

# PREMIER TRIMESTRE

Rapport du premier trimestre de l'exercice 2022 aux actionnaires



cg/Canaccord Genuity

## Groupe Canaccord Genuity Inc. annonce ses résultats du premier trimestre de l'exercice 2022

**Compte non tenu des éléments importants, résultat par action ordinaire de 0,73 \$<sup>1</sup> au premier trimestre**

*An English-language version of this communication is also available on SEDAR. / La version anglaise du présent communiqué est également accessible sur SEDAR.*

**TORONTO, le 3 août 2021** – Groupe Canaccord Genuity Inc. (Canaccord Genuity ou la Société, TSX : CF) a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers du premier trimestre de l'exercice clos le 30 juin 2021.

« Nous sommes heureux d'avoir entrepris l'exercice de manière aussi productive grâce à la hausse de l'apport de nos activités de gestion de patrimoine mondiale, au maintien d'un niveau de mobilisation de capitaux au sein de nos activités sur les marchés des capitaux et à la progression considérable de nos activités de consultation, a déclaré Dan Daviau, président et chef de la direction du Groupe Canaccord Genuity Inc. Même si nous prévoyons que le contexte des activités de prise ferme dans nos secteurs cibles revienne davantage à la normale, nous tirons de plus en plus parti d'un important volume de projets liés à des activités de consultation à marge plus élevée et nous continuons d'investir dans la croissance de nos activités de gestion de patrimoine mondiale. »

« En ce début d'exercice, nous comptons moins d'actions ordinaires en circulation après dilution, et nous prévoyons poursuivre nos transactions de rachat d'actions au cours de la prochaine année, ce qui favorisera l'augmentation du résultat par action peu importe la conjoncture du marché. »

### Points saillants du premier trimestre de l'exercice :

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

- Les produits des activités ordinaires, compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, du premier trimestre ont atteint 523,8 millions \$, soit des produits qui arrivent au troisième rang des produits trimestriels les plus élevés de l'histoire de la Société.
- Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, le résultat net avant impôt du premier trimestre s'est établi à 114,0 millions \$, soit une progression de 172,9 % d'un exercice à l'autre.
- Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, le résultat par action ordinaire après dilution du premier trimestre s'est chiffré à 0,73 \$ (0,63 \$ selon les IFRS), en hausse de 192 % comparativement à celui du premier trimestre de l'exercice 2021.
- Les produits tirés des activités sur les marchés des capitaux mondiaux ont atteint 324,2 millions \$, en hausse de 38,1 % d'un exercice à l'autre, ce qui reflète le maintien d'un niveau élevé d'activités de mobilisation de capitaux et une progression considérable des activités de consultation.
- Les produits trimestriels tirés du financement de sociétés dans nos activités sur les marchés des capitaux se sont élevés à 151,1 millions \$, en hausse de 55,0 % d'un exercice à l'autre, ce qui s'explique par le volume important des nouvelles émissions et le niveau d'activité toujours élevé dans les secteurs des sciences de la vie, de la technologie et des mines.
- Les produits trimestriels tirés des activités de consultation dans nos activités sur les marchés des capitaux se sont chiffrés à 76,0 millions \$, en hausse de 269,3 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent.
- Les produits des activités de consultation enregistrés dans nos activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis ont atteint 46,4 millions \$ pour le premier trimestre de l'exercice, soit une progression de 652,7 % d'un exercice à l'autre.
- Les produits tirés des activités de gestion de patrimoine mondiale ont augmenté de 41,4 % comparativement à ceux du premier trimestre de l'exercice 2021, et atteint 195,0 millions \$, dont une tranche de 104,2 millions \$ a été générée par nos activités de gestion de patrimoine au Canada.
- Le total des actifs pour le compte des clients attribuables à nos activités de gestion de patrimoine mondiale s'est élevé à 94,9 milliards \$, en hausse de 6,9 % par rapport à celui du T4/21.

<sup>1</sup> Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » du rapport de gestion à la page 5.

- Les actifs pour le compte des clients attribuables à nos activités de gestion de patrimoine au Canada ont augmenté de 55,5 % d'un exercice à l'autre, pour se chiffrer à 34,6 milliards \$.
- La Société a racheté aux fins d'annulation 934 516 actions ordinaires dans le cadre de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (OPRCNA) pendant le trimestre clos le 30 juin 2021.
- Les initiatives de déploiement des capitaux du premier trimestre, notamment les dividendes et les rachats d'actions dans le cadre de l'OPRCNA, totalisent 19,3 millions \$, ou 26,4 %, du résultat net pour le trimestre considéré.
- Le dividende sur actions ordinaires s'est établi à 0,075 \$ par action ordinaire au premier trimestre.

	Trimestres clos les 30 juin		Variation d'un exercice à l'autre	Trimestre clos le 31 mars	Variation par rapport au trimestre précédent
	T1/22	T1/21			
<b>Points saillants du premier trimestre de l'exercice – sur une base ajustée<sup>1</sup></b>					
Produits des activités ordinaires, compte non tenu des éléments importants <sup>1</sup>	523 831 \$	377 728 \$	38,7 %	692 326 \$	(24,3) %
Charges, compte non tenu des éléments importants <sup>1</sup>	409 874 \$	335 965 \$	22,0 %	509 087 \$	(19,5) %
Résultat par action ordinaire après dilution, compte non tenu des éléments importants <sup>1</sup>	0,73 \$	0,25 \$	192,0 %	1,20 \$	(39,2) %
Résultat net, compte non tenu des éléments importants <sup>1</sup>	84 654 \$	32 897 \$	157,3 %	137 128 \$	(38,3) %
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires, compte non tenu des éléments importants <sup>1,3</sup>	81 251 \$	29 065 \$	179,5 %	133 260 \$	(39,0) %
<b>Points saillants du premier trimestre de l'exercice – IFRS</b>					
Produits des activités ordinaires	518 831 \$	377 728 \$	37,4 %	706 526 \$	(26,6) %
Charges	419 130 \$	340 674 \$	23,0 %	518 810 \$	(19,2) %
Résultat par action ordinaire après dilution	0,63 \$	0,22 \$	186,4 %	0,93 \$	(32,3) %
Résultat net <sup>2</sup>	73 053 \$	28 964 \$	152,2 %	139 394 \$	(47,6) %
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires <sup>3</sup>	69 650 \$	25 132 \$	177,1 %	135 526 \$	(48,6) %

1) Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5 du rapport de gestion.

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

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

## Points saillants – rendement des principaux secteurs d'activité

### Gestion de patrimoine Canaccord Genuity

Les activités de gestion de patrimoine mondiale combinées ont généré des produits des activités ordinaires de 195,0 millions \$ au premier trimestre de l'exercice, soit une hausse de 41,4 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, l'apport de ce secteur au résultat net avant impôt a progressé de 98,3 % d'un exercice à l'autre et atteint 48,2 millions \$, ce qui représente 36,4 % du résultat net ajusté avant impôt attribuable aux secteurs d'activité combinés de la Société pour le trimestre considéré.

- Les activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne ont généré des produits des activités ordinaires de 73,3 millions \$ et, après les imputations intersectorielles et compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, ont affiché un résultat net de 19,4 millions \$ avant impôt au T1/22, en hausse de 21,2 % d'un exercice à l'autre et de 1,2 % sur une base séquentielle.
- Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Amérique du Nord) a généré des produits des activités ordinaires de 104,2 millions \$ et, après les imputations intersectorielles, a comptabilisé un résultat net avant impôt de 26,2 millions \$ au T1/22, en hausse respectivement de 244,8 % et 12,7 % comparativement à celui du T1/21 et du T4/21.
- Les activités de gestion de patrimoine en Australie ont généré des produits des activités ordinaires de 17,5 millions \$ et, après les imputations intersectorielles et compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, ont affiché un résultat net de 2,6 millions \$ avant impôt au T1/22, en hausse de 279,4 % d'un exercice à l'autre et de 4,6 % par rapport au trimestre précédent.

Les produits générés au premier trimestre par les activités de gestion de patrimoine de la Société au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne ont augmenté de 7,9 % par rapport à ceux du T1/21, ce qui s'explique par la hausse des produits tirés des honoraires et l'amélioration de la valeur des actifs des clients. Le résultat net avant impôt compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup> a augmenté de 21,2 % par rapport à celui du trimestre clos le 30 juin 2020, en raison d'une hausse des produits et d'une baisse des charges autres que de rémunération. Sur une base ajustée<sup>1</sup>, la marge bénéficiaire avant impôt a été de 26,5 %, soit une hausse de 2,9 points de pourcentage d'un exercice à l'autre. L'acquisition des activités de gestion des placements d'Adam & Company devrait être conclue à la fin du deuxième trimestre de l'exercice. Cette acquisition accroîtra le total des actifs pour le compte des clients de ces activités d'environ 2,9 milliards \$ et devrait être relative. La Société continuera de s'efforcer de développer ces activités en misant sur la croissance interne et en tirant parti de partenariats financiers pour rechercher des possibilités créatrices de valeur.

Les produits générés par les activités de gestion de patrimoine de la Société en Amérique du Nord ont augmenté de 82,9 % au cours du T1/22, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui s'explique en partie par le niveau élevé des activités de

<sup>1</sup>) Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » du rapport de gestion à la page 5.

financement de sociétés au cours du trimestre considéré. Les produits tirés du financement de société dans ce secteur au cours du premier trimestre ont atteint 40,3 millions \$, ce qui représente un niveau trimestriel record et une hausse de 210,7 % d'un exercice à l'autre. Les ASA moyens par équipe de conseillers en placement ont augmenté de 54,4 % d'un exercice à l'autre grâce à la croissance des nouveaux actifs et au niveau exceptionnellement élevé des activités sur les marchés des capitaux. La marge bénéficiaire avant impôt de ce secteur a été de 25,1 % pour le trimestre, soit une hausse de 11,8 points de pourcentage comparativement à celle du T1/21.

Nos activités de gestion de patrimoine en Australie ont enregistré des produits de 17,5 millions \$ au T1/22, soit une hausse de 34,4 % en regard de ceux du T1/21. Le résultat net avant impôt compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup> a augmenté de 279,4 % par rapport à celui du trimestre clos le 30 juin 2020. Sur une base ajustée<sup>1</sup>, la marge bénéficiaire avant impôt a été de 14,9 %, soit une hausse de 9,6 points de pourcentage d'un exercice à l'autre.

Le total des actifs pour le compte des clients tirés des activités de gestion de patrimoine mondiale de la Société a atteint 94,9 milliards \$ à la fin du premier trimestre de l'exercice.

- Les actifs pour le compte des clients en Amérique du Nord totalisaient 34,6 milliards \$ au 30 juin 2021, en hausse de 7,3 % en regard de 32,2 milliards \$ à la fin du trimestre précédent et de 55,5 % en regard de 22,2 milliards \$ au 30 juin 2020.
- Les actifs pour le compte des clients au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne atteignaient 55,6 milliards \$ (32,4 milliards £) au 30 juin 2021, en hausse de 6,3 % en regard de 52,3 milliards \$ (30,2 milliards £) à la fin du trimestre précédent et de 27,6 % en regard de 43,6 milliards \$ (25,9 milliards £) au 30 juin 2020.
- Les actifs pour le compte des clients en Australie s'élevaient à 4,7 milliards \$ (5,0 milliards \$ AU) au 30 juin 2021, en hausse de 11,0 % en regard de 4,2 milliards \$ (4,4 milliards \$ AU) à la fin du trimestre précédent et de 53,1 % en regard de 3,1 milliards \$ (3,3 milliards \$ AU) au 30 juin 2020. En outre, des actifs pour le compte des clients totalisant 16,5 milliards \$ sont également détenus dans d'autres comptes de la plateforme de négociation de gestion de patrimoine en Australie.

### **Marchés des capitaux Canaccord Genuity**

Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, ce secteur a inscrit un résultat net avant impôt de 84,4 millions \$ pour le trimestre, ce qui représente une amélioration de 145,4 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. À l'échelle mondiale, Marchés des capitaux Canaccord Genuity a enregistré des produits des activités ordinaires de 324,2 millions \$ au premier trimestre de l'exercice, soit une hausse de 38,1 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits tirés des activités de consultation à marge plus élevée se sont élevés à 76,0 millions \$, en hausse de 269,3 % d'un exercice à l'autre.

- Marché des capitaux Canaccord Genuity a été chef de file ou cochef de file pour 110 transactions de financement de sociétés à l'échelle internationale, lesquelles lui ont permis de mobiliser un produit total de 4,2 milliards \$ au cours du T1/22.
- Marché des capitaux Canaccord Genuity a participé, y compris à titre de chef de file ou de cochef de file, à 199 transactions de financement de sociétés à l'échelle internationale, lesquelles lui ont permis de mobiliser un produit total de 20,4 milliards \$ au cours du T1/22.

Les produits générés par les activités de la Société sur les marchés des capitaux aux États-Unis ont augmenté de 33,5 % pour le trimestre clos le 30 juin 2021 par rapport à ceux du T1/21. Cette augmentation tient compte d'une hausse de 12,0 millions \$, ou 43,7 %, des produits tirés des activités de financement de sociétés par rapport à ceux du T1/21 et d'une hausse de 40,2 millions \$, ou 652,7 %, des produits tirés des honoraires de consultation. Les produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste dans ce secteur ont diminué de 14,9 % d'un exercice à l'autre en raison d'une baisse des volumes de négociation.

Les produits tirés des activités sur les marchés des capitaux au Canada au cours du premier trimestre ont augmenté de 61,1 millions \$, ou 110,6 %, d'un exercice à l'autre, mais ont diminué de 41,6 % par rapport à ceux, exceptionnellement élevés, du T4/21. Les produits tirés du financement de sociétés pour le trimestre considéré ont augmenté de 239,3 % comparativement à ceux du premier trimestre de l'exercice 2021. Les produits tirés des honoraires de consultation ont atteint 19,5 millions \$ pour le premier trimestre de l'exercice, en hausse de 94,6 % d'un exercice à l'autre.

Les produits des activités ordinaires de la Société sur les marchés des capitaux en Australie ont baissé, passant de 42,5 millions \$ au T1/21 à 28,0 millions \$ pour le premier trimestre de l'exercice 2022. La baisse pour le trimestre considéré est en grande partie attribuable à la réduction des activités de financement de sociétés dans nos secteurs cibles, y compris dans le secteur minier et des ressources, et reflète une diminution de la valeur de marché de certaines positions liées aux titres détenus et aux bons de souscription se rapportant aux activités de financement de sociétés.

Nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni et en Europe ont généré des produits des activités ordinaires en hausse de 19,5 % d'un exercice à l'autre. Malgré un contexte moins favorable pour les activités de négociation à titre de contrepartiste dans cette région, les produits tirés des activités de financement de sociétés et des honoraires de consultation ont augmenté respectivement de 15,0 % et 130,2 %. Le résultat avant impôt s'est chiffré à 3,1 millions \$ pour le trimestre clos le 30 juin 2021, comparativement à 1,0 million \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.

### **Sommaire des faits saillants de la Société**

Le 29 juillet 2021, la Société a conclu le placement précédemment annoncé dans sa division de gestion de patrimoine au Royaume-Uni par des comptes et des fonds de placement gérés par HPS Investment Partners, LLC (collectivement, « HPS »).

HPS a fait l'acquisition d'actions privilégiées convertibles (« actions privilégiées convertibles ») d'un montant de 125 millions £ (218 millions \$ CA) qui ont été émises par Canaccord Genuity Wealth Group Holdings (Jersey) Limited (« CGWM UK »), société mère des filiales d'exploitation de gestion de patrimoine de la Société du Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne (la « transaction »). En supposant leur conversion, les actions privilégiées convertibles correspondent à environ 22 % des titres de participation de CGWM UK.

Conformément aux modalités d'un prêt fourni par HPS le 6 avril 2021, la Société a conclu une convention de crédit auprès des prêteurs Lucid Agency Services Limited, à titre d'agent administratif, et Lucid Trustee Services Limited, à titre d'agent de valeurs mobilières, pour une facilité d'emprunt à terme garanti assorti d'un privilège de premier rang d'un montant en capital total de 69 millions £ (118,3 millions \$ CA au 30 juin 2021). Cette facilité d'emprunt a été remboursée à même le produit de la transaction.

<sup>1</sup> Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » du rapport de gestion à la page 5.

En lien avec la transaction, CGWM UK a pris des mesures pour permettre aux dirigeants d'acheter certains instruments de capitaux propres de CGWM UK qui tiendront compte de la valeur de la transaction et qui devraient représenter une participation en équivalents de capitaux propres d'environ 4 % dans CGWM UK. Une convention d'encouragement à l'intention des dirigeants, prévoyant certaines mesures incitatives fondées sur des seuils de rendements liés à la croissance future de CGWM UK, a également été mise en œuvre.

En lien avec le rajustement prochain du taux de dividende applicable aux actions privilégiées de premier rang de série A à taux ajustable aux cinq ans et à dividendes cumulatifs (les « actions privilégiées de série A ») pour la période de cinq ans commençant le 1<sup>er</sup> octobre 2021 et prenant fin le 30 septembre 2026, inclusivement, les administrateurs ont déterminé au cours de leur réunion du 3 août 2021 que la Société n'exercera pas son droit de racheter une partie ou la totalité des actions privilégiées de série A actuellement en circulation le 30 septembre 2021.

**Les éléments importants suivants ont eu une incidence sur les résultats pour le premier trimestre de l'exercice 2022 :**

- Les ajustements de la juste valeur de certains titres négociables non liquides ou temporairement inaccessibles qui sont comptabilisés aux fins de la présentation de l'information financière selon les IFRS, mais qui sont exclus de l'information de gestion et ne sont pas pris en compte dans l'évaluation de la performance opérationnelle de la direction.
- L'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de regroupements d'entreprises.
- Certains coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions et aux initiatives de croissance en lien avec les activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne.
- Comme il est mentionné précédemment, le 6 avril 2021, la Société a conclu une convention de crédit pour une facilité d'emprunt à terme garanti assorti d'un privilège de premier rang (« facilité d'emprunt ») pour financer une partie du rachat de ses débetures convertibles. Les coûts de transaction engagés à l'égard de la facilité d'emprunt sont comptabilisés au coût amorti et inclus dans le taux d'intérêt effectif de la facilité d'emprunt. Les intérêts associés à cette facilité d'emprunt sont inclus dans les coûts liés au rachat des débetures convertibles présentés dans le compte de résultat pour le trimestre clos le 30 juin 2021.

**Sommaire des résultats du premier trimestre de l'exercice 2022 et principales informations financières compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>**

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action et les pourcentages)	Trimestres clos les 30 juin		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent
	2021	2020	
Total des produits des activités ordinaires selon les IFRS	518 831 \$	377 728 \$	37,4 %
Total des charges selon les IFRS	419 130	340 674	23,0 %
<b>Produits des activités ordinaires</b>			
<i>Éléments importants comptabilisés dans le secteur Non sectoriel et autres</i>			
Ajustement de la juste valeur de titres négociables non liquides ou temporairement inaccessibles	5 000	—	négl.
Total des produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants	523 831	377 728	38,7 %
<b>Charges</b>			
<i>Éléments importants comptabilisés par Marchés des capitaux Canaccord Genuity</i>			
Amortissement des immobilisations incorporelles	293	748	(60,8) %
<i>Éléments importants comptabilisés par Gestion de patrimoine Canaccord Genuity</i>			
Amortissement des immobilisations incorporelles	3 148	3 326	(5,4) %
Coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions <sup>2</sup>	351	635	(44,7) %
<i>Éléments importants comptabilisés dans le secteur Non sectoriel et autres</i>			
Coûts liés au rachat des débetures convertibles <sup>3</sup>	5 464	—	négl.
Total des éléments importants – charges	9 256	4 709	96,6 %
Total des charges compte non tenu des éléments importants	409 874	335 965	22,0 %
Résultat net avant impôt sur le résultat – ajusté	113 957	41 763	172,9 %
Impôt sur le résultat – ajusté	29 303	8 866	230,5 %
Résultat net – ajusté	84 654 \$	32 897 \$	157,3 %
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – ajusté	81 251	29 065	179,5 %
Résultat par action ordinaire de base – ajusté	0,84 \$	0,30 \$	180,0 %
Résultat par action ordinaire, après dilution – ajusté	0,73 \$	0,25 \$	192,0 %

1) Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

2) Coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions et aux initiatives de croissance en lien avec les activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne.

3) Au cours du trimestre clos le 30 juin 2021, la Société a conclu une convention de crédit pour une facilité d'emprunt à terme garanti assorti d'un privilège de premier rang (« facilité d'emprunt ») pour financer une partie du rachat des débetures convertibles. Les coûts de transaction engagés à l'égard de la facilité d'emprunt sont comptabilisés au coût amorti et inclus dans le taux d'intérêt effectif de la facilité d'emprunt. Les intérêts liés à cette facilité d'emprunt sont inclus dans les coûts liés au rachat de débetures convertibles pour le trimestre clos le 30 juin 2021.

**Situation financière à la fin du premier trimestre de 2022 comparativement au quatrième trimestre de l'exercice 2021**

- Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de 1,4 milliard \$, en baisse de 518,3 millions \$ par rapport à 1,9 milliard \$
- Fonds de roulement de 576,9 millions \$, en hausse de 24,4 millions \$ par rapport à 552,5 millions \$
- Total des capitaux propres de 1,12 milliard \$, en hausse de 16,2 millions \$ en regard de 1,11 milliard \$

**Dividendes sur actions ordinaires et privilégiées**

Le 3 août 2021, le conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,075 \$ par action ordinaire, payable le 10 septembre 2021 aux actionnaires inscrits le 27 août 2021.

Le 3 août 2021, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,24281 \$ par action privilégiée de série A payable le 30 septembre 2021 aux porteurs d'actions privilégiées de série A inscrits le 17 septembre 2021.

Le 3 août 2021, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,31206 \$ par action privilégiée de série C payable le 30 septembre 2021 aux porteurs d'actions privilégiées de série C inscrits le 17 septembre 2021.

---

# Rapport de gestion

Premier trimestre de l'exercice 2022 clos le 30 juin 2021 – ce document est daté du 3 août 2021

Le rapport de gestion suivant de Groupe Canaccord Genuity Inc. vise à aider le lecteur à évaluer les changements importants survenus dans notre situation financière et les résultats d'exploitation du trimestre clos le 30 juin 2021 par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Dans l'analyse qui suit, le trimestre clos le 30 juin 2021 est aussi désigné par les termes « premier trimestre de 2022 », « T1/22 » et « premier trimestre de l'exercice 2022 ». Sauf indication contraire ou à moins que le contexte ne s'y oppose, la « Société » s'entend de Groupe Canaccord Genuity Inc., et « Groupe Canaccord Genuity » désigne la Société et ses filiales directes et indirectes. Le rapport de gestion doit être lu avec les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour le trimestre clos le 30 juin 2021, qui commencent à la page 29 du présent rapport, la notice annuelle datée du 24 juin 2021 et le rapport de gestion annuel de 2021, y compris les états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2021 (états financiers consolidés annuels audités), qui se trouvent dans le rapport annuel de la Société daté du 1<sup>er</sup> juin 2021 (rapport annuel de 2021). Aucune modification importante n'a été apportée à l'information qui figure dans le rapport de gestion annuel pour l'exercice 2022, sauf indication contraire dans le présent rapport de gestion. L'information financière de la Société est exprimée en dollars canadiens, à moins d'indication contraire.

