

PREMIER TRIMESTRE

Rapport du premier trimestre
de l'exercice 2024 aux actionnaires



Canaccord Genuity

Groupe Canaccord Genuity Inc. annonce ses résultats du premier trimestre de l'exercice 2024

**Compte non tenu des éléments importants, résultat par action ordinaire trimestriel de 0,07 \$¹
Dividende par action ordinaire de 0,085 \$ au premier trimestre**

TORONTO, le 3 août 2023 – Groupe Canaccord Genuity Inc. (Groupe Canaccord Genuity ou la Société, TSX : CF) a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers du premier trimestre de l'exercice clos, le 30 juin 2023.

« Après une brève période marquée par une reprise modeste, les conditions du marché sont demeurées difficiles pour les activités de mobilisation de capitaux et les activités de fusions et acquisitions au cours du premier trimestre de l'exercice. Nos activités de gestion de patrimoine ont continué de faire bonne figure, assurant ainsi la résilience de nos résultats, a déclaré Dan Daviau, président et chef de la direction de Groupe Canaccord Genuity Inc. La conjoncture semble s'améliorer à l'heure où nos clients commencent à anticiper une reprise, et nous avons bon espoir de voir les activités commerciales augmenter vers le second semestre du présent exercice. »

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 se sont établis à 343,3 millions \$, en hausse de 8,2 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent.
- Le résultat net avant impôt du premier trimestre compte non tenu des éléments importants¹ a été de 32,9 millions \$, en hausse de 19,8 %, ou 5,4 millions \$, par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent (résultat net avant impôt de 6,3 millions \$ selon les IFRS, soit une progression de 231,7 % comparativement à celui de la période correspondante de l'exercice précédent).
- Au T1/24, la rentabilité a été influencée par la hausse de la charge d'intérêts et la progression des produits d'intérêts découlant de l'augmentation des taux du marché, la baisse des produits tirés des honoraires de consultation attribuable à des retards dans la réalisation des mandats en cours, la hausse des frais de développement en lien avec l'offre publique d'achat par la direction expirée, ainsi que les frais d'administration plus importants attribuables à l'accroissement des frais liés aux conférences, des frais de promotion et des honoraires professionnels.
- Le résultat par action ordinaire après dilution du premier trimestre de l'exercice compte non tenu des éléments importants¹ a été de 0,07 \$ par action (perte par action ordinaire après dilution de 0,15 \$ selon les IFRS).
- Le total des actifs pour le compte des clients¹ attribuables à nos activités de gestion de patrimoine mondiale a augmenté de 7,2 % par rapport à celui de la période correspondante du dernier exercice pour s'établir à 97,3 milliards \$, ce qui reflète des hausses de 9,8 % au Canada, de 4,8 % au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne et de 15,2 % en Australie, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent.
- Le dividende sur actions ordinaires s'est établi à 0,085 \$ par action ordinaire au premier trimestre.

1) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

	Trimestres clos les 30 juin		Variation par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent	Trimestres clos le 31 mars	Variation par rapport au trimestre précédent
	T1/24	T1/23			
Points saillants du premier trimestre de l'exercice – sur une base ajustée¹					
Produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants ¹	343 443 \$	328 817 \$	4,4 %	430 389 \$	(20,2) %
Charges compte non tenu des éléments importants ¹	310 547 \$	301 365 \$	3,0 %	414 055 \$	(25,0) %
Résultat par action ordinaire après dilution compte non tenu des éléments importants ¹	0,07 \$	0,11 \$	(36,4) %	0,07 \$	—
Résultat net compte non tenu des éléments importants ¹	19 433 \$	19 935 \$	(2,5) %	17 428 \$	11,5 %
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires compte non tenu des éléments importants ^{1, 3}	7 578 \$	11 879 \$	(36,2) %	6 793 \$	11,6 %
Points saillants du premier trimestre de l'exercice – IFRS					
Produits des activités ordinaires	343 324 \$	317 370 \$	8,2 %	430 389 \$	(20,2) %
Charges	337 042 \$	315 476 \$	6,8 %	424 962 \$	(20,7) %
Perte par action ordinaire après dilution	(0,15) \$	(0,14) \$	(7,1) %	(0,08) \$	(87,5) %
Résultat net ²	(268) \$	(3 004) \$	91,1 %	3 763 \$	(107,1) %
Perte nette attribuable aux actionnaires ordinaires ³	(13 388) \$	(12 564) \$	(6,6) %	(7 178) \$	(86,5) %

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) Avant les participations ne donnant pas le contrôle et les dividendes sur actions privilégiées versés sur les actions privilégiées de série A et de série C.

3) La perte nette 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 de la Société ont généré des produits des activités ordinaires de 191,0 millions \$ au premier trimestre de l'exercice, soit une hausse de 17,8 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Ce secteur a inscrit un résultat net avant impôt compte non tenu des éléments importants¹ de 36,0 millions \$, en hausse de 45,6 % par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent.

- Les activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne ont généré des produits des activités ordinaires de 103,2 millions \$ au premier trimestre, en hausse de 40,7 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui reflète une augmentation considérable des produits d'intérêts et une hausse des produits tirés des commissions et des honoraires, principalement en lien avec l'intégration de PSW dont l'acquisition a été conclue au T1/23. Évalués en monnaie locale (livre sterling), les produits des activités ordinaires ont atteint 61,4 millions £ au T1/24, en regard de 45,7 millions £ au T1/23, une progression de 34,4 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Ces activités ont dégagé un résultat net avant impôt compte non tenu des éléments importants¹ de 26,7 millions \$ au T1/24, soit un recul de 42,2 % par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent.
- Les activités de gestion de patrimoine Canaccord Genuity en Amérique du Nord ont généré des produits des activités ordinaires de 72,6 millions \$ au premier trimestre de l'exercice, un niveau similaire à celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Les produits des activités ordinaires de ce secteur continuent de refléter l'incidence de la conjoncture toujours difficile pour les activités de financement de sociétés, ce qui a été en partie compensé par l'augmentation des produits d'intérêts attribuable au contexte de hausse des taux d'intérêt. Compte non tenu des éléments importants¹, ces activités ont affiché un résultat net avant impôt de 9,0 millions \$ au T1/24, ce qui représente une hausse de 38,7 % comparativement à celui de la période correspondante de l'exercice précédent.
- Les activités de gestion de patrimoine en Australie ont généré des produits des activités ordinaires de 15,2 millions \$ au premier trimestre de l'exercice, en baisse de 4,3 % comparativement à ceux du premier trimestre de l'exercice précédent. Compte non tenu des éléments importants¹, ce secteur a inscrit un résultat net avant impôt de 0,3 million \$ au T1/24, en hausse par rapport à une perte nette de 0,5 million \$ au T1/23.

Le total des actifs pour le compte des clients attribuables aux activités de gestion de patrimoine mondiale de la Société était de 97,3 milliards \$ à la fin du premier trimestre de l'exercice, en hausse de 6,5 milliards \$, ou 7,2 %, par rapport à celui à la fin du T1/23.

- Les actifs pour le compte des clients au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne se chiffraient à 54,7 milliards \$ (32,5 milliards £) au 30 juin 2023, en hausse de 4,8 % (baisse de 2,4 % en monnaie locale) par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.
- Les actifs pour le compte des clients en Amérique du Nord totalisaient 37,2 milliards \$ au 30 juin 2023, en hausse de 4,2 % en regard de 35,7 milliards \$ à la fin du trimestre précédent et de 9,8 % en regard de 33,9 milliards \$ au 30 juin 2022, ce qui s'explique par les nouvelles entrées de trésorerie nettes attribuables aux conseillers en placement actuels, par les activités de recrutement et par les nouveaux actifs liés à l'acquisition des activités canadiennes de gestion privée de patrimoine de Mercer, conclue le 29 mai 2023.

1) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

- Les actifs pour le compte des clients¹ en Australie s'établissaient à 5,4 milliards \$ (6,1 milliards \$ AU) au 30 juin 2023, en baisse de 0,5 % en regard de 5,4 milliards \$ (6,0 milliards \$ AU) à la fin du trimestre précédent et en hausse de 15,2 % comparativement au T1/23. En outre, des actifs pour le compte des clients¹ totalisant 14,5 milliards \$ (16,4 milliards \$ AU) sont également détenus en propriété inscrite dans des comptes moins actifs et des comptes de transaction par l'intermédiaire de notre plateforme en Australie.

Marchés des capitaux Canaccord Genuity

Sur une base consolidée, Marchés des capitaux Canaccord Genuity a enregistré des produits des activités ordinaires de 145,7 millions \$ au premier trimestre de l'exercice, en baisse de 11,2 % comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent.

Au cours du trimestre considéré, Marchés des capitaux Canaccord Genuity a pris part à 87 transactions de financement de sociétés à l'échelle internationale, mobilisant ainsi un produit total de 3,9 milliards \$. Bien que les activités de mobilisation de capitaux soient demeurées en deçà des niveaux historiques, les produits tirés des activités de financement de sociétés au cours du premier trimestre ont augmenté de 136,5 % comparativement à ceux du T1/23, ce qui est attribuable à l'apport plus élevé de nos activités au Canada, aux États-Unis et en Australie.

Les produits tirés des activités de consultation ont diminué de 51,2 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison d'un apport moins élevé de nos activités aux États-Unis et au Royaume-Uni, lequel reflète des conditions plus difficiles pour la conclusion de transactions malgré un solide bassin de mandats. Les produits tirés des commissions et des honoraires ont progressé de 14,6 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent grâce à un apport plus élevé au Canada ainsi qu'au Royaume-Uni et en Europe, en partie contrebalancé par des baisses aux États-Unis et en Australie. Sur une base consolidée, les produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste se sont chiffrés à 23,0 millions \$, une diminution de 18,8 % comparativement à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Les produits tirés des activités de négociation dans le cadre de nos activités au Canada et au Royaume-Uni ont augmenté respectivement de 252,1 % et 188,3 %, alors que les produits générés par nos activités aux États-Unis ont reculé de 35,5 % en lien avec une diminution de la volatilité au cours du trimestre considéré et une réduction du niveau d'activité sur le marché.

Compte non tenu des éléments importants¹, notre division des marchés des capitaux mondiaux a inscrit une perte nette de 7,6 millions \$ pour le trimestre considéré, comparativement à un résultat net avant impôt compte non tenu des éléments importants¹ de 4,1 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. L'apport de nos activités au Canada au résultat net avant impôt a été de 2,5 millions \$, ce qui a été contrebalancé par des pertes dans nos activités au Royaume-Uni et aux États-Unis reflétant l'incidence de coûts fixes plus élevés dans un contexte de baisse des produits des activités ordinaires et la hausse des frais d'administration, laquelle est surtout le fait des frais de promotion et des honoraires professionnels.

Sommaire des faits saillants de la Société

Au cours du T1/24, la Société a apporté les changements suivants au sein de la haute direction de ses activités en Amérique du Nord : Stuart Raftus a été nommé chef de la direction de Corporation Canaccord Genuity assumant la responsabilité de la surveillance des activités de courtage au Canada. Il continue de diriger Gestion de patrimoine CG au Canada, comme il le fait depuis 2014. Jason Melbourne a été promu chef des activités sur les marchés des capitaux au Canada et demeurera chef mondial de la distribution. Jeff Barlow est devenu chef de la direction de Canaccord Genuity LLC (États-Unis), un changement de titre qui reflète l'importance accrue, pour nos activités à l'échelle mondiale, de ces activités aux États-Unis dont il est le président depuis 2015.

Après la clôture du trimestre, la Société a mis en œuvre des mesures de réduction des coûts, dont une compression d'environ 7,0 % des effectifs au Canada et aux États-Unis, de nouveaux contrôles et des procédures visant à réduire les frais de promotion et de déplacement, de même qu'un examen exhaustif de tous les frais liés aux communications et à la technologie ainsi que d'autres coûts. En lien avec ces initiatives, nous prévoyons comptabiliser une provision pour restructuration d'environ 10,0 millions \$ au T2/24.

Les éléments importants suivants ont eu une incidence sur les résultats du premier trimestre de l'exercice 2024 :

- Les ajustements de la juste valeur de certains titres négociables non liquides ou temporairement inaccessibles qui sont comptabilisés aux fins de la présentation de l'information financière selon les IFRS, mais qui sont exclus de l'information de gestion et ne sont pas pris en compte dans l'évaluation de la performance opérationnelle de la direction.
- Les frais de restructuration.
- L'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de regroupements d'entreprises.
- Certains coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions dans les activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis et à CGWM UK.
- Certaines composantes de la charge liée aux participations ne donnant pas le contrôle dans CGWM UK.

1) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

Sommaire des résultats du premier trimestre de l'exercice 2024 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 par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent
	2023	2022	
Produits des activités ordinaires			
Produits des activités ordinaires selon les IFRS	343 324 \$	317 370 \$	8,2 %
Éléments importants comptabilisés dans le secteur Non sectoriel et autres			
Ajustements de la juste valeur de certains titres négociables non liquides ou temporairement inaccessibles	119 \$	11 447 \$	(99,0) %
Total des produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants	343 443 \$	328 817 \$	4,4 %
Charges			
Charges selon les IFRS	337 042 \$	315 476 \$	6,8 %
Éléments importants comptabilisés par Marchés des capitaux Canaccord Genuity			
Amortissement des immobilisations incorporelles	350 \$	1 264 \$	(72,3) %
Coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions	573 \$	367 \$	56,1 %
Éléments importants comptabilisés par Gestion de patrimoine Canaccord Genuity			
Amortissement des immobilisations incorporelles	5 639 \$	4 312 \$	30,8 %
Frais connexes aux acquisitions	—	7 582 \$	(100,0) %
Coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions	1 288 \$	586 \$	119,8 %
Éléments importants comptabilisés dans le secteur Non sectoriel et autres			
Frais de restructuration	3 358 \$	—	n. p.
Frais de développement	15 287 \$	—	n. p.
Total des éléments importants – charges	26 495 \$	14 111 \$	87,8 %
Total des charges compte non tenu des éléments importants	310 547 \$	301 365 \$	3,0 %
Résultat net avant impôt sur le résultat compte non tenu des éléments importants ¹	32 896 \$	27 452 \$	19,8 %
Impôt sur le résultat – ajusté	13 463 \$	7 517 \$	79,1 %
Résultat net compte non tenu des éléments importants ¹	19 433 \$	19 935 \$	(2,5) %
Éléments importants ayant une incidence sur le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires			
Participations ne donnant pas le contrôle – IFRS	10 268 \$	7 169 \$	43,2 %
Amortissement de la composante capitaux propres des participations ne donnant pas le contrôle dans CGWM UK et autre ajustement	1 265 \$	1 504 \$	(15,9) %
Participations ne donnant pas le contrôle (ajustées) ¹	9 003 \$	5 665 \$	58,9 %
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires compte non tenu des éléments importants ¹	7 578 \$	11 879 \$	(36,2) %
Résultat par action ordinaire de base compte non tenu des éléments importants ¹	0,10 \$	0,13 \$	(23,1) %
Résultat par action ordinaire après dilution compte non tenu des éléments importants ¹	0,07 \$	0,11 \$	(36,4) %

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 résultat par action ordinaire après dilution (« RPA après dilution ») est calculé selon la méthode du rachat d'actions en tenant compte de l'exercice de tous les éléments dilutifs. Les actions privilégiées convertibles émises par CGWM UK sont prises en compte dans le calcul du RPA après dilution en ajustant le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires de la Société pour refléter la quote-part proportionnelle de celle-ci dans le résultat de CGWM UK, après conversion si le calcul est dilutif. Pour le trimestre clos le 30 juin 2023, l'effet de la prise en compte de la quote-part proportionnelle de la Société dans le résultat de CGWM UK est anti-dilutif aux fins du calcul du RPA après dilution selon les IFRS, mais dilutif aux fins du calcul du RPA après dilution compte non tenu des éléments importants¹. Par conséquent, le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires compte non tenu des éléments importants¹ et le RPA après dilution compte non tenu des éléments importants¹ pour le premier trimestre de l'exercice 2024 reflètent la quote-part proportionnelle de la Société dans le résultat net de CGWM UK après conversion. Le RPA après dilution selon les IFRS est calculé en fonction du résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires moins les dividendes courus et versés sur les actions privilégiées convertibles émises par CGWM UK.

Situation financière à la fin du premier trimestre de l'exercice 2024 comparativement au quatrième trimestre de l'exercice 2023

- Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de 0,6 milliard \$, en baisse de 402,6 millions \$ par rapport à 1,0 milliard \$.
- Fonds de roulement de 725,1 millions \$, en baisse de 24,5 millions \$ par rapport à 749,6 millions \$.
- Total des capitaux propres de 1,0 milliard \$, en baisse de 48,9 millions \$ en regard de 1,1 milliard \$.

1) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

Dividendes sur les actions ordinaires et les actions privilégiées

Le 3 août 2023, le conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,085 \$ par action ordinaire, payable le 15 septembre 2023 aux actionnaires inscrits le 1^{er} septembre 2023.

Le 3 août 2023, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,25175 \$ par action privilégiée de série A, payable le 2 octobre 2023 aux porteurs d'actions privilégiées de série A inscrits le 15 septembre 2023.

Le 3 août 2023, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,42731 \$ par action privilégiée de série C, payable le 2 octobre 2023 aux porteurs d'actions privilégiées de série C inscrits le 15 septembre 2023.

Mesures non conformes aux IFRS

Certaines mesures non conformes aux IFRS, certains ratios non conformes aux IFRS et certaines mesures financières supplémentaires sont utilisés par la Société comme mesures de la performance financière. Ces mesures non conformes aux IFRS, ratios non conformes aux IFRS et mesures financières supplémentaires 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.

La direction est d'avis que ces mesures non conformes aux IFRS, ratios non conformes aux IFRS et mesures financières supplémentaires 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 mesures non conformes aux IFRS qui figurent dans le présent communiqué incluent certains chiffres tirés de notre compte de résultat qui sont ajustés afin d'exclure les éléments importants. Bien que 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. En conséquence, 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.

Mesures non conformes aux IFRS (montants ajustés)

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. Les éléments tirés des états financiers qui ne tiennent pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Aux fins du calcul de ces éléments tirés des états financiers qui ne sont pas conformes aux IFRS, nous excluons certains éléments de nos résultats financiers préparés conformément aux IFRS. Les éléments qui ont été exclus sont appelés aux présentes les éléments importants. Une description de la composition des mesures non conformes aux IFRS utilisées dans le présent communiqué est présentée ci-après (veuillez noter que certains éléments importants exclus dans le cadre du calcul d'une mesure non conforme aux IFRS donnée peuvent ne pas s'appliquer pour chaque période comparative) : i) les *produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants*, qui correspondent aux produits des activités ordinaires selon les IFRS moins les ajustements applicables de la juste valeur de certains titres négociables non liquides ou temporairement inaccessibles qui sont comptabilisés aux fins de la présentation de l'information financière selon les IFRS, mais qui sont exclus de l'information de gestion et ne sont pas pris en compte par la direction dans l'évaluation de la performance opérationnelle; ii) les *charges compte non tenu des éléments importants*, qui correspondent aux charges selon les IFRS moins l'amortissement applicable des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises, certains frais pris en compte dans les frais de développement du secteur Non sectoriel et autres en lien avec l'offre publique d'achat par la direction expirée visant les actions ordinaires de la Société, les frais de restructuration, certains coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions et initiatives de croissance de CGWM UK et de la division des marchés des capitaux aux États-Unis; iii) le *résultat net avant impôt compte non tenu des éléments importants*, qui correspond aux produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants moins les charges compte non tenu des éléments importants; iv) l'*impôt sur le résultat (ajusté)*, qui correspond à l'impôt sur le résultat selon les IFRS ajusté pour refléter l'incidence fiscale des éléments importants exclus; v) le *résultat net compte non tenu des éléments importants*, qui correspond au résultat net avant impôt compte non tenu des éléments importants moins l'impôt sur le résultat (ajusté); vi) les *participations ne donnant pas le contrôle (ajustées)*, qui correspondent aux participations ne donnant pas le contrôle selon les IFRS moins l'amortissement de la composante capitaux propres des participations ne donnant pas le contrôle dans CGWM UK; et vii) le *résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires compte non tenu des éléments importants*, qui correspond au résultat net compte non tenu des éléments importants moins les participations ne donnant pas le contrôle (ajustées) et les dividendes sur actions privilégiées versés sur les actions privilégiées de série A et de série C.

Un rapprochement des mesures non conformes aux IFRS qui ne tiennent pas compte des éléments importants et des mesures conformes aux IFRS applicables tirées des états financiers consolidés résumés intermédiaires du premier trimestre de l'exercice 2024 est présenté ci-dessus dans le tableau intitulé « Sommaire des résultats du premier trimestre de l'exercice 2024 et principales informations financières compte non tenu des éléments importants ».

Ratios non conformes aux IFRS

Les ratios non conformes aux IFRS sont calculés au moyen des mesures non conformes aux IFRS définies précédemment. Pour les périodes visées par le présent communiqué, nous avons utilisé les ratios non conformes aux IFRS suivants : i) le *total des charges compte non tenu des éléments importants en pourcentage des produits des activités ordinaires*, qui est calculé en divisant les charges compte non tenu des éléments importants par les produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants; ii) le *résultat par action ordinaire compte non tenu des éléments importants*, qui est calculé en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires compte non tenu des éléments importants par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (de base); iii) le *résultat par action ordinaire après dilution compte non tenu des éléments importants*, qui est calculé en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires compte non tenu des éléments importants par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (après dilution); et iv) la *marge bénéficiaire avant impôt*, qui est calculée en divisant le résultat net avant impôt compte non tenu des éléments importants par les produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants.

Mesures financières supplémentaires

Les actifs pour le compte des clients font partie des mesures financières supplémentaires qui n'ont pas de définition prescrite par les IFRS et qui ne respectent pas la définition d'une mesure non conforme aux IFRS ou d'un ratio non conforme aux IFRS. Les actifs pour le compte des clients, qui comprennent les actifs sous gestion (« ASG ») et les actifs sous administration (« ASA »), représentent une mesure qui est couramment utilisée dans les activités de gestion de patrimoine. Les actifs pour le compte des clients représentent la valeur de marché des actifs des clients gérés et administrés par la Société qui en tire des commissions ou des honoraires. Cette mesure englobe les fonds détenus dans les comptes clients, de même que la valeur de marché globale des positions acheteur et vendeur sur titres. La méthode qu'emploie la Société pour calculer les actifs pour le compte des clients peut différer des méthodes utilisées par d'autres sociétés et, par conséquent, ces mesures pourraient ne pas être comparables à celles d'autres sociétés. La direction utilise ces mesures pour évaluer le rendement opérationnel du secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity.

Table des matières

8	Rapport de gestion	34	Données sur les actions privilégiées et ordinaires en circulation
12	Conjoncture du marché au cours du T1 de l'exercice 2024	34	Régimes de paiements fondés sur des actions
13	Points saillants du T1 de l'exercice 2024 – Rendement des principaux secteurs d'activité	35	Instruments financiers
15	Aperçu financier	35	Transactions avec des parties liées
17	Premier trimestre de 2024 par rapport au premier trimestre de 2023	35	Méthodes comptables critiques et estimations
20	Résultats par secteur d'activité – Trimestre clos le 30 juin 2023 par rapport au trimestre clos le 30 juin 2022	36	Modifications des méthodes comptables
20	Marchés des capitaux Canaccord Genuity	36	Adoption de nouvelles normes et de normes révisées
24	Gestion de patrimoine Canaccord Genuity	36	Modifications futures des méthodes comptables et des estimations
28	Non sectoriel et autres	37	Contrôles et procédures de communication de l'information et contrôle interne à l'égard de l'information financière
29	Informations financières trimestrielles – Huit trimestres antérieurs au T1/24	37	Politique en matière de dividende
		37	Déclaration de dividende
		38	Renseignements supplémentaires
		39	États financiers consolidés résumés intermédiaires non audités

MISE EN GARDE CONCERNANT LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Le présent document contient des « énoncés prospectifs » (au sens des lois applicables en matière de valeurs mobilières au Canada). 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. Les énoncés prospectifs comprennent, sans toutefois s'y limiter, des énoncés sur les objectifs, les stratégies, les perspectives et les possibilités d'affaires de la Société; la réalisation des plans de la direction et leurs retombées potentielles; les répercussions des événements mondiaux et de la conjoncture économique sur les activités de la Société et les perspectives relatives aux activités de la Société et à l'économie mondiale. Ces énoncés prospectifs reflètent les convictions de la direction et reposent sur des renseignements dont elle dispose actuellement. Dans certains cas, l'utilisation de termes tels que « peut », « sera », « devrait », « prévoir », « projeter », « anticiper », « croire », « estimer », « prédire », « éventuel », « continuer », « cibler », « avoir l'intention », « entendre », « pouvoir » ou l'utilisation négative de ces expressions ou d'autres expressions semblables indiquent des énoncés prospectifs. Les informations désignées comme étant des « perspectives », notamment celles de la rubrique intitulée « Perspectives », contiennent de l'information prospective.

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 dynamique du secteur des services financiers; les pressions inflationnistes; le risque de crédit, le risque de marché, le risque de liquidité, le risque stratégique, le risque d'assurance, le risque opérationnel, le risque de réputation, le risque de conduite et le risque juridique, le risque lié à la réglementation et le risque environnemental; les fluctuations des cours des devises et des taux d'intérêt, notamment sous l'effet de la volatilité du marché et des prix du pétrole; l'efficacité et le caractère adéquat de notre gestion des risques et de nos modèles et processus d'évaluation; l'évolution de la législation ou de la réglementation dans les territoires où nous menons nos activités; le changement climatique et d'autres risques liés aux facteurs ESG; les conséquences de la guerre en Ukraine et de la crise humanitaire en résultant sur l'économie mondiale, notamment les répercussions sur les marchés du pétrole, des produits de base et de l'agriculture à l'échelle mondiale. D'autres risques et facteurs pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement des attentes décrites dans les états financiers consolidés annuels audités et les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités de la Société ainsi que dans son rapport annuel et sa notice annuelle déposés sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com, tout comme 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 lié à la cybersécurité 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 2024 » du présent rapport de gestion et ceux abordés de temps à autre dans les états financiers consolidés annuels audités et les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités de la Société et dans son rapport annuel et sa notice annuelle déposés sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com. Le lecteur doit tenir compte du fait que les listes des principaux facteurs et hypothèses qui précèdent ne sont pas exhaustives.

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 le présent rapport de gestion peuvent être considérés comme des « perspectives financières » au sens des lois canadiennes sur les valeurs mobilières applicables. Ces perspectives financières peuvent ne pas être appropriées à des fins autres que celles du présent rapport de gestion. 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 2023 (« états financiers du premier trimestre de 2024 ») qui ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »). Les états financiers du premier trimestre de 2024 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 2023.

Rapport de gestion

Premier trimestre de l'exercice 2024 clos le 30 juin 2023 – ce document est daté du 3 août 2023

Le présent rapport de gestion 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 2023 par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Dans l'analyse qui suit, le trimestre clos le 30 juin 2023 est aussi désigné par les termes « premier trimestre de 2024 », « T1/24 », « T1 de l'exercice 2024 » et « premier trimestre de l'exercice 2024 ». 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 2023, qui commencent à la page 39 du présent rapport, la notice annuelle datée du 28 juin 2023 et le rapport de gestion annuel de 2023, y compris les états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2023 (« états financiers consolidés annuels audités »), qui se trouvent dans le rapport annuel de la Société daté du 2 juin 2023 (« rapport annuel de 2023 »). Aucune modification importante n'a été apportée à l'information qui figure dans le rapport de gestion annuel pour l'exercice 2023, 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.

Mesures non conformes aux IFRS

Certaines mesures non conformes aux IFRS, certains ratios non conformes aux IFRS et certaines mesures financières supplémentaires sont utilisés par la Société comme mesures de la performance financière. Ces mesures non conformes aux IFRS, ratios non conformes aux IFRS et mesures financières supplémentaires 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.

