</sup> au cours du T2/13.
- Canaccord Genuity a participé à 74 transactions à l'échelle internationale qui lui ont permis d'amasser un produit total de 7,2 milliards \$<sup>2</sup> au cours du T2/13.
- Au cours du T2/13, Canaccord Genuity a été chef de file ou co-chef de file des transactions suivantes :
  - Une transaction de 118,0 millions £ pour Eland Oil & Gas plc à l'AIM
  - Une transaction de 100,0 millions £ pour Raglan Finance plc par une émission d'obligations de gros ayant fait l'objet d'un placement privé
  - Une transaction de 80,0 millions £ pour Intermediate Capital Group plc par une nouvelle émission d'obligations de société à l'intention des épargnants
  - Une transaction de 75,0 millions \$ US pour Emerald Oil, Inc. à la Bourse de New York
  - Une transaction de 65,0 millions £ pour CLS Holdings plc par une nouvelle émission d'obligations de société à l'intention des épargnants
  - Une transaction de 57,5 millions \$ CA pour Pure Multi-Family REIT LP à la Bourse de croissance TSX
  - Une transaction de 38,4 millions £ pour Kenmare Resources plc à la Bourse de Londres
  - Une transaction de 34,7 millions \$ CA pour Pure Industrial Real Estate Trust à la Bourse de croissance TSX
  - Une transaction de 34,5 millions \$ CA pour Sprott Power Corp. à la Bourse de Toronto
  - Une transaction de 34,5 millions \$ CA pour Partners Real Estate Investment Trust à la Bourse de Toronto
  - Une transaction de 38,0 millions \$ US pour Anthera Pharmaceuticals, Inc. au NASDAQ
  - Une transaction de 30,0 millions \$ AU pour Neon Energy Limited à la Bourse d'Australie
  - Une transaction de 30,0 millions S\$ pour JB Foods Limited à la Bourse de Singapour
  - Un placement de 23,0 millions £ pour Monitise plc (placement privé)
  - Une transaction de 20,1 millions \$ US pour Sunshine Heart Inc. au NASDAQ
  - Une transaction de 17,4 millions \$ US pour Solta Medical Inc. au NASDAQ
- En plus des transactions ci-dessus, Canaccord Genuity a été chef de file dans le cadre d'une facilité de prise ferme d'actions de 850 millions \$ pour Heritage Oil plc.
- Au Canada, Canaccord Genuity a mobilisé 147,0 millions \$ pour des émissions d'obligations provinciales et 13,9 millions \$ pour des émissions d'obligations de sociétés au cours du T2/13.
- Canaccord Genuity a généré des produits tirés des services de consultation de 28,6 millions \$ au cours du T2/13, en hausse de 32 % comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent.
- Au cours du T2/13, Canaccord a été conseiller dans le cadre des transactions de fusions et acquisitions et de consultations suivantes :
  - Conseiller de Extorre Gold Mines Limited dans le cadre de son acquisition par Yamana Gold Inc.
  - Conseiller de Springleaf Finance Corporation dans le cadre de la cession du portefeuille de prêts d'Ocean Money à One Savings Bank
  - Conseiller de Pamplona Capital Management LLP dans le cadre du processus de restructuration de WEPA SE
  - Conseiller d'Azulis Capital dans le cadre de la cession de Cleor à 21 Centrale Partners
  - Conseiller de Florac dans le cadre de l'acquisition d'une participation ne donnant pas le contrôle dans TCR
  - Conseiller d'Irish Life Limited dans le cadre d'un placement dans GloHealth Financial Services Ltd.
  - Conseiller financier des actionnaires de Windsor Limited dans le cadre de la fusion de Windsor avec Hyperion Insurance Group
  - Conseiller financier de Xaap Finances dans le cadre de la cession de TATEX à Fedex
  - Conseiller financier d'Invista Real Estate Investment Management Holdings plc dans le cadre de l'offre d'achat au comptant recommandée de 40 millions £ de Palmer Capital Investors (India) Limited

## GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD (MONDIAL)

- À l'échelle mondiale, Gestion de patrimoine Canaccord a généré des produits des activités ordinaires de 57,6 millions \$.
- Les actifs sous administration au Canada et les actifs sous gestion au Royaume-Uni et en Europe ainsi qu'en Australie ont totalisé 26,8 milliards \$ à la fin du T2/13<sup>1</sup>.

## GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD (AMÉRIQUE DU NORD ET AUSTRALIE)

- Gestion de patrimoine Canaccord a généré des produits des activités ordinaires de 37,0 millions \$ et, après les imputations intersectorielles, a comptabilisé une perte nette de 20,5 millions \$ avant impôt au T2/13. Des frais de restructuration associés à la réduction de la plateforme canadienne de gestion de patrimoine totalisant 13,6 millions \$ ont été comptabilisés au cours du trimestre. Compte non tenu de ces éléments, la division a généré une perte nette de 6,9 millions \$.
- Les actifs sous administration au Canada totalisaient 13,3 milliards \$ au 30 septembre 2012, en hausse de 2 % en regard de 13,1 milliards \$ à la fin du trimestre précédent et en baisse de 9 % en regard de 14,6 milliards \$ à la fin du T2/12<sup>1</sup>.
- Les actifs sous gestion en Australie ont atteint 354 millions \$ à la fin du T2/13<sup>1</sup>.
- Les actifs sous gestion au Canada (discrétionnaires) totalisaient 784 millions \$ au 30 septembre 2012, en hausse de 11 % en regard de 709 millions \$ à la fin du trimestre précédent et de 37 % en regard de 574 millions \$ à la fin du T2/12<sup>1</sup>.
- Au 30 septembre 2012, Gestion de patrimoine Canaccord comptait 242 équipes de conseillers<sup>3</sup>, soit 29 de moins qu'au 30 septembre 2011 et 37 de moins qu'au 30 juin 2012.
- Au cours du deuxième trimestre de l'exercice considéré, Canaccord a annoncé la réduction de sa plateforme canadienne de gestion de patrimoine. Au 30 septembre 2012, 32 succursales de gestion de patrimoine étaient en exploitation au Canada. Depuis, 16 d'entre elles ont été fermées ou seront fermées, soit :
  - Quatre succursales détenues par la Société situées à Victoria, Abbotsford, White Rock et London (Ont.);
  - Douze succursales utilisant la plateforme de gestion de patrimoine indépendante (GPI) situées à Barrie, Brampton, Campbell River, Cobourg, Nanaimo<sup>4</sup>, Ottawa (une succursale)<sup>4</sup>, Prince George (une succursale), Québec, Saskatoon, Summerland, Thunder Bay et Vernon<sup>4</sup>.

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

- Collins Stewart Wealth Management a généré des produits des activités ordinaires de 20,7 millions \$ et, après les imputations intersectorielles, a comptabilisé un résultat net de 0,3 million \$ avant impôt au T2/13.
- La division a comptabilisé des frais connexes aux acquisitions de 0,9 million \$ liés à l'acquisition des activités de gestion de patrimoine d'Eden Financial Ltd. et des immobilisations incorporelles de 1,6 million \$ acquises dans le cadre de l'acquisition de CSHP. Compte non tenu de ces éléments importants, Collins Stewart Wealth Management a inscrit un résultat net après imputations intersectorielles et avant impôt de 2,8 millions \$ au T2/13.
- Les actifs sous gestion (discrétionnaires et non discrétionnaires) se sont inscrits à 13,1 milliards \$ (8,3 milliards £).

## ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

- Le 1<sup>er</sup> octobre 2012, Canaccord a clôturé son acquisition des activités de gestion de patrimoine d'Eden Financial.
- Le 1<sup>er</sup> octobre 2012, Canaccord a nommé M. Philip Evershed au poste de chef mondial, Financement de sociétés.
- Le 25 octobre 2012, Canaccord Genuity Inc. (division des marchés des capitaux aux États-Unis de Canaccord) a tenu une journée de négociation caritative, dans le cadre de laquelle l'organisme Youth I.N.C. s'est vu remettre la totalité des commissions désignées tirées des transactions sur des actions, des transactions en ligne et des transactions d'options pour compte de tiers qui ont été effectuées ce jour-là. Au total, l'équipe américaine de Canaccord a généré environ 950 000 \$ US au profit des enfants à risque dans le cadre de la septième journée de négociation caritative annuelle, connue sous le nom Trading Day for Kids.
- Le 6 novembre 2012, Canaccord a nommé M. Steve Buell au poste de chef mondial, Recherche.
- Le 7 novembre 2012, Canaccord a accueilli M. Dipesh Shah qui siègera au conseil d'administration de Financière Canaccord Inc.

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

<sup>1)</sup> Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » ci-dessus.

<sup>2)</sup> Source : Transactions de plus de 1,5 million \$. Données de la Société.

<sup>3)</sup> 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 en placement qui sont dirigées par un conseiller en placement ou constituées d'un seul conseiller en placement détenant son permis depuis moins de trois ans sont exclues du nombre de nos équipes de conseillers, car il faut habituellement environ trois ans à un nouveau conseiller en placement pour se constituer un portefeuille de taille moyenne.

<sup>4)</sup> Ces succursales ont été fermées avant le 7 novembre 2012.

## PRINCIPALES INFORMATIONS FINANCIÈRES COMPTE NON TENU DES ÉLÉMENTS IMPORTANTS

(en milliers \$ CA, sauf les pourcentages)	Trimestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Semestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2012	2011		2012	2011	
Total des produits des activités ordinaires selon les IFRS	186 599 \$	119 500 \$	56,1 %	349 148 \$	279 283 \$	25,0 %
Total des charges selon les IFRS	204 910	126 396	62,1 %	391 958	270 430	44,9 %
<i>Éléments importants comptabilisés par Canaccord Genuity</i>						
Frais de restructuration	4 395	—	négl.	4 395	—	négl.
Frais connexes aux acquisitions	388	1 443	(73,1) %	388	1 443	(73,1) %
Amortissement des immobilisations incorporelles	3 436	930	269,5 %	7 809	1 860	négl.
<i>Éléments importants comptabilisés par Gestion de patrimoine Canaccord</i>						
Frais de restructuration	13 567	—	négl.	13 567	—	négl.
Frais connexes aux acquisitions	900	—	négl.	900	—	négl.
Amortissement des immobilisations incorporelles	1 614	—	négl.	2 612	—	négl.
<i>Éléments importants comptabilisés dans le secteur Non sectoriel et autres</i>						
Frais de restructuration	900	—	négl.	900	—	négl.
Frais connexes aux acquisitions	—	1 513	(100,0) %	—	1 513	(100,0) %
Total des éléments importants	25 200	3 886	négl.	30 571	4 816	négl.
Total des charges compte non tenu des éléments importants	179 710	122 510	46,7 %	361 387	265 614	36,1 %
Résultat net avant impôt sur le résultat – ajusté	6 889 \$	(3 010) \$	négl.	(12 239) \$	13 669 \$	(189,5) %
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat – ajusté	982	(1 345)	(173,0) %	(1 851)	1 209	(253,1) %
Résultat net – ajusté	5 907 \$	(1 665) \$	négl.	(10 388) \$	12 460 \$	(183,4) %
Résultat par action ordinaire – de base, ajusté	0,03 \$	(0,05) \$	(160,0) %	(0,17) \$	0,14 \$	(221,4) %
Résultat par action ordinaire – dilué, ajusté	0,03 \$	(0,05) \$	(160,0) %	(0,17) \$	0,13 \$	(230,8) %

négl. : négligeable

## Chers actionnaires,

Au cours des trois derniers exercices, nous nous sommes employés à construire une plateforme globale solide afin de répondre aux besoins de plus en plus mondiaux de notre clientèle composée de sociétés et d'institutions et de clients de gestion de patrimoine et de combler leurs attentes. Nous avons mis de l'avant cette stratégie au deuxième trimestre de l'exercice en annonçant la nomination, à un certain nombre de postes de direction clés, de gens provenant de notre vaste bassin de talents ainsi que d'autres de renommée mondiale provenant de l'extérieur de la Société. Nous avons de plus entrepris de nombreuses initiatives de compression des coûts qui, bien qu'ardues, devraient nous permettre d'améliorer nos marges dans un contexte opérationnel macroéconomique très difficile.

En septembre, nous avons été très heureux d'accueillir M. Alexis de Rosnay à titre de chef de la direction de nos activités au Royaume-Uni et en Europe ainsi que M. Peter O'Malley à titre de chef de la direction de Canaccord Genuity Asia. Ces deux dirigeants réputés ont choisi de se joindre à Canaccord en raison de l'essor qu'ont pris nos activités dans ces régions, et leur importante expertise mondiale devrait profiter à nos clients.

Afin d'orienter les efforts axés sur l'intégration mondiale de notre équipe des marchés des capitaux, M. Phil Evershed a récemment été nommé au poste de chef mondial, Financement de sociétés et M. Steve Buell, à celui de chef mondial, Recherche. Ils s'intéresseront surtout à l'amélioration de la collaboration transfrontalière et à la normalisation des meilleures pratiques mondiales afin d'accroître la valeur des services offerts à nos clients.

Également au deuxième trimestre, Gestion de patrimoine Canaccord a fait face aux pertes découlant d'un certain nombre de petites succursales indépendantes au Canada dont le rendement était constamment insuffisant. Conformément à notre décision de restreindre le nombre de succursales, nous avons aussi diminué d'environ 20 % les charges salariales liées à nos fonctions d'arrière-guichet au Canada par la réduction des effectifs. Nous prévoyons continuer de réduire nos coûts fixes au Canada jusqu'à la fin de l'exercice 2013, cherchant à mieux aligner notre structure de coûts sur les possibilités sur le marché.

Des éléments de charges importants totalisant 25,2 millions \$ (« éléments importants »)<sup>1</sup> qui ne sont pas attribuables aux activités opérationnelles normales ont été comptabilisés au cours du trimestre. Nous assumons ces charges aujourd'hui afin que nos activités soient en meilleure position pour dégager un rendement plus solide dans l'avenir.

### Rendement financier

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice de Canaccord, la Société a généré des produits des activités ordinaires de 186,6 millions \$, en hausse de 15 % par rapport au trimestre précédent et de 56 % en regard du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Une bonne partie de cette hausse est attribuable à la plateforme opérationnelle élargie de Canaccord. Sur une base opérationnelle, en excluant les éléments importants comptabilisés au cours du trimestre, Canaccord a affiché un résultat net de 5,9 millions \$, ou 0,03 \$ par action ordinaire diluée. En tenant compte de tous les éléments importants, la Société a subi une perte nette de 14,8 millions \$, ou 0,19 \$ par action.

Nos résultats opérationnels témoignent d'une nette amélioration par rapport au trimestre précédent, qui s'explique tant par la croissance des produits des activités ordinaires que par les initiatives soutenues de réduction des coûts que nous avons entreprises. En excluant la rémunération au rendement, qui est directement corrélée aux produits des activités ordinaires, nous avons réduit nos charges opérationnelles d'en moyenne 12 % au cours du trimestre, tout en accroissant nos produits des activités ordinaires de près de 24 millions \$, ou 15 %.

### Canaccord Genuity

Les produits des activités ordinaires de Canaccord Genuity, division des marchés des capitaux mondiaux, ont été de 119,0 millions \$ au deuxième trimestre, soit 18 % de plus qu'au trimestre précédent et 71 % de plus qu'au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Nos activités de négociation à titre de contrepartiste et de financement de sociétés ont enregistré une forte amélioration, en grande partie grâce au rendement accru de nos activités aux États-Unis et au Royaume-Uni, qui commencent effectivement à créer le dynamisme que nous attendions de notre acquisition de Collins Stewart Hawkpoint plc.

Nous sommes particulièrement ravis des apports significatifs de l'ensemble des régions aux activités de mobilisation de capitaux réalisées au cours du trimestre, qui englobent des transactions d'envergure à titre de chef de file réalisées à des Bourses au Canada, au Royaume-Uni, à Singapour et en Australie. À l'échelle internationale, l'équipe de financement de sociétés de Canaccord Genuity a été chef de file ou co-chef de file de 28 transactions de financement au cours du trimestre, qui lui ont permis d'amasser environ 1,1 milliard \$ pour nos clients. Notre groupe de fusions et acquisitions et de consultations a encore fourni un apport considérable de 28,6 millions \$ aux produits des activités ordinaires au cours du trimestre et continue de présenter un potentiel d'affaires exceptionnel.

<sup>1</sup>) Les éléments importants comprennent les frais de restructuration, l'amortissement des immobilisations incorporelles et les frais connexes aux acquisitions.

## Gestion de patrimoine Canaccord

Notre entreprise canadienne de gestion de patrimoine a encore été touchée par l'inertie des marchés au cours du trimestre, affichant des produits des activités ordinaires de 35,8 millions \$ et des charges de 47,4 millions \$, y compris une charge ponctuelle de 13,6 millions \$ liée à la restructuration de l'entreprise, ce qui s'est soldé par une perte nette avant impôt de 20,8 millions \$. Afin d'accroître le rendement de cette entreprise, nous procédons actuellement à la mise en œuvre d'une nouvelle stratégie visant à simplifier nos activités et à les recentrer dans de plus grandes villes canadiennes. Le 24 septembre, nous avons annoncé la fermeture de quatre succursales détenues par la Société et de douze succursales indépendantes au rendement insuffisant, situées pour la plupart dans de plus petites villes. Cette stratégie nous permettra d'investir davantage dans les succursales de base qui ont une forte présence sur le marché et dont les activités ont toujours été rentables. En retirant les succursales déficitaires de notre plateforme canadienne de gestion de patrimoine, nous sommes convaincus de pouvoir améliorer de façon marquée le rendement de l'entreprise canadienne de gestion de patrimoine. Malgré que les conditions de marché au Canada demeurent atones, nous nous attendons à ce que cette entreprise renoue avec la rentabilité ou qu'elle s'en approche. Nous croyons qu'elle pourra générer de forts rendements pour nos actionnaires dans des conditions de marché plus favorables. Qui plus est, grâce à elle, nos activités de gestion de patrimoine seront à notre avis plus concurrentielles dans ce contexte économique dynamique.

Au Royaume-Uni et en Europe, l'apport de Collins Stewart Wealth Management est toujours constant, affichant des produits des activités ordinaires de 20,7 millions \$ et, compte non tenu des frais connexes aux acquisitions, un résultat net avant impôt de 2,8 millions \$. Fait important, les activités tarifées ont contribué à hauteur de 62 % aux produits des activités ordinaires générés par cette entreprise au T2/13, et les actifs sous gestion ont encore progressé, atteignant 13,1 milliards \$.

Au cours du deuxième trimestre, nous avons affermi notre division de gestion de patrimoine au Royaume-Uni par l'ajout des activités de gestion de patrimoine d'Eden Financial. Par suite de cette acquisition complémentaire, conclue tout juste après la clôture du deuxième trimestre de notre exercice, les actifs sous gestion ont augmenté de 1,3 milliard \$ et la clientèle s'est accrue au Royaume-Uni. Eden continue d'offrir aux clients les mêmes services adaptés de grande qualité, mais sous l'égide de Canaccord.

## Perspectives

Au cours des prochains mois, nous resterons centrés sur la collaboration transfrontalière afin de nous assurer que nos clients et actionnaires reçoivent la pleine valeur de notre offre mondiale. Bien que nos activités aient déjà pris de l'essor dans bon nombre de nos marchés, nous sommes convaincus qu'en intégrant davantage nos activités sur les marchés des capitaux partout dans le monde, nous pourrions trouver encore plus de possibilités pour nos clients. Nous sommes aussi d'avis que la division Gestion de patrimoine Canaccord peut contribuer de manière positive à la rentabilité de la Société, et nous prévoyons investir davantage dans cette division à mesure que son rendement s'améliorera. Nous prévoyons continuer de recruter activement, de lancer de nouveaux produits et services, et de développer notre stratégie numérique afin de mieux servir nos clients existants et de réduire nos coûts.

En somme, nous pensons que l'inertie des marchés se maintiendra à court terme, mais que la Société est aujourd'hui en meilleure position pour dégager de bons résultats dans ce contexte. Même si les facteurs macroéconomiques continuent de nettement influencer le contexte opérationnel du secteur, la croissance, pour la Société et pour nos clients, demeure au cœur de nos priorités.

Cordialement,



Le président et chef de la direction,

**PAUL D. REYNOLDS**



# Rapport de gestion

Deuxième trimestre et premier semestre de l'exercice 2013 clos le 30 septembre 2012 – ce document est daté du 7 novembre 2012.