---

## Mise en garde concernant l'information prospective

Le présent document peut contenir des « énoncés prospectifs » (au sens des lois applicables en matière de valeurs mobilières). Ces énoncés ont trait à des événements futurs ou au rendement futur, et ils reflètent les attentes, les convictions, les plans, les estimations et les intentions de la direction, ainsi que des énoncés similaires concernant des événements futurs, des résultats, des circonstances, la performance ou des attentes qui ne sont pas des faits historiques, y compris la situation commerciale et économique, les incidences persistantes potentielles de la pandémie de COVID-19 sur nos activités, nos résultats financiers et notre situation financière, ainsi que sur la conjoncture économique et des marchés financiers à l'échelle mondiale, et la croissance, les résultats opérationnels, la performance et les perspectives et possibilités d'affaires de Groupe Canaccord Genuity. Ces énoncés prospectifs reflètent les convictions actuelles de la direction et reposent sur des renseignements dont elle dispose actuellement. De par leur nature, les énoncés prospectifs comportent des incertitudes et risques généraux et particuliers inhérents, et plusieurs facteurs pourraient faire en sorte que les faits ou les résultats réels diffèrent considérablement de ceux dont il est question dans les énoncés prospectifs. Lorsqu'il évalue ces énoncés, le lecteur devrait expressément tenir compte de divers facteurs qui peuvent faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement des énoncés prospectifs.

Ces facteurs comprennent, sans toutefois s'y limiter, les conditions du marché et la conjoncture économique, la nature du secteur des services financiers, les risques et incertitudes et les incidences persistantes potentielles de la pandémie de COVID-19 sur nos activités, nos résultats financiers et notre situation financière, ainsi que sur la conjoncture économique et des marchés financiers à l'échelle mondiale, décrits de temps à autre dans les états financiers consolidés annuels et les états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société ainsi que dans son rapport annuel et sa notice annuelle déposés sur SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com), de même que les facteurs dont il est question aux rubriques « Gestion des risques » du présent rapport de gestion et « Facteurs de risque » de la notice annuelle qui abordent le risque de marché, le risque de liquidité, le risque de crédit, le risque opérationnel, le risque juridique, le risque informatique et le risque lié à la réglementation. Les principaux facteurs ou hypothèses utilisés par la Société pour élaborer les énoncés prospectifs contenus dans le présent document comprennent, sans toutefois s'y limiter, ceux dont il est question à la rubrique « Perspectives pour l'exercice 2022 » 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 2021 et sa notice annuelle déposés sur SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com). La liste qui précède n'est pas une liste exhaustive de tous les facteurs de risque possibles qui peuvent influencer sur les résultats réels. Le lecteur doit également tenir compte du fait que la liste des principaux facteurs et hypothèses qui précède n'est pas exhaustive.

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

---

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

Le présent rapport de gestion est fondé sur les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour le trimestre clos le 30 juin 2021 (états financiers du premier trimestre de 2022) qui ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Les états financiers du premier trimestre de 2022 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 2021.

### MESURES NON CONFORMES AUX IFRS

Certaines mesures non conformes aux IFRS sont utilisées par la Société comme mesures de la performance financière. Les mesures non conformes aux IFRS n'ont pas de signification normalisée prescrite par les IFRS et ne sont donc pas comparables à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Les mesures non conformes aux IFRS présentées incluent les actifs sous administration, les actifs sous gestion et les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants.

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

Les éléments tirés des états financiers qui ne tiennent pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Les éléments importants correspondent aux frais de restructuration, à l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises, à la dépréciation du goodwill et d'autres actifs, aux éléments de la charge liée aux acquisitions, qui comprennent les frais comptabilisés dans le cadre de projets d'acquisition réalisés ou non, les profits et pertes liés aux cessions d'activités, y compris la comptabilisation de profits de change réalisés à la cession d'établissements à l'étranger, certaines charges comptables liées à la modification apportée au régime d'intéressement à long terme (RILT) de la Société comptabilisées à compter du 31 mars 2018, certains coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions et initiatives de croissance en lien avec les activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne, la perte et autres coûts, dont les charges liées au financement, en lien avec le rachat des débetures convertibles inscrits aux fins comptables, ainsi que certains ajustements de la juste valeur de certains titres négociables non liquides ou temporairement incessibles qui sont comptabilisés aux fins de la présentation de l'information financière selon les IFRS, mais qui sont exclus de l'information de gestion et ne sont pas pris en compte dans l'évaluation de la performance opérationnelle de la direction, et certains éléments de charges habituellement compris dans les frais de développement qui, de l'avis de la direction, reflètent une charge unique autre que d'exploitation. Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 11.

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

## Vue d'ensemble des activités

Par l'entremise de ses principales filiales, Groupe Canaccord Genuity Inc. est une entreprise de services financiers de plein exercice indépendante et de premier plan qui exerce ses activités dans deux des principaux segments du secteur des valeurs mobilières : la gestion de patrimoine et les marchés des capitaux. Depuis sa création en 1950, la Société est mue par un engagement indéfectible à bâtir des relations clients durables. Nous y parvenons en générant de la valeur par des solutions de placement, des services de courtage et des services de financement de sociétés complètes pour notre clientèle constituée de particuliers, d'institutions et de sociétés. Groupe Canaccord Genuity exploite des bureaux de gestion de patrimoine au Canada, au Royaume-Uni, dans les dépendances de la Couronne et en Australie. Marchés des capitaux Canaccord Genuity, la division internationale des marchés des capitaux de la Société, exerce ses activités en Amérique du Nord, au Royaume-Uni et en Europe, en Asie, en Australie et au Moyen-Orient.

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

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

Les résultats d'exploitation de Jitneytrade Inc., de Finlogik Capital Inc. et de Finlogik Inc. (collectivement, « Jitneytrade ») depuis la date de clôture du 6 juin 2018 sont pris en compte dans Marchés des capitaux Canaccord Genuity au Canada. De plus, les résultats d'exploitation de Petsky Prunier LLC (« Petsky Prunier ») depuis la date de clôture du 13 février 2019 sont pris en compte dans Marchés des capitaux Canaccord Genuity aux États-Unis. Le secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne comprend les résultats d'exploitation de Hargreave Hale Limited (« Hargreave Hale ») depuis le 18 septembre 2017, les résultats d'exploitation de McCarthy Taylor Limited (renommée « CG McCarthy Taylor Limited ») (« McCarthy Taylor ») depuis la date de clôture du 29 janvier 2019 et jusqu'au transfert de ses activités à CG Wealth Planning Limited et sa dissolution le 6 avril 2021, et les résultats d'exploitation de Thomas Miller Wealth Management Limited (renommée « CG Wealth Planning Limited ») (« Thomas Miller ») depuis la date de clôture du 1<sup>er</sup> mai 2019. Depuis la date de clôture du 21 octobre 2019, les résultats d'exploitation de Patersons Securities Limited (renommée « Canaccord Genuity Financial Limited ») (« Patersons ») sont compris dans le secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity en Australie.

## Conjoncture du marché au cours du T1 de l'exercice 2022

### Contexte économique

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2021, les campagnes de vaccination à l'échelle mondiale ont continué de progresser, ce qui a permis l'assouplissement, mais non la levée, des restrictions liées à la pandémie de COVID-19 par les gouvernements. À mesure que l'économie renoue avec son niveau d'activité normal, les goulots d'étranglement de la chaîne d'approvisionnement et le faible niveau des stocks ont créé un cycle de réapprovisionnement, qui a contribué à stimuler le prix des produits de base et le prix à la consommation. Mis à part ces améliorations, l'économie est vraisemblablement entrée dans une phase de ralentissement, comme le révèlent les indices des directeurs d'achat (« PMI »)

qui ont atteint des sommets au cours du trimestre. À l'heure où les gouvernements commencent à éliminer progressivement les mesures d'aide financière aux ménages et aux entreprises, il appert que l'amélioration du marché du travail, jumelée aux politiques monétaires et budgétaires, favorisera des phases de réaccélération périodiques de la croissance économique dans l'avenir.

Dans ce contexte, les indices S&P 500, S&P/TSX et MSCI Marchés émergents ont affiché respectivement un rendement de 8,5 %, 8,5 % et 3,9 % au cours du trimestre. Le prix des produits de base a poursuivi sur sa lancée, présentant une hausse de 15,7 % au cours de la même période, à l'appui de l'augmentation de 1,3 % du dollar canadien. Malgré les inquiétudes grandissantes à l'égard du déficit et de la dette et la poussée de l'inflation, les obligations du Trésor américain à 10 ans sont sorties de la situation de survente pour dégager un rendement de 3,8 % au cours du trimestre.

### Financement de sociétés et consultation

Au cours du premier trimestre, le rendement robuste soutenu des actions des secteurs des produits de base et des sociétés à petite ou à moyenne capitalisation dans nos secteurs cibles a permis de créer un contexte favorable à nos activités de financement de sociétés et de consultation.

Valeur de l'indice à la fin du trimestre	T1/21		T2/21		T3/21		T4/21		T1/22		
	30 juin 2020	(D'un exercice à l'autre)	30 sept. 2020	(D'un exercice à l'autre)	31 déc. 2020	(D'un exercice à l'autre)	31 mars 2021	(D'un exercice à l'autre)	30 juin 2021	(D'un exercice à l'autre)	(D'un trimestre à l'autre)
Indice des actions de sociétés mondiales à petite capitalisation S&P IFCI	236,0	(8,8) %	258,3	5,8 %	304,3	13,9 %	320,7	67,1 %	355,0	50,4 %	10,7 %
Indice des actions de sociétés mondiales à grande capitalisation S&P IFCI	225,8	(5,6) %	243,2	7,0 %	291,7	15,3 %	296,7	52,9 %	307,5	36,2 %	3,7 %

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

### Négociation

Les volumes de négociation dans nos secteurs cibles ont légèrement reculé par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Toutefois, le rendement des actions de nombreuses sociétés à petite ou à moyenne capitalisation dans certains des marchés où nous menons nos activités a créé un excellent contexte commercial pour ces titres au cours du trimestre considéré, les signes d'une croissance record et d'un contexte d'accélération de l'inflation ayant incité les investisseurs à ajuster la pondération de leurs actifs dans chaque catégorie, secteur et titre. À plus long terme, nous anticipons que la réouverture des secteurs liés aux services continuera de favoriser un niveau d'activité, à l'appui de la croissance mondiale et des secteurs de valeur, et que le cycle mondial de réapprovisionnement et de dépenses d'investissement continuera de soutenir le prix des produits de base et les activités de négociation visant les actions de sociétés à petite ou à moyenne capitalisation dans le secteur des ressources naturelles.

Valeur moyenne au cours du trimestre/de l'exercice	T1/21		T2/21		T3/21		T4/21		T1/22		Exercice 2021		
	30 juin 2020	(D'un exercice à l'autre)	30 sept. 2020	(D'un exercice à l'autre)	31 déc. 2020	(D'un exercice à l'autre)	31 mars 2021	(D'un exercice à l'autre)	30 juin 2021	(D'un exercice à l'autre)	(D'un trimestre à l'autre)	31 mars 2021	(D'un exercice à l'autre)
Russell 2000	1 319,0	(14,9) %	1 511,1	(1,5) %	1 765,8	11,0 %	2 195,5	45,6 %	2 263,9	71,6 %	3,1 %	1 695,4	9,7 %
Indice S&P 400 à moyenne capitalisation	1 663,4	(13,2) %	1 871,2	(2,7) %	2 116,9	6,6 %	2 498,9	33,5 %	2 705,3	62,6 %	8,3 %	2 035,5	5,8 %
FTSE 100	5 980,8	(18,7) %	6 057,8	(17,7) %	6 201,6	(15,4) %	6 664,3	(3,0) %	7 008,1	17,2 %	5,2 %	6 223,7	(13,9) %
MSCI EU à moyenne capitalisation	979,6	(9,0) %	1 078,8	(0,4) %	1 149,8	1,0 %	1 257,7	14,8 %	1 342,8	37,1 %	6,8 %	1 115,9	1,6 %
S&P/TSX	14 814,8	(9,5) %	16 231,1	(1,5) %	16 850,4	0,4 %	18 256,2	12,7 %	19 574,5	32,1 %	7,2 %	16 531,6	0,4 %

### Gestion de patrimoine mondiale

Les investisseurs ont eu droit à des profits robustes sur le marché des actions au cours du trimestre, ce qui a permis de majorer la valeur des actifs pour le compte des clients liés à nos activités de gestion de patrimoine.

	T1/21 Variation (d'un trimestre à l'autre)	T2/21 Variation (d'un trimestre à l'autre)	T3/21 Variation (d'un trimestre à l'autre)	T4/21 Variation (d'un trimestre à l'autre)	T1/22 Variation (d'un trimestre à l'autre)	Exercice 2021 Variation (d'un exercice à l'autre)
Rendement total (hors monnaies étrangères)						
S&P 500	20,5 %	8,9 %	12,1 %	6,2 %	8,5 %	56,4 %
S&P/TSX	17,0 %	4,7 %	9,0 %	8,1 %	8,5 %	44,2 %
MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS	16,8 %	8,8 %	16,1 %	4,0 %	3,9 %	53,5 %
MSCI MONDE	19,4 %	8,3 %	14,8 %	4,7 %	7,5 %	55,3 %
INDICE S&P GS COMMODITY	10,5 %	4,6 %	14,5 %	13,5 %	15,7 %	50,2 %
OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS	0,3 %	0,1 %	(1,9) %	(6,7) %	3,8 %	(8,1) %
\$ CA/\$ US	3,6 %	1,9 %	4,6 %	1,4 %	1,3 %	12,0 %
\$ CA/€	1,7 %	(2,3) %	0,4 %	5,6 %	0,2 %	5,3 %

## Perspectives

À plus long terme, nous prévoyons que les campagnes de vaccination en cours permettront aux gouvernements de poursuivre la levée des restrictions instaurées par la santé publique. Toutefois, dans une optique à court terme, nous considérons que le taux de croissance de l'activité économique mondiale a vraisemblablement atteint un pic et qu'une phase de ralentissement et un changement de cap se profilent, l'économie quittant la phase de début de cycle pour entrer dans la phase de milieu de cycle. À certains points de la phase de milieu du cycle, la volatilité des actifs à risque a tendance à s'accroître. Même s'il se peut, à notre avis, que les actifs à risque fassent preuve d'une grande volatilité, nous nous attendons néanmoins à ce que l'amélioration du marché du travail, jumelée aux politiques monétaires et budgétaires accommodantes, donne lieu à une réaccélération périodique de l'économie.

Nous anticipons toujours un contexte propice aux activités de financement de sociétés et de consultation dans nos secteurs cibles, compte tenu du coût en capital très bas, des évaluations d'entreprises élevées, du prix ferme des produits de base et de la croissance économique vigoureuse, bien que ralentie. La mutation de la conjoncture macroéconomique favorise généralement nos activités de placement pour compte, à l'heure où les investisseurs modifient la composition de leurs actifs et leur pondération par secteur et titre. Ce contexte devrait également faciliter une gestion active des marchés financiers, à l'appui de nos activités de gestion de patrimoine.

## À PROPOS DES ACTIVITÉS DE GROUPE CANACCORD GENUITY INC.

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

### Marchés des capitaux Canaccord Genuity

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

### Gestion de patrimoine Canaccord Genuity

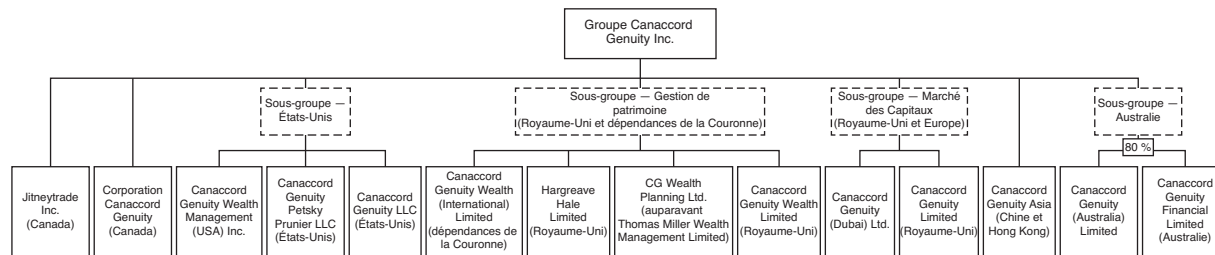
Gestion de patrimoine Canaccord Genuity offre des solutions de gestion de patrimoine et des services de courtage complets aux particuliers, aux organismes de bienfaisance et aux intermédiaires, en misant sur un large éventail de services adaptés aux besoins des clients dans chacun de ses marchés. La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

### Non sectoriel et autres

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



## Structure de la Société



L'organigramme présente les principales sociétés en exploitation de Groupe Canaccord Genuity au 30 juin 2021.

Au 30 juin 2021, la Société détenait 80 % des actions émises de Canaccord Financial Group (Australia) Pty Ltd. et, par l'entremise de ces actions, une participation indirecte de 80 % dans Canaccord Genuity (Australia) Limited et Canaccord Genuity Financial Limited (auparavant « Patersons Securities Limited ») (80 % au 31 mars 2020); toutefois, à des fins comptables, la Société est considérée comme détenant une participation de 85 % au 31 mars 2021, en raison des actions détenues dans une fiducie d'employés contrôlée par Canaccord Financial Group (Australia) Pty Ltd. (85 % au 31 mars 2020). Les activités de CG McCarthy Taylor Ltd. sont maintenant menées par l'entremise de CG Wealth Planning Limited.

## Résultats d'exploitation consolidés

### SOMMAIRE DES DONNÉES DU PREMIER TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2022<sup>1, 2, 6</sup>

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action, les pourcentages et le nombre d'employés)	Trimestres clos les 30 juin			T1/22 vs T1/21
	2021	2020	2019	
<b>Groupe Canaccord Genuity Inc. (GCGI)</b>				
Produits des activités ordinaires				
Commissions et honoraires	182 753 \$	169 002 \$	141 792 \$	8,1 %
Financement de sociétés	195 638	110 568	84 801	76,9 %
Honoraires de consultation	77 994	21 046	53 804	270,6 %
Négociation à titre de contrepartiste	52 648	65 112	25 073	(19,1) %
Intérêts	7 667	7 005	15 185	9,5 %
Divers	2 131	4 995	4 853	(57,3) %
<b>Total des produits des activités ordinaires</b>	<b>518 831</b>	<b>377 728</b>	<b>325 508</b>	<b>37,4 %</b>
Charges				
Charge de rémunération	322 326	252 814	194 908	27,5 %
Autres charges indirectes <sup>3</sup>	91 340	87 843	98 467	4,0 %
Frais connexes aux acquisitions	—	—	512	—
Coûts liés au rachat des débetures convertibles <sup>4</sup>	5 464	—	—	négl.
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	—	17	269	(100,0) %
<b>Total des charges</b>	<b>419 130</b>	<b>340 674</b>	<b>294 156</b>	<b>23,0 %</b>
Résultat avant impôt sur le résultat	99 701	37 054	31 352	169,1 %
Résultat net	73 053	28 964	24 290	152,2 %
Résultat net attribuable aux :				
Actionnaires de GCGI	72 001	27 483	24 205	162,0 %
Participations ne donnant pas le contrôle	1 052	1 481	85	(29,0) %
Résultat par action ordinaire après dilution	0,63 \$	0,22 \$	0,18 \$	186,4 %
Dividendes par action ordinaire	0,075 \$	0,055 \$	0,05 \$	36,4 %
Total de l'actif	7 098 990 \$	4 981 475 \$	5 358 496 \$	42,5 %
Total du passif	5 969 409 \$	4 060 015 \$	4 516 513 \$	47,0 %
Participations ne donnant pas le contrôle	6 337 \$	3 469 \$	2 296 \$	82,7 %
Total des capitaux propres	1 123 244 \$	917 991 \$	839 687 \$	22,4 %
Nombre d'employés	2 383	2 272	2 128	4,9 %
<b>Compte non tenu des éléments importants<sup>5</sup></b>				
Total des produits des activités ordinaires	523 831	377 728	325 508	38,7 %
Total des charges	409 874	335 965	286 978	22,0 %
Résultat avant impôt sur le résultat	113 957	41 763	38 530	172,9 %
Résultat net	84 654	32 897	30 654	157,3 %
Résultat net attribuable aux :				
Actionnaires de GCGI	83 602	31 416	30 569	166,1 %
Participations ne donnant pas le contrôle	1 052	1 481	85	(29,0) %
Résultat par action ordinaire après dilution	0,73 \$	0,25 \$	0,23 \$	192,0 %

- 1) Les données sont conformes aux IFRS, sauf les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants et le nombre d'employés. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.
- 2) Les résultats d'exploitation des activités en Australie ont été entièrement consolidés, et une participation ne donnant pas le contrôle de 15 % a été comptabilisée pour les trimestres clos le 30 juin 2021, le 30 juin 2020 et le 30 juin 2019.
- 3) Désignent les frais de négociation, les frais liés aux locaux et au matériel, les frais liés aux communications et à la technologie, les intérêts, les frais d'administration, l'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation et les frais de développement.
- 4) Au cours du trimestre clos le 30 juin 2021, la Société a conclu une convention de crédit pour une facilité d'emprunt à terme garanti assorti d'un privilège de premier rang (« facilité d'emprunt ») pour financer une partie du rachat des débetures convertibles. Les coûts de transaction engagés à l'égard de la facilité d'emprunt sont comptabilisés au coût amorti et inclus dans le taux d'intérêt effectif de la facilité d'emprunt. Les intérêts liés à cette facilité d'emprunt sont inclus dans les coûts liés au rachat de débetures convertibles pour le trimestre clos le 30 juin 2021.
- 5) Le résultat net et le résultat par action ordinaire, compte non tenu des éléments importants, tiennent compte des ajustements après impôt découlant de ces éléments. Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page suivante.
- 6) Les données comprennent les résultats d'exploitation de Thomas Miller depuis le 1<sup>er</sup> mai 2019 et de Patersons depuis le 21 octobre 2019.  
négl. : négligeable

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

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action et les pourcentages)	Trimestres clos les 30 juin		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent
	2021	2020	
Total des produits des activités ordinaires selon les IFRS	518 831 \$	377 728 \$	37,4 %
Total des charges selon les IFRS	419 130	340 674	23,0 %
<b>Produits des activités ordinaires</b>			
<i>Éléments importants comptabilisés dans le secteur Non sectoriel et autres</i>			
Ajustement de la juste valeur de titres négociables non liquides ou temporairement incessibles	5 000	—	négl.
Total des produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants	523 831	377 728	38,7 %
<b>Charges</b>			
<i>Éléments importants comptabilisés par Marchés des capitaux Canaccord Genuity</i>			
Amortissement des immobilisations incorporelles	293	748	(60,8) %
<i>Éléments importants comptabilisés par Gestion de patrimoine Canaccord Genuity</i>			
Amortissement des immobilisations incorporelles	3 148	3 326	(5,4) %
Coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions <sup>2</sup>	351	635	(44,7) %
<i>Éléments importants comptabilisés dans le secteur Non sectoriel et autres</i>			
Coûts liés au rachat des débetures convertibles <sup>3</sup>	5 464	—	négl.
Total des éléments importants – charges	9 256	4 709	96,6 %
Total des charges compte non tenu des éléments importants	409 874	335 965	22,0 %
Résultat net avant impôt sur le résultat – ajusté	113 957	41 763	172,9 %
Impôt sur le résultat – ajusté	29 303	8 866	230,5 %
Résultat net – ajusté	84 654 \$	32 897 \$	157,3 %
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – ajusté	81 251	29 065	179,5 %
Résultat par action ordinaire de base – ajusté	0,84 \$	0,30 \$	180,0 %
Résultat par action ordinaire, après dilution – ajusté	0,73 \$	0,25 \$	192,0 %

1) Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

2) Coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions et aux initiatives de croissance en lien avec les activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne.