La direction est d'avis que ces mesures non conformes aux IFRS, ratios non conformes aux IFRS et mesures financières supplémentaires 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 mesures non conformes aux IFRS qui figurent dans le présent rapport de gestion incluent certains chiffres tirés de notre compte de résultat qui sont ajustés afin d'exclure les éléments importants. Bien que 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. En conséquence, 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.

Mesures non conformes aux IFRS (montants ajustés)

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. Les éléments tirés des états financiers qui ne tiennent pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Aux fins du calcul de ces éléments tirés des états financiers qui ne sont pas conformes aux IFRS, nous excluons certains éléments de nos résultats financiers préparés conformément aux IFRS. Les éléments qui ont été exclus sont appelés aux présentes les éléments importants. Une description de la composition des mesures non conformes aux IFRS utilisées dans le présent rapport de gestion est présentée ci-après (veuillez noter que certains éléments importants exclus dans le cadre du calcul d'une mesure non conforme aux IFRS donnée peuvent ne pas s'appliquer pour chaque période comparative) : i) les produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants, qui correspondent aux produits des activités ordinaires selon les IFRS, compte non tenu des ajustements de la juste valeur applicables à certains titres négociables non liquides ou temporairement inaccessibles, aux bons de souscription et aux options qui sont comptabilisés aux fins de la présentation de l'information financière selon les IFRS, mais qui sont exclus de l'information de gestion et ne sont pas pris en compte par la direction dans l'évaluation de la performance opérationnelle; ii) les charges compte non tenu des éléments importants, qui correspondent aux charges selon les IFRS moins l'amortissement applicable des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises, les éléments de la charge liée aux acquisitions, qui comprennent les frais comptabilisés dans le cadre d'acquisitions réalisées ou potentielles, les charges de restructuration, certains coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions et initiatives de croissance de CGWM UK et des divisions des marchés des capitaux aux États-Unis et au Royaume-Uni, certains frais pris en compte dans les frais de développement du secteur Non sectoriel et autres en lien avec l'offre publique d'achat par la direction expirée visant les actions ordinaires de la Société, la dépréciation du goodwill et des immobilisations incorporelles au titre des activités sur les marchés des capitaux au Canada, les coûts liés au rachat de débetures convertibles, les coûts associés à la réorganisation des activités de CGWM UK, l'ajustement de la juste valeur de certaines contreparties éventuelles en lien avec des acquisitions antérieures et les ajustements de la juste valeur de la composante passif dérivé des participations ne donnant pas le contrôle dans CGWM UK; iii) des charges indirectes compte non tenu des éléments importants, qui sont calculées comme étant les charges compte non tenu des éléments importants diminuées de la charge de rémunération; iv) le résultat net avant impôt, après imputations sectorielles et compte non tenu des éléments importants, qui correspond aux produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants moins les charges compte non tenu des éléments importants; v) l'impôt sur le résultat (ajusté), qui correspond à l'impôt sur le résultat selon les IFRS ajusté pour refléter l'incidence fiscale des éléments importants exclus; vi) le résultat net compte non tenu des éléments importants, qui correspond au résultat net avant impôt compte non tenu des éléments importants moins l'impôt sur le résultat (ajusté); vii) les participations ne donnant pas le contrôle (ajustées), qui correspondent aux participations ne donnant pas le contrôle selon les IFRS moins l'amortissement de la composante capitaux propres des participations ne donnant pas le contrôle dans CGWM UK; et viii) le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires compte non tenu des éléments importants, qui correspond au résultat net compte non tenu des éléments importants moins les participations ne donnant pas le contrôle (ajustées) et les dividendes sur actions privilégiées versés sur les actions privilégiées de série A et de série C. Les autres éléments qui n'ont pas été pris en compte dans les éléments importants au cours des périodes précédentes pour calculer les charges, le résultat net avant impôt, le résultat net et le

résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires, tous compte non tenu des éléments importants, comprennent la dépréciation du goodwill et des autres actifs, les profits et pertes liés aux cessions d'activités, y compris la comptabilisation des profits de change réalisés à la cession d'établissements à l'étranger, les frais de restructuration, 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 et la perte liée à l'extinction des débetures convertibles inscrite aux fins comptables.

Un rapprochement des mesures non conformes aux IFRS qui excluent les éléments importants et des mesures conformes aux IFRS applicables tirées des états financiers consolidés intermédiaires non audités du premier trimestre de 2024 est présenté dans le tableau intitulé « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants du premier trimestre de l'exercice 2024 » à la page 16.

Ratios non conformes aux IFRS

Les ratios non conformes aux IFRS sont calculés au moyen des mesures non conformes aux IFRS définies précédemment. Pour les périodes visées par le présent document, nous avons utilisé les ratios non conformes aux IFRS suivants : i) le total des charges compte non tenu des éléments importants en pourcentage des produits des activités ordinaires qui est calculé en divisant les charges compte non tenu des éléments importants par les produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants; ii) le résultat par action ordinaire; compte non tenu des éléments importants, qui est calculé en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires compte non tenu des éléments importants par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (de base); iii) le résultat par action ordinaire après dilution compte non tenu des éléments importants, qui est calculé en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires compte non tenu des éléments importants par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (après dilution); et iv) la marge bénéficiaire avant impôt, qui est calculée en divisant le résultat net avant impôt compte non tenu des éléments importants par les produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants.

Mesures financières supplémentaires

Les actifs pour le compte des clients font partie des mesures financières supplémentaires qui n'ont pas de définition prescrite par les IFRS et qui ne respectent pas la définition d'une mesure non conforme aux IFRS ou d'un ratio non conforme aux IFRS. Les actifs pour le compte des clients, qui comprennent les actifs sous gestion (« ASG ») et les actifs sous administration (« ASA »), représentent une mesure qui est couramment utilisée dans les activités de gestion de patrimoine. Les actifs pour le compte des clients représentent la valeur de marché des actifs des clients gérés et administrés par la Société qui en tire des intérêts, des commissions ou des honoraires. Cette mesure englobe les fonds détenus dans les comptes clients, de même que la valeur de marché globale des positions acheteur et vendeur sur titres. La méthode qu'emploie la Société pour calculer les actifs pour le compte des clients peut différer des méthodes utilisées par d'autres sociétés et, par conséquent, ces mesures pourraient ne pas être comparables à celles d'autres sociétés. La direction utilise ces mesures pour évaluer le rendement opérationnel du secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity.

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, des services de consultation et des services de financement de sociétés complets pour notre clientèle constituée de particuliers, d'institutions et de sociétés. Groupe Canaccord Genuity exploite des bureaux 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 et en Australie.

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

À PROPOS DES ACTIVITÉS DE GROUPE CANACCORD GENUITY INC.

Les activités de Groupe Canaccord Genuity Inc. sont divisées en deux secteurs d'affaires : Marchés des capitaux Canaccord Genuity et Gestion de patrimoine Canaccord Genuity. Ensemble, ces activités offrent un vaste éventail de produits complémentaires de placement, de services de courtage, de services de consultation 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 et en Australie. 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'égalon-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 et de planification financière 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. Les territoires de Guernesey, de Jersey et de l'île de Man sont désignés sous l'appellation de « dépendances de la Couronne ». Nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne sont collectivement désignées sous le nom de « CGWM UK ».

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 au Canada, qui sont chargés des applications de guichet et d'arrière-guichet des systèmes de technologie de l'information, 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.

ACTIVITÉS COMMERCIALES

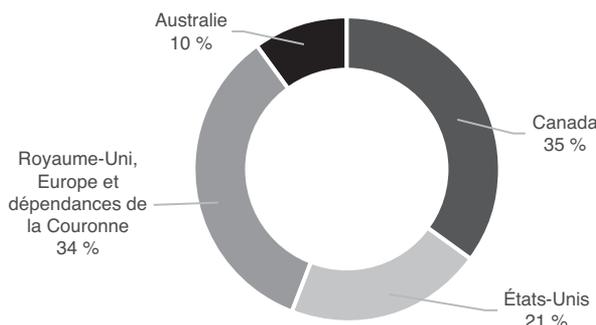
Nos activités sont assujetties à la conjoncture générale sur les marchés des obligations et des actions mondiaux.

Le moment de la comptabilisation des produits des activités ordinaires peut aussi avoir une incidence notable sur les résultats trimestriels de la Société. La majeure partie des produits tirés des transactions de prise ferme et de consultation sont comptabilisés lorsque la transaction est conclue. Ainsi, les résultats trimestriels peuvent également être touchés par le calendrier de la comptabilisation de ces transactions dans nos activités sur les marchés des capitaux.

La Société est diversifiée sur le plan de la couverture sectorielle et de la présence géographique. Afin d'augmenter ses produits des activités ordinaires récurrents et de compenser la volatilité inhérente aux activités sur les marchés des capitaux, la Société a accru l'envergure de ses activités de gestion de patrimoine mondiale. Grâce à la diversification de ses activités dans les grands centres financiers, la Société a toujours bénéficié de la vigueur des marchés des actions dans certaines régions et a pu améliorer sa capacité à identifier et à gérer les possibilités dans les centres régionaux et dans ses secteurs cibles.

Le tableau ci-après fait état des produits des activités ordinaires générés à l'échelle de la Société par région au cours du premier trimestre de 2024 :

Produits des activités ordinaires générés à l'échelle de la Société par région

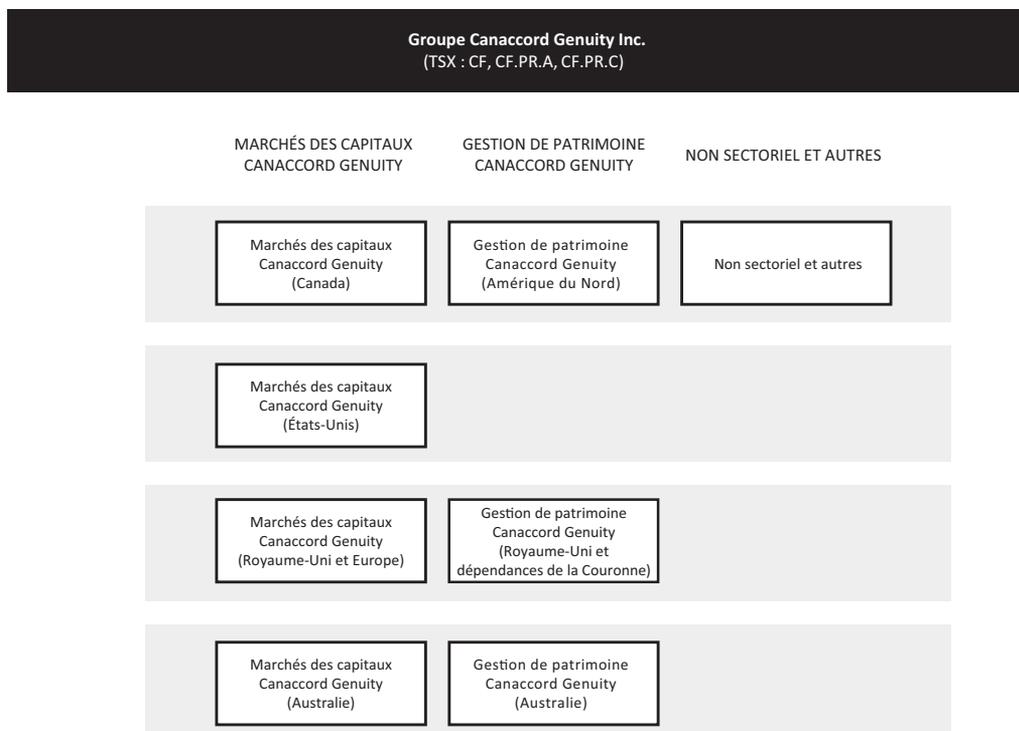


INCIDENCE DE L'ÉVOLUTION DES MARCHÉS DES CAPITAUX

À titre de maison de courtage, la Société tire ses produits des activités ordinaires surtout des commissions sur ventes, de la prise ferme, des honoraires de consultation, et des activités de négociation. Par conséquent, les activités de la Société sont très sensibles à la situation sur les marchés financiers et à la conjoncture économique, principalement en Amérique du Nord et en Europe et aussi, jusqu'à un certain point, en Asie et en Australie. Les initiatives de prospection internationales à long terme de Groupe Canaccord Genuity menées ces dernières années ont jeté des bases solides pour la diversification de ses produits des activités ordinaires. Grâce à sa stratégie d'investissement disciplinée, la Société demeure concurrentielle dans le paysage financier d'aujourd'hui en constante évolution.

Les activités sur les marchés des capitaux de la Société sont principalement axées sur les secteurs suivants : soins de santé et sciences de la vie (y compris les sociétés liées au cannabis), technologie, métaux et mines, produits de consommation et de détail, et autres. La couverture de ces secteurs englobe le financement de sociétés, les services de fusions et acquisitions et de consultation, et les activités touchant les actions institutionnelles, comme la vente, la négociation et la recherche. La valeur des actifs pour le compte des clients attribuables aux activités de gestion de patrimoine de la Société peut être influencée par les variations de la valeur de marché au cours des périodes de présentation de l'information financière.

SECTEURS D'ACTIVITÉ



Les principales entités en exploitation qui font partie des unités d'exploitation précitées sont les suivantes :

Marchés des capitaux Canaccord Genuity (Canada)

Corporation Canaccord Genuity (division Marchés des capitaux)
Jitneytrade Inc.
Canaccord Genuity Asia (Beijing) Limited
Canaccord Genuity (Hong Kong) Limited¹
Canaccord Genuity Emerging Markets Ltd.

Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Amérique du Nord)

Corporation Canaccord Genuity (division Gestion de patrimoine)
Canaccord Genuity Wealth Management (USA) Inc.
Canaccord Genuity Wealth & Estate Planning Services Ltd.

Non sectoriel et autres

Corporation Canaccord Genuity (division Non sectoriel et autres)
Groupe Canaccord Genuity Inc.
Finlogik Inc.

Marchés des capitaux Canaccord Genuity (États-Unis)

Canaccord Genuity LLC
Canaccord Genuity Petsky Prunier LLC
CG Sawaya, LLC

Marchés des capitaux Canaccord Genuity (Royaume-Uni et Europe)

Canaccord Genuity Limited

Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Royaume-Uni et dépendances de la Couronne)

Canaccord Genuity Wealth Limited
CG Wealth Planning Ltd.
Canaccord Genuity Financial Planning Limited
Canaccord Genuity Asset Management Limited (auparavant « Hargreave Hale Limited »)
Canaccord Genuity Wealth (International) Limited
Canaccord Genuity Wealth Group Holdings (Jersey) Limited

Marchés des capitaux Canaccord Genuity (Australie)

Canaccord Genuity (Australia) Limited
Canaccord Genuity (Hong Kong) Limited¹

Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Australie)

Canaccord Genuity Financial Limited

Certains investisseurs institutionnels ont fait l'acquisition de deux séries d'actions privilégiées convertibles émises par Canaccord Genuity Wealth Group Holdings (Jersey) Limited, une filiale de la Société qui est également la société mère de toutes les sociétés en exploitation incluses dans CGWM UK. Après conversion et sous réserve de la priorité en cas de liquidation associée aux actions privilégiées convertibles et aux

1) Canaccord Genuity (Hong Kong) Limited est une ressource partagée pour Marchés des capitaux Canaccord Genuity au Canada et Marchés des capitaux Canaccord Genuity en Australie.

actions préférentielles émises à des dirigeants et à des employés de CGWM UK, la Société détient une participation en équivalents de capitaux propres d'environ 66,9 % dans Canaccord Genuity Wealth Group Holdings (Jersey) Limited. Les conditions relatives aux actions privilégiées convertibles et aux actions préférentielles sont présentées à la note 8 des états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2023.

Les résultats d'exploitation de Jitneytrade Inc. et de Finlogik Inc. (collectivement, « Jitneytrade ») depuis la date de clôture du 6 juin 2018 sont respectivement pris en compte dans Marchés des capitaux Canaccord Genuity au Canada et le secteur Non sectoriel et autres. De plus, les résultats d'exploitation de Petsky Prunier LLC (« Petsky Prunier ») depuis la date de clôture du 13 février 2019 et les résultats d'exploitation de CG Sawaya, LLC (« Sawaya ») depuis la date de clôture du 31 décembre 2021 sont pris en compte dans Marchés des capitaux Canaccord Genuity aux États-Unis. CGWM UK comprend les résultats d'exploitation de McCarthy Taylor Limited (« McCarthy Taylor ») (renommée « CG McCarthy Limited »), dont les activités ont été par la suite transférées à CG Wealth Planning Limited, depuis la date de clôture du 29 janvier 2019, les résultats d'exploitation de Thomas Miller Wealth Management Limited (« Thomas Miller ») (renommée « CG Wealth Planning Limited ») depuis la date de clôture du 1^{er} mai 2019, et les activités de gestion des placements des particuliers d'Adam & Company (y compris l'acquisition de la totalité du capital émis d'Adam & Company Investment Management Limited) depuis la date de clôture du 1^{er} octobre 2021 et de Punter Southall Wealth Limited (« PSW ») depuis le 31 mai 2022. Les résultats d'exploitation de Results International Group LLP (« Results ») depuis la date de clôture du 17 août 2022 sont pris en compte dans Marchés des capitaux Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe.

Conjoncture du marché au cours du T1 de l'exercice 2024

Contexte économique

Au cours du trimestre considéré, l'inflation a continué à ralentir, tout en demeurant supérieure aux taux cibles de la Réserve fédérale américaine et de la Banque du Canada. La Réserve fédérale américaine a décidé d'interrompre ses hausses de taux d'intérêt en juin, mais les projections laissent supposer que les hausses se poursuivront au cours du deuxième semestre de l'année civile 2023. Après avoir marqué une courte pause, la Banque du Canada a à nouveau relevé son taux en juin, invoquant le resserrement soutenu du marché du travail et la résilience des dépenses de consommation.

Les indices S&P 500 et S&P/TSX ainsi que l'indice MSCI Monde ont affiché respectivement des rendements de 8,7 %, 1,1 % et 6,3 % au cours du trimestre. Une détérioration des conditions projetées de l'offre et de la demande s'est traduite par un recul de 2,7 % des prix des produits de base. Malgré le fléchissement des prix de l'énergie, le dollar canadien s'est apprécié de 2,1 % par rapport au dollar américain et le rendement des obligations du Trésor a augmenté en phase avec les attentes que les taux directeurs restent élevés plus longtemps.

Financement de sociétés et consultation

Même si, au T1/24, le ralentissement de nos activités sur les marchés des capitaux s'est poursuivi en phase avec le niveau d'activité à la baisse observé au cours de l'exercice 2023, nous anticipons que l'intensification récente des activités liées à l'émission des titres de capitaux propres et de créance se poursuivra au fil de l'exercice.

	T1/23		T2/23		T3/23		T4/23		T1/24		
	30 juin 2022	(D'un exercice à l'autre)	30 sept. 2022	(D'un exercice à l'autre)	31 déc. 2022	(D'un exercice à l'autre)	31 mars 2023	(D'un exercice à l'autre)	30 juin 2023	(D'un exercice à l'autre)	trimestre à l'autre)
Valeur de l'indice à la fin du trimestre											
Indice des actions de sociétés mondiales à petite capitalisation S&P IFCI	266,7	-24,9 %	242,7	-28,6 %	264,2	-22,3 %	274,4	-12,0 %	280,7	5,2 %	2,3 %
Indice des actions de sociétés mondiales à grande capitalisation S&P IFCI	223,7	-27,3 %	196,9	-29,5 %	213,7	-22,2 %	221,0	-13,3 %	221,1	-1,1 %	0,1 %

Source : Refinitiv Datastream, estimations pour Canaccord Genuity.

Négociation

Les volumes de négociation dans la plupart de nos marchés de prédilection ont diminué au cours du T1/24 par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. La demande relative aux technologies axées sur l'IA stimulant l'appétence pour le risque des investisseurs, seuls quelques secteurs ont porté le rendement du marché des actions à l'échelle du globe. Étant moins exposés à cette dynamique dans une certaine mesure, les indices d'actions de sociétés à petite ou à moyenne capitalisation ont perdu du terrain, ce qui s'est traduit par une vigueur moins importante dans nos activités liées au placement pour compte au cours du trimestre.

	T1/23		T2/23		T3/23		T4/23		T1/24		Exercice 2023		
	30 juin 2022	(D'un exercice à l'autre)	30 sept. 2022	(D'un exercice à l'autre)	31 déc. 2022	(D'un exercice à l'autre)	31 mars 2023	(D'un exercice à l'autre)	30 juin 2023	(D'un exercice à l'autre)	31 mars 2023	(D'un exercice à l'autre)	
Russell 2000	1 856,6	-18,0 %	1 833,3	-17,9 %	1 793,7	-21,2 %	1 856,9	-9,7 %	1 797,8	-3,2 %	-3,2 %	1 835,1	-16,9 %
Indice S&P 400 à moyenne capitalisation	2 474,5	-8,5 %	2 418,1	-10,3 %	2 426,1	-13,1 %	2 555,4	-4,3 %	2 492,7	0,7 %	-2,5 %	2 468,3	-9,1 %
FTSE 100	7 435,2	6,1 %	7 297,3	3,0 %	7 275,8	0,5 %	7 755,5	4,2 %	7 692,6	3,5 %	-0,8 %	7 440,4	3,4 %
MSCI EU à moyenne capitalisation	1 217,0	-9,4 %	1 136,3	-19,2 %	1 126,1	-19,5 %	1 239,3	-5,7 %	1 229,9	1,1 %	-0,8 %	1 179,5	-13,6 %
S&P/TSX	20 563,0	5,0 %	19 328,7	-5,2 %	19 512,7	-7,3 %	20 184,0	-5,3 %	20 187,7	-1,8 %	0,0 %	19 894,9	-3,3 %

Source : Refinitiv Datastream, estimations pour Canaccord Genuity.

Gestion de patrimoine mondiale

La valeur des actifs pour le compte des clients attribuables à nos activités de gestion de patrimoine a été avatagée par le rendement supérieur des actions internationales au cours du premier trimestre de l'exercice. Le rendement plus modeste des actions canadiennes, la force du dollar canadien et une conjoncture moins propice aux cours des obligations du gouvernement ont neutralisé une partie de ces profits.

	T1/23 Variation (d'un trimestre à l'autre)	T2/23 Variation (d'un trimestre à l'autre)	T3/23 Variation (d'un trimestre à l'autre)	T4/23 Variation (d'un trimestre à l'autre)	T1/24 Variation (d'un trimestre à l'autre)	Exercice 2023 Variation
Rendement total (hors monnaies étrangères)						
S&P 500	-16,1 %	-4,9 %	7,6 %	7,5 %	8,7 %	-7,7 %
S&P/TSX	-13,2 %	-1,4 %	6,0 %	4,6 %	1,1 %	-5,2 %
MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS	-8,0 %	-8,0 %	6,7 %	3,8 %	1,8 %	-6,2 %
MSCI MONDE	-15,5 %	-6,7 %	9,9 %	7,4 %	6,3 %	-7,0 %
INDICE S&P GS COMMODITY	2,0 %	-10,3 %	3,4 %	-4,9 %	-2,7 %	-10,0 %
OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS	-5,5 %	-5,8 %	0,3 %	4,3 %	-1,9 %	-6,9 %
\$ CA/\$ US	-2,9 %	-6,9 %	2,0 %	0,3 %	2,1 %	-7,5 %
\$ CA/€	2,5 %	-0,4 %	-6,6 %	-1,0 %	1,4 %	-5,6 %

Source : Refinitiv Datastream, estimations pour Canaccord Genuity.

Perspectives

Au cours de la dernière année, les banques centrales mondiales ont relevé rapidement leurs taux directeurs pour combattre l'inflation dans un contexte de forte croissance, et l'incidence à retardement de ces hausses de taux se répercute actuellement sur l'économie. Nous prévoyons que les banques centrales continueront de prendre des mesures pour lutter contre l'inflation résiduelle sur une toile de fond de ralentissement de la croissance.

Certains signes précurseurs semblent indiquer que nos activités sur les marchés des capitaux pourraient prochainement toucher un creux point. Cependant, il est encore trop tôt pour compter sur une reprise immédiate, en raison du resserrement des conditions financières, de l'affaiblissement de la croissance mondiale et du recul persistant des résultats. Nous pourrions assister, à notre avis, à une reprise graduelle au cours de l'exercice 2024 une fois la correction à l'échelle mondiale derrière nous. Malgré la conjoncture actuelle, nous croyons que la Société demeure en bonne position pour tirer parti d'une éventuelle amélioration du contexte commercial.

Points saillants du T1 de l'exercice 2024 – Rendement des principaux secteurs d'activité

	Trimestres clos les							
	30 juin 2023				30 juin 2022			
	Gestion de patrimoine mondiale	Marchés des capitaux mondiaux	Non sectoriel et autres	Total	Gestion de patrimoine mondiale	Marchés des capitaux mondiaux	Non sectoriel et autres	Total
Produits des activités ordinaires – ajustés ¹	191 025	145 694	6 724	343 443	162 219	164 137	2 461	328 817
Résultat net avant impôt – ajusté ¹	35 958	(7 642)	4 580	32 896	24 699	4 108	(1 355)	27 452
Résultat dilué par action – ajusté ¹	0,20 \$	(0,13) \$		0,07 \$	0,13 \$	(0,02) \$		0,11 \$

1) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY

À l'échelle mondiale, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity a généré des produits des activités ordinaires de 191,0 millions \$ au cours du premier trimestre de l'exercice 2024 et, compte non tenu des éléments importants, a dégagé un résultat net avant impôt de 36,0 millions \$¹.

- Les activités de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity en Amérique du Nord ont généré des produits des activités ordinaires de 72,6 millions \$ et, après les imputations intersectorielles et compte non tenu des éléments importants, ont dégagé un résultat net avant impôt de 9,0 millions \$¹ au premier trimestre de l'exercice 2024.
- Les activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne ont généré des produits des activités ordinaires de 103,2 millions \$ et, après les imputations intersectorielles et compte non tenu des éléments importants, ont affiché un résultat net avant impôt de 26,7 millions \$ au premier trimestre de l'exercice 2024¹.
- Les activités de gestion de patrimoine en Australie ont généré des produits des activités ordinaires de 15,2 millions \$ et, après les imputations intersectorielles et compte non tenu des éléments importants, ont affiché un résultat net avant impôt de 0,3 million \$ au premier trimestre de l'exercice 2024¹.

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 actifs pour le compte des clients à l'échelle de la Société se chiffraient à 97,3 milliards \$ au 30 juin 2023, ce qui représente une augmentation de 6,5 milliards \$, ou 7,2 %, par rapport à 90,7 milliards \$ au 30 juin 2022². Les actifs pour le compte des clients des diverses unités d'exploitation au 30 juin 2023 s'établissaient comme suit :

- 37,2 milliards \$ en Amérique du Nord, en hausse de 3,3 milliards \$ ou 9,8 %, par rapport à ceux au 30 juin 2022²;
- 54,7 milliards \$ (32,5 milliards £) au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne, soit une augmentation de 2,5 milliards \$, ou 4,8 % (une diminution de 0,8 milliard £, ou 2,4 %, en monnaie locale), par rapport à 52,2 milliards \$ (33,3 milliards £) au 30 juin 2022²;
- 5,4 milliards \$ en Australie, détenus dans la plateforme de gestion des placements de la Société, en hausse de 0,7 million \$, ou 15,2 %, par rapport à ceux au 30 juin 2022².

MARCHÉS DES CAPITAUX CANACCORD GENUITY

À l'échelle mondiale, Marchés des capitaux Canaccord Genuity a enregistré des produits des activités ordinaires de 145,7 millions \$ au premier trimestre de l'exercice, en baisse de 11,2 % comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. La baisse reflète essentiellement le recul des produits des activités ordinaires aux États-Unis et au Royaume-Uni, neutralisé en partie par une hausse de 26,3 millions \$ au Canada et de 18,5 millions \$ en Australie. Cette division a inscrit une perte nette avant impôt compte non tenu des éléments importants¹ de 7,6 millions \$ pour le trimestre considéré par rapport à un résultat avant impôt de 4,1 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Marchés des capitaux Canaccord Genuity a pris part à 87 transactions de financement de sociétés à l'échelle internationale, mobilisant ainsi un produit total de 3,9 milliards \$ au cours du trimestre clos le 30 juin 2023.

