

# DEUXIÈME TRIMESTRE

Rapport du deuxième trimestre  
de l'exercice 2021 aux actionnaires



cg/Canaccord  
Genuity

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

**Compte non tenu des éléments importants, résultat par action ordinaire de 0,28 \$<sup>1</sup> au deuxième trimestre**

**TORONTO, le 6 novembre 2020** – Groupe Canaccord Genuity Inc. (Canaccord Genuity ou la Société, TSX : CF) a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers du deuxième trimestre de l'exercice clos le 30 septembre 2020.

« Nos résultats du deuxième trimestre sont le reflet de l'étendue de nos services, de la résilience de la composition de nos activités et de la force de toute l'équipe de Canaccord Genuity. À l'échelle de la Société, nous avons généré des produits des activités ordinaires records pour un deuxième trimestre consécutif et connu le trimestre le plus solide de notre histoire au chapitre des activités de financement de sociétés, a déclaré Dan Daviau, président et chef de la direction de Groupe Canaccord Genuity Inc.

« Malgré les craintes concernant l'incidence de la pandémie en cours sur les économies mondiales, jumelées à l'incertitude politique à court terme au Royaume-Uni et aux États-Unis, nos activités dans nos principaux secteurs cibles du marché intermédiaire profitent d'un bon dynamisme et d'un contexte favorable. Au moment d'amorcer le deuxième semestre de l'exercice 2021, nous pouvons compter sur une position renforcée au sein des marchés pour chacune de nos activités et des régions où nous les menons, ainsi que sur une composition d'activités résiliente qui nous permet d'offrir une valeur durable à nos actionnaires. »

### Points saillants du deuxième trimestre et du premier semestre de l'exercice

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

- Les produits des activités ordinaires du deuxième trimestre ont atteint 390,4 millions \$, soit des produits trimestriels qui sont les plus élevés de l'histoire de la Société et supérieurs à ceux du T1/21.
- Des produits tirés du financement de sociétés trimestriels records de 131,6 millions \$ ont été enregistrés, une augmentation de 153,2 % d'un exercice à l'autre découlant de la vigueur constante du marché intermédiaire dans les secteurs des sciences de la vie, de la technologie et des mines.
- Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, le résultat par action ordinaire après dilution pour le deuxième trimestre s'est établi à 0,28 \$ (0,25 \$ selon les IFRS).
- Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, le résultat par action ordinaire après dilution pour le premier semestre de l'exercice 2021 a été de 0,53 \$ (0,47 \$ selon les IFRS).
- Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, nos activités de gestion de patrimoine mondiale ont contribué à hauteur de 46 % au résultat par action après dilution de nos secteurs d'activité pour le deuxième trimestre, et à hauteur de 47 % au résultat par action après dilution depuis le début de l'exercice.
- Le total des actifs pour le compte des clients attribuables à nos activités de gestion de patrimoine mondiale a atteint 73,4 milliards \$, en hausse de 6,6 % par rapport à celui du T1/21 et de 12,1 % par rapport à celui du T2/20.
- La Société a racheté aux fins d'annulation 49 600 actions ordinaires dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités au cours du semestre clos le 30 septembre 2020.
- Le dividende sur actions ordinaires a été de 0,055 \$ par action au deuxième trimestre.

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 6 du rapport de gestion.

	Trimestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Trimestre clos le 30 juin		Variation par rapport au trimestre précédent
	T2/21	T2/20		T1/21		
Produits des activités ordinaires	390 357 \$	270 697 \$	44,2 %	377 728 \$		3,3 %
<b>Points saillants du deuxième trimestre de l'exercice – sur une base ajustée<sup>4</sup></b>						
Charges, compte non tenu des éléments importants <sup>1</sup>	339 843 \$	242 125 \$	40,4 %	335 965 \$		1,2 %
Résultat par action ordinaire après dilution, compte non tenu des éléments importants <sup>1</sup>	0,28 \$	0,18 \$	55,6 %	0,25 \$		12,0 %
Résultat net, compte non tenu des éléments importants <sup>1, 2</sup>	36 891 \$	23 760 \$	55,3 %	32 897 \$		12,1 %
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires, compte non tenu des éléments importants <sup>1, 3</sup>	32 982 \$	21 512 \$	53,3 %	29 065 \$		13,5 %
<b>Points saillants du deuxième trimestre de l'exercice – IFRS</b>						
Charges	344 499 \$	254 527 \$	35,3 %	340 674 \$		1,1 %
Résultat par action ordinaire après dilution	0,25 \$	0,10 \$	150,0 %	0,22 \$		13,6 %
Résultat net <sup>2</sup>	32 993 \$	13 178 \$	150,4 %	28 964 \$		13,9 %
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires <sup>3</sup>	29 084 \$	11 137 \$	161,1 %	25 132 \$		15,7 %

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

### Gestion de patrimoine Canaccord Genuity

Les activités de gestion de patrimoine mondiale combinées ont généré des produits des activités ordinaires de 146,0 millions \$ au deuxième trimestre de l'exercice et de 283,9 millions \$ au premier semestre de l'exercice, soit respectivement des hausses de 26,5 % et 15,8 % par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, l'apport de ce secteur au résultat net avant impôt du deuxième trimestre a progressé de 23,7 % d'un exercice à l'autre, pour atteindre 26,9 millions \$.

- Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Amérique du Nord) a généré des produits des activités ordinaires de 67,3 millions \$ et, après les imputations intersectorielles et avant impôt, a comptabilisé un résultat net de 11,7 millions \$ au T2/21.
- Les activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe ont généré des produits des activités ordinaires de 64,3 millions \$ et, après les imputations intersectorielles et compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, ont affiché un résultat net avant impôt de 14,1 millions \$ au T2/21.
- Les activités de gestion de patrimoine en Australie ont généré des produits des activités ordinaires de 14,3 millions \$ et, après les imputations intersectorielles et compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, ont affiché un résultat net avant impôt de 1,1 million \$ au T2/21, soit une légère hausse de 0,4 million \$ par rapport à celui du T1/21.

Au Royaume-Uni et en Europe, les produits des activités ordinaires du deuxième trimestre ont diminué de 3,1 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison surtout de la baisse des produits d'intérêts attribuable au contexte de taux d'intérêt moins élevés et du recul des volumes liés uniquement aux services d'exécution au cours du trimestre. Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, la marge bénéficiaire avant impôt de ce secteur a été de 22,8 % pour le premier semestre de l'exercice 2021, soit une amélioration de 1,7 point de pourcentage d'un exercice à l'autre.

Les produits générés par les activités de gestion de patrimoine de la Société en Amérique du Nord ont augmenté de 37,5 % d'un exercice à l'autre, en lien surtout avec la hausse des produits tirés du financement de sociétés liée à la progression des nouvelles émissions par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent et avec la hausse des produits tirés des commissions et des honoraires. La marge bénéficiaire avant impôt dans ce secteur d'activité a progressé pour se fixer à 17,4 % au cours du trimestre considéré, et a augmenté de 0,7 point de pourcentage, pour s'établir à 15,6 % pour le premier semestre de l'exercice.

Les activités de gestion de patrimoine de la Société en Australie ont généré des produits de 14,3 millions \$ et un résultat avant impôt compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup> de 1,1 million \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice 2021, grâce à l'apport de l'acquisition de Patersons Securities Limited au cours du T3/20.

Le total des actifs pour le compte des clients attribuables aux activités de gestion de patrimoine mondiale de la Société a atteint 73,4 milliards \$ à la fin du deuxième trimestre de l'exercice.

- Les actifs pour le compte des clients en Amérique du Nord totalisaient 24,6 milliards \$ au 30 septembre 2020, en hausse de 10,8 % en regard de 22,2 milliards \$ à la fin du trimestre précédent et en hausse de 20,8 % en regard de 20,4 milliards \$ au 30 septembre 2019.
- Les actifs pour le compte des clients au Royaume-Uni et en Europe atteignaient 45,4 milliards \$ (26,4 milliards £) au 30 septembre 2020, en hausse de 4,2 % en regard de 43,6 milliards \$ (25,9 milliards £) à la fin du trimestre précédent et en hausse de 2,7 % en regard de 44,2 milliards \$ (27,1 milliards £) au 30 septembre 2019.

1) Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 6 du rapport de gestion.

- Les actifs pour le compte des clients en Australie s'élevaient à 3,4 milliards \$ (3,5 milliards \$ AU) au 30 septembre 2020, en hausse de 9,9 % en regard de 3,1 milliards \$ (3,3 milliards \$ AU) au trimestre précédent. Outre les actifs pour le compte des clients détenus dans les plateformes de gestion des placements, des actifs pour le compte des clients totalisant 12,1 milliards \$ (12,6 milliards \$ AU) sont également détenus dans d'autres comptes de la plateforme de négociation de gestion de patrimoine en Australie.

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

Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, les activités sur les marchés des capitaux mondiaux de la Société ont inscrit un résultat net avant impôt de 42,9 millions \$ au cours du deuxième trimestre, ce qui représente une augmentation de 387,9 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. À l'échelle mondiale, ce secteur a enregistré des produits des activités ordinaires de 476,4 millions \$ au premier semestre de l'exercice, une amélioration de 40,6 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits des activités ordinaires ont été de 241,5 millions \$ pour le deuxième trimestre, en hausse de 62,4 % comparativement à 148,7 millions \$ au deuxième trimestre de l'exercice 2020.

- Marché des capitaux Canaccord Genuity a été chef de file ou cochef de file pour 99 transactions de financement de sociétés à l'échelle internationale, lesquelles lui ont permis de mobiliser un produit total de 3,9 milliards \$ CA au cours du T2/21.
- Marché des capitaux Canaccord Genuity a participé à 155 transactions de financement de sociétés à l'échelle internationale, lesquelles lui ont permis de mobiliser un produit total de 19,3 milliards \$ CA au cours du T2/21.

Les activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis ont été le plus important vecteur du rendement des produits tirés de ce secteur au cours du trimestre, lesquels se sont établis à 113,0 millions \$, en hausse de 64,9 % d'un exercice à l'autre. Cette hausse tient compte d'une augmentation de 17,8 millions \$ des produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste par rapport au T2/20 en raison de l'accroissement des volumes de négociation au cours du trimestre considéré. Les produits tirés des activités de financement de sociétés ont également augmenté de 108,5 % d'un exercice à l'autre et atteint 32,7 millions \$, ce qui s'explique par le niveau robuste des nouvelles émissions, principalement dans les secteurs des sciences de la vie et de la technologie.

Les produits des activités ordinaires de nos activités sur les marchés des capitaux au Canada ont augmenté de 27,2 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, du fait d'une hausse des activités de financement de sociétés et des produits tirés des commissions et des honoraires. Ce secteur demeure un des principaux preneurs fermes de la région et constitue le chef de file des activités de prise ferme dans le cadre de PAPE depuis le début de l'année civile.

Les produits générés au cours du deuxième trimestre par nos activités sur les marchés des capitaux en Australie ont augmenté considérablement, passant de 7,1 millions \$ au T2/20 à 46,3 millions \$ au T2/21. Cette performance s'explique en grande partie par le contexte favorable aux activités de prise ferme dans nos secteurs cibles et tient également compte des profits latents sur certaines positions liées aux titres détenus et aux bons de souscription se rapportant aux activités de financement de sociétés.

Nos activités au Royaume-Uni et en Europe ont fait état d'une baisse de 25,9 % des produits des activités ordinaires d'un exercice à l'autre en lien avec une diminution des produits tirés du financement de sociétés et des honoraires de consultation. Malgré la conjoncture moins favorable pour les activités de mobilisation de capitaux et de consultation au cours du trimestre, Canaccord Genuity occupe actuellement le deuxième rang pour les inscriptions à l'AIM depuis le début de l'exercice et a décroché ce qui constitue dans un tel contexte un nombre élevé de nouveaux mandats de courtage pour le compte de clients de sociétés.

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

Le 6 août 2020, à l'occasion de l'assemblée générale annuelle des actionnaires de 2020, Jill Denham et Eric Rosenfeld ont été élus au conseil d'administration de la Société. La Société compte dix administrateurs, dont huit sont indépendants, et trois sont des femmes.

Le 18 août 2020, la Société a déposé un avis de renouvellement de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (OPRCNA) qui lui permet de racheter, du 21 août 2020 au 20 août 2021, jusqu'à concurrence de 5 390 674 de ses actions ordinaires par l'intermédiaire de la Bourse de Toronto et de systèmes de négociation parallèles, conformément aux exigences de la Bourse de Toronto. Cette démarche vise à permettre à la Société de racheter de ses actions ordinaires à des fins d'annulation. À la date de l'avis, le nombre maximal d'actions pouvant être rachetées dans le cadre de l'OPRCNA actuelle représentait 5,0 % des actions ordinaires en circulation de la Société. Au cours du semestre clos le 30 septembre 2020, 29 700 actions ont été rachetées et annulées dans le cadre de l'OPRCNA actuelle, et 19 900 actions additionnelles ont été rachetées, mais n'étaient pas encore annulées au 30 septembre 2020.