3) Au cours du trimestre clos le 30 juin 2021, la Société a conclu une convention de crédit pour une facilité d'emprunt à terme garanti assorti d'un privilège de premier rang (« facilité d'emprunt ») pour financer une partie du rachat des débetures convertibles. Les coûts de transaction engagés à l'égard de la facilité d'emprunt sont comptabilisés au coût amorti et inclus dans le taux d'intérêt effectif de la facilité d'emprunt. Les intérêts liés à cette facilité d'emprunt sont inclus dans les coûts liés au rachat de débetures convertibles pour le trimestre clos le 30 juin 2021.

## Change

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

## Régions géographiques

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

## Goodwill

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

Cette évaluation faite par la direction au 30 juin 2021 pourrait néanmoins être révisée en fonction de changements économiques ou d'un contexte économique incertain. Si le contexte commercial devait changer et que la Société n'était pas en mesure de réaliser ses prévisions internes, celle-ci pourrait conclure à la dépréciation du goodwill et devoir comptabiliser au cours de périodes futures une charge de dépréciation relative au goodwill affecté aux unités d'exploitation de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne, à Gestion de patrimoine Canaccord Genuity en Australie, à Marchés des capitaux Canaccord Genuity au Canada ou à Marchés des capitaux Canaccord Genuity aux États-Unis. Si des changements défavorables étaient apportés aux principales hypothèses utilisées aux fins des tests de dépréciation à l'égard du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée, le montant recouvrable estimatif d'une partie ou de l'ensemble des unités d'exploitation applicables pourrait devenir inférieur à leur valeur comptable, ce qui pourrait donner lieu à la comptabilisation de charges de dépréciation. Le montant de toute charge de dépréciation pourrait influencer sur une partie ou la totalité des montants comptabilisés au titre du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée. Les charges de dépréciation seraient établies en fonction de l'incidence de tout changement apporté aux principales hypothèses, y compris toute répercussion de ces changements sur le résultat d'exploitation estimatif et d'autres facteurs. En outre, même s'il est possible qu'aucun changement ne soit apporté aux estimations liées à la

performance utilisées par la Société pour déterminer si les immobilisations incorporelles à durée indéterminée ont subi une perte de valeur relativement à la marque Genuity, dans le cas où la Société modifie sa façon d'utiliser une immobilisation, elle pourrait devoir comptabiliser une charge de dépréciation.

## Produits des activités ordinaires

### Premier trimestre de 2022 par rapport au premier trimestre de 2021

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

Les produits des activités ordinaires pour le trimestre clos le 30 juin 2021 ont atteint 518,8 millions \$, en hausse de 37,4 %, ou 141,1 millions \$, par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Au T1/22, le secteur Marchés des capitaux Canaccord Genuity a enregistré une augmentation de 89,4 millions \$ ou 38,1 %, en regard du trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison surtout de la hausse des produits tirés du financement de sociétés comptabilisés au titre de nos activités au Canada et de la progression des honoraires de consultation attribuables à nos activités aux États-Unis, au Canada ainsi qu'au Royaume-Uni et en Europe, partiellement contrebalancées par une baisse des produits tirés du financement de sociétés dans le cadre de nos activités au Australie. L'augmentation de 57,1 millions \$ affichée par notre secteur mondial Gestion de patrimoine Canaccord Genuity a également contribué à la hausse globale des produits consolidés, par rapport à ceux du T1/21.

Au sein du secteur d'exploitation Marchés des capitaux Canaccord Genuity, ce sont nos activités au Canada qui ont généré la plus forte croissance des produits des activités ordinaires, soit 61,1 millions \$, ou 110,6 %, reflète principalement de l'intensification de nos activités de financement des sociétés. Les produits des activités ordinaires tirés de nos activités aux États-Unis se sont également accrus à hauteur de 38,1 millions \$, ou 33,5 %, au T1/21, du fait surtout d'une augmentation des produits tirés des honoraires de consultation et de ceux tirés des activités de financement de sociétés. Au Royaume-Uni, les produits des activités ordinaires ont présenté une augmentation de 4,6 millions \$, ou 19,5 %, la hausse des produits tirés des activités de financement des sociétés et des honoraires de consultation ayant été en partie contrebalancée par la baisse des produits tirés des commissions et des honoraires ainsi que des activités de négociation à titre de contrepartiste. Alors qu'ils avaient été exceptionnellement élevés au T1/21, les produits tirés de nos activités au Australie ont reculé de 14,5 millions \$, ou 34,1 %, sous l'effet de la diminution des produits tirés du financement de sociétés.

Les produits tirés de nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne ont progressé de 5,4 millions \$, ou 7,9 %, par rapport à ceux du T1/21, en raison de l'accroissement des produits tirés des honoraires lié à l'augmentation de la valeur de marché des actifs pour le compte des clients, laquelle a été partiellement neutralisée par le fléchissement des produits d'intérêts attribuable aux taux d'intérêt moins élevés. Évalués en monnaie locale (livre sterling), les produits des activités ordinaires ont grimpé de 3,2 millions £, ou 8,1 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits tirés de nos activités de gestion de patrimoine en Amérique du Nord ont bondi de 47,2 millions \$, ou 82,9 %, par rapport à ceux du trimestre clos le 30 juin 2020, hausse découlant des produits tirés des commissions et des honoraires et des produits tirés du financement de sociétés. En outre, nos activités de gestion de patrimoine en Australie ont généré des produits des activités ordinaires de 17,5 millions \$, en hausse de 4,5 millions \$, ou 34,4 %, comparativement à ceux du T1/21.

Les produits tirés des commissions et des honoraires proviennent principalement des activités de négociation pour les particuliers et des ventes et activités de négociation institutionnelles. Les produits tirés des commissions et des honoraires se sont accrus de 13,8 millions \$, ou 8,1 %, pour s'établir à 182,8 millions \$ comparativement à ceux du T1/21, en raison surtout de la hausse des produits tirés des commissions et des honoraires générés par notre division de gestion de patrimoine au Canada.

Les produits tirés des activités de financement de sociétés ont augmenté de 85,1 millions \$, ou 76,9 %, pour atteindre 195,6 millions \$ au T1/22. Les produits ont augmenté dans toutes les principales régions où nous menons nos activités, exception faite de l'Australie. L'augmentation la plus forte inscrite au trimestre considéré découle essentiellement de la hausse de 53,7 millions \$, ou 239,3 %, attribuable à nos activités sur les marchés des capitaux au Canada, du fait de l'intensification des activités dans nos secteurs cibles.

Les produits tirés des honoraires de consultation se sont chiffrés à 78,0 millions \$, en hausse de 56,9 millions \$, ou 270,6 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Ce sont nos activités aux États-Unis qui ont affiché l'augmentation la plus importante, soit 40,2 millions \$, ou 652,7 %, en regard du T1/21, ce qui s'explique par la hausse du nombre et de la taille des transactions de consultation réalisées au cours du trimestre.

Les produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste se sont chiffrés à 52,6 millions \$ au T1/22, soit une diminution de 12,5 millions \$, ou 19,1 %, par rapport à ceux du T1/21, découlant surtout du ralentissement des activités sur les marchés et des activités de négociation menées sur les marchés des capitaux aux États-Unis et au Canada comparativement à celles exceptionnellement élevées au cours de la période correspondante de l'exercice précédent.

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2021, les produits d'intérêts ont totalisé 7,7 millions \$, soit une légère hausse de 0,7 millions \$, ou 9,5 %, par rapport à ceux du T1/21.

Les produits divers se sont chiffrés à 2,1 millions \$ au T1/22, soit une baisse de 2,9 millions \$, ou 57,3 %, en regard de ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Au cours du trimestre clos le 30 juin 2021, l'ajustement de la juste valeur comptabilisé à l'égard de certains titres négociables non liquides ou temporairement incessibles a été revu à la baisse, ce qui s'est traduit par une baisse des produits divers de 5,0 millions \$ au T1/22. L'ajustement est exclu de l'information de gestion, étant donné qu'il n'est pas pris en compte par la direction dans l'évaluation de la performance opérationnelle, ainsi que du calcul qui vise à déterminer le résultat net, compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>. Toute variation future de la juste valeur latente des titres négociables, comme déterminée selon les normes comptables applicables, pourrait s'avérer importante et sera comptabilisée dans les comptes de résultat consolidés.

<sup>1</sup> Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

## Charges

Les charges pour le trimestre clos le 30 juin 2021 se sont fixées à 419,1 millions \$, en hausse de 23,0 %, ou 78,5 millions \$, en regard de celles du T1/21. Le total des charges, compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, en pourcentage des produits des activités ordinaires, a augmenté de 10,7 points de pourcentage par rapport à celui du trimestre clos le 30 juin 2020.

### CHARGES EN POURCENTAGE DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

	Trimestres clos les 30 juin		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent
	2021	2020	
Charge de rémunération	62,1 %	66,9 %	(4,8) p. p.
Autres charges indirectes <sup>1</sup>	17,6 %	23,3 %	(5,7) p. p.
Frais de restructuration	0,0 %	0,0 %	0,0 p. p.
Frais connexes aux acquisitions	0,0 %	0,0 %	0,0 p. p.
Coûts liés au rachat des débetures convertibles	1,1 %	0,0 %	1,1 p. p.
<b>Total</b>	<b>80,8 %</b>	<b>90,2 %</b>	<b>(9,4) p. p.</b>

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

## Charge de rémunération

### Premier trimestre de 2022 par rapport au premier trimestre de 2021

La charge de rémunération s'est élevée à 322,3 millions \$ au T1/22, en hausse de 69,5 millions \$, ou 27,5 %, par rapport à celle du T1/21, ce qui concorde avec la hausse des produits des activités ordinaires inscrite au trimestre considéré. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a, quant à elle, diminué, passant de 66,9 % au T1/21 à 62,1 % au T1/22. La diminution du ratio de rémunération pour le trimestre considéré s'explique surtout par une baisse de la charge au titre des unités d'actions liées au rendement (« UALR ») comptabilisée à l'égard des UALR attribuées aux périodes précédentes, exprimée en pourcentage des produits des activités ordinaires. La diminution de la charge au titre des UALR au T1/22, en regard de celle du T1/21, découle d'une modification au régime d'UALR apportée au cours de l'exercice 2021 pour y ajouter certaines conditions d'acquisition des droits liées à l'emploi, ce qui a entraîné une variation de la charge d'amortissement périodique comptabilisée au cours de la période d'acquisition des droits.

La valeur comptable du passif comptabilisé dans les dettes fournisseurs et charges à payer ayant trait aux UALR était de 102,4 millions \$ au 30 juin 2021, comparativement à 85,9 millions \$ au 31 mars 2021. Ce solde variera à mesure que la charge d'amortissement sera comptabilisée au cours des périodes futures. En outre, les variations de la juste valeur des UALR qui seront calculées au cours des périodes futures pourraient faire augmenter ou baisser la juste valeur par rapport à celle comptabilisée au 30 juin 2021, et de telles variations seront imputées à la charge de rémunération.

## AUTRES CHARGES INDIRECTES

(en milliers \$ CA, sauf les pourcentages)	Trimestres clos les 30 juin		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent
	2021	2020	
Frais de négociation	28 384 \$	26 969 \$	5,2 %
Locaux et matériel	4 163	4 378	(4,9) %
Communications et technologie	16 531	16 748	(1,3) %
Intérêts	4 748	6 730	(29,5) %
Frais d'administration	21 557	15 918	35,4 %
Amortissement <sup>1</sup>	5 869	6 552	(10,4) %
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	6 018	6 733	(10,6) %
Frais de développement	4 070	3 815	6,7 %
<b>Total des autres charges indirectes</b>	<b>91 340 \$</b>	<b>87 843 \$</b>	<b>4,0 %</b>

1) Comprend l'amortissement des immobilisations incorporelles. Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 11.

### Premier trimestre de 2022 par rapport au premier trimestre de 2021

Les autres charges indirectes ont été de 91,3 millions \$, en hausse de 4,0 % au T1/22 par rapport à celles du T1/21. En pourcentage des produits des activités ordinaires, les autres charges indirectes se sont élevées à 17,6 % au T1/22, en regard de 23,3 % au T1/21, soit une diminution de 5,7 %.

1) Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

Les frais d'administration, qui comprennent les provisions, les frais de promotion et de déplacement, les frais de bureau, les honoraires professionnels et les dons, ont progressé de 5,6 millions \$, ou 35,4 %, par rapport à ceux du T1/21, du fait surtout de l'accroissement des frais de promotion et de déplacement, le niveau d'activité s'étant intensifié par la suite de l'assouplissement des restrictions liées à la pandémie de COVID-19 au cours de la période considérée.

La charge d'intérêts a fléchi de 2,0 millions \$ par rapport à celle du T1/21, en raison en partie du rachat des débetures convertibles subordonnées de premier rang non garanties portant intérêt à 6,25 % le 9 avril 2021, ce qui a entraîné une baisse de la charge d'intérêts imputée au secteur Non sectoriel et autres.

Les frais de négociation ont augmenté de 1,4 million \$, ou 5,2 %, du fait surtout de l'accroissement des activités de négociation au titre de la gestion du patrimoine, ce qui concorde avec l'augmentation des produits tirés des commissions et des honoraires.

Pour financer une partie du rachat des débetures convertibles, et conformément aux modalités de la lettre d'engagement annoncée précédemment conclue le 18 mars 2021 avec des fonds de placement et des comptes gérés par HPS Investment Partners, LLC (« HPS »), ou pour lesquels HPS agit à titre de conseiller, le 6 avril 2021, la Société a conclu une convention de crédit auprès des prêteurs Lucid Agency Services Limited, à titre d'agent administratif, et Lucid Trustee Services Limited, à titre d'agent de valeurs mobilières, pour une facilité d'emprunt à terme garanti assorti d'un privilège de premier rang (« facilité d'emprunt ») d'un montant en capital total de 69,0 millions £ (118,3 millions \$ CA au 30 juin 2021). Cette facilité d'emprunt a été remboursée à même le produit de l'émission d'actions privilégiées convertibles par Canaccord Genuity Wealth Group Holdings (Jersey) Limited à des fonds et des comptes de placement gérés par HPS le 29 juillet 2021. Les coûts de transaction engagés à l'égard de la facilité d'emprunt sont comptabilisés au coût amorti et inclus dans le taux d'intérêt effectif de la facilité d'emprunt. Les intérêts liés à cette facilité d'emprunt sont inclus dans les coûts liés au rachat de débetures convertibles pour le trimestre clos le 30 juin 2021.

#### **Impôt sur le résultat**

##### **Premier trimestre de 2022 par rapport au premier trimestre de 2021**

La charge d'impôt sur le résultat s'est établie à 26,6 millions \$ pour le trimestre clos le 30 juin 2021 comparativement à celle de 8,1 millions \$ à la période correspondante de l'exercice précédent. Le taux d'impôt effectif pour le T1/22 s'est fixé à 26,7 %, comparativement à 21,8 % au trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui s'explique en partie par l'incidence de la réévaluation des passifs d'impôt différé liés aux immobilisations incorporelles acquises dans le cadre d'acquisitions antérieures du fait de changements aux taux d'impôt. L'incidence des hausses des futurs taux d'impôt sur l'évaluation des passifs d'impôt différé a contribué à l'augmentation du taux d'impôt effectif au cours du trimestre considéré.

#### **Résultat net**

##### **Premier trimestre de 2022 par rapport au premier trimestre de 2021**

Au T1/22, le résultat net s'est établi à 73,1 millions \$, comparativement à 29,0 millions \$ à la période correspondante de l'exercice précédent. Le résultat par action ordinaire après dilution a été de 0,63 \$ au T1/22, par rapport à un résultat par action ordinaire après dilution de 0,22 \$ au T1/21.

Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, et avant les participations ne donnant pas le contrôle et les dividendes sur actions privilégiées, le résultat net s'est chiffré à 84,7 millions \$ au T1/22, comparativement à 32,9 millions \$ pour le T1/21. Le résultat par action ordinaire après dilution, compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, a été de 0,73 \$ au T1/22, par rapport à un résultat par action ordinaire après dilution, compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, de 0,25 \$ au T1/21.

<sup>1</sup> Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

## Résultats d'exploitation par secteur d'activité

### MARCHÉS DES CAPITAUX CANACCORD GENUITY<sup>1, 2</sup>

(en milliers \$ CA, sauf le nombre d'employés et les pourcentages)	Trimestres clos les 30 juin		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent
	2021	2020	
Produits des activités ordinaires	324 216 \$	234 853 \$	38,1 %
Charges			
Charge de rémunération	183 875	145 263	26,6 %
Autres charges indirectes	52 330	51 310	2,0 %
Total des charges	236 205	196 573	20,2 %
Imputations intersectorielles <sup>3</sup>	3 894	4 634	(16,0) %
Résultat avant impôt sur le résultat <sup>3</sup>	84 117 \$	33 646 \$	150,0 %
Nombre d'employés	794	770	3,1 %
Compte non tenu des éléments importants <sup>4</sup>			
Total des charges	235 912 \$	195 825 \$	20,5 %
Imputations intersectorielles <sup>4</sup>	3 894	4 634	(16,0) %
Résultat avant impôt sur le résultat <sup>4</sup>	84 410 \$	34 394 \$	145,4 %

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

2) Les résultats d'exploitation de Canaccord Genuity (Australia) Limited ont été consolidés, et une participation ne donnant pas le contrôle de 15 % a été comptabilisée et incluse dans le secteur Marchés des capitaux Canaccord Genuity au trimestre clos le 30 juin 2021 (15 % au trimestre clos le 30 juin 2020).

3) Le résultat avant impôt sur le résultat tient compte des frais intersectoriels imputés. Se reporter à la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 22.

4) Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 11.

Le secteur Marchés des capitaux Canaccord Genuity fournit des services de financement de sociétés, des services de recherche et des services de vente et de négociation pour le compte des clients qui sont des sociétés, des institutions et des gouvernements, et il exerce des activités de négociation à titre de contrepartiste en Amérique du Nord, au Royaume-Uni et en Europe, en Asie, en Australie et au Moyen-Orient. Marchés des capitaux Canaccord Genuity compte des établissements dans 19 villes réparties dans 9 pays à l'échelle mondiale.

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

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

Produits des activités ordinaires générés dans les régions suivantes :	Trimestres clos les 30 juin		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent
	2021	2020	
Canada	35,9 %	23,5 %	12,4 p. p.
Royaume-Uni	8,7 %	10,0 %	(1,3) p. p.
États-Unis	46,8 %	48,4 %	(1,6) p. p.
Australie	8,6 %	18,1 %	(9,5) p. p.
	100,0 %	100,0 %	

p. p. : points de pourcentage

#### Premier trimestre de 2022 par rapport au premier trimestre de 2021

##### Produits des activités ordinaires

Marchés des capitaux Canaccord Genuity a généré des produits des activités ordinaires de 324,2 millions \$ au T1/22, soit 38,1 %, ou 89,4 millions \$ de plus qu'au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Nos activités au Canada et aux États-Unis ont affiché respectivement une hausse des produits des activités ordinaires de 61,1 millions \$, ou 110,6 %, et de 38,1 millions \$, ou 33,5 %, par rapport au T1/21, en raison de la hausse des produits tirés du financement de sociétés et des honoraires de consultation aux États-Unis et au Canada. Nos activités au Royaume-Uni se sont également accrues de 4,6 millions \$, ou 19,5 %, par rapport à celles du trimestre clos le 30 juin 2020. Ces augmentations ont été en partie contrebalancées par le recul des produits des activités ordinaires en Australie, reflet de la diminution des activités de financement de sociétés qui avaient été exceptionnellement florissantes au T1/21.

### Charges

Les charges pour le T1/22 ont été de 236,2 millions \$, en hausse de 20,2 %, ou 39,6 millions \$, par rapport à celles du T1/21. Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, le total des charges en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 10,6 points de pourcentage par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui s'explique principalement par la hausse des produits des activités ordinaires et par la nature invariable de certaines charges indirectes.

#### Charge de rémunération

La charge de rémunération du T1/22 a augmenté de 38,6 millions \$, ou 26,6 %, par rapport à celle du T1/21, du fait de l'augmentation des produits ouvrant droit à la rémunération au rendement. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires s'est fixée à 56,7 %, une diminution de 5,2 points de pourcentage par rapport à celle du T1/21. La diminution du ratio de rémunération s'explique en partie par la baisse de la charge au titre des UALR comptabilisée au cours de la période considérée, comme il a été expliqué précédemment.

Au Canada, la charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 12,1 points de pourcentage par rapport à celle du T1/21, en raison surtout de la diminution de la charge au titre des UALR comptabilisée au cours de la période considérée en regard de celle du T1/21 et de l'incidence des coûts fixes du personnel de nature invariable lorsque le niveau des produits des activités ordinaires augmente au cours de périodes comparables. Nos activités aux États-Unis et au Royaume-Uni ont toutes deux vu quelque peu diminuer leur ratio de rémunération du fait de la hausse des produits des activités ordinaires relativement aux coûts fixes du personnel. En Australie, la charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a légèrement augmenté de 0,1 point de pourcentage par rapport à celle du T1/21.

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

	Trimestres clos les 30 juin		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent
	2021	2020	
Canada	47,9 %	60,0 %	(12,1) p. p.
Royaume-Uni	64,9 %	66,4 %	(1,5) p. p.
États-Unis	60,9 %	61,6 %	(0,7) p. p.
Australie	62,4 %	62,3 %	0,1 p. p.
Marchés des capitaux Canaccord Genuity (total)	56,7 %	61,9 %	(5,2) p. p.

p. p. : points de pourcentage

#### Autres charges indirectes

Au T1/22, le total des autres charges indirectes compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup> s'est établi à 52,3 millions \$, ou 16,1 %, en pourcentage des produits des activités ordinaires.

Au T1/22, les frais d'administration ont augmenté de 1,9 million \$, ou 23,7 %, par rapport à ceux du T1/21, du fait surtout de l'accroissement des frais de promotion et de déplacement, le niveau d'activité s'étant intensifié par la suite de l'assouplissement des restrictions liées à la pandémie de COVID-19.

