

PREMIER TRIMESTRE

Rapport du premier trimestre de l'exercice 2021 aux actionnaires



cg/Canaccord Genuity

Groupe Canaccord Genuity Inc. annonce ses résultats du premier trimestre de l'exercice 2021

Produits des activités ordinaires trimestriels records attribuables au niveau élevé des activités de négociation et des nouvelles émissions

Compte non tenu des éléments importants, résultat par action ordinaire de 0,25 \$¹ au premier trimestre

TORONTO, le 5 août 2020 – 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 2020.

« Nos résultats du premier trimestre sont le reflet de la composition agile et défensive de nos activités qui nous permet de réaffecter les ressources en fonction des besoins pour offrir d'excellentes expériences à nos clients dans n'importe quel environnement, a déclaré Dan Daviau, président et chef de la direction de Groupe Canaccord Genuity Inc. Nous avons généré des produits trimestriels records, toutes nos activités ayant contribué à notre rentabilité, et conformément à notre engagement visant à accroître le rendement pour les actionnaires, nous avons augmenté de 10 % notre dividende trimestriel sur les actions ordinaires. »

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 du premier trimestre ont atteint 377,7 millions \$, ce qui représente les produits trimestriels les plus élevés de l'histoire de la Société.
- Les produits trimestriels tirés des activités de financement de sociétés ont augmenté de 30 % d'un exercice à l'autre, ce qui s'explique par le niveau élevé des nouvelles émissions dans toutes les régions, les secteurs des sciences de la vie, de la technologie et des mines ayant connu une hausse des activités.
- Les activités sur les marchés des capitaux en Australie ont généré des produits des activités ordinaires records de 42,5 millions \$, ce qui reflète un accroissement des activités de financement de sociétés pour l'ensemble des secteurs cibles des sociétés à petite capitalisation et une position dominante dans le secteur des mines.
- Compte non tenu des éléments importants¹, le résultat par action ordinaire après dilution pour le premier trimestre s'est chiffré à 0,25 \$ (0,22 \$ selon les IFRS).
- Compte non tenu des éléments importants¹, 48 % du résultat par action après dilution est attribuable aux activités de gestion de patrimoine mondiale.
- Le total des actifs pour le compte des clients tirés de nos activités de gestion de patrimoine mondiale s'est élevé à 68,9 milliards \$, en hausse de 13,4 % par rapport à celui du T4/20.
- Le dividende sur actions ordinaires a été de 0,055 \$ par action au premier trimestre.

Table des matières

Canaccord annonce ses résultats du premier trimestre	1	Comptes de résultat consolidés résumés intermédiaires non audités	28	Tableaux des flux de trésorerie consolidés résumés intermédiaires non audités	31
Rapport de gestion	5	États du résultat global consolidés résumés intermédiaires non audités	29	Notes des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités	32
États de la situation financière consolidés résumés intermédiaires non audités	27	États des variations des capitaux propres consolidés résumés intermédiaires non audités	30		

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.

	Trimestres clos les 30 juin		Variation d'un exercice à l'autre	Trimestre clos le 31 mars	Variation par rapport au trimestre précédent
	T1/21	T1/20			
Produits des activités ordinaires	377 728 \$	325 508 \$	16,0 %	319 648 \$	18,2 %
Points saillants du premier trimestre de l'exercice – sur une base ajustée¹					
Charges, compte non tenu des éléments importants ¹	335 965 \$	286 978 \$	17,1 %	294 703 \$	14,0 %
Résultat par action ordinaire après dilution, compte non tenu des éléments importants ¹	0,25 \$	0,23 \$	8,7 %	0,17 \$	47,1 %
Résultat net, compte non tenu des éléments importants ¹	32 897 \$	30 654 \$	7,3 %	21 451 \$	53,4 %
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires, compte non tenu des éléments importants ^{1,3}	29 065 \$	28 218 \$	3,0 %	19 142 \$	51,8 %
Points saillants du premier trimestre de l'exercice – IFRS					
Charges	340 674 \$	294 156 \$	15,8 %	289 430 \$	17,7 %
Résultat par action ordinaire après dilution	0,22 \$	0,18 \$	22,2 %	0,21 \$	4,8 %
Résultat net ²	28 964 \$	24 290 \$	19,2 %	26 246 \$	10,4 %
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires ³	25 132 \$	21 854 \$	15,0 %	23 937 \$	5,0 %

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 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 137,9 millions \$ au premier trimestre de l'exercice, soit une hausse de 6,3 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Compte non tenu des éléments importants¹, l'apport de ce secteur au résultat net avant impôt a augmenté de 4,4 % d'un exercice à l'autre, pour atteindre 24,3 millions \$.

- Les activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe ont généré des produits des activités ordinaires de 68,0 millions \$ et, après les imputations intersectorielles et compte non tenu des éléments importants¹, ont affiché un résultat net de 16,0 millions \$ avant impôt au T1/21, en hausse de 13,0 millions \$ par rapport à celui du T4/20.
- Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Amérique du Nord) a généré des produits des activités ordinaires de 57,0 millions \$ et, après les imputations intersectorielles, a comptabilisé un résultat net avant impôt de 7,6 millions \$ au T1/21, en hausse de 2,7 millions \$ comparativement à celui du T4/20.
- Les activités de gestion de patrimoine en Australie ont généré des produits des activités ordinaires de 13,0 millions \$ et, après les imputations intersectorielles et compte non tenu des éléments importants¹, ont affiché un résultat net avant impôt de 0,7 million \$ au T1/21, en légère baisse de 0,9 million \$ par rapport à celui du T4/20.

Les produits générés au premier trimestre par les activités de gestion de patrimoine de la Société au Royaume-Uni et en Europe ont diminué de 5,5 % par rapport à ceux du T1/20, ce qui s'explique essentiellement par la baisse des produits tirés des honoraires découlant de la légère diminution de la valeur de marché des actifs pour le compte des clients, attribuable à la conjoncture du marché et à la baisse des produits d'intérêts liée aux taux d'intérêt moins élevés. Malgré la diminution des produits des activités ordinaires, le résultat avant impôt compte non tenu des éléments importants¹ a augmenté de 14,2 % par rapport à celui du trimestre clos le 30 juin 2019, en raison d'une baisse des charges indirectes. Sur une base ajustée¹, la marge bénéficiaire avant impôt a été de 23,6 %, soit une hausse de 4,1 points de pourcentage d'un exercice à l'autre et de 3,2 points de pourcentage comparativement à la marge moyenne pour l'exercice 2020.

Les produits générés par les activités de gestion de patrimoine de la Société en Amérique du Nord ont légèrement diminué de 1,5 % au cours du T1/21, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. La marge bénéficiaire avant impôt s'est établie à 13,3 %, en baisse de 2,7 points de pourcentage par rapport à celle au T1/20, mais en hausse de 2,5 points de pourcentage par rapport à la marge moyenne pour l'exercice 2020.

Les activités de gestion de patrimoine de la Société en Australie ont généré des produits de 13,0 millions \$ et un résultat avant impôt compte non tenu des éléments importants¹ de 0,7 million \$ pour le premier trimestre de l'exercice 2021, grâce à l'apport de l'acquisition de Patersons Securities Limited au cours du T3/20.

Le total des actifs pour le compte des clients tirés des activités de gestion de patrimoine mondiale de la Société a atteint 68,9 milliards \$ à la fin du premier trimestre de l'exercice.

- Les actifs pour le compte des clients en Amérique du Nord totalisaient 22,2 milliards \$ au 30 juin 2020, en hausse de 20,6 % en regard de 18,4 milliards \$ à la fin du trimestre précédent et de 4,8 % en regard de 21,2 milliards \$ au 30 juin 2019.
- Les actifs pour le compte des clients au Royaume-Uni et en Europe atteignaient 43,6 milliards \$ (25,9 milliards £) au 30 juin 2020, en hausse de 9,2 % en regard de 39,9 milliards \$ (22,7 milliards £) à la fin du trimestre précédent et en baisse de 4,4 % en regard de 45,6 milliards \$ (27,4 milliards £) au 30 juin 2019.

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.

- Les actifs pour le compte des clients en Australie s'élevaient à 3,1 milliards \$ (3,3 milliards \$ AU) au 30 juin 2020, en hausse de 27,7 % en regard de 2,4 milliards \$ (2,8 milliards \$ AU) à la fin du trimestre précédent. En outre, des actifs pour le compte des clients totalisant 11,8 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 importants¹, ce secteur a inscrit un résultat net avant impôt de 34,4 millions \$ pour le trimestre, ce qui représente une amélioration de 68,4 % 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 234,9 millions \$ au premier trimestre de l'exercice, soit une hausse de 23,6 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent.

- Marché des capitaux Canaccord Genuity a été chef de file ou cochef de file pour 79 transactions de financement de sociétés à l'échelle internationale, lesquelles lui ont permis de mobiliser un produit total de 2,3 milliards \$ CA au cours du T1/21.
- Marché des capitaux Canaccord Genuity a participé, y compris à titre de chef de file ou de cochef de file, à 133 transactions de financement de sociétés à l'échelle internationale, lesquelles lui ont permis de mobiliser un produit total de 15,8 milliards \$ CA au cours du T1/21.

Les produits générés par les activités de la Société sur les marchés des capitaux aux États-Unis ont augmenté de 20,8 % pour le trimestre clos le 30 juin 2020 par rapport à ceux du T1/20. Cette augmentation tient compte d'une hausse de 32,3 millions \$ des produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste par rapport au T1/20 et d'une hausse de 10,4 millions \$ des produits tirés des commissions et des honoraires, les deux hausses étant attribuables à l'accroissement des volumes de négociation au cours du trimestre considéré. Les produits tirés du financement de société dans ce secteur d'activité ont augmenté de 4,6 % d'un exercice à l'autre, ce qui découle du niveau robuste des nouvelles émissions, particulièrement dans les secteurs des soins de santé et de la technologie. Ces hausses ont été en partie contrebalancées par une baisse de 24,1 millions \$ des honoraires de consultation, comparativement à ceux du T1/20.

Les produits des activités ordinaires de la Société sur les marchés des capitaux en Australie ont augmenté, passant de 9,2 millions \$ au T1/20 à 42,5 millions \$ pour le premier trimestre de l'exercice 2021. Cette importante augmentation pour le trimestre considéré est en grande partie attribuable à l'accroissement des activités de financement de sociétés dans nos secteurs cibles, y compris dans le secteur minier et des ressources, et comprend des profits latents sur certaines positions liées aux titres détenus et aux bons de souscription se rapportant aux activités de financement de sociétés.

Les produits tirés des activités sur les marchés des capitaux au Canada au cours du premier trimestre ont augmenté de 41,1 % par rapport à ceux du trimestre précédent, mais ont diminué de 9,0 millions \$, ou 14,1 %, d'un exercice à l'autre, car ils avaient été exceptionnellement élevés au T1/20. Les produits tirés du financement de sociétés pour le trimestre considéré ont augmenté de 122,8 % comparativement à ceux du trimestre le plus récent.

Nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni et en Europe ont généré des produits des activités ordinaires en hausse de 4,8 % d'un exercice à l'autre. Malgré un contexte moins favorable pour les activités de consultation dans cette région, les produits tirés du financement de société et de la négociation à titre de contrepartiste ont augmenté respectivement de 205,6 % et 52,1 %. Le résultat avant impôt s'est chiffré à 1,0 million \$ pour le trimestre clos le 30 juin 2020, comparativement à une perte de 0,2 million \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Sommaire des faits saillants de la Société

Le 11 juin 2020, la Société a annoncé qu'elle a nommé Gene McBurney pour diriger ses initiatives en matière de financement de sociétés en Amérique latine et dans les Caraïbes et pour renforcer notre position de chef de file dans le secteur minier.

La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a augmenté, passant de 59,9 % au T1/20 et 60,3 % pour l'exercice 2020 à 66,9 % au T1/21. L'augmentation du ratio de rémunération pour le trimestre considéré est attribuable à une hausse de la juste valeur des unités d'actions liées au rendement (UALR) octroyées au cours des périodes antérieures dans le cadre du régime de rémunération globale des membres de la haute direction de la Société. La juste valeur des UALR est établie en fonction de l'atteinte de certaines mesures de rendement prédéterminées sur une période de trois ans, dont le prix de l'action par rapport au cours du marché, au moment de l'acquisition des droits. Les UALR sont attribuées annuellement et les droits qui y sont rattachés sont acquis après une période de trois ans; elles sont alors réglées en trésorerie selon un montant fondé sur le cours des actions au moment de l'acquisition des droits et, par conséquent, la valeur varie en fonction du rendement du cours de l'action. 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 2020, et de telles variations seront imputées à la charge de rémunération.

Les éléments importants suivants ont eu une incidence sur les résultats pour le premier trimestre de l'exercice 2021 :

- 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 en Europe.

En outre, le taux d'impôt effectif de la Société est revenu au niveau normalisé de 22 % à la suite de la comptabilisation, au cours de l'exercice 2020, d'actifs d'impôt différé qui n'avaient pas été comptabilisés auparavant en raison de pertes historiques.

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.

Sommaire des résultats du premier trimestre de l'exercice 2021 et principales informations financières compte non tenu des éléments importants¹

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action et les pourcentages)	Trimestres clos les 30 juin		Variation d'un exercice à l'autre
	2020	2019	
Total des produits des activités ordinaires selon les IFRS	377 728 \$	325 508 \$	16,0 %
Total des charges selon les IFRS	340 674 \$	294 156 \$	15,8 %
<i>Produits des activités ordinaires</i>			
Total des produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants	377 728 \$	325 508 \$	16,0 %
<i>Charges</i>			
<i>Éléments importants comptabilisés par Marché des capitaux Canaccord Genuity</i>			
Amortissement des immobilisations incorporelles	748 \$	2 471 \$	(69,7) %
Frais de restructuration	—	—	—
Frais connexes aux acquisitions	—	177 \$	(100) %
<i>Éléments importants comptabilisés par Gestion de patrimoine Canaccord Genuity</i>			
Amortissement des immobilisations incorporelles	3 326 \$	3 043 \$	9,3 %
Frais connexes aux acquisitions	—	335 \$	(100) %
Paiements incitatifs liés à l'acquisition	635 \$	1 152 \$	(44,9) %
Total des éléments importants	4 709 \$	7 178 \$	(34,4) %
Total des produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants	377 728 \$	325 508 \$	16,0 %
Total des charges compte non tenu des éléments importants	335 965 \$	286 978 \$	17,1 %
Résultat net avant impôt sur le résultat – ajusté	41 763 \$	38 530 \$	8,4 %
Impôt sur le résultat – ajusté	8 866 \$	7 876 \$	12,6 %
Résultat net – ajusté	32 897 \$	30 654 \$	7,3 %
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – ajusté	29 065 \$	28 218 \$	3,0 %

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 du rapport de gestion.

Situation financière à la fin du premier trimestre de 2021 comparativement au quatrième trimestre de l'exercice 2020

- Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de 782,3 millions \$, en baisse de 214,8 millions \$ par rapport à 997,1 millions \$.
- Fonds de roulement de 543,1 millions \$, en baisse de 4,2 millions \$ par rapport à 547,3 millions \$.
- Total des capitaux propres de 918,0 millions \$, en baisse de 10,6 millions \$ en regard de 928,6 millions \$.

Dividendes sur actions ordinaires et privilégiées

Le 5 août 2020, le conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,055 \$ par action ordinaire, payable le 10 septembre 2020 aux actionnaires inscrits le 28 août 2020.

Le 5 août 2020, le conseil a approuvé un dividende en espèces de 0,24281 \$ par action privilégiée de série A payable le 30 septembre 2020 aux porteurs d'actions privilégiées de série A inscrits le 18 septembre 2020.

Le 5 août 2020, le conseil a approuvé un dividende en espèces de 0,31206 \$ par action privilégiée de série C payable le 30 septembre 2020 aux porteurs d'actions privilégiées de série C inscrits le 18 septembre 2020.

Rapport de gestion

Premier trimestre de l'exercice 2021 clos le 30 juin 2020 – ce document est daté du 5 août 2020

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 2020 par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Dans l'analyse qui suit, le trimestre clos le 30 juin 2020 est aussi désigné par les termes « premier trimestre de 2021 », « T1/21 » et « premier trimestre de l'exercice 2021 ». 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 2020, qui commencent à la page 27 du présent rapport, la notice annuelle datée du 26 juin 2020 et le rapport de gestion annuel de 2020, y compris les états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2020 (états financiers consolidés annuels audités), qui se trouvent dans le rapport annuel de la Société daté du 2 juin 2020 (rapport annuel de 2020). Aucune modification importante n'a été apportée à l'information qui figure dans le rapport de gestion annuel pour l'exercice 2020, 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, 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 2021 » 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 2020 et sa notice annuelle déposés sur SEDAR à l'adresse 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 2020 (états financiers du premier trimestre de 2021) qui ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Les états financiers du premier trimestre de 2021 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 2020.