Le 10 septembre, Alex Ayles a été promu au poste de chef, Actions au sein des activités de Canaccord Genuity sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni et en Europe. M<sup>me</sup> Ayles s'est jointe à la Société à titre de chef des ventes aux sociétés (Royaume-Uni et Europe) en juin 2018, et a contribué à améliorer la coordination de nos services aux institutions dans la région et à accroître le nombre de nouveaux clients. Dans son nouveau rôle, elle supervisera et coordonnera tous les mandats réalisés pour le compte de clients actuels et potentiels dans les domaines des ventes, de la recherche et du courtage dans la région.

Le 22 octobre, Jason Melbourne a été nommé chef mondial de la distribution de Groupe Canaccord Genuity Inc. En plus de continuer de diriger le bureau des actions institutionnelles au Canada, il devient également responsable de la direction de la coordination des activités de montage de transactions et de placement de titres dans les principales régions de Canaccord Genuity. M. Melbourne s'est joint à la Société au moment de la fusion de Canaccord et de Genuity en 2010 et il a fait partie intégrante de la création du bureau des ventes institutionnelles canadien. Après sa promotion au poste de chef mondial des ventes d'actions canadiennes en 2016, il a favorisé la mise en place d'une culture de la performance axée sur le travail d'équipe qui a permis d'améliorer la collaboration transfrontalière et entre les différents bureaux et de renforcer nos capacités en matière de placement pour les clients de l'ensemble des régions de Canaccord Genuity. En tant que membre du comité de gestion mondiale, M. Melbourne travaillera en étroite collaboration avec ses homologues mondiaux afin de soutenir l'exécution des initiatives clés de l'entreprise.

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 6.

Le 22 octobre, Jen Pardi a été promue au poste de chef mondiale des activités sur les marchés des capitaux. En plus de continuer de diriger l'équipe responsable des activités sur les marchés des capitaux des États-Unis, elle devient responsable de la promotion des pratiques exemplaires et de la coordination des activités sur les marchés des capitaux dans toutes les régions. Forte de près de deux décennies d'expérience dans les transactions de financement de sociétés et les émissions de titres de participation et de titres d'emprunt, M<sup>me</sup> Pardi a joué un rôle dans la réalisation de plus d'un millier de transactions représentant une valeur totale de plus de 150 milliards \$. Depuis sa promotion au poste de chef des activités sur les marchés des capitaux des États-Unis en 2013, elle a fait partie intégrante de l'accroissement de la participation syndicataire de Canaccord Genuity aux États-Unis et a joué un rôle de premier plan dans les activités transfrontalières liées aux marchés des capitaux. Dans ce rôle élargi, M<sup>me</sup> Pardi sera responsable de dialoguer activement avec notre comité de gestion mondiale sur toutes les activités touchant les marchés des capitaux.

La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a augmenté, passant de 58,3 % au T2/20 et de 59,2 % pour le premier semestre de l'exercice 2020 à 64,2 % au T2/21 et à 65,6 % en cumul annuel. L'augmentation du ratio de la rémunération pour le premier semestre de l'exercice 2021 s'explique surtout par une augmentation de la juste valeur des unités d'actions liées au rendement (UALR) attribuées aux périodes précédentes à titre de composante du programme de rémunération globale des dirigeants de la Société. La juste valeur des UALR est établie en fonction de l'atteinte de certaines mesures de rendement prédéterminées sur une période de trois ans, dont le prix de l'action par rapport au cours du marché, au moment de l'acquisition des droits. Les UALR sont attribuées annuellement et les droits qui y sont rattachés sont acquis après une période de trois ans; elles sont alors réglées en trésorerie selon un montant fondé sur le cours des actions au moment de l'acquisition des droits et, par conséquent, la valeur varie en fonction du cours de l'action ainsi qu'en fonction de l'atteinte de certaines mesures de rendement. Les variations de la juste valeur des UALR qui seront calculées au cours des périodes futures pourraient faire augmenter ou baisser la juste valeur par rapport à celle comptabilisée au 30 septembre 2020, et de telles variations seront imputées à la charge de rémunération.

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

- L'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de regroupements d'entreprises
- Certains coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions et aux initiatives de croissance en lien avec les activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe

#### Principales informations financières compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>:

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action et les pourcentages)	Trimestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Semestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2020	2019		2020	2019	
Total des produits des activités ordinaires selon les IFRS	390 357 \$	270 697 \$	44,2 %	768 085 \$	596 205 \$	28,8 %
Total des charges selon les IFRS	344 499 \$	254 527 \$	35,3 %	685 173 \$	548 683 \$	24,9 %
<i>Produits des activités ordinaires</i>						
Total des produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants	390 357 \$	270 697 \$	44,2 %	768 085 \$	596 205 \$	28,8 %
Total des charges selon les IFRS	344 499 \$	254 527 \$	35,3 %	685 173 \$	548 683 \$	24,9 %
<i>Charges</i>						
<i>Éléments importants comptabilisés par Marché des capitaux Canaccord Genuity</i>						
Amortissement des immobilisations incorporelles	743 \$	2 465 \$	(69,9) %	1 491 \$	4 936 \$	(69,8) %
Frais connexes aux acquisitions	—	1 629 \$	(100,0) %	—	1 806 \$	(100,0) %
<i>Éléments importants comptabilisés par Gestion de patrimoine Canaccord Genuity</i>						
Amortissement des immobilisations incorporelles	3 288 \$	3 528 \$	(6,8) %	6 614 \$	6 571 \$	0,7 %
Frais de restructuration	— \$	1 098 \$	(100,0) %	—	1 098 \$	(100,0) %
Frais connexes aux acquisitions	— \$	1 973 \$	(100,0) %	—	2 308 \$	(100,0) %
Coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions <sup>2</sup>	625 \$	1 709 \$	(63,4) %	1 260 \$	2 861 \$	(56,0) %
Total des éléments importants	4 656 \$	12 402 \$	(62,5) %	9 365 \$	19 580 \$	(52,2) %
Total des charges compte non tenu des éléments importants	339 843 \$	242 125 \$	40,4 %	675 808 \$	529 103 \$	27,7 %
Résultat net avant impôt sur le résultat – ajusté	50 514 \$	28 572 \$	76,8 %	92 277 \$	67 102 \$	37,5 %
Impôt sur le résultat – ajusté	13 623 \$	4 812 \$	183,1 %	22 489 \$	12 688 \$	77,2 %
Résultat net – ajusté	36 891 \$	23 760 \$	55,3 %	69 788 \$	54 414 \$	28,3 %
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – ajusté	32 982 \$	21 512 \$	53,3 %	62 047 \$	49 730 \$	24,8 %
Résultat par action ordinaire de base, ajusté	0,34 \$	0,21 \$	61,9 %	0,64 \$	0,49 \$	30,6 %
Résultat par action ordinaire, après dilution, ajusté	0,28 \$	0,18 \$	55,6 %	0,53 \$	0,41 \$	29,3 %

1) Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS.

2) Les coûts relatifs aux mesures incitatives sont liés aux acquisitions et aux initiatives de croissance en lien avec les activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe.

### **Situation financière à la fin du deuxième trimestre de 2021 comparativement au deuxième trimestre de 2020**

- Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de 904,6 millions \$, en hausse de 445,4 millions \$ par rapport à 459,2 millions \$
- Fonds de roulement de 559,6 millions \$, en hausse de 13,1 millions \$ par rapport à 546,5 millions \$
- Total des capitaux propres de 935,7 millions \$, en hausse de 99,5 millions \$ en regard de 836,2 millions \$

### **Dividendes sur actions ordinaires et privilégiées**

Le 6 novembre 2020, le conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,055 \$ par action ordinaire, payable le 10 décembre 2020 aux actionnaires inscrits le 27 novembre 2020.

Le 6 novembre 2020, le conseil a approuvé un dividende en espèces de 0,24281 \$ par action privilégiée de série A payable le 31 décembre 2020 aux porteurs d'actions privilégiées de série A inscrits le 18 décembre 2020.

Le 6 novembre 2020, le conseil a approuvé un dividende en espèces de 0,31206 \$ par action privilégiée de série C payable le 31 décembre 2020 aux porteurs d'actions privilégiées de série C inscrits le 18 décembre 2020.

---

# Rapport de gestion

Deuxième trimestre et premier semestre de l'exercice 2021 clos le 30 septembre 2020 – ce document est daté du 6 novembre 2020

Le rapport de gestion suivant de Groupe Canaccord Genuity Inc. vise à aider le lecteur à évaluer les changements importants survenus dans notre situation financière et les résultats d'exploitation du trimestre et du semestre clos le 30 septembre 2020 par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Le trimestre clos le 30 septembre 2020 est aussi désigné par les termes « deuxième trimestre de 2021 », « T2/21 » et « deuxième trimestre de l'exercice 2021 ». Sauf indication contraire ou à moins que le contexte ne s'y oppose, la « Société » s'entend de Groupe Canaccord Genuity Inc., et « Groupe Canaccord Genuity » désigne la Société et ses filiales directes et indirectes. Le rapport de gestion doit être lu avec les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2020, qui commencent à la page 31 du présent rapport, la notice annuelle datée du 26 juin 2020 et le rapport de gestion annuel de 2020, y compris les états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2020 (états financiers consolidés annuels audités), qui se trouvent dans le rapport annuel de la Société daté du 2 juin 2020 (rapport annuel de 2020). Aucune modification importante n'a été apportée à l'information qui figure dans le rapport de gestion annuel pour l'exercice 2020, sauf indication contraire dans le présent rapport de gestion. L'information financière de la Société est exprimée en dollars canadiens, à moins d'indication contraire.

---

## Mise en garde concernant l'information prospective

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

Ces facteurs comprennent, sans toutefois s'y limiter, les conditions du marché et la conjoncture économique, la nature du secteur des services financiers, les risques et incertitudes et les incidences persistantes potentielles de la pandémie de COVID-19 sur nos activités, nos résultats financiers et notre situation financière, ainsi que sur la conjoncture économique et des marchés financiers à l'échelle mondiale, décrits de temps à autre dans les états financiers consolidés annuels et les états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société ainsi que dans son rapport annuel et sa notice annuelle déposés sur SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com), de même que les facteurs dont il est question aux rubriques « Gestion des risques » du présent rapport de gestion et « Facteurs de risque » de la notice annuelle qui abordent le risque de marché, le risque de liquidité, le risque de crédit, le risque opérationnel, le risque juridique, le risque informatique et le risque lié à la réglementation. Les principaux facteurs ou hypothèses utilisés par la Société pour élaborer les énoncés prospectifs contenus dans le présent document comprennent, sans toutefois s'y limiter, ceux dont il est question à la rubrique « Perspectives pour l'exercice 2021 » du rapport de gestion annuel et ceux abordés de temps à autre dans les états financiers consolidés annuels et les états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société et dans son rapport annuel 2020 et sa notice annuelle déposés sur SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com). La liste qui précède n'est pas une liste exhaustive de tous les facteurs de risque possibles qui peuvent influencer sur les résultats réels. Le lecteur doit également tenir compte du fait que la liste des principaux facteurs et hypothèses qui précède n'est pas exhaustive.

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

---

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

Le présent rapport de gestion est fondé sur les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2020 (états financiers du deuxième trimestre de 2021) qui ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Les états financiers du deuxième trimestre de 2021 ont été dressés conformément à la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire* (IAS 34), selon les méthodes comptables que la Société a adoptées pour la préparation de ses états financiers consolidés annuels audités de l'exercice clos le 31 mars 2020.

### MESURES NON CONFORMES AUX IFRS

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

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

Les éléments tirés des états financiers qui ne tiennent pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Les éléments importants correspondent aux frais de restructuration, à l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises, à la dépréciation du goodwill et d'autres actifs, aux éléments de la charge liée aux acquisitions, qui comprennent les frais comptabilisés dans le cadre de projets d'acquisition réalisés ou non, les profits et pertes liés aux cessions d'activités, y compris la comptabilisation de profits de change réalisés à la cession d'établissements à l'étranger, certaines charges comptables liées à la modification apportée au régime d'intéressement à long terme (RILT) de la Société comptabilisées à compter du 31 mars 2018, certains coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions et initiatives de croissance en lien avec les activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe, la perte liée à l'extinction des débetures convertibles inscrite aux fins comptables, ainsi que certains éléments de charges habituellement compris dans les frais de développement qui, de l'avis de la direction, reflètent une charge unique autre que d'exploitation. Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 12.