#### Résultat avant impôt sur le résultat

Le résultat avant impôt sur le résultat, compte tenu des charges indirectes imputées, a été de 84,1 millions \$ au T1/22, comparativement à un résultat net de 33,6 millions \$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, le résultat avant impôt sur le résultat, compte tenu des charges indirectes imputées, s'est établi à 84,4 millions \$ au T1/22, par rapport à un résultat avant impôt sur le résultat de 34,4 millions \$ au T1/21. L'augmentation du résultat avant impôt sur le résultat est principalement attribuable à la hausse des produits des activités ordinaires générés par nos activités aux États-Unis et au Canada au T1/22, combinée à une diminution des charges indirectes.

### GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY

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

<sup>1</sup> Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.



GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD — ROYAUME-UNI ET DÉPENDANCES DE LA COURONNE<sup>1, 5</sup>

(en milliers \$ CA, sauf les ASG qui sont en millions \$ CA, le nombre d'employés, d'experts en placement et de gestionnaires de fonds, et les pourcentages)	Trimestres clos les 30 juin		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent
	2021	2020	
Produits des activités ordinaires	73 329 \$	67 951 \$	7,9 %
Charges			
Charge de rémunération	40 386	37 448	7,8 %
Autres charges indirectes	16 646	18 008	(7,6) %
Total des charges	57 032	55 456	2,8 %
Imputations intersectorielles <sup>2</sup>	256	289	(11,4) %
Résultat avant impôt sur le résultat <sup>2</sup>	16 041	12 206	31,4 %
ASG <sup>3</sup>	55 605	43 566	27,6 %
Nombre d'experts en placement et de gestionnaires de fonds	202	209	(3,3) %
Nombre d'employés	533	537	(0,7) %
Compte non tenu des éléments importants <sup>4</sup>			
Total des charges	53 654 \$	51 634 \$	3,9 %
Imputations intersectorielles <sup>2</sup>	256	289	(11,4) %
Résultat avant impôt sur le résultat <sup>2</sup>	19 419	16 028	21,2 %

1) Les données sont conformes aux IFRS, à l'exception des ASG, du nombre d'experts en placement, de gestionnaires de fonds et du nombre d'employés. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

2) Le résultat avant impôt sur le résultat tient compte des imputations intersectorielles. Se reporter à la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 22.

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

4) Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 11.

5) Comprend les résultats d'exploitation de Thomas Miller depuis la date d'acquisition du 1<sup>er</sup> mai 2019.

**Premier trimestre de 2022 par rapport au premier trimestre de 2021**

Les produits des activités ordinaires générés par les activités de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne proviennent en grande partie des comptes assortis d'honoraires et des activités de gestion de portefeuille et, par conséquent, sont peu sensibles aux variations du niveau des activités de négociation. Les produits des activités ordinaires se sont chiffrés à 73,3 millions \$ au T1/22, en hausse de 7,9 %, par rapport à ceux du T1/21. Évalués en monnaie locale (livre sterling), les produits des activités ordinaires ont été de 42,7 millions £ au T1/22, en hausse de 8,1 % comparativement à 39,5 millions £ au T1/21.

Au 30 juin 2021, les ASG au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne s'établissaient à 55,6 milliards \$, en hausse de 27,6 % par rapport à 43,6 milliards \$ au 30 juin 2020. Évalués en monnaie locale (livre sterling), les ASG ont augmenté de 25,3 %, passant de 25,9 milliards £ au 30 juin 2020 à 32,4 milliards £ au 30 juin 2021. Les produits tirés des honoraires dans nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne ont représenté 76,1 % du total des produits des activités ordinaires au T1/22, soit une augmentation de 7,9 points de pourcentage.

Sous l'effet de l'augmentation des produits des activités ordinaires, la charge de rémunération totale a augmenté de 2,9 millions \$, ou 7,8 %, au T1/22 comparativement au trimestre clos le 30 juin 2020. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires est demeurée inchangée, à 55,1 %, au T1/22 comparativement au T1/21.

Les autres charges indirectes se sont chiffrées à 16,6 millions \$ pour le trimestre clos le 30 juin 2021 (T1/22), en baisse de 7,6 % par rapport à 18,0 millions \$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent (T1/21). La baisse de 0,9 million \$, ou 75,2 %, des frais de développement par rapport au T1/21 découle d'une diminution des coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions et aux initiatives de croissance de ces activités. Toutes les autres charges indirectes se sont relativement maintenues par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent.

Le résultat avant impôt sur le résultat s'est élevé à 16,0 millions \$, comparativement à 12,2 millions \$ au T1/21, ce qui s'explique par la hausse des produits des activités ordinaires et par la nature invariable de certaines charges indirectes. Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, le résultat net avant impôt sur le résultat s'est chiffré à 19,4 millions \$, soit une hausse de 3,4 millions \$ comparativement à celui de la période correspondante de l'exercice précédent.

<sup>1</sup> Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY (AUSTRALIE)<sup>1</sup>

(en milliers \$ CA, sauf les ASG qui sont en millions \$ CA, le nombre d'employés, d'experts en placement et de gestionnaires de fonds, et les pourcentages)	Trimestres clos les 30 juin		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent
	2021	2020	
Produits des activités ordinaires	17 517 \$	13 034 \$	34,4 %
Charges			
Charge de rémunération	11 878	8 515	39,5 %
Autres charges indirectes	3 146	3 954	(20,4) %
Total des charges	15 024	12 469	20,5 %
Imputations intersectorielles <sup>2</sup>	—	15	(100,0) %
Résultat avant impôt sur le résultat <sup>2</sup>	2 493	550	négl.
ASG <sup>3</sup>	4 691	3 064	53,1 %
Nombre d'experts en placement et de gestionnaires de fonds	109	117	(6,8) %
Nombre d'employés	207	197	5,1 %
Compte non tenu des éléments importants <sup>3</sup>			
Total des charges	14 903 \$	12 330 \$	20,9 %
Imputations intersectorielles <sup>2</sup>	—	15	(100,0) %
Résultat avant impôt sur le résultat <sup>2</sup>	2 614	689	279,4 %

1) Les données sont conformes aux IFRS, à l'exception des ASG, du nombre d'experts en placement, de gestionnaires de fonds et d'employés. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

2) Le résultat avant impôt sur le résultat tient compte des imputations intersectorielles. Se reporter à la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 22.

3) Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 11.

négl. : négligeable

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2021, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Australie) a généré des produits des activités ordinaires de 17,5 millions \$, en hausse de 4,5 millions \$, ou 34,4 %, comparativement à ceux du T1/21. Les ASG des activités de gestion de patrimoine en Australie s'établissaient à 4,7 milliards \$ au 30 juin 2021, une hausse de 1,6 milliard \$, ou 53,1 %, comparativement à ceux du T1/21, ce qui est attribuable à l'amélioration de la valeur de marché. En outre, des actifs pour le compte des clients totalisant 16,5 milliards \$ sont également détenus dans d'autres comptes des plateformes de négociation de nos activités de gestion de patrimoine en Australie, comparativement à 11,8 milliards \$ au 30 juin 2020. Les produits tirés des honoraires dans nos activités en Australie en pourcentage du total des produits des activités ordinaires ont représenté 26,6 % des produits de gestion de patrimoine au premier trimestre de l'exercice 2022, soit une hausse de 3,6 points de pourcentage par rapport à ceux du trimestre clos le 30 juin 2020.

La charge de rémunération totale s'est établie à 3,4 millions \$ au T1/22, en hausse de 39,5 % par rapport à celle du T1/21, ce qui est conforme à l'augmentation des produits tirés des commissions. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a été de 67,8 % au T1/22, en hausse de 2,5 points de pourcentage par rapport à celle de la période correspondante de l'exercice précédent.

Les autres charges indirectes ont diminué de 20,4 % par rapport à celles du trimestre clos le 30 juin 2020, ce qui s'explique surtout par la baisse des frais d'administration et de l'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation.

Le résultat avant impôt sur le résultat a été de 2,5 millions \$ au T1/22, en hausse de 1,9 million \$ par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, le résultat avant impôt sur le résultat a été de 2,6 millions \$ pour le trimestre clos le 30 juin 2021, en hausse de 1,9 million \$, ou 279,4 %, comparativement à celui du premier trimestre de l'exercice 2021.

<sup>1</sup>) Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

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

(en milliers \$ CA, sauf le nombre d'employés et les pourcentages)	Trimestres clos les 30 juin		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent
	2021	2020	
Produits des activités ordinaires	(389) \$	4 937 \$	(107,9) %
Charges			
Charge de rémunération	28 131	26 329	6,8 %
Autres charges indirectes	4 130	4 379	(5,7) %
Coûts liés au rachat des débetures convertibles <sup>3</sup>	5 464	—	négl.
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	—	17	(100,0) %
Total des charges	37 725	30 725	22,8 %
Imputations intersectorielles <sup>2</sup>	(8 981)	(8 846)	1,5 %
Résultat avant impôt sur le résultat <sup>2</sup>	(29 133)	(16 942)	72,0 %
Nombre d'employés	379	342	10,8 %
Compte non tenu des éléments importants <sup>4</sup>			
Total des charges	32 261 \$	30 725 \$	5,0 %
Imputations intersectorielles <sup>2</sup>	(8 981)	(8 846)	1,5 %
Résultat avant impôt sur le résultat <sup>2</sup>	(18 669)	(16 942)	10,2 %

1) Les données sont conformes aux IFRS, sauf les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants et le nombre d'employés. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

2) Le résultat avant impôt sur le résultat tient compte des imputations intersectorielles. Se reporter à la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 22.

3) Au cours du trimestre clos le 30 juin 2021, la Société a conclu une convention de crédit pour une facilité d'emprunt à terme garanti assorti d'un privilège de premier rang (« facilité d'emprunt ») pour financer une partie du rachat des débetures convertibles. Les coûts de transaction engagés à l'égard de la facilité d'emprunt sont comptabilisés au coût amorti et inclus dans le taux d'intérêt effectif de la facilité d'emprunt. Les intérêts associés à cette facilité d'emprunt sont inclus dans les coûts liés au rachat des débetures convertibles présentés dans le compte de résultat pour le trimestre clos le 30 juin 2021.

4) Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 11.

négl. : négligeable

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

**Premier trimestre de 2022 par rapport au premier trimestre de 2021**

Les produits des activités ordinaires du secteur Non sectoriel et autres pour le trimestre clos le 30 juin 2021 se sont chiffrés à (0,4) million \$, en baisse de 5,3 millions \$ par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Au cours du trimestre clos le 30 juin 2021, une réduction de l'ajustement de la juste valeur comptabilisé à l'égard de certains titres négociables non liquides ou temporairement inaccessibles a réduit de 5,0 millions \$ les produits comptabilisés pour le T1/22. Cet ajustement est exclu de l'information de gestion, étant donné qu'il n'est pas pris en compte par la direction dans l'évaluation de la performance opérationnelle, ainsi que du calcul qui vise à déterminer le résultat net, compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>. Toute variation future de la juste valeur latente des titres négociables, comme déterminée selon les normes comptables applicables, pourrait s'avérer importante et sera comptabilisée dans les comptes de résultat consolidés.

Les charges ont été de 37,7 millions \$ au T1/22, en hausse de 7,0 millions \$, ou 22,8 %, par rapport à celles du trimestre clos le 30 juin 2020. La charge de rémunération a augmenté de 1,8 million \$, ou 6,8 %, comparativement au trimestre clos le 30 juin 2020, sous l'effet d'une hausse de la rentabilité dans l'ensemble de la Société, en partie contrebalancée par une diminution de la charge au titre des UALR qui a été comptabilisée pour la période considérée par rapport à celle pour le T1/21.

La baisse de 0,2 million \$ des autres charges indirectes par rapport à celles du T1/21 découle surtout d'une diminution de la charge d'intérêts attribuable au rachat des débetures convertibles subordonnées de premier rang non garanties portant intérêt à 6,25 % (les « débetures convertibles »), en partie contrebalancée par une hausse des frais d'administration et des frais liés aux communications et à la technologie en appui à la croissance de nos équipes des infrastructures.

Comme il a été expliqué précédemment, pour financer une partie du rachat des débetures convertibles, la Société a conclu avec HPS une facilité d'emprunt à terme garanti assorti d'un privilège de premier rang (« facilité d'emprunt ») de 69,0 millions £ (118,3 millions \$ CA au 30 juin 2021). Les coûts de transaction engagés à l'égard de la facilité d'emprunt sont comptabilisés au coût amorti et inclus dans le taux d'intérêt effectif de la facilité d'emprunt. Les intérêts liés à cette facilité d'emprunt sont inclus dans les coûts liés au rachat de débetures convertibles pour le trimestre clos le 30 juin 2021.

Dans l'ensemble, la perte avant impôt sur le résultat s'est chiffrée à 29,1 millions \$ au T1/22, comparativement à une perte de 16,9 millions \$ au T1/21. Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, la perte avant impôt sur le résultat a été de 18,7 millions \$, par rapport à une perte de 16,9 millions \$ pour le trimestre clos le 30 juin 2020.

<sup>1</sup>) Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

## Résultats trimestriels

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

Le tableau suivant présente les principales informations financières trimestrielles pour les huit derniers trimestres clos au plus tard le 30 juin 2021. Ces informations ne sont pas auditées, mais elles reflètent tous les ajustements récurrents qui sont, de l'avis de la direction, nécessaires à une juste présentation des résultats d'exploitation pour les périodes présentées. Les comparaisons entre trimestres des résultats financiers ne sont pas nécessairement significatives et ne doivent pas être considérées comme une indication du rendement futur.

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action)	Exercice 2022		Exercice 2021				Exercice 2020		
	T1		T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2
Produits des activités ordinaires									
Marchés des capitaux Canaccord Genuity	<b>324 216</b>		486 951	348 875	241 549	234 853	176 579	174 174	148 693
Gestion de patrimoine Canaccord Genuity :									
Amérique du Nord	<b>104 158</b>		107 000	92 741	67 347	56 953	56 733	46 019	48 996
Royaume-Uni et dépendances de la Couronne	<b>73 329</b>		74 950	70 120	64 308	67 951	68 354	71 300	66 376
Australie	<b>17 517</b>		17 257	17 636	14 322	13 034	12 851	11 065	—
Non sectoriel et autres	<b>(389)</b>		20 368	3 705	2 831	4 937	5 131	5 456	6 632
Total des produits des activités ordinaires	<b>518 831</b>		706 526	533 077	390 357	377 728	319 648	308 014	270 697
Résultat net	<b>73 053</b>		139 394	68 451	32 993	28 964	26 246	22 840	13 178
Résultat par action ordinaire – de base	<b>0,72 \$</b>		1,07 \$	0,67 \$	0,30 \$	0,26 \$	0,25 \$	0,21 \$	0,11 \$
Résultat par action ordinaire après dilution	<b>0,63 \$</b>		0,93 \$	0,54 \$	0,25 \$	0,22 \$	0,21 \$	0,17 \$	0,10 \$
Résultat net, compte non tenu des éléments importants <sup>1</sup>	<b>84 654 \$</b>		137 128 \$	78 971 \$	36 891 \$	32 897 \$	21 451 \$	30 458 \$	23 760 \$
Résultat par action ordinaire, compte non tenu des éléments importants <sup>1</sup> – de base	<b>0,84 \$</b>		1,38 \$	0,78 \$	0,34 \$	0,30 \$	0,20 \$	0,29 \$	0,21 \$
Résultat par action ordinaire, compte non tenu des éléments importants <sup>1</sup> – après dilution	<b>0,73 \$</b>		1,20 \$	0,62 \$	0,28 \$	0,25 \$	0,17 \$	0,23 \$	0,18 \$

1) Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

Grâce à la forte intensification des activités de mobilisation de capitaux et de consultation dans ses secteurs cibles de même qu'à l'apport soutenu de ses activités de gestion de patrimoine mondiale, la Société a généré globalement des produits des activités ordinaires de 518,8 millions \$ pour le premier trimestre de l'exercice 2022, ce qui représente une baisse de 26,6 % par rapport aux produits records de 706,5 millions \$ enregistrés au T4/21, mais une hausse de 28,4 % comparativement aux produits moyens des huit derniers trimestres. Bien qu'inférieurs au niveau record atteint au trimestre précédent, les produits du T1/22 se classent au troisième rang des produits trimestriels les plus élevés de l'histoire de la Société. Les produits tirés de nos activités principales, notamment des activités de consultation, des commissions et des honoraires ainsi que des activités de financement de sociétés, sont demeurés solides au T1/22, alors que la réduction des activités de négociation sur nos marchés cibles a contribué à la baisse des produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste pour le trimestre considéré par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Les activités de Marchés des capitaux Canaccord Genuity ont généré des produits des activités ordinaires de 324,2 millions \$ pour le trimestre considéré, ce qui représente une hausse de 38,1 % par rapport à ceux du T1/21 et une baisse de 33,4 % sur une base séquentielle étant donné les produits exceptionnellement élevés enregistrés au T4/21. Les produits tirés de nos activités sur les marchés des capitaux au Canada se sont établis à 116,4 millions \$, en hausse de 110,6 % par rapport à ceux du T1/21, mais en baisse de 41,6 % comparativement aux produits records du T4/21, ce qui est attribuable à la diminution des produits tirés du financement de sociétés. La rentabilité des activités précitées s'est également accrue considérablement grâce à la croissance des produits. Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, la marge bénéficiaire avant impôt des activités sur les marchés des capitaux au Canada s'est établie à 38,3 %, en regard de 47,0 % au trimestre précédent et de 12,5 % au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Les produits trimestriels tirés de nos activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis ont été constamment élevés au cours des huit derniers trimestres et se sont chiffrés à 151,8 millions \$ au T1/22, ce qui représente une baisse par rapport aux produits trimestriels records de 203,5 millions \$ enregistrés au T4/21, mais une hausse de 29,1 % par rapport aux produits moyens des huit derniers trimestres. Nos activités aux États-Unis ont représenté plus de 40,0 % du total des produits tirés des activités sur les marchés des capitaux pour les huit derniers trimestres. Le résultat avant impôt, compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, a atteint 29,9 millions \$ au T1/22, en hausse de 132,4 % par rapport à celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni et en Europe ont affiché des produits des activités ordinaires de 28,1 millions \$ au premier trimestre, soit une hausse de 19,5 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, mais une baisse de 22,3 %

1) Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

sur une base séquentielle. Ces activités ont généré un résultat avant impôt de 3,1 millions \$ au T1/22, ce qui représente un troisième trimestre de rentabilité d'affilée bien que le niveau des activités de financement de sociétés et de consultation dans le marché intermédiaire de cette région soit demeuré en deçà des seuils historiques.

Les produits tirés de nos activités sur les marchés des capitaux en Australie ont reculé de 14,5 millions \$, ou 34,1 %, par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent, et de 19,9 millions \$, ou 41,6 %, comparativement au niveau record enregistré au T4/21. Le recul des produits découle principalement de la baisse des produits tirés du financement de sociétés, attribuable à la diminution des activités dans nos secteurs cibles par rapport au niveau exceptionnellement élevé observé au cours de l'exercice 2021, ainsi que des pertes latentes dans certaines positions liées aux titres détenus et aux bons de souscription se rapportant aux activités de financement de sociétés.

Les activités de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity en Amérique du Nord ont profité de l'incidence positive de l'amélioration des activités de transaction et de financement de sociétés, ainsi que de la croissance des actifs des clients. Les produits ont été de 104,2 millions \$ pour le T1/22, ce qui représente une légère baisse de 2,7 % par rapport à ceux du trimestre précédent, mais une hausse considérable de 82,9 % comparativement à ceux du trimestre clos le 30 juin 2020. Les actifs sous administration se sont élevés à 34,6 milliards \$, en hausse de 7,3 % comparativement au T4/21, ce qui reflète l'amélioration de la valeur de marché. Les actifs sous gestion qui sont compris dans les actifs sous administration, ont augmenté de 10,8 %, passant de 6,3 milliards \$ au T4/21 à 7,0 milliards \$ au T1/22.

Les produits tirés des activités de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne ont continué d'avantager les produits et la rentabilité. Les produits trimestriels générés par cette région ont augmenté de 7,9 % au cours du T1/22 par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent en raison d'une hausse des produits tirés des honoraires, mais ils ont affiché un léger recul de 2,2 % comparativement à ceux du trimestre précédent. Les produits d'intérêts des quatre derniers trimestres ont souffert de la baisse des taux d'intérêt. La marge bénéficiaire avant impôt est demeurée robuste, à 26,5 %, au T1/22, compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, soit son niveau le plus élevé des huit derniers trimestres. À la fin du T1/22, les produits tirés des honoraires s'établissaient à 76,1 %, en hausse de 5,1 points de pourcentage par rapport à ceux du T4/21. Les actifs sous gestion pour ce groupe ont atteint 55,6 milliards \$, en hausse de 6,3 %, à la fin du T1/22, comparativement à ceux à la fin du T4/21, en raison de l'amélioration de la valeur de marché.

Nos activités en Australie ont généré des produits des activités ordinaires de 17,5 millions \$ au T1/22, en hausse de 34,4 % par rapport à ceux du T1/21 et en légère augmentation de 1,5 % sur une base séquentielle. Après la conclusion de l'acquisition de Patersons au T3/20, le résultat net avant impôt de la Société a bénéficié de l'apport de ce secteur au cours de chacun des trimestres depuis cette transaction. Les actifs sous gestion se chiffraient à 4,7 milliards \$ à la fin du trimestre clos le 30 juin 2021, en hausse de 11,0 % par rapport à ceux à la fin du trimestre précédent.

La variation des produits des activités ordinaires du secteur Non sectoriel et autres au T1/22 et au T4/21 s'explique en grande partie par l'ajustement de la juste valeur de titres négociables non liquides ou temporairement inaccessibles. Pour les trimestres précédents, les variations des produits du secteur Non sectoriel et autres étaient attribuables aux produits d'intérêts et aux profits ou pertes de change résultant des fluctuations du dollar canadien.

## Frais intersectoriels imputés

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

## Situation financière

Certains postes de l'état de la situation financière consolidé résumé intermédiaire non audité du T1/22 ont enregistré les variations décrites ci-dessous par rapport aux états financiers consolidés annuels audités.

### ACTIFS

La trésorerie et les équivalents de trésorerie étaient de 1,4 milliard \$ au 30 juin 2021, comparativement à 1,9 milliard \$ au 31 mars 2021. Pour plus de renseignements, se reporter à la rubrique « Situation de trésorerie et sources de financement » à la page 24.

Les titres détenus s'établissaient à 1,1 milliard \$ au 30 juin 2021 en regard de 1,0 milliard \$ au 31 mars 2021, en raison d'une augmentation du nombre de titres de créance de sociétés et de gouvernements ainsi que d'actions détenus au 30 juin 2021.

Les créances clients se chiffraient à 3,9 milliards \$ au 30 juin 2021, en comparaison de 4,0 milliards \$ au 31 mars 2021, ce qui s'explique surtout par une baisse des montants à recevoir des courtiers en valeurs mobilières et des clients.

Le goodwill atteignait 377,1 millions \$ et les immobilisations incorporelles, 147,8 millions \$, au 30 juin 2021. Au 31 mars 2021, le goodwill atteignait 380,1 millions \$ et les immobilisations incorporelles, 150,9 millions \$. Ces montants représentent le goodwill et les immobilisations incorporelles acquis dans le cadre des acquisitions de Marchés des capitaux Genuity, de Collins Stewart Hawkpoint plc, d'Eden Financial Ltd., de Hargreave Hale, de Jitneytrade, de McCarthy Taylor, de Petsky Prunier, de Thomas Miller et de Patersons.