Produits des activités ordinaires par secteur d'activité en pourcentage des produits des activités ordinaires de Marchés des capitaux Canaccord Genuity

	Trimestres clos les 30 juin		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent
	2023	2022	
Commissions et honoraires	28,2 %	21,8 %	6,4 p. p.
Financement de sociétés	20,3 %	7,6 %	12,7 p. p.
Honoraires de consultation	27,7 %	50,3 %	(22,6) p. p.
Négociation à titre de contrepartiste	15,8 %	17,3 %	(1,5) p. p.
Intérêts	6,7 %	1,6 %	5,1 p. p.
Divers	1,3 %	1,4 %	(0,1) p. p.
Marchés des capitaux Canaccord Genuity (total)	100,0 %	100,0 %	

p. p. : points de pourcentage

Pour plus de renseignements, se reporter à la rubrique « Résultats par secteur d'activité » à la page 20.

SOMMAIRE DES FAITS SAILLANTS DE LA SOCIÉTÉ

Au cours du T1/24, la Société a apporté les changements suivants au sein de la haute direction de ses activités en Amérique du Nord : Stuart Raftus a été nommé chef de la direction de Corporation Canaccord Genuity assumant la responsabilité de la surveillance des activités de courtage au Canada. Il continue de diriger Gestion de patrimoine CG au Canada, comme il le fait depuis 2014. Jason Melbourne a été promu chef des activités sur les marchés des capitaux au Canada et demeurera chef mondial de la distribution. Jeff Barlow est devenu chef de la direction de Canaccord Genuity LLC (États-Unis), un changement de titre qui reflète l'importance accrue, pour nos activités à l'échelle mondiale, de ces activités aux États-Unis dont il est le président depuis 2015.

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) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5

Aperçu financier

PRINCIPALES INFORMATIONS FINANCIÈRES DU PREMIER TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2024^{1, 2, 5}

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action, les pourcentages et le nombre d'employés)	Trimestres clos les 30 juin			T1/24 par rapport au T1/23
	2023	2022	2021	
Groupe Canaccord Genuity Inc. (GCGI)				
Produits des activités ordinaires				
Commissions et honoraires	184 770 \$	180 923 \$	182 753 \$	2,1 %
Financement de sociétés	36 961	18 716	195 638	97,5 %
Honoraires de consultation	40 652	82 944	77 994	(51,0) %
Négociation à titre de contrepartiste	22 946	28 221	52 648	(18,7) %
Intérêts	52 272	14 816	7 667	252,8 %
Divers	5 723	(8 250)	2 131	(169,4) %
Total des produits des activités ordinaires	343 324	317 370	518 831	8,2 %
Charges				
Charge de rémunération	185 923	198 444	322 326	(6,3) %
Autres charges indirectes ³	147 743	109 442	91 340	35,0 %
Frais connexes aux acquisitions	—	7 582	—	(100,0) %
Frais de restructuration	3 358	—	—	n. p.
Coûts liés au rachat des débetures convertibles	—	—	5 464	n. p.
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	18	8	—	125,0 %
Total des charges	337 042	315 476	419 130	6,8 %
Résultat avant impôt sur le résultat	6 282	1 894	99 701	231,7 %
Résultat net	(268) \$	(3 004) \$	73 053 \$	(91,1) %
Résultat net attribuable aux :				
Actionnaires de GCGI	(10 536) \$	(10 173) \$	72 001 \$	(3,6) %
Participations ne donnant pas le contrôle	10 268 \$	7 169 \$	1 052 \$	43,2 %
Résultat par action ordinaire après dilution	(0,15) \$	(0,14) \$	0,63 \$	7,1 %
Dividendes par action ordinaire	0,085 \$	0,085 \$	0,075 \$	—
Total de l'actif	5 043 388 \$	6 128 151 \$	7 098 990 \$	(17,7) %
Total du passif	3 692 090 \$	4 712 254 \$	5 969 409 \$	(21,6) %
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	346 629 \$	325 914 \$	6 337 \$	6,4 %
Capitaux propres attribuables aux porteurs de titres de capitaux propres de GCGI	1 004 669 \$	1 089 983 \$	1 123 244 \$	(7,8) %
Nombre d'employés	2 830	2 615	2 383	8,2 %
Compte non tenu des éléments importants ⁴				
Total des produits des activités ordinaires	343 443 \$	328 817 \$	523 831 \$	4,4 %
Total des charges	310 547 \$	301 365 \$	409 874 \$	3,0 %
Résultat avant impôt sur le résultat	32 896 \$	27 452 \$	113 957 \$	19,8 %
Résultat net	19 433 \$	19 935 \$	84 654 \$	(2,5) %
Résultat net attribuable aux :				
Actionnaires de GCGI	10 430 \$	14 270 \$	83 602 \$	(26,9) %
Participations ne donnant pas le contrôle	9 003 \$	5 665 \$	1 052 \$	58,9 %
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – ajusté	7 578 \$	11 879 \$	81 251 \$	(36,2) %
Résultat par action ordinaire après dilution	0,07 \$	0,11 \$	0,73 \$	(36,4) %

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

2) Les résultats d'exploitation des activités en Australie ont été entièrement consolidés, et une participation ne donnant pas le contrôle de 32,7 % a été comptabilisée pour le trimestre clos le 30 juin 2023 (une participation ne donnant pas le contrôle de 32,7 % a été comptabilisée pour le premier trimestre de l'exercice 2023). Les résultats d'exploitation de CGWM UK ont été entièrement consolidés, et une participation ne donnant pas le contrôle de 5,55 % dans les actions ordinaires en circulation de CGWM UK a été comptabilisée pour le trimestre clos le 30 juin 2023 (5,06 % pour le trimestre clos le 30 juin 2022) ainsi qu'une participation ne donnant pas le contrôle liée aux actions privilégiées convertibles émises par CGWM UK.

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) 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 à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5 et au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants du premier trimestre de l'exercice 2024 » à la page 16.

5) Les données comprennent les résultats d'exploitation de PSW depuis le 31 mai 2022 et de Results depuis le 17 août 2022.

n. p. : non pertinent

PRINCIPALES INFORMATIONS FINANCIÈRES COMPTE NON TENU DES ÉLÉMENTS IMPORTANTS¹ DU PREMIER TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2024

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action et les pourcentages)	Trimestres clos les 30 juin		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent
	2023	2022	
Produits des activités ordinaires			
Produits des activités ordinaires selon les IFRS	343 324 \$	317 370 \$	8,2 %
<i>Éléments importants comptabilisés dans le secteur Non sectoriel et autres</i>			
Ajustements de la juste valeur de certains titres négociables non liquides ou temporairement inaccessibles	119 \$	11 447	(99,0) %
Total des produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants	343 443 \$	328 817 \$	4,4 %
Charges			
Charges selon les IFRS	337 042 \$	315 476 \$	6,8 %
<i>Éléments importants comptabilisés par Marchés des capitaux Canaccord Genuity</i>			
Amortissement des immobilisations incorporelles	350 \$	1 264 \$	(72,3) %
Coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions	573 \$	367 \$	56,1 %
<i>Éléments importants comptabilisés par Gestion de patrimoine Canaccord Genuity</i>			
Amortissement des immobilisations incorporelles	5 639 \$	4 312 \$	30,8 %
Frais connexes aux acquisitions	— \$	7 582 \$	(100,0) %
Coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions	1 288 \$	586 \$	119,8 %
<i>Éléments importants comptabilisés dans le secteur Non sectoriel et autres</i>			
Frais de restructuration	3 358 \$	—	n. p.
Frais de développement	15 287 \$	—	n. p.
Total des éléments importants	26 495 \$	14 111 \$	87,8 %
Total des charges compte non tenu des éléments importants	310 547 \$	301 365 \$	3,0 %
Résultat net avant impôt sur le résultat – ajusté	32 896 \$	27 452 \$	19,8 %
Charge d'impôt sur le résultat – ajusté	13 463 \$	7 517 \$	79,1 %
Résultat net – ajusté	19 433 \$	19 935 \$	(2,5) %
<i>Éléments importants ayant une incidence sur le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires</i>			
Participations ne donnant pas le contrôle – IFRS	10 268 \$	7 169 \$	43,2 %
Amortissement de la composante capitaux propres des participations ne donnant pas le contrôle dans CGWM UK et autre ajustement	1 265 \$	1 504 \$	(15,9) %
Participations ne donnant pas le contrôle (ajustées) ¹	9 003 \$	5 665 \$	58,9 %
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires compte non tenu des éléments importants¹	7 578 \$	11 879 \$	(36,2) %
Résultat par action ordinaire de base compte non tenu des éléments importants¹	0,10 \$	0,13 \$	(23,1) %
Résultat par action ordinaire après dilution compte non tenu des éléments importants¹	0,07 \$	0,11 \$	(36,4) %

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.
n. p. : non pertinent

Incidence des actions privilégiées convertibles sur le résultat par action ordinaire

Le résultat par action ordinaire après dilution (« RPA après dilution ») est calculé selon la méthode du rachat d'actions en tenant compte de l'exercice de tous les éléments dilutifs. Les actions privilégiées convertibles émises par CGWM UK sont prises en compte dans le calcul du RPA après dilution en ajustant le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires de la Société pour refléter la quote-part proportionnelle de celle-ci dans le résultat de CGWM UK, après conversion si le calcul est dilutif. Pour le trimestre clos le 30 juin 2023, l'effet de la prise en compte de la quote-part proportionnelle de la Société dans le résultat de CGWM UK est anti-dilutif aux fins du calcul du RPA après dilution selon les IFRS, mais dilutif aux fins du calcul du RPA après dilution compte non tenu des éléments importants¹. Par conséquent, le RPA après dilution selon les IFRS est calculé en fonction du résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires moins les dividendes courus et versés sur les actions privilégiées convertibles émises par CGWM UK. Le résultat net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires compte non tenu des éléments importants¹ et le RPA après dilution compte non tenu des éléments importants¹ reflètent la quote-part proportionnelle de la Société dans le résultat net de CGWM UK compte non tenu des éléments importants¹, après conversion.

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 qui suit.

1) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

Régions géographiques

Au cours du T1 de l'exercice 2024, la Société s'est retirée de ses activités à Dubaï. Nos activités à Dubaï étaient auparavant incluses dans Marchés des capitaux Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe. Nos activités en Asie, notamment en Chine et à Hong Kong, ont été regroupées au sein des activités sur les marchés des capitaux au Canada et en Australie pour refléter la manière dont ces unités d'exploitation sont gérées.

Goodwill et immobilisations incorporelles à durée indéterminée

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

À partir des estimations préliminaires de la direction en ce qui a trait aux produits des activités ordinaires, à la performance opérationnelle et aux taux de croissance et d'autres hypothèses qui sont habituellement formulées à l'égard des modèles de flux de trésorerie actualisés, la Société a déterminé que le goodwill affecté à ses unités d'exploitation de la division de Gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne et en Australie ou le goodwill affecté à Marchés des capitaux Canaccord Genuity aux États-Unis et à Marchés des capitaux Canaccord Genuity au Royaume-Uni n'avait pas subi de perte de valeur. Cette évaluation faite par la direction au 30 juin 2023 pourrait néanmoins être révisée en fonction de changements économiques ou d'un contexte économique incertain. Si le contexte commercial devait changer et que la Société n'était pas en mesure de réaliser ses prévisions internes, celle-ci pourrait conclure à la dépréciation du goodwill et devoir comptabiliser au cours de périodes futures une charge de dépréciation. Si des changements défavorables étaient apportés aux principales hypothèses utilisées aux fins des tests de dépréciation à l'égard du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée, le montant recouvrable estimatif d'une partie ou de l'ensemble des unités d'exploitation applicables pourrait devenir inférieur à leur valeur comptable, ce qui pourrait donner lieu à la comptabilisation de charges de dépréciation. Le montant de toute charge de dépréciation pourrait influencer sur une partie ou la totalité des montants comptabilisés au titre du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée. Les charges de dépréciation seraient établies en fonction de l'incidence de tout changement apporté aux principales hypothèses, y compris toute répercussion de ces changements sur le résultat d'exploitation estimatif et d'autres facteurs. En outre, même s'il est possible qu'aucun changement ne soit apporté aux estimations liées à la performance utilisées par la Société pour déterminer si les immobilisations incorporelles à durée indéterminée ont subi une perte de valeur relativement à la marque Genuity, dans le cas où la Société modifie sa façon d'utiliser une immobilisation, elle pourrait devoir comptabiliser une charge de dépréciation.

PREMIER TRIMESTRE DE 2024 PAR RAPPORT AU PREMIER TRIMESTRE DE 2023

Produits des activités ordinaires

Sur une base consolidée, les produits des activités ordinaires sont générés par six activités principales : 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.

PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ EN POURCENTAGE DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES À L'ÉCHELLE DE LA SOCIÉTÉ

	Trimestres clos les 30 juin		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent
	2023	2022	
Commissions et honoraires	53,8 %	57,0 %	(3,2) p. p.
Financement de sociétés	10,8 %	5,9 %	4,9 p. p.
Honoraires de consultation	11,8 %	26,1 %	(14,3) p. p.
Négociation à titre de contrepartiste	6,7 %	8,9 %	(2,2) p. p.
Intérêts	15,2 %	4,7 %	10,5 p. p.
Divers	1,7 %	(2,6) %	4,3 p. p.
Groupe Canaccord Genuity Inc. (total)	100,0 %	100,0 %	

p. p. : points de pourcentage

Les produits des activités ordinaires à l'échelle de la Société se sont établis à 343,3 millions \$ pour le trimestre clos le 30 juin 2023, en hausse de 8,2 %, ou 26,0 millions \$, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. La hausse découle en grande partie de l'accroissement des produits d'intérêts attribuables à notre groupe de gestion de patrimoine mondiale, contrebalancé en partie par la diminution des produits tirés des honoraires de consultation générés par notre groupe des marchés des capitaux au cours du trimestre.

Les produits consolidés du secteur Marchés des capitaux Canaccord Genuity pour le T1/24 ont baissé de 18,4 millions \$, ou 11,2 %, en regard de ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent. La diminution de 42,3 millions \$, ou 51,2 %, des produits tirés des activités de consultation a été en partie compensée par les produits des activités de financement de sociétés qui, grâce à un accroissement de 17,0 millions \$, ou 136,5 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, ont totalisé 29,5 millions \$ pour le trimestre, une tranche de 14,1 millions \$ de ce montant ayant été générée par nos activités en Australie, reflet de l'accroissement du volume de nouvelles émissions dans cette région. Les produits d'intérêts ont également augmenté de 7,1 millions \$, ou 265,4 %, en regard de ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, sous l'effet des hausses des taux d'intérêt.

Les produits tirés des activités de gestion de patrimoine mondiale ont été de 191,0 millions \$ pour le trimestre, soit une hausse de 17,8 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. La hausse découle essentiellement de l'accroissement des produits d'intérêts.

Les produits tirés des commissions et des honoraires proviennent principalement des activités de négociation liées à la gestion de placement des particuliers et des ventes et activités de négociation institutionnelles. Les produits tirés des commissions et des honoraires à l'échelle de la Société se sont accrus de 3,8 millions \$, ou 2,1 %, pour s'établir à 184,8 millions \$ au T1/24, ce qui reflète surtout l'augmentation des produits tirés de nos activités sur les marchés des capitaux au Canada, neutralisée en partie par une diminution de l'apport de nos activités de gestion de patrimoine au Canada.

À l'échelle de la Société, les produits tirés des activités de financement de sociétés ont progressé de 18,2 millions \$, ou 97,5 %, pour se fixer à 37,0 millions \$ au T1/24. Nos activités sur les marchés des capitaux au Canada, aux États-Unis et en Australie ont généré respectivement des hausses de 22,2 %, 29,4 % et 410,8 % en regard des résultats du T1/23. Ces hausses ont été en partie contrebalancées par une baisse des produits tirés des activités de financement de sociétés dans nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni. Ces hausses reflètent aussi le niveau assez faible des produits au T1/23 sous l'effet des pertes liées aux titres détenus plus importantes au cours de ce trimestre en question. La hausse globale des produits tirés des activités de financement de sociétés sur une base consolidée a été accentuée par l'augmentation de 1,2 million \$, ou 19,3 %, affichée par notre secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity par rapport au T1/23, ce qui reflète une légère hausse du volume des nouvelles émissions.

Les produits tirés des honoraires de consultation à l'échelle de la Société ont diminué de 42,3 millions \$, ou 51,0 %, par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent, pour s'établir à 40,7 millions \$. L'apport de nos activités aux États-Unis aux produits tirés des activités de consultation s'est chiffré à 25,1 millions \$, un recul de 38,2 millions \$, ou 60,4 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent en raison des retards dans la réalisation des mandats en cours. Nos activités au Royaume-Uni et en Europe ont également inscrit des baisses de 10,6 millions \$, ou 65,6 %, par rapport au trimestre clos le 30 juin 2022. Ces baisses ont été en partie contrebalancées par la hausse de 6,5 millions \$, ou 204,7 %, liée à nos activités sur les marchés des capitaux au Canada.

Les produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste à l'échelle de la Société se sont chiffrés à 22,9 millions \$ au T1/24, soit une diminution de 5,3 millions \$, ou 18,7 %, par rapport à ceux du T1/23 qui découle surtout de la diminution de la volatilité du marché, laquelle a entraîné une baisse des activités de négociation par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Les produits d'intérêts à l'échelle de la Société se sont établis à 52,3 millions \$ pour le trimestre clos le 30 juin 2023, une hausse de 37,5 millions \$, ou 252,8 %, comparativement à ceux du T1/23 qui est surtout attribuable à nos activités de gestion de patrimoine mondiale, lesquelles ont généré des produits d'intérêts de 38,7 millions \$ pour le trimestre.

Les produits divers ont totalisé 5,7 millions \$ au T1/24, en hausse de 14,0 millions \$ comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. La hausse s'explique surtout par un ajustement de la juste valeur comptabilisé au T1/23 à l'égard de certains titres négociables non liquides ou temporairement incessibles, ce qui a donné lieu à une baisse de 11,4 millions \$ des produits comptabilisés dans le secteur Non sectoriel et autres.

Charges

À l'échelle de la Société, les charges se sont chiffrées à 337,0 millions \$ pour le trimestre clos le 30 juin 2023, en hausse de 6,8 %, ou 21,6 millions \$, par rapport à celles du T1/23. Le total des charges compte non tenu des éléments importants¹, en pourcentage des produits des activités ordinaires, a diminué de 1,2 point de pourcentage par rapport à celui du trimestre clos le 30 juin 2022.

CHARGES EN POURCENTAGE DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

	Trimestres clos les 30 juin		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent
	2023	2022	
Charge de rémunération	54,2 %	62,5 %	(8,3) p. p.
Autres charges indirectes ¹	43,0 %	34,5 %	8,5 p. p.
Frais de restructuration	1,0 %	—	1,0 p. p.
Frais connexes aux acquisitions	—	2,4 %	(2,4) p. p.
Total	98,2 %	99,4 %	(1,2) p. p.

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

Charge de rémunération

La charge de rémunération à l'échelle de la Société s'est chiffrée à 185,9 millions \$ au T1/24, en baisse de 12,5 millions \$, ou 6,3 %, par rapport à celle du T1/23. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 8,3 points de pourcentage, passant de 62,5 % au T1/23 à 54,2 % au T1/24. La baisse du ratio de rémunération découle en partie de la variation de valeur des attributions de droits à des paiements fondés sur des actions consenties au cours des périodes précédentes.

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.

AUTRES CHARGES INDIRECTES

(en milliers \$ CA, sauf les pourcentages)	Trimestres clos les 30 juin		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent
	2023	2022	
Frais de négociation	21 978 \$	24 748 \$	(11,2) %
Locaux et matériel	5 819	4 823	20,7 %
Communications et technologie	22 612	19 355	16,8 %
Intérêts	23 311	7 824	197,9 %
Frais d'administration	35 156	30 756	14,3 %
Amortissement ¹	9 903	8 195	20,8 %
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	6 340	6 815	(7,0) %
Frais de développement	22 624	6 926	226,7 %
Total des autres charges indirectes	147 743 \$	109 442 \$	35,0 %

1) Comprend l'amortissement des immobilisations incorporelles. Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants du premier trimestre de l'exercice 2024 » à la page 16.

Les autres charges indirectes ont été de 147,7 millions \$, en hausse de 35,0 % au T1/24 par rapport à celles du T1/23. En pourcentage des produits des activités ordinaires, les autres charges indirectes se sont établies à 43,0 % au T1/24, en regard de 34,5 % au T1/23, soit une augmentation de 8,5 points de pourcentage.

La charge d'intérêts a augmenté de 15,5 millions \$, ou 197,9 %, par rapport à celle du T1/23, du fait surtout de la hausse des taux d'intérêt liée aux emprunts bancaires contractés dans le cadre des activités de CGWM UK au titre des acquisitions réalisées au cours de périodes précédentes. La charge d'intérêts liée à nos activités sur les marchés des capitaux au Canada a augmenté de 2,7 millions \$, ou 277,2 %, du fait de l'augmentation des activités d'emprunt de titres et de la hausse des taux d'intérêt.

Les frais d'administration ont augmenté de 4,4 millions \$, ou 14,3 %, pour le trimestre clos le 30 juin 2023, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, sous l'effet de la hausse des frais de promotion et de déplacement en lien avec le nombre de conférences, de réunions avec des clients et d'autres événements.

La charge d'amortissement a augmenté de 1,7 million \$, ou 20,8 %, par rapport à celle du T1 de l'exercice 2023, en raison principalement de l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises en lien avec les acquisitions de PSW et de Results.

Les frais de développement se sont chiffrés à 22,6 millions \$ au T1/24, comparativement à 6,9 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, variation surtout attribuable aux charges liées au secteur Non sectoriel et autres dans le cadre de l'offre publique d'achat par la direction expirée.

Des frais de restructuration de 3,4 millions \$ ont été comptabilisés dans notre secteur Non sectoriel et autres au T1/24. Aucuns frais de restructuration n'avaient été engagés au T1/23.

Impôt sur le résultat

La charge d'impôt sur le résultat pour le trimestre clos le 30 juin 2023 a été de 6,6 millions \$ au titre d'un résultat avant impôt sur le résultat de 6,3 millions \$, en regard d'une charge d'impôt sur le résultat de 4,9 millions \$ au titre d'un résultat avant impôt sur le résultat de 1,9 million \$ au T1/23. La variation du taux d'impôt effectif a essentiellement découlé de la réévaluation d'actifs d'impôt différé se rapportant à des attributions dont les droits ne sont pas acquis au titre des régimes de paiements fondés sur des actions, ainsi que des fluctuations de la valeur des attributions à base d'actions par rapport au trimestre précédent.

Perte nette

La perte nette s'est établie à 0,3 million \$ au T1/24, comparativement à une perte nette de 3,0 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. La perte nette attribuable aux actionnaires ordinaires a été de 13,4 millions \$, par rapport à une perte nette attribuable aux actionnaires ordinaires de 12,6 millions \$ pour le trimestre clos le 30 juin 2022. La perte par action ordinaire après dilution a été de 0,15 \$ au T1/24, par rapport à une perte par action ordinaire après dilution de 0,14 \$ au T1/23.

Le résultat net compte non tenu des éléments importants¹ s'est chiffré à 19,4 millions \$ pour le T1/24, comparativement à un résultat net de 19,9 millions \$ au T1/23. Le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires compte non tenu des éléments importants¹ s'est établi à 7,6 millions \$, comparativement à 11,9 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Le résultat par action ordinaire après dilution compte non tenu des éléments importants¹ a été de 0,07 \$ au T1/24, par rapport à un résultat par action ordinaire après dilution compte non tenu des éléments importants¹ de 0,11 \$ au T1/23.

1) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

Résultats par secteur d'activité – Trimestre clos le 30 juin 2023 par rapport au trimestre clos le 30 juin 2022

(en milliers \$ CA, sauf le nombre d'employés)	Trimestres clos les 30 juin							
	2023				2022			
	Marchés des capitaux Canaccord Genuity \$	Gestion de patrimoine Canaccord Genuity \$	Non sectoriel et autres \$	Total \$	Marchés des capitaux Canaccord Genuity \$	Gestion de patrimoine Canaccord Genuity \$	Non sectoriel et autres \$	Total \$
Produits des activités ordinaires								
Canada	40 697	71 416	6 605	118 718	14 348	71 743	(8 986)	77 105
Royaume-Uni et Europe	13 330	103 172	—	116 502	26 014	73 337	—	99 351
États-Unis	73 460	1 198	—	74 658	124 058	1 218	—	125 276
Australie	18 207	15 239	—	33 446	(283)	15 921	—	15 638
Total des produits des activités ordinaires	145 694	191 025	6 605	343 324	164 137	162 219	(8 986)	317 370
Charges	149 892	157 288	29 862	337 042	156 692	143 866	14 918	315 476
Imputations intersectorielles	4 367	4 706	(9 073)	—	4 968	6 134	(11 102)	—
Résultat avant impôt sur le résultat	(8 565) \$	29 031 \$	(14 184) \$	6 282 \$	2 477 \$	12 219 \$	(12 802) \$	1 894 \$
Compte non tenu des éléments importants ³								
Produits des activités ordinaires	145 694	191 025	6 724	343 443	164 137	162 219	2 461	328 817
Charges	148 969	150 361	11 217	310 547	155 061	131 386	14 918	301 365
Imputations intersectorielles	4 367	4 706	(9 073)	—	4 968	6 134	(11 102)	—
Résultat avant impôt sur le résultat	(7 642)	35 958	4 580	32 896	4 108	24 699	(1 355)	27 452
Nombre d'employés ⁴	867	1 495	468	2 830	847	1 303	465	2 615

1) Les mesures financières sont conformes aux IFRS, sauf les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5. Les résultats financiers détaillés des secteurs d'activité sont présentés à la note 20 des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités à la page 59.

2) Les résultats d'exploitation des activités en Australie ont été entièrement consolidés, et une participation ne donnant pas le contrôle de 32,7 % a été comptabilisée pour le premier trimestre de l'exercice 2024 (32,7 % pour le trimestre clos le 30 juin 2022).

3) Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants du premier trimestre de l'exercice 2024 » à la page 16.

4) Certains effectifs ont fait l'objet d'une nouvelle répartition entre les secteurs Marchés des capitaux Canaccord Genuity et Non sectoriel et autres. Les informations comparatives ont été retraitées.

Les activités de Groupe Canaccord Genuity sont divisées en trois secteurs : Marchés des capitaux Canaccord Genuity et Gestion de patrimoine Canaccord Genuity sont les principaux secteurs d'exploitation, tandis que le secteur Non sectoriel et autres est principalement un secteur administratif.

MARCHÉS DES CAPITAUX CANACCORD GENUITY

Aperçu

Marchés des capitaux Canaccord Genuity fournit un éventail complet de services de financement de sociétés, de consultation, de recherche sur les actions, de vente et de négociation pour le compte de clients qui sont des sociétés, des institutions et des gouvernements, et il exerce des activités de négociation à titre de contrepartiste. Marchés des capitaux Canaccord Genuity compte des bureaux et des employés dans plus de 20 établissements au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Europe, en Australie et en Asie.

Notre division des marchés des capitaux compte environ 900 employés qui sont divisés en groupes selon les produits, les secteurs d'activité et les régions géographiques qu'ils couvrent, ainsi qu'en groupes offrant du soutien. Nos groupes sectoriels sont axés sur les principaux secteurs de croissance de l'économie mondiale et visent principalement les secteurs de la technologie, des soins de santé et des sciences de la vie (ce qui inclut le secteur du cannabis), des métaux et des mines ainsi que des produits de consommation et de détail, en plus d'offrir une exposition aux secteurs des produits diversifiés, du transport et des produits industriels, de l'énergie, des produits structurés et du développement durable. Nos capacités englobent les placements privés, la prise ferme de titres de participation et de titres de créance, les PAPE, les placements complémentaires, les placements au cours du marché, les financements par emprunts et la restructuration de dettes, les services de consultation (notamment pour les fusions, les acquisitions, ainsi que les opérations sur capital privé et à titre de promoteur financier), la négociation à titre de contrepartiste, les opérations sur bloc et la tenue de marché.