Le présent rapport de gestion de Financière Canaccord Inc. (« Canaccord » ou la « Société ») vise à aider le lecteur à évaluer les changements importants survenus dans notre situation financière et nos résultats opérationnels du trimestre et du semestre clos le 30 septembre 2012 par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. Dans l'analyse qui suit, le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2012 sont aussi désignés par les termes « deuxième trimestre de 2013 » et « T2/13 ». Le rapport de gestion doit être lu avec les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2012, qui commencent à la page 29 du présent rapport, la notice annuelle datée du 29 mai 2012 et le rapport de gestion annuel de 2012, y compris les états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 mars 2012 (« états financiers consolidés annuels audités »), qui se trouvent dans le rapport annuel de Canaccord daté du 22 mai 2012 (« rapport annuel »). Aucune modification importante n'a été apportée à l'information qui figure dans le rapport de gestion annuel pour l'exercice 2012, sauf indication contraire dans le présent rapport de gestion. L'information financière de Canaccord 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 croyances, les plans, les estimations et les intentions de la direction, ainsi que des énoncés similaires concernant des événements futurs, des résultats, des circonstances, la performance ou des attentes qui ne sont pas des faits historiques, y compris la situation commerciale et économique, et la croissance, les résultats opérationnels, la performance et les perspectives et possibilités d'affaires de Canaccord. Ces énoncés prospectifs reflètent les croyances actuelles de la direction et reposent sur des renseignements dont elle dispose actuellement. Dans certains cas, l'utilisation de termes tels que « peut », « sera », « devrait », « prévoir », « projeter », « anticiper », « croire », « estimer », « prédire », « éventuel », « continuer », « cibler », « avoir l'intention de », « entendre », « pouvoir » ou l'utilisation négative de ces expressions ou d'autres expressions semblables indiquent des énoncés prospectifs. Par nature, les énoncés prospectifs comportent des incertitudes et risques généraux et particuliers inhérents, et plusieurs facteurs pourraient faire en sorte que les faits ou les résultats réels diffèrent considérablement de ceux dont il est question dans les énoncés prospectifs. Lorsqu'ils évaluent ces énoncés, les lecteurs devraient expressément tenir compte de divers facteurs qui peuvent faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement des énoncés prospectifs. Ces facteurs comprennent, sans toutefois s'y limiter, les conditions du marché et la conjoncture économique, la nature du secteur des services financiers et les risques et incertitudes décrits de temps à autre dans les états financiers consolidés annuels et les états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société ainsi que dans son rapport annuel et sa notice annuelle déposés sur SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com), ainsi 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 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 2013 » du rapport de gestion annuel et ceux abordés de temps à autre dans les états financiers consolidés annuels et les états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société et dans son rapport annuel et sa notice annuelle déposés sur SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://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. Les lecteurs sont mis en garde contre le fait que la liste des principaux facteurs et hypothèses qui précède n'est pas exhaustive.

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

## 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 le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2012 (les « états financiers du deuxième trimestre de 2013 ») qui ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Les états financiers du deuxième trimestre de 2013 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 2012.



## MESURES NON CONFORMES AUX IFRS

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

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

Les actifs sous administration (ASA) et les actifs sous gestion (ASG) représentent des mesures des actifs des clients non conformes aux IFRS qui sont communes aux activités de gestion de patrimoine. Les ASA – Canada, les ASG – Australie ou les ASG – Royaume-Uni et Europe représentent la valeur de marché des biens du client qui sont gérés et administrés par Canaccord qui en tire des commissions ou des honoraires. Cette mesure englobe les fonds détenus dans des comptes clients de même que la valeur de marché globale de positions acheteur et vendeur sur titres. Les ASG au Canada comprennent tous les actifs gérés de manière discrétionnaire dans le cadre de programmes qui sont généralement appelés programme de conseils en placement cc et compte géré cc. Les services fournis comprennent la sélection des placements et la prestation de conseils en placement. La méthode qu'emploie Canaccord pour calculer les ASA et les ASG – Canada, les ASG – Australie ou 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, qui comprend maintenant Collins Stewart Wealth Management. Les ASG – Canada sont également administrés par Canaccord et sont inclus dans les ASA – Canada.

Les éléments tirés des états financiers qui ne tiennent pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Les éléments importants pour ces fins sont définis comme comprenant les frais de restructuration, l'amortissement des immobilisations incorporelles et les éléments de la charge liée aux acquisitions, qui englobent les frais comptabilisés dans le cadre de projets d'acquisition réalisés ou non. Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 13.

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

## Vue d'ensemble des activités

Par l'entremise de ses principales filiales, Financière Canaccord Inc. est une entreprise de services financiers de plein exercice indépendante et de premier plan, qui exerce ses activités dans deux des principaux segments du secteur des valeurs mobilières : les marchés des capitaux mondiaux et la gestion de patrimoine. Depuis sa création en 1950, Canaccord est mue par un engagement indéfectible à bâtir des relations clients durables. Nous y parvenons en générant de la valeur par des solutions de placement, des services de courtage et des services de financement de sociétés complets pour notre clientèle constituée de particuliers, d'institutions et de sociétés. Canaccord exploite des bureaux dans 12 pays à l'échelle mondiale, dont des bureaux de Gestion de patrimoine au Canada, en Australie, au Royaume-Uni et en Europe. Canaccord Genuity, la division internationale des marchés des capitaux de la Société, mène des activités au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni, en France, en Allemagne, en Irlande, en Italie, en Chine, à Hong Kong, à Singapour, en Australie et à la Barbade.

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

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

## ENVIRONNEMENT D'AFFAIRES

De nombreux marchés boursiers ont rebondi au cours du deuxième trimestre de l'exercice de Canaccord. Plusieurs événements positifs ont contribué à la remontée des prix des actifs à risque. D'abord, par l'entremise de son programme d'achat d'obligations, la Banque centrale européenne a apaisé les tensions dans les marchés financiers de la zone euro en baissant les coûts d'emprunt pour les pays surendettés, comme l'Espagne et l'Italie. Ensuite, la Réserve fédérale américaine (la « Fed ») a mis en œuvre les mesures d'assouplissement quantitatif QE3. En effet, elle détient davantage de titres de créance à long terme du fait de ses achats de créances hypothécaires sur une durée illimitée. Cette durée illimitée indique sans équivoque que ces achats de titres de créance par la Fed se poursuivront jusqu'à ce qu'il y ait une nette amélioration des perspectives de l'économie et du marché de l'emploi. La Fed a aussi indiqué ses intentions de maintenir le taux d'intérêt des fonds fédéraux à près de zéro, au moins jusqu'au milieu de 2015. Enfin, de nombreuses autres banques centrales ont reproduit les précédents de la Banque centrale européenne et de la Fed en abaissant leur taux d'emprunt au cours de l'été, ce qui a accru l'appétence pour le risque des investisseurs.

Au cours du T2/13, l'indice composé S&P/TSX a grimpé de 6,2 %. Par comparaison, le S&P 500 et l'indice allemand DAX ont affiché des hausses de respectivement 5,8 % et 4,9 %. Dans l'ensemble, les actions canadiennes ont mieux fait que les actions mondiales, en raison des prix des marchandises élevés, comme celui du cuivre (augmentation de 6,9 %) et celui du pétrole brut (augmentation de 8,4 %), qui ont bénéficié des programmes de relance

budgétaire visant à contrer le ralentissement économique mis en œuvre par le gouvernement chinois et la Banque populaire de Chine. Comme on pouvait s'y attendre, les actions des sociétés à plus faible capitalisation ont profité de l'accroissement de l'appétence pour le risque des investisseurs, ce qui s'est traduit par l'augmentation de 12,1 % de la Bourse de croissance S&P/TSX au cours du trimestre. Malheureusement, malgré un contexte de marché plus positif, la confiance des entreprises et des investisseurs ne s'est pas renouvelée, demeurant minée par les incertitudes politiques partout dans le monde, les prochaines négociations sur l'impasse budgétaire aux États-Unis et le ralentissement économique généralisé à l'échelle mondiale. Les activités de prise ferme ont été stimulées par le rebond des marchés boursiers en septembre, mais les activités de négociation sur les marchés secondaires sont restées atones.

Dans l'avenir, l'économie mondiale est susceptible de ralentir encore à court terme. Cependant, le quatrième trimestre de l'année civile 2012 pourrait marquer un tournant positif. Les effets tardifs de la reflation monétaire et budgétaire à l'échelle mondiale devraient se faire sentir vers la fin de l'année ou au début de l'année prochaine. L'économie américaine demeure un bastion de force relative, et les risques d'une récession à double creux resteront faibles tant et aussi longtemps que les entreprises et les consommateurs auront accès au crédit. Nous nous attendons à ce que l'élection du président Obama permettra d'éclaircir les politiques économiques américaines. Enfin, l'économie chinoise a montré des signes annonciateurs d'une reprise, la croissance du PIB d'un trimestre à l'autre s'étant accélérée pour atteindre 2,2 % au troisième trimestre de l'année civile 2012. L'incertitude demeure en Europe; toutefois, la zone euro ayant été contenue par les gouvernements, les politiques en faveur de la croissance sont maintenant au cœur des priorités des autorités monétaires.

Dans l'ensemble, les marchés boursiers canadiens sont bien positionnés pour tirer parti de l'hyperreflation qui devrait découler des mesures prises par les banques centrales. La solide situation fiscale du Canada et les faibles risques politiques qu'il présente par rapport aux États-Unis et à l'Europe favorisent aussi l'économie. Déjà, les produits tirés des activités de fusions et acquisitions et de consultations ont montré des signes de stabilisation, car les multiplicateurs boursiers affaiblis incitent les sociétés qui disposent de beaucoup de liquidités à prendre des mesures pour améliorer leur position concurrentielle. Nous espérons donc que les produits tirés des marchés des capitaux s'amélioreront de manière graduelle.

## DONNÉES SUR LE MARCHÉ

Par rapport au trimestre précédent et à la période correspondante de l'exercice précédent, les valeurs de financement ont considérablement augmenté à la Bourse de Toronto et à la Bourse de croissance TSX, de même qu'à l'AIM et au NASDAQ.

### VALEUR TOTALE DE FINANCEMENT PAR BOURSE

	Juillet 2012	Août 2012	Septembre 2012	T2/13	Variation par rapport au T2/12	Variation par rapport au T1/13
Bourse de Toronto et Bourse de croissance TSX						
(en milliards \$ CA)	4,2	3,9	2,3	10,4	32,7 %	27,8 %
AIM (en milliards £)	1,4	1,9	2,3	5,6	700,0 %	600,0 %
NASDAQ (en milliards \$ US)	7,3	3,4	3,013,7	174,0	%	44,2 %

Source : Statistiques de la Bourse de Toronto

## ACTIVITÉS DE CANACCORD

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

### Canaccord Genuity

Canaccord Genuity offre aux sociétés et aux institutions partout dans le monde une plateforme intégrée pour la recherche sur les actions, les ventes, la négociation et le financement de sociétés, reposant sur des activités d'envergure au Canada, au Royaume-Uni, en Europe, aux États-Unis, en Chine, à Singapour, en Australie et à la Barbade. Le secteur d'activité Canaccord Genuity comprend les activités menées sous la bannière Canaccord Genuity, ainsi que les activités de Canaccord Genuity Hawkpoint et Canaccord Genuity Asia. Les activités sur les marchés des capitaux exercées en Australie ont été redésignées Canaccord Genuity en remplacement de Canaccord BGF le 16 juillet 2012.

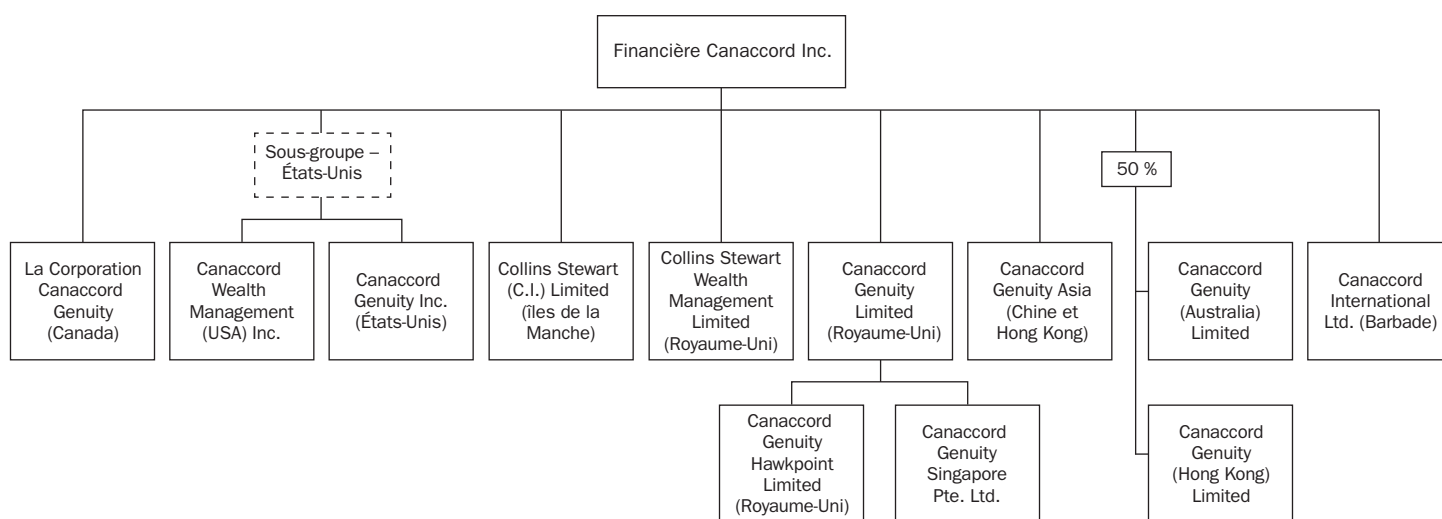
## Gestion de patrimoine Canaccord

Gestion de patrimoine Canaccord offre des solutions de gestion de patrimoine et des services de courtage complets aux particuliers, organismes de bienfaisance et intermédiaires, en misant sur un large éventail de services adaptés aux besoins des clients dans chacun des marchés où la division mène ses activités. La division de gestion de patrimoine en pleine croissance de Canaccord a maintenant des conseillers en placement et des experts en placement au Canada, en Australie, au Royaume-Uni, à Genève et outre-mer (les îles de la Manche et l'île de Man). Le secteur Gestion de patrimoine Canaccord comprend les activités menées sous la bannière Gestion de patrimoine Canaccord et les activités offertes sous la bannière Collins Stewart Wealth Management (qui devraient être renommées Canaccord Gestion de patrimoine d'ici la fin de l'exercice 2013).

## Non sectoriel autres

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

## Structure de la Société



L'organigramme montre les principales sociétés actives du groupe Canaccord en date du 7 novembre 2012. Le 1<sup>er</sup> octobre 2012, la Société a acquis Eden Financial Ltd., qui a par la suite changé sa dénomination sociale pour Collins Stewart Wealth Management Limited.

## Résultats opérationnels consolidés

### SOMMAIRE DES DONNÉES DU DEUXIÈME TRIMESTRE ET DU PREMIER SEMESTRE DE 2013<sup>1, 2</sup>

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action, le nombre d'employés et les pourcentages)	Trimestres clos les 30 septembre				Semestres clos les 30 septembre			Variation – Cumul de l'exercice 2013 par rapport au cumul de l'exercice 2012
	2012	2011	2010	Variation – T2/13 par rapport au T2/12	2012	2011	2010	
<b>Financière Canaccord Inc.</b>								
Produits des activités ordinaires								
Commissions	87 145 \$	60 299 \$	63 002 \$	44,5 %	175 595 \$	121 327 \$	125 258 \$	44,7 %
Financement de sociétés	37 875	29 799	51 236	27,1 %	66 504	89 657	107 137	(25,8) %
Honoraires de consultation	28 571	21 664	13 215	31,9 %	54 197	44 195	33 936	22,6 %
Négociation à titre de contrepartiste	17 109	(1 379)	9 597	négl.	24 956	574	15 555	négl.
Intérêts	6 758	7 590	5 436	(11,0) %	15 150	15 447	8 580	(1,9) %
Divers	9 141	1 527	6 799	négl.	12 746	8 083	10 736	57,7 %
<b>Total des produits des activités ordinaires</b>	<b>186 599</b>	<b>119 500</b>	<b>149 285</b>	<b>56,1 %</b>	<b>349 148</b>	<b>279 283</b>	<b>301 202</b>	<b>25,0 %</b>
Charges								
Rémunération au rendement	94 514	61 838	70 538	52,8 %	179 290	139 452	143 023	28,6 %
Charges salariales	21 417	14 163	16 322	51,2 %	44 615	31 280	32 138	42,6 %
Autres charges indirectes <sup>3</sup>	68 829	47 439	47 816	45,1 %	147 903	96 742	92 811	52,9 %
Frais de restructuration	18 862	—	—	négl.	18 862	—	—	négl.
Frais connexes aux acquisitions	1 288	2 956	—	(56,4) %	1 288	2 956	10 990	(56,4) %
<b>Total des charges</b>	<b>204 910</b>	<b>126 396</b>	<b>134 676</b>	<b>62,1 %</b>	<b>391 958</b>	<b>270 430</b>	<b>278 962</b>	<b>44,9 %</b>
Résultat avant impôt sur le résultat	(18 311)	(6 896)	14 609	165,5 %	(42 810)	8 853	22 240	négl.
Résultat net	(14 841) \$	(5 278) \$	10 251 \$	181,2 %	(35 463) \$	7 917 \$	15 423 \$	négl.
Résultat net attribuable aux :								
Actionnaires de Financière Canaccord Inc.	(14 562) \$	(5 278) \$	10 251 \$	175,9 %	(34 529) \$	7 917 \$	15 423 \$	négl.
Participations ne donnant pas le contrôle	(279) \$	— \$	— \$	négl.	(934) \$	— \$	— \$	négl.
Résultat par action ordinaire – dilué	(0,19) \$	(0,09) \$	0,12 \$	111,1 %	(0,43) \$	0,07 \$	0,19 \$	négl.
Rendement des capitaux propres moyens <sup>4</sup>	(8,3) %	(2,8) %	6,0 %	(5,5) p.p.	(9,4) %	2,1 %	4,9 %	(11,5) p.p.
Dividendes par action ordinaire	0,05 \$	0,10 \$	0,05 \$	(50,0) %	0,10 \$	0,20 \$	0,10 \$	(50,0) %
Valeur comptable par action ordinaire diluée <sup>5</sup>	7,61 \$	8,75 \$	8,05 \$	(13,0) %				
Total de l'actif	5 102 481 \$	5 665 166 \$	5 261 916 \$	(9,9) %				
Total du passif	4 052 592 \$	4 801 673 \$	4 581 386 \$	(15,6) %				
Participations ne donnant pas le contrôle	16 047 \$	— \$	— \$	négl.				
Total des capitaux propres	1 033 842 \$	863 493 \$	680 530 \$	19,7 %				
Nombre d'employés	2 215	1 710	1 631	29,5 %				
<b>Compte non tenu des éléments importants<sup>6</sup></b>								
Total des charges	179 710 \$	122 510 \$	132 849 \$	46,7 %	361 387 \$	265 614 \$	264 706 \$	36,1 %
Résultat avant impôt sur le résultat	6 889	(3 010)	16 436	négl.	(12 239)	13 669	36 496	(189,5) %
Résultat net	5 907	(1 665)	12 078	négl.	(10 388)	12 460	26 269	(183,4) %
Résultat net attribuable aux actionnaires de								
Financière Canaccord Inc.	5 864	(1 665)	12 078	négl.	(10 195)	12 460	26 269	(181,8) %
Résultat par action ordinaire – dilué	0,03	(0,05)	0,15	(160,0) %	(0,17)	0,13	0,33	(230,8) %

<sup>1)</sup> Les données sont conformes aux IFRS, sauf en ce qui concerne le RCP, la valeur comptable par action ordinaire diluée, le nombre d'employés et les chiffres qui ne tiennent pas compte des éléments importants. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 9.

<sup>2)</sup> Les données comprennent les résultats de Genuity depuis la date de clôture de l'acquisition, le 23 avril 2010. Elles comprennent également les résultats de Canaccord Genuity Asia depuis la date de clôture du 17 janvier 2011, et ceux des activités de Canaccord Genuity et de Gestion de patrimoine Canaccord en Australie depuis la date de clôture du 1<sup>er</sup> novembre 2011. Les résultats opérationnels des activités australiennes ont été entièrement consolidés et une participation ne donnant pas le contrôle de 50 % a été comptabilisée. Les résultats des anciennes entités de Collins Stewart Hawkpoint plc (CSHP) depuis le 22 mars 2012 sont également inclus.

<sup>3)</sup> 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.

<sup>4)</sup> Le RCP est présenté sur une base annualisée. Le RCP pour chaque période correspond au résultat net annualisé disponible pour les actionnaires ordinaires pour la période divisé par les capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires ordinaires pour la période.

<sup>5)</sup> La valeur comptable par action ordinaire diluée correspond au total des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires, divisé par le nombre dilué d'actions ordinaires en circulation.

<sup>6)</sup> Le résultat net et le résultat dilué par action ordinaire, compte non tenu des éléments importants, tiennent compte de l'incidence des impôts sur les ajustements découlant de ces éléments. Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 13.