MESURES NON CONFORMES AUX IFRS

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

La Société utilise, comme mesure de la performance, la valeur comptable par action ordinaire après dilution, qui correspond au total des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires ajusté en fonction du produit supposé de l'exercice des options et des bons de souscription, de l'émission d'actions ordinaires liées aux contreparties différées dans le cadre d'acquisitions, du règlement en actions au gré de

la Société d'un billet payable émis en contrepartie d'une acquisition et de la conversion des débetures convertibles, divisé par le nombre d'actions ordinaires qui seraient alors en circulation après dilution, y compris les montants estimés liés aux engagements à l'égard de l'émission d'actions, dont des options, des bons de souscription, d'autres régimes de paiements fondés sur des actions, des contreparties différées liées aux acquisitions, des débetures convertibles et du billet payable, le cas échéant, et qui est ajustée pour tenir compte des actions achetées ou assorties d'un engagement de rachat dans le cadre de l'offre publique de rachat importante ou dans le cours normal des activités qui n'ont pas encore été annulées ainsi que du nombre estimatif de renoncations aux actions attribuées dont les droits n'ont pas été acquis aux termes des régimes de paiements fondés sur des actions.

Les actifs sous administration (ASA) et les actifs sous gestion (ASG) représentent des mesures des actifs 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 en Europe 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 en Europe peut différer des méthodes utilisées par d'autres sociétés et, par conséquent, pourrait ne pas être comparable à celle d'autres sociétés. La direction utilise ces mesures pour évaluer le rendement opérationnel du secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity. Les ASG 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 en Europe, la perte liée à l'extinction des débetures convertibles inscrite aux fins comptables, ainsi que certains éléments de charges habituellement compris dans les frais de développement qui, de l'avis de la direction, reflètent une charge unique autre que d'exploitation. Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 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, à Guernesey, à Jersey, à l'île de Man et en Australie. Marchés des capitaux Canaccord Genuity, la division internationale des marchés des capitaux de la Société, exerce ses activités en Amérique du Nord, au Royaume-Uni et en Europe, en Asie, 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. Les débetures subordonnées de premier rang non garanties convertibles de la Société portant intérêt à 6,25 % sont négociées à la Bourse de Toronto sous le symbole CF.DA.A.

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. 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 en Europe 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 Limited ») (« McCarthy Taylor ») depuis la date de clôture du 29 janvier 2019 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^{er} mai 2019. À compter du T3/20, le secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity en Australie comprend les résultats d'exploitation de Patersons Securities Limited (renommée « Canaccord Genuity Financial Limited ») (« Patersons ») depuis la date de clôture du 21 octobre 2019.

Conjoncture du marché au cours du T1 de l'exercice 2021

Contexte économique

Au cours du premier trimestre de l'exercice, des politiques monétaires et budgétaires énergiques et des mesures de relance axées sur le marché ont soutenu l'économie de l'ensemble des pays, contribuant à pallier la perte de revenus des ménages et des entreprises.

Bien que l'économie mondiale demeure vulnérable à un nouveau resserrement des mesures de confinement dans le cadre de la COVID-19, des indices laissent supposer que l'activité économique mondiale a vraisemblablement piqué du nez au cours du premier trimestre de l'exercice. Les actions mondiales ont bien réagi à l'amélioration de la conjoncture, le rendement des indices S&P 500, S&P/TSX et MSCI Marchés émergents ayant progressé respectivement de 20,5 %, 17,0 % et 16,8 % au cours du trimestre clos le 30 juin 2020. La perspective d'un contexte de demande à la baisse a également profité au secteur des produits de base (+10,5 %). Le dollar canadien s'est apprécié de 3,6 %, tandis que le rendement des actifs refuges, comme celui des obligations du Trésor américain à 10 ans (0,3 %), est demeuré stable.

À plus long terme, la Réserve fédérale américaine devrait, de manière générale, conserver un ton conciliant pendant un certain temps. Jusqu'ici, les gouvernements semblent disposés à prolonger les mesures d'aide économique, à la lumière de l'annonce de juillet de la Banque du Canada selon laquelle celle-ci maintiendra son taux directeur actuel et poursuivra son programme d'assouplissement quantitatif. Bien qu'il soit difficile de prévoir comment évoluera la croissance mondiale, nous anticipons que la croissance continuera d'afficher une tendance à la hausse au cours de l'exercice 2021, compte tenu de l'incidence décalée des différentes mesures de relance sur la demande globale.

Financement de sociétés et consultation

Les mesures de relance monétaire et budgétaire mises de l'avant par les banques centrales et les gouvernements ont soutenu les prix des produits de base, ce qui explique en partie, à notre avis, le rendement supérieur des actions de sociétés à petite et à moyenne capitalisation axées sur les ressources au cours du premier trimestre de l'exercice 2021. Nous nous attendons à ce que l'accroissement des liquidités excédentaires stimule la demande de métaux précieux et de produits de base industriels au cours des prochains trimestres, surtout si les gouvernements ciblent les dépenses en infrastructures. Les mesures de distanciation physique ont davantage illustré la nécessité du commerce électronique et du télétravail, tendances qui pourraient se poursuivre après la pandémie et se traduire par de nouvelles possibilités pour les activités de mobilisation de capitaux et de consultation dans les secteurs de la technologie et des TI en soins de santé. Nous entrevoyons également d'autres débouchés dans les secteurs du cannabis médical, des technologies médicales et des diagnostics. La persistance de cette conjoncture économique difficile devrait amener certaines entreprises à tenter d'obtenir des fonds à l'appui de possibilités de mobilisation des capitaux pour les émetteurs, par le truchement d'emprunts ou de capitaux propres.

Dans l'ensemble, nous nous attendons à ce que le contexte de marché actuel demeure très porteur pour les activités de financement de sociétés et de consultation dans nos secteurs cibles. Toutefois, dans un contexte de restrictions persistantes liées à la COVID-19, nous estimons que les contraintes en matière de mobilité continueront d'avoir des répercussions sur le calendrier de clôture des fusions et acquisitions.

Valeur de l'indice à la fin du trimestre	T1/20		T2/20		T3/20		T4/20		T1/21		
	28 juin 2019	(D'un exercice à l'autre)	30 sept. 2019	(D'un exercice à l'autre)	31 déc. 2019	(D'un exercice à l'autre)	31 mars 2020	(D'un exercice à l'autre)	30 juin 2020	(D'un exercice à l'autre)	(D'un trimestre à l'autre)
Indice des actions de sociétés mondiales à petite capitalisation S&P IFCI	258,7	(6,8) %	244,1	(6,1) %	267,1	12,1 %	191,9	(26,9) %	236,0	(8,8) %	23,0 %
Indice des actions de sociétés mondiales à grande capitalisation S&P IFCI	239,3	0,0 %	227,4	(3,8) %	253,0	15,7 %	194,0	(18,6) %	225,8	(5,6) %	16,4 %

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

Au cours du trimestre considéré, les activités de négociation dans nos principaux secteurs cibles ont progressé d'un trimestre à l'autre et d'un exercice à l'autre. La remontée du rendement des indices d'actions et l'amélioration des tendances du marché au cours du trimestre ont incité les investisseurs à rajuster en conséquence la composition de leurs actifs et les pondérations des secteurs et des titres.

Valeur moyenne au cours du trimestre/de l'exercice	T1/20		T2/20		T3/20		T4/20		T1/21		
	28 juin 2019	(D'un exercice à l'autre)	30 sept. 2019	(D'un exercice à l'autre)	31 déc. 2019	(D'un exercice à l'autre)	31 mars 2020	(D'un exercice à l'autre)	30 juin 2020	(D'un exercice à l'autre)	(D'un trimestre à l'autre)
Russell 2000	1 549,0	(3,7) %	1 534,2	(9,7) %	1 590,6	6,3 %	1 508,0	(0,1) %	1 319,0	(14,9) %	(12,5) %
Indice S&P 400 à moyenne capitalisation	1 917,1	(0,8) %	1 922,5	(4,4) %	1 985,2	8,8 %	1 871,8	1,4 %	1 663,4	(13,2) %	(11,1) %
FTSE 100	7 357,4	(2,5) %	7 359,4	(2,6) %	7 329,4	4,8 %	6 867,8	(2,7) %	5 980,8	(18,7) %	(12,9) %
MSCI EU à moyenne capitalisation	1 076,6	(3,5) %	1 083,4	(3,6) %	1 137,9	12,4 %	1 095,3	6,6 %	979,6	(9,0) %	(10,6) %
S&P/TSX	16 374,1	3,2 %	16 472,7	1,0 %	16 780,2	11,6 %	16 204,3	3,7 %	14 814,8	(9,5) %	(8,6) %

Gestion de patrimoine mondiale

Par suite de la volatilité marquée survenue au trimestre précédent, les investisseurs ont bénéficié d'un rendement positif robuste au cours du premier trimestre de l'exercice. Le rendement des indices S&P 500, S&P/TSX et MSCI Marchés émergents a progressé respectivement de 20,5 %, 17,0 % et 16,8 % par rapport à celui du trimestre précédent. D'un exercice à l'autre, les marchés boursiers ont à nouveau enregistré des rendements plus modestes, soit respectivement de 7,5 %, -2,2 % et 1,7 %, en raison de la force des effets de base. Au cours du trimestre, les portefeuilles diversifiés ont tiré de l'arrière par rapport à leurs équivalents entièrement composés d'actions, les obligations du Trésor américain à 10 ans ayant clos le trimestre sur un résultat assez faible, soit 0,3 %. Au cours de la dernière année, les bons du Trésor américain ont contribué à protéger le capital, dégageant un rendement de 16,7 % pour les investisseurs.

La variation de la valeur des actifs dans les portefeuilles des clients a été conforme à celle de la valeur de marché globale des titres et a été contrebalancée en partie par les produits de trésorerie et les produits non composés d'actions dans les portefeuilles des clients. Un contexte persistant de taux d'intérêt faibles ou négatifs pourrait se répercuter défavorablement sur la rentabilité des activités liées aux prêts sur marge et aux dépôts dans ce secteur.

	T1/20 Variation (d'un trimestre à l'autre)	T2/20 Variation (d'un trimestre à l'autre)	T3/20 Variation (d'un trimestre à l'autre)	T4/20 Variation (d'un trimestre à l'autre)	T1/21 Variation (d'un trimestre à l'autre)	Exercice 2020 Variation
Rendement total (hors monnaies étrangères)						
S&P 500	4,3 %	1,7 %	9,1 %	(19,6) %	20,5 %	(7,0) %
S&P/TSX	2,6 %	2,5 %	3,2 %	(20,9) %	17,0 %	(14,2) %
MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS	0,3 %	(1,9) %	9,6 %	(19,0) %	16,8 %	(12,7) %
MSCI MONDE	3,8 %	0,1 %	9,1 %	(21,3) %	19,4 %	(10,8) %
INDICE S&P GS COMMODITY	(1,4) %	(4,2) %	8,3 %	(42,3) %	10,5 %	(41,0) %
OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS	4,4 %	3,8 %	(1,9) %	14,3 %	0,3 %	21,5 %
\$ CA/\$ US	1,9 %	(1,1) %	1,9 %	(7,6) %	3,6 %	(5,1) %
\$ CA/€	0,6 %	3,1 %	(0,9) %	(6,1) %	1,7 %	(3,5) %

Perspectives

Il est probable que l'activité économique mondiale ait atteint un creux au cours du premier trimestre de l'exercice, mais nous sommes d'avis qu'une reprise se profilera à l'horizon au cours de l'année du fait que les mesures instaurées par les banques centrales et les gouvernements continuent à soutenir l'économie dans l'ensemble des pays. Le rythme de la reprise demeure incertain, les répercussions futures de la COVID-19 demeurant inconnues. Bien que nous nous attendions à une croissance positive au cours des prochains trimestres, le niveau et le taux de cette croissance ne sont pas prévisibles.

Le taux d'épargne personnel élevé aux États-Unis et le faible niveau d'endettement des consommateurs observés au début de la pandémie devraient se traduire par une demande accrue au cours du deuxième semestre de l'exercice. Au Canada, le ratio dette-revenu élevé des consommateurs et des entreprises pourrait nuire à la croissance qui suivra la première phase d'une reprise éventuelle. Autrement, nous prévoyons toujours que la reprise reposera surtout sur le secteur manufacturier du fait de l'incidence restrictive des mesures de distanciation physique sur les industries de services. Nous sommes d'avis que les produits de base et les autres actifs sensibles à l'inflation seront les bénéficiaires de la demande latente du secteur manufacturier et de la possibilité que les gouvernements ciblent davantage les dépenses en infrastructures que les transferts directs à des particuliers pour soutenir la croissance à l'avenir. Nous anticipons que cette conjoncture incitera les investisseurs à modifier la composition de leurs actifs à l'appui de nos activités de négociation. En présumant que la conjoncture des marchés reste accommodante, nous anticipons une demande soutenue pour nos services de financement de sociétés et de consultation dans nos secteurs cibles, les entreprises s'employant à mobiliser des capitaux, à se restructurer, et à réaliser des fusions ou des acquisitions pour s'adapter au contexte redessiné par la COVID-19.

À PROPOS 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.

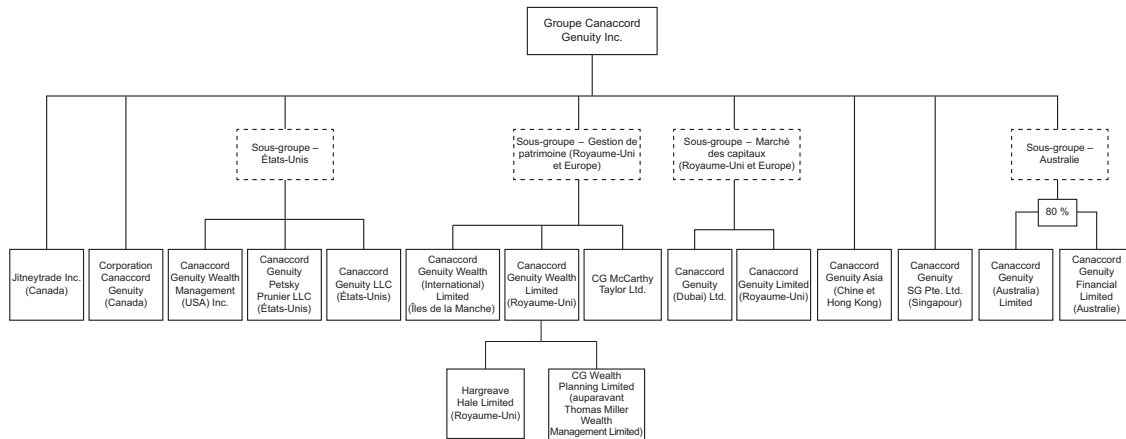
Gestion de patrimoine Canaccord Genuity

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 2020.

La Société détient 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 30 juin 2020, en raison des actions détenues dans une fiducie d'employés contrôlée par Canaccord Financial Group (Australia) Pty Ltd. (85 % au 31 mars 2020).