Une approche rigoureuse axée sur le marché intermédiaire et des initiatives d'harmonisation mondiales ont renforcé la position de Marchés des capitaux Canaccord Genuity à titre de banque d'investissement indépendante d'envergure mondiale spécialisée dans des secteurs et des régions cibles. La plateforme mondiale intégrée de Marchés des capitaux Canaccord Genuity et la priorité qu'elle accorde judicieusement aux principaux secteurs de croissance de l'économie mondiale procurent un avantage concurrentiel. Marchés des capitaux Canaccord Genuity se consacre à fournir des capacités d'exécution et des connaissances spécialisées dans diverses régions géographiques, fournissant ainsi des services différenciés par rapport à ceux d'autres banques d'investissement mondiales.

Perspectives

Marchés des capitaux Canaccord Genuity continue de prendre des mesures pour renforcer sa position de chef de file du marché intermédiaire dans bon nombre des principaux marchés dans lesquels la Société mène ses activités. La direction prévoit mettre l'accent sur les gains d'efficacité opérationnelle et le renforcement de la plateforme mondiale par une intégration plus poussée de nos capacités mondiales et par l'amélioration constante de la coordination transfrontalière entre nos bureaux partout dans le monde.

La Société prévoit que les avantages continus découlant de ses investissements permettront d'accroître l'apport des activités de consultation à marge plus élevée, alors que les acquisitions de Results (exercice 2023), de Petsky (exercice 2019) et de Sawaya (exercice 2022) lui permettent d'élargir ses activités.

L'environnement d'exploitation des activités sur les marchés des capitaux mondiaux étant très dynamique dans le contexte du marché intermédiaire, nous devons continuer de faire preuve d'une certaine agilité dans la composition de nos activités afin de rester concurrentiels et de répondre aux besoins changeants de nos clients. Pour cette raison, la Société prévoit continuer d'investir de manière disciplinée, le cas échéant, afin de renforcer nos activités dans des régions où nous croyons pouvoir accroître notre part de marché.

La Société maintient son engagement à mener ses activités sur les marchés des capitaux avec toute l'efficacité qui s'impose afin de maintenir sa capacité à offrir une expertise et des services en matière d'exécution de premier plan sur le marché dans tous les cycles du marché. La culture de compression des coûts continue d'être renforcée dans l'ensemble de la Société, et cette division continue d'évaluer des stratégies de réduction des coûts d'exploitation à long terme.

RENDEMENT FINANCIER^{1, 2}

(en milliers \$ CA, sauf le nombre d'employés)	Trimestre clos le 30 juin 2023					Trimestre clos le 30 juin 2022				
	Canada	Royaume-Uni ⁵	États-Unis	Australie	Total	Canada	Royaume-Uni ⁵	États-Unis	Australie	Total
Produits des activités ordinaires	40 697	13 330	73 460	18 207	145 694	14 348	26 014	124 058	(283)	164 137
Charges										
Charge de rémunération	16 543	11 319	47 335	10 009	85 206	12 962	16 409	70 715	(3 546)	96 540
Autres charges indirectes	18 712	8 280	33 280	4 414	64 686	14 769	5 987	34 787	4 609	60 152
Total des charges	35 255	19 599	80 615	14 423	149 892	27 731	22 396	105 502	1 063	156 692
Imputations intersectorielles ³	2 913	344	905	205	4 367	3 935	214	748	71	4 968
Résultat avant impôt sur le résultat ³	2 529 \$	(6 613) \$	(8 060) \$	3 579 \$	(8 565) \$	(17 318) \$	3 404 \$	17 808 \$	(1 417) \$	2 477 \$
Participations ne donnant pas le contrôle ²	—	—	—	840	840	—	—	—	649	649
Compte non tenu des éléments importants ⁴										
Total des produits des activités ordinaires	40 697	13 330	73 460	18 207	145 694	14 348	26 014	124 058	(283)	164 137
Total des charges	35 255	19 120	80 171	14 423	148 969	27 671	22 396	103 931	1 063	155 061
Imputations intersectorielles ³	2 913	344	905	205	4 367	3 935	214	748	71	4 968
Résultat avant impôt sur le résultat ³	2 529 \$	(6 134) \$	(7 616) \$	3 579 \$	(7 642) \$	(17 258) \$	3 404 \$	19 379 \$	(1 417) \$	4 108 \$
Nombre d'employés ⁶	219	167	391	90	867	236	143	376	92	847

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

2) Les résultats d'exploitation des activités en Australie ont été entièrement consolidés, et une participation ne donnant pas le contrôle de 32,7 % a été comptabilisée pour le premier trimestre de l'exercice 2024 (32,7 % pour le trimestre clos le 30 juin 2022).

3) Le résultat avant impôt sur le résultat tient compte des imputations intersectorielles et exclut les participations ne donnant pas le contrôle. Se reporter à la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 28.

4) Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants du premier trimestre de l'exercice 2024 » à la page 16.

5) Comprend les activités à Dubaï.

6) Certains effectifs ont fait l'objet d'une nouvelle répartition entre les secteurs Marchés des capitaux Canaccord Genuity et Non sectoriel et autres. Les informations comparatives ont été retraitées.

PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES – MARCHÉS DES CAPITAUX CANACCORD GENUITY

Les produits des activités ordinaires de Marchés des capitaux Canaccord Genuity sont tirés des commissions et des honoraires gagnés dans le cadre du financement de sociétés et de la consultation, des ventes institutionnelles et des activités de négociation, ainsi que des profits et pertes de négociation découlant des activités de négociation à titre de contrepartiste, dont les activités internationales de négociation de Marchés des capitaux Canaccord Genuity. En Australie et au Canada, les positions liées aux titres détenus génèrent également des produits des activités ordinaires qui sont inclus dans les produits tirés des services de financement de sociétés. La valeur de ces positions fluctue en fonction de l'évolution de la conjoncture du marché.

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

Produits des activités ordinaires générés dans les régions suivantes :	Trimestres clos les 30 juin		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent
	2023	2022	
Canada	27,9 %	8,8 %	19,1 p. p.
Royaume-Uni et Europe	9,1 %	15,8 %	(6,7) p. p.
États-Unis	50,4 %	75,6 %	(25,2) p. p.
Australie	12,6 %	(0,2) %	12,8 p. p.
Marchés des capitaux Canaccord Genuity (total)	100 %	100 %	

p. p. : points de pourcentage

Marchés des capitaux Canaccord Genuity a généré des produits des activités ordinaires de 145,7 millions \$ au T1/24, en baisse de 11,2 %, ou 18,4 millions \$, par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Nos activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis ont généré des produits de 73,5 millions \$, ce qui représente 50,4 % des produits tirés des activités sur les marchés des capitaux mondiaux au cours du trimestre. Les produits consolidés tirés des activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis ont reculé de 40,8 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, principalement en lien avec l'apport moins élevé des honoraires de consultation (60,4 %) et des activités de négociation (35,5 %), en partie contrebalancé par la hausse de 29,4 % des produits tirés des activités de financement de sociétés.

Au Canada, les produits des activités ordinaires ont augmenté de 26,3 millions \$, ou 183,6 %, comparativement à ceux du trimestre clos le 30 juin 2022, ce qui reflète une progression de 10,6 millions \$ des produits tirés des commissions et des honoraires, ainsi que des hausses respectivement de 6,5 millions \$, ou 204,7 %, et 3,0 millions \$, ou 252,1 %, des produits tirés des honoraires de consultation et des activités de négociation à titre de contrepartiste.

Nos activités au Royaume-Uni et en Europe ont affiché une diminution de 12,7 millions \$, ou 48,8 %, des produits des activités ordinaires, engendrée par la baisse des produits tirés des activités de financement et des honoraires de consultation, ce qui a été en partie compensé par la hausse de 188,3 % des produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste par rapport à ceux du T1/23.

Les produits des activités ordinaires en Australie ont augmenté de 18,5 millions \$, par rapport à ceux du T1/23, en lien avec l'augmentation des nouvelles émissions au cours du trimestre considéré. En outre, les produits des activités ordinaires du T1/23 ont subi l'incidence défavorable du recul considérable de la valeur de marché des actions et des bons de souscription reçus en guise d'honoraires.

Financement de sociétés

La réduction considérable des activités de prise ferme observée dans l'ensemble des marchés a persisté tout au long du premier trimestre de l'exercice 2024, touchant particulièrement de petits émetteurs dans plusieurs de nos principaux secteurs de croissance. Les produits tirés du secteur des métaux et mines, qui est historiquement un secteur dominant pour la Société, tiennent compte de l'apport de l'Australie, du Canada et du Royaume-Uni. Les produits tirés du secteur des sciences de la vie sont générés essentiellement par nos activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis et au Canada et tiennent compte des transactions avec les sociétés du secteur du cannabis. Les produits tirés du secteur Divers proviennent principalement de nos activités au Royaume-Uni et au Canada et comprennent les produits de transactions avec des sociétés du secteur de l'énergie.

Les produits tirés des activités de financement de sociétés se sont établis à 29,5 millions \$ pour le trimestre clos le 30 juin 2023, en hausse de 17,0 millions \$, ou 136,5 %, comparativement aux produits générés au T1/23 qui avaient été influencés par le recul marqué de la valeur de marché de certaines positions liées aux titres détenus et aux bons de souscription se rapportant à nos activités de financement de sociétés au Canada et en Australie, ainsi que par certains ajustements de la valeur de marché liés à nos activités de facilitation au Canada.

Les transactions réalisées par Marchés des capitaux Canaccord Genuity par secteurs cibles, et les produits qui en sont tirés sont présentés en détail ci-après.

PRODUITS TIRÉS DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT DE SOCIÉTÉS PAR SECTEUR (EN % DES PRODUITS TIRÉS DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT DE SOCIÉTÉS POUR CHAQUE RÉGION)

Secteurs	Total mondial	Canada	États-Unis	Royaume-Uni	Australie
Sciences de la vie	21 %	10 %	75 %	0 %	2 %
Technologie	14 %	14 %	8 %	0 %	17 %
Métaux et mines	47 %	45 %	11 %	0 %	64 %
Énergie	10 %	3 %	0 %	100 %	14 %
Divers	8 %	28 %	6 %	0 %	3 %
Total	100,0 %				

Note : Dans les tableaux ci-dessus, les transactions avec les sociétés du secteur du cannabis au Canada sont incluses dans le secteur Sciences de la vie.

Consultation

L'accroissement de l'apport des activités de consultation à marge plus élevée demeure une importante priorité stratégique pour la Société. Notre expertise spécialisée dans des secteurs clés de l'économie et nos nombreux succès dans les activités sur les marchés des capitaux nous placent en bonne position pour ouvrir de nouvelles possibilités à nos clients au fil de leur croissance. Nous menons des mandats de consultation stratégiques dans des domaines très variés pour des acheteurs ou des vendeurs, tant à l'échelle nationale qu'à l'échelle internationale, et nous avons établi une position de chef de file dans les structures de financement alternatives. Les produits tirés des activités de consultation sur les marchés des capitaux au cours du premier trimestre de l'exercice 2024 ont affiché un recul de 51,2 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, pour se chiffrer à 40,3 millions \$. Nos activités aux États-Unis sont celles dont l'apport a été le plus important dans ce secteur, générant des produits tirés des activités de consultation de 25,1 millions \$, en baisse de 60,4 % d'un exercice à l'autre. Les produits tirés des honoraires de consultation dans nos activités au Royaume-Uni et en Europe ont également baissé de 65,6 % comparativement à ceux du premier trimestre de l'exercice 2023. Ces baisses ont été en partie compensées par la hausse de 6,5 millions \$, ou 204,7 %, des produits tirés des honoraires de consultation au Canada pour le trimestre clos le 30 juin 2023.

PRODUITS TIRÉS DES HONORAIRES DE CONSULTATION PAR SECTEUR (EN % DES PRODUITS TIRÉS DES ACTIVITÉS DE CONSULTATION POUR CHAQUE RÉGION)

Secteurs	Total mondial	Canada	États-Unis	Royaume-Uni
Sciences de la vie	16 %	46 %	0 %	35 %
Technologie	43 %	11 %	59 %	25 %
Métaux et mines	2 %	6 %	0 %	5 %
Produits de consommation et de détail	35 %	32 %	39 %	18 %
Divers	4 %	5 %	2 %	17 %
Total	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %

Négociation à titre de contrepartiste

Les produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste se sont établis à 23,0 millions \$, en baisse de 5,3 millions \$, ou 18,8 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui reflète principalement la diminution de la volatilité du marché qui a eu pour effet de réduire le niveau d'activité sur les marchés et les possibilités de générer des produits, comparativement aux niveaux records établis au cours de l'exercice précédent. Les produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste de 17,2 millions \$ dans nos activités aux États-Unis sont surtout attribuables au groupe Actions internationales.

Commissions et honoraires

Les produits tirés des commissions et des honoraires se sont chiffrés à 41,0 millions \$, en hausse de 5,2 millions \$, ou 14,6 %, par rapport à ceux du T1/23, ce qui reflète l'augmentation des activités de négociation pour les particuliers et des nouvelles émissions. L'augmentation la plus importante découle des activités au Canada, région où les produits sont passés de 10,6 millions \$ à 11,6 millions \$ pour le premier trimestre de l'exercice 2024. Aux États-Unis, les produits tirés des commissions et des honoraires ont reculé de 5,7 millions \$, ou 21,7 %, comparativement à ceux du premier trimestre de l'exercice 2023.

CHARGES – MARCHÉS DES CAPITAUX CANACCORD GENUITY

Les charges dans notre division des marchés des capitaux ont été de 149,9 millions \$ au T1/24, en baisse de 6,8 millions \$, ou 4,3 %, par rapport à celles du T1/23. Compte non tenu des éléments importants¹, le total des charges s'est établi à 149,0 millions \$ au T1/24, soit une diminution de 3,9 %. En pourcentage des produits des activités ordinaires, le total des charges compte non tenu des éléments importants¹ a augmenté de 7,8 points de pourcentage par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent.

Charge de rémunération

La charge de rémunération dans notre division des marchés des capitaux pour le T1/24 a reculé de 11,3 millions \$, ou 11,7 %, par rapport à celle du T1/23. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires s'est établie à 58,5 %, comparativement à 58,8 % pour le trimestre clos le 30 juin 2022.

Dans les activités sur les marchés des capitaux au Canada, la charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 49,7 points de pourcentage par rapport à celle du T1/23, en raison surtout de la baisse importante des produits et des coûts fixes du personnel élevés relativement aux variations des produits au cours du T1/23, ce qui avait donné lieu à un ratio de rémunération exceptionnellement élevé au cours de cette période. Comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, la charge de rémunération en pourcentage des produits des activités ordinaires dans nos activités aux États-Unis et au Royaume-Uni et en Europe a augmenté respectivement de 7,4 points de pourcentage et 21,8 points de pourcentage, ce qui est attribuable à la baisse des produits des activités ordinaires pour la période considérée sans baisse équivalente de la charge de rémunération correspondante. En Australie, l'importante reprise de frais liés aux primes autres qu'en espèces en raison d'importantes pertes latentes dans certaines positions liées aux titres détenus et aux bons de souscription a donné lieu à un recouvrement de 3,5 millions \$ au titre de la charge de rémunération au T1/23, alors que le ratio de rémunération est revenu à un niveau plus normal, soit 55,0 %, au T1/24.

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

	Trimestres clos les 30 juin		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent
	2023	2022	
Canada	40,6 %	90,3 %	(49,7) p. p.
Royaume-Uni et Europe	84,9 %	63,1 %	21,8 p. p.
États-Unis	64,4 %	57,0 %	7,4 p. p.
Australie	55,0 %	n. p.	n. p.
Marchés des capitaux Canaccord Genuity (total)	58,5 %	58,8 %	(0,3) p. p.

p. p. : points de pourcentage

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.

Autres charges indirectes

Les autres charges indirectes de cette division ont augmenté de 7,5 %, par rapport à celles du premier trimestre de l'exercice 2023, pour s'établir à 64,7 millions \$.

La charge d'intérêts a augmenté de 2,5 millions \$, ou 65,1 %, par rapport à celle du premier trimestre de l'exercice 2023, du fait essentiellement de l'augmentation des activités d'emprunt de titres dans nos activités au Canada, ainsi que de la hausse des taux d'intérêt.

Les frais d'administration ont augmenté de 3,4 millions \$, ou 20,5 %, au T1/24 par rapport à ceux du T1/23, en raison essentiellement d'une augmentation des frais de promotion et de déplacement et des frais liés aux conférences dans nos activités sur les marchés des capitaux au Canada et aux États-Unis. Les frais liés aux communications et à la technologie ont également augmenté de 1,2 million \$, ou 11,1 %, en appui à l'expansion de nos activités sur les marchés des capitaux.

Ces augmentations ont été partiellement contrebalancées par une baisse de 3,0 millions \$, ou 15,4 %, des frais de négociation en regard de ceux du trimestre clos le 30 juin 2022, ce qui est surtout attribuable à la diminution des frais de négociation dans nos activités aux États-Unis, laquelle est liée à la baisse des activités de négociation au cours de la période.

Résultat avant impôt sur le résultat

La perte avant impôt sur le résultat, compte tenu des charges indirectes imputées, pour nos activités sur les marchés des capitaux combinées a été de 8,6 millions \$ au T1/24, comparativement à un résultat net de 2,5 millions \$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Compte non tenu des éléments importants¹, la perte nette avant impôt sur le résultat a été de 7,6 millions \$ au T1/24, par rapport à un résultat net avant impôt sur le résultat de 4,1 millions \$ au T1/23.

GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY

Aperçu

La Société a des activités de gestion de patrimoine au Canada, au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne, ainsi qu'en Australie.

La division de gestion de patrimoine de Groupe Canaccord Genuity offre une gamme étendue de services financiers et de produits de placement aux particuliers, institutions, intermédiaires et organismes de bienfaisance. Les produits tirés des activités de gestion de patrimoine proviennent des services classiques de courtage à la commission, de la vente de produits et de services tarifés et des intérêts liés aux comptes sur marge. De plus, les conseillers en placement au Canada et en Australie génèrent des produits tirés des honoraires et des commissions en lien avec les transactions de financement de sociétés et les transactions mettant en jeu du capital de risque.

Au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity comptait 16 bureaux au Royaume-Uni, à Guernesey, à Jersey et à l'île de Man au 30 juin 2023. Les produits des activités ordinaires de cette division proviennent en grande partie des comptes assortis d'honoraires, des activités de gestion de portefeuille, des intérêts et des activités de planification financière. Les produits tirés des honoraires en pourcentage du total des produits des activités ordinaires de cette division se sont établis à 82,4 % pour le trimestre clos le 30 juin 2023. La division offre des services aux clients au Royaume-Uni et à l'échelle internationale et leur offre des options de placement dans des produits financiers exclusifs ou de tierces parties, y compris des fonds de placement gérés par les gestionnaires de portefeuille de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity. Cette division comptait 257 experts en placement au 30 juin 2023.

Au 30 juin 2023, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity comptait neuf bureaux dans l'ensemble du Canada, dont des conseillers en placement également inscrits aux États-Unis. Les produits tirés des honoraires en pourcentage du total des produits des activités ordinaires de cette division se sont établis à 48,2 % pour le trimestre clos le 30 juin 2023. Cette division comptait 147 équipes de conseillers au 30 juin 2023.

En Australie, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity comptait neuf bureaux au 30 juin 2023. Cette division comptait 121 équipes de conseillers au 30 juin 2023.

Perspectives

Notre virage stratégique visant à accroître l'apport de notre secteur de gestion de patrimoine mondiale demeure une priorité majeure pour la Société. Les priorités de la direction en ce qui concerne Gestion de patrimoine Canaccord Genuity consisteront à accroître les ASA et les ASG et à augmenter la proportion des produits tirés des honoraires en pourcentage du total des produits des activités ordinaires. En disposant d'un plus grand nombre de sources récurrentes de produits des activités ordinaires, nous nous attendons à rendre notre entreprise considérablement moins sensible aux activités de négociation associées aux produits tirés des transactions.

Nous continuons d'explorer un vaste éventail de possibilités pour générer une croissance rentable dans nos activités de gestion de patrimoine mondiale. En plus d'investir dans la main-d'œuvre et les acquisitions, nous développons activement notre réseau de spécialistes dans la technologie, le développement durable et d'autres secteurs de croissance afin de suivre la cadence des besoins en constante évolution des investisseurs.

La Société prévoit demeurer à l'affût de possibilités stratégiques pour accroître l'envergure de ses activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne.

Certains investisseurs institutionnels ont acheté deux séries d'actions privilégiées convertibles émises par Canaccord Genuity Wealth Group Holdings (Jersey) Limited, une filiale de la Société qui est également la société mère de toutes les sociétés en exploitation incluses dans CGWM UK. Après conversion et sous réserve de la priorité en cas de liquidation associée aux actions privilégiées convertibles et aux actions préférentielles émises aux dirigeants de CGWM UK, la Société détient une participation en équivalents de capitaux propres d'environ 66,9 % dans Canaccord Genuity Wealth Group Holdings (Jersey) Limited.

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.

Au Canada, la Société demeure à l'affût de possibilités pour générer une croissance rentable en mettant l'accent sur l'amélioration des marges, la gestion des coûts et la croissance de l'entreprise grâce à un recrutement ciblé et à d'autres initiatives visant l'accroissement des actifs pour le compte des clients. Le recrutement et le maintien en fonction de conseillers en placement constituent une importante priorité. Bien que le contexte d'embauche demeure concurrentiel, notre capacité à attirer et à retenir des conseillers compétents s'appuie sur les avantages liés à notre plateforme indépendante qui permet d'accéder à des ressources et compétences mondiales, ainsi que sur les investissements dans l'évolution de notre technologie et de notre offre de produits et notre bilan éprouvé en matière d'accroissement des produits des activités ordinaires et de rentabilité sur plusieurs années consécutives. Nous restons fortement déterminés à investir dans la technologie et dans les programmes de formation et à bâtir une gamme complète de produits visant à attirer des investisseurs fortunés et à fournir à nos conseillers des ressources pour les aider à développer leurs activités.

La Société a l'intention de continuer de tirer parti du succès de ses activités de gestion de patrimoine élargies en Australie. Nous prévoyons une expansion soutenue grâce à un recrutement ciblé et au développement de services et de produits de gestion de patrimoine, ainsi qu'aux avantages découlant de la relation avec les activités sur les marchés des capitaux menées par Canaccord Genuity dans la région.

RENDEMENT FINANCIER – GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY EN AMÉRIQUE DU NORD^{1, 2}

(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 correspondant de l'exercice précédent
	2023	2022	
Produits des activités ordinaires	72 614 \$	72 961 \$	(0,5) %
Charges			
Charge de rémunération	37 704	42 217	(10,7) %
Autres charges indirectes	21 853	18 432	18,6 %
Total des charges	59 557 \$	60 649 \$	(1,8) %
Imputations intersectorielles ²	4 065	5 815	(30,1) %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	8 992 \$	6 497 \$	38,4 %
ASG (discrétionnaires) ³	10 201	7 952	28,3 %
ASA ⁴	37 184	33 857	9,8 %
Nombre d'équipes de conseillers	147	146	0,7 %
Nombre d'employés	523	497	5,2 %
Compte non tenu des éléments importants⁵			
Total des charges	59 537 \$	60 649 \$	(1,8) %
Imputations intersectorielles ²	4 065	5 815	(30,1) %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	9 012 \$	6 497 \$	38,7 %

1) Les mesures financières sont conformes aux IFRS, sauf les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants. 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 28.

3) Les ASG au Canada comprennent tous les actifs gérés de manière discrétionnaire dans le cadre de programmes, dont les programmes de solutions gérées de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity et le Programme de gestion des placements des particuliers. Les services fournis comprennent la sélection des placements et la prestation de conseils en placement. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

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. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

5) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5 et au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants du premier trimestre de l'exercice 2024 » à la page 16.

Les produits des activités ordinaires de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity en Amérique du Nord se sont chiffrés à 72,6 millions \$, en légère baisse de 0,3 million \$, ou 0,5 %, par rapport à ceux du trimestre clos le 30 juin 2022. Les produits d'intérêts et les produits tirés du financement de sociétés ont augmenté respectivement de 66,4 % et 35,3 %, ce qui a été contrebalancé par une baisse de 11,5 % des produits tirés des commissions.

Les ASA⁴ au Canada ont augmenté de 9,8 % pour s'établir à 37,2 milliards \$ au 30 juin 2023, comparativement à 33,9 milliards \$ au 30 juin 2022, ce qui reflète essentiellement les entrées de trésorerie nettes générées par les nouveaux actifs des clients. Au 30 juin, il y avait 147 équipes de conseillers au Canada, soit une de plus qu'il y a un an. Les produits tirés des honoraires de nos activités en Amérique du Nord en pourcentage du total des produits des activités ordinaires ont diminué de 0,4 point de pourcentage par rapport à ceux du T1/23 et ont représenté 48,2 % des produits de gestion de patrimoine au Canada au premier trimestre de l'exercice 2024.

Le total des charges de ce secteur pour le T1/24 a été de 59,6 millions \$, en baisse de 1,1 million \$, ou 1,8 %, par rapport à celui du T1/23. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a été de 51,9 % au T1/24, en baisse de 5,9 points de pourcentage par rapport à celle du T1/23, ce qui découle en partie d'une diminution de la charge de rémunération liée à la variation de valeur des attributions de droits à des paiements fondés sur des actions consenties au cours des périodes précédentes.

Les autres charges indirectes de ce secteur ont augmenté de 3,4 millions \$ comparativement à celles du trimestre clos le 30 juin 2022. Les frais liés aux locaux et au matériel ont augmenté de 0,6 million \$, ou 85,2 %, en lien avec la répartition des coûts supplémentaires du secteur Non sectoriel et autres. Les frais d'administration ont augmenté de 1,1 million \$ en raison d'une hausse des frais liés aux conférences au cours du trimestre considéré. La charge d'intérêts a augmenté de 0,8 million \$, ou 72,3 %, du fait de la hausse des taux d'intérêt.

Le résultat avant impôt sur le résultat du T1/24 s'est établi à 9,0 millions \$, en hausse de 2,5 millions \$, ou 38,4 %, comparativement à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. Compte non tenu des éléments importants¹, le résultat avant impôt sur le résultat du T1/24 a été de 9,0 millions \$, comparativement à 6,5 millions \$ au T1/23.

1) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

RENDEMENT FINANCIER – GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY AU ROYAUME-UNI ET DANS LES DÉPENDANCES DE LA COURONNE^{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 correspondant de l'exercice précédent
	2023	2022	
Produits des activités ordinaires	103 172 \$	73 337 \$	40,7 %
Charges			
Charge de rémunération	45 119	38 493	17,2 %
Autres charges indirectes	37 628	20 589	82,8 %
Frais connexes aux acquisitions	—	7 582	(100,0) %
Total des charges	82 747	66 664	24,1 %
Imputations intersectorielles ²	564	297	89,9 %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	19 861	6 376	211,5 %
Participation ne donnant pas le contrôle ⁶	9 381	6 621	41,7 %
ASG ³	54 670	52 166	4,8 %
Nombre d'experts en placement et de gestionnaires de fonds	257	221	16,3 %
Nombre d'employés	733	588	24,7 %
Compte non tenu des éléments importants⁴			
Total des charges	75 955 \$	54 301 \$	39,9 %
Imputations intersectorielles ²	564	297	89,9 %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	26 653	18 739	42,2 %
Participation ne donnant pas le contrôle ⁶	8 116	5 117	58,6 %

1) Les mesures financières sont conformes aux IFRS, sauf les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants. 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 28.

3) Les ASG au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne représentent la valeur de marché des actifs pour le compte des clients qui sont gérés et administrés par la Société qui en tire des commissions ou des honoraires. Cette mesure comprend les comptes discrétionnaires et non discrétionnaires. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

4) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5 et au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants du premier trimestre de l'exercice 2024 » à la page 16.

5) Comprend les résultats d'exploitation d'Adam & Company depuis la date d'acquisition du 1^{er} octobre 2021 et de PSW, depuis le 31 mai 2022.