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

PRINCIPALES INFORMATIONS FINANCIÈRES COMPTE NON TENU DES ÉLÉMENTS IMPORTANTS<sup>1</sup>

(en milliers \$ CA, sauf les pourcentages)	Trimestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Semestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2012	2011		2012	2011	
Total des produits des activités ordinaires selon les IFRS	186 599 \$	119 500 \$	56,1 %	349 148 \$	279 283 \$	25,0 %
Total des charges selon les IFRS	204 910	126 396	62,1 %	391 958	270 430	44,9 %
<i>Éléments importants comptabilisés par Canaccord Genuity</i>						
Frais de restructuration	4 395	—	négl.	4 395	—	négl.
Frais connexes aux acquisitions	388	1 443	(73,1) %	388	1 443	(73,1) %
Amortissement des immobilisations incorporelles	3 436	930	269,5 %	7 809	1 860	négl.
<i>Éléments importants comptabilisés par Gestion de patrimoine Canaccord</i>						
Frais de restructuration	13 567	—	négl.	13 567	—	négl.
Frais connexes aux acquisitions	900	—	négl.	900	—	négl.
Amortissement des immobilisations incorporelles	1 614	—	négl.	2 612	—	négl.
<i>Éléments importants comptabilisés dans le secteur Non sectoriel et autres</i>						
Frais de restructuration	900	—	négl.	900	—	négl.
Frais connexes aux acquisitions	—	1 513	(100,0) %	—	1 513	(100,0) %
Total des éléments importants	25 200	3 886	négl.	30 571	4 816	négl.
Total des charges compte non tenu des éléments importants	179 710	122 510	46,7 %	361 387	265 614	36,1 %
Résultat net avant impôt sur le résultat – ajusté	6 889 \$	(3 010) \$	négl.	(12 239) \$	13 669 \$	(189,5) %
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat – ajusté	982	(1 345)	(173,0) %	(1 851)	1 209	(253,1) %
Résultat net – ajusté	5 907 \$	(1 665) \$	négl.	(10 388) \$	12 460 \$	(183,4) %
Résultat par action ordinaire – de base, ajusté	0,03 \$	(0,05) \$	(160,0) %	(0,17) \$	0,14 \$	(221,4) %
Résultat par action ordinaire – dilué, ajusté	0,03 \$	(0,05) \$	(160,0) %	(0,17) \$	0,13 \$	(230,8) %

<sup>1</sup> Les chiffres qui ne tiennent pas compte des éléments importants ne sont pas des mesures conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 9.  
négl. : négligeable

## Produits des activités ordinaires

## Comparaison du deuxième trimestre de 2013 avec le deuxième trimestre de 2012

Sur une base consolidée, les produits des activités ordinaires sont générés par six activités : les commissions et les honoraires liés à l'activité de placement pour compte et de gestion de patrimoine de particuliers, le financement de sociétés, les honoraires de consultation, la négociation à titre de contrepartiste, les intérêts et diverses sources. Les produits des activités ordinaires pour le trimestre clos le 30 septembre 2012 ont atteint 186,6 millions \$, en hausse de 67,1 millions \$, ou 56,1 %, par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

S'établissant à 87,1 millions \$, les produits tirés des commissions ont augmenté de 26,8 millions \$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2012, principalement grâce aux produits tirés des honoraires de gestion additionnels générés par notre nouvelle division de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe.

Par suite de l'acquisition des activités de CSHP au T4/12, les produits tirés du financement de sociétés et les honoraires de consultation ont augmenté au T2/13 par rapport au T2/12. Les produits tirés du financement de sociétés ont atteint 37,9 millions \$, en hausse de 8,1 millions \$, ou 27,1 %, et les honoraires de consultation ont atteint 28,6 millions \$, en hausse de 6,9 millions \$, ou 31,9 %, par rapport au trimestre correspondant de 2012. Les produits tirés du financement de sociétés et les honoraires de consultation ont augmenté de manière plus importante au Royaume-Uni et en Europe, soit de respectivement 10,2 millions \$ et 10,6 millions \$.

L'expansion mondiale de la Société a également contribué aux produits tirés de la négociation à titre de contrepartiste, particulièrement aux États-Unis. S'inscrivant à 17,1 millions \$, par rapport à (1,4) million \$ au T2/12, les produits tirés de la négociation à titre de contrepartiste ont enregistré une hausse de 18,5 millions \$. L'appréciation du dollar canadien a entraîné l'augmentation des profits de change au T2/13, ce qui explique la hausse des produits divers. Grâce au dollar canadien plus fort, la Société a comptabilisé dans les produits divers un profit net réalisé de 0,9 million \$ par suite de la vente de son placement dans le système de négociation parallèle Alpha (Alpha).

## Premier semestre de l'exercice 2013 par rapport au premier semestre de l'exercice 2012

Les produits des activités ordinaires pour le semestre clos le 30 septembre 2012 se sont établis à 349,1 millions \$, soit 69,9 millions \$, ou 25,0 %, de plus qu'à la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui s'explique surtout par l'expansion des activités du fait de l'acquisition de CSHP et

par une participation de 50 % dans Canaccord Genuity (Australia) Limited (anciennement Canaccord BGF). Les produits tirés des commissions ont été de 175,6 millions \$, en hausse de 44,7 %. Les produits générés par les activités de financement de sociétés ont glissé de 25,8 % pour atteindre 66,5 millions \$, l'activité de financement sur les marchés boursiers au Canada et aux États-Unis ayant décliné.

S'inscrivant à 54,2 millions \$, les honoraires de consultation ont été 10,0 millions \$, ou 22,6 %, plus élevés qu'à la période correspondante de 2012. Comme il a été susmentionné, l'expansion au Royaume-Uni et en Europe grâce à l'acquisition de CSHP est le principal inducteur de l'augmentation des honoraires de consultation. Cette augmentation a été en partie annulée par une baisse des honoraires de consultation au Canada, les activités de fusions et acquisitions et de consultations ayant fléchi au cours de la période.

Les produits tirés de la négociation à titre de contrepartiste totalisant 25,0 millions \$ ont enregistré une augmentation de 24,4 millions \$ par rapport au semestre correspondant de 2012, en raison surtout de l'expansion des activités aux États-Unis.

S'établissant à 12,7 millions \$, les produits divers ont progressé de 4,7 millions \$ au premier semestre de l'exercice 2013, en grande partie du fait des profits de change plus importants, comme il a été susmentionné.

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES PRODUITS POUR LE DEUXIÈME TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2013<sup>1</sup>

(en milliers \$ CA, sauf les pourcentages)	Trimestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Semestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2012	2011		2012	2011	
Canada	80 728 \$	91 743 \$	(12,0) %	157 369 \$	214 833 \$	(26,7) %
Royaume-Uni et Europe	59 706	9 338	négl.	108 513	18 584	négl.
États-Unis	40 008	18 586	115,3 %	71 702	45 781	56,6 %
Autres établissements à l'étranger <sup>2</sup>	6 157	(167)	négl.	11 564	85	négl.
<b>Total</b>	<b>186 599 \$</b>	<b>119 500 \$</b>	<b>56,1 %</b>	<b>349 148 \$</b>	<b>279 283 \$</b>	<b>25,0 %</b>

<sup>1</sup> Pour obtenir une description de la répartition géographique des activités de Canaccord, se reporter à la rubrique « Activités de Canaccord » à la page 10.

<sup>2</sup> Les autres établissements à l'étranger comprennent les activités de Canaccord International Ltd., de Canaccord Genuity Asia, de Canaccord Genuity Singapore Pte. Ltd. et de Canaccord Genuity (Australia) Limited (anciennement Canaccord BGF).  
négl. : négligeable

### Comparaison du deuxième trimestre de 2013 avec le deuxième trimestre de 2012

Au deuxième trimestre de 2013, les produits des activités ordinaires au Canada ont baissé dans les divisions des marchés des capitaux et de la gestion de patrimoine, ce qui s'est traduit par une diminution globale de 11,0 millions \$, ou 12,0 %, par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Les divisions des marchés des capitaux et de la gestion de patrimoine ont toutes deux fait face à des défis amenés par la volatilité soutenue de l'économie, qui ont donné lieu à la diminution des produits des activités ordinaires au trimestre considéré. Les produits des activités ordinaires provenant du secteur Non sectoriel et autres se sont accrues sous l'effet de la hausse des profits de change attribuable à l'appréciation du dollar canadien.

Nos activités au Royaume-Uni et en Europe ont généré des produits des activités ordinaires de 59,7 millions \$ au T2/13, soit un bond de 50,4 millions \$ attribuable à l'acquisition des activités de CSHP au T4/12. Les activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe et les activités sur les marchés des capitaux ont contribué pour respectivement 20,7 millions \$ et 39,0 millions \$ au total des produits des activités ordinaires.

Aux États-Unis, les produits des activités ordinaires se sont inscrits à 40,0 millions \$ au T2/13, en hausse de 21,4 millions \$, ou 115,3 %, par rapport au T2/12. La hausse est principalement le fait de l'augmentation des produits tirés de la négociation à titre de contrepartiste générés par l'ajout de certaines divisions axées sur la négociation à titre de contrepartiste par suite de l'acquisition de CSHP.

L'expansion mondiale de Canaccord en Asie et en Australie grâce à l'acquisition d'une participation de 50 % dans Canaccord Genuity (Australia) Limited et des activités à Singapour de CSHP s'est traduite par une augmentation de 6,3 millions \$ des produits des activités ordinaires de ses autres établissements à l'étranger.

### Premier semestre de l'exercice 2013 par rapport au premier semestre de l'exercice 2012

Depuis le début de l'exercice, les produits des activités ordinaires au Canada ont été de 157,4 millions \$, soit une diminution de 57,5 millions \$, ou 26,7 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits des activités ordinaires au Royaume-Uni ont totalisé 108,5 millions \$ au premier semestre de l'exercice 2013, ce qui représente une augmentation considérable de 89,9 millions \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits des activités ordinaires aux États-Unis se sont inscrits à 71,7 millions \$, soit 25,9 millions \$, ou 56,6 %, de plus qu'au premier semestre de l'exercice 2012. Les produits tirés des autres établissements à l'étranger ont été de 11,6 millions \$, contre 0,1 million \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2011. L'augmentation des produits des activités ordinaires dans toutes les régions géographiques est surtout attribuable à l'expansion mondiale de Canaccord au Royaume-Uni et en Europe, aux États-Unis, en Australie, à Singapour, en Chine et à Hong Kong. Cette augmentation a toutefois été neutralisée par une baisse des produits des activités ordinaires au Canada, les conditions de marché au premier semestre de 2013 ayant été moins favorables qu'au premier semestre de 2012.

### Charges

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2012, les charges se sont élevées à 204,9 millions \$, soit 78,5 millions \$, ou 62,1 %, de plus qu'au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Pour le semestre clos le 30 septembre 2012, les charges se sont élevées à 392,0 millions \$, soit 121,5 millions \$, ou 44,9 %, de plus qu'au semestre correspondant de l'exercice précédent.



## POURCENTAGE DES CHARGES PAR RAPPORT AUX PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

(en points de pourcentage)	Trimestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Semestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2012	2011		2012	2011	
Rémunération au rendement	50,7 %	51,7 %	(1,0) p.p.	51,4 %	49,9 %	1,5 p.p.
Charges salariales	11,5 %	11,9 %	(0,4) p.p.	12,7 %	11,2 %	1,5 p.p.
Autres charges indirectes <sup>1</sup>	37,0 %	39,7 %	(2,7) p.p.	42,6 %	34,6 %	8,0 p.p.
Frais de restructuration	9,6 %	—	9,6 p.p.	5,1 %	—	5,1 p.p.
Frais connexes aux acquisitions	1,0 %	2,5 %	(1,5) p.p.	0,5 %	1,1 %	(0,6) p.p.
<b>Total</b>	<b>109,8 %</b>	<b>105,8 %</b>	<b>4,0 p.p.</b>	<b>112,3 %</b>	<b>96,8 %</b>	<b>15,5 p.p.</b>

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

## Charge de rémunération

Comparaison du deuxième trimestre de 2013 avec le deuxième trimestre de 2012

La charge de rémunération au rendement pour le trimestre a été de 94,5 millions \$, en hausse de 32,7 millions \$, ou 52,8 %. Cette hausse est en grande partie le fait de l'expansion de nos activités au Royaume-Uni et en Europe ainsi qu'aux États-Unis grâce à l'acquisition de CSHP. Exprimée en pourcentage du total des produits des activités ordinaires, la charge de rémunération au rendement a reculé de 1,0 point de pourcentage par rapport au T2/12. L'augmentation des charges salariales de 7,3 millions \$, ou 51,2 %, pour s'inscrire à 21,4 millions \$ est conforme à l'accroissement de l'effectif, principalement au Royaume-Uni et en Europe ainsi qu'aux États-Unis, qui a résulté de notre expansion mondiale.

La charge de rémunération totale (rémunération au rendement et charges salariales) exprimée en pourcentage des produits des activités ordinaires a représenté 62,2 % au T2/13, soit 1,4 point de pourcentage de moins en regard de 63,6 % au T2/12, du fait essentiellement d'une légère diminution de la rémunération au rendement dans nos activités au Royaume-Uni et en Europe ainsi qu'aux États-Unis.

Premier semestre de l'exercice 2013 par rapport au premier semestre de l'exercice 2012

S'établissant à 179,3 millions \$ au premier semestre de l'exercice 2013, la charge de rémunération au rendement s'est accrue de 28,6 % en regard de la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui reflète l'augmentation des produits ouvrant droit à la rémunération au rendement au cours de la période considérée. En pourcentage du total des produits des activités ordinaires, la charge de rémunération au rendement consolidée a été de 51,4 %, en hausse de 1,5 point de pourcentage, en raison principalement de l'augmentation de la charge au titre du régime d'intéressement à long terme (RILT) liée à l'amortissement des attributions octroyées au cours des périodes précédentes.

Pour le premier semestre de l'exercice 2013, les charges salariales ont totalisé 44,6 millions \$, en hausse de 42,6 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, pour les raisons décrites ci-dessus. La charge de rémunération totale (rémunération au rendement et charges salariales) exprimée en pourcentage des produits des activités ordinaires consolidés a atteint 64,1 %, soit 3,0 points de pourcentage de plus qu'au premier semestre de l'exercice 2012, alors qu'elle représentait 61,1 %.

## AUTRES CHARGES INDIRECTES

(en milliers \$ CA, sauf les pourcentages)	Trimestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Semestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2012	2011		2012	2011	
Frais de négociation	10 189 \$	7 742 \$	31,6 %	22 776 \$	16 707 \$	36,3 %
Locaux et matériel	10 842	6 727	61,2 %	21 696	13 559	60,0 %
Communications et technologie	11 280	6 752	67,1 %	25 585	13 141	94,7 %
Intérêts	3 291	1 967	67,3 %	7 842	4 375	79,2 %
Frais d'administration	20 957	16 263	28,9 %	44 973	32 537	38,2 %
Amortissement <sup>1</sup>	7 755	2 947	163,1 %	15 891	5 852	171,5 %
Frais de développement	4 515	5 041	(10,4) %	9 140	10 571	(13,5) %
<b>Total des autres charges indirectes</b>	<b>68 829 \$</b>	<b>47 439 \$</b>	<b>45,1 %</b>	<b>147 903 \$</b>	<b>96 742 \$</b>	<b>52,9 %</b>

<sup>1</sup>) Comprend l'amortissement des immobilisations incorporelles liées à l'acquisition de Genuity, d'une participation de 50 % dans Canaccord Genuity (Australia) Limited (anciennement Canaccord BGF) et de CSHP.



## Autres charges indirectes

### *Comparaison du deuxième trimestre de 2013 avec le deuxième trimestre de 2012*

Comparativement au T2/12, les charges indirectes se sont accrues de 21,4 millions \$, ou 45,1 %, au deuxième trimestre de 2013, pour s'établir à 68,8 millions \$. Cet accroissement s'explique par l'augmentation des frais liés aux communications et à la technologie, des frais d'administration, de la dotation aux amortissements, des frais liés aux locaux et au matériel, des frais de négociation et de la charge d'intérêts.

Nos activités élargies aux États-Unis ainsi qu'au Royaume-Uni et en Europe par suite de l'acquisition de CSHP sont le principal inducteur de l'augmentation des charges indirectes au T2/13. Les frais de négociation ont augmenté de 2,4 millions \$ au T2/13 par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, principalement en raison de l'ajout de certaines activités de négociation à titre de contrepartiste aux États-Unis. Les nouvelles activités de gestion de patrimoine de la Société au Royaume-Uni et en Europe ainsi qu'en Australie ont aussi contribué à l'augmentation des frais de négociation. Les frais liés aux communications et à la technologie ont enregistré une hausse de 4,5 millions \$ en regard du T2/12, qui s'explique par l'accroissement de l'effectif et par l'expansion mondiale des plateformes technologiques. Les frais liés aux locaux et au matériel ont monté de 4,1 millions \$ en raison de l'acquisition de bureaux additionnels. La charge d'intérêts a grimpé de 1,3 million \$ du fait de l'accroissement de la charge relative à l'emprunt d'actions dans nos activités au Royaume-Uni. La hausse de 4,7 millions \$ des frais d'administration, qui englobent les frais de promotion et de déplacement, les frais de bureau et les honoraires professionnels, s'explique par l'élargissement de nos activités ainsi que par l'imputation de certains frais d'intégration afin d'aligner les diverses divisions mondiales.

L'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre des acquisitions d'une participation de 50 % dans Canaccord Genuity (Australia) Limited (anciennement Canaccord BGF) et de CSHP a été le principal inducteur de l'augmentation de 4,8 millions \$ de la dotation aux amortissements.

Au cours du trimestre clos le 30 septembre 2012, la Société a pris un certain nombre de mesures afin de limiter les coûts et de recentrer ses activités canadiennes, ce qui a donné lieu à des frais de restructuration de 15,0 millions \$ au Canada. Aux États-Unis, des mesures ont été prises pour tirer parti des synergies relatives aux économies de coûts entre CSHP, société récemment acquise, et les activités américaines existantes de Canaccord Genuity, ce qui s'est traduit par des frais de restructuration de 3,8 millions \$. La Société a en outre engagé des frais connexes aux acquisitions de 0,4 million \$ dans le cadre de l'acquisition de Kenosis Capital Partners (Kenosis Capital), en Asie, et de 0,9 million \$ dans le cadre de l'acquisition des activités de gestion de patrimoine d'Eden Financial afin d'accroître sa base d'actifs de clients au Royaume-Uni et en Europe.

### *Premier semestre de l'exercice 2013 par rapport au premier semestre de l'exercice 2012*

Pour le semestre clos le 30 septembre 2012, les autres charges indirectes ont bondi de 51,2 millions \$, ou 52,9 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent pour s'établir à 147,9 millions \$. Les hausses des frais liés aux communications et à la technologie, des frais d'administration, de la dotation aux amortissements, des frais liés aux locaux et au matériel, des frais de négociation et de la charge d'intérêts ont été en partie contrebalancées par la diminution des frais de développement. L'augmentation globale des charges indirectes au cours du premier semestre de 2013 est attribuable aux activités élargies aux États-Unis ainsi qu'au Royaume-Uni et en Europe.

Les frais de négociation ont grimpé de 6,1 millions \$ en regard de la période correspondante de l'exercice précédent pour les raisons précitées. Les frais liés aux locaux et au matériel ont aussi augmenté de 8,1 millions \$ du fait de l'ajout de locaux pour bureaux afin de soutenir la croissance de la Société. S'établissant à 25,6 millions \$, les frais liés aux communications et à la technologie ont enregistré une hausse considérable de 12,4 millions \$ par rapport au premier semestre de 2012, en raison de l'accroissement de l'effectif par suite de l'expansion mondiale de la Société. La charge d'intérêts a été plus élevée dans nos activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis ainsi qu'au Royaume-Uni et en Europe, ce qui s'est traduit par une hausse de 3,5 millions \$ au cours de la période.

Les frais d'administration se sont accrues de 12,4 millions \$, essentiellement sous l'effet d'une augmentation de 4,4 millions \$ des honoraires professionnels, d'une hausse de 3,3 millions \$ des frais de bureau, d'une montée de 2,9 millions \$ des frais de promotion et de déplacement et d'un accroissement de 1,4 million \$ des autres frais à l'appui de l'expansion mondiale de la Société, le tout ayant été contrebalancé par une baisse de 1,0 million \$ de la charge liée aux règlements avec les clients. En outre, conformément à sa politique en matière de constitution de réserves à l'égard des soldes non garantis, la Société a comptabilisé une provision additionnelle de 1,9 million \$ au cours du semestre clos le 30 septembre 2012.

L'accroissement de 10,0 millions \$ de la dotation aux amortissements découle principalement de l'amortissement d'immobilisations incorporelles acquises dans le cadre des acquisitions d'une participation de 50 % dans Canaccord Genuity (Australia) Limited (anciennement Canaccord BGF) et de CSHP. Les frais de développement ont glissé de 1,4 million \$, essentiellement en raison d'une réduction des primes de recrutement au Royaume-Uni et en Europe ainsi qu'en Asie.

La Société a également comptabilisé des frais de restructuration de 18,9 millions \$ liés surtout à la restructuration de nos activités canadiennes et américaines, comme il a été susmentionné. Les frais connexes aux acquisitions de 1,3 million \$ ont trait aux frais engagés dans le cadre des acquisitions d'Eden Financial et de Kenosis Capital.

## Résultat net

### *Comparaison du deuxième trimestre de 2013 avec le deuxième trimestre de 2012*

Le résultat net du T2/13 a été de (14,8) millions \$, comparativement à (5,3) millions \$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Le RPA dilué s'est établi à (0,19) \$ au T2/13, comparativement à (0,09) \$ au T2/12. La perte nette comptabilisée au T2/13 s'explique principalement par les frais de restructuration et les frais connexes aux acquisitions qui ont été engagés au cours du trimestre, comme il est indiqué ci-avant. La valeur comptable par action ordinaire diluée au T2/13 a été de 7,61 \$ comparativement à 8,75 \$ au T2/12.

Compte non tenu des éléments importants, lesquels englobent les frais de restructuration, les frais connexes aux acquisitions et l'amortissement des immobilisations incorporelles, le résultat net pour le T2/13 s'est inscrit à 5,9 millions \$, comparativement à (1,7) million \$ au T2/12. Le RPA dilué, compte non tenu des éléments importants, a été de 0,03 \$ au T2/13 par rapport à (0,05) \$ au T2/12.

L'augmentation du résultat net compte non tenu des éléments importants s'explique essentiellement par l'accroissement des produits des activités ordinaires attribuable à l'expansion mondiale de la Société.

Un recouvrement d'impôt sur le résultat de 3,5 millions \$, reflétant un taux de recouvrement effectif de 19,0 %, a été comptabilisé au trimestre considéré, alors qu'un recouvrement d'impôt sur le résultat de 1,6 million \$, reflétant un taux de recouvrement effectif de 23,5 %, avait été comptabilisé au T2/12. Le taux de recouvrement au T2/13 a été principalement influencé par les différences temporelles non comptabilisées par les filiales à l'extérieur du Canada.