Les actifs au titre de droits d'utilisation se chiffraient à 79,8 millions \$, comparativement à 85,2 millions \$ au 31 mars 2021, principalement en lien avec la charge d'amortissement comptabilisée au cours de la période.

<sup>1</sup> Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

Les autres actifs, composés de l'impôt sur le résultat à recevoir, des actifs d'impôt différé, du matériel et des aménagements des locaux loués et des placements, atteignaient 125,2 millions \$ au 30 juin 2021, par rapport à 117,2 millions \$ au 31 mars 2021.

## PASSIFS

Les titres vendus à découvert se chiffraient à 814,5 millions \$ au 30 juin 2021, contre 889,6 millions \$ au 31 mars 2021, essentiellement en raison d'un recul des positions vendeur sur les titres de créance de sociétés et de gouvernements.

Les dettes fournisseurs et charges à payer, y compris les provisions, s'établissaient à 4,8 milliards \$ au 30 juin 2021, en baisse par rapport à 5,2 milliards \$ au 31 mars 2021, ce qui est principalement attribuable à une diminution des sommes dues aux courtiers en valeurs mobilières.

Les autres passifs, incluant la dette subordonnée, l'impôt sur le résultat à payer et les passifs d'impôt différé, étaient de 63,7 millions \$ au 30 juin 2021, une diminution par rapport à 77,3 millions \$ au 31 mars 2021. Cette diminution est principalement attribuable à la baisse de l'impôt sur le résultat à payer.

Des obligations locatives de 88,0 millions \$ ont également été comptabilisées au 30 juin 2021, comparativement à 94,9 millions \$ au 31 mars 2021.

Une filiale de la Société a obtenu une facilité de crédit de premier rang pour financer une partie de la contrepartie au comptant pour les acquisitions de Hargreave Hale et de Thomas Miller. Au 30 juin 2021, le solde impayé était de 72,5 millions \$ (78,3 millions \$ au 31 mars 2021). L'emprunt est remboursable par versements de capital et d'intérêts sur une période de quatre ans et vient à échéance en septembre 2023. L'emprunt portait intérêt au taux annuel de 2,2029 % au 30 juin 2021 (taux annuel de 2,1288 % au 31 mars 2021).

Le 9 avril 2021, la Société a racheté le montant en capital complet de 132,7 millions \$ de ses débentures en circulation échéant le 31 décembre 2023. Le prix de rachat total, y compris les intérêts courus, était de 168,1 millions \$, qui a été comptabilisé à titre de montant à payer au 31 mars 2021. Pour financer une partie du rachat, et conformément aux modalités de la lettre d'engagement annoncée précédemment conclue le 18 mars 2021 avec des fonds de placement et des comptes gérés par HPS Investment Partners, LLC (« HPS »), ou pour lesquels HPS agit à titre de conseiller, le 6 avril 2021, la Société a conclu une convention de crédit auprès des prêteurs Lucid Agency Services Limited, à titre d'agent administratif, et Lucid Trustee Services Limited, à titre d'agent de valeurs mobilières, pour une facilité d'emprunt à terme garanti assorti d'un privilège de premier rang d'un montant en capital total de 69,0 millions £ (118,3 millions \$ CA au 30 juin 2021). Cette facilité d'emprunt a été remboursée à même le produit de l'émission d'actions privilégiées convertibles par Canaccord Genuity Wealth Group Holdings (Jersey) Limited à des fonds et des comptes de placement gérés par HPS le 29 juillet 2021.

Compte non tenu de l'emprunt bancaire lié à l'acquisition de Hargreave Hale et de Thomas Miller et de la facilité d'emprunt à terme décrits précédemment, les filiales de la Société disposent également d'autres facilités de crédit auprès de banques au Canada et au Royaume-Uni pour un total de 635,5 millions \$ (637,1 millions \$ au 31 mars 2021). Ces facilités de crédit, constituées d'emprunts remboursables à vue, de lettres de crédit et de facilités de découvert d'un jour, sont garanties par des titres non réglés de clients ou des titres détenus par la Société. Au 30 juin 2021, aucun solde n'était impayé sur les autres facilités de crédit (néant au 31 mars 2021).

Une contrepartie différée et une contrepartie éventuelle de respectivement 8,0 millions \$ et 23,9 millions \$ (respectivement 8,1 millions \$ et 29,2 millions \$ au 31 mars 2021) ont été comptabilisées au 30 juin 2021 dans le cadre des acquisitions de Hargreave Hale, de Petsky Prunier et de Thomas Miller.

Les participations ne donnant pas le contrôle se chiffraient à 6,3 millions \$ au 30 juin 2021, en comparaison de 8,2 millions \$ au 31 mars 2021, ce qui représente 15 % de l'actif net de nos activités en Australie (15 % au 31 mars 2021).

## Arrangements hors bilan

Une filiale de la Société a fourni des lettres de crédit de soutien garanties irrévocables d'une institution financière totalisant 2,9 millions \$ (2,3 millions \$ US) (2,9 millions \$ (2,3 millions \$ US) au 31 mars 2021) à titre de garantie de location pour ses locaux loués à New York. Au 30 juin 2021 et au 31 mars 2021, aucun solde n'était impayé en vertu de ces lettres de crédit de soutien.

## Dettes bancaires et autres facilités de crédit

La Société contracte des emprunts à vue ou des positions à découvert surtout pour faciliter le processus de règlement des titres pour ses propres transactions sur titres et pour celles des clients. La dette bancaire est garantie par des titres non réglés des clients ou des titres détenus par la Société. Au 30 juin 2021 et au 31 mars 2021, la Société n'avait aucun solde impayé sur sa dette bancaire aux termes de ces facilités.

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

Le tableau qui suit résume les obligations contractuelles à long terme de la Société au 30 juin 2021 :

(en milliers \$ CA)	Total	Obligations contractuelles — paiements exigibles par période			Par la suite
		Exercice 2023	Exercice 2024 – Exercice 2025	Exercice 2026 – Exercice 2027	
Contrats de location simple relatifs aux locaux et au matériel	125 212	27 020	46 349	18 612	33 231
Emprunt bancaire <sup>1</sup>	68 351	18 839	49 512	—	—
Total des obligations contractuelles	193 563	45 859	95 861	18 612	33 231

1) L'emprunt bancaire comprend la facilité de crédit de 40 000 000 £ obtenue pour financer une partie de la contrepartie au comptant liée à l'acquisition de Hargreave Hale et la facilité de crédit de 15 000 000 £ liée à l'acquisition de Thomas Miller. L'emprunt bancaire porte intérêt au taux annuel de 2,2029 % (taux annuel de 2,1288 % au 31 mars 2021) et est remboursable en versements comprenant le capital et les intérêts sur une période de quatre ans, et vient à échéance en septembre 2023. Le solde actuel est de 42,7 millions £.

## Situation de trésorerie et sources de financement

La structure du capital de la Société englobe les actions privilégiées, les actions ordinaires, le surplus d'apport, les résultats non distribués et le cumul des autres éléments du résultat global. Au 30 juin 2021, la trésorerie et les équivalents de trésorerie étaient de 1,4 milliard \$, en baisse de 518,3 millions \$ par rapport à 1,9 milliard \$ au 31 mars 2021. Au cours du trimestre clos le 30 juin 2021, des flux de trésorerie de 126,8 millions \$ ont été affectés aux activités de financement, essentiellement pour l'achat d'actions ordinaires dans le cadre du régime d'intéressement à long terme (RILT), le paiement d'une contrepartie éventuelle, le rachat de débetures convertibles, le rachat d'actions ordinaires aux fins d'annulation et le versement de dividendes en espèces sur les actions ordinaires et privilégiées, le tout en partie compensé par le produit de la facilité d'emprunt à terme obtenue pour financer une partie du rachat des débetures convertibles. Un montant de 0,6 million \$ a été affecté aux activités d'investissement, pour l'achat de matériel et d'immobilisations incorporelles. Un montant de 384,9 millions \$ a été affecté aux activités d'exploitation, principalement en raison des variations des éléments sans effet de trésorerie du fonds de roulement. Une baisse de 6,1 millions \$ de la trésorerie est attribuable à l'incidence du change sur les soldes de trésorerie.

En comparaison avec le trimestre clos le 30 juin 2020, le montant affecté aux activités de financement a augmenté de 83,1 millions \$ en raison du rachat des débetures convertibles, de l'augmentation des dividendes versés sur les actions ordinaires et du rachat d'actions ordinaires aux fins d'annulation au cours du T1/21, le tout en partie compensé par le produit de la facilité d'emprunt à terme obtenue pour financer une partie du rachat des débetures convertibles. Le montant affecté aux activités d'investissement a augmenté de 0,5 million \$ au cours du trimestre clos le 30 juin 2021, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui est principalement lié à l'achat de matériel et d'immobilisations incorporelles. Les variations des soldes des éléments sans effet de trésorerie du fonds de roulement ont principalement entraîné une hausse de 225,5 millions \$ des flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation. De plus, les soldes de trésorerie ont augmenté de 5,6 millions \$ en raison de l'incidence du change sur les soldes de trésorerie au T1/22 par rapport à ceux du T1/21. Dans l'ensemble, la trésorerie et les équivalents de trésorerie ont augmenté de 582,7 millions \$, passant de 782,3 millions \$ au 30 juin 2020 à 1,4 milliard \$ au 30 juin 2021.

Les activités de la Société nécessitent des capitaux aux fins des activités d'exploitation et de la réglementation. La Société déploie en totalité son fonds de roulement, y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie, dans le cadre de son exploitation afin de disposer des fonds propres réglementaires dont elle a besoin pour maintenir les niveaux d'activité actuels. Les actifs courants figurant aux états de la situation financière consolidés résumés intermédiaires non audités de la Société sont, en majeure partie, très liquides. La plupart des positions liées aux titres détenus sont facilement négociables, et toutes ces positions sont comptabilisées à leur juste valeur. Les titres vendus à découvert sont des titres hautement liquides. La juste valeur de ces titres fluctue chaque jour, car des facteurs comme des changements dans les conditions du marché, la conjoncture économique et les perspectives des investisseurs influent sur les prix du marché. Les créances clients sont garanties par des titres facilement négociables et font l'objet d'un examen quotidien pour déceler toute baisse de valeur et déterminer leur recouvrabilité. Les montants à recevoir des courtiers et à payer à ceux-ci ont trait à des transactions ouvertes à court terme qui se règlent généralement dans le cycle normal de règlement de deux jours, à des titres garantis qui sont empruntés ou prêtés dans le cadre de transactions qui peuvent être conclues à vue en quelques jours, et à des soldes pour le compte des remisiers qui représentent les soldes nets liés à leurs comptes clients.

## Débetures convertibles

Le 9 avril 2021, la Société a réalisé le rachat de ses débetures convertibles subordonnées de premier rang non garanties portant intérêt à 6,25 %. Le prix de rachat de 168,1 millions \$ a été comptabilisé à titre de montant à payer au 31 mars 2021.

## Données sur les actions en circulation

	Actions en circulation aux 30 juin	
	2021	2020
Actions privilégiées		
Actions de série A émises et en circulation	4 540 000	4 540 000
Actions de série C émises et en circulation	4 000 000	4 000 000
Actions ordinaires		
Nombre d'actions émises, compte non tenu des actions dont les droits ne sont pas acquis <sup>1</sup>	98 836 018	98 479 542
Nombre d'actions émises et en circulation <sup>2</sup>	107 406 814	107 813 482
Nombre d'actions émises et en circulation – après dilution <sup>3</sup>	111 834 546	129 987 792
Nombre moyen d'actions en circulation – de base	97 065 409	95 369 954
Nombre moyen d'actions en circulation – après dilution <sup>4</sup>	110 810 360	122 714 978

1) Exclut 9 779 341 actions dont les droits ne sont pas acquis achetées par des fiduciaires pour les avantages du personnel dans le cadre du RILT, 122 355 actions en circulation relativement aux prêts destinés à l'achat d'actions et 669 100 actions assorties d'un engagement de rachat dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités.

2) Inclut 9 779 341 actions dont les droits ne sont pas acquis achetées par des fiduciaires pour les avantages du personnel dans le cadre du RILT, 122 355 actions en circulation relativement aux prêts destinés à l'achat d'actions et 669 100 actions assorties d'un engagement de rachat dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités.

3) Inclut des engagements à l'égard de l'émission de 4 427 732 actions, nets des renonciations.

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

Le 18 août 2020, la Société a déposé un avis de renouvellement de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPRCNA ») qui lui permet de racheter, du 21 août 2020 au 21 août 2021, jusqu'à concurrence de 5 390 674 de ses actions ordinaires par l'intermédiaire de la Bourse de Toronto et de systèmes de négociation parallèles, conformément aux exigences de la Bourse de Toronto. Cette démarche vise à permettre à la Société de racheter de ses actions ordinaires à des fins d'annulation. À la date de l'avis, le nombre maximal d'actions pouvant être rachetées dans le cadre de l'OPRCNA actuelle représentait 5,0 % des actions ordinaires en circulation de la Société. Au cours du trimestre clos le 30 juin 2021, 934 516 actions ont été rachetées et annulées.

La Société a conclu un plan déterminé à l'avance avec un courtier désigné lui permettant de racheter des actions ordinaires dans le cadre de cette OPRCNA. Le courtier de la Société peut racheter les actions ordinaires conformément au plan n'importe quel jour de négociation dans le cadre

de l'OPRCNA, y compris à tout moment pendant les périodes d'interdiction d'opérations internes de la Société. Le plan a été passé en revue par la Bourse de Toronto et prendra fin lorsque la Société y mettra fin selon ses conditions ou à la date d'expiration de l'OPRCNA, selon la première des deux éventualités.

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

Au 31 juillet 2021, 106 900 514 actions ordinaires de la Société étaient émises et en circulation.

## Régimes de paiement fondé sur des actions

Aucune mise à jour n'a été apportée aux régimes de paiement fondé sur des actions présentés dans le rapport annuel de 2021, hormis en ce qui concerne le régime d'unités d'actions différées (UAD) pour certains membres clés de la haute direction adopté le 1<sup>er</sup> juin 2021. Se reporter à la note 17 des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour le trimestre clos le 30 juin 2021.

## Instruments financiers

### CHANGE

La Société gère son risque de change en couvrant périodiquement ses règlements de titres en monnaie étrangère en attente. Les profits et les pertes réalisés et latents ayant trait à ces transactions sont constatés dans les résultats au cours de la période. Au 30 juin 2021, les contrats à terme en cours visant la vente de dollars américains avaient un notionnel de 1,5 million \$ US, par rapport à néant au 31 mars 2021. Les contrats à terme en cours visant l'achat de dollars américains avaient un notionnel de 2,3 millions \$ US, une diminution de 3,65 millions \$ US par rapport au 31 mars 2021. La juste valeur de ces contrats était négligeable. Certaines activités de la Société aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Europe, en Australie, à Hong Kong et en Chine se déroulent en monnaie locale; toutefois, tout risque de change à l'égard de ces activités est généralement limité, étant donné que les règlements en attente des deux côtés de la transaction se font habituellement dans la monnaie locale.

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

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

### CONTRATS À TERME STANDARDISÉS

Dans le cadre de ses activités canadiennes, la Société négocie des contrats à terme standardisés sur obligations qui sont des contrats d'achat ou de vente d'un montant standardisé d'une obligation du gouvernement du Canada sous-jacente, à une date et à un prix futurs prédéterminés, selon les modalités précisées par un marché à terme réglementé, et sont susceptibles de faire l'objet d'appels de marge au comptant quotidiens. La Société négocie des contrats à terme standardisés sur obligations afin d'essayer d'atténuer le risque de taux d'intérêt, le risque lié à la courbe de rendement et le risque de liquidité. Au 30 juin 2021, le notionnel des contrats à terme standardisés sur des obligations en cours s'établissait à une position acheteur de 5,6 millions \$ (position vendeur de 1,1 million \$ au 31 mars 2021).

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

## Transactions avec des parties liées

Les parties liées à la Société comprennent les personnes ou entités suivantes : a) les entités contrôlées ou sous influence notable de la Société, et b) les principaux dirigeants, dont les administrateurs de la Société, et les membres de la direction qui participent aux décisions d'ordre stratégique de la Société. Une liste des filiales agissant à titre de contreparties et des sociétés de portefeuille intermédiaires de la Société figure à la note 23 des états financiers consolidés annuels audités.

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

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



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

(en milliers \$ CA)	30 juin 2021	31 mars 2021
Créances clients	7 380	4 686
Dettes fournisseurs et charges à payer	3 664	1 562

## Méthodes comptables critiques et estimations

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour le trimestre clos le 30 juin 2021 ont été dressés selon la norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire (IAS 34)*, publiée par l'International Accounting Standards Board (IASB).

La préparation d'états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités selon l'IAS 34 exige de la direction qu'elle porte des jugements, effectue des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés des produits des activités ordinaires, des charges, des actifs et des passifs, sur les notes explicatives et sur l'information à fournir à l'égard des passifs éventuels à la date de clôture. Par conséquent, les résultats réels peuvent différer de ces estimations et de ces hypothèses. Les jugements, estimations et hypothèses significatifs touchent la consolidation, la comptabilisation des produits des activités ordinaires, les paiements fondés sur des actions, l'impôt sur le résultat et l'évaluation des actifs d'impôt différé, la dépréciation du goodwill, les immobilisations incorporelles et les autres actifs à long terme, les provisions pour pertes sur créances, la juste valeur des instruments financiers, l'incorporation dans le coût des immobilisations incorporelles des coûts liés aux logiciels ainsi que les provisions.

En particulier, l'évaluation de la dépréciation du goodwill et des immobilisations incorporelles identifiables à durée indéterminée requiert l'utilisation par la direction des meilleures estimations pour déterminer la juste valeur au moyen des projections des flux de trésorerie actualisés, qui emploient les hypothèses clés sur les flux de trésorerie futurs, les projections en matière de croissance et les taux d'actualisation. Le goodwill et les immobilisations incorporelles à durée indéterminée sont soumis à un test de dépréciation chaque année, au 31 mars, et lorsque des circonstances indiquent que la valeur comptable pourrait avoir subi une dépréciation. Si une telle indication existe, la Société estime la valeur recouvrable de l'UGT à laquelle un goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée sont affectés. Une perte de valeur est comptabilisée lorsque la valeur comptable d'une UGT excède sa valeur recouvrable. Une perte de valeur réduit d'abord la valeur comptable de tout goodwill affecté aux UGT et, si elle subsiste, elle réduit ensuite les autres actifs de l'unité au prorata. Les pertes de valeur relatives au goodwill ne peuvent être reprises au cours de périodes futures. La Société tient compte notamment de la relation entre sa capitalisation boursière et la valeur comptable de ses capitaux propres lors de l'examen des indices de dépréciation.

Les méthodes comptables significatives et les méthodes qui exigent le jugement et les estimations de la direction n'ont pas changé au cours du premier trimestre de l'exercice 2022 et sont présentées dans notre rapport annuel de 2021 sous la rubrique « Méthodes comptables critiques et estimations ».

## Modifications des méthodes comptables

Les méthodes comptables utilisées pour la préparation des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités du T1/22 cadrent avec celles présentées à la note 5 dans les états financiers consolidés annuels audités de 2021.

## Modifications futures des méthodes comptables et des estimations

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2021, aucune mise à jour n'a été effectuée au titre des « Modifications futures des méthodes comptables et des estimations » présentées dans notre rapport annuel de 2021.

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

### CONTRÔLES ET PROCÉDURES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION

En date du 30 juin 2021, il y a eu une évaluation, sous la supervision et avec la participation de la direction, dont le président et chef de la direction et le vice-président à la direction et chef des finances, de l'efficacité des contrôles et procédures de communication de l'information selon le *Règlement 52-109*. D'après cette évaluation, le président et chef de la direction et le vice-président à la direction et chef des finances ont conclu que nos contrôles et procédures étaient efficaces en date du 30 juin 2021.

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

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2021, le contrôle interne à l'égard de l'information financière n'a subi aucune modification qui a eu une incidence significative, ou est raisonnablement susceptible d'avoir une incidence significative, sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière.

## Politique en matière de dividendes

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

## Déclaration de dividende

Le 3 août 2021, le conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,075 \$ par action ordinaire, payable le 10 septembre 2021 aux actionnaires inscrits le 27 août 2021.

Le 3 août 2021, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,24281 \$ par action privilégiée de série A payable le 30 septembre 2021 aux porteurs d'actions privilégiées de série A inscrits le 17 septembre 2021.

Le 3 août 2021, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,31206 \$ par action privilégiée de série C payable le 30 septembre 2021 aux porteurs d'actions privilégiées de série C inscrits le 17 septembre 2021.

## Risques

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

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

Le secteur des services financiers est astreint à une abondante réglementation au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Europe, à Hong Kong, en Australie et ailleurs dans le monde. L'observation de nombre de ces règlements comporte pour la Société beaucoup de risques, surtout dans les domaines où la réglementation prête à interprétation et à modification. Une modification de la réglementation et des interprétations pourrait avoir une incidence importante sur les activités et le rendement de la Société. Le cadre de la gestion du capital mis en place par la Société est conçu pour maintenir le capital à un niveau qui respecte les ratios cibles des filiales réglementées de la Société fixés par leurs organismes de réglementation respectifs; il permet de financer les activités courantes et futures et d'assurer que la Société peut s'acquitter de ses obligations financières à mesure qu'elles viennent à échéance, et il favorise la création de valeur pour les actionnaires. La liste des organismes de réglementation qui régissent l'utilisation de capital réglementaire par les filiales de la Société figure à la note 25 des états financiers consolidés annuels audités de la Société de l'exercice 2021.

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

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

Le risque pandémique est le risque que l'écllosion d'une maladie infectieuse à grande échelle augmente considérablement la morbidité et la mortalité à l'intérieur d'une vaste région géographique et entraîne d'importantes perturbations sociales et économiques. De telles perturbations pourraient avoir une incidence négative sur les affaires de la Société et empêcher celle-ci d'exercer ses activités comme elle le ferait dans des conditions normales. L'écllosion mondiale de la COVID-19 et la déclaration de l'état de pandémie par l'Organisation mondiale de la Santé en

mars 2020 ont considérablement perturbé l'activité économique et causé un repli marqué des marchés boursiers mondiaux, ce qui a eu une incidence sur le cours normal des activités de la Société. Dans les premiers temps de l'éclosion, la Société a révisé son plan de reprise après sinistre pour se préparer à une escalade de l'éclosion. Dans le cadre de cette révision, la Société a notamment mis en place des systèmes d'accès à distance à faible temps de latence pour les pupitres de négociation, actualisé ses solutions technologiques et son infrastructure réseau, soumis ses systèmes d'accès à distance à des tests de charge et amélioré ses politiques et procédures pour réduire le recours aux processus manuels afin d'assurer le déroulement harmonieux des activités dans un éventuel contexte de télétravail. Étant bien préparée, la Société a pu poursuivre ses activités sans perturbation apparente liée au fait que la plupart de ses employés travaillaient à distance. Le fonctionnement harmonieux et efficace des pupitres de négociation a permis de bien servir les clients et de limiter l'exposition de la Société ainsi que les risques liés à la gestion des titres qu'elle détient et à ses positions de négociation. Bien que les systèmes, processus et procédures de la Société aient permis de limiter efficacement les risques associés à l'éclosion de la pandémie de COVID-19, ces systèmes, processus et procédures pourraient s'avérer inefficaces lors de futures pandémies ou si les conditions découlant de la pandémie de COVID-19 se détériorent ou persistent pendant une longue période. La mesure dans laquelle les activités et la situation financière de la Société continueront d'être touchées par la pandémie de COVID-19 dépendra de son évolution, notamment en ce qui concerne la propagation des variants, l'efficacité des vaccins contre les nouveaux variants, les progrès de la vaccination, ainsi que l'incidence des contrôles connexes et des restrictions en matière de santé publique instaurés par les autorités gouvernementales.