6) La participation ne donnant pas le contrôle représente la tranche du résultat net après impôt de CGWM UK qui n'est pas attribuable à la Société.

Les produits des activités ordinaires générés par nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne proviennent en grande partie des comptes assortis d'honoraires et des activités de gestion de portefeuille et, par conséquent, ils sont peu sensibles aux variations du niveau des activités de négociation, mais plus sensibles aux variations de la valeur de marché. Les produits des activités ordinaires ont atteint 103,2 millions \$ au T1/24, en hausse de 40,7 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Évalués en monnaie locale (livre sterling), les produits des activités ordinaires se sont établis à 61,4 millions £ au T1/24, en regard de 45,7 millions £ au T1/23, ce qui représente une hausse de 34,4 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Au 30 juin 2023, les ASG¹ au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne s'établissaient à 54,7 milliards \$, en hausse de 4,8 % comparativement à 52,2 milliards \$ au 30 juin 2022, ce qui s'explique par l'appréciation de la livre sterling par rapport au dollar canadien. Évalués en monnaie locale (livre sterling), les ASG¹ ont diminué de 2,4 %, passant de 33,3 milliards £ au 30 juin 2022 à 32,5 milliards £ au 30 juin 2023. Les produits tirés des honoraires dans nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne ont représenté 82,4 % du total des produits des activités ordinaires au T1/24, ce qui représente une augmentation de 2,4 points de pourcentage comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent.

La charge de rémunération totale de cette division a augmenté de 6,6 millions \$, ou 17,2 %, au T1/24 par rapport à celle du trimestre clos le 30 juin 2022. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 8,8 points de pourcentage, passant de 52,5 % au T1/23 à 43,7 % au T1/24.

Les autres charges indirectes se sont chiffrées à 37,6 millions \$ au T1/24, en hausse de 17,0 millions \$, ou 82,8 %, par rapport à 20,6 millions \$ au T1/23. La hausse la plus importante découle de l'augmentation de la charge d'intérêts sur les emprunts bancaires en lien avec les taux d'intérêt plus élevés et les emprunts additionnels dans le cadre des acquisitions d'Adam & Company et de PSW. Les frais d'administration ont augmenté de 1,9 million \$, ou 45,6 %, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, du fait de la hausse des frais liés à l'expansion des activités. La charge d'amortissement a augmenté de 1,5 million \$, ou 29,1 %, par rapport à celle du T1/23, en partie par suite de l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition de PSW, réalisée le 31 mai 2022.

Aucuns frais connexes aux acquisitions n'ont été comptabilisés au T1/24. Au cours du premier trimestre de l'exercice 2023, des frais connexes aux acquisitions de 7,6 millions \$ avaient été comptabilisés en lien avec l'acquisition de PSW.

Le résultat avant impôt sur le résultat a été de 19,9 millions \$ par rapport à 6,4 millions \$ au T1/23. Le résultat net avant impôt compte non tenu des éléments importants¹ s'est établi à 26,7 millions \$, soit une hausse de 7,9 millions \$ par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent.

1) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

RENDEMENT FINANCIER – GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY EN AUSTRALIE¹

(en milliers \$ CA, sauf les ASG qui sont en millions \$ CA, le nombre d'employés, d'experts en placement et de gestionnaires de fonds, et les pourcentages)	Trimestres clos les 30 juin		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent
	2023	2022	
Produits des activités ordinaires	15 239 \$	15 921 \$	(4,3) %
Charges			
Charge de rémunération	10 341	11 684	(11,5) %
Autres charges indirectes	4 643	4 869	(4,6) %
Total des charges	14 984	16 553	(9,5) %
Imputations intersectorielles ²	77	22	250,0 %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	178	(654)	127,2 %
Participation ne donnant pas le contrôle ⁵	76	(101)	175,2 %
ASG ³	5 406	4 694	15,2 %
Nombre d'experts en placement et de gestionnaires de fonds	121	114	6,1 %
Nombre d'employés	239	218	9,6 %
Compte non tenu des éléments importants⁴			
Total des charges	14 869 \$	16 436 \$	(9,5) %
Imputations intersectorielles ²	77	22	250,0 %
Résultat avant impôt sur le résultat ^{2,4}	293	(537)	154,6 %
Participation ne donnant pas le contrôle ⁵	76	(101)	175,2 %

1) Les mesures financières sont conformes aux IFRS, sauf les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants. 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 28.

3) Les ASG représentent la valeur de marché des actifs des clients qui sont gérés et administrés par la Société. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

4) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5 et au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants du premier trimestre de l'exercice 2024 » à la page 16.

5) La participation ne donnant pas le contrôle représente la tranche du résultat net après impôt de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity en Australie qui n'est pas attribuable à la Société.

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2023, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity en Australie a généré des produits des activités ordinaires de 15,2 millions \$, en baisse de 0,7 million \$, ou 4,3 %, comparativement à ceux du T1/23. Les ASG¹ des activités de gestion de patrimoine en Australie s'établissaient à 5,4 milliards \$ au 30 juin 2023, une hausse de 15,2 % qui est attribuable à l'augmentation des nouveaux actifs nets. En outre, des actifs pour le compte des clients¹ totalisant 14,5 milliards \$ sont également détenus en propriété inscrite dans d'autres comptes moins actifs des plateformes de gestion de patrimoine en Australie, comparativement à 14,6 milliards \$ au 30 juin 2022. Les produits tirés des honoraires dans nos activités en Australie en pourcentage du total des produits des activités ordinaires ont représenté 39,7 % des produits de gestion de patrimoine au premier trimestre de l'exercice 2024, soit une hausse de 7,2 points de pourcentage par rapport à ceux du trimestre clos le 30 juin 2022.

La charge de rémunération totale a reculé de 1,3 million \$, ou 11,5 %, au T1/24 par rapport à celle du T1/23. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires s'est établie à 67,9 % au T1/24, en baisse de 5,5 points de pourcentage par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Les autres charges indirectes ont baissé de 0,2 million \$, ou 4,6 %, comparativement à celles du trimestre clos le 30 juin 2022. Le niveau de toutes les charges indirectes est demeuré généralement similaire à celui du premier trimestre de l'exercice 2023.

Le résultat net avant impôt sur le résultat a été de 0,2 million \$ au T1/24, comparativement à une perte nette avant impôt de 0,7 million \$ au T1/23. Compte non tenu des éléments importants¹, le résultat net avant impôt sur le résultat s'est établi à 0,3 million \$ pour le trimestre clos le 30 juin 2023, comparativement à une perte nette avant impôt sur le résultat de 0,5 million \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.

1) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

NON SECTORIEL ET AUTRES¹

RENDEMENT FINANCIER – NON SECTORIEL ET AUTRES

(en milliers \$ CA, sauf le nombre d'employés et les pourcentages)	Trimestres clos les 30 juin		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent
	2023	2022	
Produits des activités ordinaires	6 605 \$	(8 986) \$	173,5 %
Charges			
Charge de rémunération	7 553	9 510	(20,6) %
Autres charges indirectes	18 933	5 400	n. p.
Frais de restructuration	3 358	—	n. p.
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	18	8	125,0 %
Total des charges	29 862	14 918	100,2 %
Imputations intersectorielles ²	(9 073)	(11 102)	18,3 %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	(14 184)	(12 802)	(10,8) %
Nombre d'employés ⁴	468	465	0,6 %
Compte non tenu des éléments importants³			
Produits des activités ordinaires	6 724 \$	2 461 \$	173,2 %
Total des charges	11 217	14 918	(24,8) %
Imputations intersectorielles ²	(9 073)	(11 102)	18,3 %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	4 580	(1 355)	438,0 %

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

2) La perte avant impôt sur le résultat tient compte des imputations intersectorielles. Se reporter à la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 28.

3) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5 et au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants du premier trimestre de l'exercice 2024 » à la page 16.

4) Certains effectifs ont fait l'objet d'une nouvelle répartition entre les secteurs Marchés des capitaux Canaccord Genuity et Non sectoriel et autres. Les informations comparatives ont été retraitées.

n. p. : non pertinent

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

Les produits des activités ordinaires du secteur Non sectoriel et autres se sont chiffrés à 6,6 millions \$ pour le trimestre clos le 30 juin 2023, comparativement à une perte de 9,0 millions \$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent. La hausse des produits est en grande partie attribuable au fait que l'ajustement de la juste valeur comptabilisé à l'égard de certains bons de souscription et titres négociables non liquides et temporairement incessibles a été revu, ce qui s'est traduit par une diminution des produits des activités ordinaires de 11,4 millions \$, comptabilisée au cours du premier trimestre de l'exercice 2023.

Les charges de ce secteur ont été de 29,9 millions \$ au T1/24, en hausse de 14,9 millions \$, ou 100,2 %, par rapport à celles du trimestre clos le 30 juin 2022. Le total des charges compte non tenu des éléments importants¹ a diminué de 3,7 millions \$, ou 24,8 %, par rapport à celui du T1/23.

La charge de rémunération a baissé de 2,0 millions \$, ou 20,6 %, comparativement à celle du trimestre clos le 30 juin 2022.

La hausse de 13,5 millions \$ des autres charges indirectes par rapport à celles du T1/23 est essentiellement le fait des frais juridiques et des honoraires professionnels engagés en lien avec l'offre publique d'achat par la direction expirée. Cette hausse a été en partie compensée par une baisse de 1,7 million \$, ou 43,5 %, des frais d'administration.

Dans l'ensemble, la perte avant impôt sur le résultat s'est établie à 14,2 millions \$ au T1/24, comparativement à une perte de 12,8 millions \$ au T1/23. Le résultat net avant impôt compte non tenu des éléments importants¹ a été de 4,6 millions \$ pour le trimestre clos le 30 juin 2023, comparativement à une perte nette avant impôt compte non tenu des éléments importants¹ de 1,4 million \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.

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

1) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

Informations financières trimestrielles – Huit trimestres antérieurs au T1/24¹

Le tableau ci-après présente les principales informations financières trimestrielles pour les huit derniers trimestres clos au plus tard le 30 juin 2023. 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 le nombre d'employés et les pourcentages)	Exercice 2024		Exercice 2023				Exercice 2022			
	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	
Produits des activités ordinaires										
Marchés des capitaux Canaccord Genuity	145 694	226 140	196 879	205 697	164 137	312 046	361 893	304 919	324 216	
Gestion de patrimoine Canaccord Genuity :										
Amérique du Nord	72 614	78 410	77 364	73 429	72 961	76 165	82 589	72 367	104 158	
Royaume-Uni et dépendances de la Couronne	103 172	103 730	85 691	80 970	73 337	80 316	81 741	75 109	73 329	
Australie	15 239	14 969	16 633	14 889	15 921	17 793	20 571	18 752	17 517	
Non sectoriel et autres	6 605	7 140	5 549	5 537	(8 986)	13 473	5 423	4 014	(389)	
Total des produits des activités ordinaires	343 324	430 389	382 116	380 522	317 370	499 793	552 217	475 161	518 831	
Résultat net	(268)	3 763	(82 065)	26 564	(3 004)	68 995	66 732	61 785	73 053	
Résultat par action ordinaire de base	(0,15) \$	(0,08) \$	(1,10) \$	0,17 \$	(0,14) \$	0,62 \$	0,59 \$	0,56 \$	0,72 \$	
Résultat par action ordinaire après dilution	(0,15) \$	(0,08) \$	(1,10) \$	0,14 \$	(0,14) \$	0,53 \$	0,52 \$	0,49 \$	0,63 \$	
Résultat net compte non tenu des éléments importants ¹	19 433 \$	17 428 \$	28 197 \$	35 426 \$	19 935 \$	66 822 \$	84 632 \$	69 719 \$	84 654 \$	
Résultat par action ordinaire de base compte non tenu des éléments importants ¹	0,10 \$	0,10 \$	0,20 \$	0,30 \$	0,13 \$	0,62 \$	0,80 \$	0,66 \$	0,84 \$	
Résultat par action ordinaire après dilution compte non tenu des éléments importants ¹	0,07 \$	0,07 \$	0,16 \$	0,25 \$	0,11 \$	0,52 \$	0,69 \$	0,58 \$	0,73 \$	

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

Informations financières trimestrielles compte non tenu des éléments importants^{1, 2}

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action)	Exercice 2024		Exercice 2023				Exercice 2022			
	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	
Total des produits des activités ordinaires selon les IFRS	343 324 \$	430 389 \$	382 116 \$	380 522 \$	317 370 \$	499 793 \$	552 217 \$	475 161 \$	518 831 \$	
Total des charges selon les IFRS	337 042	424 962	462 902	341 490	315 476	403 245	457 234	388 124	419 130	
Produits des activités ordinaires										
<i>Éléments importants comptabilisés dans le secteur Non sectoriel et autres</i>										
Ajustement de la juste valeur de certains titres négociables non liquides ou temporairement inaccessibles	119	—	233	1 271	11 447	(9 000)	(1 400)	—	5 000	
Total des produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants	343 443 \$	430 389 \$	382 349 \$	381 793 \$	328 817 \$	490 793 \$	550 817 \$	475 161 \$	523 831 \$	
Charges										
<i>Éléments importants comptabilisés par Marchés des capitaux Canaccord Genuity</i>										
Amortissement des immobilisations incorporelles	350	214	1 643	1 535	1 264	1 283	107	160	293	
Variation de la juste valeur de la contrepartie éventuelle	—	(14 278)	—	—	—	—	—	—	—	
Frais connexes aux acquisitions	—	—	—	1 477	—	—	537	—	—	
Dépréciation du goodwill et des autres immobilisations incorporelles	—	—	102 571	—	—	—	—	—	—	
Coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions	573	648	523	437	367	364	—	—	—	
<i>Éléments importants comptabilisés par Gestion de patrimoine Canaccord Genuity</i>										
Amortissement des immobilisations incorporelles	5 639	6 314	5 830	5 944	4 312	4 190	4 113	3 178	3 148	
Frais connexes aux acquisitions	—	—	—	(1 656)	7 582	515	6 225	1 920	—	
Coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions	1 288	1 477	649	1 265	586	625	348	2 095	351	
Coûts associés à la réorganisation des activités de CGWM UK	—	—	—	—	—	—	—	794	—	
<i>Éléments importants comptabilisés dans le secteur Non sectoriel et autres</i>										
Coûts liés au rachat des débetures convertibles	—	—	—	—	—	—	—	468	5 464	
Frais de restructuration	3 358	—	—	—	—	—	—	—	—	
Frais de développement	15 287	4 903	808	1 310	—	—	—	—	—	
Ajustement de la juste valeur des participations ne donnant pas le contrôle – composante passif dérivé	—	11 629	—	—	—	—	8 519	—	—	
Total des éléments importants – charges	26 495	10 907	112 024	10 312	14 111	6 977	19 849	8 615	9 256	
Total des charges compte non tenu des éléments importants	310 547	414 055	350 878	331 178	301 365	396 268	437 385	379 509	409 874	
Résultat net avant impôt sur le résultat – ajusté	32 896 \$	16 334 \$	31 471 \$	50 615 \$	27 452 \$	94 525 \$	113 432 \$	95 652 \$	113 957 \$	
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat – ajusté(e)	13 463	(1 094)	3 274	15 189	7 517	27 703	28 800	25 933	29 303	
Résultat net – ajusté	19 433 \$	17 428 \$	28 197 \$	35 426 \$	19 935 \$	66 822 \$	84 632 \$	69 719 \$	84 654 \$	
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	7 578 \$	6 793 \$	16 561 \$	25 793 \$	11 879 \$	54 678 \$	75 098 \$	63 326 \$	81 251 \$	
Résultat par action ordinaire ajusté – base	0,10 \$	0,10 \$	0,20 \$	0,30 \$	0,13 \$	0,62 \$	0,80 \$	0,66 \$	0,84 \$	
Résultat par action ordinaire ajusté – après dilution	0,07 \$	0,07 \$	0,16 \$	0,25 \$	0,11 \$	0,52 \$	0,69 \$	0,58 \$	0,73 \$	

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) En raison du changement dans le nombre d'actions après dilution découlant du rachat des débetures convertibles au quatrième trimestre de l'exercice 2021, de l'incidence des actions privilégiées convertibles émises, ainsi que de l'arrondissement et de l'effet dilutif des engagements d'émission d'actions sur les montants du RPA trimestriel et du RPA depuis le début de l'exercice, la somme des résultats par action ordinaire trimestriels pourrait ne pas correspondre au RPA pour l'exercice.

Tendances et risques du trimestre

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, par les activités dans nos secteurs cibles et par l'évolution du marché en ce qui concerne les sociétés de croissance et les sociétés des marchés et des secteurs émergents. Les produits des activités ordinaires de la Société tirés d'une transaction de prise ferme ne sont comptabilisés qu'une fois une transaction pratiquement conclue ou 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.

La Société a comptabilisé des produits des activités ordinaires de 343,3 millions \$ au T1/24, ce qui représente une diminution de 22,8 % par rapport aux produits des activités ordinaires moyens des huit derniers trimestres. Sur une base consolidée, les produits tirés des activités de financement de sociétés ont diminué, passant d'un niveau record atteint au cours de l'exercice 2022 à 37,0 millions \$ au T1/24, du fait du ralentissement des activités sur les marchés dans toutes les régions où nous sommes présents. Les produits tirés des honoraires de consultation se sont chiffrés à 40,7 millions \$, en baisse de 62,1 % par rapport à la moyenne des huit derniers trimestres, laquelle tient compte des produits records dégagés à l'exercice 2022. Les produits tirés des commissions et des honoraires à l'échelle de la Société ont augmenté de 2,1 % d'un exercice à l'autre, pour s'établir à 184,8 millions \$. Les produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste ont baissé de 18,7 % d'un exercice à l'autre, pour se chiffrer à 22,9 millions \$.

En raison du contexte de hausses de taux d'intérêt, les produits d'intérêts ont augmenté de 252,8 % d'un exercice à l'autre, pour s'établir à 52,3 millions \$, une hausse de 176,4 % comparativement à la moyenne des huit derniers trimestres. Les produits tirés des commissions et des honoraires, les produits tirés des activités de financement de sociétés, les produits tirés des honoraires de consultation et les produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste ont reculé respectivement de 6,1 %, 27,5 %, 61,2 % et 14,8 % par rapport à ceux du T4/23.

Marchés des capitaux mondiaux

Nos activités sur les marchés des capitaux mondiaux ont généré des produits des activités ordinaires de 145,7 millions \$, ce qui représente une baisse de 44,4 % par rapport aux produits des activités ordinaires moyens des huit derniers trimestres, en raison du repli prolongé des marchés mondiaux qui a perturbé le niveau d'activité de l'ensemble de nos secteurs, mais plus particulièrement celui de nos activités de financement de sociétés et des honoraires de consultation. En outre, les produits des activités ordinaires du T1/24 ont reculé de 35,6 % par rapport à ceux du trimestre précédent.

Nos activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis sont celles qui ont le plus contribué aux produits tirés des activités sur les marchés des capitaux, ces activités ayant généré des produits des activités ordinaires de 73,5 millions \$ pour le trimestre considéré, ce qui représente une baisse de 35,7 % par rapport à ceux du trimestre précédent. Au premier trimestre, les produits des activités ordinaires de cette région ont diminué de 48,9 % par rapport à la moyenne des huit derniers trimestres. Dans ce secteur, bien que les activités de consultation soient demeurées robustes, les produits des activités ordinaires du premier trimestre ont diminué de 64,7 % par rapport à la moyenne des huit derniers trimestres, période de comparaison qui inclut les produits trimestriels records générés au cours de l'exercice 2022.

Les produits tirés des activités sur les marchés des capitaux au Canada se sont établis à 40,7 millions \$ au T1/24, soit une hausse de 183,6 % en regard de ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, mais une baisse de 42,0 % comparativement à ceux du quatrième trimestre de l'exercice 2023. Dans ce secteur, les produits des activités ordinaires ont diminué de 33,5 % au premier trimestre par rapport à la moyenne des huit derniers trimestres, ce qui est principalement attribuable à la baisse des produits tirés des activités de consultation et des produits tirés des activités de financement de sociétés.

Les produits tirés des activités sur les marchés des capitaux en Australie ont augmenté de 34,5 % sur une base séquentielle, en raison essentiellement de la hausse de 32,0 % des produits tirés des activités de financement de sociétés, laquelle reflète l'augmentation du niveau d'activité dans nos secteurs cibles. Dans cette région, les produits des activités ordinaires du premier trimestre ont diminué de 39,2 % par rapport à la moyenne des huit derniers trimestres, période de comparaison qui inclut les produits tirés des activités de financement de sociétés trimestriels records générés au deuxième semestre de l'exercice 2022.

Nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni et en Europe ont généré des produits des activités ordinaires de 13,3 millions \$ au T1/24, en baisse de 52,7 % par rapport à ceux du trimestre précédent. Au premier trimestre, les produits des activités ordinaires de ce secteur ont diminué de 50,8 % par rapport à la moyenne des huit derniers trimestres. Les produits tirés des honoraires de consultation ont diminué de 65,8 % sur une base séquentielle et de 64,7 % par rapport à la moyenne des huit derniers trimestres.

Gestion de patrimoine mondiale

Les produits tirés de nos activités de gestion de patrimoine mondiale se sont chiffrés à 191,0 millions \$ pour le premier trimestre, une baisse de 3,1 % en regard de ceux du T4/23. Au premier trimestre, les produits des activités ordinaires de cette division ont augmenté de 7,0 % par rapport à la moyenne des huit derniers trimestres.

Les produits tirés de nos activités de gestion de patrimoine en Amérique du Nord ont reculé de 7,4 % par rapport à ceux du T4/23. Dans ce secteur, les produits des activités ordinaires ont diminué de 8,9 % au premier trimestre par rapport à la moyenne des huit derniers trimestres, l'augmentation des produits d'intérêts attribuable à la hausse des taux d'intérêt ayant été contrebalancée par la diminution des nouvelles émissions. Comparativement à la moyenne des huit derniers trimestres, les produits tirés des commissions et des honoraires ont baissé de 5,7 % et les produits tirés des activités de financement de sociétés ont diminué de 58,6 %, alors que les produits d'intérêts ont augmenté de

58,8 %. Les ASA¹ se sont chiffrés à 37,2 milliards \$, en légère baisse par rapport au sommet de 37,9 milliards \$ atteint au T4/22 et en hausse de 4,2 % comparativement à ceux du T4/23, ce qui reflète les entrées de trésorerie nettes générées par les nouveaux actifs dans une conjoncture difficile de repli des marchés.

Les activités de CGWM UK ont contribué de façon constante à nos produits des activités ordinaires et à notre rentabilité. Les produits des activités ordinaires se sont établis à 103,2 millions \$ au T1/24, en hausse de 26,2 % par rapport à la moyenne des huit derniers trimestres, en raison de la hausse des produits tirés des commissions et des honoraires et des produits d'intérêts. Les ASG¹ pour ce groupe se chiffraient à 54,7 milliards \$ à la fin du T1/24, en hausse de 4,8 % comparativement à ceux du T1/23, en lien avec la fluctuation des taux de change.

Les produits tirés des activités de gestion de patrimoine en Australie ont atteint 15,2 millions \$ au T1/24, en hausse de 1,8 % par rapport à ceux du trimestre précédent, mais en baisse de 4,3 % par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice 2023. Les ASG¹ s'établissaient à 5,4 milliards \$ au 30 juin 2023, en hausse de 15,2 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice 2023, ce qui reflète nos démarches de recrutement actives au cours de l'exercice précédent.

Non sectoriel et autres

La variation des produits des activités ordinaires du secteur Non sectoriel et autres s'explique principalement par l'ajustement de la juste valeur de certains titres négociables non liquides ou temporairement incessibles, de même que par les variations des produits d'intérêts et des profits ou pertes de change résultant des fluctuations du dollar canadien.

Situation financière

Certains postes de l'état de la situation financière consolidé résumé intermédiaire non audité du T1/24 ont enregistré les variations décrites ci-dessous par rapport aux états financiers consolidés annuels audités.

ACTIF

La trésorerie et les équivalents de trésorerie étaient de 0,6 milliard \$ au 30 juin 2023, comparativement à 1,0 milliard \$ au 31 mars 2023. Pour plus de renseignements, se reporter à la rubrique « Situation de trésorerie et sources de financement » à la page 33.

Les titres détenus s'établissaient à 0,5 milliard \$ au 30 juin 2023, en regard de 0,7 milliard \$ au 31 mars 2023, en raison principalement d'une diminution du nombre de titres de créance de sociétés et de gouvernements détenus ainsi que du nombre d'actions et de débentures convertibles détenues.

Les créances clients se chiffraient à 2,7 milliards \$ au 30 juin 2023, en comparaison de 3,4 milliards \$ au 31 mars 2023, ce qui s'explique surtout par une hausse des montants à recevoir des courtiers en valeurs mobilières.

Au 30 juin 2023, le goodwill atteignait 622,6 millions \$ et les immobilisations incorporelles, 305,3 millions \$. Au 31 mars 2023, le goodwill s'élevait à 622,8 millions \$ et les immobilisations incorporelles, à 305,9 millions \$. Ces montants représentent le goodwill et les immobilisations incorporelles acquis dans le cadre des acquisitions de Collins Stewart Hawkpoint plc, d'Eden Financial Ltd., de Hargreave Hale, de Jitneytrade, de McCarthy Taylor, de Petsky Prunier, de Thomas Miller, de Patersons, d'Adam & Company, de Sawaya, de PSW et de Results.

Au 30 juin 2023, les actifs au titre de droits d'utilisation se chiffraient à 97,2 millions \$, comparativement à 103,7 millions \$ au 31 mars 2023, 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 193,1 millions \$ au 30 juin 2023, par rapport à 191,2 millions \$ au 31 mars 2023. La diminution des autres actifs est principalement attribuable aux variations de l'impôt sur le résultat à recevoir et des actifs d'impôt différé.

PASSIFS ET PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE

Les titres vendus à découvert étaient de 376,1 millions \$ au 30 juin 2023, contre 556,3 millions \$ au 31 mars 2023, en raison surtout d'une diminution des positions vendeur sur les titres de créance de sociétés et de gouvernements.

Les dettes fournisseurs et charges à payer, y compris les provisions, s'établissaient à 2,7 milliards \$ au 30 juin 2023, en baisse par rapport à 3,7 milliards \$ au 31 mars 2023, ce qui est principalement attribuable à une diminution des sommes dues aux clients.

La dette subordonnée, l'impôt sur le résultat à payer et les passifs d'impôt différé étaient de 67,1 millions \$ au 30 juin 2023, en hausse par rapport à 65,4 millions \$ au 31 mars 2023, ce qui est attribuable à une augmentation des passifs d'impôt différé.

Des obligations locatives de 112,1 millions \$ ont également été comptabilisées au 30 juin 2023 (119,2 millions \$ au 31 mars 2023).

Au 30 juin 2023, la contrepartie différée et la contrepartie éventuelle se chiffraient à 51,4 millions \$ (54,0 millions \$ au 31 mars 2023). Une contrepartie éventuelle de 1,5 million \$ a été comptabilisée en lien avec l'acquisition des activités canadiennes de gestion privée de patrimoine de Mercer Global Investments Canada Limited.

Certains investisseurs institutionnels ont acheté des actions privilégiées convertibles émises par la filiale de la Société, CGWM UK. Les deux séries d'actions privilégiées convertibles et les actions préférentielles émises aux dirigeants et aux employés de CGWM UK ont été traitées comme un instrument hybride qui comporte une composante capitaux propres, représentant les dividendes discrétionnaires et la priorité en cas de liquidation, et une composante passif reflétant un dérivé visant à régler l'instrument en remettant l'équivalent économique d'un nombre variable d'actions ordinaires de CGWM UK. La valeur comptable de la composante passif dérivé de 37,0 millions £ (62,3 millions \$ CA) (37,0 millions £ (61,7 millions \$ CA) au 31 mars 2023), est présentée dans les autres passifs à l'état de la situation financière au 30 juin 2023.

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.