#### Premier semestre de l'exercice 2013 par rapport au premier semestre de l'exercice 2012

Pour le premier semestre de l'exercice 2013, le résultat net s'est inscrit à (35,5) millions \$, comparativement à 7,9 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Comparativement à il y a un an, le RPA dilué s'est établi à (0,43) \$, contre 0,07 \$, et le RCP a été de (9,4) %, contre 2,1 %. Le résultat net, compte non tenu des éléments de la charge liée aux acquisitions, s'est inscrit à (10,4) millions \$ et le RPA dilué a été de (0,17) \$, en regard de 0,13 \$ au premier semestre de 2012. L'accroissement de la performance en matière de produits des activités ordinaires attribuable à la récente acquisition réalisée par la Société a été annulé par certains frais d'intégration engagés afin d'aligner les diverses unités opérationnelles mondiales.

Un recouvrement d'impôt sur le résultat de 7,3 millions \$, reflétant un taux de recouvrement effectif de 17,2 %, a été comptabilisé pour le semestre clos le 30 septembre 2012, alors que des impôts sur le résultat de 0,9 million \$, reflétant un taux d'imposition effectif de 10,6 %, avaient été comptabilisés pour la période correspondante de l'exercice précédent. La baisse du taux d'imposition effectif est surtout attribuable à divers éléments permanents ainsi qu'à des différences temporelles qui, à des fins comptables, ne sont pas comptabilisées dans certains établissements à l'extérieur du Canada.

## Résultats opérationnels par secteur d'activité

### CANACCORD GENUITY<sup>1, 2</sup>

(en milliers \$ CA, sauf le nombre d'employés et les pourcentages)	Trimestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Semestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2012	2011		2012	2011	
Produits des activités ordinaires	<b>118 957 \$</b>	69 452 \$	71,3 %	<b>219 414 \$</b>	166 829 \$	31,5 %
Charges						
Rémunération au rendement	<b>66 247</b>	36 876	79,6 %	<b>123 839</b>	83 031	49,1 %
Charges salariales	<b>8 670</b>	3 382	156,4 %	<b>17 480</b>	8 593	103,4 %
Autres charges indirectes	<b>45 529</b>	30 311	50,2 %	<b>99 185</b>	59 916	65,5 %
Frais de restructuration	<b>4 395</b>	—	négl.	<b>4 395</b>	—	négl.
Frais connexes aux acquisitions	<b>388</b>	1 443	(73,1) %	<b>388</b>	1 443	(73,1) %
Total des charges	<b>125 229</b>	72 012	73,9 %	<b>245 287</b>	152 983	60,3 %
(Perte) résultat avant impôt sur le résultat <sup>3</sup>	<b>(6 272) \$</b>	(2 560) \$	(145,0) %	<b>(25 873) \$</b>	13 846 \$	(286,9) %
Nombre d'employés	<b>978</b>	640	52,8 %	<b>978</b>	640	52,8 %

<sup>1)</sup> Les données sont conformes aux IFRS, sauf le nombre d'employés.

<sup>2)</sup> Les données comprennent les résultats de Genuity depuis le 23 avril 2010, date de clôture de l'acquisition. Elles comprennent également les résultats de Canaccord Genuity Asia depuis la date de clôture du 17 janvier 2011, et ceux des activités de Canaccord Genuity en Australie depuis la date de clôture du 1<sup>er</sup> novembre 2011. Les résultats opérationnels des activités australiennes ont été entièrement consolidés et une participation ne donnant pas le contrôle de 50 % a été comptabilisée. Les résultats des anciennes entités de CSHP depuis le 22 mars 2012 sont également inclus.

<sup>3)</sup> Le résultat avant impôt sur le résultat ne tient pas compte des frais intersectoriels imputés. Voir la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 22.

négl. : négligeable

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

**PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES PAR RÉGION GÉOGRAPHIQUE EN POURCENTAGE DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES DE CANACCORD GENUITY**

(en points de pourcentage)	Trimestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Semestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2012	2011		2012	2011	
Produits des activités ordinaires générés dans les régions suivantes :						
Canada	29,8 %	61,2 %	(31,4) p.p.	32,4 %	62,5 %	(30,1) p.p.
Royaume-Uni et Europe	32,8 %	13,4 %	19,4 p.p.	31,1 %	11,1 %	20,0 p.p.
États-Unis	33,2 %	25,6 %	7,6 p.p.	32,1 %	26,3 %	5,8 p.p.
Autres établissements à l'étranger	4,2 %	(0,2) %	4,4 p.p.	4,4 %	0,1 %	4,3 p.p.
	100,0 %	100,0 %		100,0 %	100,0 %	

p.p. : points de pourcentage

**CHARGE DE RÉMUNÉRATION AU RENDEMENT DE CANACCORD GENUITY EXPRIMÉE EN POURCENTAGE DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES PAR RÉGION GÉOGRAPHIQUE**

(en points de pourcentage)	Trimestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Semestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2012	2011		2012	2011	
Ratio de la rémunération au rendement en pourcentage des produits des activités ordinaires						
Canada	54,9 %	47,5 %	7,4 p.p.	51,4 %	44,1 %	7,3 p.p.
Royaume-Uni et Europe	62,0 %	69,2 %	(7,2) p.p.	62,5 %	68,2 %	(5,7) p.p.
États-Unis	51,0 %	54,2 %	(3,2) p.p.	55,5 %	54,2 %	1,3 p.p.
Autres établissements à l'étranger	49,1 %	négl.	négl.	56,7 %	négl.	négl.

p.p. : points de pourcentage  
négl. : négligeable
**Comparaison du deuxième trimestre de 2013 avec le deuxième trimestre de 2012**
*Produits des activités ordinaires*

Les produits des activités ordinaires de Canaccord Genuity pour le T2/13 se sont élevés à 119,0 millions \$, en hausse de 49,5 millions \$, ou 71,3 %, par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Les produits des activités ordinaires au Royaume-Uni et en Europe ainsi qu'aux États-Unis ont enregistré d'importantes augmentations de respectivement 29,7 millions \$ et 21,7 millions \$, lesquelles ont découlé de l'élargissement des activités de la Société dans ces régions par suite de l'acquisition de CSHP. L'activité sur les marchés des capitaux a ralenti dans nos activités au Canada au deuxième trimestre de 2013, surtout en raison de la faible cadence des activités de prise ferme de titres attribuable à la volatilité de la conjoncture des marchés, d'où la réduction de 16,6 % des produits des activités ordinaires. Les produits des activités ordinaires tirés des autres établissements à l'étranger ont représenté 4,2 % du total des produits des activités ordinaires de Canaccord Genuity, en hausse de 4,4 points de pourcentage par rapport au deuxième trimestre de l'exercice 2012, grâce à l'expansion mondiale de la Société en Australie et à Singapour.

*Charges*

Les charges du T2/13 ont été de 125,2 millions \$, soit une hausse de 53,2 millions \$, ou 73,9 %. La charge de rémunération au rendement s'est établie à 66,2 millions \$ pour le trimestre, soit 29,4 millions \$, ou 79,6 %, de plus qu'au T2/12. Cette augmentation découle en grande partie de l'expansion de nos activités au Royaume-Uni et en Europe ainsi qu'aux États-Unis grâce à l'acquisition de CSHP. Au Canada, la charge de rémunération au rendement exprimée en pourcentage des produits des activités ordinaires a augmenté en raison de la hausse de la charge au titre du RILT comptabilisée au T2/13.

L'expansion de la Société grâce à l'acquisition de CSHP a aussi été le principal inducteur des augmentations des charges salariales, des frais liés aux communications et à la technologie, des frais liés aux locaux et au matériel, des frais d'administration et des frais de négociation. Ces augmentations sont le fait de l'élargissement de la plateforme opérationnelle mondiale ainsi que de certains frais d'intégration engagés par suite du regroupement des activités qui ont été subis au T2/13.

Au cours du T2/13, la Société a engagé des frais de restructuration de 4,4 millions \$ afin d'éliminer les redondances de personnel et de pleinement utiliser les synergies découlant de l'acquisition de CSHP. Des frais connexes aux acquisitions de 0,4 million \$ ont été comptabilisés dans le cadre de l'acquisition d'actifs auprès de Kenosis Capital afin d'étendre nos activités sur les marchés des capitaux en Asie.

La charge d'intérêts a été plus élevée en raison de la recrudescence de nos activités au Royaume-Uni et en Europe. La dotation aux amortissements s'est inscrite à 5,1 millions \$ au T2/13, soit un bond de 3,1 millions \$, ou 149,9 %, en raison de l'amortissement d'immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition d'une participation de 50 % dans Canaccord Genuity (Australia) Limited (anciennement Canaccord BGF) et de l'acquisition de CSHP.

#### *Résultat avant impôt sur le résultat et imputations intersectorielles*

Le résultat avant impôt sur le résultat pour le trimestre, compte non tenu des autres charges indirectes, a été de (6,3) millions \$, contre (2,6) millions \$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent, soit une augmentation de la perte de 3,7 millions \$. Compte non tenu des éléments importants, le résultat avant impôt sur le résultat et autres charges indirectes s'est établi à 1,9 million \$ au T2/13, comparativement à (0,2) million \$ au T2/12. L'augmentation du résultat avant impôt sur le résultat s'explique par la progression des produits des activités ordinaires attribuable à l'élargissement des activités de la Société, légèrement contrebalancée par l'augmentation des charges globales du secteur.

### **Premier semestre de l'exercice 2013 par rapport au premier semestre de l'exercice 2012**

#### *Produits des activités ordinaires*

Les produits des activités ordinaires de Canaccord Genuity au premier semestre de 2013 se sont inscrits à 219,4 millions \$, soit 52,6 millions \$ de plus qu'à la période correspondante de l'exercice précédent. Comme il a été susmentionné, la progression des produits des activités ordinaires est principalement attribuable à la croissance de notre division des marchés des capitaux au Royaume-Uni et en Europe ainsi qu'aux États-Unis. Les produits des activités ordinaires au Royaume-Uni et en Europe ainsi qu'aux États-Unis ont enregistré d'importantes augmentations de respectivement 267,3 % et 61,0 %, lesquelles ont découlé de l'élargissement des activités de la Société dans ces régions par suite de l'acquisition de CSHP.

L'activité sur les marchés des capitaux a nettement ralenti dans nos activités au Canada au premier semestre de 2013, surtout en raison de la faible cadence des activités de prise ferme de titres dans nos secteurs clés attribuable à la volatilité de la conjoncture des marchés, d'où la réduction de 31,9 % des produits des activités ordinaires. Les produits des activités ordinaires tirés des autres établissements à l'étranger ont représenté 4,4 % du total des produits des activités ordinaires de Canaccord Genuity, en hausse de 4,3 points de pourcentage par rapport au premier semestre de l'exercice 2012, grâce à l'expansion mondiale de la Société en Australie et à Singapour.

#### *Charges*

Les charges du premier semestre de 2013 ont été de 245,3 millions \$, soit une augmentation de 92,3 millions \$, ou 60,3 %. L'augmentation des charges est principalement le fait de la hausse de 40,8 millions \$ de la charge de rémunération au rendement. Les frais liés aux communications et à la technologie, les charges salariales, les frais d'administration, les frais liés aux locaux et au matériel et les frais de négociation ont tous augmenté au besoin en appui de la croissance du secteur d'activité Canaccord Genuity aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Europe ainsi qu'aux autres établissements à l'étranger.

La hausse de 40,8 millions \$ de la rémunération au rendement découle de l'augmentation des produits ouvrant droit à la rémunération au rendement. Le ratio de la rémunération au rendement a grimpé, passant de 49,8 % à 56,4 %, par suite d'une augmentation de la rémunération fondée sur des actions.

La charge d'intérêts a été 3,4 millions \$ plus élevée, l'activité sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni et en Europe ayant affiché une recrudescence. L'accroissement de 7,0 millions \$ de la dotation aux amortissements découle principalement de l'amortissement d'immobilisations incorporelles acquises dans le cadre des acquisitions d'une participation de 50 % dans Canaccord Genuity (Australia) Limited (anciennement Canaccord BGF) et de CSHP.

Au cours du premier semestre de 2013, des frais de restructuration de 4,4 millions \$ ont été engagés, comme il est indiqué ci-avant. Des frais connexes aux acquisitions de 0,4 million \$ ont été engagés au cours du semestre clos le 30 septembre 2012 relativement à la convention d'achat d'actifs conclue avec Kenosis Capital. Compte non tenu des éléments de la charge liée aux acquisitions, le total des charges de 232,7 millions \$ s'est accru de 83,0 millions \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

#### *Résultat avant impôt sur le résultat et imputations intersectorielles*

Le résultat avant impôt sur le résultat pour le premier semestre de 2013, compte non tenu des autres charges indirectes, s'est établi à (25,9) millions \$, une chute de 39,7 millions \$, ou 286,9 %, par rapport à 13,8 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Le résultat net du secteur a été négativement touché par les incertitudes découlant du ralentissement de l'activité sur les marchés au Canada et par les charges indirectes additionnelles engagées par la Société dans le cadre de son expansion mondiale. Compte non tenu des éléments de la charge liée aux acquisitions, le résultat avant impôt sur le résultat du semestre clos le 30 septembre 2012 s'est établi à (13,3) millions \$, contre 17,1 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.

GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD<sup>1, 2</sup>

(en milliers \$ CA, sauf les ASA et les ASG qui sont en millions \$ CA, le nombre d'employés, d'équipes de conseillers, de conseillers, d'experts en placement et de gestionnaires de fonds, et les pourcentages)	Trimestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Semestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2012	2011		2012	2011	
Produits des activités ordinaires	57 639 \$	47 412 \$	21,6 %	114 837 \$	102 195 \$	12,4 %
Charges						
Rémunération au rendement	28 220	23 776	18,7 %	55 562	52 002	6,8 %
Charges salariales	5 685	3 327	70,9 %	11 942	7 265	64,4 %
Autres charges indirectes	18 249	10 224	78,5 %	37 728	21 577	74,9 %
Frais connexes aux acquisitions	900	—	négl.	900	—	négl.
Frais de restructuration	13 567	—	négl.	13 567	—	négl.
Total des charges	66 621	37 327	78,5 %	119 699	80 844	48,1 %
Résultat avant impôt sur le résultat <sup>3</sup>	(8 982) \$	10 085 \$	(189,1) %	(4 862) \$	21 351 \$	(122,8) %
ASG – Canada (discrétionnaires) <sup>4</sup>	784 \$	574 \$	36,6 %			
ASA – Canada <sup>5</sup>	13 344 \$	14 635 \$	(8,8) %			
ASG – Australie <sup>6</sup>	354	—	négl.			
ASG – Royaume-Uni et Europe <sup>7</sup>	13 122	—	négl.			
Total – ASA et ASG	26 820 \$	14 635 \$	83,3 %			
Nombre d'équipes de conseillers – Canada	231	271	(14,8) %			
Nombre de conseillers – Australie	11	—	négl.			
Nombre d'experts en placement et de gestionnaires de fonds – Royaume-Uni et Europe	96	—	négl.			
Nombre d'employés	894	686	30,3 %			

<sup>1)</sup> Les données sont conformes aux IFRS, à l'exception des ASG, des ASA, du nombre d'équipes de conseillers, du nombre de conseillers, du nombre d'experts en placement et de gestionnaires de fonds, et du nombre d'employés.

<sup>2)</sup> Comprend les activités de Gestion de patrimoine Canaccord au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Europe, et en Australie. Les activités de Gestion de patrimoine Canaccord en Australie depuis le T1/13 sont comprises. Les résultats opérationnels des anciennes entités de Collins Stewart Wealth Management depuis le 22 mars 2012 sont également compris.

<sup>3)</sup> Le résultat avant impôt sur le résultat ne tient pas compte des frais intersectoriels imputés. Voir la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 22.

<sup>4)</sup> Les ASG au Canada sont les actifs gérés de manière discrétionnaire dans le cadre de nos programmes généralement appelés programme de conseils en placement cc et compte géré cc.

<sup>5)</sup> Les ASA au Canada représentent la valeur de marché des actifs des clients qui sont administrés par Canaccord et dont celle-ci tire des commissions ou des honoraires.

<sup>6)</sup> Les ASG en Australie représentent la valeur de marché des actifs des clients qui sont administrés par Canaccord et dont celle-ci tire des commissions ou des honoraires. Cette mesure comprend les comptes discrétionnaires et non discrétionnaires.

<sup>7)</sup> Les ASG au Royaume-Uni et en Europe représentent la valeur de marché des actifs des clients qui sont gérés et administrés par Canaccord qui en tire des commissions ou des honoraires. Cette mesure comprend les comptes discrétionnaires et non discrétionnaires.

négl. : négligeable

Les produits des activités ordinaires de Gestion de patrimoine Canaccord proviennent des services classiques de courtage à la commission, de la vente de produits et de services tarifés, des intérêts sur marge et des honoraires et commissions gagnés relativement aux transactions de financement de sociétés et aux transactions mettant en jeu du capital de risque de particuliers. Canaccord a maintenant des activités de gestion de patrimoine au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Europe, et en Australie.

### Comparaison du deuxième trimestre de 2013 avec le deuxième trimestre de 2012

Les produits des activités ordinaires de Gestion de patrimoine Canaccord ont atteint 57,6 millions \$, en hausse de 10,2 millions \$, ou 21,6 %, ce qui est entièrement attribuable aux nouvelles activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe. Nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe ont généré des produits des commissions des honoraires de gestion de 20,0 millions \$, lesquels ont été contrebalancés par la baisse des produits des commissions de 7,3 millions \$ dans nos activités de gestion de patrimoine au Canada.

Les activités de gestion de patrimoine au Canada, aux États-Unis et en Australie ont contribué au secteur des produits des activités ordinaires pour 37,0 millions \$, soit 10,4 millions \$ de moins qu'au deuxième trimestre de l'exercice 2012. La diminution des produits des activités ordinaires s'explique principalement par la faiblesse de la conjoncture économique au T2/13. Au cours du trimestre, la Société a fermé 16 succursales au Canada dont le rendement était insuffisant afin de recentrer ses activités canadiennes de gestion de patrimoine.

En faisant l'acquisition de CSHP au T4/12, Gestion de patrimoine Canaccord a accru ses activités au Royaume-Uni et en Europe, générant des produits des activités ordinaires de 20,7 millions \$ au T2/13. Les produits des activités ordinaires générés par nos activités au Royaume-Uni et en Europe proviennent en grande partie des comptes assortis d'honoraires et des activités de gestion de portefeuille et, par conséquent, sont peu sensibles à la volatilité des conditions de marché.

Au 30 septembre 2012, les ASA au Canada ont reculé de 8,8 % pour s'établir à 13,3 milliards \$, en raison essentiellement du piètre rendement du marché. Les ASG au Canada se sont accrus de 36,6 % par rapport au T2/12 sous l'effet de la stratégie du secteur axée sur l'accroissement du nombre de comptes gérés. On compte 231 équipes de conseillers au Canada, soit 40 de moins qu'il y a un an, conséquence des fermetures de succursales au cours du trimestre. Les produits tirés des honoraires des activités en Amérique du Nord et en Australie ont crû de 6,8 points de pourcentage en regard du même trimestre de l'exercice précédent et représentaient 26,2 % des produits de gestion de patrimoine de cette région géographique au deuxième trimestre de 2013.

Au 30 septembre 2012, les ASG au Royaume-Uni et en Europe s'établissaient à 13,1 milliards \$. Les produits tirés des honoraires de nos activités au Royaume-Uni et en Europe représentaient 61,9 % du total des produits des activités ordinaires de ces régions géographiques. Comme il a déjà été mentionné, l'entreprise a une proportion plus élevée de produits tirés des honoraires que nos activités de gestion de patrimoine au Canada.

Les charges du T2/13 ont été de 66,6 millions \$, soit une augmentation de 78,5 %, ou 29,3 millions \$. Des frais de restructuration de 13,6 millions \$ ont été comptabilisés au titre des fermetures de succursales au Canada, et des frais connexes aux acquisitions de 0,9 million \$ ont été imputés à l'acquisition d'Eden Financial Ltd. Le total de la charge de rémunération a augmenté de 6,8 millions \$, en raison surtout de l'accroissement de l'effectif et des produits des activités ordinaires découlant de l'expansion des activités de notre groupe de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe. Les autres charges indirectes ont augmenté de 8,0 millions \$, dont 7,1 millions \$ sont attribuables aux charges indirectes supplémentaires entraînées par l'expansion de nos activités par l'acquisition de CSHP.

La dotation aux amortissements a monté de 1,7 million \$, essentiellement du fait de l'amortissement des immobilisations incorporelles liées à l'acquisition de CSHP.

Le résultat avant impôt sur le résultat, compte non tenu des autres charges indirectes pour le trimestre, s'est inscrit à (9,0) millions \$, comparativement à 10,1 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. La baisse des produits des activités ordinaires dans nos activités de gestion de patrimoine au Canada, jumelée à d'importants frais de restructuration découlant des fermetures de succursales, a été le principal inducteur de la perte avant impôt sur le résultat.

### Premier semestre de l'exercice 2013 par rapport au premier semestre de l'exercice 2012

Les produits des activités ordinaires de Gestion de patrimoine Canaccord se sont établis à 114,8 millions \$ au premier semestre de l'exercice 2013, en hausse de 12,6 millions \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Cette hausse est le fait de l'expansion du groupe de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe et, dans une moindre mesure, en Australie. Les produits des activités ordinaires générés au Royaume-Uni et en Europe ainsi qu'en Australie au cours du premier semestre de 2012 étaient de respectivement 40,3 millions \$ et 2,0 millions \$.