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

## Vue d'ensemble des activités

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

Groupe Canaccord Genuity Inc. est coté sous le symbole CF à la Bourse de Toronto. Les actions privilégiées de série A de Canaccord Genuity sont négociées à la Bourse de Toronto sous le symbole CF.PR.A. et les actions privilégiées de série C de Canaccord Genuity sont inscrites sous le symbole CF.PR.C. Les débetures subordonnées de premier rang non garanties convertibles de la Société portant intérêt à 6,25 % sont négociées à la Bourse de Toronto sous le symbole CF.DA.A.

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

Les résultats d'exploitation de Jitneytrade Inc. et de Finlogik Inc. (collectivement, « Jitneytrade ») depuis la date de clôture du 6 juin 2018 sont pris en compte dans Marchés des capitaux Canaccord Genuity au Canada. De plus, les résultats d'exploitation de Petsky Prunier LLC (« Petsky Prunier ») depuis la date de clôture du 13 février 2019 sont pris en compte dans Marchés des capitaux Canaccord Genuity aux États-Unis. Le secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe comprend les résultats d'exploitation de Hargreave Hale Limited (« Hargreave Hale ») depuis le 18 septembre 2017, les résultats d'exploitation de McCarthy Taylor Limited (renommée « CG McCarthy Limited ») (« McCarthy Taylor ») depuis la date de clôture du 29 janvier 2019 et les résultats d'exploitation de Thomas Miller Wealth Management Limited (renommée « CG Wealth Planning Limited ») (« Thomas Miller ») depuis la date de clôture du 1<sup>er</sup> mai 2019. À compter du T3/20, le secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity en Australie comprend les résultats d'exploitation de Patersons Securities Limited (renommée « Canaccord Genuity Financial Limited ») (« Patersons ») depuis la date de clôture du 21 octobre 2019.

## Conjoncture du marché au cours du T2 de l'exercice 2021

### Contexte économique

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice, l'activité économique mondiale a continué d'être avantagée par l'incidence décalée des initiatives de relance monétaire et budgétaire mises en œuvre par les banques centrales et les gouvernements partout dans le monde. La réouverture progressive des économies, raffermissant les marchés de l'emploi, et le début d'un cycle de réapprovisionnement ont contribué à la croissance économique au cours du trimestre.

Les marchés mondiaux ont réagi positivement à l'amélioration de la conjoncture, mais sont entrés dans une phase de correction vers la fin du trimestre, les conditions de surachat, les évaluations élevées et une recrudescence des cas de COVID-19 ayant incité les investisseurs à réaliser des gains importants en juillet et en août. Les indices S&P 500 et S&P/TSX ainsi que les indices d'actions mondiales ont affiché un rendement

respectivement de 8,9 %, 4,7 % et 8,3 % au cours de la période de trois mois. Le prix des produits de base et le dollar canadien ont augmenté respectivement de 4,6 % et 1,9 % tandis que les rendements des bons du Trésor américain sont demeurés inchangés.

### Financement de sociétés et consultation

Le contexte de marché actuel est demeuré très porteur, au cours du trimestre, pour les activités de financement de sociétés et de consultation dans nos secteurs cibles. Grâce à l'amélioration de la conjoncture et à l'augmentation de l'appétit des investisseurs pour le risque, les actions de sociétés à petite capitalisation ont pu surclasser celles de sociétés à grande capitalisation au cours du trimestre.

La confiance des entreprises s'est améliorée avec la réouverture des économies suivant l'imposition de mesures de confinement et l'incidence décalée des mesures de relance monétaire et budgétaire qui ont soutenu divers secteurs de l'économie, de sorte que les dépenses de consommation et les ventes au détail se sont rapprochées des niveaux d'avant la pandémie. La forte demande en provenance de la Chine et le cycle de réapprovisionnement en cours dans les pays développés ont soutenu le prix des produits de base, notamment les métaux industriels. La volonté par les banques centrales d'assumer le risque d'inflation a favorisé les attentes à l'égard de l'inflation, ce qui a entraîné les taux d'intérêt réels en territoire négatif, stimulant les actifs à long terme comme les actions axées sur la croissance et les actions du secteur des métaux précieux.

Les prix des métaux précieux ont réagi positivement aux taux d'intérêt réels négatifs et à la dépréciation du dollar américain, suggérant que les activités de mobilisation du capital dans ce domaine devraient demeurer relativement solides. Nous nous attendons également à ce que la demande pour les solutions en matière de commerce électronique et de télétravail se poursuive en raison des mesures de distanciation physique en place dans divers pays.

L'appétit pour les titres de sociétés de croissance a suscité une augmentation de l'activité sur le marché des PAPE.

Valeur de l'indice à la fin du trimestre	T2/20		T3/20		T4/20		T1/21		T2/21		
	30 sept. 2019	(D'un exercice à l'autre)	31 déc. 2019	(D'un exercice à l'autre)	31 mars 2020	(D'un exercice à l'autre)	30 juin 2020	(D'un exercice à l'autre)	30 sept. 2020	(D'un exercice à l'autre)	(D'un trimestre à l'autre)
Indice des actions de sociétés mondiales à petite capitalisation S&P IFCI	244,1	(6,1) %	267,1	12,1 %	191,9	(26,9) %	236,0	(8,8) %	258,3	5,8 %	9,5 %
Indice des actions de sociétés mondiales à grande capitalisation S&P IFCI	227,4	(3,8) %	253,0	15,7 %	194,0	(18,6) %	225,8	(5,6) %	243,2	7,0 %	7,7 %

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

### Négociation

Les volumes de négociation dans nos segments cibles de base ont reculé par rapport à ceux du trimestre précédent, mais sont demeurés positifs d'une année à l'autre. De solides gains du rendement des indices d'actions, notamment dans l'univers des actions de sociétés à petite ou à moyenne capitalisation, ont incité les investisseurs à ajuster la composition de leurs actifs et les pondérations des secteurs et des titres.

Valeur moyenne au cours du trimestre/de l'exercice	T2/20		T3/20		T4/20		T1/21		T2/21		
	30 sept. 2019	(D'un exercice à l'autre)	31 déc. 2019	(D'un exercice à l'autre)	31 mars 2020	(D'un exercice à l'autre)	30 juin 2020	(D'un exercice à l'autre)	30 sept. 2020	(D'un exercice à l'autre)	(D'un trimestre à l'autre)
Russell 2000	1 534,2	(9,7) %	1 590,6	6,3 %	1 508,0	(0,1) %	1 319,0	(14,9) %	1 511,1	(1,5) %	14,6 %
Indice S&P 400 à moyenne capitalisation	1 922,5	(4,4) %	1 985,2	8,8 %	1 871,8	1,4 %	1 663,4	(13,2) %	1 871,2	(2,7) %	12,5 %
FTSE 100	7 359,4	(2,6) %	7 329,4	4,8 %	6 867,8	(2,7) %	5 980,8	(18,7) %	6 057,8	(17,7) %	1,3 %
MSCI EU à moyenne capitalisation	1 083,4	(3,6) %	1 137,9	12,4 %	1 095,3	6,6 %	979,6	(9,0) %	1 078,8	(0,4) %	10,1 %
S&P/TSX	16 472,7	1,0 %	16 780,2	11,6 %	16 204,3	3,7 %	14 814,8	(9,5) %	16 231,1	(1,5) %	9,6 %

### Gestion de patrimoine mondiale

Les investisseurs ont bénéficié d'un deuxième trimestre consécutif de gains positifs importants des marchés boursiers au cours du deuxième trimestre. Le rendement des indices S&P 500, S&P/TSX et MSCI Marchés émergents a progressé respectivement de 8,9 %, 4,7 % et 8,8 % par rapport à celui du trimestre précédent. Le rendement des obligations du Trésor américain à 10 ans est demeuré assez stable d'un trimestre à l'autre, soit +0,1 % au cours du trimestre.

Bien que la rentabilité de nos activités de gestion de patrimoine ait été soutenue par le rendement solide des marchés boursiers mondiaux et des volumes de négociation, l'arrivée au cabinet de nouveaux experts en placement s'est traduite par une augmentation des actifs de clients dans l'ensemble. Cependant, un contexte persistant de taux d'intérêt faibles ou négatifs continue de se répercuter défavorablement sur la rentabilité des activités liées aux prêts sur marge et aux dépôts dans ce secteur.

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

## Perspectives

À plus long terme, nous prévoyons que les banques centrales demeureront accommodantes, en particulier maintenant que la Réserve fédérale américaine a adopté un cadre cible d'inflation moyenne, ce qui signifie une augmentation limitée des taux d'intérêt à long terme. Nous nous attendons également à ce que les gouvernements envisagent la mise en œuvre de mesures de relance plus larges alors que la reprise économique se poursuivra dans un contexte d'incertitude au cours des prochains mois.

Dans l'ensemble, nous nous attendons à ce que les conditions de marché actuelles demeurent porteuses pour les activités de financement de sociétés et de consultation dans nos secteurs cibles. Les économies mondiales continuent de profiter de l'incidence décalée des mesures de relance monétaire et budgétaire sans précédent lancées au cours de la première vague d'infections à la COVID-19 et les taux d'intérêt demeurent faibles.

Nous continuons de prévoir que les produits de base et les autres actifs sensibles à l'inflation seront les bénéficiaires de la demande du secteur manufacturier et de la possibilité que les gouvernements ciblent davantage les dépenses en infrastructures que les transferts directs à des particuliers pour soutenir la croissance. Nous anticipons que cette conjoncture incitera les investisseurs à modifier la composition de leurs actifs à l'appui des activités de négociation de nos activités de gestion de patrimoine et sur les marchés des capitaux. En présumant que la conjoncture des marchés reste accommodante, nous anticipons une demande soutenue pour nos services de financement de sociétés et de consultation dans nos secteurs cibles, les entreprises s'employant à mobiliser des capitaux, à se restructurer, et à réaliser des fusions ou des acquisitions.

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

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

### Marchés des capitaux Canaccord Genuity

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

### Gestion de patrimoine Canaccord Genuity

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

### Non sectoriel et autres

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



## Résultats d'exploitation consolidés

### SOMMAIRE DES DONNÉES DU DEUXIÈME TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2021<sup>1, 2, 6</sup>

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action, les pourcentages et le nombre d'employés)	Trimestres clos les 30 septembre			Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Semestres clos les 30 septembre			Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2020	2019	2018 (retraités) <sup>7</sup>		2020	2019	2018 (retraités) <sup>7</sup>	
<b>Groupe Canaccord Genuity Inc. (GCGI)</b>								
Produits des activités ordinaires								
Commissions et honoraires	167 575 \$	132 325 \$	139 402 \$	26,6 %	336 577 \$	274 117 \$	275 782 \$	22,8 %
Financement de sociétés	131 625	51 992	67 426	153,2 %	242 193	136 793	134 947	77,1 %
Honoraires de consultation	37 281	42 015	44 396	(11,3) %	58 327	95 819	69 310	(39,1) %
Négociation à titre de contrepartiste	42 746	21 260	28 949	101,1 %	107 858	46 333	59 857	132,8 %
Intérêts	6 005	16 661	15 326	(64,0) %	13 010	31 846	24 572	(59,1) %
Divers	5 125	6 444	4 537	(20,5) %	10 120	11 297	9 691	(10,4) %
<b>Total des produits des activités ordinaires</b>	<b>390 357</b>	<b>270 697</b>	<b>300 036</b>	<b>44,2 %</b>	<b>768 085</b>	<b>596 205</b>	<b>574 159</b>	<b>28,8 %</b>
Charges								
Charge de rémunération	250 796	157 780	179 091	59,0 %	503 610	352 688	345 424	42,8 %
Autres charges indirectes <sup>3</sup>	93 689	92 082	87 468	1,7 %	181 532	190 549	170 876	(4,7) %
Frais connexes aux acquisitions	—	3 602	—	(100,0) %	—	4 114	1 173	(100,0) %
Frais de restructuration <sup>4</sup>	—	1 098	—	(100,0) %	—	1 098	1 316	(100,0) %
Perte sur extinction de débetures convertibles	—	—	8 608	—	—	—	8 608	—
Quote-part de la perte (du profit) d'une entreprise associée	14	(35)	247	(140,0) %	31	234	258	(86,8) %
<b>Total des charges</b>	<b>344 499</b>	<b>254 527</b>	<b>275 414</b>	<b>35,3 %</b>	<b>685 173</b>	<b>548 683</b>	<b>527 655</b>	<b>24,9 %</b>
Résultat avant impôt sur le résultat	45 858	16 170	24 622	183,6 %	82 912	47 522	46 504	74,5 %
Résultat net	32 993	13 178	18 019	150,4 %	61 957	37 468	36 668	65,4 %
Résultat net attribuable aux :								
Actionnaires de GCGI	31 435	13 488	17 794	133,1 %	58 918	37 693	35 410	56,3 %
Participations ne donnant pas le contrôle	1 558	(310)	225	négl.	3 039	(225)	1 258	négl.
Résultat par action ordinaire après dilution	0,25 \$	0,10 \$	0,09 \$	150,0 %	0,47 \$	0,28 \$	0,23 \$	67,9 %
Dividendes par action ordinaire	0,055 \$	0,05 \$	0,01 \$	10,0 %	0,11 \$	0,10 \$	0,02 \$	10,0 %
Total de l'actif	5 651 721 \$	4 612 600 \$	4 220 131 \$	22,5 %				
Total du passif	4 710 600 \$	3 774 655 \$	3 420 074 \$	24,8 %				
Participations ne donnant pas le contrôle	5 439 \$	1 733 \$	2 004 \$	213,8 %				
Total des capitaux propres	935 682 \$	836 212 \$	798 053 \$	12,0 %				
Nombre d'employés	2 285	2 143	2 036	6,6 %				
<b>Compte non tenu des éléments importants<sup>5</sup></b>								
Total des produits des activités ordinaires	390 357	270 697	300 036	44,2 %	768 085	596 205	574 159	28,8 %
Total des charges	339 843	242 125	261 918	40,4 %	675 808	529 103	506 692	27,7 %
Résultat avant impôt sur le résultat	50 514	28 572	38 118	76,8 %	92 277	67 102	67 467	37,5 %
Résultat net	36 891	23 760	28 867	55,3 %	69 788	54 414	53 902	28,3 %
Résultat net attribuable aux :								
Actionnaires de GCGI	35 333	23 863	28 642	48,1 %	66 749	54 432	52 644	22,6 %
Participations ne donnant pas le contrôle	1 558	(103)	225	négl.	3 039	(18)	1 258	négl.
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	32 982	21 512	26 291	53,3 %	62 047	49 730	47 942	24,8 %
Résultat par action ordinaire après dilution	0,28 \$	0,18 \$	0,23 \$	55,6 %	0,53 \$	0,41 \$	0,41 \$	29,3 %