Résultats d'exploitation consolidés

SOMMAIRE DES DONNÉES DU PREMIER TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2021^{1, 2, 6}

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action, les pourcentages et le nombre d'employés)	Trimestres clos les 30 juin			T1/21 par rapport au T1/20
	2020	2019	2018	
Groupe Canaccord Genuity Inc. (GCGI)				
Produits des activités ordinaires				
Commissions et honoraires	169 002 \$	141 792 \$	136 380 \$	19,2 %
Financement de sociétés	110 568	84 801	67 521	30,4 %
Honoraires de consultation	21 046	53 804	24 914	(60,9) %
Négociation à titre de contrepartiste	65 112	25 073	30 908	159,7 %
Intérêts	7 005	15 185	9 246	(53,9) %
Divers	4 995	4 853	5 154	2,9 %
Total des produits des activités ordinaires	377 728	325 508	274 123	16,0 %
Charges				
Charge de rémunération	252 814	194 908	166 333	29,7 %
Autres charges indirectes ³	87 843	98 467	83 408	(10,8) %
Frais connexes aux acquisitions	—	512	1 173	(100) %
Frais de restructuration ⁴	—	—	1 316	n. p.
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	17	269	11	(93,7) %
Total des charges	340 674	294 156	252 241	15,8 %
Résultat avant impôt sur le résultat	37 054	31 352	21 882	18,2 %
Résultat net	28 964	24 290	18 649	19,2 %
Résultat net attribuable aux :				
Actionnaires de GCGI	27 483	24 205	17 616	13,5 %
Participations de donnant pas le contrôle	1 481	85	1 033	n. p.
Résultat par action ordinaire après dilution	0,22 \$	0,18 \$	0,14 \$	22,2 %
Dividendes par action ordinaire	0,055 \$	0,05 \$	0,01 \$	10,0 %
Total de l'actif	4 981 475 \$	5 358 496 \$	4 221 836 \$	(7,0) %
Total du passif	4 060 015 \$	4 516 513 \$	3 387 010 \$	(10,1) %
Participations de donnant pas le contrôle	3 469 \$	2 296 \$	15 259 \$	51,1 %
Total des capitaux propres	917 991 \$	839 687 \$	819 567 \$	9,3 %
Nombre d'employés	2 272	2 128	2 038	6,8 %
Compte non tenu des éléments importants⁵				
Total des produits des activités ordinaires	377 728	325 508	274 123	16,0 %
Total des charges	335 965	286 978	244 774	17,1 %
Résultat avant impôt sur le résultat	41 763	38 530	29 349	8,4 %
Résultat net	32 897	30 654	25 035	7,3 %
Résultat net attribuable aux :				
Actionnaires de GCGI	31 416	30 569	24 002	2,8 %
Participations de donnant pas le contrôle	1 481	85	1 033	n. p.
Résultat par action ordinaire après dilution	0,25 \$	0,23 \$	0,19 \$	8,7 %

1) Les données sont conformes aux IFRS, sauf en ce qui concerne la valeur comptable par action ordinaire après dilution, les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants et le nombre d'employés. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5 du rapport de gestion.

2) Les résultats d'exploitation des activités australiennes ont été entièrement consolidés, et une participation ne donnant pas le contrôle de 15 % a été comptabilisée pour le trimestre clos le 30 juin 2020 (15 % pour le trimestre clos le 30 juin 2019 et 42 % pour le trimestre clos le 30 juin 2018).

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) Les frais de restructuration comptabilisés pour le trimestre clos le 30 juin 2018 ont été engagés dans le cadre de nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni.

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 Hargreave Hale depuis le 18 septembre 2017, de Jitneytrade depuis le 6 juin 2018, de McCarthy Taylor depuis le 29 janvier 2019, de Petsky Prunier depuis le 13 février 2019, de Thomas Miller depuis le 1^{er} mai 2019 et de Patersons depuis le 21 octobre 2019.

n. p. : non pertinent

PRINCIPALES INFORMATIONS FINANCIÈRES COMPTE NON TENU DES ÉLÉMENTS IMPORTANTS¹

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action et les pourcentages)	Trimestres clos les 30 juin		Variation par rapport au trimestre précédent
	2020	2019	
Total des produits des activités ordinaires selon les IFRS	377 728 \$	325 508 \$	16,0 %
Total des charges selon les IFRS	340 674	294 156	15,8 %
<i>Produits des activités ordinaires</i>			
Total des produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants	377 728	325 508	16,0 %
<i>Charges</i>			
<i>Éléments importants comptabilisés par Marchés des capitaux Canaccord Genuity</i>			
Amortissement des immobilisations incorporelles	748	2 471	(69,7) %
Frais connexes aux acquisitions	—	177	(100) %
<i>Éléments importants comptabilisés par Gestion de patrimoine Canaccord Genuity</i>			
Amortissement des immobilisations incorporelles	3 326	3 043	9,3 %
Frais connexes aux acquisitions	—	335	(100) %
Paievements incitatifs liés à l'acquisition ²	635	1 152	(44,9) %
Total des éléments importants	4 709	7 178	(34,4) %
Total des produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants	377 728	325 508	16,0 %
Total des charges compte non tenu des éléments importants	335 965	286 978	17,1 %
Résultat net avant impôt sur le résultat – ajusté	41 763	38 530	8,4 %
Impôt sur le résultat – ajusté	8 866	7 876	12,6 %
Résultat net – ajusté	32 897 \$	30 654 \$	7,3 %
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires, ajusté	29 065	28 218	3,0 %
Résultat par action ordinaire de base, ajusté	0,30 \$	0,28 \$	7,1 %
Résultat par action ordinaire, après dilution, ajusté	0,25 \$	0,23 \$	8,7 %

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.

2) 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 en Europe.

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 et en Europe 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 en Europe ». À compter du T1/20, nos activités en Asie, notamment à Singapour, 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.

Malgré cette évaluation faite au 30 juin 2020, des changements au contexte économique ou un contexte économique incertain pourraient faire changer cette évaluation. 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 en Europe, 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 UGT applicables pourrait devenir inférieur à leur valeur comptable, ce qui pourrait donner lieu à la comptabilisation de charges de dépréciation. Le montant de toute charge de dépréciation pourrait influencer sur une partie ou la totalité des montants comptabilisés au titre du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée. Les charges de dépréciation seraient établies en fonction de l'incidence de tout changement apporté aux principales hypothèses, y compris toute répercussion de ces changements sur le résultat d'exploitation estimatif et d'autres facteurs. En outre, même s'il est possible qu'aucun changement ne soit apporté aux estimations liées à la performance utilisées par la Société pour déterminer si les immobilisations incorporelles à durée indéterminée ont subi une perte de valeur relativement à la marque Genuity, dans le cas où la Société modifie sa façon d'utiliser une immobilisation, elle pourrait devoir comptabiliser une charge de dépréciation.

Produits des activités ordinaires

Premier trimestre de 2021 par rapport au premier trimestre de 2020

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 2020 ont atteint 377,7 millions \$, en hausse de 16,0 %, ou 52,2 millions \$, par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Au T1/21, le secteur Marchés des capitaux Canaccord Genuity a enregistré une augmentation de 44,8 millions \$ ou 23,6 %, comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui s'explique essentiellement par la hausse des produits tirés du financement de sociétés comptabilisés au titre de nos activités en Australie et par la progression des produits tirés de la négociation à titre de contrepartiste générés par nos activités aux États-Unis, partiellement contrebalancée par une baisse des produits tirés du financement de sociétés dans nos activités au Canada et par une diminution des produits tirés des honoraires de consultation dans nos activités aux États-Unis. L'augmentation de 8,2 millions \$ dans notre secteur mondial Gestion de patrimoine Canaccord Genuity en regard des produits du T1/20 a également contribué à la hausse globale des produits consolidés, ce qui est en grande partie attribuable à l'acquisition de Patersons au T3/20.

Dans le secteur d'exploitation Marchés des capitaux Canaccord Genuity, nos activités en Australie ont généré la plus importante croissance des produits des activités ordinaires de 33,2 millions \$ découlant d'une augmentation des activités de financement des sociétés, et comprend les profits latents comptabilisés dans certaines positions liées aux titres détenus et les bons de souscription se rapportant aux activités de financement de sociétés et aux mandats s'y rattachant. Nos activités aux États-Unis ont également présenté une hausse des produits des activités ordinaires de 19,6 millions \$, ou 20,8 %, au T1/20, du fait surtout d'une augmentation des produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste. Au Royaume-Uni, les produits des activités ordinaires ont affiché une légère augmentation de 1,1 million \$, ou 4,8 %, ce qui s'explique par le fait que la hausse des produits tirés des activités de financement des sociétés a été en partie contrebalancée par une baisse des produits tirés des honoraires de consultation. Alors qu'ils avaient été exceptionnellement élevés au T1/20, les produits tirés de nos activités au Canada ont reculé de 9,1 millions \$, ou 14,1 %, en raison surtout de la diminution des produits tirés du financement de sociétés et des honoraires de consultation.

Les produits tirés de nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe ont diminué de 4,0 millions \$, ou 5,5 %, par rapport à ceux du T1/20, en raison d'un recul des produits tirés des honoraires découlant de la légère réduction de la valeur de marché des actifs pour de compte des clients attribuable à la conjoncture du marché et à la baisse des produits d'intérêts liée aux taux d'intérêt moins élevés. Évalués en monnaie locale (livre sterling), les produits des activités ordinaires ont diminué de 2,3 millions £, ou 5,6 %, par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Les produits tirés de nos activités de gestion de patrimoine en Amérique du Nord ont affiché une légère diminution de 0,9 million \$, ou 1,5 %, par rapport à ceux du trimestre clos le 30 juin 2019. En outre, nos activités de gestion de patrimoine en Australie ont généré des produits des activités ordinaires de 13,0 millions \$, par suite de l'acquisition de Patersons au cours du T3/20 (les produits tirés des activités de gestion de patrimoine en Australie étaient comptabilisés dans Marchés des capitaux avant le T3/20).

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 ont augmenté de 27,2 millions \$, ou 19,2 %, pour s'établir à 169,0 millions \$ par rapport à ceux du T1/20, ce qui découle de la hausse de l'apport de nos activités de gestion de patrimoine en Australie depuis l'acquisition de Patersons au T3/20, ainsi que d'une augmentation des activités de négociation institutionnelles dans nos activités sur les marchés des capitaux au Canada et aux États-Unis.

Les produits tirés des activités de financement de sociétés ont augmenté de 25,8 millions \$ pour s'établir à 110,6 millions \$ au T1/21 dans la plupart des principales régions où nous menons nos activités, à l'exception de nos activités au Canada. L'augmentation au trimestre considéré est essentiellement attribuable à la croissance des produits tirés de nos activités australiennes découlant de l'augmentation des activités dans nos secteurs cibles, ainsi qu'aux profits latents dans certaines positions liées aux titres détenus et aux bons de souscription se rapportant aux activités de financement de sociétés. Au Canada, les produits tirés du financement de sociétés se sont chiffrés à 22,4 millions \$ au T1/21, en baisse de 12,2 millions \$, ou 35,3 %, alors qu'ils avaient été exceptionnellement élevés au T1/20.

Les produits tirés des honoraires de consultation se sont chiffrés à 21,0 millions \$, en baisse de 32,8 millions \$, ou 60,9 %, par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Nos activités aux États-Unis ont enregistré la diminution la plus importante, comptabilisant un déclin de 24,1 millions \$, ou 79,6 %, comparativement au T1/20, en raison d'une diminution du nombre de transactions réalisées au cours du trimestre.

Les produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste se sont chiffrés à 65,1 millions \$ au T1/21, soit une augmentation de 40,0 millions \$, ou 159,7 %, par rapport à ceux du T1/20, découlant surtout de l'augmentation des activités sur les marchés et de nos activités de négociation sur les marchés des capitaux aux États-Unis et au Canada en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui a généré davantage d'occasions favorables de profits de négociation.

Les produits d'intérêts se sont établis à 7,0 millions \$ pour le trimestre clos le 30 juin 2020, une baisse de 8,2 millions \$, ou 53,9 %, comparativement à ceux du T1/20, qui est surtout attribuable à nos activités au Canada et qui découle de la diminution des soldes au titre de la marge des comptes des clients, de la baisse des produits tirés de prêt de titres et de la faiblesse des taux d'intérêt. Les produits divers ont été de 5,0 millions \$ au T1/21, ce qui représente une légère augmentation de 0,1 million \$, ou 2,9 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent.

Charges

Les charges pour le trimestre clos le 30 juin 2020 se sont établies à 340,7 millions \$, en hausse de 15,8 %, ou 46,5 millions \$, en regard de celles du T1/20. Le total des charges, compte non tenu des éléments importants¹, en pourcentage des produits des activités ordinaires a légèrement augmenté de 0,8 point de pourcentage par rapport à celui du trimestre clos le 30 juin 2019.

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.

CHARGES EN POURCENTAGE DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

	Trimestres clos les 30 juin		Variation par rapport au trimestre précédent
	2020	2019	
Charge de rémunération	66,9 %	59,9 %	7,0 pp
Autres charges indirectes ¹	23,3 %	30,3 %	(7,0) pp
Frais de restructuration	0,0 %	0,0 %	0,0 pp
Frais connexes aux acquisitions	0,0 %	0,2 %	(0,2) pp
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	0,0 %	0,1 %	(0,1) pp
Total	90,2 %	90,4 %	(0,2) pp

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.
pp : points de pourcentage

Charge de rémunération

Premier trimestre de 2021 par rapport au premier trimestre de 2020

La charge de rémunération s'est chiffrée à 252,8 millions \$ au T1/21, en hausse de 57,9 millions \$, ou 29,7 %, par rapport à celle du T1/20, ce qui concorde avec la hausse des produits des activités ordinaires enregistrée au cours du trimestre. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires est passé de 59,9 % au T1/20 à 66,9 % au T1/21. L'augmentation du ratio de la rémunération pour le trimestre considéré s'explique surtout par une augmentation de la juste valeur des unités d'actions liées au rendement (UALR) attribuées aux périodes précédentes à titre de composante du programme de rémunération globale des dirigeants de la Société. La juste valeur des UALR est fondée sur l'atteinte de certaines cibles prédéterminées sur trois ans, y compris le cours de l'action, au moment de l'acquisition des droits et, par conséquent, la valeur varie en fonction du rendement du cours de l'action. Les UALR sont attribuées sur une base annuelle et leurs droits sont acquis après une période de trois ans. Elles sont réglées en espèces au moment de l'acquisition des droits sous forme d'un montant calculé en fonction du cours de l'action au moment de l'acquisition des droits. Les UALR ont été évaluées à la juste valeur à la date d'attribution. Le passif est réévalué à la juste valeur chaque date de clôture jusqu'à la date de règlement au plus tard, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans les comptes de résultat. La valeur comptable du passif comptabilisé dans les dettes fournisseurs et charges à payer ayant trait aux UALR était de 43,0 millions \$ au 30 juin 2020, comparativement à 22,7 millions \$ au 31 mars 2020. 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 2020, 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 précédent
	2020	2019	
Frais de négociation	26 969 \$	20 120 \$	34,0 %
Locaux et matériel	4 378	4 784	(8,5) %
Communications et technologie	16 748	16 358	2,4 %
Intérêts	6 730	8 111	(17,0) %
Frais d'administration	15 918	30 367	(47,6) %
Amortissement ¹	6 552	7 936	(17,4) %
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	6 733	5 582	20,6 %
Frais de développement	3 815	5 209	(26,8) %
Total des autres charges indirectes	87 843 \$	98 467 \$	(10,8) %

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 2021 par rapport au premier trimestre de 2020

Les autres charges indirectes se sont fixées à 87,8 millions \$, soit une diminution de 10,8 % au T1/21 par rapport au T1/20. En pourcentage des produits des activités ordinaires, les autres charges indirectes se sont fixées à 23,3 % au T1/21, en regard de 30,5 % au T1/20, soit une diminution de 7,2 %.

Les frais d'administration, qui comprennent les réserves, les frais de promotion et de déplacement, les frais de bureau, les honoraires professionnels et les dons, ont diminué de 14,4 millions \$, ou 47,6 %, par rapport à ceux du T1/20, principalement du fait de la diminution des frais de promotion et de déplacement, des frais de bureau et des frais liés aux conférences qui découle des restrictions imposées par la pandémie de COVID-19.

La charge d'intérêts a baissé de 1,4 million \$ comparativement à celle du T1/20, en partie en raison d'une réduction des activités d'emprunt de titres et des frais connexes dans nos activités sur les marchés des capitaux au Canada.

La hausse des frais de négociation engagés dans nos activités aux États-Unis et au Canada a été le principal inducteur de l'augmentation de 6,8 millions \$ des frais de négociation au T1/21 comparativement à ceux du T1/20, ce qui est conforme à l'augmentation des activités de négociation, comme reflété dans les produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste au cours du trimestre.

La charge d'amortissement a diminué de 1,4 million \$, ou 17,4 %, principalement en raison d'une réduction de l'amortissement des immobilisations incorporelles liées à l'acquisition de Petsky Prunier au T4/19 comparativement à celle du trimestre correspondant de l'exercice précédent. La hausse de la charge d'amortissement liée aux actifs au titre de droits d'utilisation de 1,2 million \$, ou 20,6 %, est attribuable à l'acquisition de Patersons au T3/20.

Les frais de développement ont diminué de 1,4 million \$, ou 26,8 %, en raison d'une baisse des coûts relatifs aux mesures incitatives liées aux acquisitions et aux initiatives de croissance dans nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni.

Impôt sur le résultat

Premier trimestre de 2021 par rapport au premier trimestre de 2020

Le taux d'impôt effectif pour le T1/21 s'est établi à 21,8 %, comparativement à un taux d'impôt effectif de 22,5 % pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Résultat net

Premier trimestre de 2021 par rapport au premier trimestre de 2020

Au T1/21, le résultat net s'est établi à 29,0 millions \$, comparativement à un résultat net de 24,3 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Le résultat par action ordinaire après dilution a été de 0,22 \$ au T1/21, par rapport à un résultat par action ordinaire après dilution de 0,18 \$ au T1/20.