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

## Renseignements supplémentaires

---

Un rapport détaillé sur les activités de la Société, ses stratégies, ses objectifs et les risques auxquels elle s'expose figure dans la notice annuelle et le rapport de gestion, y compris les états financiers consolidés annuels audités, qui se trouvent dans le rapport annuel de 2021 de la Société, et qui sont disponibles sur notre site Web, à l'adresse [www.canaccordgenuitygroup.com/FR/IR/FinReports/Pages/default.aspx](http://www.canaccordgenuitygroup.com/FR/IR/FinReports/Pages/default.aspx), et sur SEDAR, à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

# Renseignements à l'intention des actionnaires

## Siège social

### ADRESSE DU BUREAU

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

### ADRESSE POSTALE

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

## Inscription en Bourse

Actions ordinaires  
Bourse de Toronto : CF

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

## Site Web de la Société

[www.canaccordgenuity.com](http://www.canaccordgenuity.com)

## Renseignements généraux à l'intention des actionnaires

### RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS

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

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

### Christina Marinoff

Vice-présidente, Relations avec les investisseurs et communications  
Téléphone : 416.687.5507  
Courriel : [cmarinoff@cgf.com](mailto:cmarinoff@cgf.com)

Le rapport annuel 2021 de Groupe Canaccord Genuity Inc. est disponible sur notre site Web à l'adresse [www.canaccordgenuitygroup.com](http://www.canaccordgenuitygroup.com).  
Pour un exemplaire imprimé, veuillez communiquer avec le Service des relations avec les investisseurs.

## Date prévue de paiement des dividendes<sup>1</sup> et de publication des résultats pour les quatre prochains trimestres

	Date prévue de publication des résultats	Date de clôture des registres pour actionnaires privilégiés	Date de paiement des dividendes sur actions privilégiées	Date de clôture des registres pour les actionnaires ordinaires	Date de paiement des dividendes sur actions ordinaires
T2/22	8 novembre 2021	17 décembre 2021	31 décembre 2021	26 novembre 2021	10 décembre 2021
T3/22	9 février 2022	18 mars 2022	31 mars 2022	25 février 2022	10 mars 2022
T4/22	1 <sup>er</sup> juin 2022	17 juin 2022	30 juin 2022	17 juin 2022	30 juin 2022
T1/23	3 août 2022	16 septembre 2022	30 septembre 2022	2 septembre 2022	15 septembre 2022

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

## Ressources à l'intention des actionnaires

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

### SERVICES AUX INVESTISSEURS COMPUTERSHARE INC.

100 University Avenue, 9<sup>th</sup> Floor  
Toronto, ON M5J 2Y1  
Numéro sans frais (Amérique du Nord) : 1.800.564.6253  
International : 514.982.7555  
Télécopieur : 1.866.249.7775  
Numéro de télécopieur sans frais (Amérique du Nord) ou numéro de télécopieur à l'international : 416.263.9524  
Courriel : [service@computershare.com](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.canaccordgenuitygroup.com](http://www.canaccordgenuitygroup.com).

## Auditeur

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

# Groupe Canaccord Genuity Inc.

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

Aux (en milliers de dollars canadiens)	Notes	30 juin 2021 \$	31 mars 2021 \$
<b>ACTIF</b>			
<b>Actifs courants</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1 364 952 \$	1 883 292 \$
Titres détenus	4	1 141 213	1 041 583
Créances clients	6, 18	3 862 988	3 973 442
Impôt sur le résultat à recevoir		17 342	738
<b>Total des actifs courants</b>		<b>6 386 495</b>	<b>6 899 055</b>
Actifs d'impôt différé		77 264	81 229
Placements	7	8 879	12 193
Matériel et aménagements des locaux loués		21 686	23 070
Immobilisations incorporelles	8	147 811	150 923
Goodwill	8	377 064	380 115
Actifs au titre de droits d'utilisation		79 791	85 216
<b>Total de l'actif</b>		<b>7 098 990 \$</b>	<b>7 631 801 \$</b>
<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>			
<b>Passifs courants</b>			
Titres vendus à découvert	4	814 493	889 607
Dettes fournisseurs et charges à payer	6, 18	4 772 757	5 160 600
Provisions	20	7 741	10 357
Impôt sur le résultat à payer		37 013	56 285
Dettes subordonnée	5, 10	7 500	7 500
Tranche à court terme de l'emprunt bancaire	12	15 432	12 119
Facilité d'emprunt à court terme	11	118 321	—
Tranche à court terme des obligations locatives		23 898	24 311
Tranche à court terme de la contrepartie éventuelle	5	12 399	17 706
Déventures convertibles	13	—	168 112
<b>Total des passifs courants</b>		<b>5 809 554</b>	<b>6 346 597</b>
Passifs d'impôt différé		19 180	13 552
Contrepartie différée	5	8 010	8 087
Contrepartie éventuelle	5	11 472	11 490
Emprunt bancaire	12	57 097	66 200
Obligations locatives		64 096	70 591
<b>Total du passif</b>		<b>5 969 409</b>	<b>6 516 517</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Actions privilégiées	14	205 641	205 641
Actions ordinaires	15	647 748	662 366
Surplus d'apport		38 082	62 402
Résultats non distribués		135 232	73 220
Cumul des autres éléments du résultat global		96 541	103 465
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>1 123 244</b>	<b>1 107 094</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		6 337	8 190
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>1 129 581</b>	<b>1 115 284</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<b>7 098 990 \$</b>	<b>7 631 801 \$</b>

Voir les notes ci-jointes.

« Daniel Daviau »

« Terrence A. Lyons »

DANIEL DAVIAU

TERRENCE A. LYONS

Administrateur

Administrateur

# Groupe Canaccord Genuity Inc.

## Comptes de résultat consolidés résumés intermédiaires non audités

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)	Notes	Pour les trimestres clos les	
		30 juin 2021	30 juin 2020
<b>PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES</b>			
Commissions et honoraires		182 753 \$	169 002 \$
Financement de sociétés		195 638	110 568
Honoraires de consultation		77 994	21 046
Négociation à titre de contrepartiste		52 648	65 112
Intérêts		7 667	7 005
Divers		2 131	4 995
		<b>518 831</b>	<b>377 728</b>
<b>CHARGES</b>			
Charge de rémunération		322 326	252 814
Frais de négociation		28 384	26 969
Locaux et matériel		4 163	4 378
Communications et technologie		16 531	16 748
Intérêts		4 748	6 730
Frais d'administration		21 557	15 918
Amortissement		5 869	6 552
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation		6 018	6 733
Frais de développement		4 070	3 815
Coûts liés au rachat des débetures convertibles	11, 13	5 464	—
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	7	—	17
		<b>419 130</b>	<b>340 674</b>
Résultat net avant impôt sur le résultat		99 701	37 054
Impôt sur le résultat			
Exigible		14 746	5 446
Différé		11 902	2 644
	9	<b>26 648</b>	<b>8 090</b>
<b>Résultat net de la période</b>		<b>73 053 \$</b>	<b>28 964 \$</b>
<b>Résultat net attribuable aux :</b>			
Actionnaires de GCGI		72 001 \$	27 483 \$
Participations ne donnant pas le contrôle		1 052 \$	1 481 \$
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)</b>			
De base		97 065	95 370
Après dilution		110 810	122 715
<b>Résultat par action ordinaire</b>			
De base	15	0,72 \$	0,26 \$
Après dilution	15	0,63 \$	0,22 \$
<b>Dividendes par action ordinaire</b>	16	0,075 \$	0,055 \$
<b>Dividendes par action privilégiée de série A</b>	16	0,24 \$	0,24 \$
<b>Dividendes par action privilégiée de série C</b>	16	0,31 \$	0,31 \$

Voir les notes ci-jointes.

# Groupe Canaccord Genuity Inc.

## États du résultat global consolidés résumés intermédiaires non audités

(en milliers de dollars canadiens)	Pour les trimestres clos les	
	30 juin 2021	30 juin 2020
<b>Résultat net de la période</b>	<b>73 053 \$</b>	<b>28 964 \$</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>		
Variation nette des pertes latentes à la conversion des établissements à l'étranger	(6 151)	(26 529)
<b>Résultat global de la période</b>	<b>66 902 \$</b>	<b>2 435 \$</b>
<b>Résultat global attribuable aux :</b>		
Actionnaires de GCGI	65 077 \$	473 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	1 825 \$	1 962 \$

Voir les notes ci-jointes.

# Groupe Canaccord Genuity Inc.

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

(en milliers de dollars canadiens)	Notes	Pour les trimestres clos les	
		30 juin 2021	30 juin 2020
<b>Actions privilégiées au début et à la fin de la période</b>	<b>14</b>	<b>205 641 \$</b>	<b>205 641 \$</b>
Actions ordinaires au début de la période		662 366	663 553
Actions émises dans le cadre des régimes de paiements fondés sur des actions		—	10
Acquisition d'actions ordinaires dans le cadre du régime d'intéressement à long terme (RILT)		(37 063)	(7 222)
Actions ordinaires dont les droits sont acquis libérées par les fiducies pour les avantages du personnel		28 958	34 344
Actions émises en lien avec l'exercice des options sur actions liées au rendement		1 008	—
Actions faisant l'objet d'engagements de rachat dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités		(777)	—
Actions rachetées et annulées dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités		(6 490)	—
Prêts destinés à l'achat d'actions dont les droits ne sont pas acquis		(254)	388
<b>Actions ordinaires à la fin de la période</b>	<b>15</b>	<b>647 748</b>	<b>691 073</b>
<b>Composante capitaux propres des débentures convertibles au début et à la fin de la période</b>		<b>—</b>	<b>5 156</b>
Surplus d'apport au début de la période		62 402	101 501
Paiements fondés sur des actions, montant amorti net des droits acquis		(27 134)	(31 681)
Variation de l'impôt exigible et différé lié aux paiements fondés sur des actions		7 691	878
Actions rachetées et annulées dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités		(5 131)	—
Prêts destinés à l'achat d'actions dont les droits ne sont pas acquis		254	(388)
<b>Surplus d'apport à la fin de la période</b>		<b>38 082</b>	<b>70 310</b>
Résultats non distribués (déficit) au début de la période		73 220	(193 131)
Résultat net attribuable aux actionnaires de GCGI		72 001	27 483
Dividendes sur actions privilégiées	16	(2 351)	(2 351)
Dividendes sur actions ordinaires	16	(7 638)	(5 078)
<b>Résultats non distribués (déficit) à la fin de la période</b>		<b>135 232</b>	<b>(173 077)</b>
Contrepartie différée au début et à la fin de la période		—	6 545
Cumul des autres éléments du résultat global au début de la période		103 465	139 353
Autres éléments du résultat global attribuable aux actionnaires de GCGI		(6 924)	(27 010)
<b>Cumul des autres éléments du résultat global à la fin de la période</b>		<b>96 541</b>	<b>112 343</b>
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>1 123 244</b>	<b>917 991</b>
Participations ne donnant pas le contrôle au début de la période		8 190	156
Effet de change sur les participations ne donnant pas le contrôle		440	1 351
Résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		1 825	1 962
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle		(4 118)	—
<b>Participations ne donnant pas le contrôle à la fin de la période</b>		<b>6 337</b>	<b>3 469</b>
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>1 129 581 \$</b>	<b>921 460 \$</b>

Voir les notes ci-jointes.



# Groupe Canaccord Genuity Inc.

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

(en milliers de dollars canadiens)	Notes	Pour les trimestres clos les	
		30 juin 2021	30 juin 2020
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>			
Résultat net de la période		73 053 \$	28 964 \$
Éléments sans effet de trésorerie			
Amortissement		5 869	6 552
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation		6 018	6 733
Charge d'impôt différé		11 902	2 644
Charge au titre de paiements fondés sur des actions	17	22 523	25 409
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	7	—	17
Charge d'intérêts liée aux obligations locatives		1 479	1 336
Variations des éléments sans effet de trésorerie du fonds de roulement			
(Augmentation) diminution des titres détenus		(99 630)	100 534
Diminution des créances clients		110 453	628 657
Diminution de l'impôt sur le résultat à payer, montant net		(30 942)	(10 669)
Diminution des titres vendus à découvert		(75 114)	(243 355)
Diminution des dettes fournisseurs, des charges à payer et des provisions		(410 475)	(706 193)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		<b>(384 864)</b>	<b>(159 371)</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			
Remboursement d'un emprunt bancaire		(5 144)	(3 366)
Acquisition d'actions ordinaires dans le cadre du régime d'intéressement à long terme		(37 063)	(7 222)
Produit de la facilité d'emprunt à terme		116 980	—
Rachat de débiteures convertibles		(168 112)	—
Produit de l'exercice d'options sur actions liées au rendement		1 008	—
Rachat et annulation d'actions ordinaires dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités		(11 621)	—
Dividendes en espèces versés sur les actions ordinaires		(7 638)	(5 078)
Dividendes en espèces versés sur les actions privilégiées		(2 351)	(2 351)
Paieement d'une contrepartie différée et d'une contrepartie éventuelle		(5 093)	(19 308)
Paieements de loyers		(7 724)	(6 303)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		<b>(126 758)</b>	<b>(43 628)</b>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			
Achat de matériel et aménagements des locaux loués		(366)	(148)
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(263)	—
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		<b>(629)</b>	<b>(148)</b>
<b>Incidence du change sur les soldes de trésorerie</b>		<b>(6 089)</b>	<b>(11 664)</b>
<b>Diminution de la situation de trésorerie</b>		<b>(518 340)</b>	<b>(214 811)</b>
Situation de trésorerie au début de la période		1 883 292	997 111
<b>Situation de trésorerie à la fin de la période</b>		<b>1 364 952</b>	<b>782 300</b>
<b>Information supplémentaire sur les flux de trésorerie</b>			
Intérêts reçus		7 740 \$	7 078 \$
Intérêts payés		4 417 \$	6 407 \$
Impôt sur le résultat payé		44 867 \$	13 987 \$

Voir les notes ci-jointes.

# Notes des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités

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

## 1. Renseignements sur l'entreprise

Par l'entremise de ses principales filiales, Groupe Canaccord Genuity Inc. (la Société ou GCGL), courtier en valeurs mobilières de plein exercice indépendant et de premier plan, mène des activités sur les marchés des capitaux en Amérique du Nord, au Royaume-Uni et en Europe, en Asie, en Australie et au Moyen-Orient. La Société a aussi des activités de gestion de patrimoine au Canada, au Royaume-Uni, dans les dépendances de la Couronne et en Australie. La Société exerce ses activités dans les deux principaux secteurs de l'industrie des valeurs mobilières : les marchés des capitaux et la gestion de patrimoine. Ensemble, ces activités offrent une vaste gamme de produits de placement complémentaires, de services de courtage et de services de financement de sociétés à la clientèle de la Société composée de particuliers, d'institutions et de sociétés.

Groupe Canaccord Genuity Inc. a été constitué le 14 février 1997 lorsqu'il a déposé un mémoire et des statuts auprès du directeur du registre des sociétés (Registrar of Companies) de la Colombie-Britannique en vertu de la loi intitulée **Company Act** (Colombie-Britannique); il est maintenu sous le régime de la loi intitulée **Business Corporations Act** (Colombie-Britannique). Le siège social de la Société est sis au Suite 2200 – 609 Granville Street, Vancouver (Colombie-Britannique) V7Y 1H2, et son bureau principal est sis au Suite 400 – 725 Granville Street, Vancouver (Colombie-Britannique) V7Y 1G5.

Les actions ordinaires de la Société sont cotées sous le symbole CF à la Bourse de Toronto. Les actions privilégiées de série A de la Société sont négociées à la Bourse de Toronto sous le symbole CF.PR.A., et les actions privilégiées de série C de la Société sont inscrites sous le symbole CF.PR.C.

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

## 2. Base d'établissement

### DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

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

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités ne comprennent pas toute l'information à fournir dans les états financiers annuels et doivent être lus avec les états financiers consolidés annuels audités de la Société au 31 mars 2021 et pour l'exercice clos à cette date (les états financiers consolidés du 31 mars 2021) déposés sur SEDAR le 1<sup>er</sup> juin 2021. Tous les termes définis utilisés dans les présentes sont conformes aux termes définis dans les états financiers consolidés du 31 mars 2021.

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

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

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

### UTILISATION DE JUGEMENTS, D'ESTIMATIONS ET D'HYPOTHÈSES

La préparation des présents états financiers consolidés exige de la direction qu'elle porte des jugements, effectue des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés des produits, des charges, des actifs et des passifs, sur les notes explicatives et sur l'information à fournir à l'égard des passifs éventuels à la date de clôture. Par conséquent, les résultats réels peuvent différer de ces estimations et de ces hypothèses. La pandémie mondiale liée à l'écllosion de la COVID-19 suscite davantage d'incertitude à l'égard des hypothèses que la direction a utilisées pour porter des jugements et effectuer des estimations. Les gouvernements et les banques centrales ont réagi par des interventions monétaires et budgétaires importantes conçues pour stabiliser la conjoncture économique. La durée et les répercussions de la pandémie de COVID-19 demeurent inconnues, tout comme l'efficacité des interventions des gouvernements et des banques centrales. Il est impossible d'estimer avec fiabilité l'ampleur et la gravité de la situation, ainsi que les conséquences sur les résultats financiers et la situation financière de la Société et de ses filiales d'exploitation pour les périodes ultérieures. Comme la portée des répercussions de la COVID-19 sur l'économie mondiale et les activités de la Société est très incertaine et difficile à prédire à l'heure actuelle, tout comme celle des mesures prises par le gouvernement et les organismes de réglementation en réponse à la pandémie, le niveau d'incertitude à l'égard des jugements et des estimations de la direction est élevé. La mesure dans laquelle les activités et la situation financière de la Société continueront d'être touchées par la pandémie de COVID-19 dépendra de son évolution, notamment en ce qui concerne la propagation des variants, l'efficacité des vaccins contre les nouveaux variants, les taux de vaccination de masse et l'incidence des contrôles et des restrictions de santé publique connexes instaurés par les autorités gouvernementales.

Les jugements, estimations et hypothèses significatifs touchent la consolidation, la comptabilisation des produits des activités ordinaires, les paiements fondés sur des actions, l'impôt sur le résultat et l'évaluation des actifs d'impôt différé, la dépréciation du goodwill, les immobilisations incorporelles et les autres actifs à long terme, les provisions pour pertes sur créances, la juste valeur des instruments financiers de niveau 2 et de niveau 3, l'incorporation dans le coût des immobilisations incorporelles des coûts liés aux logiciels ainsi que les provisions. Des modifications peuvent être apportées aux estimations liées à l'actif net acquis dans le cadre d'une acquisition ainsi qu'à la répartition entre les immobilisations incorporelles identifiables à durée de vie indéterminée ou déterminée.

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

### 3. Adoption de nouvelles normes et de normes révisées

Aucune nouvelle norme comptable n'a été adoptée pour la période close le 30 juin 2021.

### 4. Titres détenus et titres vendus à découvert

	30 juin 2021		31 mars 2021	
	Titres détenus	Titres vendus à découvert	Titres détenus	Titres vendus à découvert
Titres de créance de sociétés et de gouvernements	783 580 \$	711 184 \$	770 455 \$	777 996 \$
Actions et débetures convertibles	357 633	103 309	271 128	111 611
	<b>1 141 213 \$</b>	<b>814 493 \$</b>	<b>1 041 583 \$</b>	<b>889 607 \$</b>

Au 30 juin 2021, les titres de créance de sociétés et de gouvernements arrivaient à échéance de 2021 à 2080 (de 2021 à 2080 au 31 mars 2021) et portaient intérêt à des taux allant de 0,00 % à 31,50 % (de 0,00 % à 31,50 % au 31 mars 2021).