1) Les données sont conformes aux IFRS, sauf les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants et le nombre d'employés. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 6.

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

3) Désignent les frais de négociation, les frais liés aux locaux et au matériel, les frais liés aux communications et à la technologie, les intérêts, les frais d'administration, l'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation et les frais de développement.

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

5) Le résultat net et le résultat par action ordinaire, compte non tenu des éléments importants, tiennent compte des ajustements après impôt découlant de ces éléments. Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page suivante.

6) Les données comprennent les résultats d'exploitation de Hargreave Hale depuis le 18 septembre 2017, de Jitneytrade depuis le 6 juin 2018, de McCarthy Taylor depuis le 29 janvier 2019, de Petsky Prunier depuis le 13 février 2019, de Thomas Miller depuis le 1<sup>er</sup> mai 2019 et de Patersons depuis le 21 octobre 2019.

7) Au cours du semestre clos le 30 septembre 2018, un montant de 13,5 millions \$ a été comptabilisé au titre d'une perte sur extinction de débetures convertibles subordonnées non garanties de 60,0 millions \$ émises en octobre 2016. Cette perte a fait l'objet d'un ajustement qui se reflète directement dans les capitaux propres. Une tranche de 4,9 millions \$ de cette perte se rapportait à l'option de conversion des débetures subordonnées éteintes. Pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2018, l'ajustement n'a eu aucune incidence sur le calcul du résultat par action, de base ou après dilution. Les informations comparatives de la période antérieure ont été retraitées en conséquence.

négl.: négligeable

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

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action et les pourcentages)	Trimestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Semestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2020	2019		2020	2019	
Total des produits des activités ordinaires selon les IFRS	390 357	270 697	44,2 %	768 085	596 205	28,8 %
Total des charges selon les IFRS	344 499	254 527	35,3 %	685 173	548 683	24,9 %
<i>Total des charges selon les IFRS</i>	<i>344 499</i>	<i>254 527</i>	<i>35,3 %</i>	<i>685 173</i>	<i>548 683</i>	<i>24,9 %</i>
<i>Éléments importants comptabilisés par Canaccord Genuity</i>						
Amortissement des immobilisations incorporelles	743	2 465	(69,9) %	1 491	4 936	(69,8) %
Frais connexes aux acquisitions	—	1 629	(100,0) %	—	1 806	(100,0) %
<i>Éléments importants comptabilisés par Gestion de patrimoine Canaccord Genuity</i>						
Amortissement des immobilisations incorporelles	3 288	3 528	(6,8) %	6 614	6 571	0,7 %
Frais de restructuration	—	1 098	(100,0) %	—	1 098	(100,0) %
Frais connexes aux acquisitions	—	1 973	(100,0) %	—	2 308	(100,0) %
Coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions <sup>2</sup>	625	1 709	(63,4) %	1 260	2 861	(56,0) %
Total des éléments importants	4 656	12 402	(62,5) %	9 365	19 580	(52,2) %
Total des charges compte non tenu des éléments importants	339 843	242 125	40,4 %	675 808	529 103	27,7 %
Résultat net avant impôt sur le résultat – ajusté	50 514 \$	28 572 \$	76,8 %	92 277 \$	67 102 \$	37,5 %
Impôt sur le résultat – ajusté	13 623	4 812	183,1 %	22 489	12 688	77,2 %
Résultat net – ajusté	36 891 \$	23 760 \$	55,3 %	69 788 \$	54 414 \$	28,3 %
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – ajusté	32 982	21 512	53,3 %	62 047	49 730	24,8 %
Résultat par action ordinaire de base, ajusté	0,34 \$	0,21 \$	61,9 %	0,64 \$	0,49 \$	30,6 %
Résultat par action ordinaire, après dilution, ajusté	0,28 \$	0,18 \$	55,6 %	0,53 \$	0,41 \$	29,3 %

<sup>1</sup> Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 6.

<sup>2</sup> Coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions et initiatives de croissance en lien avec les activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe.

## Change

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

## Régions géographiques

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

## Goodwill

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

Malgré cette évaluation faite au 30 septembre 2020, des changements au contexte économique ou un contexte économique incertain pourraient faire changer cette évaluation. Si le contexte commercial devait changer et que la Société n'était pas en mesure de réaliser ses prévisions internes, celle-ci pourrait conclure à la dépréciation du goodwill et devoir comptabiliser au cours de périodes futures une charge de dépréciation relative au goodwill affecté aux unités d'exploitation de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe, à Gestion de patrimoine Canaccord Genuity en Australie, à Marchés des capitaux Canaccord Genuity au Canada ou à Marchés des capitaux Canaccord Genuity

aux États-Unis. Si des changements défavorables étaient apportés aux principales hypothèses utilisées aux fins des tests de dépréciation à l'égard du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée, le montant recouvrable estimatif d'une partie ou de l'ensemble des unités d'exploitation applicables pourrait devenir inférieur à leur valeur comptable, ce qui pourrait donner lieu à la comptabilisation de charges de dépréciation. Le montant de toute charge de dépréciation pourrait influencer sur une partie ou la totalité des montants comptabilisés au titre du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée. Les charges de dépréciation seraient établies en fonction de l'incidence de tout changement apporté aux principales hypothèses, y compris toute répercussion de ces changements sur le résultat d'exploitation estimatif et d'autres facteurs. En outre, même s'il est possible qu'aucun changement ne soit apporté aux estimations liées à la performance utilisées par la Société pour déterminer si les immobilisations incorporelles à durée indéterminée ont subi une perte de valeur relativement à la marque Genuity, dans le cas où la Société modifie sa façon d'utiliser une immobilisation, elle pourrait devoir comptabiliser une charge de dépréciation.

## Produits des activités ordinaires

### *Deuxième trimestre de 2021 par rapport au deuxième trimestre de 2020*

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

Les produits des activités ordinaires pour le trimestre clos le 30 septembre 2020 ont atteint 390,4 millions \$, en hausse de 44,2 %, ou 119,7 millions \$, par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Au T2/21, le secteur Marchés des capitaux Canaccord Genuity a enregistré une augmentation de 92,9 millions \$ ou 62,4 %, comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui s'explique essentiellement par la hausse des produits tirés de nos activités en Australie et aux États-Unis. L'augmentation de 30,6 millions \$ dans notre secteur mondial Gestion de patrimoine Canaccord Genuity en regard des produits du T2/20 a également contribué à la hausse globale des produits consolidés, ce qui est en grande partie attribuable à la croissance de nos activités au Canada, ainsi qu'aux contributions de notre acquisition de Patersons au T3/20.

Dans le secteur d'exploitation Marchés des capitaux Canaccord Genuity, nos activités aux États-Unis ont généré la plus importante croissance des produits des activités ordinaires de 44,4 millions \$, ou 64,9 %, en raison de la hausse des produits tirés du financement de sociétés et des activités de négociation à titre de contrepartiste. Nos activités en Australie ont également enregistré une augmentation des produits tirés de nos activités ordinaires de 39,2 millions \$ en regard du T2/20, découlant d'une augmentation des activités de financement des sociétés, qui comprend les profits latents comptabilisés dans certaines positions liées aux titres détenus et les bons de souscription se rapportant aux activités de financement de sociétés et aux mandats s'y rattachant. Au Canada, le total des produits des activités ordinaires a augmenté de 14,4 millions \$, ou 27,2 %, principalement en raison de l'augmentation des produits tirés du financement de sociétés. Ces augmentations ont été en partie compensées par une diminution au titre des produits des activités ordinaires de 5,2 millions \$, ou 25,9 %, dans nos activités au Royaume-Uni, ce qui s'explique par la baisse des produits tirés du financement de société et des honoraires de consultation.

Les produits tirés de nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe ont légèrement diminué de 2,1 millions \$, ou 3,1 %, par rapport à ceux du T2/20, essentiellement par la suite de la baisse des produits d'intérêts liée aux taux d'intérêt moins élevés. Les produits tirés de nos activités de gestion de patrimoine en Amérique du Nord ont affiché une hausse de 18,4 millions \$, ou 37,5 %, par rapport à ceux du trimestre clos le 30 septembre 2019. En outre, nos activités de gestion de patrimoine en Australie ont généré des produits des activités ordinaires de 14,3 millions \$, par suite de l'acquisition de Patersons au cours du T3/20 (les produits tirés des activités de gestion de patrimoine en Australie étaient comptabilisés dans Marchés des capitaux avant le T3/20).

Les produits tirés des commissions et des honoraires proviennent principalement des activités de négociation pour les particuliers et des ventes et activités de négociation institutionnelles. Les produits tirés des commissions et des honoraires ont augmenté de 35,3 millions \$, ou 26,6 %, pour s'établir à 167,6 millions \$ au T2/21, découlant principalement de la hausse de l'apport de nos activités de gestion de patrimoine au Canada et en Australie, ainsi que d'une augmentation des activités de négociation institutionnelles dans nos activités sur les marchés des capitaux au Canada et aux États-Unis.

Les produits tirés des activités de financement de sociétés ont augmenté de 79,6 millions \$, ou 153,2 %, pour s'établir à 131,6 millions \$ au T2/21 dans la plupart des principales régions où nous menons nos activités, à l'exception de nos activités au Royaume-Uni et en Europe, qui ont affiché une légère diminution par rapport à celles du T2/20. L'augmentation au trimestre considéré est essentiellement attribuable à la croissance des produits tirés de nos activités australiennes découlant de l'augmentation des activités dans nos secteurs cibles, ainsi qu'aux profits latents dans certaines positions liées aux titres détenus et aux bons de souscription se rapportant aux activités de financement de sociétés. Aux États-Unis et au Canada, les produits tirés du financement de sociétés se sont chiffrés respectivement à 17,0 millions \$, ou 108,5 %, et 13,8 millions \$, ou 65,6 %, par rapport à ceux du T2/20.

Les produits tirés des honoraires de consultation se sont chiffrés à 37,3 millions \$, en baisse de 4,7 millions \$, ou 11,3 %, par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Nos activités au Canada et au Royaume-Uni et en Europe ont affiché des reculs par rapport au trimestre clos le 30 septembre 2019, en partie compensés par une hausse des honoraires de consultation générés par nos activités aux États-Unis.

Les produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste se sont chiffrés à 42,7 millions \$ au T2/21, soit une augmentation de 21,5 millions \$, ou 101,1 %, par rapport à ceux du T2/20, découlant surtout de l'augmentation des activités sur les marchés et de nos activités de négociation sur les marchés des capitaux aux États-Unis et au Canada en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui a généré davantage d'occasions favorables de profits de négociation.