Compte non tenu des éléments importants¹, et avant les participations ne donnant pas le contrôle et les dividendes sur actions privilégiées, le résultat net s'est chiffré à 32,9 millions \$ pour le T1/21, comparativement à un résultat net de 30,7 millions \$ pour le T1/20. Le résultat par action ordinaire après dilution, compte non tenu des éléments importants¹, a été de 0,25 \$ au T1/21, par rapport à un résultat par action ordinaire après dilution, compte non tenu des éléments importants¹, de 0,23 \$ au T1/20.

Résultats d'exploitation par secteur d'activité

MARCHÉS DES CAPITAUX CANACCORD GENUITY^{1, 2}

(en milliers \$ CA, sauf le nombre d'employés et les pourcentages)	Trimestres clos les 30 juin		Variation par rapport au trimestre précédent
	2020	2019	
Produits des activités ordinaires	234 853 \$	190 023 \$	23,6 %
Charges			
Charge de rémunération	145 263	109 602	32,5 %
Frais connexes aux acquisitions	—	177	(100) %
Autres charges indirectes	51 310	57 922	(11,4) %
Total des charges	196 573	167 701	17,2 %
Imputations intersectorielles ³	4 634	4 545	2,0 %
Résultat avant impôt sur le résultat ³	33 646 \$	17 777 \$	89,3 %
Nombre d'employés	770	793	(2,9) %
Compte non tenu des éléments importants⁴			
Total des charges	195 825 \$	165 053 \$	18,6 %
Imputations intersectorielles ⁴	4 634	4 545	2,0 %
Résultat avant impôt sur le résultat ⁴	34 394 \$	20 425 \$	68,4 %

1) Les données sont conformes aux IFRS, sauf en ce qui concerne 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 2020 (15 % au trimestre clos le 30 juin 2019).

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 20.

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 21 villes réparties dans neuf 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.

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.

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

	Trimestres clos les 30 juin		Variation par rapport au trimestre précédent
	2020	2019	
Produits des activités ordinaires générés dans les régions suivantes :			
Canada	23,5 %	33,9 %	(10,4) pp
Royaume-Uni	10,0 %	11,8 %	(1,8) pp
États-Unis	48,4 %	49,5 %	(1,1) pp
Australie	18,1 %	4,8 %	13,3 pp
	100,0 %	100,0 %	

pp : points de pourcentage

Premier trimestre de 2021 par rapport au premier trimestre de 2020

Produits des activités ordinaires

Marchés des capitaux Canaccord Genuity a généré des produits des activités ordinaires de 234,9 millions \$ au cours du T1/21, soit une augmentation de 23,6 %, ou 44,8 millions \$ de plus qu'au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Nos activités aux États-Unis et en Australie ont généré une hausse des produits des activités ordinaires respectivement de 19,6 millions \$ et 33,2 millions \$, par rapport au T1/20, du fait de la hausse des produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste et des produits tirés des commissions et des honoraires aux États-Unis et de la hausse des produits tirés du financement de sociétés en Australie. Nos activités au Royaume-Uni ont également enregistré une légère augmentation de 1,1 million \$, ou 4,8 %, par rapport à ceux du trimestre clos le 30 juin 2019. Ces augmentations ont été en partie contrebalancées par un recul des produits des activités ordinaires générés par nos activités au Canada, ce qui correspond à une réduction des activités de financement de sociétés alors qu'ils avaient été exceptionnellement élevés au T1/20.

Charges

Les charges pour le T1/21 ont été de 196,6 millions \$, en hausse de 17,2 %, ou 28,9 millions \$, par rapport à celles du T1/20. Compte non tenu des éléments importants¹, le total des charges en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 3,5 points de pourcentage par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui s'explique principalement par le recul dans les charges autres que de rémunération, en partie contrebalancé par l'augmentation de la charge de rémunération.

Charge de rémunération

La charge de rémunération du T1/21 a augmenté de 35,7 millions \$, ou 32,5 %, par rapport à celle du T1/20, 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 chiffrée à 61,9 %, une augmentation de 4,2 points de pourcentage par rapport à celle du T1/20. L'augmentation du ratio de la rémunération s'explique en partie par un ajustement de la juste valeur lié aux UALR susmentionnées.

Au Canada, la charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a augmenté de 9,3 points de pourcentage par rapport à celle du T1/20, en raison essentiellement de la baisse des produits des activités ordinaires, de formules de rémunération pour certaines catégories de produits des activités ordinaires, et de la nature invariable de certains coûts fixes du personnel, ainsi que d'une augmentation de l'ajustement de la juste valeur des UALR. Nos activités aux États-Unis ont connu une légère augmentation de 0,5 point de pourcentage, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. La rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires dans nos activités au Royaume-Uni a augmenté de 7,1 points de pourcentage, attribuable à une réduction des produits des activités ordinaires relativement aux coûts fixes du personnel. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires dans nos activités en Australie a représenté 62,3 % au T1/21, soit une baisse de 5,1 points de pourcentage par rapport au T1/20, qui s'explique par une augmentation significative des produits des activités ordinaires au T1/21 et par la nature invariable de certains coûts fixes du personnel, lesquelles ont eu une incidence positive sur le ratio de rémunération au 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 précédent
	2020	2019	
Canada	60,0 %	50,7 %	9,3 pp
Royaume-Uni	66,4 %	59,3 %	7,1 pp
États-Unis	61,6 %	61,1 %	0,5 pp
Australie	62,3 %	67,4 %	(5,1) pp
Marchés des capitaux Canaccord Genuity (total)	61,9 %	57,7 %	4,2 pp

pp : points de pourcentage

Autres charges indirectes

Le total des autres charges indirectes compte non tenu des éléments importants¹ au T1/21 s'est établi à 51,3 millions \$, ou 21,8 % en pourcentage des produits des activités ordinaires.

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 ont diminué de 10,4 millions \$, ou 56,1 %, au T1/21 par rapport à ceux du T1/20 dans la plupart de nos activités sur les marchés des capitaux, ce qui s'explique essentiellement par une diminution des frais de promotion et de déplacement et des frais liés aux conférences en raison des restrictions liées à la COVID-19. De plus, la charge d'intérêts a diminué de 1,0 million \$, ou 25,5 %, en raison de la baisse des activités d'emprunt de titres et des frais connexes.

Au T1/21, la charge d'amortissement a diminué de 1,7 million \$, ou 49,3 %, principalement en raison d'une réduction de l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises en lien avec l'acquisition de Petsy Prunier.

Les baisses des autres charges indirectes susmentionnées ont été contrebalancées en partie par une augmentation de 7,2 millions \$, ou 45,6 %, des frais de négociation, principalement en raison de l'augmentation des frais comptabilisés dans nos activités aux États-Unis et conformément à l'augmentation des produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste.

Résultat avant impôt sur le résultat

Le résultat avant impôt sur le résultat, compte tenu des charges indirectes imputées, a été de 33,6 millions \$ au T1/21, comparativement à un résultat net de 17,8 millions \$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Compte non tenu des éléments importants¹, le résultat avant impôt sur le résultat, compte tenu des charges indirectes imputées, s'est établi à 34,4 millions \$ au T1/21, par rapport à un résultat avant impôt sur le résultat de 20,4 millions \$ au T1/20. L'augmentation du résultat avant impôt sur le résultat est principalement attribuable à la hausse des produits des activités ordinaires générés par nos activités américaines et australiennes au T1/21, combinée à une réduction 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.

GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY (AMÉRIQUE DU NORD)¹

(en milliers \$ CA, sauf les ASA et les ASG qui sont en millions \$ CA, le nombre d'employés et d'équipes de conseillers, et les pourcentages)	Trimestres clos les 30 juin		Variation par rapport au trimestre précédent
	2020	2019	
Produits des activités ordinaires	56 953 \$	57 818 \$	(1,5) %
Charges			
Charge de rémunération	35 259	33 492	5,3 %
Autres charges indirectes	10 192	11 354	(10,2) %
Total des charges	45 451 \$	44 846 \$	1,3 %
Imputations intersectorielles ²	3 908	3 712	5,3 %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	7 594 \$	9 260 \$	(18,0) %
ASG – Canada (discrétionnaires) ³	4 551	4 346	4,7 %
ASA – Canada ⁴	22 243	21 223	4,8 %
Nombre d'équipes de conseillers – Canada	144	153	(5,9) %
Nombre d'employés	426	427	(0,2) %
Compte non tenu des éléments importants⁵			
Total des charges	45 451 \$	44 846 \$	1,3 %
Imputations intersectorielles ²	3 908	3 712	5,3 %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	7 594 \$	9 260 \$	(18,0) %

1) Les données sont conformes aux IFRS, à l'exception des ASG, des ASA, du nombre d'équipes de conseillers et du nombre d'employés. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 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 20.

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

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

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

Premier trimestre de 2021 par rapport au premier trimestre de 2020

Les produits des activités ordinaires de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Amérique du Nord) se sont chiffrés à 57,0 millions \$, soit une baisse de 0,9 million \$, ou 1,5 %, par rapport à ceux du trimestre clos le 30 juin 2019. Ce recul est attribuable à une diminution des produits tirés des activités de financement de sociétés, ainsi qu'à une diminution de l'intérêt sur les activités de prêt de titres et sur les comptes sur marge, contrebalancées en partie par la hausse des produits tirés des commissions et des honoraires.

Les ASA au Canada ont augmenté de 4,8 % pour s'établir à 22,2 milliards \$ au 30 juin 2020, comparativement à 21,2 milliards \$ au 30 juin 2019. On comptait 144 équipes de conseillers au Canada, soit neuf de moins qu'il y a un an. Les produits tirés des honoraires dans nos activités en Amérique du Nord en pourcentage du total des produits des activités ordinaires ont reculé de 0,7 point de pourcentage par rapport à ceux du T1/20 et ont représenté 34,3 % des produits de gestion de patrimoine au Canada au premier trimestre de l'exercice 2021.

Le total des charges pour le T1/21 ont été de 45,5 millions \$, en hausse de 0,6 million \$, ou 1,3 %, par rapport à celui du T1/20. Le total de la charge de rémunération a augmenté de 1,8 million \$. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a augmenté de 4,0 points de pourcentage pour s'établir à 61,9 % au T1/21 par rapport au T1/20, en partie en raison d'une augmentation de l'ajustement de la juste valeur d'un régime des UALR.

Les autres charges indirectes ont diminué de 1,2 million \$, comparativement à celles du trimestre clos le 30 juin 2019, principalement en raison de la baisse des frais d'administration, ce qui est attribuable à une réduction des provisions pour les comptes sur marges et autres activités des clients, ainsi qu'au recul des frais de promotion et de déplacement découlant de la pandémie de COVID-19.

Le résultat avant impôt sur le résultat s'est chiffré à 7,6 millions \$ au T1/21, comparativement à un résultat avant impôt sur le résultat de 9,3 millions \$ au T1/20, essentiellement du fait de la hausse de la charge de rémunération découlant de l'ajustement de la juste valeur des UALR susmentionné.

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

(en milliers \$ CA, sauf les ASG qui sont en millions \$ CA, le nombre d'employés, d'experts en placement et de gestionnaires de fonds, et les pourcentages)	Trimestres clos les 30 juin		Variation par rapport au trimestre précédent
	2020	2019	
Produits des activités ordinaires	67 951 \$	71 923 \$	(5,5) %
Charges			
Charge de rémunération	37 448	39 211	(4,5) %
Autres charges indirectes	18 008	22 577	(20,2) %
Frais connexes aux acquisitions	—	335	(100) %
Total des charges	55 456	62 123	(10,7) %
Imputations intersectorielles ²	289	301	(4,0) %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	12 206	9 499	28,5 %
ASG – Royaume-Uni et Europe ³	43 566	45 574	(4,4) %
Nombre d'experts en placement et de gestionnaires de fonds – Royaume-Uni et Europe	209	218	(4,1) %
Nombre d'employés	537	593	(9,4) %
Compte non tenu des éléments importants⁴			
Total des charges	51 634 \$	57 593 \$	(10,3) %
Imputations intersectorielles ²	289	301	(4,0) %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	16 028	14 029	14,2 %

1) Les données sont conformes aux IFRS, à l'exception des ASG, du nombre d'experts en placement et de gestionnaires de fonds et du nombre d'employés. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 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 20.

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

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

5) Comprend les résultats d'exploitation de Thomas Miller depuis la date d'acquisition du 1^{er} mai 2019.

Premier trimestre de 2021 par rapport au premier trimestre de 2020

Les produits des activités ordinaires générés par les activités de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe proviennent en grande partie des comptes assortis d'honoraires et des activités de gestion de portefeuille et, par conséquent, sont peu sensibles aux variations du niveau des activités de négociation. Les produits des activités ordinaires se sont établis à 68,0 millions \$ au T1/21, en baisse de 5,5 % par rapport à ceux du T1/20. Évalués en monnaie locale (livre sterling), les produits des activités ordinaires ont été de 39,5 millions £ au T1/21, en baisse de 5,6 % comparativement à 41,9 millions £ au T1/20.

Au 30 juin 2020, les ASG au Royaume-Uni et en Europe s'établissaient à 43,6 milliards \$, en baisse de 4,4 % par rapport à 45,6 milliards \$ au 30 juin 2019. Évalués en monnaie locale (livre sterling), les ASG ont diminué de 5,6 %, passant de 27,4 milliards £ au 30 juin 2019 à 25,9 milliards £ au 30 juin 2020. Les produits tirés des honoraires dans nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe ont représenté 68,2 % du total des produits des activités ordinaires au T1/21, soit une baisse de 5,1 points de pourcentage, du fait de l'augmentation des produits tirés des activités de transaction découlant de volumes de négociation et d'activités des clients plus élevés par rapport au T1/20.

Sous l'effet de la diminution des produits des activités ordinaires, la charge de rémunération totale a baissé de 1,8 million \$, ou 4,5 %, au T1/21 comparativement au trimestre clos le 30 juin 2019. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a légèrement augmenté de 0,6 point de pourcentage, passant de 54,5 % au T1/20 à 55,1 % au T1/21, principalement en raison de la diminution des produits des activités ordinaires relativement aux coûts fixes du personnel.

Les autres charges indirectes se sont chiffrées à 18,0 millions \$ pour le trimestre clos le 30 juin 2020 (T1/21), en baisse de 20,2 % par rapport à 22,6 millions \$ au trimestre précédent (T1/20). Les frais d'administration ont diminué de 2,2 millions \$, ou 38,1 %, comparativement à ceux du trimestre clos le 30 juin 2019, notamment en raison partiellement des réserves comptabilisées au titre de certaines questions d'ordre juridique en cours au T1/20 et du recul des frais de déplacement et de promotion au T1/21. La baisse de 1,4 million \$ des frais de développement par rapport au T1/20 découle d'une diminution des coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions et aux initiatives de croissance de ces activités.

Malgré la baisse des produits des activités ordinaires, le résultat avant impôt sur le résultat s'est élevé à 12,2 millions \$, comparativement à 9,5 millions \$ au T1/20, ce qui s'explique par la réduction des charges indirectes. Compte non tenu des éléments importants¹, le résultat net avant impôt sur le résultat s'est chiffré à 16,0 millions \$, soit 2,0 millions \$ de plus que celui de la période correspondante de l'exercice précédent.

GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY (AUSTRALIE)¹

(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 précédent
	2020	2019	
Produits des activités ordinaires	13 034 \$	—	n. p.
Charges			
Charge de rémunération	8 515	—	n. p.
Autres charges indirectes	3 954	—	n. p.
Total des charges	12 469	—	n. p.
Imputations intersectorielles ²	15	—	n. p.
Résultat avant impôt sur le résultat ²	550	—	n. p.
ASG ³	3 064	—	n. p.
Nombre d'experts en placement et de gestionnaires de fonds	117	—	n. p.
Nombre d'employés	197	—	n. p.
Compte non tenu des éléments importants⁴			
Total des charges	12 330 \$	—	n. p.
Imputations intersectorielles ²	15	—	n. p.
Résultat avant impôt sur le résultat ²	689	—	n. p.

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

2) Comprend les résultats d'exploitation de Patersons, société acquise le 21 octobre 2019.

3) Le résultat avant impôt sur le résultat tient compte des imputations intersectorielles. Se reporter à la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 20.

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

n. p. : non pertinent

Le secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Australie) comprend les résultats d'exploitation de Patersons Securities Limited (renommée « Canaccord Genuity Financial Limited ») depuis la date de clôture de l'acquisition du 21 octobre 2019, ainsi que les activités de gestion de patrimoine auparavant prises en compte dans Marchés des capitaux Canaccord Genuity en Australie. Les informations comparatives n'ont pas été retraitées.