Pour le semestre clos le 30 septembre 2012, les charges ont augmenté de 38,9 millions \$, ou 48,1 %, en regard de la période correspondante de l'exercice 2012, pour s'élever à 119,7 millions \$. La rémunération au rendement a affiché une croissance de 3,6 millions \$, ou 6,8 %, ce qui correspond à la progression de 12,4 % du total des produits des activités ordinaires. Les charges salariales ont été 4,7 millions \$ plus élevées pour les raisons susmentionnées. Le total de la charge de rémunération, exprimé en pourcentage des produits des activités ordinaires, pour le premier semestre de l'exercice 2013, s'est établi à 58,8 %, soit une légère hausse de 0,8 point de pourcentage, en regard de 58,0 % pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Les frais d'administration dans les activités canadiennes de gestion de patrimoine ont enregistré une hausse de 2,4 millions \$, ou 39,7 %, sous l'effet de l'augmentation de la charge liée aux règlements avec les clients. La montée des autres charges indirectes a trait à l'expansion des activités par suite de l'acquisition de CSHP.

Le résultat avant impôt sur le résultat pour le premier semestre de 2013, compte non tenu des autres charges indirectes, s'est inscrit à (4,9) millions \$, comparativement à 21,4 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.

### NON SECTORIEL ET AUTRES<sup>1</sup>

(en milliers \$ CA, sauf le nombre d'employés et les pourcentages)	Trimestres clos les 30 septembre			Semestres clos les 30 septembre		
	2012	2011	Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	2012	2011	Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
Produits des activités ordinaires	10 003 \$	2 636 \$	279,5 %	14 897 \$	10 259 \$	45,2 %
Charges						
Rémunération au rendement	47	1 186	(96,0) %	(111)	4 419	(102,5) %
Charges salariales	7 062	7 454	(5,3) %	15 193	15 422	(1,5) %
Autres charges indirectes	5 051	6 904	(26,8) %	10 990	15 249	(27,9) %
Frais de restructuration	900	—	négl.	900	—	négl.
Frais connexes aux acquisitions	—	1 513	(100,0) %	—	1 513	(100,0) %
Total des charges	13 060	17 057	(23,4) %	26 972	36 603	(26,3) %
Perte avant impôt sur le résultat <sup>2</sup>	(3 057) \$	(14 421) \$	78,8 %	(12 075) \$	(26 344) \$	54,2 %
Nombre d'employés	343	384	(10,7) %			

<sup>1</sup> Les données sont conformes aux IFRS, sauf le nombre d'employés.

<sup>2</sup> Le résultat avant impôt sur le résultat ne tient pas compte des frais intersectoriels imputés. Voir la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 22.

négl. : négligeable



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

### Comparaison du deuxième trimestre de 2013 avec le deuxième trimestre de 2012

Les produits des activités ordinaires pour le trimestre clos le 30 septembre 2012 se sont fixés à 10,0 millions \$, soit une progression de 7,4 millions \$, ou 279,5 %, par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. La variation est principalement attribuable à un accroissement de 7,4 millions \$ des profits de change au T2/13 sous l'effet de la fluctuation du dollar canadien. La Société a comptabilisé dans les produits divers un profit net réalisé de 0,9 million \$ par suite de la vente de son placement dans Alpha.

Les charges du T2/13 étaient de 13,1 millions \$, soit une diminution de 4,0 millions \$, ou 23,4 %, principalement par suite d'une réduction de la rémunération au rendement et des frais d'administration. La réduction de la charge de rémunération au rendement de 1,1 million \$ découle de la détérioration de la rentabilité du groupe. Les frais d'administration ont baissé sous l'effet des efforts de compression des coûts dans ce secteur. Les frais connexes aux acquisitions ont aussi glissé de 1,5 million \$, les projets d'acquisition au titre desquels la Société avait engagé des frais connexes aux acquisitions de 1,5 million \$ au T2/12 ayant été abandonnés. Ces diminutions ont été en partie neutralisées par des frais de restructuration de 0,9 million \$ engagés au T2/13 du fait des réductions de l'effectif afin de mieux aligner les ressources de la Société sur les conditions de marché actuelles.

Dans l'ensemble, le résultat avant impôt sur le résultat s'est établi à (3,1) millions \$ au T2/13, comparativement à (14,4) millions \$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

### Premier semestre de l'exercice 2013 par rapport au premier semestre de l'exercice 2012

Les produits des activités ordinaires ont atteint 14,9 millions \$, soit une hausse de 4,6 millions \$ qui tient en grande partie à une augmentation des profits de change au premier semestre de l'exercice 2013 et au profit net réalisé par suite de la vente de son placement dans Alpha mentionné ci-avant. L'appréciation du dollar canadien au cours du premier semestre de l'exercice 2013 a entraîné des profits de change qui ont été comptabilisés au trimestre considéré.

Les charges du premier semestre de 2013 se sont inscrites à 27,0 millions \$, soit un recul de 9,6 millions \$. La charge de rémunération au rendement a été réduite de 4,5 millions \$, ou 102,5 %, en raison de la baisse de rentabilité du groupe. Les frais d'administration et les frais connexes aux acquisitions ont aussi contribué au recul des charges pour les raisons susmentionnées.

Dans l'ensemble, le résultat avant impôt sur le résultat a été de (12,1) millions \$, comparativement à (26,3) millions \$ pour la même période l'an dernier.

### Frais intersectoriels imputés

Le secteur administratif Non sectoriel et autres comprend certains frais de traitement, de services de soutien et de recherche et d'autres frais qui ont été engagés pour soutenir les activités de Canaccord Genuity et de Gestion de patrimoine Canaccord. Compte non tenu de la rémunération au rendement des hauts dirigeants et de certains frais de soutien administratif, des profits et pertes de change et de l'intérêt net, la direction a établi que, pour le trimestre clos le 30 septembre 2012, les frais imputables par le secteur administratif Non sectoriel et autres étaient de 9,2 millions \$ pour Gestion de patrimoine Canaccord et de 2,5 millions \$ pour Canaccord Genuity. Pour le semestre clos le 30 septembre 2012, Gestion de patrimoine Canaccord s'est vu imputer 19,9 millions \$ et Canaccord Genuity, 4,2 millions \$.

### Situation financière

Certains postes de l'état de la situation financière consolidé ont enregistré les variations suivantes :

#### ACTIF

La trésorerie et les équivalents de trésorerie étaient de 575,4 millions \$ au 30 septembre 2012, contre 814,2 millions \$ au 31 mars 2012. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la section « Situation de trésorerie et sources de financement » à la page 23.

Les titres détenus ont reculé de 84,7 millions \$, passant de 1,2 milliard \$ au 31 mars 2012 à 1,1 milliard \$ au 30 septembre 2012, les titres de créance de sociétés et de gouvernements ayant baissé.

Les créances clients se sont établies à 2,8 milliards \$ au 30 septembre 2012, en comparaison de 3,1 milliards \$ au 31 mars 2012; cette baisse s'explique surtout par une diminution des montants à recevoir des clients, conséquence du fléchissement des activités.

Le goodwill atteignait 471,3 millions \$ et les immobilisations incorporelles, 145,1 millions \$ au 30 septembre 2012, ce qui représente le goodwill et les immobilisations incorporelles acquis dans le cadre des acquisitions de Genuity, de The Balloch Group, d'une participation de 50 % dans Canaccord Genuity (Australia) Limited (anciennement Canaccord BGF), de CSHP et de Kenosis Capital. Au 31 mars 2012, le goodwill s'établissait à 472,5 millions \$ et les immobilisations incorporelles, à 149,5 millions \$. Les variations du solde des immobilisations incorporelles s'expliquent surtout par l'amortissement d'immobilisations incorporelles porté en diminution d'une augmentation de 7,0 millions \$ par suite de l'acquisition d'actifs auprès de Kenosis Capital. La variation du solde du goodwill découle essentiellement des fluctuations des cours de change utilisés pour convertir les soldes du goodwill libellés en monnaies étrangères.

Les autres actifs composés de l'impôt sur le résultat à recevoir, des actifs d'impôt différé, du matériel et des améliorations des locaux loués et des placements s'établissaient à 72,5 millions \$ comparativement à 72,8 millions \$ au 31 mars 2012. La légère diminution des autres actifs est principalement attribuable à la vente du placement de la Société dans Alpha portée en diminution de la hausse de l'impôt sur le résultat à recevoir et des actifs d'impôt différé au 30 septembre 2012. Les soldes d'impôt plus élevés sont principalement attribuables aux paiements d'impôt et aux différences temporelles comptabilisées dans divers territoires.



## PASSIFS

Les découverts bancaires et les emprunts remboursables à vue utilisés par Canaccord peuvent varier considérablement d'un jour à l'autre puisqu'ils sont liés aux transactions sur titres. Au 30 septembre 2012, Canaccord disposait de facilités de crédit auprès de banques au Canada et au Royaume-Uni d'un montant total de 650,0 millions \$ (650,4 millions \$ au 31 mars 2012). Ces facilités de crédit, constituées de prêts remboursables à vue, de 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 30 septembre 2012, le solde impayé se chiffrait à 29,5 millions \$, en comparaison de 75,1 millions \$ au 31 mars 2012.

La Société a conclu une convention de crédit garantie de premier rang d'un montant de 150 millions \$ afin de financer une partie de la contrepartie au comptant pour l'acquisition de CSHP. Le solde de la facilité de crédit a été remboursé en totalité le 22 mai 2012.

Les titres vendus à découvert s'inscrivaient à 847,7 millions \$ au 30 septembre 2012, contre 914,6 millions \$ au 31 mars 2012, les positions vendeurs sur les titres de créance de sociétés et de gouvernements ayant baissé.

Les dettes fournisseurs, y compris les provisions, s'établissaient à 3,2 milliards \$ au 30 septembre 2012, en baisse comparativement à 3,6 milliards \$ au 31 mars 2012, essentiellement du fait de la diminution des sommes dues aux courtiers.

D'autres passifs incluant la dette subordonnée et les passifs d'impôt différé s'élevaient à 18,9 millions \$ au 30 septembre 2012, en comparaison de 23,1 millions \$ au 31 mars 2012. Cette légère baisse s'explique principalement par la baisse du passif d'impôt différé. La Société a également comptabilisé une contrepartie éventuelle de 6,0 millions \$ relativement à l'acquisition d'actifs et de passifs auprès de Kenosis Capital.

Les participations ne donnant pas le contrôle s'établissaient à 16,0 millions \$ au 30 septembre 2012, en comparaison de 17,5 millions \$ au 31 mars 2012, ce qui représente la proportion de 50 % de l'actif net de nos activités en Australie.

## Arrangements hors bilan

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

## Situation de trésorerie et sources de financement

La structure du capital de Canaccord englobe les actions privilégiées, les actions ordinaires, le surplus d'apport, les résultats non distribués et le cumul des autres éléments du résultat étendu. Au 30 septembre 2012, la trésorerie et les équivalents de trésorerie étaient de 575,4 millions \$, en baisse de 238,9 millions \$ par rapport à 814,3 millions \$ au 31 mars 2012. Au cours du semestre clos le 30 septembre 2012, un montant de 145,6 millions \$ a été affecté aux activités de financement, essentiellement lié au remboursement de la facilité de crédit à court terme de 150 millions \$ et à une variation de 45,7 millions \$ de la dette bancaire portée en diminution de l'émission de 94,8 millions \$ d'actions privilégiées de série C. En outre, un montant a été affecté à l'acquisition d'actions ordinaires en vue des attributions dans le cadre du RILT pour un montant de 14,9 millions \$, aux prêts destinés à l'achat d'actions de 12,6 millions \$ et aux dividendes en espèces versés sur les actions ordinaires et privilégiées de 17,4 millions \$. Un montant de 1,5 million \$ a été affecté aux activités d'investissement, essentiellement lié à l'achat de matériel et à l'aménagement de locaux loués. Un montant de 92,6 millions \$ a été affecté aux activités opérationnelles, essentiellement lié aux diminutions des dettes fournisseurs, des provisions et des charges à payer, le tout annulé par une diminution des créances clients et d'autres variations d'éléments sans effet de trésorerie du fonds de roulement. Une augmentation de la trésorerie de 0,8 million \$ est attribuable à l'incidence du change sur les soldes de trésorerie. Au total, la trésorerie nette a reculé de 238,9 millions \$ par rapport au 31 mars 2012.

Les activités de Canaccord nécessitent des capitaux aux fins de l'exploitation et de la réglementation. La majeure partie des actifs courants figurant aux états de la situation financière consolidés résumés intermédiaires non audités de Canaccord est très liquide. 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 la conjoncture du marché, la conjoncture économique et les perspectives de l'investisseur influent sur les prix du marché. Les créances clients sont garanties par des titres facilement négociables et font l'objet d'un examen quotidien pour déceler toute baisse de valeur et déterminer leur recouvrabilité. Les montants à recevoir des courtiers et à payer à ceux-ci ont trait à des transactions ouvertes à court terme, qui se règlent généralement dans le cycle normal de règlement de trois jours, à des titres garantis qui sont empruntés ou prêtés dans le cadre de transactions qui peuvent être conclues sur demande en quelques jours, et à des soldes pour le compte des remisiers qui représentent les soldes nets liés à leurs comptes clients.

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 Canaccord au 30 septembre 2012 :

(en milliers \$ CA)	Paiements au titre des obligations contractuelles dus par période				
	Total	Exercice 2014	Exercice 2015– Exercice 2016	Exercice 2017– Exercice 2018	Par la suite
Contrats de location simple relatifs aux locaux et au matériel	229 160 \$	33 817 \$	54 617 \$	50 106 \$	90 620 \$

## Actions privilégiées

### ACTIONS PRIVILÉGIÉES DE SÉRIE A

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2012, la Société a émis 4 540 000 actions privilégiées de premier rang de série A à taux rajustable aux cinq ans et à dividendes cumulatifs (les « actions privilégiées de série A ») à un prix d'achat de 25,00 \$ par action, pour un produit brut de 113,5 millions \$. Les dividendes en espèces cumulatifs trimestriels, si la Société en déclare, seront payés à un taux annuel de 5,5 % pour la période initiale de cinq ans prenant fin le 30 septembre 2016. Après cette date, le taux sera rétabli tous les cinq ans pour qu'il corresponde au taux des obligations du gouvernement du Canada à cinq ans majoré de 3,21 %.

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

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

Au 7 novembre 2012, 4 540 000 actions privilégiées de série A étaient émises et en circulation.

### ACTIONS PRIVILÉGIÉES DE SÉRIE C

Le 10 avril 2012, la Société a émis 4 000 000 d'actions privilégiées de premier rang de série C à taux rajustable aux cinq ans et à dividendes cumulatifs (les « actions privilégiées de série C ») à un prix d'achat de 25,00 \$ par action, pour un produit brut de 100,0 millions \$. Les dividendes en espèces cumulatifs trimestriels, si la Société en déclare, seront payés à un taux annuel de 5,75 % pour la période initiale de cinq ans prenant fin le 30 juin 2017. Après cette date, le taux sera rétabli tous les cinq ans pour qu'il corresponde au taux des obligations du gouvernement du Canada à cinq ans majoré de 4,03 %.

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

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

Le montant net comptabilisé après déduction des frais d'émission, net de l'impôt différé de 1,0 million \$, s'est établi à 97,4 millions \$. Au 30 septembre 2012, la Société détenait 106 794 actions propres d'une valeur nominale de 2,6 millions \$.

Au 7 novembre 2012, 4 000 000 d'actions privilégiées de série C étaient émises et en circulation.

## Données sur les actions en circulation

	Actions en circulation aux 30 septembre	
	2012	2011
<b>Actions privilégiées</b>		
Actions de série A émises et en circulation	4 540 000	4 000 000
Actions de série C émises et en circulation	4 000 000	—
<b>Actions ordinaires</b>		
Nombre d'actions émises, compte non tenu des actions dont les droits ne sont pas acquis <sup>1</sup>	93 991 129	76 232 324
Nombre d'actions en circulation <sup>2</sup>	102 381 448	83 321 696
Nombre d'actions en circulation – dilué <sup>3</sup>	108 789 119	86 189 984
Nombre moyen d'actions en circulation – de base	93 963 447	75 644 041
Nombre moyen d'actions en circulation – dilué	102 096 163	84 175 154

<sup>1</sup>) Exclut 2 840 557 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 5 549 762 actions dont les droits ne sont pas acquis achetées par une fiducie pour les avantages du personnel dans le cadre du RILT.

<sup>2</sup>) Inclut 2 840 557 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 5 549 762 actions dont les droits ne sont pas acquis achetées par une fiducie pour les avantages du personnel dans le cadre du RILT.

<sup>3</sup>) Inclut des engagements à l'égard de l'émission de 6 407 671 actions.

En août 2012, la Société a déposé un avis d'offre publique de rachat dans le cours normal des activités (OPRCNA) qui lui permet de racheter, à sa discrétion, jusqu'à concurrence de 3 000 000 de ses actions ordinaires par l'intermédiaire de la Bourse de Toronto, entre le 13 août 2012 et le 12 août 2013. Cette démarche vise à permettre à la Société de racheter de ses actions ordinaires à des fins d'annulation. À la date de l'avis, les actions pouvant être rachetées représentaient 2,93 % des actions ordinaires en circulation de la Société. Afin de se conformer aux règles de négociation de la Bourse de Toronto et aux conditions de négociation en vertu de la réglementation de l'Union Européenne sur le rachat et la stabilisation, les rachats quotidiens sont limités à 40 468 actions ordinaires de la Société (ce qui correspond à a) 25 % du volume de négociation quotidien moyen des actions ordinaires de la Société à la Bourse de Toronto au cours de la période de six mois civile allant de février 2012 à juillet 2012, ou, si ce montant est inférieur, b) 25 % du volume de négociation quotidien moyen d'actions ordinaires de la Société à la Bourse de Toronto au cours du mois de juillet 2012). Les actionnaires peuvent obtenir sans frais une copie de l'avis en communiquant avec la Société.

Au 7 novembre 2012, 102 381 448 actions ordinaires de la Société étaient émises et en circulation.

## Régimes de paiements fondés sur des actions

En plus des régimes de paiements fondés sur des actions présentés dans le rapport annuel de 2012, la Société a mis sur pied le régime incitatif de CSH, présenté ci-après, au cours du semestre clos le 30 septembre 2012.

### RÉGIME INCITATIF DE CSH

Dans le cadre de l'acquisition de CSHP, la Société a convenu de mettre sur pied un programme de maintien en fonction à l'intention des employés clés de CSHP. Au cours du trimestre clos le 30 septembre 2012, la Société a établi de manière définitive les modalités de ce programme et en a communiqué les dispositions aux employés visés. En septembre 2012, la Société a attribué 1 261 657 unités d'actions temporairement incessibles (UATI), dont les droits sont acquis sur une période de cinq ans. Conformément au programme, les droits de un tiers du total des UATI (420 560 UATI) seront acquis selon les modalités du RILT existant et les droits des deux autres tiers (841 097 UATI) seront acquis selon les modalités du nouveau régime incitatif de CSH. Des attributions additionnelles devraient être effectuées au cours du troisième trimestre de 2013. Chaque date d'acquisition des droits, les UATI permettent au bénéficiaire de l'attribution de recevoir une somme au comptant ou des actions ordinaires de la Société. Si, à la date d'attribution, le cours de l'action est inférieur à 8,50 \$, la Société, à sa discrétion, versera à l'employé une somme au comptant équivalant a) à 8,50 \$, multiplié par le nombre d'UATI émises ou b) à la différence entre 8,50 \$ et le cours de l'action à la date d'acquisition des droits, multiplié par le nombre d'UATI émises, majoré d'un nombre équivalent d'actions.

En vertu de ce régime, 1 180 345 UATI additionnelles d'une juste valeur de 10,0 millions \$ (8,50 \$ l'action) devraient être attribuées au cours du trimestre prenant fin le 31 décembre 2012, selon les mêmes modalités.

## Centre financier international

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

## Change

Canaccord gère son risque de change en couvrant périodiquement ses règlements en attente par l'achat de monnaies étrangères. Les profits et les pertes réalisés et latents ayant trait à ces transactions sont constatés dans les résultats au cours de la période. Le 30 septembre 2012, les contrats à terme en cours visant la vente de dollars américains avaient un notionnel de 4,8 millions \$ US, une baisse de 11,0 millions \$ US par rapport à il y a un an. Les contrats à terme en cours visant l'achat de dollars américains ont baissé de 1,8 million \$ depuis un an avec un notionnel de 12,5 millions \$ US. La juste valeur de ces contrats était nominale. Certaines activités de Canaccord aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Europe, en Australie, à Singapour, à Hong Kong et en Chine sont libellées 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 sont habituellement libellés en monnaie locale.

## Transactions entre parties liées

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

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

La Société offre divers régimes de paiement fondé sur des actions à ses principaux dirigeants, incluant des prêts destinés à l'achat d'actions ordinaires, un régime d'intéressement à long terme, et des options sur actions. Les administrateurs ont également reçu des options sur actions et peuvent acheter des unités d'actions différées (UAD). Se reporter à la note 19 des états financiers consolidés annuels audités au 31 mars 2012 pour plus d'informations au sujet de la rémunération des principaux dirigeants et des transactions avec ceux-ci. La note 15 des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour le trimestre clos le 30 septembre 2012 comprend aussi le solde des dettes fournisseurs et des charges à payer qui sont dues aux principaux dirigeants.

## Regroupements d'entreprises

### i) CSHP

Le 21 mars 2012, la Société a acquis la totalité de CSHP. Les données liées à la répartition du prix d'acquisition incluses à la note 11 des états financiers consolidés du 31 mars 2012 étaient préliminaires. La répartition du prix d'acquisition a été établie de manière définitive au premier trimestre de l'exercice 2013; aucune autre modification n'a été apportée à la juste valeur de la contrepartie versée et de l'actif net acquis. La répartition du prix d'acquisition ne comprend pas un élément de contrepartie éventuelle. La répartition préliminaire du goodwill entre les diverses unités génératrices de trésorerie a aussi été établie de manière définitive au cours de la période close le 30 juin 2012, sans qu'il y ait d'autres modifications.