Les produits d'intérêts se sont établis à 6,0 millions \$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2020, une baisse de 10,7 millions \$, ou 64,0 %, comparativement à ceux du T2/20, qui est surtout attribuable à nos activités au Canada du fait des intérêts moins élevés sur les comptes sur marge, de la baisse des produits tirés de prêt de titres et de la faiblesse des taux d'intérêt. Les produits divers ont été de 5,1 millions \$ au T2/21, un recul de 1,3 million \$, ou 20,5 %, par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison du fait que certains profits non récurrents étaient inclus pour la même période à l'exercice précédent.

### Cumul de l'exercice 2021 par rapport à la période correspondante de 2020

Les produits des activités ordinaires pour le semestre clos le 30 septembre 2020 ont atteint 768,1 millions \$, en hausse de 28,8 %, ou 171,9 millions \$, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits tirés de nos activités sur les marchés des capitaux ont augmenté de 137,7 millions \$, ou 40,6 %, pour s'établir à 476,4 millions \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2020, toutes les régions où nous exerçons nos principales activités ayant connu des hausses des produits des activités ordinaires, à l'exception de nos activités au Royaume-Uni et en Europe. Nos activités de gestion de patrimoine ont également généré 283,9 millions \$ depuis le début de l'exercice 2021, ce qui représente une augmentation de 38,8 millions \$, ou 15,8 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent.

Les produits tirés des commissions et des honoraires se sont chiffrés à 336,6 millions \$, une augmentation de 62,5 millions \$, ou 22,8 %, comparativement à ceux du semestre clos le 30 septembre 2019, qui reflètent la croissance de nos activités de gestion de patrimoine au Canada, ainsi que les activités de négociation institutionnelle dans nos activités sur les marchés des capitaux.

Les produits tirés des activités de financement de sociétés ont augmenté de 105,4 millions \$, ou 77,1 %, par rapport à ceux du premier semestre de l'exercice 2020, pour se fixer à 242,2 millions \$. La plus importante augmentation a été enregistrée par nos activités en Australie, soit une hausse de 69,2 millions \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Nos activités aux États-Unis ont également enregistré des produits tirés du financement de société de 60,1 millions \$, une augmentation de 18,2 millions \$, ou 43,5 %, au cours du semestre clos le 30 septembre 2019. Au Canada, les produits tirés des activités de financement de sociétés sont demeurés relativement stables, avec une légère augmentation de 2,8 % comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Ces augmentations ont été contrebalancées par une diminution au titre des produits tirés du financement de sociétés de 5,2 millions \$, ou 80,7 %, dans nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni et en Europe.

Les produits tirés des honoraires de consultation se sont fixés à 58,3 millions \$, ce qui représente un recul de 39,1 %, ou 37,5 millions \$, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison du recul des activités de consultation dans l'ensemble des régions où nous menons nos activités.

Les produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste se sont établis à 107,9 millions \$, une augmentation de 61,5 millions \$, ou 132,8 %, par rapport à ceux du semestre clos le 30 septembre 2019. Nos activités aux États-Unis ont affiché la plus importante augmentation des produits des activités ordinaires de 50,1 millions \$, ou 125,5 %, tandis que nos bureaux au Canada et au Royaume-Uni et en Europe ont également enregistré des augmentations respectivement de 9,3 millions \$ et 1,5 million \$.

Les produits d'intérêts ont reculé de 18,8 millions \$, ou 59,1 %, par rapport à ceux du semestre clos le 30 septembre 2019, pour s'établir à 13,0 millions \$ depuis le début de l'exercice 2021, en raison surtout de la baisse des produits tirés de prêt de titres générés par nos activités sur les marchés des capitaux au Canada. Les produits divers ont été de 10,1 millions \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2020, une baisse de 1,2 million \$ liée en partie à la diminution des produits tirés de nos services de courtage de correspondance.

### Charges

Les charges se sont chiffrées à 344,5 millions \$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2020, en hausse de 35,3 %, ou 90,0 millions \$, par rapport à ceux du T2/20. Le total des charges compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup> en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 2,3 points de pourcentage par rapport à celui du trimestre clos le 30 septembre 2019, ce qui s'explique par la hausse des produits des activités ordinaires et par la nature invariable de certaines charges indirectes.

### CHARGES EN POURCENTAGE DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Pour les semestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2020	2019		2020	2019	
Charge de rémunération	64,2 %	58,3 %	5,9 pp	65,6 %	59,2 %	6,4 pp
Autres charges indirectes <sup>1</sup>	24,1 %	34,0 %	(9,9) pp	23,6 %	32,0 %	(8,4) pp
Frais de restructuration	0,0 %	0,4 %	(0,4) pp	0,0 %	0,2 %	(0,2) pp
Frais connexes aux acquisitions	0,0 %	1,3 %	(1,3) pp	0,0 %	0,7 %	(0,7) pp
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	0,0 %	0,0 %	0,0 pp	0,0 %	0,0 %	0,0 pp
Total	88,3 %	94,0 %	(5,7) pp	89,2 %	92,1 %	(2,9) pp

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

### Charge de rémunération

#### Deuxième trimestre de 2021 par rapport au deuxième trimestre de 2020

La charge de rémunération s'est chiffrée à 250,8 millions \$ au T2/21, en hausse de 93,0 millions \$, ou 59,0 %, par rapport à celle du T2/20, ce qui concorde avec la hausse des produits des activités ordinaires enregistrée au cours du trimestre. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires est passée de 58,3 % au T2/20 à 64,2 % au T2/21. L'augmentation du ratio de la rémunération pour le trimestre considéré s'explique surtout par une augmentation de la juste valeur des unités d'actions liées au rendement (UALR) attribuées aux périodes précédentes à titre de composante du programme de rémunération globale des dirigeants de la Société. La juste valeur des UALR est fondée sur l'atteinte de certaines cibles prédéterminées sur trois ans, y compris le cours de l'action, au moment de l'acquisition des droits et, par conséquent, la valeur varie en fonction du cours de l'action et de l'atteinte de certaines cibles prédéterminées. Les UALR sont attribuées

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 6.

sur une base annuelle et leurs droits sont acquis après une période de trois ans. Elles sont réglées en espèces au moment de l'acquisition des droits sous forme d'un montant calculé en fonction du cours de l'action au moment de l'acquisition des droits. Les UALR ont été initialement évaluées à la juste valeur à la date de clôture de l'exercice au cours duquel elles ont été évaluées. Le passif est réévalué à la juste valeur chaque date de clôture jusqu'à la date d'acquisition des droits au plus tard, et la variation de la juste valeur est comptabilisée dans les comptes de résultat. La valeur comptable du passif comptabilisé dans les dettes fournisseurs et charges à payer ayant trait aux UALR était de 62,2 millions \$ au 30 septembre 2020, comparativement à 22,7 millions \$ au 31 mars 2020 et à 43,0 millions \$ au 30 juin 2020. Les variations de la juste valeur des UALR qui seront calculées au cours des périodes futures pourraient faire augmenter ou baisser la juste valeur par rapport à celle comptabilisée au 30 septembre 2020, et de telles variations seront imputées à la charge de rémunération. Le nombre d'UALR dont les droits sont éventuellement acquis est ajusté en fonction des dividendes versés au cours de la période d'acquisition des droits et correspond à un multiple du nombre d'UALR initialement attribuées. Le multiple se situera dans une fourchette de 0x à 2x en fonction de l'atteinte de certaines cibles prédéterminées au moment de l'acquisition des droits.

### Cumul de l'exercice 2021 par rapport à la période correspondante de 2020

La charge de rémunération pour le semestre clos le 30 septembre 2020 s'est établie à 503,6 millions \$, en hausse de 150,9 millions \$, ou 42,8 %, par rapport à celle de la période correspondante de l'exercice précédent en raison de l'augmentation de la rémunération au rendement et aussi en raison de l'ajustement de la juste valeur des UALR susmentionnées. La charge de rémunération en pourcentage des produits des activités ordinaires a affiché une hausse de 6,4 points de pourcentage, s'établissant à 65,6 % pour le semestre clos le 30 septembre 2020.

### AUTRES CHARGES INDIRECTES

(en milliers \$ CA, sauf les pourcentages)	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Pour les semestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2020	2019		2020	2019	
Frais de négociation	27 783 \$	21 083 \$	31,8 %	54 752 \$	41 203 \$	32,9 %
Locaux et matériel	4 984	4 224	18,0 %	9 362	9 008	3,9 %
Communications et technologie	17 284	15 191	13,8 %	34 032	31 549	7,9 %
Intérêts	6 671	8 313	(19,8) %	13 401	16 424	(18,4) %
Frais d'administration	20 181	26 289	(23,2) %	36 099	56 656	(36,3) %
Amortissement <sup>1</sup>	6 941	8 049	(13,8) %	13 493	15 985	(15,6) %
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	6 078	5 939	2,3 %	12 811	11 521	11,2 %
Frais de développement	3 767	2 994	25,8 %	7 582	8 203	(7,6) %
Total des autres charges indirectes	93 689	92 082	1,7 %	181 532	190 549	(4,7) %

1) Comprend l'amortissement des immobilisations incorporelles. Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 12.

### Deuxième trimestre de 2021 par rapport au deuxième trimestre de 2020

Les autres charges indirectes ont été de 93,7 millions \$, une augmentation de 1,7 % au T2/21 par rapport à celles du T2/20. En pourcentage des produits des activités ordinaires, les autres charges indirectes se sont fixées à 24,0 % au T2/21, en regard de 34,0 % au T2/20, soit une diminution de 10,0 points de pourcentage.

Les frais d'administration, qui comprennent les réserves, les frais de promotion et de déplacement, les frais de bureau, les honoraires professionnels et les dons, ont diminué de 6,1 millions \$, ou 23,2 %, dans l'ensemble de nos activités principales par rapport à ceux du T2/20, principalement du fait de la diminution des frais de promotion et de déplacement et des frais liés aux conférences qui découle des restrictions imposées par la pandémie de COVID-19.

La charge d'intérêts a baissé de 1,6 million \$, ou 19,8 %, comparativement à celle du T2/20, en partie en raison d'une réduction des activités d'emprunt de titres et des frais connexes dans nos activités sur les marchés des capitaux au Canada.

La hausse des frais de négociation engagés dans nos activités aux États-Unis et au Canada a été le principal inducteur de l'augmentation de 6,7 millions \$ des frais de négociation au T2/21 comparativement à ceux du T2/20. La hausse des frais découle de l'augmentation des activités de négociation, reflétée dans les produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste au cours du trimestre.

La charge d'amortissement a diminué de 1,1 million \$, ou 13,8 %, principalement en raison d'une réduction de l'amortissement des immobilisations incorporelles liées à l'acquisition de Petsy Prunier au T4/19 comparativement à celle du trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Nos frais de développement ont enregistré une hausse de 0,8 million \$, ou 25,8 %, ce qui s'explique par l'augmentation des coûts relatifs aux mesures incitatives relatives aux acquisitions et aux initiatives de croissance liées à nos activités de gestion de patrimoine ainsi qu'à l'amortissement de primes incitatives accordées à l'embauche au Canada.

### Cumul de l'exercice 2021 par rapport à la période correspondante de 2020

Les autres charges indirectes se sont chiffrées à 181,5 millions \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2020, en baisse de 9,0 millions \$, ou 4,7 %, par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent. En pourcentage des produits des activités ordinaires, les autres charges indirectes ont diminué de 8,4 points de pourcentage par rapport à celles du semestre clos le 30 septembre 2019.

1) Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 6.

Les frais d'administration ont reculé de 20,6 millions \$, ou 36,3 %, au cours du semestre clos le 30 septembre 2020, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison de la baisse susmentionnée des frais découlant des restrictions imposées par la pandémie de COVID-19.

La baisse des activités d'emprunt de titres dans nos activités sur les marchés des capitaux au Canada est la principale raison du déclin des charges d'intérêts qui sont passées de 16,4 millions \$ à 13,4 millions \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2020.

En outre, comme susmentionné, l'augmentation des activités de négociation dans nos activités aux États-Unis a donné lieu à une hausse des frais de négociation de 13,5 millions \$, ou 32,9 %.

La baisse de l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises en lien avec l'acquisition de Petsky Prunier a entraîné une diminution de 2,5 millions \$, ou 15,6 %, de la charge d'amortissement pour le semestre clos le 30 septembre 2020.

Aucuns frais de restructuration et frais connexes aux acquisitions n'ont été comptabilisés au cours du semestre clos le 30 septembre 2020.

Des frais de restructuration de 1,1 million \$ avaient été comptabilisés au cours du premier semestre de l'exercice 2020 au titre de nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni et en Europe. En outre, au cours du semestre clos le 30 septembre 2019, des frais connexes aux acquisitions de 4,1 millions \$ ont été comptabilisés en lien avec l'acquisition de Thomas Miller au T1/20 et d'autres coûts d'intégration, ainsi qu'avec l'acquisition de Patersons, qui a été conclue en octobre 2019.