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2020, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Australie) a généré des produits des activités ordinaires de 13,0 millions \$. Les ASG des activités de gestion de patrimoine en Australie s'établissaient à 3,1 milliards \$ au 30 juin 2020 et comprenaient des actifs pour le compte des clients détenus dans leurs plateformes de gestion des placements. En outre, des actifs pour le compte des clients totalisant 11,8 milliards \$ sont également détenus dans d'autres comptes des plateformes de négociation de nos activités de gestion de patrimoine en Australie. Les produits tirés des honoraires au titre de nos activités en Australie en pourcentage du total des produits des activités ordinaires ont représenté 23,0 % des produits de gestion du patrimoine au premier trimestre de l'exercice 2021.

Le total des charges pour le T1/21 s'est établi à 12,5 millions \$, largement composé de la charge de rémunération et des frais d'administration. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires s'est chiffrée à 65,3 % pour le T1/21.

Le résultat avant impôt sur le résultat a été de 0,6 million \$ au T1/21. Compte non tenu des éléments importants¹, le résultat avant impôt sur le résultat pour le trimestre clos le 30 juin 2020 a été de 0,7 million \$.

NON SECTORIEL ET AUTRES¹

(en milliers \$ CA, sauf le nombre d'employés et les pourcentages)	Trimestres clos les 30 juin		Variation par rapport au trimestre précédent
	2020	2019	
Produits des activités ordinaires	4 937 \$	5 744 \$	(14,0) %
Charges			
Charge de rémunération	26 329	12 603	108,9 %
Autres charges indirectes	4 379	6 614	(33,8) %
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	17	269	(93,7) %
Total des charges	30 725	19 486	57,7 %
Imputations intersectorielles ²	(8 846)	(8 558)	(3,4) %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	(16 942)	(5 184)	(226,8) %
Nombre d'employés	342	315	8,6 %
Compte non tenu des éléments importants³			
Total des charges	30 725 \$	19 486 \$	57,7 %
Imputations intersectorielles ²	(8 846)	(8 558)	(3,4) %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	(16 942)	(5 184)	(226,8) %

1) Les données sont conformes aux IFRS, sauf en ce qui concerne 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 20.

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

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,

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.

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 2021 par rapport au premier trimestre de 2020

Les produits des activités ordinaires du secteur Non sectoriel et autres pour le trimestre clos le 30 juin 2020 se sont chiffrés à 4,9 millions \$, en baisse de 0,8 million \$ par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Les charges ont été de 30,7 millions \$ au T1/21, en hausse de 11,2 millions \$, ou 57,7 %, par rapport à celles du trimestre clos le 30 juin 2019. La charge de rémunération a augmenté de 13,7 millions \$, ou 108,9 %, comparativement à celle du trimestre clos le 30 juin 2019, ce qui est attribuable à une hausse de l'ajustement de la juste valeur des UALR.

La baisse de 2,2 millions \$ des autres charges indirectes par rapport à celles du T1/20 découle surtout d'une hausse du recouvrement des frais de négociation dans nos activités sur les marchés des capitaux et de gestion de patrimoine au Canada.

Dans l'ensemble, la perte avant impôt sur le résultat s'est chiffrée à 16,9 millions \$ au T1/21, comparativement à une perte de 5,2 millions \$ au T1/20.

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 2020. 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 2021		Exercice 2020			Exercice 2019		
	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2
Produits des activités ordinaires								
Marchés des capitaux Canaccord Genuity	234 853	176 579	174 174	148 693	190 023	160 047	209 373	178 734
Gestion de patrimoine Canaccord Genuity :								
Amérique du Nord	56 953	56 733	46 019	48 996	57 818	53 636	54 202	52 199
Royaume-Uni et Europe	67 951	68 354	71 300	66 376	71 923	63 494	61 777	63 927
Australie	13 034	12 851	11 065	—	—	—	—	—
Non sectoriel et autres	4 937	5 131	5 456	6 632	5 744	7 631	6 248	5 176
Total des produits des activités ordinaires	377 728	319 648	308 014	270 697	325 508	284 808	331 600	300 036
Résultat net	28 964	26 246	22 840	13 178	24 290	2 456	32 458	18 019
Résultat par action ordinaire – de base	0,26 \$	0,25 \$	0,21 \$	0,11 \$	0,22 \$	0,00 \$	0,31 \$	0,11 \$
Résultat par action ordinaire – après dilution	0,22 \$	0,21 \$	0,17 \$	0,10 \$	0,18 \$	0,00 \$	0,25 \$	0,09 \$
Résultat net, compte non tenu des éléments importants ¹	32 897 \$	21 451 \$	30 458 \$	23 760 \$	30 654 \$	16 610 \$	36 843 \$	28 867 \$
Résultat par action ordinaire, compte non tenu des éléments importants ¹ – de base	0,30 \$	0,20 \$	0,29 \$	0,21 \$	0,28 \$	0,15 \$	0,35 \$	0,27 \$
Résultat par action ordinaire, compte non tenu des éléments importants ¹ – après dilution	0,25 \$	0,17 \$	0,23 \$	0,18 \$	0,23 \$	0,12 \$	0,28 \$	0,23 \$

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 hausse de l'apport de nos activités de gestion de patrimoine mondiale et à l'augmentation des activités de mobilisation de capitaux et de consultation dans nos secteurs cibles au cours des derniers trimestres, la Société a continué d'afficher des produits des activités ordinaires et un résultat net élevés. Les produits des activités ordinaires ont atteint 377,7 millions \$ pour le T1/21, soit les produits trimestriels les plus élevés jamais comptabilisés par la Société, et ce, en dépit de la conjoncture incertaine des marchés découlant de la pandémie de COVID-19. Les produits des activités ordinaires de six des huit derniers trimestres ont dépassé les 300,0 millions \$.

Les produits des activités ordinaires pour le T1/21 se sont établis à 377,7 millions \$, soit les produits trimestriels les plus élevés comptabilisés à ce jour par la Société, et ce, malgré les incertitudes sur le marché découlant de la pandémie de COVID-19. En dépit du recul des produits tirés des services de consultation, les produits tirés des commissions et des honoraires ainsi que des activités de financement de sociétés ont atteint leur niveau le plus élevé en trois ans.

Les activités de Marchés des capitaux Canaccord Genuity ont généré des produits des activités ordinaires de 234,9 millions \$, en hausse de 23,6 % par rapport à ceux du T1/20 et de 33,0 % sur une base séquentielle. Les produits tirés de nos activités sur les marchés des capitaux au Canada se sont établis à 55,3 millions \$, une baisse de 14,1 % par rapport aux produits exceptionnellement élevés inscrits au T1/20 et une

hausse de 41,1 % comparativement à ceux du trimestre précédent, ce qui est attribuable à une augmentation des produits tirés du financement de sociétés. La région du Canada a toujours bien fait au cours des huit derniers trimestres, la marge bénéficiaire avant impôt, compte non tenu des éléments importants¹, atteignant 12,5 % au T1/21.

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 atteint un sommet de 113,7 millions \$ au T1/21. La conclusion de l'acquisition de Petsky Prunier au cours du T4/19 a grandement favorisé la hausse des produits tirés des honoraires de consultation. Notre groupe Actions internationales a continué d'afficher un bon rendement, les produits tirés de la négociation à titre de contrepartiste s'élevant à 53,0 millions \$ pour le trimestre considéré, en hausse de 156,9 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Nos activités aux États-Unis se sont aussi avérées rentables au cours des huit derniers trimestres, le résultat avant impôt compte non tenu des éléments importants¹ dépassant 10,0 millions \$ pour chacun des deux derniers trimestres.

Nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni et en Europe ont affiché une hausse des produits des activités ordinaires, par rapport à ceux du T1/20 et à ceux du T4/20. La rentabilité s'est également améliorée au cours des derniers trimestres, le résultat avant impôt de 3,4 millions \$ au T3/20 ayant été le plus élevé des huit derniers trimestres, ce qui est attribuable en partie à la réduction des coûts découlant des mesures de restructuration prises à la fin de l'exercice 2019.

Les produits tirés de nos activités sur les marchés des capitaux en Australie ont augmenté de 33,2 millions \$ par rapport à ceux du T1/20. L'augmentation s'explique principalement par la hausse des produits tirés du financement de sociétés, attribuable à un accroissement du niveau d'activité et aux profits latents sur 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 la croissance des actifs des clients. Les produits des activités ordinaires ont été de 57,0 millions \$ pour le T1/21, ce qui représente un niveau conforme à celui du trimestre précédent et une légère baisse de 1,5 % par rapport aux produits du trimestre clos le 30 juin 2019. Les actifs sous administration se sont élevés à 22,2 milliards \$, en hausse de 20,6 % comparativement au T4/20, ce qui reflète l'amélioration de la valeur de marché depuis le début de la pandémie de COVID-19 en mars 2020. Les actifs sous gestion qui sont compris dans les actifs sous administration, ont augmenté de 13,5 %, passant de 4,0 milliards \$ au T4/20 à 4,6 milliards \$ au T1/21.

Les activités de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe se sont élargies au cours des exercices 2020 et 2019 grâce à la conclusion des acquisitions de McCarthy Taylor et de Thomas Miller. Les produits trimestriels générés par cette région ont diminué de 5,5 % au cours du T1/21 par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui s'explique par la baisse des produits tirés des honoraires découlant de la diminution de la valeur de marché des actifs pour le compte des clients au T1/21. Malgré l'augmentation des charges d'exploitation de cette région du fait de l'expansion de ce secteur et d'une augmentation des effectifs, la marge bénéficiaire avant impôt est demeurée solide à 23,6 % au T1/21, compte non tenu des éléments importants¹. À la fin du T1/21, les produits tirés des honoraires s'établissaient à 68,2 %, en baisse de 5,1 points de pourcentage par rapport à ceux du T1/20, du fait de la diminution de la valeur de marché des actifs pour le compte des clients et de l'augmentation des produits tirés des activités de transaction. Les actifs sous gestion pour ce groupe ont reculé de 4,4 % à la fin du T1/21, comparativement à ceux à la fin du T1/20, en raison de la diminution de la valeur de marché. Par rapport au 31 mars 2020, les actifs sous gestion ont progressé de 9,2 % au cours du trimestre considéré.

Du fait de la conclusion de l'acquisition de Patersons au T3/20, nos activités australiennes se sont élargies, et les produits des activités ordinaires ont atteint 13,0 millions \$ au T1/21. Les actifs sous gestion se chiffraient à 3,1 milliards \$ à la fin du trimestre clos le 30 juin 2020, en hausse de 27,7 % par rapport à ceux à la fin du trimestre précédent.

La variation des produits des activités ordinaires du secteur Non sectoriel et autres s'explique en grande partie par les produits d'intérêts et les profits et les pertes de change résultant des fluctuations du dollar canadien.

Frais intersectoriels imputés

Le secteur Non sectoriel et autres comprend certains frais de services de soutien 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 en Europe 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 T1/21 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 782,3 millions \$ au 30 juin 2020, comparativement à 997,1 millions \$ au 31 mars 2020. Pour plus de renseignements, se reporter à la rubrique « Situation de trésorerie et sources de financement » à la page 22.

Les titres détenus s'établissaient à 830,9 millions \$ au 30 juin 2020 en regard de 931,5 millions \$ au 31 mars 2020, surtout en raison d'une diminution du nombre de titres de créance de sociétés et de gouvernements détenus au 30 juin 2020.

Les créances clients s'inscrivaient à 2,6 milliards \$ au 30 juin 2020, en comparaison de 3,3 milliards \$ au 31 mars 2020, ce qui s'explique surtout par une baisse des montants à recevoir des courtiers en valeurs mobilières et des clients.

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.

Le goodwill atteignait 382,9 millions \$ et les immobilisations incorporelles, 160,5 millions \$, au 30 juin 2020. Au 31 mars 2020, le goodwill se chiffrait à 395,4 millions \$ et les immobilisations incorporelles, à 170,2 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 97,2 millions \$, comparativement à 106,1 millions \$ au 31 mars 2020, principalement en lien avec la charge d'amortissement comptabilisée au cours de la période.

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 80,4 millions \$ au 30 juin 2020, par rapport à 80,1 millions \$ au 31 mars 2020.

PASSIFS

Les titres vendus à découvert se chiffraient à 631,7 millions \$ au 30 juin 2020, contre 875,0 millions \$ au 31 mars 2020, 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 3,0 milliards \$ au 30 juin 2020, une diminution par rapport à 3,7 milliards \$ au 31 mars 2020, attribuable principalement 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, d'autres passifs à long terme et les passifs d'impôt différé, étaient de 26,1 millions \$ au 30 juin 2020, une diminution par rapport à 30,9 millions \$ au 31 mars 2020. Cette diminution est principalement attribuable à la baisse des passifs d'impôt différé.

Des obligations locatives de 106,1 millions \$ ont également été comptabilisées au 30 juin 2020 (112,3 millions \$ au 31 mars 2020).

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 2020, le solde impayé était de 79,2 millions \$ (86,2 millions \$ au 31 mars 2020). 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 2,2659 % au 30 juin 2020 (taux annuel de 2,6584 % au 31 mars 2020).

Compte non tenu de l'emprunt bancaire lié à l'acquisition de Hargreave Hale et de Thomas Miller décrit précédemment, les filiales de la Société disposent également d'autres facilités de crédit auprès de banques au Canada et au Royaume-Uni pour un total de 642,7 millions \$ (653,7 millions \$ au 31 mars 2020). 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 2020, aucun solde n'était impayé sur les autres facilités de crédit (néant au 31 mars 2020).

Une contrepartie différée et une contrepartie éventuelle de respectivement 7,9 millions \$ et 82,5 millions \$ (respectivement 9,0 millions \$ et 105,5 millions \$ au 31 mars 2020) ont été comptabilisées au 30 juin 2020 dans le cadre des acquisitions de Hargreave Hale, de Jitneytrade, de McCarthy Taylor, de Petsky Prunier, de Thomas Miller ainsi que de Patersons Securities.

Les participations ne donnant pas le contrôle se chiffraient à 3,5 millions \$ au 30 juin 2020, en comparaison de 0,2 million \$ au 31 mars 2020, ce qui représente 15 % de l'actif net de nos activités en Australie (15 % au 31 mars 2020).

Arrangements hors bilan

Une filiale de la Société a fourni des lettres de crédit de soutien garanties irrévocables d'une institution financière totalisant 3,1 millions \$ (2,3 millions \$ US) (3,3 millions \$ (2,3 millions \$ US) au 31 mars 2020) à titre de garantie de location pour ses locaux loués à New York. Au 30 juin 2020 et au 31 mars 2020, 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 2020 et au 31 mars 2020, 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 2020 :

(en milliers \$ CA)	Obligations contractuelles – paiements exigibles par période				
	Total	Exercice 2022	Exercice 2023 – Exercice 2024	Exercice 2025 – Exercice 2026	Par la suite
Contrats de location simple relatifs aux locaux et au matériel	105 163	27 215	42 734	33 315	1 899
Emprunt bancaire ¹	81 406	13 893	67 513	—	—
Dévaluations convertibles ²	157 611	8 295	149 316	—	—
Total des obligations contractuelles	344 180	49 403	259 563	33 315	1 899

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 2,2659 % (taux annuel de 2,6584 % au 31 mars 2020) 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 47,1 millions £.

2) Les dévaluations convertibles se composent de dévaluations subordonnées de premier rang non garanties convertibles (dévaluations) émises au T2/19. Les dévaluations portent intérêt au taux annuel de 6,25 % et viennent à échéance le 31 décembre 2023. Dans certaines circonstances, la Société pourrait racheter les dévaluations à compter du 31 décembre 2021.

Situation de trésorerie et sources de financement

La structure du capital de la Société englobe les actions privilégiées, les actions ordinaires, les bons de souscription, les débetures convertibles, le surplus d'apport, les résultats non distribués (déficit) et le cumul des autres éléments du résultat global. Au 30 juin 2020, la trésorerie et les équivalents de trésorerie étaient de 782,3 millions \$, en baisse de 214,8 millions \$ par rapport à 997,1 millions \$ au 31 mars 2020. Au cours du trimestre clos le 30 juin 2020, un montant de 40,3 millions \$ a été utilisé dans le cadre des activités de financement, en raison essentiellement de l'achat d'actions ordinaires dans le cadre du RILT, du paiement d'une contrepartie éventuelle et d'une contrepartie différée ainsi que du versement de dividendes en espèces sur les actions ordinaires et privilégiées. Un montant de 0,1 million \$ a été affecté aux activités d'investissement, pour l'achat de matériel et les aménagements des locaux loués. Un montant de 162,7 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 11,7 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 2019, le montant affecté aux activités de financement a augmenté de 22,1 millions \$ en raison du produit d'un emprunt bancaire reçu au cours du T1/20. Le montant affecté aux activités d'investissement a diminué de 32,6 millions \$ au cours du trimestre clos le 30 juin 2020, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui est principalement lié à l'acquisition de Thomas Miller en mai 2019. Les variations des soldes des éléments sans effet de trésorerie du fonds de roulement ont entraîné une baisse de 2,5 millions \$ des flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation. De plus, les soldes de trésorerie ont augmenté de 7,4 millions \$ en raison de l'incidence du change sur les soldes de trésorerie au T1/21 par rapport à ceux du T1/20. Dans l'ensemble, la trésorerie et les équivalents de trésorerie ont augmenté de 196,8 millions \$, passant de 585,5 millions \$ au 30 juin 2019 à 782,3 millions \$ au 30 juin 2020.