## 5. Instruments financiers

Au 30 juin 2021 et au 31 mars 2021, les catégories d'instruments financiers, autres que la trésorerie et les équivalents de trésorerie et les placements comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence, détenues par la Société se présentaient comme suit :

	Juste valeur par le biais du résultat net		Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		Coût amorti		Total	
	30 juin 2021 \$	31 mars 2021 \$	30 juin 2021 \$	31 mars 2021 \$	30 juin 2021 \$	31 mars 2021 \$	30 juin 2021 \$	31 mars 2021 \$
<b>Actifs financiers</b>								
Titres détenus	1 141 213	1 041 583	—	—	—	—	1 141 213	1 041 583
Montants à recevoir de courtiers en valeurs mobilières	—	—	—	—	2 100 006	2 434 162	2 100 006	2 434 162
Montants à recevoir des clients	—	—	—	—	1 054 030	848 549	1 054 030	848 549
Soldes de trésorerie de REER détenus en fiducie	—	—	—	—	521 860	494 476	521 860	494 476
Autres créances clients	—	—	—	—	187 092	196 255	187 092	196 255
Placements	8 879	6 882	—	—	—	—	8 879	6 882
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>1 150 092</b>	<b>1 048 465</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>3 862 988</b>	<b>3 973 442</b>	<b>5 013 080</b>	<b>5 021 907</b>
<b>Passifs financiers</b>								
Titres vendus à découvert	814 493	889 607	—	—	—	—	814 493	889 607
Montants à payer à des courtiers en valeurs mobilières	—	—	—	—	1 601 986	1 845 236	1 601 986	1 845 236
Montants à payer à des clients	—	—	—	—	2 643 304	2 559 721	2 643 304	2 559 721
Autres dettes fournisseurs et charges à payer	—	—	—	—	527 467	755 643	527 467	755 643
Dettes subordonnée	—	—	—	—	7 500	7 500	7 500	7 500
Débitures convertibles	—	—	—	—	—	168 112	—	168 112
Contrepartie différée	8 010	8 087	—	—	—	—	8 010	8 087
Contrepartie éventuelle	23 871	29 196	—	—	—	—	23 871	29 196
Emprunt bancaire	—	—	—	—	72 529	78 319	72 529	78 319
Facilité d'emprunt à court terme	—	—	—	—	118 321	—	118 321	—
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>846 374</b>	<b>926 890</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>4 971 107</b>	<b>5 414 531</b>	<b>5 817 481</b>	<b>6 341 421</b>

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

### HIÉRARCHIE DES JUSTES VALEURS

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

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

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

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

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

Au 30 juin 2021, la Société détenait les catégories d'instruments financiers évalués à la juste valeur suivantes :

	30 juin 2021 \$	Juste valeur estimée		
		30 juin 2021		
		Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$
<b>Titres détenus</b>				
Titres de créance de sociétés	22 423	—	22 423	—
Titres de créance de gouvernements	761 157	391 233	369 924	—
<b>Titres de créance de sociétés et de gouvernements</b>	<b>783 580</b>	<b>391 233</b>	<b>392 347</b>	<b>—</b>
Actions	354 696	248 078	77 247	29 371
Débiteures convertibles	2 937	—	2 937	—
<b>Actions et débiteures convertibles</b>	<b>357 633</b>	<b>248 078</b>	<b>80 184</b>	<b>29 371</b>
	<b>1 141 213</b>	<b>639 311</b>	<b>472 531</b>	<b>29 371</b>
<b>Placements</b>	<b>8 879</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>8 879</b>
	<b>1 150 092</b>	<b>639 311</b>	<b>472 531</b>	<b>38 250</b>
<b>Titres vendus à découvert</b>				
Titres de créance de sociétés	(3 204)	—	(3 204)	—
Titres de créance de gouvernements	(707 980)	(307 726)	(400 254)	—
<b>Titres de créance de sociétés et de gouvernements</b>	<b>(711 184)</b>	<b>(307 726)</b>	<b>(403 458)</b>	<b>—</b>
Actions	(103 309)	(84 026)	(19 283)	—
Débiteures convertibles	—	—	—	—
<b>Actions et débiteures convertibles</b>	<b>(103 309)</b>	<b>(84 026)</b>	<b>(19 283)</b>	<b>—</b>
	<b>(814 493)</b>	<b>(391 752)</b>	<b>(422 741)</b>	<b>—</b>
Contrepartie différée	(8 010)	—	—	(8 010)
<b>Contrepartie éventuelle</b>	<b>(23 871)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(23 871)</b>
	<b>(846 374)</b>	<b>(391 752)</b>	<b>(422 741)</b>	<b>(31 881)</b>

Au 31 mars 2021, la Société détenait les catégories d'instruments financiers évalués à la juste valeur suivantes :

	31 mars 2021 \$	Juste valeur estimée		
		31 mars 2021		
		Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$
<b>Titres détenus</b>				
Titres de créance de sociétés	20 419	—	20 419	—
Titres de créance de gouvernements	750 036	336 494	413 542	—
<b>Titres de créance de sociétés et de gouvernements</b>	<b>770 455</b>	<b>336 494</b>	<b>433 961</b>	<b>—</b>
Actions	267 148	157 535	69 861	39 752
Débiteures convertibles	3 980	—	3 980	—
<b>Actions et débiteures convertibles</b>	<b>271 128</b>	<b>157 535</b>	<b>73 841</b>	<b>39 752</b>
	<b>1 041 583</b>	<b>494 029</b>	<b>507 802</b>	<b>39 752</b>
<b>Placements</b>	<b>6 882</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>6 882</b>
	<b>1 048 465</b>	<b>494 029</b>	<b>507 802</b>	<b>46 634</b>
<b>Titres vendus à découvert</b>				
Titres de créance de sociétés	(10 834)	—	(10 834)	—
Titres de créance de gouvernements	(767 162)	(345 224)	(421 938)	—
<b>Titres de créance de sociétés et de gouvernements</b>	<b>(777 996)</b>	<b>(345 224)</b>	<b>(432 772)</b>	<b>—</b>
Actions	(111 611)	(98 141)	(13 470)	—
Débiteures convertibles	—	—	—	—
<b>Actions et débiteures convertibles</b>	<b>(111 611)</b>	<b>(98 141)</b>	<b>(13 470)</b>	<b>—</b>
	<b>(889 607)</b>	<b>(443 365)</b>	<b>(446 242)</b>	<b>—</b>
Contrepartie différée	(8 087)	—	—	(8 087)
<b>Contrepartie éventuelle</b>	<b>(29 196)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(29 196)</b>
	<b>(926 890)</b>	<b>(443 365)</b>	<b>(446 242)</b>	<b>(37 283)</b>

**Variation des actifs financiers de niveau 3**

Solde au 31 mars 2021	9 351 \$
Paiement d'une contrepartie éventuelle dans le cadre de l'acquisition de Thomas Miller	5 093
Variation de la juste valeur des titres détenus de niveau 3 au cours de la période	(10 342)
Reclassement des placements comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence aux placements comptabilisés à la JVRN	2 048
Écart de conversion	219
<b>Solde au 30 juin 2021</b>	<b>6 369 \$</b>

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

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

**ii. Instruments financiers de niveau 3**

La juste valeur des placements de niveau 3 classés comme détenus à des fins de transaction est déterminée par la Société au moyen d'une approche axée sur le marché fondée sur les informations jugées fiables par la Société, et elle constitue la meilleure estimation de la juste valeur facilement disponible. Les prix des placements détenus à des fins de transaction sont définis soit en fonction du dernier cours négocié, soit en fonction du dernier cours vendeur ou, si ces prix sont considérés comme étant périmés, la Société obtient des informations fondées sur certaines demandes de renseignements, sur des transactions récentes ou sur de nouvelles émissions en attente. La juste valeur des placements de niveau 3 détenus à des fins de transaction au 30 juin 2021 s'établissait à 29,4 millions \$ (39,8 millions \$ au 31 mars 2021).

Au 30 juin 2021, la Société, par l'intermédiaire d'une filiale en propriété exclusive, détenait des placements de 3,8 millions \$ dans Capital Markets Gateway, qui ont été classés comme instruments financiers de niveau 3, étant donné que leur évaluation ne s'appuie pas sur des données observables ou des indicateurs du marché. En outre, la Société détenait également un placement de 3,0 millions \$ dans des débetures convertibles subordonnées non garanties de Katapult Technology Corp. (« Katapult »), lequel a été classé comme instrument financier de niveau 3 (note 7).

Les passifs financiers de niveau 3 comprennent également la contrepartie différée et la contrepartie éventuelle incluses dans le total du prix des acquisitions de Hargreave Hale et de Petsky Prunier.

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

**CONTRATS DE CHANGE À TERME**

La Société a recours à des instruments financiers dérivés pour gérer le risque de change lié aux règlements de titres en monnaie étrangère en attente. La juste valeur de ces contrats est négligeable en raison de la courte durée jusqu'à leur échéance.

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

Les contrats à terme en cours au 30 juin 2021 étaient les suivants :

	Montant notionnel (en millions)	Cours moyen	Échéance	Juste valeur
Pour vendre des dollars américains	1,5 \$ US	1,24 \$ (\$ CA/\$ US)	2 juillet 2021	— \$
Pour acheter des dollars américains	2,3 \$ US	1,24 \$ (\$ CA/\$ US)	2 juillet 2021	— \$

Les contrats à terme en cours au 31 mars 2021 étaient les suivants :

	Montant notionnel (en millions)	Cours moyen	Échéance	Juste valeur
Pour vendre des dollars américains	néant	—	—	—
Pour acheter des dollars américains	5,9 \$ US	1,26 \$ (\$ CA/\$ US)	1 <sup>er</sup> avril 2021	(0,01) \$

Le secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity de la Société au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne se charge de la négociation de contrats de change à terme pour le compte de ses clients et de conclure les contrats correspondants avec les contreparties. La Société n'a pas d'exposition nette importante, en supposant que les contreparties ne manquent pas à leurs obligations. Les contrats de change à terme sont principalement libellés en livres sterling, en dollars américains ou en euros. Au 30 juin 2021, leur échéance moyenne pondérée était de 56 jours (54 jours au 31 mars 2021). Le tableau qui suit présente la juste valeur des actifs et des passifs des contrats à terme ainsi que le notionnel de ces contrats à terme respectivement au 30 juin 2021 et au 31 mars 2021. La juste valeur des actifs et des passifs des contrats à terme est incluse dans les soldes des créances clients et des dettes fournisseurs.

	30 juin 2021			31 mars 2021		
	Actifs	Passifs	Montant notionnel	Actifs	Passifs	Montant notionnel
Contrats de change à terme	118 \$	105 \$	17 861 \$	113 \$	100 \$	19 014 \$

### CONTRATS À TERME STANDARDISÉS

Dans le cadre de ses activités canadiennes, la Société négocie des contrats à terme standardisés sur obligations qui sont des contrats d'achat ou de vente d'un montant standardisé d'une obligation du gouvernement du Canada sous-jacente, à une date et à un prix futurs prédéterminés, selon les modalités précisées par un marché à terme réglementé, et sont susceptibles de faire l'objet d'appels de marge au comptant quotidiens. La Société négocie des contrats à terme standardisés sur obligations afin d'essayer d'atténuer le risque de taux d'intérêt, le risque lié à la courbe de rendement et le risque de liquidité. Au 30 juin 2021, le notionnel des contrats à terme standardisés sur des obligations en cours s'établissait à une position acheteur de 5,6 millions \$ (position vendeur de 1,1 million \$ au 31 mars 2021).

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

### PRÊT ET EMPRUNT DE TITRES

	Trésorerie		Titres détenus	
	Prêtée ou livrée en garantie	Empruntée ou reçue en garantie	Prêtés ou livrés en garantie	Empruntés ou reçus en garantie
30 juin 2021	327 130 \$	136 980 \$	171 465 \$	325 455 \$
31 mars 2021	232 558 \$	39 404 \$	63 536 \$	232 126 \$

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

### DETTE BANCAIRE

La Société contracte des emprunts à vue ou des positions à découvert surtout pour faciliter le processus de règlement des titres pour ses propres transactions sur titres et pour celles des clients. La dette bancaire est garantie par des titres non réglés des clients ou des titres détenus par la Société. Au 30 juin 2021, la Société n'avait aucun solde impayé sur sa dette bancaire (néant au 31 mars 2021).

### EMPRUNT BANCAIRE

Une filiale de la Société a obtenu une facilité de crédit de premier rang pour financer une partie de la contrepartie au comptant pour les acquisitions de Hargreave Hale et de Thomas Miller. L'emprunt est remboursable par versements de capital et d'intérêts sur une période de quatre ans et vient à échéance en septembre 2023. L'emprunt portait intérêt au taux annuel de 2,2029 % au 30 juin 2021 (taux annuel de 2,1288 % au 31 mars 2021).

### FACILITÉ D'EMPRUNT À COURT TERME

Le 9 avril 2021, la Société a racheté le montant en capital complet de 132,7 millions \$ de ses débentures en circulation échéant le 31 décembre 2023. Le prix de rachat total, y compris les intérêts courus, était de 168,1 millions \$, qui a été comptabilisé à titre de montant à payer au 31 mars 2021 (note 12). Pour financer une partie du rachat, et conformément aux modalités de la lettre d'engagement annoncée précédemment conclue le 18 mars 2021 avec des fonds de placement et des comptes gérés par HPS Investment Partners, LLC (« HPS »), ou pour lesquels HPS agit à titre de conseiller, le 6 avril 2021, la Société a conclu une convention de crédit auprès des prêteurs Lucid Agency Services Limited, à titre d'agent administratif, et Lucid Trustee Services Limited, à titre d'agent de valeurs mobilières, pour une facilité d'emprunt à terme garanti assorti d'un privilège de premier rang d'un montant en capital total de 69,0 millions £ (118,3 millions \$ CA au 30 juin 2021) (note 11). Cette facilité d'emprunt a été remboursée à même le produit de l'émission d'actions privilégiées convertibles par Canaccord Genuity Wealth Group Holdings (Jersey) Limited à des fonds et des comptes de placement gérés par HPS le 29 juillet 2021 (note 21).

### AUTRES FACILITÉS DE CRÉDIT

Compte non tenu de l'emprunt bancaire lié à l'acquisition de Hargreave Hale et de Thomas Miller et de la facilité d'emprunt à court terme décrits précédemment, les filiales de la Société disposent également d'autres facilités de crédit auprès de banques au Canada et au Royaume-Uni pour un total de 635,5 millions \$ (637,1 millions \$ au 31 mars 2021). Ces facilités de crédit, constituées d'emprunts remboursables à vue, de lettres de crédit et de facilités de découvert d'un jour, sont garanties par des titres non réglés de clients ou des titres détenus par la Société. Au 30 juin 2021, aucun solde n'était impayé sur les autres facilités de crédit (néant au 31 mars 2021).

Une filiale de la Société a également fourni des lettres de crédit de soutien garanties irrévocables d'une institution financière totalisant 2,9 millions \$ (2,3 millions \$ US) (2,9 millions \$ (2,3 millions \$ US) au 31 mars 2021) à titre de garantie de location pour ses locaux loués à New York. Au 30 juin 2021 et au 31 mars 2021, aucun solde n'était impayé en vertu de ces lettres de crédit de soutien.

**6. Créances clients et dettes fournisseurs et charges à payer****CRÉANCES CLIENTS**

	30 juin 2021	31 mars 2021
Courtiers en valeurs mobilières	2 100 006 \$	2 434 162 \$
Clients	1 054 030	848 549
Soldes de trésorerie de REER détenus en fiducie	521 860	494 476
Divers	187 092	196 255
	<b>3 862 988 \$</b>	<b>3 973 442 \$</b>

**DETTES FOURNISSEURS ET CHARGES À PAYER**

	30 juin 2021	31 mars 2021
Courtiers en valeurs mobilières	1 601 986 \$	1 845 236 \$
Clients	2 643 304	2 559 721
Divers	527 467	755 643
	<b>4 772 757 \$</b>	<b>5 160 600 \$</b>

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

Les achats de titres des clients se font en trésorerie ou sur marge. Dans le cas des titres achetés sur marge, la Société accorde un prêt au client pour l'achat de titres, en prenant en garantie les titres achetés ou d'autres titres dans le compte du client. Les montants des prêts aux clients sont limités par les règlements sur les marges de l'Organisme canadien de réglementation 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 montants à recevoir des clients ou à verser à ces derniers sont exigibles à la date de règlement de la transaction. Les prêts sur marge sont remboursables à vue et sont garantis par les actifs dans les comptes des clients. L'intérêt sur les prêts sur marge et sur les montants à verser aux clients est fondé sur un taux variable (respectivement de 5,45 % à 6,25 % et de 0,00 % à 0,05 % au 30 juin 2021; respectivement de 5,45 % à 6,25 % et de 0,00 % à 0,05 % au 30 mars 2021).

Au 30 juin 2021, la provision pour créances douteuses était de 7,0 millions \$ (6,8 millions \$ au 31 mars 2021).

**7. Placements**

	30 juin 2021	31 mars 2021
Placements comptabilisés selon la méthode de mise en équivalence	— \$	5 311 \$
Placements détenus à la juste valeur par le biais du résultat net	8 879	6 882
	<b>8 879 \$</b>	<b>12 193 \$</b>

La Société, par l'intermédiaire d'une filiale en propriété exclusive, a acquis 1 334 001 unités de catégorie B de Canaccord Genuity Growth II Corp. (CGGIIIC) à un prix de 3,00 \$ l'unité pour un montant de 4,0 millions \$. CGGIIIC était une société d'acquisition à vocation spécifique constituée aux fins de l'acquisition d'une ou de plusieurs sociétés. Le 23 avril 2021, CGGIIIC a annoncé la conclusion d'une transaction admissible avec Taiga Motors Corporation (Taiga). La Société n'est plus réputée exercer une influence notable sur les activités de Taiga. Par conséquent, le placement dans Taiga est comptabilisé comme un actif financier évalué à la JVRN et inclus dans les titres détenus de l'état de la situation financière consolidé au 30 juin 2021.

La Société, par l'intermédiaire d'une filiale en propriété exclusive, a acquis 15 179 parts comportant des droits de vote proportionnels et 141 375 parts de catégorie B du capital de Subversive Real Estate Acquisition REIT LP (Subversive) pour un montant de 1,8 million \$. Au 30 juin 2021, la Société n'exerçait pas une influence notable sur les activités de Subversive et le placement a été comptabilisé comme un actif financier évalué à la JVRN.

De plus, la Société, par l'intermédiaire d'une filiale en propriété exclusive, a acquis 6 468 750 actions ordinaires de Sustainable Climate Opportunities Acquisition Corp. (Sustainable), à une valeur nominale de 0,0001 \$ l'action, pour un montant de 0,01 million \$. En outre, la Société, par l'intermédiaire d'une filiale en propriété exclusive, a acquis 600 000 bons de souscription dans le cadre d'un placement privé à 0,01 \$ le bon de souscription et 1 552 500 actions de catégorie B Founder d'Environmental Impact Acquisition Corp., à une valeur nominale de 0,0001 \$, pour un montant de 0,01 million \$. Au 30 juin 2021, la Société n'exerçait pas une influence notable sur les activités d'Environmental Impact Acquisition Corp., y compris en tenant compte de l'ensemble des bons de souscription, et le placement a été comptabilisé comme un actif financier évalué à la JVRN. La Société, par l'intermédiaire d'une filiale en propriété exclusive, a également acquis 500 000 parts de catégorie Y de Velocity Sponsor LLC, qui est le promoteur de Velocity Acquisition Corp., pour un montant de 0,6 million \$ (0,5 million \$ US). La Société détient actuellement une participation de 7,5 % dans Velocity Sponsor LLC, et donc elle n'exerce pas une influence notable sur les activités de cette dernière. Par conséquent, le placement était comptabilisé comme un actif financier évalué à la JVRN au 30 juin 2021.

La Société, par l'intermédiaire d'une filiale en propriété exclusive, détenait un placement dans Capital Markets Gateway Inc. (CMG) d'un montant de 3,1 millions \$ US (3,8 millions \$) (3,1 millions \$ US (3,9 millions \$) au 31 mars 2021). La Société n'exerce pas une influence notable sur



les activités de CMG. Par conséquent, le placement dans CMG était comptabilisé comme des actifs financiers évalués à la JVRN et inclus dans les placements dans l'état de la situation financière consolidé au 30 juin 2021.

En outre, la Société détenait également un placement de 3,0 millions \$ dans des débetures convertibles subordonnées non garanties de Katapult Technology Corp. (Katapult). Dans le cadre du financement des débetures, Katapult a également attribué à la Société des bons de souscription visant l'acquisition de 12,0 millions d'actions ordinaires qui peuvent être exercés à tout moment avant l'échéance des débetures. Aux termes de l'IAS 28, la Société est réputée exercer une influence notable sur les activités de Katapult compte tenu des droits de vote potentiels pouvant découler des débetures convertibles et des bons de souscription. Étant donné que la Société n'a pas à l'heure actuelle droit à une quote-part des actifs nets de Katapult, le placement était évalué à la JVRN au 30 juin 2021.

## 8. Goodwill et autres immobilisations incorporelles

	Goodwill \$	Marques (durée indéterminée) \$	Marques \$	Relations clients \$	Technologie \$	Permis de négociation \$	Gestion de fonds \$	Portefeuille de contrats \$	Contrats de location avantageux \$	Portefeuilles de clients \$	Total \$
Montant brut											
Solde au 31 mars 2021	702 747	44 930	544	163 546	39 632	625	38 781	6 150	526	—	294 734
Ajouts	—	—	—	—	230	—	—	—	—	1 918	2 148
Change	(3 051)	—	(7)	(1 316)	(329)	(11)	(366)	(84)	(7)	—	(2 120)
Reclassement	—	—	—	183	(183)	—	—	—	—	—	—
Solde au 30 juin 2021	699 696	44 930	537	162 413	39 350	614	38 415	6 066	519	1 918	294 762
Amortissement et dépréciation cumulés											
Solde au 31 mars 2021	(322 632)	—	(364)	(96 245)	(27 194)	(625)	(12 811)	(6 150)	(422)	—	(143 811)
Amortissement	—	—	(44)	(2 378)	(728)	—	(907)	—	(52)	(48)	(4 157)
Change	—	—	4	563	227	11	123	84	5	—	1 017
Solde au 30 juin 2021	(322 632)	—	(404)	(98 060)	(27 695)	(614)	(13 595)	(6 066)	(469)	(48)	(146 951)
Valeur comptable nette											
31 mars 2021	380 115	44 930	180	67 301	12 438	—	25 970	—	104	—	150 923
<b>30 juin 2021</b>	<b>377 064</b>	<b>44 930</b>	<b>133</b>	<b>64 353</b>	<b>11 655</b>	<b>—</b>	<b>24 820</b>	<b>—</b>	<b>50</b>	<b>1 870</b>	<b>147 811</b>

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

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

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

	Immobilisations incorporelles à durée indéterminée		Goodwill		Total	
	30 juin 2021 \$	31 mars 2021 \$	30 juin 2021 \$	31 mars 2021 \$	30 juin 2021 \$	31 mars 2021 \$
<b>UGT Marchés des capitaux Canaccord Genuity</b>						
Canada	44 930	44 930	101 732	101 732	146 662	146 662
États-Unis (Petsky Prunier)	—	—	96 161	97 441	96 161	97 441
<b>UGT Gestion de patrimoine Canaccord Genuity</b>						
Royaume-Uni et dépendances de la Couronne (Îles de la Manche)	—	—	92 484	93 374	92 484	93 374
Royaume-Uni et dépendances de la Couronne (Gestion de patrimoine au Royaume-Uni)	—	—	83 843	84 651	83 843	84 651
Australie	—	—	2 844	2 917	2 844	2 917
	<b>44 930</b>	<b>44 930</b>	<b>377 064</b>	<b>380 115</b>	<b>421 994</b>	<b>425 045</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 une telle indication existe, la Société estime la valeur recouvrable de l'UGT à laquelle un goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée sont affectés. Une perte de valeur est comptabilisée lorsque la valeur comptable d'une UGT excède sa valeur recouvrable. Une perte de valeur réduit d'abord la valeur comptable de tout goodwill affecté aux UGT et, si elle subsiste, elle réduit ensuite les autres actifs de l'unité au prorata. Les pertes de valeur relatives au goodwill ne peuvent être reprises au cours de périodes futures. La Société tient compte notamment de la relation entre sa capitalisation boursière et la valeur comptable de ses capitaux propres lors de l'examen des indices de dépréciation. Au 30 juin 2021, aucun indice de dépréciation n'avait été relevé.

## 9. Impôt sur le résultat

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

	Pour les trimestres clos les	
	30 juin 2021 \$	30 juin 2020 \$
Résultat net avant impôt sur le résultat	99 701	37 054
Charge d'impôt sur le résultat au taux prévu par la loi de 27,0 % (27,0 % à l'exercice 2021)	26 920	10 005
Différence des taux d'impôt des administrations étrangères	(948)	(13)
Éléments non déductibles influant sur le calcul du revenu imposable	(170)	414
Utilisation des pertes fiscales et autres différences temporaires non comptabilisées	46	36
Variation de l'estimation des valeurs comptables et fiscales	(445)	224
Paielements fondés sur des actions	(2 672)	(1 953)
Incidence du changement du taux d'impôt sur les passifs d'impôt différé en lien avec des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre d'acquisitions antérieures	4 646	—
Divers	(729)	(623)
Charge d'impôt – exigible et différée	26 648	8 090

## 10. Dette subordonnée

	30 juin 2021 \$	31 mars 2021 \$
Emprunt, intérêt payable mensuellement au taux préférentiel annuel majoré de 4 %, remboursable à vue	7 500	7 500

L'emprunt est assujéti à un contrat de subordination et peut être remboursé uniquement avec l'autorisation préalable de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières (OCRCVM). Au 30 juin 2021 et au 31 mars 2021, les taux d'intérêt de la dette subordonnée étaient de respectivement 6,45 % et 6,45 %. La valeur comptable de la dette subordonnée s'approche de sa juste valeur en raison de la nature à court terme du passif.