#### **Impôt sur le résultat**

##### **Deuxième trimestre de 2021 par rapport au deuxième trimestre de 2020**

Le taux d'impôt effectif pour le T2/21 s'est établi à 28,1 %, comparativement au taux d'impôt effectif de 18,5 % pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. La variation du taux d'impôt effectif est attribuable à la comptabilisation d'une partie des actifs d'impôt différé de nos établissements à l'étranger au T2/20, qui a donné lieu à une baisse du taux d'impôt effectif au trimestre considéré, ainsi qu'à une hausse des bénéfices dans des administrations étrangères ayant des taux d'impôt plus élevés, comme les États-Unis et l'Australie au trimestre considéré.

##### **Cumul de l'exercice 2021 par rapport à la période correspondante de 2020**

Pour le semestre clos le 30 septembre 2020, le taux d'impôt effectif a été de 25,3 %, une augmentation de 4,1 points de pourcentage par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent pour les raisons susmentionnées.

#### **Résultat net**

##### **Deuxième trimestre de 2021 par rapport au deuxième trimestre de 2020**

Au T2/21, le résultat net s'est chiffré à 33,0 millions \$, comparativement à un résultat net de 13,2 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Le résultat par action ordinaire après dilution a été de 0,25 \$ au T2/21, par rapport à un résultat par action ordinaire après dilution de 0,10 \$ au T2/20.

Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, et avant les participations ne donnant pas le contrôle et les dividendes sur actions privilégiées, le résultat net s'est chiffré à 36,9 millions \$ pour le T2/21, comparativement à un résultat net de 23,8 millions \$ pour le T2/20. Le résultat par action ordinaire après dilution, compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, a été de 0,28 \$ au T2/21, par rapport à un résultat par action ordinaire après dilution, compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, de 0,18 \$ au T2/20.

##### **Cumul de l'exercice 2021 par rapport à la période correspondante de 2020**

Pour le semestre clos le 30 septembre 2020, le résultat net s'est établi à 62,0 millions \$, comparativement à un résultat net de 37,5 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Le résultat par action ordinaire après dilution a été de 0,47 \$ pour la période considérée, comparativement à un résultat par action ordinaire après dilution de 0,28 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, qui comprennent l'amortissement de certaines immobilisations incorporelles, les frais connexes aux acquisitions, les frais de restructuration et certains coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions et aux initiatives de croissance liées aux activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe, et avant les participations ne donnant pas le contrôle et les dividendes sur actions privilégiées, le résultat net s'est chiffré à 69,8 millions \$ depuis le début de l'exercice 2021, comparativement à un résultat net de 54,4 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice 2020. Le résultat par action ordinaire après dilution, compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, a été de 0,53 \$ pour le semestre considéré, comparativement à un résultat par action ordinaire après dilution, compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, de 0,41 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.

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 6.

## Résultats d'exploitation par secteur d'activité

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

(en milliers \$ CA, sauf le nombre d'employés et les pourcentages)	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Pour les semestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2020	2019		2020	2019	
Produits des activités ordinaires	241 549 \$	148 693 \$	62,4 %	476 402 \$	338 716 \$	40,6 %
Charges						
Charge de rémunération	142 521	82 471	72,8 %	287 784	192 073	49,8 %
Autres charges indirectes	52 276	55 660	(6,1) %	103 586	113 582	(8,8) %
Frais connexes aux acquisitions	—	1 629	(100,0) %	—	1 806	(100,0) %
Total des charges	194 797	139 760	39,4 %	391 370	307 461	27,3 %
Imputations intersectorielles <sup>3</sup>	4 563	4 227	7,9 %	9 197	8 772	4,8 %
Résultat avant impôt sur le résultat <sup>3</sup>	42 189 \$	4 706 \$	négl.	75 835 \$	22 483 \$	237,3 %
Nombre d'employés	774	777	(0,4) %	—	—	—
<b>Compte non tenu des éléments importants<sup>4</sup></b>						
Total des charges	194 054 \$	135 666 \$	43,0 %	389 879 \$	300 719 \$	29,6 %
Imputations intersectorielles <sup>3</sup>	4 563	4 227	7,9 %	9 197	8 772	4,8 %
Résultat avant impôt sur le résultat <sup>4</sup>	42 932 \$	8 800 \$	négl.	77 326 \$	29 225 \$	164,6 %

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

2) Les résultats d'exploitation de Canaccord Genuity (Australia) Limited ont été consolidés, et une participation ne donnant pas le contrôle de 15 % a été comptabilisée et incluse dans le secteur Marchés des capitaux Canaccord Genuity pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2020 (15 % au trimestre et au semestre clos le 30 septembre 2019).

3) Le résultat avant impôt sur le résultat tient compte des frais intersectoriels imputés. Se reporter à la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 25.

4) Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 12.

Le secteur Marchés des capitaux Canaccord Genuity fournit des services de financement de sociétés, des services de recherche et des services de vente et de négociation pour le compte des clients qui sont des sociétés, des institutions et des gouvernements, et il exerce des activités de négociation à titre de contrepartiste en Amérique du Nord, au Royaume-Uni et en Europe, en Asie, en Australie et au Moyen-Orient. Marchés des capitaux Canaccord Genuity compte des établissements dans 21 villes réparties dans neuf pays à l'échelle mondiale.

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

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

	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Pour les semestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2020	2019		2020	2019	
Produits des activités ordinaires générés dans les régions suivantes :						
Canada	27,9 %	35,7 %	(7,8) pp	25,8 %	34,7 %	(8,9) pp
Royaume-Uni et Europe	6,1 %	13,4 %	(7,3) pp	8,0 %	12,5 %	(4,5) pp
États-Unis	46,8 %	46,1 %	0,7 pp	47,6 %	48,0 %	(0,4) pp
Australie	19,2 %	4,8 %	14,4 pp	18,6 %	4,8 %	13,8 pp
Marchés des capitaux Canaccord Genuity (total)	100,0 %	100,0 %		100,0 %	100,0 %	

pp : points de pourcentage

### Deuxième trimestre de 2021 par rapport au deuxième trimestre de 2020

#### Produits des activités ordinaires

Marchés des capitaux Canaccord Genuity a généré des produits des activités ordinaires de 241,5 millions \$ au cours du T2/21, soit une augmentation de 62,4 %, ou 92,9 millions \$ par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Des augmentations des produits des activités ordinaires ont été enregistrées dans toutes les régions où nous exerçons nos principales activités, sauf pour nos activités au Royaume-Uni et en Europe, qui ont enregistré un recul de 5,2 millions \$, ou 25,9 %, par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent. Nos activités aux États-Unis et en Australie ont enregistré respectivement la plus importante hausse des produits des activités ordinaires, soit de 44,4 millions \$ et 39,2 millions \$, par rapport au T2/20, du fait de la hausse des produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste et des produits tirés des commissions et des honoraires aux États-Unis et de la hausse des produits tirés du financement

de sociétés en Australie dans un contexte de marché de mobilisation des capitaux très actif. Nos activités au Canada ont affiché une augmentation de 14,4 millions \$, ou 27,2 %, en raison d'une croissance des activités de financement de sociétés par rapport au T2/20.

#### Charges

Les charges pour le T2/21 ont été de 194,8 millions \$, en hausse de 39,4 %, ou 55,0 millions \$, par rapport à celles du T2/20. Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, le total des charges en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 10,9 points de pourcentage par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui s'explique principalement par la hausse des produits des activités ordinaires et par la nature fixe de certaines charges indirectes.

#### Charge de rémunération

La charge de rémunération au T2/21 a augmenté de 60,0 millions \$, ou 72,8 %, par rapport à celle du T2/20. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires s'est chiffrée à 59,0 %, une augmentation de 3,5 points de pourcentage par rapport à celle du T2/20. L'augmentation du ratio de la rémunération s'explique en partie par un ajustement de la juste valeur lié aux UALR susmentionnées.

Au Canada, la charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 1,2 point de pourcentage par rapport à celle du T2/20, en raison essentiellement de la hausse des produits des activités ordinaires relativement aux coûts fixes du personnel. Nos activités aux États-Unis ont connu une augmentation de 6,6 points de pourcentage par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent, en partie attribuable à une augmentation de l'ajustement de la juste valeur des UALR, ainsi qu'à des formules de rémunération pour certaines catégories de produits des activités ordinaires. La rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires dans nos activités au Royaume-Uni a augmenté de 3,7 points de pourcentage, attribuable à une réduction des produits des activités ordinaires relativement aux coûts fixes du personnel. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires dans nos activités en Australie s'est chiffrée à 61,6 % au T2/21, soit une légère hausse de 0,3 point de pourcentage par rapport à celle du T2/20.

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

	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Pour les semestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2020	2019		2020	2019	
Canada	51,7 %	52,9 %	(1,2) pp	55,5 %	51,7 %	3,8 pp
Royaume-Uni et Europe	66,9 %	63,2 %	3,7 pp	66,6 %	61,2 %	5,4 pp
États-Unis	61,2 %	54,6 %	6,6 pp	61,4 %	58,4 %	3,0 pp
Australie	61,6 %	61,3 %	0,3 pp	61,9 %	64,7 %	(2,8) pp
Marchés des capitaux Canaccord Genuity (total)	59,0 %	55,5 %	3,5 pp	60,4 %	56,7 %	3,7 pp

pp : points de pourcentage

#### Autres charges indirectes

Le total des autres charges indirectes compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup> au T2/21 s'est établi à 52,3 millions \$, ou 21,6 % en pourcentage des produits des activités ordinaires.

Les frais d'administration ont diminué de 6,9 millions \$, ou 44,6 %, au T2/21 par rapport à ceux du T2/20 dans l'ensemble de nos activités sur les marchés des capitaux, ce qui s'explique essentiellement par une diminution des frais de promotion et de déplacement et des frais liés aux conférences en raison des restrictions liées à la COVID-19. De plus, la charge d'intérêts a diminué de 1,2 million \$, ou 30,5 %, en raison de la baisse des activités d'emprunt de titres et des frais connexes au Canada.

Au T2/21, la charge d'amortissement a diminué de 1,6 million \$, ou 46,9 %, principalement en raison d'une réduction de l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises en lien avec l'acquisition de Petsky Prunier.

Les baisses des charges indirectes susmentionnées ont été contrebalancées en partie par une augmentation de 4,8 millions \$, ou 27,6 %, des frais de négociation, principalement en raison de l'augmentation des frais comptabilisés dans nos activités aux États-Unis et conformément à l'augmentation des produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste.

#### Résultat avant impôt sur le résultat

Le résultat avant impôt sur le résultat, compte tenu des charges indirectes imputées, a été de 42,2 millions \$ au T2/21, comparativement à un résultat net de 4,7 millions \$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, le résultat avant impôt sur le résultat, compte tenu des charges indirectes imputées, s'est établi à 42,9 millions \$ au T2/21, par rapport au résultat avant impôt sur le résultat de 8,8 millions \$ au T2/20. L'augmentation du résultat avant impôt sur le résultat est principalement attribuable à la hausse des produits des activités ordinaires générés par nos activités américaines et australiennes au T2/21, combinée à une réduction des charges indirectes.

#### Cumul de l'exercice 2021 par rapport à la période correspondante de 2020

##### Produits des activités ordinaires

Marchés des capitaux Canaccord Genuity a généré des produits des activités ordinaires de 476,4 millions \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2020, en hausse de 137,7 millions \$, ou 40,6 %, par rapport à ceux du semestre correspondant de l'exercice précédent. Nos activités aux États-Unis et en Australie ont enregistré les plus importantes augmentations, avec une hausse des produits des activités ordinaires respectivement

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 6.

de 64,0 millions \$ et 72,4 millions \$. Au Canada, les produits des activités ordinaires ont augmenté de 122,7 millions \$, ou 4,5 %, pour le semestre clos le 30 septembre 2020. Dans nos activités au Royaume-Uni et en Europe, une baisse des produits tirés des honoraires de consultation a été la principale raison de la baisse du total des produits des activités ordinaires de 4,1 millions \$, ou 9,7 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

#### Charges

Les charges pour le semestre clos le 30 septembre 2020 ont été de 391,4 millions \$, en hausse de 83,9 millions \$, ou 27,3 %, comparativement à celles de la période correspondante de l'exercice précédent. Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, le total des charges en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 6,9 points de pourcentage par rapport à celui du semestre de l'exercice précédent.

#### Charge de rémunération

La charge de rémunération du semestre clos le 30 septembre 2020 a augmenté de 95,7 millions \$, ou 49,8 %, comparativement à celle de la période correspondante de l'exercice précédent. La charge de rémunération en pourcentage des produits des activités ordinaires s'est fixée à 60,4 %, une hausse de 3,7 points de pourcentage par rapport à celle du premier semestre de l'exercice 2020 découlant de l'ajustement de la juste valeur des UALR susmentionné.