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 22 août 2018, la Société a réalisé la clôture de son placement par voie de prise ferme de débetures subordonnées de premier rang non garanties convertibles, mobilisant ainsi un produit brut de 59 225 000 \$ (les débetures offertes). Parallèlement, la Société a réalisé la clôture d'un placement privé sans courtier avec un important gestionnaire d'actifs canadien, mobilisant un produit brut de 73 500 000 \$, lequel, combiné avec le produit brut issu des débetures offertes, représente un montant en capital total de 132 725 000 \$ (conjointement avec les débetures offertes, les débetures convertibles). Une partie du produit du placement privé sans courtier a servi à rembourser les débetures convertibles émises en octobre 2016 d'un montant en capital de 60 000 000 \$ et une prime de 13 500 000 \$ pour un total de 73 500 000 \$. Le montant résiduel du produit a été utilisé par la Société pour financer la croissance des activités de gestion de patrimoine au Canada, au Royaume-Uni et en Europe et là où se présentent des occasions.

Les débetures convertibles portent intérêt au taux annuel de 6,25 %, les intérêts étant payables semestriellement le dernier jour de décembre et de juin de chaque année à compter du 31 décembre 2018. Les débetures convertibles peuvent être converties, au gré du porteur, en actions ordinaires de la Société au prix de conversion de 10,00 \$ par action ordinaire. Les débetures convertibles viendront à échéance le 31 décembre 2023 et pourront être rachetées par la Société dans certaines circonstances à compter du 31 décembre 2021.

Données sur les actions en circulation

	Actions en circulation aux 30 juin	
	2020	2019
Actions privilégiées		
Actions de série A émises et en circulation	4 540 000	4 540 000
Actions de série C émises et en circulation	4 000 000	4 000 000
Actions ordinaires		
Nombre d'actions émises, compte non tenu des actions dont les droits ne sont pas acquis ¹	98 479 542	106 540 215
Nombre d'actions émises et en circulation ²	107 813 482	115 747 558
Nombre d'actions émises et en circulation – après dilution ³	129 987 792	132 759 400
Nombre moyen d'actions en circulation – de base	95 369 954	100 084 773
Nombre moyen d'actions en circulation – après dilution ⁴	122 714 978	129 909 773

1) Exclut 9 211 585 actions dont les droits ne sont pas acquis achetées par des fiduciaires pour les avantages du personnel dans le cadre du RILT et 122 355 actions en circulation relativement aux prêts destinés à l'achat d'actions.

2) Inclut 9 211 585 actions dont les droits ne sont pas acquis achetées par des fiduciaires pour les avantages du personnel dans le cadre du RILT et 122 355 actions en circulation relativement aux prêts destinés à l'achat d'actions.

3) Inclut des engagements à l'égard de l'émission de 22 174 310 actions, nets des renonciations.

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

Le 12 août 2019, 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 15 août 2019 au 14 août 2020, jusqu'à concurrence de 5 423 872 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 2020, aucune action n'a été rachetée et annulée dans le cadre de l'OPRCNA.

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

La possibilité d'effectuer des rachats aux termes de l'OPRCNA actuelle a commencé le 15 août 2019 et se poursuivra pendant un an (jusqu'au 14 août 2020) 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 60 212 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 2019 à juillet 2019).

Au 31 juillet 2020, 107 813 482 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 2020.

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 2020, les contrats à terme en cours visant la vente de dollars américains avaient un notionnel de 5,6 millions \$ US, une augmentation de 3,5 millions \$ US par rapport au 30 juin 2019. Les contrats à terme en cours visant l'achat de dollars américains avaient un notionnel de 0,2 million \$ US, une diminution de 0,6 million \$ US par rapport au 30 juin 2019. La juste valeur de ces contrats était négligeable. Certaines activités de la Société aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Europe, en Australie, à Hong Kong et en Chine se déroulent en monnaie locale; toutefois, tout risque de change à l'égard de ces activités est généralement limité, étant donné que les règlements en attente des deux côtés de la transaction se font habituellement dans la monnaie locale.

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

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

CONTRATS À TERME STANDARDISÉS

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

Au 30 juin 2020, le notionnel des contrats à terme standardisés sur des obligations du Canada en cours s'établissait à une position acheteur de 6,8 millions \$ (position acheteur de 0,1 million \$ au 31 mars 2020).

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

Transactions avec des parties liées

Les parties liées à la Société comprennent les personnes ou entités suivantes : a) les entités contrôlées ou sous influence notable de la Société, et b) les principaux dirigeants, dont les administrateurs de la Société, et les membres de la direction qui participent aux décisions d'ordre stratégique de la Société. Une liste des filiales agissant à titre de contreparties et des sociétés de portefeuille intermédiaires de la Société figure à la note 24 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 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 2020	31 mars 2020
Créances clients	2 858 \$	2 328 \$
Dettes fournisseurs et charges à payer	1 073 \$	980 \$

Méthodes comptables critiques et estimations

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour le trimestre clos le 30 juin 2020 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. Des modifications peuvent être apportées aux estimations liées à l'actif net acquis dans le cadre d'une acquisition ainsi qu'à la répartition entre les immobilisations incorporelles identifiables à durée de vie indéterminée ou déterminée. Des jugements, des estimations et des hypothèses ont également été utilisés pour la répartition préliminaire du prix d'acquisition, notamment dans le cadre de l'évaluation du goodwill et des immobilisations incorporelles acquis en lien avec l'acquisition de Patersons.

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 2021 et sont présentées dans notre rapport annuel de 2020 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 T1/21 cadrent avec celles présentées à la note 5 dans les états financiers consolidés annuels audités de 2020.

Modifications futures des méthodes comptables et des estimations

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2020, 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 2020.

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 2020, 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 2020.

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

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2020, 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 5 août 2020, le conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,055 \$ par action ordinaire, payable le 10 septembre 2020 aux actionnaires inscrits le 28 août 2020.

Le 5 août 2020, le conseil a approuvé un dividende en espèces de 0,24281 \$ par action privilégiée de série A payable le 30 septembre 2020 aux porteurs d'actions privilégiées de série A inscrits le 18 septembre 2020.

Le 5 août 2020, le conseil a approuvé un dividende en espèces de 0,31206 \$ par action privilégiée de série C payable le 30 septembre 2020 aux porteurs d'actions privilégiées de série C inscrits le 18 septembre 2020.

Risques

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

Le secteur des valeurs mobilières et les activités de la Société sont, de par leur nature, assujettis à de nombreux risques inhérents. La conjoncture économique, la concurrence et les facteurs du marché, comme la volatilité des marchés canadiens et internationaux, les taux d'intérêt, le prix des marchandises, les cours du marché, les volumes de négociation et la liquidité auront une incidence 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 26 des états financiers consolidés annuels audités de la Société de l'exercice 2020.

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

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'écllosion, la Société a révisé son plan de reprise après sinistre pour se préparer à une escalade de l'écllosion. 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 découlant du fait que la plupart de ses employés travaillent 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'écllosion 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.

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 2020 de la Société, et qui sont disponibles sur notre site Web, à l'adresse www.canaccordgenuitygroup.com/FR/IR/FinReports/Pages/default.aspx, et sur SEDAR, à l'adresse www.sedar.com.

Renseignements à l'intention des actionnaires

Siège social

ADRESSE DU BUREAU

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

Débitures subordonnées de premier rang non garanties convertibles
Bourse de Toronto : CF.DA.A

Site Web de la Société

www.canaccordgenuity.com

Renseignements généraux à l'intention des actionnaires

RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS

161 Bay Street, Suite 3000
Toronto, ON, Canada
Téléphone : 416.869.7293
Télécopieur : 416.947.8343
Courriel : 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

Le rapport annuel 2019 de Groupe Canaccord Genuity Inc. est disponible sur notre site Web à l'adresse www.canaccordgenuitygroup.com. Pour un exemplaire imprimé, veuillez communiquer avec le service des relations avec les investisseurs.

Date prévue de paiement des dividendes¹ et de publication des résultats pour l'exercice 2021

	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
T2/21	5 novembre 2020	18 décembre 2020	31 décembre 2020	27 novembre 2020	10 décembre 2020
T3/21	3 février 2021	19 mars 2021	31 mars 2021	26 février 2021	10 mars 2021
T4/21	2 juin 2021	18 juin 2021	30 juin 2021	18 juin 2021	30 juin 2021
T1/22	4 août 2021	17 septembre 2021	30 septembre 2021	27 août 2021	10 septembre 2021

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

Ressources à l'intention des actionnaires

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

SERVICES AUX INVESTISSEURS COMPUTERSHARE INC.

100 University Avenue, 9th Floor
Toronto, 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
Site Web : www.computershare.com

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

Information financière

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

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 2020	31 mars 2020
ACTIF			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		782 300 \$	997 111 \$
Titres détenus	4	830 932	931 467
Créances clients	6, 17	2 647 206	3 275 841
Impôt sur le résultat à recevoir		10 859	5 603
Total des actifs courants		4 271 297	5 210 022
Actifs d'impôt différé		36 325	39 487
Placements	7	9 837	10 105
Matériel et aménagements des locaux loués		23 389	24 860
Immobilisations incorporelles	8	160 454	170 170
Goodwill	8	382 935	395 417
Actifs au titre de droits d'utilisation		97 238	106 134
		4 981 475	5 956 195
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Passifs courants			
Titres vendus à découvert	4	631 662	875 017
Dettes fournisseurs et charges à payer	6, 17	2 989 750	3 673 451
Provisions	19	8 235	6 735
Impôt sur le résultat à payer		8 287	11 721
Dettes subordonnée	5, 10	7 500	7 500
Tranche à court terme de l'emprunt bancaire	11	8 416	7 042
Tranche à court terme des obligations locatives		22 936	23 417
Tranche à court terme de la contrepartie éventuelle	5	51 373	57 859
Total des passifs courants		3 728 159	4 662 742
Passifs d'impôt différé		8 647	9 903
Débetures convertibles	12	128 609	128 322
Contrepartie différée	5	7 862	8 966
Contrepartie éventuelle	5	31 079	47 614
Autres passifs non courants	5	1 683	1 760
Obligations locatives		83 201	88 922
Emprunt bancaire	11	70 775	79 192
		4 060 015	5 027 421
Capitaux propres			
Actions privilégiées	13	205 641	205 641
Actions ordinaires	14	691 073	663 553
Composante capitaux propres des débetures convertibles	12	5 156	5 156
Contrepartie différée		6 545	6 545
Surplus d'apport		70 310	101 501
Déficit		(173 077)	(193 131)
Cumul des autres éléments du résultat global		112 343	139 353
Total des capitaux propres		917 991	928 618
Participations de donnant pas le contrôle		3 469	156
Total des capitaux propres		921 460	928 774
		4 981 475	5 956 195

Voir les notes ci-jointes.

Au nom du conseil d'administration :

« 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 2020	30 juin 2019
PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES			
Commissions et honoraires		169 002 \$	141 792 \$
Financement de sociétés		110 568	84 801
Honoraires de consultation		21 046	53 804
Négociation à titre de contrepartiste		65 112	25 073
Intérêts		7 005	15 185
Divers		4 995	4 853
		377 728	325 508
CHARGES			
Charge de rémunération		252 814	194 908
Frais de négociation		26 969	20 120
Locaux et matériel		4 378	4 784
Communications et technologie		16 748	16 358
Intérêts		6 730	8 111
Frais d'administration		15 918	30 367
Amortissement		6 552	7 936
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation		6 733	5 582
Frais de développement		3 815	5 209
Frais connexes aux acquisitions		—	512
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	7	17	269
		340 674	294 156
Résultat net avant impôt sur le résultat		37 054	31 352
Impôt sur le résultat			
Exigible		5 446	2 751
Différé		2 644	4 311
	9	8 090	7 062
Résultat net de la période		28 964 \$	24 290 \$
Résultat net attribuable aux :			
Actionnaires de GCGI		27 483 \$	24 205 \$
Participations de donnant pas le contrôle		1 481 \$	85 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)			
De base		95 370	100 085
Après dilution		122 715	129 910
Résultat par action ordinaire			
De base	14	0,26 \$	0,22 \$
Après dilution	14	0,22 \$	0,18 \$
Dividendes par action ordinaire	15	0,055 \$	0,05 \$
Dividendes par action privilégiée de série A	15	0,24 \$	0,24 \$
Dividendes par action privilégiée de série C	15	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 2020	30 juin 2019
Résultat net de la période	28 964 \$	24 290 \$
Autres éléments du résultat global		
Variation nette des pertes latentes à la conversion des établissements à l'étranger	(26 529)	(7 963)
Résultat global de la période	2 435 \$	16 327 \$
Résultat global attribuable aux :		
Actionnaires de GCGI	473 \$	15 494 \$
Participations de donnant pas le contrôle	1 962 \$	833 \$

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	
		30 juin 2020	30 juin 2019
Actions privilégiées au début et à la fin de la période	13	205 641 \$	205 641 \$
Actions ordinaires au début de la période		663 553	672 896
Actions émises dans le cadre des régimes de paiements fondés sur des actions		10	30
Acquisition d'actions ordinaires dans le cadre du régime d'intéressement à long terme (RILT)		(7 222)	(7 403)
Actions ordinaires dont les droits sont acquis libérées par les fiducies pour les avantages du personnel		34 344	63 116
Actions émises en lien avec l'exercice de bons de souscription émis dans le cadre du placement privé		—	550
Actions visées par l'engagement d'achat dans le cadre de l'offre publique de rachat importante		—	(40 000)
Prêts destinés à l'achat d'actions dont les droits ne sont pas acquis		388	1 946
Actions ordinaires à la fin de la période	14	691 073	691 135
Bons de souscription au début de la période	14	—	1 975
Reclassement à titre de passif		—	(1 975)
Bons de souscription à la fin de la période		—	—
Débitures convertibles – capitaux propres, au début et à la fin de la période		5 156	5 156
Surplus d'apport au début de la période		101 501	124 710
Paiements fondés sur des actions, montant amorti net des droits acquis		(31 681)	(57 968)
Variation de l'actif d'impôt différé lié aux paiements fondés sur des actions		878	(143)
Prêts destinés à l'achat d'actions dont les droits ne sont pas acquis		(388)	(1 946)
Surplus d'apport à la fin de la période		70 310	64 653
Déficit au début de la période		(193 131)	(237 770)
Résultat net attribuable aux actionnaires de GCGI		27 483	24 205
Dividendes sur actions privilégiées	15	(2 351)	(2 351)
Dividendes sur actions ordinaires	15	(5 078)	(19 117)
Déficit à la fin de la période		(173 077)	(235 033)
Contrepartie différée au début de la période		6 545	—
Reclassement de la contrepartie différée liée à l'acquisition de Petsky Prunier LLC de passif à capitaux propres		—	13 091
Contrepartie différée à la fin de la période		6 545	13 091
Cumul des autres éléments du résultat global au début de la période		139 353	103 755
Autres éléments du résultat global attribuable aux actionnaires de GCGI		(27 010)	(8 711)
Cumul des autres éléments du résultat global à la fin de la période		112 343	95 044
Total des capitaux propres		917 991	839 687
Participations ne donnant pas le contrôle au début de la période		156	1 997
Effet de change sur les participations ne donnant pas le contrôle		1 351	(534)
Résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		1 962	833
Participations ne donnant pas le contrôle à la fin de la période		3 469	2 296
Total des capitaux propres		921 460	841 983

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 2020	30 juin 2019
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION			
Résultat net de la période		28 964 \$	24 290 \$
Éléments sans effet de trésorerie			
Amortissement		6 552	7 936
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation		6 733	5 582
Charge d'impôt différé		2 644	4 311
Charge au titre de paiements fondés sur des actions	16	25 409	7 293
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	7	17	269
Charge d'intérêts liée aux obligations locatives		1 336	1 741
Variations des éléments sans effet de trésorerie du fonds de roulement			
Diminution (augmentation) des titres détenus		100 534	(724 394)
Diminution des créances clients		628 657	135 114
Augmentation de l'impôt sur le résultat net à recevoir		(10 669)	(4 516)
(Diminution) augmentation des titres vendus à découvert		(243 355)	167 249
(Diminution) augmentation des dettes fournisseurs, des charges à payer et des provisions		(709 559)	209 865
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		(162 737)	(165 260)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Dette bancaire		—	(9 639)
Acquisition d'actions ordinaires dans le cadre du régime d'intéressement à long terme (RILT)		(7 222)	(7 403)
Produit d'un emprunt bancaire		—	26 318
Dividendes en espèces versés sur les actions ordinaires		(5 078)	(19 117)
Dividendes en espèces versés sur les actions privilégiées		(2 351)	(2 351)
Paiement d'une contrepartie éventuelle		(19 308)	—
Paiements de loyers		(6 303)	(5 985)
Flux de trésorerie liés aux activités de		(40 262)	(18 177)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Achat de matériel et aménagements des locaux loués		(148)	(628)
Acquisition de Thomas Miller, nette de la trésorerie acquise		—	(27 634)
Achat de placements		—	(498)
Participation dans une entreprise associée		—	(4 000)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(148)	(32 760)
Incidence du change sur les soldes de trésorerie		(11 664)	(19 040)
Diminution de la situation de trésorerie		(214 811)	(235 237)
Situation de trésorerie au début de la période		997 111	820 739
Situation de trésorerie à la fin de la période		782 300	585 502
Information supplémentaire sur les flux de trésorerie			
Intérêts reçus		7 078 \$	15 258 \$
Intérêts payés		6 407 \$	5 811 \$
Impôt sur le résultat payé		13 987 \$	8 018 \$

Voir les notes ci-jointes.