### ii) KENOSIS CAPITAL PARTNERS

Fondateur et ancien chef de la direction de Kenosis Capital, M. Peter O'Malley a joint les rangs de la Société à titre de chef de la direction de Canaccord Genuity Asia. Son équipe de financement de sociétés de Kenosis Capital se joint également à Canaccord, à Hong Kong. Le 14 septembre 2012, la Société a signé une entente avec Kenosis Capital, banque d'investissement et groupe consultatif, portant sur l'acquisition de certains actifs et passifs pour une contrepartie au comptant de 1,0 million \$ et une contrepartie éventuelle au comptant additionnelle, en fonction de l'atteinte de certaines cibles de rendement. Cette transaction est admissible à titre de regroupement d'entreprises selon l'IFRS 3, *Regroupement d'entreprises* (IFRS 3), et a été comptabilisée selon la méthode de l'acquisition. La transaction a été clôturée le 16 septembre 2012.

La Société a comptabilisé de façon préliminaire des immobilisations incorporelles identifiables de 7,0 millions \$ relativement à cette acquisition. La répartition du prix d'acquisition est actuellement considérée comme étant préliminaire. On prévoit que l'évaluation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle et la répartition de celle-ci seront terminées au cours du troisième trimestre de l'exercice 2013.

### iii) EDEN FINANCIAL LTD.

Le 1<sup>er</sup> octobre 2012, après la clôture du deuxième trimestre de l'exercice 2013, la Société a acquis les activités de gestion de patrimoine d'Eden Financial Ltd. (Eden), société indépendante de gestion de placements pour le compte de clients privés, pour un prix d'acquisition de 20,3 millions \$ (12,8 millions £), dont 12,2 millions \$ (7,7 millions £) ont été versés à la clôture et 8,1 millions \$ (5,1 millions £) sont payables après 12 mois, sous réserve de l'atteinte de certaines cibles de rendement relatives aux produits des activités ordinaires. D'autres incitatifs pouvant atteindre 6,3 millions \$ (4,0 millions £) ont aussi été prévus afin de récompenser une plus forte croissance des produits des activités ordinaires et l'atteinte de cibles en matière de composition de produits des activités ordinaires.

L'établissement de la comptabilisation initiale du regroupement d'entreprises à appliquer au cours du troisième trimestre de l'exercice 2013 est inachevé, car la Société procède actuellement à l'établissement des justes valeurs des actifs et des passifs acquis. De plus amples renseignements seront fournis dans le prochain rapport trimestriel, lorsque l'estimation de la répartition préliminaire du prix d'acquisition aura été établie.

## Méthodes comptables critiques et estimations

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour le trimestre clos le 30 septembre 2012 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 les IFRS exige de la direction qu'elle effectue des estimations et qu'elle pose des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés des actifs et des passifs et sur l'information à fournir à l'égard des actifs éventuels et des passifs éventuels à la date des états financiers. Par conséquent, les résultats réels peuvent différer de ces estimations et de ces hypothèses. Les estimations significatives touchent les paiements fondés sur des actions, l'impôt sur le résultat, les actifs d'impôt différé associés aux pertes fiscales disponibles pour les reports en avant, la perte de valeur du goodwill, les immobilisations incorporelles à durée indéterminée et des autres actifs à long terme, les provisions pour pertes sur créances, la juste valeur des instruments financiers, et les provisions et les passifs éventuels.

En particulier, l'évaluation de la dépréciation du goodwill et des immobilisations incorporelles identifiables à durée indéterminée nécessite l'utilisation des meilleures estimations de la direction pour déterminer la juste valeur par les 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 qui persistent, le goodwill et les immobilisations incorporelles à durée indéterminée de toutes les unités génératrices de trésorerie ont fait l'objet de tests de dépréciation intermédiaire en date du 30 septembre 2012. Se reporter à la note 9 des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour le trimestre clos le 30 septembre 2012 pour de plus amples renseignements quant aux hypothèses clés utilisées dans le cadre du test de dépréciation intermédiaire du 30 septembre 2012 à l'égard du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée.

Les méthodes comptables significatives et les méthodes qui exigent le jugement et les estimations de la direction n'ont pas changé au cours du deuxième trimestre de 2013 et sont présentées dans notre rapport annuel 2012 sous « Méthodes comptables critiques et estimations ».

## Modifications futures aux méthodes comptables et aux estimations

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2012, aucune mise à jour n'a été effectuée aux « modifications futures aux méthodes comptables et aux estimations » présentées dans notre rapport annuel 2012. La Société évalue présentement l'incidence de ces événements sur les états financiers consolidés et s'il faut adopter de nouvelles exigences de manière anticipée.

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

### CONTRÔLES ET PROCÉDURES SUR L'INFORMATION À FOURNIR

D'après l'évaluation du 31 mars 2012, le président et chef de la direction et le vice-président à la direction et chef des finances ont conclu que la conception et le fonctionnement de nos contrôles et procédures étaient efficaces selon le Règlement 52-109, à l'exception de la limitation de l'étendue indiquée ci-dessous, par suite de l'acquisition de CSHP.

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

La direction, y compris le président et chef de la direction et le vice-président à la direction et chef des finances, a conçu le contrôle interne à l'égard de l'information financière aux termes du Règlement 52-109, qui vise à donner une assurance raisonnable quant à la fiabilité de l'information financière et de la préparation des états financiers aux fins externes selon les IFRS. Une évaluation du contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société a été effectuée en date du 31 mars 2012. D'après cette évaluation, le président et chef de la direction et le vice-président à la direction et chef des finances ont conclu que le contrôle interne de la Société à l'égard de l'information financière était conçu et fonctionnait efficacement et qu'il n'y avait aucune lacune importante au niveau du contrôle interne à l'égard de l'information financière, à l'exception de la limitation de l'étendue indiquée ci-dessous, par suite de l'acquisition de CSHP.

Le Règlement 52-109 permet que l'étendue soit limitée à l'égard de la conception des contrôles et procédures sur l'information à fournir et du contrôle interne à l'égard de l'information financière afin d'exclure les contrôles, politiques et procédures relatifs à toute entreprise acquise au plus 365 jours avant la fin de la période financière pertinente.

Au 31 mars 2012, l'acquisition de CSHP qui a été conclue le 21 mars 2012 a donc été exclue de l'évaluation des contrôles et procédures sur l'information à fournir de la Société, les activités des anciennes entités de CSHP n'ayant pas encore été intégrées dans les contrôles internes, politiques et procédures de la Société. Au cours du trimestre clos le 30 septembre 2012, la Société a inclus les activités des anciennes entités de CSHP dans ses évaluations de l'exercice 2013, mais la direction n'a pas été en mesure de terminer son évaluation de l'efficacité des contrôles et procédures de communication de l'information, et du contrôle interne à l'égard de l'information financière.

Le contrôle interne à l'égard de l'information financière n'a subi aucune modification au cours de la période close le 30 septembre 2012 qui ait influé de façon notable, ou qui risque d'influer de façon notable, sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière de Canaccord.

## Politique en matière de dividendes

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

## Déclaration de dividendes

Le 7 novembre 2012, le conseil d'administration a approuvé les dividendes suivants : dividende de 0,05 \$ par action ordinaire payable le 10 décembre 2012 aux actionnaires inscrits le 30 novembre 2012; dividende en espèces de 0,34375 \$ par action privilégiée de série A payable le 31 décembre 2012 aux actionnaires inscrits le 14 décembre 2012; dividende en espèces de 0,359375 \$ par action privilégiée de série C payable le 31 décembre 2012 aux actionnaires inscrits le 14 décembre 2012.

## Informations trimestrielles historiques

Les produits des activités ordinaires de Canaccord tirés d'une transaction de prise ferme ne sont comptabilisés que lorsque la transaction est conclue. Par conséquent, la date de comptabilisation des produits peut avoir une incidence notable sur les résultats trimestriels de Canaccord. La structure des charges des activités de Canaccord est conçue pour fournir des services et une couverture dans le contexte actuel du marché. Canaccord a subi des pertes au cours des derniers trimestres sous l'effet du ralentissement de l'activité générale sur les marchés des capitaux, conséquence de l'incertitude observée sur les marchés financiers mondiaux.

## Rapport de gestion

Le tableau suivant présente les principales informations financières trimestrielles pour les huit derniers trimestres jusqu'au 30 septembre 2012. 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 opérationnels pour les périodes présentées. Les comparaisons d'un trimestre à l'autre des résultats financiers ne sont pas nécessairement significatives et ne doivent pas être considérées comme une indication du rendement futur.

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action)	Exercice 2013				Exercice 2012		Exercice 2011	
	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3
Produits des activités ordinaires								
Canaccord Genuity	118 957 \$	100 457 \$	113 067 \$	93 581 \$	69 452 \$	97 377 \$	163 771 \$	177 758 \$
Gestion de patrimoine Canaccord	57 639	57 198	54 524	44 571	47 412	54 783	72 704	68 599
Non sectoriel et autres	10 003	4 894	10 101	9 737	2 636	7 623	11 120	8 477
Total des produits des activités ordinaires	186 599 \$	162 549 \$	177 692 \$	147 889 \$	119 500 \$	159 783 \$	247 595 \$	254 834 \$
Résultat net	(14 841)	(20 622)	(31 794)	2 531	(5 278)	13 195	41 323	42 997
Résultat par action ordinaire – de base	(0,19) \$	(0,24) \$	(0,42) \$	0,02 \$	(0,09) \$	0,17 \$	0,55 \$	0,57 \$
Résultat par action ordinaire – dilué	(0,19) \$	(0,24) \$	(0,42) \$	0,01 \$	(0,09) \$	0,16 \$	0,49 \$	0,51 \$

## Risques

La capacité de la Société de maintenir et d'exercer sa stratégie d'entreprise avec succès est tributaire de la réputation personnelle de ses employés cadres de haut niveau, de leur jugement, de leur aptitude à développer les affaires et de leur compétence en matière de réalisation de projet. Toute perturbation dans la gestion pourrait se traduire par la perte de clients ou de produits tirés de clients et pourrait avoir une incidence considérable sur les affaires et les résultats opérationnels de la Société.

Le secteur des valeurs mobilières et les activités de Canaccord sont, de par leur nature, assujettis à de nombreux risques inhérents. La conjoncture économique, la concurrence et les facteurs du marché, comme la volatilité des marchés canadiens et internationaux, les taux d'intérêt, le prix des marchandises, les cours du marché, les volumes de négociation et la liquidité auront une incidence importante sur la rentabilité de Canaccord. Un placement dans des actions ordinaires ou privilégiées de Canaccord 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 lié à la réglementation et le risque juridique, pourraient être importants et sont inhérents aux activités de Canaccord. Canaccord 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 à titre de 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 tirés de Gestion de patrimoine Canaccord sont liés aux volumes de négociation et à la valeur de l'actif et, à ce titre, à l'importance de l'activité sur les marchés, au degré de confiance des investisseurs et des cours de marché. Les produits des activités ordinaires de Canaccord Genuity dépendent de l'activité de financement par les sociétés émettrices, de la participation dans des engagements de consultation, du succès de la tenue de marché et de la 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 exister un écart entre les fluctuations du marché, l'évolution de la conjoncture économique et le niveau d'activité de Canaccord sur le marché, et l'incidence que ces facteurs ont sur les résultats opérationnels et la situation financière de Canaccord.

Le secteur des services financiers est astreint à une abondante réglementation au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Europe, en Australie et ailleurs dans le monde. L'observation de nombre de ces règlements comporte pour Canaccord 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 Canaccord. 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 actuelles et futures, permet 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 auxquels certaines filiales de la Société sont soumises figure à la note 21 des états financiers consolidés annuels audité de Canaccord de l'exercice 2012.

Un rapport sur les risques figure dans la notice annuelle.

## Renseignements supplémentaires

Un rapport détaillé sur nos activités, nos stratégies, nos objectifs et nos risques 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 2012 de Canaccord, et qui sont disponibles sur notre site Web, à l'adresse [www.canaccordfinancial.com/fr/ir/finreports/pages/default.aspx](http://www.canaccordfinancial.com/fr/ir/finreports/pages/default.aspx), et sur SEDAR, à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).



## États de la situation financière consolidés résumés intermédiaires non audités

Aux (en milliers de dollars canadiens)	Notes	30 septembre 2012	31 mars 2012
<b>ACTIF</b>			
<b>Actifs courants</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		575 367 \$	814 238 \$
Titres détenus	4	1 087 334	1 171 988
Créances clients	6	2 750 879	3 081 640
Impôt sur le résultat à recevoir		15 120	8 301
<b>Total des actifs courants</b>		<b>4 428 700</b>	<b>5 076 167</b>
Actifs d'impôt différé		6 077	3 959
Placements	7	3 247	9 493
Matériel et agencements ou aménagements des locaux loués		48 013	51 084
Immobilisations incorporelles	9	145 106	149 510
Goodwill	9	471 338	472 510
		<b>5 102 481 \$</b>	<b>5 762 723 \$</b>
<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>			
<b>Passifs courants</b>			
Dette bancaire		29 475 \$	75 141 \$
Facilité de crédit à court terme	5	—	150 000
Titres vendus à découvert	4	847 665	914 649
Dettes fournisseurs et charges à payer	6	3 130 138	3 550 600
Provisions	18	20 442	39 666
Dette subordonnée		15 000	15 000
<b>Total des passifs courants</b>		<b>4 042 720</b>	<b>4 745 056</b>
Contrepartie éventuelle	8	6 000	—
Passif d'impôt différé		3 872	8 088
		<b>4 052 592</b>	<b>4 753 144</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Actions privilégiées	11	205 641	110 818
Actions ordinaires	12	637 590	623 739
Surplus d'apport		63 292	68 336
Résultats non distribués		125 010	180 748
Cumul des autres éléments du résultat global		2 309	8 484
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>1 033 842</b>	<b>992 125</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		16 047	17 454
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>1 049 889</b>	<b>1 009 579</b>
		<b>5 102 481 \$</b>	<b>5 762 723 \$</b>

Voir les notes cjointes.

Au nom du conseil d'administration,



**PAUL D. REYNOLDS**  
Administrateur



**TERRENCE A. LYONS**  
Administrateur



## États du résultat consolidés résumés intermédiaires non audités

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)	Notes	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
		30 septembre 2012	30 septembre 2011	30 septembre 2012	30 septembre 2011
<b>PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES</b>					
Commissions		87 145 \$	60 299 \$	175 595 \$	121 327 \$
Financement de sociétés		37 875	29 799	66 504	89 657
Honoraires de consultation		28 571	21 664	54 197	44 195
Négociation à titre de contrepartiste		17 109	(1 379)	24 956	574
Intérêts		6 758	7 590	15 150	15 447
Divers		9 141	1 527	12 746	8 083
		<b>186 599</b>	<b>119 500</b>	<b>349 148</b>	<b>279 283</b>
<b>CHARGES</b>					
Rémunération au rendement		94 514	61 838	179 290	139 452
Charges salariales		21 417	14 163	44 615	31 280
Frais de négociation		10 189	7 742	22 776	16 707
Locaux et matériel		10 842	6 727	21 696	13 559
Communications et technologie		11 280	6 752	25 585	13 141
Intérêts		3 291	1 967	7 842	4 375
Frais d'administration		20 957	16 263	44 973	32 537
Amortissement		7 755	2 947	15 891	5 852
Frais de développement		4 515	5 041	9 140	10 571
Frais de restructuration	18	18 862	—	18 862	—
Frais connexes aux acquisitions		1 288	2 956	1 288	2 956
		<b>204 910</b>	<b>126 396</b>	<b>391 958</b>	<b>270 430</b>
Résultat avant impôt sur le résultat		(18 311)	(6 896)	(42 810)	8 853
Impôt sur le résultat (recouvrement)					
Exigible	10	(21)	(374)	(2 297)	2 451
Différé	10	(3 449)	(1 244)	(5 050)	(1 515)
		<b>(3 470)</b>	<b>(1 618)</b>	<b>(7 347)</b>	<b>936</b>
<b>Résultat net de la période</b>		<b>(14 841) \$</b>	<b>(5 278) \$</b>	<b>(35 463) \$</b>	<b>7 917 \$</b>
<b>Résultat net attribuable aux :</b>					
Actionnaires de Financière Canaccord Inc.		(14 562) \$	(5 278) \$	(34 529) \$	7 917 \$
Participations ne donnant pas le contrôle		(279) \$	— \$	(934) \$	— \$
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)</b>					
De base		93 716	76 073	93 963	75 644
Dilué		102 235	83 922	102 096	84 175
<b>Résultat net par action ordinaire</b>					
De base	12iii	(0,19) \$	(0,09) \$	(0,43) \$	0,08 \$
Dilué	12iii	(0,19) \$	(0,09) \$	(0,43) \$	0,07 \$
<b>Dividendes par action ordinaire</b>	13	0,05 \$	0,10 \$	0,10 \$	0,20 \$
<b>Dividendes par action privilégiée de série A</b>	13	0,34375 \$	s. o.	0,6875 \$	s. o.
<b>Dividendes par action privilégiée de série C</b>	13	0,359375 \$	s. o.	0,71875 \$	s. o.

Voir les notes cjointes.

## États du résultat global consolidés résumés intermédiaires non audités

(en milliers de dollars canadiens)	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	30 septembre 2012	30 septembre 2011	30 septembre 2012	30 septembre 2011
Résultat net de la période	(14 841) \$	(5 278) \$	(35 463) \$	7 917 \$
Autres éléments du résultat global				
Transfert d'un profit net réalisé à la cession d'un actif disponible à la vente (net de l'impôt de 234 \$)	(700)	—	(700)	—
Variation nette des profits latents (pertes latentes) à la conversion des établissements à l'étranger	(8 382)	8 359	(5 625)	7 670
<b>Résultat global de la période</b>	<b>(23 923) \$</b>	<b>3 081 \$</b>	<b>(41 788) \$</b>	<b>15 587 \$</b>
<b>Résultat global attribuable aux :</b>				
Actionnaires de Financière Canaccord Inc.	(23 524) \$	3 081 \$	(40 704) \$	15 587 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	(399) \$	— \$	(1 084) \$	— \$

Voir les notes cjointes.

## États des variations des capitaux propres consolidés résumés intermédiaires non audités

Aux 30 septembre et pour les semestres clos les (en milliers de dollars canadiens)	Notes	30 septembre 2012	30 septembre 2011
Actions privilégiées au début de la période		110 818 \$	— \$
Actions émises, nettes des frais d'émission	11	97 450	110 818
Actions propres	11	(2 627)	—
<b>Actions privilégiées à la fin de la période</b>		<b>205 641</b>	<b>110 818</b>
Actions ordinaires au début de la période		623 739	467 050
Actions émises en relation avec les paiements fondés sur des actions		7 278	4 874
Acquisition d'actions ordinaires dans le cadre du régime d'intéressement à long terme		(14 872)	(24 719)
Libération d'actions ordinaires dont les droits sont acquis, achetées par la fiducie pour les avantages du personnel		12 450	12 602
Actions annulées dans le cadre de l'acquisition de Marchés des capitaux Genuity		—	(606)
Prêts nets destinés à l'achat d'actions ordinaires dont les droits ne sont pas acquis		8 995	9 112
<b>Actions ordinaires à la fin de la période</b>		<b>637 590</b>	<b>468 313</b>
Surplus d'apport au début de la période		68 336	52 167
Paiements fondés sur des actions		1 692	(1 248)
Actions annulées dans le cadre de l'acquisition de Marchés des capitaux Genuity		—	606
Prêts destinés à l'achat d'actions ordinaires dont les droits ne sont pas acquis		(6 736)	(2 346)
<b>Surplus d'apport à la fin de la période</b>		<b>63 292</b>	<b>49 179</b>
Résultats non distribués au début de la période		180 748	238 647
Résultat net attribuable aux actionnaires de Financière Canaccord Inc.		(34 529)	7 917
Dividendes sur actions privilégiées	13	(5 835)	(1 889)
Dividendes sur actions ordinaires	13	(15 374)	(16 190)
<b>Résultats non distribués à la fin de la période</b>		<b>125 010</b>	<b>228 485</b>
Cumul des autres éléments du résultat global au début de la période		8 484	(972)
Autres éléments du résultat global attribuable aux actionnaires de Financière Canaccord Inc.		(6 175)	7 670
<b>Cumul des autres éléments du résultat global à la fin de la période</b>		<b>2 309</b>	<b>6 698</b>
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>1 033 842</b>	<b>863 493</b>
Participations ne donnant pas le contrôle au début de la période		17 454	—
Effet de change sur les participations ne donnant pas le contrôle		(323)	—
Résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		(1 084)	—
<b>Participations ne donnant pas le contrôle à la fin de la période</b>		<b>16 047</b>	<b>—</b>
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>1 049 889 \$</b>	<b>863 493 \$</b>

Voir les notes ci-jointes.