#### Autres charges indirectes

Les autres charges indirectes ont diminué de 10,0 millions \$, ou 8,8 %, par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent. Les baisses les plus importantes concernent les frais d'administration, la charge d'intérêts et la charge d'amortissement.

Les frais d'administration pour le semestre clos le 30 septembre 2020 se sont chiffrés à 16,7 millions \$, une baisse de 17,3 millions \$, ou 50,9 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, qui s'explique par la diminution des frais liés aux conférences et des frais de promotion découlant de la pandémie de COVID-19. Il y a également eu une baisse de 2,2 millions \$, ou 28,0 %, de la charge d'intérêts en raison de la diminution des frais d'emprunt de titres au Canada. La charge d'amortissement du semestre clos le 30 septembre 2020 a été aussi influencée par l'amortissement des immobilisations incorporelles en lien avec l'acquisition de Petsky Prunier conclue au T4/19.

Aucuns frais connexes aux acquisitions n'ont été comptabilisés au cours du premier semestre de l'exercice 2021. Les frais connexes aux acquisitions en lien avec les acquisitions de Petsky Prunier LLC et Patersons Securities Limited ont atteint 1,8 million \$ au cours du premier semestre de l'exercice 2020 (les produits tirés des activités de gestion de patrimoine en Australie étaient comptabilisés dans Marchés des capitaux avant le T3/20).

#### Résultat avant impôt sur le résultat

Le résultat avant impôt sur le résultat, compte tenu des charges indirectes imputées, a été de 75,8 millions \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2020, comparativement à un résultat net de 22,5 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, le résultat avant impôt sur le résultat, compte tenu des charges indirectes imputées, s'est établi à 77,3 millions \$ pour la période considérée, par rapport à un résultat avant impôt sur le résultat de 29,2 millions \$ au premier semestre de l'exercice 2020. L'augmentation du résultat avant impôt sur le résultat est principalement attribuable à la hausse des produits des activités ordinaires générés par nos activités américaines et australiennes, combinée à une réduction de certaines charges indirectes.

### GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY

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

#### GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY (AMÉRIQUE DU NORD)<sup>1</sup>

(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 septembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Semestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2020	2019		2020	2019	
Produits des activités ordinaires	67 347 \$	48 996 \$	37,5 %	124 300 \$	106 814 \$	16,4 %
Charges						
Charge de rémunération	39 317	27 849	41,2 %	74 576	61 341	21,6 %
Autres charges indirectes	12 321	11 232	9,7 %	22 513	22 586	(0,3) %
Total des charges	51 638	39 081	32,1 %	97 089	83 927	15,7 %
Imputations intersectorielles <sup>2</sup>	3 972	3 309	20,0 %	7 880	7 021	12,2 %
Résultat avant impôt sur le résultat <sup>2</sup>	11 737 \$	6 606 \$	77,7 %	19 331 \$	15 866 \$	21,8 %
ASG – Canada (discrétionnaires) <sup>3</sup>	4 941	4 423	11,7 %			
ASA – Canada <sup>4</sup>	24 648	20 408	20,8 %			
Nombre d'équipes de conseillers – Canada	145	151	(4,0) %			
Nombre d'employés	438	430	1,9 %			
<b>Compte non tenu des éléments importants<sup>5</sup></b>						
Total des charges	51 638 \$	39 081 \$	32,1 %	97 089 \$	83 927 \$	15,7 %
Imputations intersectorielles <sup>2</sup>	3 972	3 309	20,0 %	7 880	7 021	12,2 %
Résultat avant impôt sur le résultat <sup>2</sup>	11 737	6 606	77,7 %	19 331	15 866	21,8 %

1) Les données sont conformes aux IFRS, à l'exception des ASG, des ASA, du nombre d'équipes de conseillers et du nombre d'employés. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 6.

2) Le résultat avant impôt sur le résultat tient compte des imputations intersectorielles. Se reporter à la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 25.

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

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

5) Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 12.

**Deuxième trimestre de 2021 par rapport au deuxième trimestre de 2020**

Les produits des activités ordinaires de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Amérique du Nord) se sont chiffrés à 67,3 millions \$, soit une hausse de 18,4 millions \$, ou 37,5 %, par rapport à ceux du trimestre clos le 30 septembre 2019. Cette hausse est attribuable à l'accroissement des produits tirés des commissions et des honoraires et des produits tirés des activités de financement de sociétés, contrebalancées en partie par la diminution de l'intérêt sur les activités de prêt de titres et sur les comptes sur marge.

Les ASA au Canada ont affiché une hausse de 20,8 %, passant de 20,4 milliards \$ au 30 septembre 2019 à 24,6 milliards \$ au 30 septembre 2020. On comptait 145 équipes de conseillers au Canada, soit six de moins qu'il y a un an. Les produits tirés des honoraires dans nos activités en Amérique du Nord en pourcentage du total des produits des activités ordinaires ont diminué de 9,1 points de pourcentage par rapport à ceux du T2/20 et ont représenté 32,5 % des produits de gestion de patrimoine au Canada au deuxième trimestre de l'exercice 2021. La diminution des produits tirés des honoraires en pourcentage des produits des activités ordinaires est essentiellement attribuable à la vigueur des produits tirés des activités de négociation enregistrés au cours du trimestre.

Le total des charges pour le T2/21 a été de 51,6 millions \$, en hausse de 12,6 millions \$, ou 32,1 %, par rapport à celui du T2/20. La charge de rémunération totale s'est chiffrée à 39,3 millions \$, en hausse de 41,2 %, ce qui est en phase avec l'accroissement des produits tirés des commissions et est reflété dans l'ajustement au titre des UALR décrit précédemment. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a augmenté de 1,5 point de pourcentage, pour s'établir à 58,4 % au T2/21, par rapport à celle du T2/20.

Les autres charges indirectes ont augmenté de 1,1 million \$ comparativement à celles du trimestre clos le 30 septembre 2019, en raison surtout d'une hausse des frais d'administration découlant d'un accroissement des réserves comptabilisées au titre de certaines questions d'ordre réglementaire en cours. De plus, les frais de développement se sont accrus de 0,4 million \$, ou 17,3 %, en raison de l'amortissement des paiements incitatifs à l'intention des nouveaux employés.

**Cumul de l'exercice 2021 par rapport à la période correspondante de 2020**

Les produits des activités ordinaires de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Amérique du Nord) se sont élevés à 124,3 millions \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2020, en hausse de 17,5 millions \$, ou 16,4 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui est essentiellement attribuable à l'accroissement des produits tirés des commissions et des honoraires.

Le total des charges pour le semestre clos le 30 septembre 2020 s'est établi à 97,1 millions \$, en hausse de 13,2 millions \$, ou 15,7 %, comparativement à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a affiché une hausse de 2,6 points de pourcentage, se fixant à 60,0 % pour le semestre clos le 30 septembre 2020.

Les autres charges indirectes ont légèrement diminué de 0,3 %, par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent. Les frais d'administration ont reculé de 2,1 millions \$, ou 38,7 %, en raison de la réduction des frais de transfert liée à une réduction des provisions pour les comptes des clients comptabilisée au cours de la période considérée. Les frais liés aux conférences, aux promotions et de déplacement ont également diminué sous l'effet des restrictions imposées dans le contexte de la pandémie de COVID-19. La diminution des frais d'administration a été neutralisée en partie par la hausse des frais de négociation découlant de l'accroissement des activités, ce qui se reflète dans la progression des produits tirés des commissions et des honoraires.

Le résultat avant impôt sur le résultat s'est établi à 19,3 millions \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2020, comparativement à un résultat avant impôt sur le résultat de 15,9 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui est principalement attribuable à une hausse des produits des activités ordinaires.

**GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY (ROYAUME-UNI ET EUROPE)<sup>1, 5</sup>**

(en milliers \$ CA, sauf les ASG qui sont en millions \$ CA, le nombre d'employés, d'experts en placement et de gestionnaires de fonds, et les pourcentages)	Trimestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Semestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2020	2019		2020	2019	
Produits des activités ordinaires	64 308 \$	66 376 \$	(3,1) %	132 259 \$	138 299 \$	(4,4) %
Charges						
Charge de rémunération	35 541	36 856	(3,6) %	72 989	76 067	(4,0) %
Autres charges indirectes	18 240	19 333	(5,7) %	36 248	41 910	(13,5) %
Frais de restructuration	—	1 098	(100,0) %	—	1 098	(100,0) %
Frais connexes aux acquisitions	—	1 973	(100,0) %	—	2 308	(100,0) %
Total des charges	53 781	59 260	(9,2) %	109 237	121 383	(10,0) %
Imputations intersectorielles <sup>2</sup>	276	310	(11,0) %	565	611	(7,5) %
Résultat avant impôt sur le résultat <sup>2</sup>	10 251	6 806	50,6 %	22 457	16 305	37,7 %
ASG – Royaume-Uni et Europe <sup>3</sup>	45 380	44 183	2,7 %			
Nombre d'experts en placement et de gestionnaires de fonds	208	215	(3,3) %			
Nombre d'employés	530	572	(7,3) %			
<b>Compte non tenu des éléments importants<sup>4</sup></b>						
Total des charges	49 968 \$	50 952 \$	(1,9) %	101 602 \$	108 545 \$	(6,4) %
Imputations intersectorielles <sup>2</sup>	276	310	(11,0) %	565	611	(7,5) %
Résultat avant impôt sur le résultat <sup>2</sup>	14 064	15 114	(6,9) %	30 092	29 143	3,3 %

1) Les données sont conformes aux IFRS, à l'exception des ASG, du nombre d'experts en placement et de gestionnaires de fonds et du nombre d'employés. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 6.

2) Le résultat avant impôt sur le résultat tient compte des imputations intersectorielles. Se reporter à la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 25.

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

4) Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 12.

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

## Deuxième trimestre de 2021 par rapport au deuxième trimestre de 2020

Les produits des activités ordinaires générés par les activités de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe proviennent en grande partie des comptes assortis d'honoraires et des activités de gestion de portefeuille et, par conséquent, sont peu sensibles aux variations du niveau des activités de négociation. Les produits se sont chiffrés à 64,3 millions \$ au T2/21, en baisse de 2,1 millions \$, ou 3,1 %, par rapport à ceux du T2/20. Évalués en monnaie locale (livre sterling), les produits des activités ordinaires ont été de 37,4 millions £ au T2/21, en baisse de 8,3 % comparativement à 40,8 millions £ au T2/20. Cette baisse est essentiellement attribuable à la diminution des produits d'intérêts générés au cours du trimestre.

Au 30 septembre 2020, les ASG au Royaume-Uni et en Europe se sont inscrits à 45,4 milliards \$, en hausse de 2,7 % par rapport à 44,2 milliards \$ au 30 septembre 2019. Évalués en monnaie locale (livre sterling), les ASG ont diminué de 2,9 %, passant de 27,1 milliards £ au 30 septembre 2019 à 26,4 milliards £ au 30 septembre 2020. Les produits tirés des honoraires dans nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe ont représenté 75,2 % du total des produits des activités ordinaires au T2/21, soit une légère augmentation de 0,3 point de pourcentage.

Sous l'effet de la diminution des produits des activités ordinaires, la charge de rémunération totale a baissé de 1,3 million \$, ou 3,6 %, au T2/21 comparativement à celle du trimestre clos le 30 septembre 2019. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué légèrement de 0,2 point de pourcentage, passant de 55,5 % au T2/20 à 55,3 % au T2/21.

Les autres charges indirectes se sont chiffrées à 18,2 millions \$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2020, en baisse de 1,1 million \$, ou 5,7 %, par rapport à celles de 19,3 millions \$ au T2/20. Les frais d'administration ont diminué de 0,5 million \$, ou 9,1 %, comparativement à ceux du trimestre clos le 30 septembre 2019, en raison partiellement des réserves comptabilisées au titre de certaines questions d'ordre juridique en cours au T2/20 et du recul des frais de déplacement et de promotion au T2/21.

Le résultat avant impôt sur le résultat s'est établi à 10,3 millions \$ par rapport à 6,8 millions \$ au T2/20. Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, le résultat net avant impôt sur le résultat s'est chiffré à 14,1 millions \$, soit 1,1 million \$ de moins que celui de la période correspondante de l'exercice précédent en raison du recul des produits des activités ordinaires.

### Cumul de l'exercice 2021 par rapport à la période correspondante de 2020

Les produits des activités ordinaires provenant de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe se sont établis à 132,3 millions \$, ce qui représente une diminution de 6,0 millions \$, ou 4,4 %, par rapport ceux de la période correspondante de l'exercice précédent.