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, de Thomas Miller, d'Adam & Company et de PSW. L'emprunt est remboursable par versements de capital et d'intérêts et vient à échéance en septembre 2024. L'emprunt était assorti d'un taux d'intérêt annuel de 7,927 % au 30 juin 2023 (taux annuel de 7,1777 % au 31 mars 2023). Au 30 juin 2023, le total des emprunts bancaires en cours, net des frais de financement, était de 310,6 millions \$ (307,1 millions \$ au 31 mars 2023).

Compte non tenu de l'emprunt bancaire lié à l'acquisition de Hargreave Hale, de Thomas Miller, d'Adam & Company et de PSW 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 672,0 millions \$ (667,4 millions \$ au 31 mars 2023). Ces facilités de crédit limitées, 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 2023, aucun solde n'était impayé sur les autres facilités de crédit (néant au 31 mars 2023).

Les participations ne donnant pas le contrôle se chiffraient à 346,6 millions \$ au 30 juin 2023, en comparaison de 344,0 millions \$ au 31 mars 2023, ce qui représente une hausse de 2,6 millions \$, en lien surtout avec la composante capitaux propres des actions privilégiées convertibles émises par CGWM UK, déduction faite des dividendes reçus et des variations de change. Les participations ne donnant pas le contrôle représentent également 32,7 % de l'actif net des activités en Australie (32,7 % au 31 mars 2023).

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) (3,9 millions \$ (2,9 millions \$ US) au 31 mars 2023) à titre de garantie de location pour ses locaux loués à New York. Au 30 juin 2023 et au 31 mars 2023, aucun solde n'était impayé en vertu de ces lettres de crédit de soutien.

Dette bancaire et autres facilités de crédit

La Société contracte des emprunts à vue ou des positions à découvert surtout pour faciliter le processus de règlement des titres pour ses propres transactions sur titres et pour celles des clients. La dette bancaire est garantie par des titres non réglés des clients ou des titres détenus par la Société. Au 30 juin 2023 et au 31 mars 2023, 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 ci-après résume les obligations contractuelles à long terme de la Société au 30 juin 2023 :

(en milliers \$ CA)	Total	Exercice 2025	Exercice 2026 – Exercice 2027	Exercice 2028 – Fiscal 2029	Par la suite
Contrats de location simple relatifs aux locaux et au matériel	108 399	28 674	31 134	18 347	30 244
Emprunt bancaire ¹	311 526	311 526	—	—	—
Total des obligations contractuelles	419 925	340 200	31 134	18 347	30 244

1) L'emprunt bancaire a été obtenu pour financer une partie de la contrepartie au comptant liée à l'acquisition de CGWM UK. L'emprunt bancaire porte intérêt au taux annuel de 7,927 % (taux annuel de 7,177 % au 31 mars 2023), est remboursable par versements de capital et d'intérêts, et vient à échéance en septembre 2024.

Situation de trésorerie et sources de financement

La structure du capital de la Société englobe les actions privilégiées, les actions ordinaires, les résultats non distribués et le cumul des autres éléments du résultat global. Au 30 juin 2023, la trésorerie et les équivalents de trésorerie étaient de 0,6 milliard \$, en baisse de 402,6 millions \$ par rapport à 1,0 milliard \$ au 31 mars 2023. Au cours du premier trimestre de l'exercice 2024, des flux de trésorerie de 32,9 millions \$ ont été affectés aux activités de financement, principalement en lien avec le versement de dividendes sur les actions privilégiées convertibles émises au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne, le versement de dividendes aux participations ne donnant pas le contrôle en Australie et le versement de dividendes en espèces sur les actions ordinaires et privilégiées. Des flux de trésorerie de 7,6 millions \$ ont été affectés aux activités d'investissement pour l'achat de matériel et les aménagements des locaux loués, l'acquisition des activités canadiennes de gestion privée de patrimoine de Mercer Global Investments Canada Limited et le paiement de la contrepartie éventuelle dans le cadre de l'acquisition de Sawaya. Des flux de trésorerie de 358,6 millions \$ ont été affectés aux activités d'exploitation, principalement en raison des variations des éléments sans effet de trésorerie du fonds de roulement. Une baisse de 3,6 millions \$ de la trésorerie est attribuable à l'incidence du change sur les soldes de trésorerie.

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 requis et pour respecter les exigences des contreparties, notamment en disposant des dépôts en trésorerie nécessaires 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.

Certains engagements incombent à la Société, comme il est décrit précédemment aux rubriques « Arrangements hors bilan » et « Dette bancaire et autres facilités de crédit ». Exception faite des contrats conclus dans le cours normal des activités, la Société n'a conclu aucun contrat pouvant raisonnablement être considéré comme important.

Données sur les actions privilégiées et ordinaires en circulation

	Actions en circulation aux 30 juin	
	2023	2022
Actions privilégiées		
Actions de série A émises et en circulation	4 540 000	4 540 000
Actions de série C émises et en circulation	4 000 000	4 000 000
Actions ordinaires		
Nombre d'actions émises, compte non tenu des actions dont les droits ne sont pas acquis ¹	92 693 160	87 846 294
Nombre d'actions émises et en circulation ²	99 638 818	99 185 630
Nombre d'actions émises et en circulation – après dilution ³	105 057 417	104 590 492
Nombre moyen d'actions en circulation – de base	88 236 373	88 635 588
Nombre moyen d'actions en circulation – après dilution ⁴	s. o.	s. o.

- 1) Exclut 6 823 303 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 6 823 303 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 5 122 000 actions qui devraient être émises si la totalité des options sur actions liées au rendement en cours étaient exercées et 991 165 actions qui devraient être émises dans le cadre des acquisitions de Sawaya et de Results, déduction faite des renonciations estimées.
- 4) Au cours des trimestres clos les 30 juin 2023 et 2022, la Société a comptabilisé une perte nette attribuable aux actionnaires ordinaires et, par conséquent, le RPA après dilution est égal au RPA de base, car les instruments comportant des actions ordinaires potentielles ont été exclus des calculs de la perte diluée par action, ces instruments étant antidilutifs.

Actions privilégiées

ACTIONS PRIVILÉGIÉES DE SÉRIE A

La Société a émis 4 540 000 actions privilégiées de premier rang de série A à taux ajustable aux cinq ans et à dividendes cumulatifs (« actions privilégiées de série A ») à un prix d'achat de 25,00 \$ par action, pour un produit brut de 113,5 millions \$. Le montant net total comptabilisé après déduction des frais d'émission, net de l'impôt différé de 1,0 million \$, s'est élevé à 110,8 millions \$.

ACTIONS PRIVILÉGIÉES DE SÉRIE C

La Société a émis 4 000 000 d'actions privilégiées de premier rang de série C à taux ajustable aux cinq ans et à dividendes cumulatifs (« actions privilégiées de série C ») à un prix d'achat de 25,00 \$ par action, pour un produit brut de 100,0 millions \$. Le montant net total comptabilisé après déduction des frais d'émission, net de l'impôt différé de 1,0 million \$, s'est élevé à 97,5 millions \$.

Les conditions relatives aux actions privilégiées de série A et de série C sont présentées à la note 19 des états financiers consolidés du 30 juin 2023.

ACTIONS ORDINAIRES

Le 18 août 2022, la Société a déposé un avis de renouvellement de son OPRCNA qui lui permet de racheter, du 21 août 2022 au 20 août 2023, jusqu'à 4 959 281 de ses actions ordinaires par l'intermédiaire de la TSX et de systèmes de négociation parallèles, conformément aux exigences de la TSX. Cette démarche vise à permettre à la Société de racheter de ses actions ordinaires à des fins d'annulation. À la date de l'avis, le nombre maximal d'actions pouvant être rachetées dans le cadre de l'OPRCNA actuelle représentait 5,0 % des actions ordinaires en circulation de la Société. Aucune action n'a été rachetée dans le cadre de l'OPRCNA au cours du trimestre clos le 30 juin 2023.

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 TSX et prendra fin lorsque la Société y mettra fin selon ses conditions ou à la date d'expiration de l'OPRCNA, selon la première des deux éventualités.

La possibilité d'effectuer des rachats aux termes de l'OPRCNA actuelle a commencé le 21 août 2022 et se poursuivra pendant un an (jusqu'au 20 août 2023) 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 TSX, les rachats quotidiens sont limités à 76 881 actions ordinaires de la Société (ce qui correspond à 25 % du volume de négociation quotidien moyen d'actions ordinaires de la Société à la TSX au cours de la période de six mois civile allant de février 2022 à juillet 2022 (25 % du volume de négociation quotidien moyen de 307 527 actions ordinaires)).

Au 31 juillet 2023, 99 638 818 actions ordinaires de la Société étaient émises et en circulation.

Régimes de paiements fondés sur des actions

Aucune mise à jour n'a été apportée aux régimes de paiements fondés sur des actions présentés dans le rapport annuel de 2023. Se reporter à la note 18 des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour le trimestre clos le 30 juin 2023.

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 2023, les contrats à terme visant l'achat de dollars américains avaient un montant notionnel de 2,0 millions \$ US, par rapport à 1,8 million \$ US au 31 mars 2023. Les contrats à terme en cours visant la vente de dollars américains avaient un montant notionnel de 0,8 million \$ US, une baisse de 3,1 millions \$ US par rapport au 31 mars 2023. La juste valeur de ces contrats était négligeable. Certaines activités de la Société aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Europe, en Australie, à Hong Kong et en Chine se déroulent en monnaie locale; toutefois, tout risque de change à l'égard de ces activités est généralement limité, étant donné que les règlements en attente des deux côtés de la transaction se font habituellement dans la monnaie locale.

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

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

CONTRATS À TERME STANDARDISÉS

Dans le cadre de ses activités canadiennes, la Société négocie 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. Dans le cadre de ses activités canadiennes, la Société a également commencé à négocier d'autres types de contrats à terme standardisés, y compris, sans toutefois s'y limiter, les contrats à terme standardisés sur indice boursier et les contrats à terme standardisés sur marchandises.

Au 30 juin 2023, il n'y avait aucun contrat à terme standardisé sur des obligations du Canada en cours (position vendeur de 1,4 million \$ au 31 mars 2023).

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 23 des états financiers consolidés annuels audités.

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

La Société offre divers régimes de paiements fondés sur des actions à ses principaux dirigeants, incluant des prêts destinés à l'achat d'actions ordinaires, un régime d'intéressement à long terme, un régime d'unités d'actions liées au rendement, un régime d'unités d'actions différées (« UAD ») pour les membres de la haute direction et un régime d'options sur actions liées au rendement. Les administrateurs ont le droit d'acheter des UAD. Certains instruments de capitaux propres dans CGWM UK ont été achetés par des dirigeants et des employés de CGWM UK en lien avec l'émission d'actions privilégiées convertibles à HPS.

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

	30 juin 2023 \$	31 mars 2023 \$
(en milliers \$ CA)		
Créances clients	13 306	18 115
Dettes fournisseurs et charges à payer	1 142	600

Méthodes comptables critiques et estimations

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour le trimestre clos le 30 juin 2023 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, l'évaluation des participations ne donnant pas le contrôle – composante passif dérivé, l'évaluation de la contrepartie éventuelle, 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.

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 des unités génératrices de trésorerie (« UGT ») auxquelles un goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée sont affectés. Une perte de valeur est comptabilisée dans les comptes de résultat consolidés 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. La Société a affecté un goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée à Marchés des capitaux Canaccord Genuity aux États-Unis et au Royaume-Uni et en Europe, ainsi qu'à Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne et en Australie.

Les actions privilégiées convertibles émises à HPS n'entraînent aucune obligation pour la Société de verser de la trésorerie ou tout autre actif financier à HPS. L'exercice de jugement a été nécessaire pour conclure que les actions privilégiées convertibles sont un instrument hybride qui comporte une composante capitaux propres, représentant les dividendes discrétionnaires et la priorité en cas de liquidation, et une composante passif qui reflète un dérivé visant à régler l'instrument en contrepartie d'un nombre variable d'actions ordinaires de Canaccord Genuity Wealth Group Holdings (Jersey) Limited.

La juste valeur des actions privilégiées convertibles à l'émission a été répartie entre les composantes capitaux propres et passif dérivé respectives. La juste valeur du dérivé a été établie en premier lieu et le montant résiduel a été comptabilisé à titre de composante capitaux propres. Les composantes passif dérivé seront réévaluées à la fin de chaque période de présentation de l'information financière selon la meilleure estimation de la Société à l'égard de leur valeur, toute variation de la juste valeur étant comptabilisée dans le résultat net de la période. Une grande part de jugement est nécessaire pour formuler les estimations et les hypothèses qui seront utilisées pour établir la juste valeur de la composante passif dérivé à chaque période de présentation de l'information financière.

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 2024 et sont présentées dans notre rapport annuel de 2023 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 T1/24 cadrent avec celles présentées à la note 5 dans les états financiers consolidés annuels audités de 2023.

Adoption de nouvelles normes et de normes révisées

Aucune nouvelle norme comptable n'a été adoptée pour le trimestre clos le 30 juin 2023, à l'exception de ce qui suit.

Pilier 2

En mai 2023, l'IASB a publié le document Réforme fiscale internationale – Modèle de règles du Pilier 2, qui modifie l'IAS 12, *Impôts sur le résultat*. Les modifications instaurent une exception temporaire à l'application de certaines dispositions en ce qui concerne la comptabilisation de l'impôt différé découlant de l'application des règles du Pilier 2 sur la comptabilisation des impôts sur le résultat, et la fourniture d'informations à leur sujet pour les entités touchées. L'exception temporaire obligatoire s'applique immédiatement et doit être appliquée de façon rétrospective, tandis que les autres obligations d'information s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023. La Société a appliqué l'exception temporaire de façon rétrospective au cours du premier trimestre de l'exercice 2024 et elle évalue actuellement l'incidence des autres obligations d'information sur ses états financiers consolidés annuels.

Impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d'une même transaction – Modifications d'IAS 12

Les modifications apportées à l'IAS 12, *Impôts sur le résultat*, limitent le champ d'application de l'exception visant la comptabilisation initiale, de sorte qu'elle ne s'applique plus aux transactions qui donnent lieu des différences temporaires imposables et à des différences temporaires déductibles d'un montant égal, comme les contrats de location et les passifs relatifs au démantèlement. Ces modifications n'ont pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités de la Société.

Modifications futures des méthodes comptables et des estimations

La Société surveille les modifications potentielles qui sont proposées par l'International Accounting Standards Board et analyse l'incidence qu'elles pourraient avoir sur ses activités.

Normes publiées, mais non encore en vigueur

Il n'y avait pas de normes publiées qui pourraient raisonnablement avoir une incidence importante sur les états financiers de la Société et qui n'étaient pas encore en vigueur au 30 juin 2023.

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 2023, 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 2023.

CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

La direction, y compris le président et chef de la direction et le vice-président à la direction et chef des finances, a conçu le contrôle interne à l'égard de l'information financière aux termes du *Règlement 52-109*, qui vise à donner une assurance raisonnable quant à la fiabilité de l'information financière et de la préparation des états financiers aux fins externes selon les IFRS. D'après cette évaluation, le président et chef de la direction et le vice-président à la direction et chef des finances ont conclu que le contrôle interne de la Société à l'égard de l'information financière était conçu et fonctionnait efficacement en date du 30 juin 2023 et pendant le premier trimestre de l'exercice 2024 clos à cette date, et qu'il n'y avait pas de faiblesse significative dans le contrôle interne à l'égard de l'information financière.

Changement dans le contrôle interne à l'égard de l'information financière

Le contrôle interne à l'égard de l'information financière n'a subi aucune modification au cours du premier trimestre de l'exercice 2024 clos le 30 juin 2023 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 de la Société.

Politique en matière de dividende

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

Déclaration de dividende

Le 3 août 2023, le conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,085 \$ par action ordinaire payable le 15 septembre 2023 aux actionnaires inscrits le 1^{er} septembre 2023.

Le 3 août 2023, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,25175 \$ par action privilégiée de série A payable le 2 octobre 2023 aux porteurs d'actions privilégiées de série A inscrits le 15 septembre 2023.

Le 3 août 2023, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,42731 \$ par action privilégiée de série C payable le 2 octobre 2023 aux porteurs d'actions privilégiées de série C inscrits le 15 septembre 2023.

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 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, 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. À l'échelle mondiale, 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 tirés des activités de gestion de patrimoine de la Société au Canada et en Australie sont également influencés par l'importance des activités de financement des sociétés à petite capitalisation émettrices. 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 dans toutes les régions où Canaccord Genuity exerce ses activités. 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 rigoureux mis en place par la Société est conçu pour maintenir le capital à un niveau qui respecte les ratios cibles des filiales réglementées de la Société fixés par leurs organismes de réglementation respectifs; il permet de financer les activités courantes et futures et d'assurer que la Société peut s'acquitter de ses obligations financières à mesure qu'elles viennent à échéance, et il favorise la création de valeur pour les actionnaires. La liste des organismes de réglementation qui régissent l'utilisation de capital réglementaire par les filiales de la Société figure à la note 25 des états financiers consolidés annuels audités de la Société de l'exercice 2023.

La Société et ses entreprises associées fournissent 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 négocient 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 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.

Conscients des pressions supplémentaires qu'une période prolongée de télétravail a engendrées pour nos employés et leurs familles, nous avons élargi notre système de soutien afin d'y inclure des ressources destinées à garder les employés motivés et en santé pendant qu'ils travaillaient à distance, et nous avons également mis en œuvre des mesures de santé et sécurité améliorées dans tous nos bureaux pour protéger la santé et le bien-être de nos employés et nos clients.

Le risque de cybersécurité est le risque que les réseaux informatiques, les données ou les systèmes internes de la Société soient endommagés, sabotés, détournés ou volés, qu'on y accède sans autorisation ou qu'ils fassent l'objet d'attaques. Ce risque découle de l'interrelation existante entre les activités de la Société et les clients, les fournisseurs, les partenaires et le public par l'entremise d'Internet et d'autres réseaux. Étant donné cette interrelation, les tiers avec lesquels la Société fait affaire ou qui ont un rôle dans les activités de la Société peuvent également être une source de risque de cybersécurité. La Société a mis en place un cadre de gestion des risques liés aux tiers pour l'intégration des nouveaux fournisseurs et d'autres tiers ainsi que pour la validation des fournisseurs actuels. Cette mesure d'atténuation des risques vise à assurer que toutes les parties qui interagissent avec la Société respectent des normes élevées en matière de cybersécurité.

La Société consacre beaucoup d'efforts et de ressources pour se défendre contre le risque de cybersécurité et l'atténuer, y compris en accroissant la sensibilisation au sein de la Société en offrant un programme de formation sur la cybersécurité à l'ensemble du personnel. La gestion du risque de cybersécurité par la Société ainsi que les incidents signalés sont présentés régulièrement à la haute direction par l'entremise du comité de cybersécurité et du comité d'audit et de risque du conseil d'administration.

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

Renseignements supplémentaires

D'autres renseignements concernant le Groupe Canaccord Genuity Inc., y compris sa notice annuelle, se trouvent sur le site Web de la Société à l'adresse www.cgf.com/FR/IR/FinReports/Pages/default.aspx et sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Groupe Canaccord Genuity Inc.

États de la situation financière consolidés résumés intermédiaires non audités

Aux (en milliers de dollars canadiens)	Notes	30 juin 2023 \$	31 mars 2023 \$
ACTIF			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		605 813	1 008 432 \$
Titres détenus	4, 5	470 323	715 078
Créances clients	5, 6, 19	2 749 142	3 355 203
Impôt sur le résultat à recevoir		55 040	34 209
Total des actifs courants		3 880 318	5 112 922
Actifs d'impôt différé		73 657	90 733
Placements	7	17 897	18 101
Matériel et aménagements des locaux loués		46 458	48 180
Immobilisations incorporelles	11	305 340	305 915
Goodwill	11	622 556	622 820
Actifs au titre de droits d'utilisation		97 162	103 729
Total de l'actif		5 043 388	6 302 400
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Passifs courants			
Titres vendus à découvert	4, 5	376 069	556 303
Dettes fournisseurs et charges à payer	5, 6, 19	2 690 543	3 720 332
Provisions	21	22 043	19 660
Impôt sur le résultat à payer		1 908	2 177
Dettes subordonnée	5, 13	7 500	7 500
Tranche à court terme de l'emprunt bancaire	5, 14	13 466	13 342
Tranche à court terme des obligations locatives		26 558	26 712
Tranche à court terme de la contrepartie éventuelle	5, 8	17 156	17 325
Total des passifs courants		3 155 243	4 363 351
Passifs d'impôt différé		57 686	55 728
Emprunt bancaire	5, 14	297 098	293 780
Obligations locatives		85 548	92 526
Autres passifs	5, 8	96 515	98 378
Total du passif		3 692 090	4 903 763
Capitaux propres			
Attribuable aux porteurs de titres de capitaux propres de GCGI		1 004 669	1 054 639
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	10	346 629	343 998
Total des capitaux propres		1 351 298	1 398 637
Total du passif et des capitaux propres		5 043 388	6 302 400

Voir les notes ci-jointes.

Au nom du conseil d'administration :

« Daniel Daviau »

« Terrence A. Lyons »

DANIEL DAVIAU

TERRENCE A. LYONS

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 2023	30 juin 2022
PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES			
Commissions et honoraires		184 770 \$	180 923 \$
Financement de sociétés		36 961	18 716
Honoraires de consultation		40 652	82 944
Négociation à titre de contrepartiste		22 946	28 221
Intérêts		52 272	14 816
Divers		5 723	(8 250)
		343 324	317 370
CHARGES			
Charge de rémunération		185 923	198 444
Frais de négociation		21 978	24 748
Locaux et matériel		5 819	4 823
Communications et technologie		22 612	19 355
Intérêts		23 311	7 824
Frais d'administration		35 156	30 756
Amortissement		9 903	8 195
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation		6 340	6 815
Frais de développement		22 624	6 926
Frais connexes aux acquisitions		—	7 582
Frais de restructuration		3 358	—
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	7	18	8
		337 042	315 476
Résultat net avant impôt sur le résultat		6 282	1 894
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat			
Exigible		(9 264)	(11 548)
Différé		15 814	16 446
	12	6 550	4 898
Résultat net de la période		(268)	(3 004)
Résultat net attribuable aux :			
Actionnaires de GCGI		(10 536) \$	(10 173) \$
Participations ne donnant pas le contrôle		10 268 \$	7 169 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)			
De base		88 236	88 636
Après dilution		s. o.	s. o.
Résultat par action ordinaire			
De base	16	(0,15) \$	(0,14) \$
Après dilution	16	(0,15) \$	(0,14) \$
Dividendes par action ordinaire	17	0,085 \$	0,085 \$
Dividendes par action privilégiée de série A	17	0,25 \$	0,25 \$
Dividendes par action privilégiée de série C	17	0,43 \$	0,43 \$

Voir les notes cjointes.

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 2023	30 juin 2022
Résultat net de la période	(268) \$	(3 004) \$
Autres éléments du résultat global		
Variation nette des pertes latentes à la conversion des établissements à l'étranger	(25 375)	(21 768)
Résultat global de la période	(25 643)	(24 772)
Résultat global attribuable aux :		
Actionnaires de GCGI	(39 388) \$	(28 552) \$
Participations ne donnant pas le contrôle (note 10)	13 745	3 780

Voir les notes ci-jointes.

Groupe Canaccord Genuity Inc.

États des variations des capitaux propres consolidés résumés intermédiaires non audités

(en milliers de dollars canadiens)	Notes	Pour les trimestres clos les	
		30 juin 2023	30 juin 2022
Actions privilégiées au début et à la fin de la période	15	205 641 \$	205 641 \$
Actions ordinaires au début de la période		566 345	576 166
Acquisition d'actions ordinaires dans le cadre du régime d'intéressement à long terme (« RILT »)		(480)	(50 863)
Actions ordinaires dont les droits sont acquis libérées par les fiducies pour les avantages du personnel		55 391	45 041
Actions émises en lien avec l'exercice des options sur actions liées au rendement		299	492
Variation des actions visées par l'engagement de rachat dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités		—	3 411
Actions rachetées et annulées dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités		—	(4 034)
Prêts destinés à l'achat d'actions dont les droits ne sont pas acquis		318	479
Actions ordinaires à la fin de la période	16	621 873	570 692
Surplus d'apport au début de la période		49 400	64 241
Paiements fondés sur des actions, montant amorti net des droits acquis		(53 198)	(39 314)
Variation de l'impôt exigible et différé lié aux paiements fondés sur des actions		(1 179)	(3 508)
Actions rachetées et annulées dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités		—	(2 597)
Variation des actions visées par l'engagement de rachat dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités		—	2 537
Prêts destinés à l'achat d'actions dont les droits ne sont pas acquis		(318)	(479)
Surplus d'apport à la fin de la période		(5 295)	20 880
Résultats non distribués au début de la période		119 552	251 540
Résultat net attribuable aux actionnaires de GCGI		(10 536)	(10 173)
Dividendes sur actions privilégiées	17	(2 852)	(2 391)
Dividendes sur actions ordinaires	17	(8 563)	(8 308)
Résultats non distribués à la fin de la période		97 601	230 668
Contrepartie différée au début et à la fin de la période		8 495	11 378
Cumul des autres éléments du résultat global au début de la période		105 206	69 103
Autres éléments du résultat global attribuables aux actionnaires de GCGI		(28 852)	(18 379)
Cumul des autres éléments du résultat global à la fin de la période		76 354	50 724
Total des capitaux propres		1 004 669	1 089 983
Total des participations ne donnant pas le contrôle	10	346 629	325 914
Total des capitaux propres		1 351 298	1 415 897

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 2023 \$	30 juin 2022 \$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION			
Résultat net de la période		(268)	(3 004)
Éléments sans effet de trésorerie			
Amortissement		9 903	8 195
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation		6 340	6 815
Charge d'impôt différé		15 814	16 446
Recouvrement au titre de paiements fondés sur des actions	18	(15 080)	(9 038)
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	7	18	8
Charge d'intérêts liée aux obligations locatives		1 713	1 840
Dépréciation des placements comptabilisés selon la méthode de mise en équivalence	7	—	2 750
Variations des éléments sans effet de trésorerie du fonds de roulement			
Diminution des titres détenus		244 755	364 246
Diminution des créances clients		606 061	438 124
Diminution de l'impôt sur le résultat net à payer		(19 921)	(37 332)
Diminution des titres vendus à découvert		(180 234)	(126 649)
Diminution des dettes fournisseurs, des charges à payer et des provisions		(1 027 718)	(1 338 591)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		(358 617)	(676 190)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Produit d'un emprunt bancaire lié à l'acquisition de Punter Southall Wealth		—	159 400
Acquisition d'actions ordinaires dans le cadre du régime d'intéressement à long terme		(480)	(50 863)
Produit de l'émission d'actions privilégiées convertibles dans les activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne, net des frais connexes aux acquisitions		—	102 017
Versement de dividendes sur les actions privilégiées convertibles émises en lien avec les activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne		(6 233)	—
Versement de dividendes aux participations ne donnant pas le contrôle en Australie		(6 414)	—
Produit de l'exercice d'options sur actions liées au rendement		299	492
Rachat et annulation d'actions ordinaires dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités		—	(6 631)
Dividendes en espèces versés sur les actions ordinaires		(8 563)	(8 308)
Dividendes en espèces versés sur les actions privilégiées		(2 852)	(2 391)
Paievements de loyers		(8 627)	(7 691)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(32 870)	186 025
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Achat de matériel et aménagements des locaux loués		(1 565)	(9 851)
Acquisition de Punter Southall Wealth, nette de la trésorerie acquise		—	(238 591)
Acquisition des activités canadiennes de gestion privée de patrimoine de Mercer Global Investments Canada Limited		(2 410)	—
Paievement de contrepartie éventuelle		(3 601)	(2 207)
Acquisition d'immobilisations incorporelles		—	(795)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(7 576)	(251 444)
Incidence du change sur les soldes de trésorerie		(3 556)	(11 848)
Diminution de la situation de trésorerie		(402 619)	(753 457)
Situation de trésorerie au début de la période		1 008 432	1 788 261
Situation de trésorerie à la fin de la période		605 813	1 034 804
Information supplémentaire sur les flux de trésorerie			
Intérêts reçus		52 269 \$	14 890 \$
Intérêts payés		22 996 \$	7 432 \$
Impôt sur le résultat payé		11 620 \$	29 432 \$

Voir les notes c)jointes.