Notes des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités

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

NOTE 01 Renseignements sur l'entreprise

Par l'entremise de ses principales filiales, Groupe Canaccord Genuity Inc. (la Société 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, à Jersey, à Guernesey, à l'île de Man 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 débiteures subordonnées de premier rang non garanties convertibles de la Société portant intérêt à 6,25 % sont négociées à la Bourse de Toronto sous le symbole CF.DA.A.

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.

NOTE 02 Base d'établissement

DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

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

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités ne comprennent pas toute l'information à fournir dans les états financiers annuels et doivent être lus avec les états financiers consolidés annuels audités de la Société au 31 mars 2020 et pour l'exercice clos à cette date (les états financiers consolidés du 31 mars 2020) déposés sur SEDAR le 2 juin 2020. Tous les termes définis utilisés dans les présentes sont conformes aux termes définis dans les états financiers consolidés du 31 mars 2020.

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 5 août 2020.

UTILISATION DE JUGEMENTS, D'ESTIMATIONS ET D'HYPOTHÈSES

La préparation des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités exige de la direction qu'elle porte des jugements, effectue des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés des produits des 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. 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.

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. Des modifications peuvent être apportées

aux estimations liées à l'actif net acquis dans le cadre d'une acquisition ainsi qu'à la répartition entre les immobilisations incorporelles identifiables à durée de vie indéterminée ou déterminée. Des jugements, des estimations et des hypothèses ont également été utilisés dans le cadre de la répartition du prix d'acquisition, y compris l'évaluation du goodwill et des immobilisations incorporelles acquis en lien avec l'acquisition de Patersons Securities Limited.

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 Ltd. (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 ».

NOTE 03 Adoption de nouvelles normes et de normes révisées

Aucune nouvelle norme comptable n'a été adoptée pour la période close le 30 juin 2020.

NOTE 04 Titres détenus et titres vendus à découvert

	30 juin 2020		31 mars 2020	
	Titres détenus	Titres vendus à découvert	Titres détenus	Titres vendus à découvert
Titres de créance de sociétés et de gouvernements	550 388	479 872	724 444	688 400
Actions et débiteures convertibles	280 544	151 790	207 023	186 617
	830 932	631 662	931 467	875 017

Au 30 juin 2020, les titres de créance de sociétés et de gouvernements arrivaient à échéance de 2020 à 2117 (de 2020 à 2098 au 31 mars 2020) et portaient intérêt à des taux allant de 0,00 % à 14,00 % (de 0,00 % à 14,00 % au 31 mars 2020).

NOTE 05

Instruments financiers

Au 30 juin 2020 et au 31 mars 2020, les catégories d'instruments financiers, autres que la trésorerie et les équivalents de trésorerie et la dette bancaire, ainsi que 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 2020	31 mars 2020	30 juin 2020	31 mars 2020	30 juin 2020	31 mars 2020	30 juin 2020	31 mars 2020
Actifs financiers								
Titres détenus	824 234 \$	924 594 \$	6 698 \$	6 873 \$	— \$	— \$	830 932 \$	931 467 \$
Montants à recevoir de courtiers en valeurs mobilières	—	—	—	—	1 610 333	2 036 876	1 610 333	2 036 876
Montants à recevoir des clients	—	—	—	—	499 577	696 644	499 577	696 644
Soldes de trésorerie de REER détenus en fiducie	—	—	—	—	366 625	388 376	366 625	388 376
Autres créances clients	—	—	—	—	170 671	153 945	170 671	153 945
Placements	6 034	6 287	—	—	—	—	6 034	6 287
Total des actifs financiers	830 268	930 881	6 698	6 873	2 647 206	3 275 841	3 484 172	4 213 595
Passifs financiers								
Titres vendus à découvert	631 662	875 017	—	—	—	—	631 662	875 017
Montants à payer à des courtiers en valeurs mobilières	—	—	—	—	1 123 796	1 618 004	1 123 796	1 618 004
Montants à payer à des clients	—	—	—	—	1 576 846	1 703 574	1 576 846	1 703 574
Autres dettes fournisseurs et charges à payer	—	—	—	—	289 108	351 873	289 108	351 873
Dette subordonnée	—	—	—	—	7 500	7 500	7 500	7 500
Déventures convertibles	—	—	—	—	128 609	128 322	128 609	128 322
Contrepartie différée	7 862	8 966	—	—	—	—	7 862	8 966
Contrepartie éventuelle	82 452	105 473	—	—	—	—	82 452	105 473
Billet payable	—	—	—	—	—	—	—	—
Autres passifs non courants	—	—	—	—	1 683	1 760	1 683	1 760
Emprunt bancaire	—	—	—	—	79 191	86 234	79 191	86 234
Total des passifs financiers	721 976	989 456	—	—	3 206 733	3 897 267	3 928 709	4 886 723

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 2020, la Société détenait les catégories d'instruments financiers évalués à la juste valeur suivantes :

	30 juin 2020	Juste valeur estimée		
		30 juin 2020		
		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Titres détenus				
Titres de créance de sociétés	31 878	—	31 878	—
Titres de créance de gouvernements	518 510	163 893	354 617	—
Titres de créance de sociétés et de gouvernements	550 388	163 893	386 495	—
Actions	278 818	188 683	67 421	22 714
Déventures convertibles	1 726	—	1 726	—
Actions et déventures convertibles	280 544	188 683	69 147	22 714
	830 932	352 576	455 642	22 714
Placements	6 034	—	—	6 034
	836 966	352 576	455 642	28 748
Titres vendus à découvert				
Titres de créance de sociétés	(7 803)	—	(7 803)	—
Titres de créance de gouvernements	(472 069)	(158 988)	(313 081)	—
Titres de créance de sociétés et de gouvernements	(479 872)	(158 988)	(320 884)	—
Actions	(151 790)	(136 803)	(14 987)	—
Déventures convertibles	—	—	—	—
Actions et déventures convertibles	(151 790)	(136 803)	(14 987)	—
	(631 662)	(295 791)	(335 871)	—
Contrepartie différée	(7 862)	—	—	(7 862)
Contrepartie éventuelle	(82 452)	—	—	(82 452)
	(721 976)	(295 791)	(335 871)	(90 314)

Au 31 mars 2020, la Société détenait les catégories d'instruments financiers évalués à la juste valeur suivantes :

	31 mars 2020	Juste valeur estimée		
		31 mars 2020		
		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Titres détenus				
Titres de créance de sociétés	26 428 \$	— \$	26 428 \$	— \$
Titres de créance de gouvernements	698 016	244 526	453 490	—
Titres de créance de sociétés et de gouvernements	724 444	244 526	479 918	—
Actions	206 043	139 916	63 130	2 997
Déventures convertibles	980	—	980	—
Actions et déventures convertibles	207 023	139 916	64 110	2 997
	931 467	384 442	544 028	2 997
Placements	6 287	—	—	6 287
	937 754	384 442	544 028	9 284
Titres vendus à découvert				
Titres de créance de sociétés	(1 800)	—	(1 800)	—
Titres de créance de gouvernements	(686 600)	(277 653)	(408 947)	—
Titres de créance de sociétés et de gouvernements	(688 400)	(277 653)	(410 747)	—
Actions	(186 617)	(168 826)	(17 791)	—
Déventures convertibles	—	—	—	—
Actions et déventures convertibles	(186 617)	(168 826)	(17 791)	—
	(875 017)	(446 479)	(428 538)	—
Contrepartie différée	(8 966)	—	—	(8 966)
Contrepartie éventuelle	(105 473)	—	—	(105 473)
	(989 456)	(446 479)	(428 538)	(114 439)

Variation des passifs financiers de niveau 3

Solde au 31 mars 2020	(105 155)
Paiement d'une contrepartie différée dans le cadre de l'acquisition de Jitneytrade	742
Paiement d'une contrepartie éventuelle dans le cadre de l'acquisition de Thomas Miller	5 166
Paiement d'une contrepartie éventuelle dans le cadre de l'acquisition de Petsky Prunier	13 400
Variation de la juste valeur des titres détenus de niveau 3 au cours de la période	19 719
Réévaluation en fonction des fluctuations de change	4 562
Solde au 30 juin 2020	(61 566)

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.

Les instruments financiers de niveau 2 comprennent également le placement de la Société dans Euroclear dont la juste valeur estimée s'élevait à 6,7 millions \$ (4,4 millions €) au 30 juin 2020 (6,9 millions \$ au 31 mars 2020 (4,4 millions €)). La juste valeur actuelle est déterminée au moyen d'une approche axée sur le marché. Ce placement est classé comme étant un actif financier évalué à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

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 détenus à des fins de transaction au 30 juin 2020 s'établissait à 22,7 millions \$ (3,0 millions \$ au 31 mars 2020).

Au 30 juin 2020, la Société, par l'intermédiaire d'une filiale en propriété exclusive, détenait des placements de 5,5 millions \$ dans Family Office Network et 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 0,5 million \$ dans Castle Ridge Asset Management Ltd, qui a aussi 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, de Jitneytrade, de McCarthy Taylor, de Petsky Prunier et de Thomas Miller.

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 contrats à terme en cours au 30 juin 2020 étaient les suivants :

	Notionnel (en millions)	Cours moyen	Échéance	Juste valeur
Pour vendre des dollars américains	5,6 \$ US	1,36 \$ (\$ CA/\$ US)	2 juillet 2020	0,1 \$
Pour acheter des dollars américains	0,2 \$ US	1,36 \$ (\$ CA/\$ US)	2 juillet 2020	(0,1) \$

Les contrats à terme en cours au 31 mars 2020 étaient les suivants :

	Notionnel (en millions)	Cours moyen	Échéance	Juste valeur
Pour vendre des dollars américains	2,1\$US	1,42\$(\$CA/\$US)	1 ^{er} avril 2020	0,1 \$
Pour acheter des dollars américains	0,8\$US	1,42\$(\$CA/\$US)	1 ^{er} avril 2020	(0,1) \$

Le secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity de la Société au Royaume-Uni et en Europe se charge de la négociation de contrats de change à terme pour le compte de ses clients et de conclure 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 2020, leur échéance moyenne pondérée était de 65 jours (60 jours au 31 mars 2020). 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 2020 et au 31 mars 2020. 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 2020			31 mars 2020		
	Actifs	Passifs	Notionnel	Actifs	Passifs	Notionnel
Contrats de change à terme	127	108	19 114	587	560	25 461

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 2020, le notionnel des contrats à terme standardisés sur des obligations en cours s'établissait à une position acheteur de 6,8 millions \$ (position acheteur de 29,9 millions \$ au 31 mars 2020).

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	Prêtée ou livrée en garantie	Empruntée ou reçue en garantie
30 juin 2020	269 673	118 218	138 734	273 037
31 mars 2020	191 244	119 070	136 163	195 673

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 2020, la Société avait un solde impayé sur sa dette bancaire de néant (néant au 31 mars 2020).

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. Au 30 juin 2020, le solde impayé était de 79,2 millions \$ (86,2 millions \$ au 31 mars 2020). 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 2,2659 % au 30 juin 2020 (taux annuel de 2,6584 % au 31 mars 2020).

AUTRES FACILITÉS DE CRÉDIT

Compte non tenu de l'emprunt bancaire lié à l'acquisition de Hargreave Hale et de Thomas Miller décrit précédemment, les filiales de la Société disposent également d'autres facilités de crédit auprès de banques au Canada et au Royaume-Uni pour un total de 642,7 millions \$ (653,7 millions \$ au 31 mars 2020). 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 2020, aucun solde n'était impayé sur les autres facilités de crédit (néant au 31 mars 2020).

Une filiale de la Société a également fourni des lettres de crédit de soutien garanties irrévocables d'une institution financière totalisant 3,1 millions \$ (2,3 millions \$ US) (3,3 millions \$ (2,3 millions \$ US) au 31 mars 2020) à titre de garantie de location pour ses locaux loués à New York. Au 30 juin 2020 et au 31 mars 2020, aucun solde n'était impayé en vertu de ces lettres de crédit de soutien.

NOTE 06

Créances clients et dettes fournisseurs et charges à payer

CRÉANCES CLIENTS

	30 juin 2020	31 mars 2020
Courtiers en valeurs mobilières	1 610 333 \$	2 036 876 \$
Clients	499 577	696 644
Soldes de trésorerie de REER détenus en fiducie	366 625	388 376
Autres	170 671	153 945
	2 647 206 \$	3 275 841 \$

DETTES FOURNISSEURS ET CHARGES À PAYER

	30 juin 2020	31 mars 2020
Courtiers en valeurs mobilières	1 123 796 \$	1 618 004 \$
Clients	1 576 846	1 703 574
Autres	289 108	351 873
	2 989 750 \$	3 673 451 \$

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

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

Les montants à recevoir des clients ou à verser à ces derniers sont exigibles à la date de règlement de la transaction. Les prêts sur marge sont remboursables à vue et sont garantis par les actifs dans les comptes des clients. L'intérêt sur les prêts sur marge et sur les montants 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 2020; respectivement de 5,45 % à 6,25 % et de 0,00 % à 0,05 % au 30 mars 2020).

Au 30 juin 2020, la provision pour créances douteuses était de 6,7 millions \$ (8,9 millions \$ au 31 mars 2020).

NOTE 07

Placements

	30 juin 2020	31 mars 2020
Placements comptabilisés selon la méthode de mise en équivalence	3 803 \$	3 818 \$
Placements détenus à la juste valeur par le biais du résultat net	6 034	6 287
	9 837 \$	10 105 \$

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2019, 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. (CGGIIC) à un prix de 3,00 \$ l'unité pour un montant de 4,0 millions \$. CGGIIC est une société d'acquisition à vocation spécifique constituée aux fins de l'acquisition d'une ou de plusieurs sociétés. Chaque unité de catégorie B comprend une action de catégorie B et un bon de souscription.

La Société détient une participation de 23,5 % dans CGGIIC et est réputée exercer une influence notable sur les activités de CGGIIC. Par conséquent, le placement dans CGGIIC est comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence. Pour le trimestre clos le 30 juin 2020, la quote-part de la Société au titre de la perte nette de CGGIIC a été de 0,02 million \$.

Au 30 juin 2020, la Société, par l'intermédiaire d'une filiale en propriété exclusive, détenait des placements de 1,0 million \$ US (1,3 million \$) (1,0 million \$ US (1,3 million \$) au 31 mars 2020) dans Family Office Networks (FON) et de 3,1 millions \$ US (4,2 millions \$) (3,1 millions \$ US (4,4 millions \$) au 31 mars 2020) dans Capital Markets Gateway Inc. (CMG). En outre, la Société détenait un placement de 0,5 million \$ (0,5 million \$ au 31 mars 2020) dans Castle Ridge Asset Management Limited (CRAML). La Société n'est pas réputée exercer une influence notable sur les activités de FON, de CMG et de CRAML. Par conséquent, ces placements sont comptabilisés comme des actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net et inclus dans les placements dans l'état de la situation financière consolidé résumé intermédiaire non audité au 30 juin 2020.