## 11. Facilité d'emprunt à court terme

Pour financer une partie du rachat des débetures convertibles (note 13), et conformément aux modalités de la lettre d'engagement annoncée précédemment conclue le 18 mars 2021 avec des fonds de placement et des comptes gérés par HPS Investment Partners, LLC (HPS), ou pour lesquels HPS agit à titre de conseiller, le 6 avril 2021, la Société a conclu une convention de crédit auprès des prêteurs Lucid Agency Services Limited, à titre d'agent administratif, et Lucid Trustee Services Limited, à titre d'agent de valeurs mobilières, pour une facilité d'emprunt à terme garanti assorti d'un privilège de premier rang (« facilité d'emprunt ») d'un montant en capital total de 69,0 millions £ (118,3 millions \$ CA au 30 juin 2021). Cette facilité d'emprunt a été remboursée à même le produit de l'émission d'actions privilégiées convertibles par Canaccord Genuity Wealth Group Holdings (Jersey) Limited à des fonds et des comptes de placement gérés par HPS le 29 juillet 2021 (note 21).

La facilité d'emprunt à terme porte intérêt au taux LIBOR, majoré de 10,0 %, par année, et est assorti d'un taux plancher de 11 % qui a commencé à courir 31 jours après la conclusion de l'emprunt. Les coûts de transaction engagés à l'égard de la facilité d'emprunt sont comptabilisés au coût amorti et inclus dans le taux d'intérêt effectif de la facilité d'emprunt. Les intérêts liés à cette facilité d'emprunt sont inclus dans les coûts liés au rachat de débetures convertibles présentés dans le compte de résultat pour le trimestre clos le 30 juin 2021.

## 12. Emprunt bancaire

	30 juin 2021 \$	31 mars 2021 \$
Emprunt	73 153	79 051
Moins : frais de financement non amortis	(624)	(732)
	72 529	78 319
Tranche à court terme	15 432	12 119
Tranche à long terme	57 097	66 200

Une filiale de la Société a obtenu une facilité de crédit de premier rang pour financer une partie de la contrepartie au comptant pour les acquisitions de Hargreave Hale et de Thomas Miller. L'emprunt est remboursable par versements de capital et d'intérêts sur une période de quatre ans et vient à échéance en septembre 2023. L'emprunt était assorti d'un taux d'intérêt annuel de 2,209 % au 30 juin 2021 (taux annuel de 2,1288 % au 31 mars 2021).

**13. Débentures convertibles**

	30 juin 2021		31 mars 2021	
	Passif	Capitaux propres	Passif	Capitaux propres
Débentures convertibles	—	—	168 112 \$	—

Le 9 avril 2021, la Société a conclu le rachat de ses débentures convertibles subordonnées de premier rang non garanties portant intérêt à 6,25 %. Le prix de rachat de 168,1 millions \$ a été comptabilisé à titre de montant à payer au 31 mars 2021. La Société a conclu une facilité d'emprunt à terme pour financer une partie du rachat (note 11).

**14. Actions privilégiées**

	30 juin 2021		31 mars 2021	
	Montant \$	Nombre d'actions	Montant \$	Nombre d'actions
Actions privilégiées de série A, émises et en circulation	110 818	4 540 000	110 818	4 540 000
Actions privilégiées de série C, émises et en circulation	97 450	4 000 000	97 450	4 000 000
Actions privilégiées de série C autodétenues	(2 627)	(106 794)	(2 627)	(106 794)
	94 823	3 893 206	94 823	3 893 206
	205 641	8 433 206	205 641	8 433 206

Les conditions relatives aux actions privilégiées de série A et de série C sont présentées à la note 19 des états financiers consolidés du 31 mars 2021.

**15. Actions ordinaires**

	30 juin 2021		31 mars 2021	
	Montant \$	Nombre d'actions	Montant \$	Nombre d'actions
Émises et entièrement libérées	744 018	107 406 814	749 500	108 191 331
Actions visées par l'engagement de rachat dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités	(8 958)	(669 100)	(8 181)	(689 500)
Détenues dans le cadre des régimes de paiements fondés sur des actions	(1 654)	(122 355)	(1 401)	(122 355)
Détenues dans le cadre du RILT	(85 658)	(9 779 341)	(77 552)	(11 588 393)
	647 748	96 836 018	662 366	95 791 083

**i. AUTORISÉES**

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale

**ii. ÉMISES ET ENTIÈREMENT LIBÉRÉES**

	Nombre d'actions	Montant \$
Solde au 31 mars 2021	108 191 331	749 500
Actions rachetées et annulées dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités	(934 516)	(6 490)
Actions émises en lien avec l'exercice des options sur actions liées au rendement (note 17)	149 999	1 008
<b>Solde au 30 juin 2021</b>	<b>107 406 814</b>	<b>744 018</b>

**iii. RÉSULTAT PAR ACTION ORDINAIRE**

	Pour les trimestres clos les	
	30 juin 2021	30 juin 2020
<b>Résultat de base par action ordinaire</b>		
Résultat net attribuable aux actionnaires de GCGI	72 001 \$	27 483 \$
Dividendes sur actions privilégiées	(2 351)	(2 351)
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	69 650	25 132
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	97 065 409	95 369 954
Résultat de base par action	0,72 \$	0,26 \$

	Pour les trimestres clos les	
	30 juin 2021	30 juin 2020
<b>Résultat par action ordinaire après dilution</b>		
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	69 650 \$	25 132 \$
Intérêt sur les débetures convertibles, net d'impôt	—	1 720
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires ajusté	69 650 \$	26 852 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	97 065 409	95 369 954
Effet dilutif lié au RILT (nombre)	10 948 083	10 878 274
Effet dilutif lié aux options sur actions liées au rendement (nombre)	2 796 868	—
Effet dilutif lié aux autres régimes de paiements fondés sur des actions (nombre)	—	1 720 550
Effet dilutif lié aux débetures convertibles (nombre)	—	13 272 500
Effet dilutif lié à l'acquisition de Petsky Prunier (nombre)	—	1 473 700
Nombre moyen pondéré ajusté d'actions ordinaires	110 810 360	122 714 978
Résultat par action ordinaire après dilution	0,63 \$	0,22 \$

## 16.

## Dividendes

## DIVIDENDES SUR ACTIONS ORDINAIRES

La Société a déclaré le dividende sur actions ordinaires suivant pour le trimestre clos le 30 juin 2021 :

Date de clôture des registres	Date de paiement	Dividende en espèces par action ordinaire	Montant total de dividendes sur actions ordinaires
18 juin 2021	30 juin 2021	0,075 \$	8 059 \$

Le 3 août 2021, le conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,075 \$ par action ordinaire, payable le 10 septembre 2021 aux actionnaires inscrits le 27 août 2021 (note 21).

## DIVIDENDES SUR ACTIONS PRIVILÉGIÉES

La Société a déclaré les dividendes sur actions privilégiées suivants pour le trimestre clos le 30 juin 2021 :

Date de clôture des registres	Date de paiement	Dividende en espèces par action privilégiée de série A	Dividende en espèces par action privilégiée de série C	Montant total de dividendes sur actions privilégiées
18 juin 2021	30 juin 2021	0,24281 \$	0,31206 \$	2 351 \$

Le 3 août 2021, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,24281 \$ par action privilégiée de série A payable le 30 septembre 2021 aux porteurs d'actions privilégiées de série A inscrits le 17 septembre 2021 (note 21).

Le 3 août 2021, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,31206 \$ par action privilégiée de série C payable le 30 septembre 2021 aux porteurs d'actions privilégiées de série C inscrits le 17 septembre 2021 (note 21).

## 17.

## Régimes de paiements fondés sur des actions

## i. RÉGIME D'INTÉRESSEMENT À LONG TERME

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

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

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

Il y a eu 4 288 949 UATI attribuées en remplacement de la rémunération en espèces versée aux employés au cours de la période close le 30 juin 2021 (4 752 613 UATI le 30 juin 2020). Les fiduciaires ont acquis 2 743 949 actions ordinaires au cours du trimestre clos le 30 juin 2021 (1 256 632 actions ordinaires au cours du trimestre clos le 30 juin 2020).

La juste valeur des UATI à la date d'évaluation se fonde sur la juste valeur à la date d'attribution. La juste valeur moyenne pondérée des UATI attribuées au cours du trimestre clos le 30 juin 2021 s'est établie à 13,35 \$ (5,60 \$ au 30 juin 2020).

	Nombre
Attributions en cours au 31 mars 2021	11 663 809
UATI attribuées	4 288 949
UATI dont les droits sont acquis	(4 553 001)
UATI auxquelles il a été renoncé	(132 146)
<b>Attributions en cours au 30 juin 2021</b>	<b>11 267 611</b>

	Nombre
Actions ordinaires détenues par les fiduciaires au 31 mars 2021	11 588 393
Actions acquises	2 743 949
Actions libérées à l'acquisition des droits	(4 553 001)
<b>Actions ordinaires détenues par les fiduciaires au 30 juin 2021</b>	<b>9 779 341</b>

## ii. UNITÉS D' ACTIONS LIÉES AU RENDEMENT

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

Les UALR sont évaluées à la juste valeur à la date d'attribution. Les variations de la valeur des UALR à chaque période de présentation de l'information financière sont amorties sur la période d'acquisition des droits résiduelle et comptabilisées à titre de charge de rémunération au compte de résultat. Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021, le régime d'UALR a été modifié pour y ajouter certaines conditions d'acquisition des droits liées à l'emploi entraînant une variation de la charge d'amortissement périodique comptabilisée au cours de la période d'acquisition des droits. La valeur comptable du passif comptabilisé dans les dettes fournisseurs et charges à payer ayant trait aux UALR était de 102,4 millions \$ au 30 juin 2021 (85,9 millions \$ au 31 mars 2021).

## iii. OPTIONS SUR ACTIONS LIÉES AU RENDEMENT

La Société a adopté un régime d'options sur actions liées au rendement pour certains membres de la haute direction. Les options sur actions liées au rendement ont une durée de cinq ans et les droits à ces options seront acquis au fil du temps au prorata sur une période de quatre ans (les droits d'un tiers des options étant acquis aux deuxième, troisième et quatrième anniversaires de l'attribution). Les options sur actions liées au rendement seront également assujetties aux conditions d'acquisition liées au rendement sur le marché (cours de l'action), et seront assorties d'un plafond sur les paiements égal à quatre fois le prix d'exercice (c'est-à-dire que le gain à l'exercice des options est limité à trois fois le prix d'exercice). Au cours du trimestre clos le 30 juin 2021, les conditions d'acquisition liées au rendement de l'action ont été respectées pour la totalité des options en cours. Les conditions d'acquisition liées au rendement de l'action et celles liées au passage du temps ont été respectées pour un total de 3 680 336 options en cours; par conséquent, les droits sont maintenant entièrement acquis et les options demeurent en cours.

Voici un sommaire des options sur actions liées au rendement de la Société au 30 juin 2021 :

	Nombre d'options sur actions liées au rendement	Prix d'exercice moyen pondéré (\$)
Solde au 31 mars 2021	6 237 001	6,78
Exercées	(149 999)	6,73
<b>Solde au 30 juin 2021</b>	<b>6 087 002</b>	<b>6,79</b>

## iv. UNITÉS D' ACTIONS DIFFÉRÉES DES MEMBRES DE LA HAUTE DIRECTION

Le 1<sup>er</sup> juin 2021, la Société a adopté un régime d'unités d'actions différées (UAD) pour certains membres clés de la haute direction. Toutes les attributions octroyées en vertu du régime d'UAD seront réglées en espèces soit au moment du départ à la retraite de l'employé, soit après trois ans à compter de la date de l'attribution dans le cas d'un « départ en bons termes » ou en cas de décès. Les UAD sont réglées en espèces un an après que les participants ont quitté la Société selon certaines conditions du régime.

La valeur comptable du passif comptabilisé dans les dettes fournisseurs et charges à payer ayant trait aux UAD était de 1,5 million \$ au 30 juin 2021 (néant au 31 mars 2021).

## v. CHARGE AU TITRE DE PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

	Pour les trimestres clos les	
	30 juin 2021	30 juin 2020
Régime d'intéressement à long terme	1 691 \$	1 811 \$
Unités d'actions différées (régées en trésorerie) – administrateurs	1 033	1 126
Unités d'actions différées (régées en trésorerie) – membres de la haute direction	1 493	—
Autres régimes de paiements fondés sur des actions	—	654
UALR (régées en trésorerie)	17 783	20 877
Options sur actions liées au rendement	523	941
Total de la charge au titre de paiements fondés sur des actions	22 523 \$	25 409 \$

## 18. Transactions avec des parties liées

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

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

	30 juin 2021	31 mars 2021
Créances clients	7 380 \$	4 686 \$
Dettes fournisseurs et charges à payer	3 664	1 562

## 19. Information sectorielle

La Société exerce ses activités dans deux secteurs :

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

Le secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity offre des services de courtage et des conseils en placement aux clients de détail ou institutionnels du Canada, des États-Unis, du Royaume-Uni et des dépendances de la Couronne ainsi que 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 Marché des capitaux Canaccord Genuity ou à Gestion de patrimoine Canaccord Genuity.

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

La Société ne répartit pas le total de l'actif, le total du passif, le matériel et les aménagements des locaux loués entre les secteurs. L'amortissement des immobilisations corporelles est réparti entre les secteurs d'après la superficie en pieds carrés occupée. L'amortissement des immobilisations incorporelles identifiables est attribué au secteur Marché des capitaux Canaccord Genuity au Canada, puisqu'il se rapporte aux acquisitions de Genuity et de Jitneytrade. L'amortissement des immobilisations incorporelles identifiables acquises dans le cadre de l'acquisition de Collins Stewart Hawkpoint plc (CSHP) est attribué aux secteurs Marché des capitaux Canaccord Genuity et Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne (îles de la Manche). L'amortissement des immobilisations incorporelles identifiables acquises dans le cadre des acquisitions d'Eden Financial Ltd., de Hargreave Hale, de McCarthy Taylor et de Thomas Miller est attribué au secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne (Gestion de patrimoine au Royaume-Uni). L'amortissement des immobilisations incorporelles identifiables acquises dans le cadre de l'acquisition de Petsky Prunier est attribué au secteur Marchés des capitaux Canaccord Genuity aux États-Unis. L'amortissement des immobilisations incorporelles identifiables acquises dans le cadre de l'acquisition de Patersons est attribué au secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity en Australie. Il n'y a pas de produits intersectoriels importants. L'impôt sur le résultat est géré au niveau de la Société et n'est pas attribué aux secteurs. Tous les produits des activités ordinaires et le résultat d'exploitation sont tirés de clients externes. En outre, la Société ne répartit pas les flux de trésorerie par secteur à présenter.

Pour les trimestres clos les

	30 juin 2021				30 juin 2020			
	Marchés des capitaux Canaccord Genuity \$	Gestion de patrimoine Canaccord Genuity \$	Non sectoriel et autres \$	Total \$	Marchés des capitaux Canaccord Genuity \$	Gestion de patrimoine Canaccord Genuity \$	Non sectoriel et autres \$	Total \$
Commissions et honoraires	39 860	142 891	2	182 753	49 397	119 605	—	169 002
Financement de sociétés	151 129	44 509	—	195 638	97 508	13 060	—	110 568
Honoraires de consultation	76 006	1 988	—	77 994	20 580	466	—	21 046
Négociation à titre de contrepartiste	52 345	303	—	52 648	64 921	191	—	65 112
Intérêts	1 925	4 252	1 490	7 667	1 568	3 703	1 734	7 005
Divers	2 951	1 061	(1 881)	2 131	879	913	3 203	4 995
Charges à l'exception des éléments ci-dessous	228 272	133 700	30 989	392 961	188 400	101 461	26 966	316 827
Amortissement	1 318	4 444	107	5 869	1 742	4 705	105	6 552
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	3 586	1 693	739	6 018	3 455	2 518	760	6 733
Frais de développement	138	3 878	54	4 070	72	3 670	73	3 815
Charges d'intérêts	2 891	1 485	372	4 748	2 904	1 022	2 804	6 730
Coûts liés au rachat des débetures convertibles	—	—	5 464	5 464	—	—	—	—
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	—	—	—	—	—	—	17	17
Résultat avant les imputations intersectorielles et avant impôt sur le résultat	88 011	49 804	(38 114)	99 701	38 280	24 562	(25 788)	37 054
Imputations intersectorielles	3 894	5 087	(8 981)	—	4 634	4 212	(8 846)	—
Résultat avant impôt sur le résultat	84 117	44 717	(29 133)	99 701	33 646	20 350	(16 942)	37 054

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

	Pour les trimestres clos les	
	30 juin 2021 \$	30 juin 2020 \$
Canada	218 478	115 050
Royaume-Uni et Europe (y compris Dubaï)	101 400	91 435
États-Unis	153 450	115 759
Australie	45 503	55 484
	518 831	377 728

## 20. Provisions

Des provisions sont comptabilisées lorsque la Société a une obligation juridique ou implicite actuelle découlant d'un événement passé, s'il est probable qu'une sortie de ressources sera requise pour éteindre l'obligation et si le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable. Chaque date de clôture, la Société évalue le caractère approprié de ses provisions existantes et ajuste le montant au besoin. Voici un sommaire des changements survenus au cours du trimestre clos le 30 juin 2021 :

	Provisions pour litiges	Provisions pour restructuration	Total des provisions
Solde au 31 mars 2021	8 551 \$	1 806 \$	10 357 \$
Ajouts	140	—	140
Utilisées	(2 747)	(9)	(2 756)
<b>Solde au 30 juin 2021</b>	<b>5 944 \$</b>	<b>1 797 \$</b>	<b>7 741 \$</b>

### ENGAGEMENTS, PROCÉDURES DE LITIGE ET PASSIF ÉVENTUEL

Dans le cours normal des activités, la Société est partie à des litiges et, au 30 juin 2021, elle était défenderesse dans diverses poursuites judiciaires. La Société a établi des provisions pour les affaires en litige lorsque les paiements sont probables et peuvent raisonnablement être estimés. Même si l'issue de ces poursuites dépend d'une résolution future, l'évaluation et l'analyse de ces poursuites par la direction indiquent que la résolution ultime probable de ces poursuites, prises isolément ou dans leur ensemble, n'aura pas d'effet important sur la situation financière de la Société.

La Société fait également l'objet de réclamations invoquées ou non dans le cours normal des affaires, lesquelles, en date du 30 juin 2021, n'ont pas donné lieu à des poursuites judiciaires. La Société ne peut pas déterminer quelle sera l'incidence de ces réclamations invoquées ou

non sur sa situation financière; cependant, elle a comptabilisé une provision si des pertes découlant de ces réclamations invoquées ou non sont considérées comme probables et si de telles pertes peuvent être estimées de façon raisonnable.

Il n'y a pas eu de changements supplémentaires aux engagements ni aux éventualités de la Société par rapport à ceux présentés à la note 28 de ses états financiers consolidés audités au 31 mars 2021.

La Société a conclu des contrats de location pour lesquels l'actif est toujours en construction et, par conséquent, les actifs au titre de droits d'utilisation et les obligations locatives liés à ces contrats de location n'étaient pas comptabilisés au 30 juin 2021, étant donné que le contrat de location n'avait pas encore débuté. Les engagements au titre de contrats de location non actualisés de la Société étaient comme suit au :

	30 juin 2021
Moins de 1 an	— \$
De 1 an à 3 ans	7 648
Par la suite	35 220
	42 868 \$

## 21. Événements postérieurs à la date de clôture

### I. ACTIVITÉS DE GESTION DE PATRIMOINE AU ROYAUME-UNI

Le 29 juillet 2021, la Société a conclu le placement précédemment annoncé dans sa division de gestion de patrimoine au Royaume-Uni par des comptes et des fonds de placement gérés par HPS Investment Partners, LLC (collectivement, « HPS »).

HPS a fait l'acquisition d'actions privilégiées convertibles (« actions privilégiées convertibles ») d'un montant de 125 millions £ (218 millions \$ CA) qui ont été émises par Canaccord Genuity Wealth Group Holdings (Jersey) Limited (« CGWM UK »), société mère des filiales d'exploitation de gestion de patrimoine de la Société du Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne (la « transaction »). En supposant leur conversion, les actions privilégiées convertibles correspondent à environ 22 % des titres de participation de CGWM UK.

Conformément aux modalités d'un prêt fourni par HPS le 6 avril 2021, la Société a conclu une convention de crédit auprès des prêteurs Lucid Agency Services Limited, à titre d'agent administratif, et Lucid Trustee Services Limited, à titre d'agent de valeurs mobilières, pour une facilité d'emprunt à terme garanti assorti d'un privilège de premier rang d'un montant en capital total de 69 millions £ (118,3 millions \$ CA au 30 juin 2021) (note 11). Cette facilité d'emprunt a été remboursée à même le produit de la transaction.

En lien avec la transaction, CGWM UK a pris des mesures pour permettre aux dirigeants d'acheter certains instruments de capitaux propres de CGWM UK qui tiendront compte de la valeur de la transaction et qui devraient représenter une participation en équivalents de capitaux propres d'environ 4 % dans CGWM UK. Une convention d'encouragement à l'intention des dirigeants, prévoyant certaines mesures incitatives fondées sur des seuils de rendements liés à la croissance future de CGWM UK, a également été mise en oeuvre.

### II. RAJUSTEMENT DU TAUX DE DIVIDENDE DES ACTIONS PRIVILÉGIÉES DE SÉRIE A

En lien avec le rajustement prochain du taux de dividende applicable aux actions privilégiées de premier rang de série A à taux ajustable aux cinq ans et à dividendes cumulatifs (les « actions privilégiées de série A ») pour la période de cinq ans commençant le 1<sup>er</sup> octobre 2021 et prenant fin le 30 septembre 2026, inclusivement, les administrateurs ont déterminé au cours de leur réunion du 3 août 2021 que la Société n'exercera pas son droit de racheter une partie ou la totalité des actions privilégiées de série A actuellement en circulation le 30 septembre 2021.

### III. MODIFICATION DU RÉGIME D'OPTIONS SUR ACTIONS LIÉES AU RENDEMENT

La Société a modifié son régime d'options sur actions liées au rendement de manière à offrir aux participants des modalités d'exercice sans décaissement supplémentaires leur permettant de régler le prix d'exercice sans que la Société soit dans l'obligation d'émettre des actions ordinaires et, ce faisant, de diluer l'avoir des actionnaires actuels. La mise en oeuvre de cette modification est à la discrétion de la Société.

### IV. DIVIDENDES

Le 3 août 2021, le conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,075 \$ par action ordinaire, payable le 10 septembre 2021 aux actionnaires inscrits le 27 août 2021 (note 16).

Le 3 août 2021, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,24281 \$ par action privilégiée série A payable le 30 septembre 2021 aux actionnaires inscrits le 17 septembre 2021, ainsi qu'un dividende en espèces de 0,31206 \$ par action privilégiée de série C payable le 30 septembre 2021 aux actionnaires inscrits le 17 septembre 2021 (note 16).