Notes des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités

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

1. Renseignements sur l'entreprise

Par l'entremise de ses principales filiales, Groupe Canaccord Genuity Inc. (la « Société » ou « GCGI »), 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 et en Australie. La Société a aussi des activités de gestion de patrimoine au Canada, au Royaume-Uni, dans les dépendances de la Couronne et en Australie. La Société exerce ses activités dans les deux principaux secteurs de l'industrie des valeurs mobilières : les marchés des capitaux et la gestion de patrimoine. Ensemble, ces activités offrent une vaste gamme de produits de placement complémentaires, de services de courtage et de services de financement de sociétés à la clientèle de la Société composée de particuliers, d'institutions et de sociétés.

Groupe Canaccord Genuity Inc. a été constitué le 14 février 1997 lorsqu'il a déposé un mémoire et des statuts auprès du directeur du registre des sociétés (*Registrar of Companies*) de la Colombie-Britannique en vertu de la loi intitulée *Company Act* (Colombie-Britannique); il est maintenu sous le régime de la loi intitulée *Business Corporations Act* (Colombie-Britannique). Le siège social de la Société est sis au Suite 2200 – 609 Granville Street, Vancouver (Colombie-Britannique) V7Y 1H2, et son bureau principal est sis au Suite 2200 – 700 West Georgia Street, Vancouver (Colombie-Britannique) V7Y 1K8.

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

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

2. Base d'établissement

DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

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

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités ne comprennent pas toute l'information à fournir dans les états financiers annuels et doivent être lus avec les états financiers consolidés annuels audités de la Société au 31 mars 2023 et pour l'exercice clos à cette date (les « états financiers consolidés du 31 mars 2023 ») déposés sur SEDAR le 16 juin 2023. Tous les termes définis utilisés dans les présentes sont conformes aux termes définis dans les états financiers consolidés du 31 mars 2023.

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, la contrepartie éventuelle et la participation ne donnant pas le contrôle – composante passif dérivé. Tous ces éléments ont été évalués à la juste valeur, comme il est prescrit par les méthodes comptables pertinentes, hormis certains placements comptabilisés selon la méthode de mise en équivalence.

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

Le conseil d'administration de la Société a autorisé la publication des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités le 3 août 2023.

UTILISATION DE JUGEMENTS, D'ESTIMATIONS ET D'HYPOTHÈSES

La préparation des présents états financiers consolidés exige de la direction qu'elle porte des jugements, effectue des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés des produits, des charges, des actifs et des passifs, sur les notes explicatives et sur l'information à fournir à l'égard des passifs éventuels à la date de clôture. Par conséquent, les résultats réels peuvent différer de ces estimations et de ces hypothèses.

Certains facteurs ont une incidence sur les hypothèses que la direction a utilisées pour porter des jugements et effectuer des estimations et suscitent davantage d'incertitude à leur égard. Ces facteurs comprennent, sans toutefois s'y limiter, l'inflation, les interventions monétaires et budgétaires importantes des gouvernements et des banques centrales visant à stabiliser la conjoncture économique, y compris le ralentissement de la croissance économique, l'inflation et la hausse des taux d'intérêt, ainsi que les conséquences de la guerre en Ukraine et de la crise humanitaire en résultant sur l'économie mondiale.

Les jugements, estimations et hypothèses significatifs touchent la consolidation, la comptabilisation des produits des activités ordinaires, les paiements fondés sur des actions, l'impôt sur le résultat et l'évaluation des actifs d'impôt différé, la dépréciation du goodwill, les immobilisations incorporelles et les autres actifs à long terme, les provisions pour pertes sur créances, la juste valeur des instruments financiers de niveau 2 et de niveau 3, les provisions et l'évaluation des participations ne donnant pas le contrôle – composante passif dérivé. 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 préliminaire, y compris l'évaluation du goodwill et des immobilisations incorporelles acquis en lien avec l'acquisition de Results International Group LLP (« Results »), ainsi que l'évaluation de la contrepartie éventuelle liée à cette acquisition et celle de Sawaya Partners LLC. Pour l'exercice clos le 31 mars 2023, des estimations et des hypothèses ont été utilisées dans le cadre de l'évaluation du goodwill et des immobilisations incorporelles acquis en lien avec l'acquisition d'Adam & Company et de Punter Southall Wealth Limited.

La Société exerce ses activités dans diverses juridictions fiscales et est assujettie à des politiques et des lois fiscales dans le cadre de ses activités au Canada et à l'étranger. Puisque les lois et les politiques fiscales de plusieurs pays font l'objet de modifications et d'interprétations continues, le résultat final de certaines opérations fiscales reste incertain. La Société subit l'influence des modifications apportées aux lois et aux règlements fiscaux, notamment l'instauration de Pilier Deux (impôt minimum mondial de 15 %) proposé par l'Organisation de coopération et de développement économiques.

Certains investisseurs institutionnels ont conclu l'achat d'actions privilégiées convertibles émises par Canaccord Genuity Wealth Group Holdings (Jersey) Limited (« CGWM UK »), une filiale de la Société. Les actions privilégiées convertibles émises n'entraînent aucune obligation pour la Société de verser de la trésorerie ou tout autre actif financier. L'exercice de jugement a été nécessaire pour conclure que les actions privilégiées convertibles sont un instrument hybride qui comporte une composante capitaux propres, représentant les dividendes discrétionnaires et la priorité en cas de liquidation, et une composante passif qui reflète un dérivé visant à régler l'instrument, le cas échéant, en contrepartie de l'équivalent économique d'un nombre variable d'actions ordinaires de CGWM UK.

La juste valeur des actions privilégiées convertibles émises par CGWM UK a été répartie entre les composantes capitaux propres et passif dérivé respectives. La juste valeur du dérivé a été établie en premier lieu et le montant résiduel a été comptabilisé à titre de composante capitaux propres. Les composantes passif dérivé seront réévaluées à la fin de chaque période de présentation de l'information financière selon la meilleure estimation de la Société à l'égard de leur valeur, toute variation de la juste valeur étant comptabilisée dans le résultat net de la période. Une grande part de jugement est nécessaire pour formuler les estimations et les hypothèses qui sont utilisées pour établir la juste valeur de la composante passif dérivé à chaque période de présentation de l'information financière.

Dans l'analyse ci-après, à moins d'indication contraire, Hargreave Hale Limited est désignée sous le nom de « Hargreave Hale » (renommée « Canaccord Genuity Asset Management »), Petsky Prunier LLC est désignée sous le nom de « Petsky Prunier », Sawaya Partners LLC est désignée sous le nom de « Sawaya », McCarthy Taylor Limited (renommée « CG McCarthy Taylor Limited »), dont les activités ont été par la suite transférées à CG Wealth Planning Limited, est désignée sous le nom de « McCarthy Taylor », Thomas Miller Wealth Management Limited (renommée « CG Wealth Planning Limited ») et les activités pour le compte de particuliers de Thomas Miller Investment (Isle of Man) Limited sont désignées sous le nom de « Thomas Miller », Patersons Securities Limited (renommée « Canaccord Genuity Financial Limited ») est désignée sous le nom de « Patersons », les activités de gestion des placements de particuliers acquis d'Adam & Company (y compris l'acquisition de la totalité du capital émis d'Adam & Company Investment Management Limited) sont désignées sous le nom de « Adam & Company », Jitneytrade Inc., Finlogik Capital Inc. et Finlogik Inc. sont collectivement désignées sous le nom de « Jitneytrade », Punter Southall Wealth Limited est désignée sous le nom de « PSW » et Results International Group LLP est désignée sous le nom de « Results ».

3. Adoption de nouvelles normes et de normes révisées

Aucune nouvelle norme comptable n'a été adoptée pour le trimestre clos le 30 juin 2023, à l'exception de ce qui suit.

Pilier 2

En mai 2023, l'IASB a publié le document Réforme fiscale internationale – Modèle de règles du Pilier 2, qui modifie l'IAS 12, *Impôts sur le résultat*. Les modifications instaurent une exception temporaire à l'application de certaines dispositions en ce qui concerne la comptabilisation de l'impôt différé découlant des règles du Pilier 2 sur la comptabilisation des impôts sur le résultat, et la fourniture d'informations à leur sujet pour les entités touchées. L'exception temporaire obligatoire s'applique immédiatement et doit être appliquée de façon rétrospective, tandis que les autres obligations d'information s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023. La Société a appliqué l'exception temporaire de façon rétrospective au cours du premier trimestre de l'exercice 2024 et elle évalue actuellement l'incidence des autres obligations d'information sur ses états financiers consolidés annuels.

Impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d'une même transaction – Modifications d'IAS 12

Les modifications apportées à l'IAS 12, *Impôts sur le résultat*, limitent le champ d'application de l'exception visant la comptabilisation initiale, de sorte qu'elle ne s'applique plus aux transactions qui donnent lieu des différences temporaires imposables et à des différences temporaires déductibles d'un montant égal, comme les contrats de location et les passifs relatifs au démantèlement. Ces modifications n'ont pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités de la Société.

4. Titres détenus et titres vendus à découvert

	30 juin 2023		31 mars 2023	
	Titres détenus	Titres vendus à découvert	Titres détenus	Titres vendus à découvert
Titres de créance de sociétés et de gouvernements	275 923 \$	260 167 \$	428 119 \$	394 284 \$
Actions et débiteures convertibles	194 400	115 902	286 959	162 019
	470 323 \$	376 069 \$	715 078 \$	556 303 \$

Au 30 juin 2023, les titres de créance de sociétés et de gouvernements arrivaient à échéance de 2023 à 2080 (de 2023 à 2080 au 31 mars 2023) et portaient intérêt à des taux allant de 0,00 % à 16,76 % (de 0,00 % à 20,00 % au 31 mars 2023).

5. Instruments financiers

Au 30 juin 2023 et au 31 mars 2023, les catégories d'instruments financiers, autres que la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les placements comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence et les obligations locatives, détenues par la Société se présentaient comme suit :

	Juste valeur par le biais du résultat net		Coût amorti		Total	
	30 juin 2023 \$	31 mars 2023 \$	30 juin 2023 \$	31 mars 2023 \$	30 juin 2023 \$	31 mars 2023 \$
Actifs financiers						
Titres détenus	470 323 \$	715 078 \$	— \$	— \$	470 323 \$	715 078 \$
Montants à recevoir de courtiers en valeurs mobilières	—	—	1 430 397	1 939 685	1 430 397	1 939 685
Montants à recevoir des clients	—	—	797 214	869 883	797 214	869 883
Soldes de trésorerie de REER détenus en fiducie	—	—	293 306	332 055	293 306	332 055
Autres créances clients	—	—	228 225	213 580	228 225	213 580
Placements à la JVRN	11 408	11 569	—	—	11 408	11 569
Total des actifs financiers	481 731 \$	726 647 \$	2 749 142 \$	3 355 203 \$	3 230 873 \$	4 081 850 \$
Passifs financiers						
Titres vendus à découvert	376 069 \$	556 303 \$	— \$	— \$	376 069 \$	556 303 \$
Montants à payer à des courtiers en valeurs mobilières	—	—	882 288	1 361 601	882 288	1 361 601
Montants à payer à des clients	—	—	1 427 689	1 738 806	1 427 689	1 738 806
Autres dettes fournisseurs et charges à payer	—	—	380 566	619 925	380 566	619 925
Dettes subordonnée	—	—	7 500	7 500	7 500	7 500
Contrepartie différée et contrepartie éventuelle	51 389	53 998	—	—	51 389	53 998
Emprunt bancaire	—	—	310 564	307 122	310 564	307 122
Participation ne donnant pas le contrôle – composante passif dérivé	62 282	61 705	—	—	62 282	61 705
Total des passifs financiers	489 740 \$	672 006 \$	3 008 607 \$	4 034 954 \$	3 498 347 \$	4 706 960 \$

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 2023, la Société détenait les catégories d'instruments financiers évalués à la juste valeur suivantes :

	Juste valeur estimée			
	30 juin 2023	30 juin 2023		
		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Titres détenus				
Titres de créance de sociétés	7 844	—	7 844	—
Titres de créance de gouvernements	268 079	95 500	172 579	—
Titres de créance de sociétés et de gouvernements	275 923	95 500	180 423	—
Actions	192 864	124 354	54 716	13 794
Débiteures convertibles	1 536	—	1 536	—
Actions et débiteures convertibles	194 400	124 354	56 252	13 794
	470 323	219 854	236 675	13 794
Placements	11 408	—	—	11 408
	481 731	219 854	236 675	25 202
Titres vendus à découvert				
Titres de créance de sociétés	(2 378)	—	(2 378)	—
Titres de créance de gouvernements	(257 789)	(113 511)	(144 278)	—
Titres de créance de sociétés et de gouvernements	(260 167)	(113 511)	(146 656)	—
Actions	(115 902)	(100 726)	(15 176)	—
Actions et débiteures convertibles	(115 902)	(100 726)	(15 176)	—
	(376 069)	(214 237)	(161 832)	—
Contrepartie différée et contrepartie éventuelle	(51 389)	—	—	(51 389)
Participation ne donnant pas le contrôle – composante passif dérivé	(62 282)	—	—	(62 282)
	(489 740)	(214 237)	(161 832)	(113 671)

Au 31 mars 2023, la Société détenait les catégories d'instruments financiers évalués à la juste valeur suivantes :

	Juste valeur estimée			
	31 mars 2023	31 mars 2023		
	\$	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$
Titres détenus				
Titres de créance de sociétés	13 462	—	13 462	—
Titres de créance de gouvernements	414 657	180 879	233 778	—
Titres de créance de sociétés et de gouvernements	428 119	180 879	247 240	—
Actions	285 474	208 253	60 568	16 653
Débiteures convertibles	1 485	—	1 485	—
Actions et débiteures convertibles	286 959	208 253	62 053	16 653
	715 078	389 132	309 293	16 653
Placements	11 569	—	—	11 569
	726 647	389 132	309 293	28 222
Titres vendus à découvert				
Titres de créance de sociétés	(3 109)	—	(3 109)	—
Titres de créance de gouvernements	(391 175)	(182 213)	(208 962)	—
Titres de créance de sociétés et de gouvernements	(394 284)	(182 213)	(212 071)	—
Actions	(162 019)	(151 415)	(10 604)	—
Actions	(162 019)	(151 415)	(10 604)	—
	(556 303)	(333 628)	(222 675)	—
Contrepartie différée et contrepartie éventuelle	(53 998)	—	—	(53 998)
Participation ne donnant pas le contrôle – composante passif dérivé	(61 705)	—	—	(61 705)
	(672 006)	(333 628)	(222 675)	(115 703)

Variation des actifs (passifs) financiers de niveau 3

Solde au 31 mars 2023	(87 481) \$
Variation de la juste valeur des titres détenus de niveau 3 au cours de la période	(2 859)
Paiement de la contrepartie éventuelle dans le cadre de l'acquisition de Sawaya	3 601
Ajout d'une contrepartie éventuelle dans le cadre de l'acquisition de Mercer	(1 470)
Écart de conversion	(260)
Solde au 30 juin 2023	(88 469)

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

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

ii. Instruments financiers de niveau 3

La juste valeur des placements de niveau 3 classés comme détenus à des fins de transaction est déterminée par la Société au moyen d'une approche axée sur le marché fondée sur les informations jugées fiables par la Société, et elle constitue la meilleure estimation de la juste valeur facilement disponible. Les prix des placements détenus à des fins de transaction sont définis soit en fonction du dernier cours négocié, soit en fonction du dernier cours vendeur ou, si ces prix sont considérés comme étant périmés, la Société obtient des informations fondées sur certaines demandes de renseignements, sur des transactions récentes ou sur de nouvelles émissions en attente. La juste valeur des placements de niveau 3 détenus à des fins de transaction au 30 juin 2023 s'établissait à 13,8 millions \$ (16,7 millions \$ au 31 mars 2023).

Au 30 juin 2023, la Société, directement ou par l'intermédiaire d'une filiale en propriété exclusive, détenait des placements dans Capital Markets Gateway LLC, InvestX Capital Ltd. et Proactive Group Holdings Inc., qui étaient 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 (note 7).

Les actions privilégiées convertibles et les actions préférentielles émises aux investisseurs, ainsi qu'aux dirigeants et aux employés de CGWM UK (note 10) ont été traitées comme un instrument hybride qui comporte une composante capitaux propres, représentant les dividendes discrétionnaires et la priorité en cas de liquidation, et une composante passif reflétant un dérivé visant à régler l'instrument en remettant l'équivalent économique d'un nombre variable d'actions ordinaires de CGWM UK. La composante passif dérivé de 37,0 millions £ (62,3 millions \$ CA) est présentée dans l'état de la situation financière au 30 juin 2023 (37,0 millions £ (61,7 millions \$ CA au 31 mars 2023).

La tranche à long terme de la contrepartie éventuelle et les participations ne donnant pas le contrôle – composante passif dérivé étaient présentées dans les autres passifs à l'état de la situation financière consolidé résumé intermédiaire non audité au 30 juin 2023.

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

CONTRATS DE CHANGE À TERME

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

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

Les contrats à terme en cours au 30 juin 2023 étaient les suivants :

	Montant notionnel (en millions)	Cours moyen	Échéance	Juste valeur
Pour vendre des dollars américains	0,8 \$ US	1,33 \$ (\$ CA/\$ US)	5 juillet 2023	—
Pour acheter des dollars américains	2,0 \$ US	1,33 \$ (\$ CA/\$ US)	5 juillet 2023	—

Les contrats à terme en cours au 31 mars 2023 étaient les suivants :

	Montant notionnel (en millions)	Cours moyen	Échéance	Juste valeur
Pour vendre des dollars américains	3,9 \$ US	1,35 \$ (\$ CA/\$ US)	3 avril 2023	—
Pour acheter des dollars américains	1,8 \$ US	1,35 \$ (\$ CA/\$ US)	3 avril 2023	—

Le secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity de la Société au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne se charge de la négociation de contrats de change à terme pour le compte de ses clients et de conclure les contrats correspondants avec les contreparties. La Société n'a pas d'exposition nette importante, en supposant que les contreparties ne manquent pas à leurs obligations. Les contrats de change à terme sont principalement libellés en livres sterling, en dollars américains ou en euros. Au 30 juin 2023, leur échéance moyenne pondérée était de 62 jours (63 jours au 31 mars 2023). Le tableau qui suit présente la juste valeur des actifs et des passifs des contrats à terme ainsi que la notionnel de ces contrats à terme respectivement au 30 juin 2023 et au 31 mars 2023. 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 2023			31 mars 2023		
	Actifs	Passifs	Montant notionnel	Actifs	Passifs	Montant notionnel
Contrats de change à terme	58 \$	48 \$	13 319 \$	108 \$	98 \$	13 812 \$

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 et selon les modalités précisées par un marché à terme réglementé; ils sont susceptibles de faire l'objet d'appels de marge au comptant quotidiens. Dans le cadre de ses activités canadiennes, 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 2023, il n'y avait aucun contrat à terme standardisé sur des obligations en cours (position vendeur de 1,4 million \$ au 31 mars 2023).

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 visée.

PRÊT ET EMPRUNT DE TITRES

	Trésorerie		Titres détenus	
	Prêtée ou livrée en garantie	Empruntée ou reçue en garantie	Prêtés ou livrés en garantie	Empruntés ou reçus en garantie
30 juin 2023	217 641 \$	32 211 \$	61 041 \$	218 209 \$
31 mars 2023	205 794 \$	130 651 \$	157 222 \$	206 328 \$

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 consolidés résumés intermédiaires non audités.

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 2023, la Société avait un solde impayé sur sa dette bancaire de néant (néant au 31 mars 2023).

EMPRUNT BANCAIRE

Une filiale de la Société a obtenu une facilité de crédit de premier rang pour financer une partie de la contrepartie en trésorerie pour les acquisitions de Hargreave Hale, de Thomas Miller, d'Adam & Company et de PSW. Au 30 juin 2023, le solde impayé, déduction faite des frais de financement non amortis, était de 310,6 millions \$ (307,1 millions \$ au 31 mars 2023) (note 14). La facilité prend fin le 30 septembre 2024 et les montants alors empruntés devront être remboursés immédiatement.

AUTRES FACILITÉS DE CRÉDIT

Compte non tenu de l'emprunt bancaire lié à l'acquisition de Hargreave Hale, de Thomas Miller, d'Adam & Company et de PSW 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 672,0 millions \$ (667,4 millions \$ au 31 mars 2023). 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 2023, aucun solde n'était impayé sur ces autres facilités de crédit (néant au 31 mars 2023).

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) (3,9 millions \$ (2,9 millions \$ US) au 31 mars 2023) à titre de garantie de location pour ses locaux loués à New York. Au 30 juin 2023 et au 31 mars 2023, aucun solde n'était impayé en vertu de ces lettres de crédit de soutien.

6. Créances clients et dettes fournisseurs et charges à payer

CRÉANCES CLIENTS

	30 juin 2023 \$	31 mars 2023 \$
Courtiers en valeurs mobilières	1 430 397 \$	1 939 685 \$
Clients	797 214	869 883
Soldes de trésorerie de REER détenus en fiducie	293 306	332 055
Divers	228 225	213 580
	2 749 142 \$	3 355 203 \$

DETTES FOURNISSEURS ET CHARGES À PAYER

	30 juin 2023 \$	31 mars 2023 \$
Courtiers en valeurs mobilières	882 288 \$	1 361 601 \$
Clients	1 427 689	1 738 806
Divers	380 566	619 925
	2 690 543 \$	3 720 332 \$

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

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

Les montants à recevoir des clients ou à verser à ces derniers sont exigibles à la date de règlement de la transaction. Les prêts sur marge sont remboursables à vue et sont garantis par les actifs dans les comptes des clients. L'intérêt sur les prêts sur marge et sur les montants à verser aux clients était fondé sur un taux variable respectivement de 9,95 % à 11,25 % et de 0,00 % à 0,05 % au 30 juin 2023 (respectivement de 9,70 % à 11,00 % et de 0,00 % à 0,05 % au 31 mars 2023).

Au 30 juin 2023, la provision pour créances douteuses était de 5,0 millions \$ (3,1 millions \$ au 31 mars 2023).

7. Placements

	30 juin 2023	31 mars 2023
Placements comptabilisés selon la méthode de mise en équivalence	6 489	6 532
Placements détenus à la juste valeur par le biais du résultat net	11 408	11 569
	17 897	18 101

La répartition des placements se présente comme suit :

PLACEMENTS COMPTABILISÉS SELON LA MÉTHODE DE LA MISE EN ÉQUIVALENCE

	30 juin 2023	31 mars 2023
Canaccord Genuity G Ventures Corp.	1 225	1 243
Katapult Technology Corp.	500	500
Link Investment Management Inc.	250	250
International Deal Gateway Blockchain Inc.	4 500	4 500
Divers	14	39
	6 489	6 532

PLACEMENTS DÉTENUS À LA JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DU RÉSULTAT NET (« JVRN »)

	30 juin 2023	31 mars 2023
Capital Markets Gateway LLC	4 095	4 177
InvestX Capital Ltd	3 313	3 392
Proactive Group Holdings Inc.	4 000	4 000
	11 408	11 569

Placements comptabilisés selon la méthode de mise en équivalence

La Société a comptabilisé une quote-part de la perte nette des entreprises associées d'une valeur de 0,02 million \$ en lien avec son placement en actions dans Canaccord Genuity G Ventures Corp. au cours du trimestre clos le 30 juin 2023 (perte nette de 0,008 million \$ pour le trimestre clos le 30 juin 2022).

La Société est réputée exercer une influence notable sur les activités de Katapult, de Link et d'International Deal Gateway Blockchain Inc. compte tenu des droits de vote potentiels, malgré le fait que la Société n'a pas à l'heure actuelle droit à une quote-part des actifs nets de ces sociétés. Par conséquent, ces placements étaient considérés comme des placements comptabilisés selon la méthode de mise en équivalence et étaient inclus dans les placements à l'état de la situation financière consolidé au 30 juin 2023.

Placements détenus à la JVRN

La Société détient certains placements classés à la JVRN puisque la Société n'exerce pas une influence notable sur les activités de ces placements.

8. Regroupements d'entreprises

ACTIVITÉS CANADIENNES DE GESTION PRIVÉE DE PATRIMOINE DE MERCER GLOBAL INVESTMENTS CANADA LIMITED

Le 29 mai 2023, la Société, par l'intermédiaire de ses activités de gestion de patrimoine au Canada, a conclu l'acquisition précédemment annoncée des activités canadiennes de gestion privée de patrimoine de Mercer Global Investments Canada Limited pour une contrepartie au comptant de 2,4 millions \$ et une contrepartie éventuelle pouvant aller jusqu'à 1,5 million \$, assujettie à l'atteinte de certaines cibles de performance. Au 30 juin 2023, la valeur comptable de la contrepartie éventuelle s'établissait à 1,5 million \$.

Le prix d'acquisition préliminaire, déterminé par la juste valeur de la contrepartie donnée à la date d'acquisition et la juste valeur de l'actif net acquis à la date d'acquisition, se présente comme suit :

CONTREPARTIE

Trésorerie	2 410 \$
Contrepartie éventuelle	1 470
	3 880 \$

ACTIF NET ACQUIS

Immobilisations incorporelles identifiables	3 880
---	-------

Des immobilisations incorporelles identifiables de 3,9 millions \$ ont été comptabilisées et concernent les relations clients.

Les montants ci-dessus compris dans la répartition du prix d'acquisition sont préliminaires. Le prix d'acquisition et la juste valeur des actifs nets acquis de Mercer sont des estimations, qui ont été faites par la direction au moment de la préparation des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités, basées sur les renseignements disponibles.

Des modifications peuvent être apportées à ces montants ainsi qu'à l'identification des immobilisations incorporelles et à la répartition entre les immobilisations incorporelles identifiables à durée de vie indéterminée ou déterminée. Les valeurs fondées sur des estimations peuvent changer au cours de la période de douze mois après la date d'acquisition.

PUNTER SOUTHALL WEALTH LIMITED

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2023, la Société a finalisé le prix d'acquisition en lien avec l'acquisition de PSW. Aucun changement n'a été apporté au prix d'acquisition et à la juste valeur des actifs nets acquis à la date d'acquisition qui ont été présentés dans les états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2023.

9. Cession d'une entreprise

Le 24 mai 2023, la Société a vendu la totalité des actions ordinaires de Canaccord Genuity (Dubai) Ltd.

La Société a comptabilisé une perte à la cession de 0,3 million \$, ainsi qu'un profit de change réalisé de 0,3 million \$ qui était auparavant inclus dans le cumul des autres éléments du résultat global.

10. Participations ne donnant pas le contrôle

Au 30 juin 2023, les participations ne donnant pas le contrôle comprenaient ce qui suit :

	Australie		Royaume-Uni et dépendances de la Couronne		Total	
	2023 \$	2022 \$	2023 \$	2022 \$	2023 \$	2022 \$
Aux 30 juin et pour les périodes closes à ces dates						
Solde au début de la période	20 476	23 301	323 522	215 399	343 998	238 700
Résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	4 364	(2 841)	9 381	6 621	13 745	3 780
Effet de change sur les participations ne donnant pas le contrôle	(364)	(861)	1 897	(5 614)	1 533	(6 475)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(6 414)	(10 514)	—	—	(6 414)	(10 514)
Émission d'actions privilégiées convertibles, nette de l'escompte	—	—	—	102 017	—	102 017
Émission d'instruments de capitaux propres en lien avec l'acquisition de PSW	—	—	—	6 376	—	6 376
Versement de dividendes sur les actions privilégiées convertibles	—	—	(6 233)	—	(6 233)	—
Reclassement à titre de passif dérivé à l'émission	—	—	—	(7 970)	—	(7 970)
Solde à la fin de la période	18 062	9 085	328 567	316 829	346 629	325 914

	Trimestre clos le 30 juin 2023 \$	Trimestre clos le 30 juin 2022 \$
Résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		
Australie	4 364	(2 841)
Royaume-Uni et dépendances de la Couronne	9 381	6 621
Total	13 745	3 780

Gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne

Certains investisseurs institutionnels ont acheté des actions privilégiées convertibles de série A (« actions privilégiées convertibles A ») d'un montant de 125,0 millions £ (218,0 millions \$ CA), ainsi que des actions privilégiées convertibles de série B (« actions privilégiées convertibles B ») d'un montant de 65,3 millions £ (104,1 millions \$). Les deux séries d'actions privilégiées convertibles sont désignées collectivement les « actions privilégiées convertibles » dans l'analyse ci-après.