NOTE 08 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	Total
Montant brut										
Solde au 31 mars 2020	718 049	\$ 44 930	\$ 614	\$ 164 940	\$ 37 893	\$ 584	\$ 39 427	\$ 6 884	\$ 594	\$ 295 866
Ajouts	—	—	—	—	42	—	—	—	—	42
Change	(12 482)	—	(27)	(4 853)	(1 450)	34	(1 716)	(267)	(26)	(8 305)
Solde au 30 juin 2020	705 567	44 930	587	160 087	36 485	618	37 711	6 617	568	287 603
Amortissement et dépréciation cumulés										
Solde au 31 mars 2020	(322 632)	—	(238)	(85 079)	(23 787)	(196)	(9 306)	(6 852)	(238)	(125 696)
Amortissement	—	—	(50)	(3 232)	(735)	(410)	(910)	—	(58)	(5 395)
Change	—	—	11	2 313	926	(12)	428	265	11	3 942
Solde au 30 juin 2020	(322 632)	—	(277)	(85 998)	(23 596)	(618)	(9 788)	(6 587)	(285)	(127 149)
Valeur comptable nette										
31 mars 2020	395 417	44 930	376	79 861	14 106	388	30 121	32	356	170 170
30 juin 2020	382 935	44 930	310	74 089	12 889	—	27 923	30	283	160 454

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 2020 \$	31 mars 2020 \$	30 juin 2020 \$	31 mars 2020 \$	30 juin 2020 \$	31 mars 2020 \$
UGT Marchés des capitaux Canaccord Genuity						
Canada	44 930	44 930	101 732	101 732	146 662	146 662
États-Unis (Petsky Prunier)	—	—	105 268	110 031	105 268	110 031
UGT Gestion de patrimoine Canaccord Genuity						
Royaume-Uni et Europe (îles de la Manche)	—	—	90 775	94 944	90 775	94 944
Royaume-Uni et Europe (Gestion de patrimoine au Royaume-Uni)	—	—	82 475	86 073	82 475	86 073
Australie	—	—	2 685	2 637	2 685	2 637
	44 930	44 930	382 935	395 417	427 865	440 347

Le goodwill et les immobilisations incorporelles à durée indéterminée sont soumis à un test de dépréciation chaque année, au 31 mars, et lorsque des circonstances indiquent que la valeur comptable pourrait avoir subi une dépréciation. Si une telle indication existe, la Société estime la valeur recouvrable de l'UGT à laquelle un goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée sont affectés. Une perte de valeur est comptabilisée lorsque la valeur comptable d'une UGT excède sa valeur recouvrable. Une perte de valeur réduit d'abord la valeur comptable de tout goodwill affecté aux UGT et, si elle subsiste, elle réduit ensuite les autres actifs de l'unité au prorata. Les pertes de valeur relatives au goodwill ne peuvent être reprises au cours de périodes futures. La Société tient compte notamment de la relation entre sa capitalisation boursière et la valeur comptable de ses capitaux propres lors de l'examen des indices de dépréciation. Un test de dépréciation intermédiaire du goodwill et d'autres actifs a donc été effectué pour toutes les UGT pertinentes en date du 30 juin 2020.

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

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

sont ensuite actualisés à leur valeur actuelle. Le taux d'actualisation repose sur les circonstances particulières de chaque UGT et découle de l'estimation du coût moyen pondéré du capital de la Société. Les UGT dont la valeur comptable comprend un goodwill en date du 30 juin 2020 sont Marchés des capitaux Canaccord Genuity au Canada, Marchés des capitaux Canaccord Genuity aux États-Unis (Petsky Prunier), Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe (îles de la Manche), Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe (Royaume-Uni) ainsi que Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Australie). Le taux d'actualisation repose sur les circonstances particulières de chaque UGT et découle de l'estimation du coût moyen pondéré du capital de la Société. Le taux d'actualisation utilisé à l'égard de chacune de ces UGT aux fins de ces calculs a été de 12,5 % (12,5 % au 31 mars 2020). Les estimations des flux de trésorerie à l'égard de chacune de ces UGT reposaient sur les hypothèses de la direction, comme décrites ci-dessus, et elles utilisaient un taux de croissance des produits des activités ordinaires annuels composés de 5,0 % pendant la période de projection, à l'exception de Marchés des capitaux Canaccord Genuity aux États-Unis, qui utilisait un taux de croissance des produits des activités ordinaires annuels composés de 2,5 % (2,5 % au 31 mars 2020) ainsi que des estimations à l'égard des marges d'exploitation. Le taux de croissance final utilisé pour Marchés des capitaux Canaccord Genuity au Canada, Marchés des capitaux Canaccord Genuity aux États-Unis (Petsky Prunier), Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe (îles de la Manche), Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe (Royaume-Uni) ainsi que Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Australie) a été de 2,5 % (2,5 % au 31 mars 2020).

NOTE 09 Impôt sur le résultat

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

	Pour les trimestres clos les	
	30 juin 2020	30 juin 2019
Résultat net avant impôt sur le résultat	37 054 \$	31 352 \$
Charge d'impôt sur le résultat au taux prévu par la loi de 27,0 % (27,0 % à l'exercice 2020)	10 005	8 452
Différence des taux d'impôt des administrations étrangères	(13)	(711)
Éléments non déductibles influant sur le calcul du revenu imposable	414	1 245
Paiements fondés sur des actions	(1 953)	(132)
Autres	(399)	1 114
Utilisation des pertes fiscales et autres différences temporaires non comptabilisées	36	(2 906)
Charge d'impôt — exigible et différée	8 090	7 062

NOTE 10 Dette subordonnée

	30 juin 2020	31 mars 2020
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'OCRCVM. Au 30 juin 2020 et au 31 mars 2020, 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.

NOTE 11 | Emprunt bancaire

	30 juin 2020	31 mars 2020
Emprunt	80 217 \$	87 421 \$
Moins : frais de financement non amortis	(1 026)	(1 187)
	79 191	86 234
Tranche à court terme	8 416 \$	7 042 \$
Tranche à long terme	70 775	79 192

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 2,2659 % au 30 juin 2020 (taux annuel de 2,6584 % au 31 mars 2020).

NOTE 12 | Débentures convertibles

	30 juin 2020		31 mars 2020	
	Passif	Capitaux propres	Passif	Capitaux propres
Débentures convertibles	128 609 \$	5 156 \$	128 322 \$	5 156 \$

Les conditions relatives aux débentures convertibles sont présentées à la note 19 des états financiers consolidés du 31 mars 2020.

NOTE 13 | Actions privilégiées

	30 juin 2020		31 mars 2020	
	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 20 des états financiers consolidés du 31 mars 2020.

NOTE 14 | Actions ordinaires et bons de souscription

	30 juin 2020		31 mars 2020	
	Montant	Nombre d'actions	Montant	Nombre d'actions
Actions ordinaires				
Émises et entièrement libérées	745 285 \$	107 813 482	745 275 \$	107 812 361
Détenues pour prêts destinés à l'achat d'actions	(838)	(122 355)	(1 226)	(284 645)
Détenues dans le cadre du RILT	(53 374)	(9 211 585)	(80 496)	(14 063 465)
	691 073	98 479 542	663 553	93 464 251

i) AUTORISÉES

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale

ii) ÉMISES ET ENTIÈREMENT LIBÉRÉES

	Nombre d'actions	Montant
Solde au 31 mars 2020	107 812 361	745 275 \$
Actions émises dans le cadre des régimes de paiements fondés sur des actions	1 121	10
Solde au 30 juin 2020	107 813 482	745 285 \$

iii] RÉSULTAT PAR ACTION ORDINAIRE

	Pour les trimestres clos les	
	30 juin 2020	30 juin 2019
Résultat de base par action ordinaire		
Résultat net attribuable aux actionnaires de GCGI	27 483 \$	24 205 \$
Dividendes sur actions privilégiées	(2 351)	(2 351)
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	25 132	21 854
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	95 369 954	100 084 773
Résultat de base par action	0,26 \$	0,22 \$
Résultat par action ordinaire après dilution		
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	25 132	21 854
Intérêt sur les débetures convertibles, net d'impôt	1 720	1 708
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires ajusté	26 852	23 562
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	95 369 954	100 084 773
Effet dilutif dans le cadre du RILT (nombre)	10 878 274	13 097 925
Effet dilutif lié aux bons de souscription (nombre)	—	269 310
Effet dilutif lié au billet payable (nombre)	—	974 715
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	13 272 500
Effet dilutif lié à l'acquisition de Petsky Prunier (nombre)	1 473 700	2 210 550
Nombre moyen pondéré ajusté d'actions ordinaires	122 714 978	129 909 773
Résultat par action ordinaire après dilution	0,22 \$	0,18 \$

NOTE 15

Dividendes

DIVIDENDES SUR ACTIONS ORDINAIRES

La Société a déclaré le dividende sur actions ordinaires suivant pour le trimestre clos le 30 juin 2020 :

Date de clôture des registres	Date de paiement	Dividende en espèces par action ordinaire	Montant total de dividendes sur actions ordinaires
19 juin 2020	30 juin 2020	0,05 \$	5 390 \$

Le 5 août 2020, le conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,055 \$ par action ordinaire, payable le 10 septembre 2020 aux actionnaires inscrits le 28 août 2020 (note 20).

DIVIDENDES SUR ACTIONS PRIVILÉGIÉES

La Société a déclaré les dividendes sur actions privilégiées suivants pour le trimestre clos le 30 juin 2020 :

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
19 juin 2020	30 juin 2020	0,24281 \$	0,312060 \$	2 351 \$

Le 5 août 2020, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,24281 \$ par action privilégiée de série A payable le 30 septembre 2020 aux porteurs d'actions privilégiées de série A inscrits le 18 septembre 2020 (note 20).

Le 5 août 2020, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,31206 \$ par action privilégiée de série C payable le 30 septembre 2020 aux porteurs d'actions privilégiées de série C inscrits le 18 septembre 2020 (note 20).

NOTE 16

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 incessibles (« UATI »), dont les droits sont généralement acquis sur trois ans, sont attribuées aux participants admissibles. Toutes les attributions octroyées en vertu du régime 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 charge 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 4 752 613 UATI attribuées en remplacement de la rémunération en espèces versée aux employés au cours de la période close le 30 juin 2020 (5 256 836 UATI le 30 juin 2019). Les fiducies ont acquis 1 256 632 actions ordinaires au cours du trimestre clos le 30 juin 2020 (1 236 135 actions ordinaires le 30 juin 2019).

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 2020 s'est établie à 5,60 \$ (5,50 \$ au 30 juin 2019).

	Nombre
Attributions en cours au 31 mars 2020	13 104 975
Attributions	4 752 613
UATI dont les droits sont acquis	(6 095 668)
UATI dont les droits ont été retirés	(283 134)
Attributions en cours au 30 juin 2020	11 478 786

	Nombre
Actions ordinaires détenues par les fiducies au 31 mars 2020	14 063 465
Actions acquises	1 256 632
Actions libérées à l'acquisition des droits	(6 108 512)
Actions ordinaires détenues par les fiducies au 30 juin 2020	9 211 585

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. Le 12 juin 2018, la Société a attribué 877 485 unités aux termes du régime d'UALR. La Société a également attribué 1 843 416 UALR supplémentaires le 6 juin 2019 et 2 541 004 UALR supplémentaires le 2 juin 2020. 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 est déterminé en fonction de 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. 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 ont été évaluées à la juste valeur à la date d'attribution. Le passif est réévalué à la juste valeur chaque date de clôture jusqu'à la date de règlement au plus tard, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans les comptes de résultat. La valeur comptable du passif comptabilisé dans les dettes fournisseurs et charges à payer ayant trait aux UALR était de 43,0 millions \$ au 30 juin 2020 (22,7 millions \$ au 31 mars 2020).

iii. OPTIONS SUR ACTIONS LIÉES AU RENDEMENT

Le 1^{er} juin 2018, la Société a créé un régime d'options sur actions liées au rendement. Le prix d'exercice est de 6,73 \$ l'action. 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 sur le prix d'exercice des options est limité à trois fois le prix d'exercice).

Voici un sommaire des options sur actions liées au rendement de la Société au 30 juin 2020 :

	Nombre d'options sur actions liées au rendement	Prix d'exercice moyen pondéré
Solde au 31 mars 2020	6 320 000	6,76
Attribuées	—	—
Exercées	—	—
Solde au 30 juin 2020	6 320 000	6,76

iv. AUTRES RÉGIMES DE PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2019, la Société a octroyé une attribution fondée sur des actions à un membre de la haute direction. Les droits seront acquis le 31 mars 2021, acquisition qui peut être reportée au gré du porteur au 31 mars 2022.

v. CHARGE AU TITRE DE PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

	Pour les trimestres clos les	
	30 juin 2020	30 juin 2019
RILT	1 811 \$	6 357 \$
Unités d'actions différées (régérées en trésorerie)	1 126	(37)
Autres régimes de paiements fondés sur des actions	654	236
UALR (régérées en trésorerie)	20 877	—
Options sur actions liées au rendement	941	737
Total de la charge au titre de paiements fondés sur des actions	25 409 \$	7 293 \$

NOTE 17 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 2020	31 mars 2020
Créances clients	2 858	2 328
Dettes fournisseurs et charges à payer	1 073	980

NOTE 18 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, et du Royaume-Uni et d'Europe.

Le secteur administratif Non sectoriel et autres inclut les services de courtage de correspondance, les intérêts, les produits des activités ordinaires et les charges libellés en monnaies étrangères qui ne sont pas précisément attribuables à 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 en Europe (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 en Europe (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 2020				30 juin 2019			
	Marché des capitaux Canaccord Genuity	Gestion de patrimoine Canaccord Genuity	Non sectoriel et autres	Total	Marché des capitaux Canaccord Genuity	Gestion de patrimoine Canaccord Genuity	Non sectoriel et autres	Total
Commissions et honoraires	49 397	\$ 119 605	\$ —	\$ 169 002	\$ 35 858	\$ 105 934	\$ —	\$ 141 792
Financement de sociétés	97 508	13 060	—	110 568	69 484	15 317	—	84 801
Honoraires de consultation	20 580	466	—	21 046	53 462	342	—	53 804
Négociation à titre de contrepartiste	64 921	191	—	65 112	25 076	(3)	—	25 073
Intérêts	1 568	3 703	1 734	7 005	4 935	7 149	3 101	15 185
Autres	879	913	3 203	4 995	1 208	1 002	2 643	4 853
Charges à l'exception des éléments ci-dessous	188 400	101 461	26 966	316 827	156 673	94 461	15 403	266 537
Amortissement	1 742	4 705	105	6 552	3 435	4 384	117	7 936
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	3 455	2 518	760	6 733	3 359	1 380	843	5 582
Frais de développement	72	3 670	73	3 815	159	4 967	83	5 209
Charges d'intérêts	2 904	1 022	2 804	6 730	3 898	1 442	2 771	8 111
Frais connexes aux acquisitions	—	—	—	—	177	335	—	512
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	—	—	17	17	—	—	269	269
Résultat avant les imputations intersectorielles et avant impôt sur le résultat	38 280	24 562	(25 788)	37 054	22 322	22 772	(13 742)	31 352
Imputations intersectorielles	4 634	4 212	(8 846)	—	4 545	4 013	(8 558)	—
Résultat avant impôt sur le résultat	33 646	20 350	(16 942)	37 054	17 777	18 759	(5 184)	31 352

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 2020	30 juin 2019
Canada	115 050 \$	127 328 \$
Royaume-Uni et Europe (y compris Dubaï)	91 435	94 329
États-Unis	115 759	94 646
Australie	55 484	9 205
	377 728 \$	325 508 \$

NOTE 19**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 2020 :

	Provisions pour litiges	Provisions pour frais de restructuration	Total des provisions
Solde au 31 mars 2020	4 545 \$	2 190 \$	6 735 \$
Ajouts	1 550	—	1 550
Utilisées	—	(50)	(50)
Solde au 30 juin 2020	6 095 \$	2 140 \$	8 235 \$

ENGAGEMENTS, PROCÉDURES DE LITIGE ET PASSIF ÉVENTUEL

Dans le cours normal des activités, la Société est partie à des litiges et, au 30 juin 2020, 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 2020, 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 2020.

NOTE 20**Événements postérieurs à la date de clôture****i. Dividendes**

Le 5 août 2020, le conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,055 \$ par action ordinaire, payable le 10 septembre 2020 aux actionnaires inscrits le 28 août 2020 (note 15).

Le 5 août 2020, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,24281 \$ par action privilégiée série A payable le 30 septembre 2020 aux actionnaires inscrits le 18 septembre 2020 ainsi qu'un dividende en espèces de 0,31206 \$ par action privilégiée de série C payable le 30 septembre 2020 aux actionnaires inscrits le 18 septembre 2020 (note 15).