## Tableaux des flux de trésorerie consolidés résumés intermédiaires non audités

Pour les semestres clos les (en milliers de dollars canadiens)	Notes	30 septembre 2012	30 septembre 2011
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>			
Résultat net de la période		(35 463) \$	7 917 \$
Éléments sans effet de trésorerie			
Amortissement		15 891	5 852
Recouvrement d'impôt différé		(5 050)	(1 515)
Charge de rémunération fondée sur des actions	14	29 299	22 886
Variations des éléments sans effet de trésorerie du fonds de roulement			
Diminution (augmentation) des titres détenus		80 930	(368 641)
Diminution (augmentation) des créances clients		344 393	(426 889)
Augmentation de l'impôt sur le résultat à recevoir		(7 095)	(43 203)
(Diminution) augmentation des titres vendus à découvert		(66 047)	394 224
(Diminution) augmentation des dettes fournisseurs, des charges à payer et des provisions		(449 425)	92 129
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		<b>(92 567)</b>	<b>(317 240)</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			
Remboursement de la facilité de crédit à court terme		(150 000)	—
Émission d'actions privilégiées, nette des frais d'émission		94 823	110 818
Acquisition d'actions ordinaires dans le cadre du régime d'intéressement à long terme		(14 872)	(24 719)
Dividendes en espèces versés sur les actions ordinaires		(14 520)	(16 748)
Dividendes en espèces versés sur les actions privilégiées		(2 837)	(1 693)
Dettes bancaires		(45 667)	(13 580)
Émission d'actions en relation avec les paiements fondés sur des actions		—	555
(Diminution) augmentation des prêts nets destinés à l'achat d'actions ordinaires dont les droits s'acquièrent		(12 563)	(3 945)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		<b>(145 636)</b>	<b>50 688</b>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			
Achat de matériel et agencements ou aménagements des locaux loués		(1 486)	(5 604)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		<b>(1 486)</b>	<b>(5 604)</b>
<b>Incidence du change sur les soldes de trésorerie</b>			
		<b>818</b>	<b>9 202</b>
<b>Diminution de la situation de trésorerie</b>		<b>(238 871)</b>	<b>(262 954)</b>
Situation de trésorerie au début de la période		814 238	954 068
<b>Situation de trésorerie à la fin de la période</b>		<b>575 367 \$</b>	<b>691 114 \$</b>
<b>Information supplémentaire sur les flux de trésorerie</b>			
Intérêts reçus		18 870 \$	15 320 \$
Intérêts payés		7 146 \$	4 145 \$
Impôt sur le résultat payé		6 368 \$	47 075 \$

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 1

## Renseignements sur l'entreprise

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

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

Les actions ordinaires de la Société sont cotées sous le symbole CF à la Bourse de Toronto et sous le symbole CF sur le marché principal de la Bourse de Londres. Les actions privilégiées de série A de la Société sont négociées à la Bourse de Toronto sous le symbole CF.PR.A. Les actions privilégiées de série C de la Société sont négociées à la Bourse de Toronto sous le symbole CF.PR.C.

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

NOTE 2

## Base d'établissement

### DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

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

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités ne comprennent pas toute l'information à fournir dans les états financiers annuels, et doivent être lus avec les états financiers consolidés annuels audités de la Société au 31 mars 2012 et pour l'exercice clos à cette date (les « états financiers consolidés du 31 mars 2012 ») déposés sur SEDAR le 23 mai 2012. Tous les termes définis utilisés dans les présentes sont conformes aux termes définis dans les états financiers consolidés du 31 mars 2012.

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

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

Le conseil d'administration de la Société a autorisé la publication des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités le 7 novembre 2012.

### PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités comprennent les comptes de la Société, de ses filiales et des entités ad hoc que la Société contrôle. La méthode adoptée par la Société pour consolider ses filiales et les entités ad hoc est décrite à la note 2 des états financiers consolidés du 31 mars 2012.

### UTILISATION D'ESTIMATIONS ET D'HYPOTHÈSES

La préparation des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités selon les IFRS exige de la direction qu'elle effectue des estimations et qu'elle pose des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés des actifs et des passifs et sur l'information à fournir à l'égard des actifs éventuels et des passifs éventuels à la date de clôture. Les estimations significatives touchent les paiements fondés sur des actions, l'impôt sur le résultat, les actifs d'impôt différé liés aux pertes fiscales disponibles pour les reports en avant, la dépréciation du goodwill, les immobilisations incorporelles à durée indéterminée et des autres actifs à long terme, les provisions pour pertes sur créances, la juste valeur des instruments financiers, et les provisions, qui sont détaillés à la note 2 des états financiers consolidés du 31 mars 2012.

En particulier, l'évaluation de la dépréciation du goodwill et des immobilisations incorporelles identifiables à durée indéterminée requiert l'utilisation des meilleures estimations de la direction pour déterminer la juste valeur par les 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, les immobilisations incorporelles à durée indéterminée de toutes les unités génératrices de trésorerie ont fait l'objet de tests de dépréciation intermédiaires en date du 30 septembre 2012.

Se reporter à la note 9 pour de plus amples renseignements quant aux hypothèses clés utilisées dans le cadre des tests de dépréciation intermédiaires du 30 septembre 2012 à l'égard du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée.

### MODIFICATIONS FUTURES AUX MÉTHODES COMPTABLES

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2012, les modifications futures aux méthodes comptables présentées à la note 3 des états financiers consolidés du 31 mars 2012 n'ont fait l'objet d'aucune mise à jour.

## NOTE 3 Résumé des principales méthodes comptables

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2012, aucune modification importante n'a été apportée aux méthodes comptables énoncées à la note 5 des états financiers consolidés du 31 mars 2012.

## NOTE 4 Titres détenus et titres vendus à découvert

	30 septembre 2012		31 mars 2012	
	Titres détenus	Titres vendus à découvert	Titres détenus	Titres vendus à découvert
Titres de créance de sociétés et de gouvernements	859 339 \$	742 200 \$	949 517 \$	824 466 \$
Actions et débetures convertibles	227 995	105 465	222 471	90 183
	<b>1 087 334 \$</b>	<b>847 665 \$</b>	<b>1 171 988 \$</b>	<b>914 649 \$</b>

Au 30 septembre 2012, les titres de créance de sociétés et de gouvernements arrivaient à échéance de 2012 à 2062 (de 2012 à 2096 au 31 mars 2012) et portaient intérêt à des taux allant de 0,00 % à 15,00 % (de 0,00 % à 13,00 % au 31 mars 2012).

## NOTE 5 Instruments financiers

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

	30 septembre 2012	Juste valeur estimée		
		Niveau 1	30 septembre 2012 Niveau 2	Niveau 3
Titres détenus				
Titres de créance de sociétés et de gouvernements	859 339 \$	288 114 \$	570 773 \$	452 \$
Actions et débetures convertibles	227 995	211 397	1 213	15 385
Titres vendus à découvert				
Titres de créance de sociétés et de gouvernements	(742 200)	(311 137)	(431 063)	—
Actions et débetures convertibles	(105 465)	(104 868)	(575)	(22)
Placements	3 247	—	—	3 247

	31 mars 2012	Juste valeur estimée		
		Niveau 1	31 mars 2012 Niveau 2	Niveau 3
<b>Titres détenus</b>				
Titres de créance de sociétés et de gouvernements	949 517 \$	425 655 \$	520 070 \$	3 792 \$
Actions et débetures convertibles	222 471	206 584	6 107	9 780
<b>Titres vendus à découvert</b>				
Titres de créance de sociétés et de gouvernements	(824 466)	(535 117)	(289 349)	—
Actions et débetures convertibles	(90 183)	(89 135)	(1 048)	—
Placements	9 493	—	—	9 493

### Variation des actifs financiers de niveau 3

31 mars 2012	23 065 \$
Acquisition d'actifs de niveau 3	5 471
Perte nette latente au cours de la période	(163)
Ventes au cours de la période	(9 311)
<b>30 septembre 2012</b>	<b>19 062 \$</b>

### PRÊT ET EMPRUNT DE TITRES

	Trésorerie		Titres	
	Prêtée ou livrée en garantie	Empruntée ou reçue en garantie	Prêtés ou livrés en garantie	Empruntés ou reçus en garantie
<b>30 septembre 2012</b>	<b>137 662 \$</b>	<b>56 897 \$</b>	<b>55 386 \$</b>	<b>154 313 \$</b>
31 mars 2012	120 781	63 856	66 102	122 184

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 à l'état de la situation financière.

### FACILITÉ DE CRÉDIT À COURT TERME

La Société a conclu une convention de crédit garantie de premier rang d'un montant de 150 millions \$ afin de financer une partie de la contrepartie au comptant pour l'acquisition de CSHP. Cette facilité de crédit était garantie par des sûretés, des contrats de nantissement de titres et des hypothèques en equity au Royaume-Uni à l'égard des actions des filiales importantes de la Société. Au 31 mars 2012, la Société avait un solde impayé de 150,0 millions \$. La facilité de crédit à court terme portait un taux d'intérêt de 3,75 % par année. Le 10 avril 2012, le produit net du placement d'actions privilégiées de série C (note 11) a été affecté au remboursement partiel d'un montant de 97,0 millions \$ de la facilité de crédit à court terme de 150,0 millions \$. Le solde de la facilité à court terme a été remboursé en totalité le 22 mai 2012.

## NOTE 6

### Créances clients et dettes fournisseurs et charges à payer

#### CRÉANCES CLIENTS

	30 septembre 2012	31 mars 2012
Courtiers en valeurs mobilières	1 800 343 \$	1 839 332 \$
Clients	374 935	616 300
Soldes de trésorerie de REER détenus en fiducie	487 754	535 486
Divers	87 847	90 522
	<b>2 750 879 \$</b>	<b>3 081 640 \$</b>



**DETTES FOURNISSEURS ET CHARGES À PAYER**

	30 septembre 2012	31 mars 2012
Courtiers en valeurs mobilières	1 895 813 \$	1 963 745 \$
Clients	941 491	1 305 254
Divers	292 834	281 601
	<b>3 130 138 \$</b>	<b>3 550 600 \$</b>

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

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

Les sommes à recevoir des clients ou à verser à ces derniers sont exigibles à la date de règlement de la transaction de négociation. Les prêts sur marge sont remboursables à vue et sont garantis par les actifs dans les comptes des clients. L'intérêt sur les prêts sur marge et sur les sommes dues aux clients est fondé sur un taux variable (respectivement de 6,00 % à 6,25 % et de 0,00 % à 0,05 % au 30 septembre 2012, et respectivement de 6,00 % à 6,25 % et de 0,00 % à 0,05 % au 31 mars 2012).

Au 30 septembre 2012, la provision pour créances douteuses était de 17,1 millions \$ (13,4 millions \$ au 31 mars 2012).

NOTE

**7 Placements**

	30 septembre 2012	31 mars 2012
Disponibles à la vente	3 247 \$	9 493 \$

La Société a investi 5,0 millions \$ dans une société en commandite dans le cadre de son initiative visant la mise en place d'un système de négociation parallèle Alpha. Au cours du semestre clos le 30 septembre 2012, la Société a vendu ce placement, inscrivant un profit net réalisé de 0,9 million \$ dans les produits divers.

Par suite de l'acquisition de CSHP le 21 mars 2012, la Société détient un placement dans Euroclear, l'une des principales chambres de compensation pour les titres négociés sur l'euromarché. Le placement est comptabilisé à la juste valeur, calculée selon une approche axée sur le marché.

NOTE

**8 Regroupements d'entreprises****i) CSHP**

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

**ii) KENOSIS CAPITAL PARTNERS**

Le 14 septembre 2012, la Société a signé une entente avec Kenosis Capital Partners (Kenosis Capital), banque d'investissement et groupe consultatif, portant sur l'acquisition de certains actifs et passifs pour une contrepartie au comptant de 1,0 million \$ et une contrepartie éventuelle additionnelle en fonction de l'atteinte de certaines cibles de rendement. Cette transaction est admissible à titre de regroupement d'entreprises selon l'IFRS 3, *Regroupement d'entreprises* (IFRS 3), et a été comptabilisée selon la méthode de l'acquisition. La transaction a été clôturée le 16 septembre 2012.

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

La Société a comptabilisé, de façon préliminaire, des immobilisations incorporelles identifiables de 7,0 millions \$ relativement à l'acquisition. La répartition du prix d'acquisition est actuellement considérée comme étant préliminaire. On prévoit que l'évaluation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle et la répartition de celle-ci sera terminée au cours du troisième trimestre de l'exercice 2013.

La contribution de Kenosis Capital aux produits des activités ordinaires et au résultat net n'est pas significative, l'acquisition ayant eu lieu juste avant la fin de la période. La Société a comptabilisé des frais connexes aux acquisitions de 0,4 million \$ engagés par la Société dans le cadre de l'acquisition de Kenosis Capital.

## NOTE 9 Test de dépréciation du goodwill et des immobilisations incorporelles identifiables à durée indéterminée

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

	Immobilisations incorporelles à durée indéterminée		Goodwill		Total	
	30 septembre 2012	31 mars 2012	30 septembre 2012	31 mars 2012	30 septembre 2012	31 mars 2012
<b>Canaccord Genuity</b>						
Canada	44 930 \$	44 930 \$	242 074 \$	242 074 \$	287 004 \$	287 004 \$
Royaume-Uni et Europe	—	—	82 391	82 969	82 391	82 969
États-Unis	—	—	7 061	7 169	7 061	7 169
Autres établissements à l'étranger (Chine)	—	—	3 183	3 183	3 183	3 183
Autres établissements à l'étranger (Australie)	194	197	22 566	22 752	22 760	22 949
Autres établissements à l'étranger (Singapour)	—	—	28 536	28 288	28 536	28 288
<b>Gestion de patrimoine Canaccord</b>						
Royaume-Uni et Europe	—	—	85 527	86 075	85 527	86 075
	<b>45 124 \$</b>	<b>45 127 \$</b>	<b>471 338 \$</b>	<b>472 510 \$</b>	<b>516 462 \$</b>	<b>517 637 \$</b>

Le goodwill et les immobilisations incorporelles à durée indéterminée sont soumis à un test de dépréciation chaque année (au 31 mars) et lorsque des circonstances indiquent que la valeur comptable pourrait avoir subi une dépréciation. Si un tel indice existe, la Société estime la valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle un goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée sont affectés. Une perte de valeur est comptabilisée lorsque la valeur comptable d'une unité génératrice de trésorerie excède sa valeur recouvrable. Une perte de valeur réduit d'abord la valeur comptable de tout goodwill affecté à une unité génératrice de trésorerie et, si elle subsiste, elle réduit ensuite les autres actifs de l'unité au prorata. Les pertes de valeur relatives au goodwill ne peuvent être reprises au cours de périodes futures. La Société tient compte notamment de la relation entre sa capitalisation boursière et la valeur comptable de ses capitaux propres lors de l'examen des indices de dépréciation. Au 30 septembre 2012, la capitalisation boursière de la Société était inférieure à la valeur comptable de ses capitaux propres, indiquant ainsi une possible perte de valeur du goodwill. En outre, compte tenu des incertitudes à l'égard du contexte économique et de la sensibilité des valeurs recouvrables des unités génératrices de trésorerie à toute modification des hypothèses clés, des tests de dépréciation intermédiaires à l'égard du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée ont été effectués le 30 septembre 2012.

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

Les calculs de la valeur d'utilité sont fondés sur des hypothèses, comme décrites ci-avant, 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 valeur d'utilité de chaque unité génératrice de trésorerie (UGT), les flux de trésorerie sont projetés sur une période de cinq ans et se voient appliquer un taux de croissance final, et sont ensuite actualisés à leur valeur actuelle. Le taux d'actualisation repose sur les circonstances particulières de la Société et découle de l'estimation du coût moyen pondéré du capital de la Société. Le taux d'actualisation utilisé pour chaque UGT aux fins de ces calculs s'est établi à 14 % (de 12,5 % à 20 % au 31 mars 2012). Les estimations des flux de trésorerie pour chaque UGT reposent sur les hypothèses de la direction, comme décrites ci-avant, et utilisent des taux de croissance annuels composés allant de 9 % à 16 % (de 15 % à 32 % au 31 mars 2012) ainsi que des estimations à l'égard des marges opérationnelles. Les taux de croissance annuels composés utilisés ont été de 10 % pour le Canada, 10 % pour le Royaume-Uni et l'Europe, 10 % pour les États-Unis, et de 10 % à 16 % pour les autres établissements à l'étranger pour la division Canaccord Genuity, et 9 % pour le Royaume-Uni et l'Europe pour la division Gestion de patrimoine Canaccord. Le taux de croissance final utilisé pour chaque UGT s'est établi à 5 % (de 3 % à 5 % au 31 mars 2012).

Le test de sensibilité a été effectué dans le cadre du test de dépréciation intermédiaire du 30 septembre 2012 à l'égard du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée. Le test de sensibilité comprend l'évaluation de l'incidence que pourraient avoir des diminutions raisonnablement possibles des taux de croissance et des augmentations raisonnablement possibles du taux d'actualisation sur le montant recouvrable des unités génératrices de trésorerie, toutes les autres hypothèses demeurant constantes.

Le test de dépréciation de la Société a établi que la valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie Autres établissements à l'étranger (Australie) dépasse de 8,1 millions \$ sa valeur comptable; par conséquent, une diminution raisonnablement possible du taux de croissance projeté ou une augmentation raisonnablement possible du taux d'actualisation pourrait donner lieu à une perte de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée attribués à cette unité génératrice de trésorerie. Une augmentation de 1 point de pourcentage du taux d'actualisation, pour le faire passer de 14 à 15 %, ou une diminution de 2 points de pourcentage du taux de croissance annuel composé, pour le faire passer de 16 % à 14 %, pourrait faire en sorte que la valeur recouvrable soit égale à la valeur comptable.

## NOTE 10 Impôt sur le résultat

La charge (le recouvrement) 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 trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	30 septembre 2012	30 septembre 2011	30 septembre 2012	30 septembre 2011
Impôt sur le résultat au taux prévu par la loi (25,0 % à l'exercice 2013; 25,8 % à l'exercice 2012)	(4 641) \$	(1 767) \$	(10 703) \$	2 272 \$
Différence des taux d'impôt des administrations étrangères	(424)	(286)	(2 830)	51
Éléments non déductibles influant sur le calcul du revenu imposable	1 030	854	2 839	1 333
Variation de l'estimation des valeurs comptables et fiscales	539	(1 731)	(948)	(2 032)
Variation de l'actif d'impôt différé – période de renversement des différences temporelles	(529)	(285)	(620)	(655)
Pertes fiscales et autres différences temporelles non comptabilisées (utilisation des pertes fiscales antérieurement non comptabilisées)	555	1 597	4 915	(33)
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat – exigible et différée	(3 470) \$	(1 618) \$	(7 347) \$	936 \$

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

### i) ACTIONS PRIVILÉGIÉES DE SÉRIE A

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2012, la Société a émis 4 540 000 actions privilégiées de premier rang de série A à taux rajustable aux cinq ans et à dividendes cumulatifs (les « actions privilégiées de série A ») à un prix d'achat de 25,00 \$ par action, pour un produit brut de 113,5 millions \$. Les dividendes en espèces cumulatifs trimestriels, si la Société en déclare, seront payés à un taux annuel de 5,5 % pour la période initiale de cinq ans prenant fin le 30 septembre 2016. Après cette date, le taux sera rétabli tous les cinq ans pour qu'il corresponde au taux des obligations du gouvernement du Canada à cinq ans majoré de 3,21 %.

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

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

### ii) ACTIONS PRIVILÉGIÉES DE SÉRIE C

Le 10 avril 2012, la Société a émis 4 000 000 d'actions privilégiées de premier rang de série C à taux rajustable aux cinq ans et à dividendes cumulatifs (les « actions privilégiées de série C ») à un prix d'achat de 25,00 \$ par action, pour un produit brut de 100,0 millions \$. Les dividendes en espèces cumulatifs trimestriels, si la Société en déclare, seront payés à un taux annuel de 5,75 % pour la période initiale de cinq ans prenant fin le 30 juin 2017. Après cette date, le taux sera rétabli tous les cinq ans pour qu'il corresponde au taux des obligations du gouvernement du Canada à cinq ans majoré de 4,03 %.

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

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

Le montant net comptabilisé après déduction des frais d'émission, net de l'impôt différé de 1,0 million \$, s'est établi à 97,5 millions \$. Au 30 septembre 2012, la Société détenait 106 794 actions propres d'une valeur nominale de 2,6 millions \$.

**NOTE 12 Actions ordinaires**

	30 septembre 2012		31 mars 2012	
	Montant	Nombre d'actions	Montant	Nombre d'actions
Émises et entièrement libérées	712 571 \$	102 381 448	705 293 \$	101 688 721
Prêts destinés à l'achat d'actions ordinaires dont les droits ne sont pas acquis	(24 157)	(2 840 557)	(33 152)	(3 209 336)
Actions détenues dans le cadre du régime d'intéressement à long terme	(50 824)	(5 549 762)	(48 402)	(4 453 508)
	637 590 \$	93 991 129	623 739 \$	94 025 877

**i) AUTORISÉES**

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale

**ii) ÉMISES ET ENTIÈREMENT LIBÉRÉES**

	Nombre d'actions	Montant
Solde au 31 mars 2012	101 688 721	705 293 \$
Actions émises dans le cadre des régimes de paiement fondé sur des actions [note 14]	692 727	7 278
<b>Solde au 30 septembre 2012</b>	<b>102 381 448</b>	<b>712 571 \$</b>

En août 2012, la Société a déposé un avis d'offre publique de rachat dans le cours normal des activités (OPRCNA) qui lui permet de racheter, à sa discrétion, jusqu'à concurrence de 3 000 000 de ses actions ordinaires par l'intermédiaire de la Bourse de Toronto, entre le 13 août 2012 et le 12 août 2013. Cette démarche vise à permettre à la Société de racheter de ses actions ordinaires à des fins d'annulation. À la date de l'avis, les actions pouvant être rachetées représentaient 2,93 % des actions ordinaires en circulation de la Société. Il n'y a eu aucun rachat d'actions dans le cadre de l'OPRCNA entre le 31 août 2012 et le 30 septembre 2012.