Les modalités des actions privilégiées convertibles sont décrites à la note 8 des états financiers audités pour l'exercice clos le 31 mars 2023.

En lien avec l'émission des actions privilégiées convertibles A, CGWM UK a pris des mesures pour permettre aux dirigeants et aux employés de CGWM UK d'acheter certains instruments de capitaux propres de CGWM UK. Ces instruments de capitaux propres de CGWM UK comprennent des actions privilégiées dotées des mêmes caractéristiques économiques que celles des actions privilégiées convertibles A (« actions préférentielles »). Les autres titres de participation achetés par les dirigeants et les employés de CGWM UK sont des actions ordinaires de CGWM UK, assorties de certaines restrictions sur les transferts et de droits de gouvernance limités. Une convention d'encouragement à l'intention des dirigeants a été mise en œuvre et, sous réserve de l'atteinte de certains seuils minimaux, celle-ci prévoit le versement de certains paiements si un événement de liquidité survient dans les six années suivant sa mise en œuvre ou après six années si un événement de liquidité n'est pas survenu et que les actions privilégiées convertibles A ne sont plus en circulation.

Après conversion, la Société détenait une participation en équivalents de capitaux propres d'environ 66,9 % dans CGWM UK au 30 juin 2023 (66,9 % au 31 mars 2023). Ensemble, les instruments de capitaux propres achetés par la direction et les employés de CGWM UK en lien avec l'émission des actions privilégiées convertibles A et les instruments de capitaux propres émis ou qui seront émis dans le cadre de l'acquisition de PSW représentent une participation en équivalents de capitaux propres d'environ 5,1 % dans CGWM UK, en supposant la conversion de ces instruments.

Les actions privilégiées convertibles et les actions préférentielles n'entraînent aucune obligation pour la Société de verser de la trésorerie ou tout autre actif financier aux porteurs. Les actions privilégiées convertibles et les actions préférentielles ont été traitées comme un instrument hybride qui comporte une composante capitaux propres, représentant les dividendes discrétionnaires et la priorité en cas de liquidation, et une composante passif qui reflète un dérivé visant à régler l'instrument, le cas échéant, en contrepartie de l'équivalent économique d'un nombre variable d'actions ordinaires de CGWM UK. La composante capitaux propres des actions privilégiées convertibles et des actions préférentielles était présentée dans les capitaux propres et la composante passif dérivé, dans les autres passifs à l'état de la situation financière au 30 juin 2023.

La juste valeur des actions privilégiées convertibles et des actions préférentielles à l'émission a été répartie entre les composantes capitaux propres et passif dérivé respectives. La juste valeur des participations ne donnant pas le contrôle – composante passif dérivé a été établie en premier lieu et le montant résiduel a été comptabilisé à titre de composante capitaux propres. Les composantes passif dérivé seront réévaluées à la fin de chaque période de présentation de l'information financière selon la meilleure estimation de la Société à l'égard de leur valeur. La valeur comptable du passif dérivé lié aux actions privilégiées convertibles A et B au 30 juin 2023 s'élevait à 62,3 millions \$ (61,7 millions \$ au 31 mars 2023) et était présentée dans les autres passifs à l'état de la situation financière consolidé résumé intermédiaire.

La Société a recours au modèle d'évaluation Black et Scholes pour estimer la juste valeur du passif dérivé incorporé dans les actions privilégiées convertibles et les actions préférentielles. La juste valeur est calculée au moyen de la juste valeur estimée, déterminée selon la conversion des

actions en équivalents de capitaux propres et le montant correspondant à la priorité en cas de liquidation des actions privilégiées convertibles et des actions préférentielles. Les autres hypothèses formulées comprennent celles à l'égard de la volatilité, du taux d'intérêt sans risque et du taux de dividende.

Une grande part de jugement est nécessaire pour établir les hypothèses et les estimations utilisées dans la détermination de la juste valeur de la composante passif dérivé pour chaque période de présentation de l'information financière.

Australie

La Société détenait 65 % des actions émises de Canaccord Financial Group (Australia) Pty Ltd. et, par l'entremise de ces actions, une participation indirecte de 65 % dans Canaccord Genuity (Australia) Limited et Canaccord Genuity Financial Limited au 30 juin 2023 (65 % au 31 mars 2023). À des fins comptables, la Société détient une participation de 67 % en raison des actions détenues dans une fiducie d'employés contrôlée par CFGA.

11. Goodwill et autres immobilisations incorporelles

	Goodwill	Marques (durée indéterminée)	Marques	Relations clients	Technologie	Permis de négociation	Contrats de gestion de fonds	Portefeuille de contrats	Contrats de location avantageux	Portefeuille de clients	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Montant brut											
Solde au 31 mars 2023	1 047 181	44 930	2 278	353 895	44 761	603	37 369	11 919	565	1 865	498 185
Ajouts	—	—	—	3 880	283	—	—	—	—	—	4 163
Change	(264)	—	(13)	2 760	339	(9)	346	(214)	(11)	(42)	3 156
Ajustements	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Solde au 30 juin 2023	1 046 917	44 930	2 265	360 535	45 383	594	37 715	11 705	554	1 823	505 504
Amortissement et dépréciation cumulés											
Solde au 31 mars 2023	(424 361)	—	(1 574)	(125 750)	(32 512)	(603)	(19 389)	(11 493)	(565)	(384)	(192 270)
Amortissement	—	—	(180)	(4 799)	(909)	—	(888)	(123)	—	(46)	(6 945)
Dépréciation	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Change	—	—	17	(777)	(255)	9	(182)	219	11	9	(949)
Solde au 30 juin 2023	(424 361)	—	(1 737)	(131 326)	(33 676)	(594)	(20 459)	(11 397)	(554)	(421)	(200 164)
Valeur comptable nette											
31 mars 2023	622 820	44 930	704	228 145	12 249	—	17 980	426	—	1 481	305 915
30 juin 2023	622 556	44 930	528	229 209	11 707	—	17 256	308	—	1 402	305 340

Les immobilisations incorporelles identifiables acquises dans le cadre des acquisitions de Marchés des capitaux Genuity (« Genuity »), de la participation initiale de 50 % 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, de Patersons, d'Adam & Company, de Sawaya, de PSW et de Results comprennent les relations clients, les permis de négociation, les contrats de gestion de fonds, les portefeuilles de contrats, la technologie et les marques acquises grâce aux acquisitions de Petsky Prunier, d'Adam & Company et de Sawaya, 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 DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES À DURÉE INDÉTERMINÉE

Les valeurs comptables du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée acquis 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 2023 \$	31 mars 2023 \$	30 juin 2023 \$	31 mars 2023 \$	30 juin 2023 \$	31 mars 2023 \$
UGT Marchés des capitaux						
Canaccord Genuity						
Canada	44 930 \$	44 930 \$	—	—	44 930 \$	44 930 \$
États-Unis	—	—	202 597 \$	206 664 \$	202 597 \$	206 664
Royaume-Uni et Europe	—	—	31 597	31 304	31 597	31 304
UGT Gestion de patrimoine						
Canaccord Genuity						
Royaume-Uni et dépendances de la Couronne (îles de la Manche)	—	—	90 785	89 944	90 785	89 944
Royaume-Uni et dépendances de la Couronne (Gestion de patrimoine au Royaume-Uni)	—	—	294 877	292 145	294 877	292 145
Australie	—	—	2 700	2 763	2 700	2 763
	44 930 \$	44 930 \$	622 556 \$	622 820 \$	667 486 \$	667 750 \$

La marque Genuity est considérée avoir une durée indéterminée, la Société ne prévoyant pas cesser de l'utiliser dans l'avenir.

Le goodwill et les immobilisations incorporelles à durée indéterminée sont soumis à un test de dépréciation chaque année, au 31 mars, ou 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. Par conséquent, au 30 juin 2023, un test de dépréciation intermédiaire du goodwill et des autres actifs a été effectué à l'égard de toutes les UGT applicables.

Conformément à l'IAS 36, *Dépréciation d'actifs* (« IAS 36 »), 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 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 annuel composé et un taux de croissance final. Les taux d'actualisation, les taux de croissance annuels composés et les taux de croissance finaux sont présentés dans le tableau ci-après.

	Taux d'actualisation		Taux de croissance annuel composé		Taux de croissance final	
	30 juin 2023	31 mars 2023	30 juin 2023	31 mars 2023	30 juin 2023	31 mars 2023
UGT Marchés des capitaux						
Canaccord Genuity						
Canada	s. o.	14,0 %	s. o.	10,9 %	s. o.	2,5 %
États-Unis	14,0 %	14,0 %	5,0 %	2,5 %	2,5 %	2,5 %
Royaume-Uni et Europe	14,0 %	14,0 %	12,0 %	10,0 %	2,5 %	2,5 %
UGT Gestion de patrimoine						
Canaccord Genuity						
Royaume-Uni et dépendances de la Couronne (îles de la Manche)	12,5 %	12,5 %	5,0 %	5,0 %	2,5 %	2,5 %
Royaume-Uni et dépendances de la Couronne (Gestion de patrimoine au Royaume-Uni)	12,5 %	12,5 %	5,0 %	7,5 %	2,5 %	2,5 %
Australie	14,0 %	14,0 %	5,0 %	5,0 %	2,5 %	2,5 %

Un test de sensibilité a été effectué dans le cadre du test de dépréciation à l'égard du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée pour l'UGT Marchés des capitaux Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe. Le test de sensibilité comprend l'évaluation de l'incidence que pourraient avoir sur les montants recouvrables des UGT des diminutions raisonnablement possibles des produits des activités ordinaires estimatifs pour la période de douze mois se terminant le 30 juin 2024, des baisses raisonnablement possibles des taux de croissance après cette période ainsi que des augmentations raisonnablement possibles des taux d'actualisation, toutes les autres hypothèses demeurant constantes. Une augmentation du taux d'actualisation de 1,6 point de pourcentage, une diminution de 5,4 millions \$ des produits des activités ordinaires estimatifs pour la période de douze mois se terminant le 30 juin 2024, une baisse de 1,2 point de pourcentage de la croissance annuelle composée sur cinq ans ou une diminution de 2,5 % du taux de croissance final pourraient faire en sorte que le montant recouvrable estimatif devienne inférieur à la valeur comptable, ce qui pourrait donner lieu à la comptabilisation de charges de dépréciation. Les charges de dépréciation seraient établies en tenant compte 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.

12. 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 2023 \$	30 juin 2022 \$
Résultat net avant impôt sur le résultat	6 282	1 894
Charge d'impôt sur le résultat au taux prévu par la loi de 27,0 % (27,0 % à l'exercice 2023)	1 697	511
Différence des taux d'impôt des administrations étrangères	(1 357)	(690)
Différences permanentes	259	854
Paievements fondés sur des actions	6 420	5 591
Divers	(469)	(1 368)
Charge d'impôt sur le résultat comptabilisée aux comptes de résultat	6 550	4 898

13. Dette subordonnée

	30 juin 2023 \$	31 mars 2023 \$
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'OCRI. Au 30 juin 2023 et au 31 mars 2023, les taux d'intérêt de la dette subordonnée étaient respectivement de 10,95 % et 10,7 %. La valeur comptable de la dette subordonnée s'approche de sa juste valeur en raison de la nature à court terme du passif.

14. Emprunt bancaire

	30 juin 2023 \$	31 mars 2023 \$
Emprunt	313 094	310 192
Moins : frais de financement non amortis	(2 530)	(3 070)
	310 564	307 122
Tranche à court terme	13 466	13 342
Tranche à long terme	297 098	293 780

Une filiale de la Société a obtenu une facilité de crédit de premier rang pour financer une partie de la contrepartie en trésorerie pour les acquisitions de Hargreave Hale, de Thomas Miller, d'Adam & Company et de PSW. L'emprunt est remboursable par versements de capital et d'intérêts et vient à échéance en septembre 2024. L'emprunt était assorti d'un taux d'intérêt annuel de 7,927 % au 30 juin 2023 (taux annuel de 7,177 % au 31 mars 2023).

15. Actions privilégiées

	30 juin 2023		31 mars 2023	
	Montant \$	Nombre d'actions	Montant \$	Nombre d'actions
Actions privilégiées de série A émises et en circulation	110 818	4 540 000	110 818	4 540 000
Actions privilégiées de série C émises et en circulation	97 450	4 000 000	97 450	4 000 000
Actions privilégiées de série C autodétenues	(2 627)	(106 794)	(2 627)	(106 794)
	94 823	3 893 206	94 823	3 893 206
	205 641	8 433 206	205 641	8 433 206

Les conditions relatives aux actions privilégiées de série A et de série C sont présentées à la note 19 des états financiers consolidés du 31 mars 2023.

16. Actions ordinaires

	30 juin 2023		31 mars 2023	
	Montant \$	Nombre d'actions	Montant \$	Nombre d'actions
Émises et entièrement libérées	686 342	99 638 818	686 043	99 594 391
Détenues dans le cadre des régimes de paiements fondés sur des actions	(1 016)	(122 355)	(1 334)	(122 355)
Détenues dans le cadre du RILT	(63 453)	(6 823 303)	(118 364)	(11 994 885)
	621 873	92 693 160	566 345	87 477 151

I] AUTORISÉES

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale.

II] ÉMISES ET ENTIÈREMENT LIBÉRÉES

	Nombre d'actions	Montant \$
Solde au 31 mars 2023	99 594 391	686 043
Actions émises en lien avec l'exercice des options sur actions liées au rendement (note 18)	44 427	299
Solde au 30 juin 2023	99 638 818	686 342

Le 18 août 2022, la Société a déposé un avis de renouvellement de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPRCNA ») qui lui permet de racheter, du 21 août 2022 au 20 août 2023, jusqu'à 4 959 281 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 2023, aucune action n'a été rachetée dans le cadre de l'OPRCNA.

III] RÉSULTAT PAR ACTION ORDINAIRE

	Pour les trimestres clos les	
	30 juin 2023 \$	30 juin 2022 \$
Résultat par action ordinaire de base		
Résultat net attribuable aux actionnaires de GCGI	(10 536)	(10 173)
Dividendes sur actions privilégiées	(2 852)	(2 391)
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	(13 388)	(12 564)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	88 236 373	88 635 588
Résultat par action de base	(0,15) \$	(0,14) \$
Résultat par action ordinaire après dilution		
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	(13 388)	(12 564)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	s. o.	s. o.
Effet dilutif lié au RILT (nombre)	s. o.	s. o.
Effet dilutif lié aux options sur actions liées au rendement (nombre)	s. o.	s. o.
Effet dilutif lié à l'acquisition de Sawaya Partners (nombre)	s. o.	s. o.
Nombre moyen pondéré ajusté d'actions ordinaires	s. o.	s. o.
Résultat par action ordinaire après dilution	(0,15) \$	(0,14) \$

Pour les trimestres clos les 30 juin 2023 et 2022, les instruments comportant des actions ordinaires potentielles ont été exclus des calculs de la perte diluée par action, ces instruments étant antidilutifs.

17. Dividendes**DIVIDENDES SUR ACTIONS ORDINAIRES**

La Société a déclaré le dividende sur actions ordinaires suivant pour le trimestre clos le 30 juin 2023 :

Date de clôture des registres	Date de paiement	Dividende en espèces par action ordinaire	Montant total de dividendes sur actions ordinaires
23 juin 2023	4 juillet 2023	0,085 \$	8 468 357 \$

Le 3 août 2023, le conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,085 \$ par action ordinaire payable le 15 septembre 2023 aux actionnaires inscrits le 1^{er} septembre 2023 (note 22).

DIVIDENDES SUR ACTIONS PRIVILÉGIÉES

La Société a déclaré les dividendes sur actions privilégiées suivants pour le trimestre clos le 30 juin 2023 :

Date de clôture des registres	Date de paiement	Dividende en espèces par action privilégiée de série A	Dividende en espèces par action privilégiée de série C	Montant total de dividendes sur actions privilégiées
23 juin 2023	30 juin 2023	0,25175 \$	0,42731 \$	2 852 185 \$

Le 3 août 2023, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,25175 \$ par action privilégiée de série A payable le 2 octobre 2023 aux actionnaires inscrits le 15 septembre 2023, ainsi qu'un dividende en espèces de 0,42731 \$ par action privilégiée de série C payable le 2 octobre 2023 aux actionnaires inscrits le 15 septembre 2023 (note 22).

18. 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 RILT sont réglées au moyen d'un transfert d'actions de fiducies pour les avantages du personnel (« fiducies ») qui sont financées par la Société, ou certaines de ses filiales, selon le cas, avec de la trésorerie que les fiduciaires utilisent pour acheter sur le marché libre des actions ordinaires qu'ils détiendront en fiducie jusqu'à l'acquisition des droits rattachés aux UATI. Aucune autre action ne peut être émise sur le capital autorisé aux termes du RILT.

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

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

Il y a eu 3 501 659 UATI attribuées en remplacement de la rémunération en espèces versée aux employés au cours du trimestre clos le 30 juin 2023 (7 781 390 au cours du trimestre clos le 30 juin 2022). Les fiduciaires ont acquis 78 600 actions ordinaires au cours du trimestre clos le 30 juin 2023 (4 884 214 actions ordinaires au cours du trimestre clos le 30 juin 2022).

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 2023 s'est établie à 7,98 \$ (10,32 \$ au 30 juin 2022).

	Nombre
Attributions en cours au 31 mars 2023	13 284 415
UATI attribuées	3 501 659
UATI dont les droits sont acquis	(5 357 943)
Attributions en cours au 30 juin 2023	11 428 131

	Nombre
Actions ordinaires détenues par les fiduciaires au 31 mars 2023	11 994 885
Actions acquises	78 600
Actions libérées à l'acquisition des droits	(5 250 182)
Actions ordinaires détenues par les fiduciaires au 30 juin 2023	6 823 303

I. UNITÉS D' ACTIONS LIÉES AU RENDEMENT

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

Les UALR sont évaluées à la juste valeur à la date d'attribution. Les variations de la valeur des UALR à chaque période de présentation de l'information financière sont amorties sur la période d'acquisition des droits résiduelle et comptabilisées dans la charge de rémunération au compte de résultat. Le régime d'UALR comporte certaines conditions d'acquisition des droits liées à l'emploi entraînant une charge d'amortissement périodique comptabilisée au cours de la période d'acquisition des droits.

La valeur comptable du passif comptabilisé dans les dettes fournisseurs et charges à payer ayant trait aux UALR était de 38,0 millions \$ au 30 juin 2023 (106,9 millions \$ au 31 mars 2023).

II. OPTIONS SUR ACTIONS LIÉES AU RENDEMENT

La Société a adopté un régime d'options sur actions liées au rendement pour certains membres de la haute direction. Les options sur actions liées au rendement ont une durée de cinq ans et les droits à ces options seront acquis au fil du temps au prorata sur une période de quatre ans (les droits d'un tiers des options étant acquis aux deuxième, troisième et quatrième anniversaires de l'attribution). Les options sur actions liées au rendement seront également assujetties aux conditions d'acquisition liées au rendement sur le marché (cours de l'action), et seront assorties d'un plafond sur les paiements égal à quatre fois le prix d'exercice (c'est-à-dire que le profit à l'exercice des options est limité à trois fois le prix d'exercice). Les conditions d'acquisition liées au rendement de l'action et celles liées au passage du temps ont été respectées pour un total de 4 755 333 options en cours (déduction faite des options déjà exercées); par conséquent, les droits étaient entièrement acquis et les options étaient en cours au 30 juin 2023.

Voici un sommaire des options sur actions liées au rendement de la Société au 30 juin 2023 :

	Nombre d'options sur actions liées au rendement	Prix d'exercice moyen pondéré (\$)
Solde au 31 mars 2023	5 222 335	6,92
Exercées	(100 335)	6,73
Solde au 30 juin 2023	5 122 000	6,92

III. UNITÉS D' ACTIONS DIFFÉRÉES DES MEMBRES DE LA DIRECTION

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

La valeur comptable du passif comptabilisé dans les dettes fournisseurs et charges à payer ayant trait aux UAD était de 8,2 millions \$ au 30 juin 2023 (9,6 millions \$ au 31 mars 2023).

IV. RÉGIME DE PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS À L'INTENTION DES EMPLOYÉS DE PSW, ASSUJETTI À DES CONDITIONS

Dans le cadre de l'acquisition de PSW, la Société a adopté un régime de paiements fondés sur des actions à l'intention de certains employés clés de PSW qui inclut des actions ordinaires de CGWM UK d'un montant de 2,5 millions £ (3,9 millions \$ CA). Le régime est assujéti à diverses conditions d'acquisition des droits et, par conséquent, la Société comptabilise le coût de ces attributions à titre de charge sur la période d'acquisition des droits applicable.

V. CHARGE AU TITRE DE PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

	Pour les trimestres clos les	
	30 juin 2023 \$	30 juin 2022 \$
Régime d'intéressement à long terme	1 695	6 146
Unités d'actions différées (réglées en trésorerie)	(1 655)	(2 185)
Unités d'actions différées (réglées en trésorerie) – membres de la haute direction	(1 316)	(811)
Options sur actions liées au rendement	92	238
UALR (réglées en trésorerie)	(14 303)	(12 426)
Autres régimes de paiements fondés sur des actions	407	—
Total du recouvrement au titre de paiements fondés sur des actions	(15 080)	(9 038)

19. 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 2023	31 mars 2023
Créances clients	13 306	18 115
Dettes fournisseurs et charges à payer	1 142	600

20. 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 et en Europe (y compris à Dubaï avant la fin de ces activités au cours du trimestre clos le 30 juin 2023), en Australie et aux États-Unis.

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, de l'Australie ainsi que du Royaume-Uni et des dépendances de la Couronne.

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 Marchés 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 Marchés 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 Marchés des capitaux Canaccord Genuity et Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne (îles de la Manche). L'amortissement des immobilisations incorporelles identifiables acquises dans le cadre des acquisitions d'Eden Financial Ltd., de Hargreave Hale, de McCarthy Taylor, de Thomas Miller, d'Adam & Company et de PSW 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 des acquisitions de Petsy Prunier et de Sawaya 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 Results est attribué au secteur Marchés des capitaux Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe. 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 2023				30 juin 2022			
	Marchés des capitaux Canaccord Genuity \$	Gestion de patrimoine Canaccord Genuity \$	Non sectoriel et autres \$	Total \$	Marchés des capitaux Canaccord Genuity \$	Gestion de patrimoine Canaccord Genuity \$	Non sectoriel et autres \$	Total \$
Commissions et honoraires	41 048	143 645	77	184 770	35 815	144 804	304	180 923
Financement de sociétés	29 518	7 443	—	36 961	12 479	6 237	—	18 716
Honoraires de consultation	40 287	365	—	40 652	82 593	351	—	82 944
Négociation à titre de contrepartiste	23 032	(86)	—	22 946	28 381	(160)	—	28 221
Intérêts	9 746	38 737	3 789	52 272	2 667	10 219	1 930	14 816
Divers	2 063	921	2 739	5 723	2 202	768	(11 220)	(8 250)
Charges à l'exception des éléments ci-dessous	137 092	125 585	8 811	271 488	145 667	120 030	12 429	278 126
Amortissement	1 794	7 718	391	9 903	2 287	5 615	293	8 195
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	3 900	1 702	738	6 340	4 299	1 394	1 122	6 815
Frais de développement	859	5 888	15 877	22 624	656	5 761	509	6 926
Charges d'intérêts	6 247	16 395	669	23 311	3 783	3 484	557	7 824
Frais de restructuration	—	—	3 358	3 358	—	—	—	—
Frais connexes aux acquisitions	—	—	—	—	—	7 582	—	7 582
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	—	—	18	18	—	—	8	8
Résultat avant les imputations intersectorielles et avant impôt sur le résultat	(4 198)	33 737	(23 257)	6 282	7 445	18 353	(23 904)	1 894
Imputations intersectorielles	4 367	4 706	(9 073)	—	4 968	6 134	(11 102)	—
Résultat avant impôt sur le résultat	(8 565)	29 031	(14 184)	6 282	2 477	12 219	(12 802)	1 894

Aux fins de la présentation de l'information par secteur géographique, les activités de la Société ont été regroupées au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni, en Europe et dans les dépendances de la Couronne (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 ci-après 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 2023 \$	30 juin 2022 \$
Canada	118 718	77 105
Royaume-Uni, Europe et dépendances de la Couronne	116 502	99 351
États-Unis	74 658	125 276
Australie	33 446	15 638
	343 324	317 370

21. 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 2023 :

	Provisions pour litiges	Provisions pour restructuration	Total des provisions
Solde au 31 mars 2023	18 136	1 524	19 660
Ajouts	61	3 358	3 419
Utilisées	(272)	(764)	(1 036)
Solde au 30 juin 2023	17 925	4 118	22 043

ENGAGEMENTS, PROCÉDURES DE LITIGE ET PASSIF ÉVENTUEL

Dans le cours normal des activités, la Société est partie à des litiges et, au 30 juin 2023, 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 activités, lesquelles, en date du 30 juin 2023, 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 27 de ses états financiers consolidés audités au 31 mars 2023.

22.	Événements postérieurs à la date de clôture
------------	--

I. DIVIDENDES

Le 3 août 2023, le conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,085 \$ par action ordinaire payable le 15 septembre 2023 aux actionnaires inscrits le 1^{er} septembre 2023 (note 17).

Le 3 août 2023, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,25175 \$ par action privilégiée de série A payable le 2 octobre 2023 aux actionnaires inscrits le 15 septembre 2023, ainsi qu'un dividende en espèces de 0,42731 \$ par action privilégiée de série C payable le 2 octobre 2023 aux actionnaires inscrits le 15 septembre 2023 (note 17).

Renseignements à l'intention des actionnaires

Siège social

ADRESSE DU BUREAU

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

ADRESSE POSTALE

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

Inscription en Bourse

Actions ordinaires
Bourse de Toronto : CF

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

Site Web de la Société

www.canaccordgenuity.com

Renseignements généraux à l'intention des actionnaires

RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS

40 Temperance Street, Suite 2100
Toronto (Ontario)
Téléphone : 416.869.7293
Courriel : investor.relations@cgf.com

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

Christina Marinoff

Vice-présidente principale, chef des relations avec les investisseurs et des communications d'entreprise mondiales
Téléphone : 416.687.5507
Courriel : cmarinoff@cgf.com

Le rapport annuel pour l'exercice clos le 31 mars 2023 de Groupe Canaccord Genuity Inc. est disponible sur notre site Web à l'adresse www.cgf.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 les quatre prochains trimestres

	Date prévue de publication des résultats	Date de clôture des registres pour actionnaires privilégiés	Date de paiement des dividendes sur actions privilégiées	Date de clôture des registres pour les actionnaires ordinaires	Date de paiement des dividendes sur actions ordinaires
T2/24	14 novembre 2023	22 décembre 2023	2 janvier 2024	1 ^{er} décembre 2023	15 décembre 2023
T3/24	7 février 2024	15 mars 2024	1 ^{er} avril 2024	1 ^{er} mars 2024	15 mars 2024
T4/24	5 juin 2024	21 juin 2024	2 juillet 2024	21 juin 2024	2 juillet 2024
T1/25	8 août 2024	13 septembre 2024	30 septembre 2024	30 août 2024	10 septembre 2024

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 d'administration jugera pertinents.

Ressources à l'intention des actionnaires

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

SERVICES AUX INVESTISSEURS COMPUTERSHARE INC.

100 University Avenue, 9th Floor
Toronto (Ontario) M5J 2Y1
Numéro sans frais (Amérique du Nord) :
1.800.564.6253
International : 514.982.7555
Télécopieur : 1.866.249.7775
Numéro de télécopieur sans frais
(Amérique du Nord) ou
numéro de télécopieur
à l'international : 416.263.9524
Courriel : service@computershare.com
Site Web : www.computershare.com

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

Information financière

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

Auditeur

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