**iii) RÉSULTAT PAR ACTION ORDINAIRE**

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	30 septembre 2012	30 septembre 2011	30 septembre 2012	30 septembre 2011
<b>Résultat de base par action ordinaire</b>				
Résultat net attribuable aux actionnaires de Financière Canaccord Inc.	(14 562) \$	(5 278) \$	(34 529) \$	7 917 \$
Dividendes sur actions privilégiées	(2 998)	(1 799)	(5 835)	(1 889)
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	(17 560)	(7 077)	(40 364)	6 028
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	93 715 829	76 073 220	93 963 447	75 644 041
Résultat de base par action	(0,19) \$	(0,09) \$	(0,43) \$	0,08 \$
<b>Résultat dilué par action ordinaire</b>				
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	(17 560)	(7 077)	(40 364)	6 028
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	93 715 829	76 073 220	93 963 447	75 644 041
Effet dilutif des actions dont les droits ne sont pas acquis (nombre)	2 840 557	3 506 816	2 840 557	3 506 816
Effet dilutif des options sur actions (nombre)	—	366 049	—	576 922
Effet dilutif des actions dont les droits ne sont pas acquis achetées par la fiducie pour les avantages du personnel (nombre) [note 14]	5 671 276	3 653 908	5 252 671	3 947 604
Effet dilutif de l'engagement à l'égard de l'émission d'actions dans le cadre du régime d'intéressement à long terme (nombre) [note 14]	7 795	321 992	39 488	499 771
Nombre moyen pondéré rajusté d'actions ordinaires	102 235 457	83 921 985	102 096 163	84 175 154
Résultat dilué par action ordinaire	(0,19) \$	(0,09) \$	(0,43) \$	0,07 \$

**NOTE 13 Dividendes****DIVIDENDES SUR ACTIONS ORDINAIRES**

La Société a déclaré les dividendes sur actions ordinaires suivants pour le semestre clos le 30 septembre 2012 :

Date de clôture des registres	Date de paiement	Dividende en espèces par action ordinaire	Montant total de dividende
1 <sup>er</sup> juin 2012	15 juin 2012	0,10 \$	10 202 \$
24 août 2012	10 septembre 2012	0,05 \$	5 116 \$

Le 7 novembre 2012, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,05 \$ par action ordinaire payable le 10 décembre 2012 aux actionnaires ordinaires inscrits le 30 novembre 2012 (note 19).

**DIVIDENDES SUR ACTIONS PRIVILÉGIÉES**

La Société a déclaré les dividendes sur actions privilégiées suivants pour le semestre clos le 30 septembre 2012 :

Date de clôture des registres	Date de paiement	Dividende en espèces par action privilégiée de série A	Dividende en espèces par action privilégiée de série C	Montant total de dividende
15 juin 2012	3 juillet 2012	0,34375 \$	0,31900 \$	2 837 \$
14 septembre 2012	1 <sup>er</sup> octobre 2012	0,34375 \$	0,359375 \$	2 998 \$

Le 7 novembre 2012, le conseil a également approuvé un dividende en espèces de 0,34375 \$ par action privilégiée de série A payable le 31 décembre 2012 aux actionnaires privilégiés de série A inscrits le 14 décembre 2012 (note 19).

Le 7 novembre 2012, le conseil a également approuvé un dividende en espèces de 0,359375 \$ par action privilégiée de série C payable le 31 décembre 2012 aux actionnaires privilégiés de série C inscrits le 14 décembre 2012 (note 19).

**NOTE 14 Régimes de paiement fondé sur des actions****i) RÉGIME D'INTÉRESSEMENT À LONG TERME**

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

Il y a eu 3 432 532 UATI (2 319 479 UATI au cours du semestre clos le 30 septembre 2011) attribuées en remplacement de la rémunération en espèces versée aux employés au cours du semestre clos le 30 septembre 2012. La fiducie a acquis 2 408 168 (1 807 491 au cours du semestre clos le 30 septembre 2011) actions ordinaires au cours du semestre clos le 30 septembre 2012.

La juste valeur des UATI à la date d'évaluation se fonde sur le cours moyen pondéré selon le volume à la date d'attribution et est amortie selon le calendrier d'acquisition graduelle sur la période d'acquisition des droits de trois ans. La juste valeur moyenne pondérée des UATI attribuées au cours de la période close le 30 septembre 2012 s'est établie à 5,94 \$ (13,39 \$ au cours de la période close le 30 septembre 2011).

	Nombre
Attributions en cours, 31 mars 2012	7 068 317
Attributions	3 432 532
Actions dont les droits sont acquis	(1 814 426)
Actions auxquelles il a été renoncé	(34 584)
<b>Attributions en cours, 30 septembre 2012</b>	<b>8 651 839</b>

	Nombre
Actions ordinaires détenues par la fiducie au 31 mars 2012	4 453 508
Actions acquises	2 408 168
Actions libérées à l'acquisition des droits	(1 311 914)
<b>Actions ordinaires détenues par la fiducie au 30 septembre 2012</b>	<b>5 549 762</b>

## ii) RÉGIME INCITATIF DE CSH

Dans le cadre de l'acquisition de CSHP, la Société a convenu de mettre sur pied un programme de maintien en fonction à l'intention des employés clés de CSHP. Au cours du trimestre clos le 30 septembre 2012, la Société a établi de manière définitive les modalités de ce programme et en a communiqué les dispositions aux employés visés. En septembre 2012, la Société a attribué 1 261 657 UATI, dont les droits sont acquis sur une période de cinq ans. Conformément au programme, les droits de un tiers du total des UATI (420 560 UATI) seront acquis selon les modalités du RILT existant et les droits des deux autres tiers (841 097 UATI) seront acquis selon les modalités du nouveau régime incitatif de CSH. Des attributions additionnelles devraient être effectuées au cours du troisième trimestre de l'exercice 2013. Chaque date d'acquisition des droits, les UATI permettent au bénéficiaire de l'attribution de recevoir une somme au comptant ou des actions ordinaires de la Société. Si, à la date d'attribution, le cours de l'action est inférieur à 8,50 \$, la Société, à sa discrétion, versera à l'employé une somme au comptant équivalant à a) 8,50 \$ multiplié par le nombre d'UATI émises ou b) à la différence entre 8,50 \$ et le cours de l'action à la date d'acquisition des droits multiplié par le nombre d'UATI émises, majoré d'un nombre équivalent d'actions.

En vertu de ce régime, les attributions doivent faire l'objet d'un règlement total ou partiel en trésorerie si, au moment de l'acquisition des droits, le cours de l'action est inférieur à 8,50 \$. Dans la mesure où un règlement en trésorerie est considéré comme étant probable, une partie de ces attributions sera traitée comme étant réglée en trésorerie, et sera inscrite à l'état de la situation financière à titre de passif.

La juste valeur des UATI à la date d'attribution et à la fin de la période était de 8,50 \$ pour une valeur totale du régime de 10,7 millions \$, laquelle sera amortie de façon graduelle. La charge liée au régime incitatif de CSH et comptabilisée au cours du trimestre clos le 30 septembre 2012 n'était pas significative.

En vertu de ce régime, 1 180 345 UATI additionnelles d'une juste valeur de 10,0 millions \$ (8,50 \$ l'action) devraient être attribuées au cours du trimestre prenant fin le 31 décembre 2012, selon les mêmes modalités.

## iii) CHARGE DE RÉMUNÉRATION FONDÉE SUR DES ACTIONS

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	30 septembre 2012	30 septembre 2011	30 septembre 2012	30 septembre 2011
Options sur actions	261 \$	361 \$	555 \$	762 \$
Régime d'intéressement à long terme	9 555	7 210	20 598	14 770
Prêts-subsventions destinés à l'achat d'actions ordinaires	4 217	3 009	7 335	6 905
Unités d'actions différées	5	116	(89)	116
Actions liées au maintien en fonction	529	210	900	333
<b>Total de la charge de rémunération à base d'actions</b>	<b>14 567 \$</b>	<b>10 906 \$</b>	<b>29 299 \$</b>	<b>22 886 \$</b>

## NOTE 15

### Transactions avec des parties liées

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

Les créances clients et les dettes fournisseurs et charges à payer comprennent les soldes suivants avec les principaux dirigeants :

	30 septembre 2012	31 mars 2012
Créances clients	102 \$	— \$
Dettes fournisseurs et charges à payer	4 550	2 506



## NOTE 16 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, aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Europe, et dans les autres établissements à l'étranger.

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

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.

Les secteurs d'activité de la Société sont gérés de façon distincte parce que chaque secteur offre des services différents et fait appel à des stratégies différentes en matière de personnel et de marketing. La Société évalue le rendement de chaque secteur d'activité d'après les résultats opérationnels.

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 relatives aux regroupements d'entreprises est attribué aux unités génératrices de trésorerie des secteurs Canaccord Genuity et Gestion de patrimoine Canaccord. Les méthodes comptables utilisées par les secteurs sont les mêmes méthodes que celles qui sont décrites à la note 5 des états financiers consolidés du 31 mars 2012. Il n'y a pas de produits intersectoriels importants. L'impôt sur le résultat est géré au niveau de la Société et n'est pas attribué aux secteurs opérationnels. Tous les produits des activités ordinaires et les résultats opérationnels sont tirés de clients externes.

Pour les trimestres clos les

	30 septembre 2012				30 septembre 2011			
	Canaccord Genuity	Gestion de patrimoine Canaccord	Non sectoriel et autres	Total	Canaccord Genuity	Gestion de patrimoine Canaccord	Non sectoriel et autres	Total
Produits des activités ordinaires, compte non tenu des produits d'intérêts	117 119 \$	54 606 \$	8 116 \$	179 841 \$	67 625 \$	44 041 \$	244 \$	111 910 \$
Produits d'intérêts	1 838	3 033	1 887	6 758	1 827	3 371	2 392	7 590
Charges, à l'exception des éléments ci-dessous	110 418	47 879	10 902	169 199	64 462	34 715	14 308	113 485
Amortissement	5 141	2 229	385	7 755	2 057	554	336	2 947
Frais de développement	2 025	1 981	509	4 515	2 536	1 978	527	5 041
Charges d'intérêts	2 862	65	364	3 291	1 514	80	373	1 967
Frais de restructuration	4 395	13 567	900	18 862	—	—	—	—
Frais connexes aux acquisitions	388	900	—	1 288	1 443	—	1 513	2 956
Résultat avant impôt sur le résultat	(6 272) \$	(8 982) \$	(3 057) \$	(18 311) \$	(2 560) \$	10 085 \$	(14 421) \$	(6 896) \$

Pour les semestres clos les

	30 septembre 2012				30 septembre 2011			
	Canaccord Genuity	Gestion de patrimoine Canaccord	Non sectoriel et autres	Total	Canaccord Genuity	Gestion de patrimoine Canaccord	Non sectoriel et autres	Total
Produits des activités ordinaires, compte non tenu des produits d'intérêts	214 695 \$	108 351 \$	10 952 \$	333 998 \$	163 198 \$	95 432 \$	5 206 \$	263 836 \$
Produits d'intérêts	4 719	6 486	3 945	15 150	3 631	6 763	5 053	15 447
Charges, à l'exception des éléments ci-dessous	218 672	96 859	23 404	338 935	138 573	75 510	32 593	246 676
Amortissement	10 874	4 250	767	15 891	3 859	1 195	798	5 852
Frais de développement	4 183	3 961	996	9 140	5 686	3 957	928	10 571
Charges d'intérêts	6 775	162	905	7 842	3 422	182	771	4 375
Frais de restructuration	4 395	13 567	900	18 862	—	—	—	—
Frais connexes aux acquisitions	388	900	—	1 288	1 443	—	1 513	2 956
Résultat avant impôt sur le résultat	(25 873) \$	(4 862) \$	(12 075) \$	(42 810) \$	13 846 \$	21 351 \$	(26 344) \$	8 853 \$

Aux fins de la présentation de l'information par secteur géographique, les activités de la Société ont été regroupées au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Europe, et dans les autres établissements à l'étranger. Le tableau suivant présente les produits des activités ordinaires de la Société par secteur géographique.

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	30 septembre 2012	30 septembre 2011	30 septembre 2012	30 septembre 2011
Canada	80 728 \$	91 743 \$	157 369 \$	214 833 \$
Royaume-Uni et Europe	59 706	9 338	108 513	18 584
États-Unis	40 008	18 586	71 702	45 781
Autres établissements à l'étranger	6 157	(167)	11 564	85
	<b>186 599 \$</b>	<b>119 500 \$</b>	<b>349 148 \$</b>	<b>279 283 \$</b>

## NOTE 17 Gestion du capital

La Société a besoin de capitaux à des fins opérationnelles et aux fins de la réglementation, y compris le financement de ses activités actuelles et futures. La Société a une structure du capital fondée sur les capitaux propres, qui englobent les actions privilégiées, les actions ordinaires, le surplus d'apport, les résultats non distribués, le cumul des autres éléments du résultat global ainsi que la dette subordonnée. Le tableau ci-après présente le sommaire de notre capital aux 30 septembre 2012 et 31 mars 2012.

Type de capital	30 septembre 2012	31 mars 2012
Actions privilégiées	205 641 \$	110 818 \$
Actions ordinaires	637 590	623 739
Surplus d'apport	63 292	68 336
Résultats non distribués	125 010	180 748
Cumul des autres éléments du résultat global	2 309	8 484
Capitaux propres	<b>1 033 842</b>	992 125
Dette subordonnée	<b>15 000</b>	15 000
	<b>1 048 842 \$</b>	<b>1 007 125 \$</b>

## 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 préexistantes et ajuste le montant au besoin. Voici un sommaire des changements survenus au cours du semestre clos le 30 septembre 2012 :

	Provisions pour litiges	Provisions pour frais de restructuration	Total des provisions
Solde au 31 mars 2012	12 943 \$	26 723 \$	39 666 \$
Ajouts	1 182	—	1 182
Utilisées	(3)	(22 496)	(22 499)
Solde au 30 juin 2012	14 122	4 227	18 349
Ajouts	2 162	18 862	21 024
Utilisées	(3 219)	(13 131)	(16 350)
Recouvrements	(2 581)	—	(2 581)
<b>Solde au 30 septembre 2012</b>	<b>10 484 \$</b>	<b>9 958 \$</b>	<b>20 442 \$</b>

Au cours du trimestre clos le 30 septembre 2012, la Société a pris un certain nombre de mesures afin de limiter les coûts et de recentrer ses activités canadiennes, ce qui a donné lieu à des frais de restructuration de 15,0 millions \$ au Canada. Aux États-Unis, par suite de l'intégration des activités de la société récemment acquise CSHP et des activités américaines existantes de Canaccord Genuity, des frais de restructuration additionnels de 3,9 millions \$ ont été comptabilisés. Dans le cadre des activités de restructuration aux États-Unis, un processus est actuellement en cours visant à déterminer l'utilisation finale de certains immeubles loués, y compris des aménagements de locaux loués d'une valeur comptable de 5,4 millions \$. En fonction des mesures qui seront prises, ces actifs pourraient faire l'objet d'une dépréciation totale ou partielle à court terme. La Société a comptabilisé 4,4 millions \$ dans le secteur Canaccord Genuity, 13,6 millions \$ dans le secteur Gestion de patrimoine Canaccord et 0,9 million \$ dans le secteur Non sectoriel et autres.

### Engagements, procédures de litige et passif éventuel

Au cours de la période close le 30 septembre 2012, il n'y a pas eu de changement important aux engagements ni aux éventualités de la Société par rapport à ceux décrits à la note 23 des états financiers consolidés du 31 mars 2012, à l'exception de ce qui suit :

- i) La Société et CSHP ainsi que sa filiale américaine, Collins Stewart LLC, entre autres, étaient codéfenderesses dans une poursuite intentée par Morgan Joseph TriArtisan Group Inc. et Morgan Joseph TriArtisan LLC devant le tribunal étatique de New York, alléguant qu'un projet de coentreprise entre Collins Stewart LLC et Morgan Joseph TriArtisan LLC à New York était fondamentalement incompatible avec l'acquisition de CSHP par la Société. La Société faisait l'objet d'allégations portant sur l'atteinte délictuelle à des contrats, l'atteinte délictuelle à des avantages tirés d'un projet d'entreprise et la complicité dans la violation du devoir de fiduciaire. En guise de mesures de réparation, la demanderesse réclamait à la Société des dommages-intérêts compensatoires d'au moins 35 millions \$ et des dommages-intérêts punitifs équivalant à trois fois les dommages-intérêts compensatoires ou environ 100 millions \$. La poursuite a fait l'objet d'un règlement pour un montant inférieur à la provision qui avait été comptabilisée. Le passif excédentaire a été décomptabilisé et inscrit à titre de réduction des frais d'administration au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2013.
- ii) Genuity a été désignée à titre de codéfenderesse dans le cadre d'un recours collectif présenté à la Cour supérieure de justice de l'Ontario par Marchés mondiaux CIBC Inc. en 2005, alléguant la sollicitation inappropriée auprès d'employés de la demanderesse, le complot, l'incitation à la rupture de contrat, l'ingérence dans des relations commerciales, le manquement à des obligations fiduciaires, l'utilisation inappropriée de renseignements confidentiels et l'appropriation indue de possibilités favorables pour l'entreprise. La demanderesse réclamait à Genuity des dommages-intérêts généraux devant être déterminés par la cour ainsi qu'un compte rendu des avantages reçus par l'ensemble des parties dans le cadre de ces activités alléguées. Une poursuite a également été intentée contre l'ensemble des parties à l'égard de dommages-intérêts punitifs d'un montant de 10,0 millions \$. Comme la Corporation Canaccord Genuity a pris en charge la totalité des actifs et des passifs de Genuity, elle pouvait être assujettie à toute décision qui pouvait être défavorable pour Genuity relativement à ce litige. Selon la Société, cette poursuite ne présente aucun risque éventuel.

## NOTE 19

### Événements postérieurs à la date de clôture

#### i) EDEN FINANCIAL LTD.

Le 1<sup>er</sup> octobre 2012, la Société a acquis les activités de gestion de patrimoine d'Eden Financial Ltd. (Eden), société indépendante de gestion de placements pour le compte de clients privés, pour un prix d'acquisition de 20,3 millions \$ (12,8 millions £), dont 12,2 millions \$ (7,7 millions £) ont été versés à la clôture et 8,1 millions \$ (5,1 millions £) sont payables après 12 mois, sous réserve de l'atteinte de certaines cibles de rendement relatives aux produits des activités ordinaires. D'autres incitatifs pouvant atteindre 6,3 millions \$ (4,0 millions £) ont aussi été prévus afin de récompenser une plus forte croissance des produits des activités ordinaires et d'atteindre les cibles en matière de composition de produits des activités ordinaires.

L'établissement de la comptabilisation initiale du regroupement d'entreprises à appliquer au cours du troisième trimestre de l'exercice 2013 est inachevé, car la Société procède actuellement à l'établissement des justes valeurs des actifs et des passifs acquis. De plus amples renseignements seront fournis relativement à l'acquisition dans le prochain rapport trimestriel, lorsque l'estimation de la répartition préliminaire du prix d'acquisition aura été établie.

La Société a comptabilisé des frais connexes aux acquisitions de 0,9 million \$ engagés par la Société dans le cadre de l'acquisition d'Eden. Ceux-ci comprennent essentiellement des honoraires professionnels et de consultation.

#### ii) DIVIDENDES

Le 7 novembre 2012, le conseil d'administration a approuvé les dividendes en espèces suivants : dividende de 0,05 \$ par action ordinaire payable le 10 décembre 2012 aux actionnaires ordinaires inscrits le 30 novembre 2012; dividende de 0,34375 \$ par action privilégiée de série A payable le 31 décembre 2012 aux actionnaires inscrits le 14 décembre 2012; dividende de 0,359375 \$ par action privilégiée de série C payable le 31 décembre 2012 aux actionnaires inscrits le 14 décembre 2012.

# Renseignements à l'intention des actionnaires

## Siège social

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

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

## Inscription en Bourse

Actions ordinaires :  
Bourse de Toronto : CF  
LSE : 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.canaccordfinancial.com](http://www.canaccordfinancial.com)

## Renseignements généraux à l'intention des actionnaires

**RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS**  
161 Bay Street, Suite 3000  
Toronto (Ontario) Canada  
Téléphone : 416.869.7293  
Télécopieur : 416.947.8343  
Courriel : [investor.relations@canaccord.com](mailto:investor.relations@canaccord.com)

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

**Jamie Kokoska**  
Vice-présidente, Relations avec les investisseurs et communications  
Téléphone : 416.869.3891  
Courriel : [jamie.kokoska@canaccord.com](mailto:jamie.kokoska@canaccord.com)

Le rapport annuel 2012 de Financière Canaccord est disponible sur notre site Web à l'adresse [www.canaccordfinancial.com](http://www.canaccordfinancial.com). Pour un exemplaire imprimé, veuillez communiquer avec le service des relations avec les investisseurs.

## Date de paiement des dividendes<sup>1</sup> et de publication des résultats pour l'exercice 2013

	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
T2/13	7 novembre 2012	14 décembre 2012	31 décembre 2012	30 novembre 2012	10 décembre 2012
T3/13	6 février 2013	15 mars 2013	1 <sup>er</sup> avril 2013	1 <sup>er</sup> mars 2013	15 mars 2013
T4/13	21 mai 2013	21 juin 2013	2 juillet 2013	31 mai 2013	10 juin 2013

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

## 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](mailto:service@computershare.com)  
Site Web : [www.computershare.com](http://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.canaccordfinancial.com](http://www.canaccordfinancial.com).

## Auditeurs

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

## Services de rédaction et de conception

The Works Design Communications Ltd.