Pour le semestre clos le 30 septembre 2020, les charges ont diminué de 12,1 millions \$, ou 10,0 %, comparativement à celles de la période correspondante de l'exercice précédent. Les frais d'administration ont diminué de 2,7 millions \$, ou 24,2 %, en raison, dans une certaine mesure, d'une réduction des réserves comptabilisées au titre de certaines questions d'ordre juridique en cours et du recul des frais de déplacement et de promotion. La diminution des frais de négociation de 1,0 million \$, ou 16,3 %, découle du recul des activités de négociation au cours de la période considérée.

Aucuns frais de restructuration ou connexes aux acquisitions n'ont été comptabilisés au cours de la période considérée. Au cours du semestre clos le 30 septembre 2019, des frais connexes à l'acquisition de 2,3 millions \$ liés à l'acquisition de Thomas Miller ainsi que des frais de restructuration de 1,1 million \$ ont été comptabilisés.

Le résultat avant impôt sur le résultat s'est établi à 22,5 millions \$, comparativement à 16,3 millions \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2019. Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, qui comprennent les frais connexes aux acquisitions, l'amortissement de certaines immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de regroupements d'entreprises, les frais de restructuration et certains coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions et aux initiatives de croissance de nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni, le résultat avant impôt sur le résultat s'est élevé à 30,1 millions \$, soit 0,9 million \$, ou 3,3 %, de plus que celui de la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui reflète le recul de certaines charges indirectes.

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 6.

GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY (AUSTRALIE)<sup>1, 2</sup>

(en milliers \$ CA, sauf les ASG qui sont en millions \$ CA, le nombre d'employés, d'experts en placement et de gestionnaires de fonds, et les pourcentages)	Trimestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Semestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2020	2019		2020	2019	
Produits des activités ordinaires	14 322 \$	—		27 356 \$	—	
Charges						
Charge de rémunération	10 116	—		18 631	—	
Autres charges indirectes	3 230	—		7 184	—	
Total des charges	13 346	—		25 815	—	
Imputations intersectorielles <sup>3</sup>	—	—		15	—	
Résultat avant impôt sur le résultat <sup>3</sup>	976	—		1 526	—	
ASG <sup>4</sup>	3 366	—				
Nombre d'experts en placement et de gestionnaires de fonds	115	—				
Nombre d'employés	198	—				
Compte non tenu des éléments importants <sup>5</sup>						
Total des charges	13 246 \$	—		25 576 \$	—	
Imputations intersectorielles <sup>3</sup>	—	—		15	—	
Résultat avant impôt sur le résultat <sup>3</sup>	1 076	—		1 765	—	

1) Les données sont conformes aux IFRS, à l'exception des ASG, du nombre de conseillers en placement et du nombre d'employés. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 6.

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

3) Le résultat avant impôt sur le résultat tient compte des imputations intersectorielles. Se reporter à la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 25.

4) Les ASG représentent la valeur de marché des actifs des clients qui sont gérés et administrés par la Société.

5) Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 12.

négl. : négligeable

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

**Deuxième trimestre de 2021**

Au cours du trimestre clos le 30 septembre 2020, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Australie) a généré des produits des activités ordinaires de 14,3 millions \$. Les ASG des activités de gestion de patrimoine en Australie s'établissaient à 3,4 milliards \$ au 30 septembre 2020 et comprenaient des actifs pour le compte des clients détenus dans leurs plateformes de gestion des placements. En outre, des actifs pour le compte des clients totalisant 12,1 milliards \$ sont également détenus dans d'autres comptes des plateformes de négociation de nos activités de gestion de patrimoine en Australie. Les produits tirés des honoraires au titre de nos activités en Australie en pourcentage du total des produits des activités ordinaires ont représenté 26,6 % des produits de gestion du patrimoine au deuxième trimestre de l'exercice 2021.

La charge de rémunération, les frais de négociation et les frais d'administration composent la majeure partie du total des charges de 13,3 millions \$ pour le T2/21. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires s'est chiffrée à 70,6 % pour le T2/21.

Le résultat avant impôt sur le résultat a été de 1,0 million \$ au T2/21. Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, le résultat avant impôt sur le résultat pour le trimestre clos le 30 septembre 2020 a été de 1,1 million \$.

**Cumul de l'exercice 2021**

Les produits des activités ordinaires de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Australie) se sont élevés à 27,4 millions \$ pour le premier semestre de l'exercice 2021.

Pour le semestre clos le 30 septembre 2020, les charges ont totalisé 25,8 millions \$. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires s'est chiffrée à 68,1 %. Les frais d'administration, les frais de négociation, les frais liés aux communications et à la technologie et la charge d'amortissement composent la majeure partie des autres charges indirectes de 7,2 millions \$.

Le résultat avant impôt sur le résultat s'est établi à 1,5 million \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2020. Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, qui comprennent l'amortissement de certaines immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de regroupements d'entreprises, le résultat avant impôt sur le résultat s'est élevé à 1,8 million \$, ce qui reflète et l'apport net positif de notre expansion dans cette unité d'exploitation.

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 6.

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

(en milliers \$ CA, sauf le nombre d'employés et les pourcentages)	Trimestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Semestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2020	2019		2020	2019	
Produits des activités ordinaires	2 831 \$	6 632 \$	(57,3) %	7 768 \$	12 376 \$	(37,2) %
Charges						
Charge de rémunération	23 301	10 604	119,7 %	49 630	23 207	113,9 %
Autres charges indirectes	7 622	5 857	30,1 %	12 001	12 471	(3,8) %
Quote-part de la perte (du profit) d'une entreprise associée	14	(35)	(140,0) %	31	234	(86,8) %
Total des charges	30 937	16 426	88,3 %	61 662	35 912	71,7 %
Imputations intersectorielles <sup>2</sup>	(8 811)	(7 846)	12,3 %	(17 657)	(16 404)	7,6 %
Perte avant impôt sur le résultat <sup>2</sup>	(19 295)	(1 948)	négl.	(36 237)	(7 132)	négl.
Nombre d'employés	345	328	5,2 %			
<b>Compte non tenu des éléments importants<sup>3</sup></b>						
Total des charges	30 937 \$	16 426 \$	88,3 %	61 662 \$	35 912 \$	71,7 %
Imputations intersectorielles <sup>2</sup>	(8 811)	(7 846)	12,3 %	(17 657)	(16 404)	7,6 %
Perte avant impôt sur le résultat <sup>2</sup>	(19 295)	(1 948)	négl.	(36 237)	(7 132)	négl.

1) Les données sont conformes aux IFRS, sauf en ce qui concerne les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants et le nombre d'employés. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 6.

2) Le résultat avant impôt sur le résultat tient compte des imputations intersectorielles. Se reporter à la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 25.

3) Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 12.

négl. : négligeable

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

**Deuxième trimestre de 2021 par rapport au deuxième trimestre de 2020**

Les produits des activités ordinaires du secteur Non sectoriel et autres pour le trimestre clos le 30 septembre 2020 se sont chiffrés à 2,8 millions \$, soit une diminution de 3,8 millions \$ par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison du recul des produits d'intérêts et des gains de change moins élevés.

Les charges ont augmenté de 14,5 millions \$, ou 88,3 %, au T2/21 pour s'établir à 30,9 millions \$ par rapport à celles du trimestre clos le 30 septembre 2019. La charge de rémunération a augmenté de 12,7 millions \$, ou 119,7 %, comparativement à celle du trimestre clos le 30 septembre 2019, ce qui est attribuable à une hausse de l'ajustement de la juste valeur des UALR.

La hausse de 1,8 million \$ des autres charges indirectes par rapport à celles du T2/20 découle surtout d'une baisse du recouvrement des frais de négociation dans nos activités sur les marchés des capitaux et de gestion de patrimoine au Canada.

Dans l'ensemble, la perte avant impôt sur le résultat s'est chiffrée à 19,3 millions \$ au T2/21, comparativement à une perte de 1,9 million \$ au T2/20.

**Cumul de l'exercice 2021 par rapport à la période correspondante de 2020**

Les produits des activités ordinaires du secteur Non sectoriel et autres pour le semestre clos le 30 septembre 2020 se sont chiffrés à 7,8 millions \$, une diminution de 4,6 millions \$, ou 37,2 % par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison des profits de change à la baisse et d'une réduction des produits tirés de nos services de courtage de correspondance. Les produits d'intérêts ont également diminué en raison de la faiblesse des taux d'intérêt et d'une réduction des soldes de trésorerie détenus au cours de la période.

Pour le semestre clos le 30 septembre 2020, les charges ont augmenté de 25,8 millions \$, ou 71,7 %, du fait surtout de la hausse de la charge de rémunération comptabilisée au cours de la période considérée.

La charge de rémunération a augmenté de 26,4 millions \$, ou 113,9 %, comparativement à celle du semestre clos le 30 septembre 2019, ce qui est attribuable en grande partie à l'ajustement de la juste valeur des UALR au cours du semestre clos le 30 septembre 2020.

Les autres charges indirectes ont diminué de 3,8 % par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent, principalement en raison d'une baisse des frais d'administration, dont les frais de bureau, de promotion et de déplacement.

Dans l'ensemble, la perte avant impôt sur le résultat s'est établie à 36,3 millions \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2020, comparativement à 7,1 millions \$ à la période correspondante de l'exercice précédent.

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 6.

## Résultats trimestriels

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

Le tableau ci-après présente les principales informations financières trimestrielles pour les huit derniers trimestres clos au plus tard le 30 septembre 2020. Ces informations ne sont pas auditées, mais elles reflètent tous les ajustements récurrents qui sont, de l'avis de la direction, nécessaires à une juste présentation des résultats d'exploitation pour les périodes présentées. Les comparaisons entre trimestres des résultats financiers ne sont pas nécessairement significatives et ne doivent pas être considérées comme une indication du rendement futur.

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action)	Exercice 2021		Exercice 2020			Exercice 2019		
	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3
Produits des activités ordinaires								
Marchés des capitaux Canaccord Genuity	241 549	234 853	176 579	174 174	148 693	190 023	160 047	209 373
Gestion de patrimoine Canaccord Genuity :								
Amérique du Nord	67 347	56 953	56 733	46 019	48 996	57 818	53 636	54 202
Royaume-Uni et Europe	64 308	67 951	68 354	71 300	66 376	71 923	63 494	61 777
Australie	14 322	13 034	12 851	11 065	—	—	—	—
Non sectoriel et autres	2 831	4 937	5 131	5 456	6 632	5 744	7 631	6 248
Total des produits des activités ordinaires	390 357	377 728	319 648	308 014	270 697	325 508	284 808	331 600
Résultat net	32 993	28 964	26 246	22 840	13 178	24 290	2 456	32 458 \$
Résultat par action ordinaire — de base	0,30 \$	0,26 \$	0,25 \$	0,21 \$	0,11 \$	0,22 \$	0,00 \$	0,31 \$
Résultat par action ordinaire après dilution	0,25 \$	0,22 \$	0,21 \$	0,17 \$	0,10 \$	0,18 \$	0,00 \$	0,25 \$
Résultat net, compte non tenu des éléments importants <sup>1</sup>	36 891 \$	32 897 \$	21 451 \$	30 458 \$	23 760 \$	30 654 \$	16 610 \$	36 843 \$
Résultat par action ordinaire, compte non tenu des éléments importants <sup>1</sup> — de base	0,34 \$	0,30 \$	0,20 \$	0,29 \$	0,21 \$	0,28 \$	0,15 \$	0,35 \$
Résultat par action ordinaire, compte non tenu des éléments importants <sup>1</sup> — après dilution	0,28 \$	0,25 \$	0,17 \$	0,23 \$	0,18 \$	0,23 \$	0,12 \$	0,28 \$

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 6.

Malgré la conjoncture du marché difficile et incertaine au cours du dernier semestre dans le contexte de la pandémie de COVID-19, la Société a continué d'afficher un rendement exceptionnel, les produits ayant atteint 390,4 millions \$ au T2/21, surpassant ainsi les produits des activités ordinaires trimestriels records enregistrés au dernier trimestre.

Les activités de Marchés des capitaux Canaccord Genuity ont généré des produits des activités ordinaires de 241,5 millions \$, en hausse de 62,4 % par rapport à ceux du T2/20 et de 2,9 % sur une base séquentielle. Les produits trimestriels tirés de nos activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis ont été constamment élevés au cours des huit derniers trimestres et atteint un sommet de 113,0 millions \$ au T2/21. La conclusion de l'acquisition de Petsky Prunier au cours du T4/19 a grandement favorisé la hausse des produits tirés des honoraires de consultation. Le bon rendement de notre groupe Actions internationales s'est maintenu, compte tenu de l'accroissement des activités sur les marchés et des activités de négociation au cours du dernier semestre. Les produits tirés de la négociation à titre de contrepartiste se sont élevés à 37,1 millions \$ pour le trimestre considéré, en baisse de 30,0 % par rapport aux produits trimestriels records du T1/21, mais en hausse de 92,1 % en regard de ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Nos activités aux États-Unis sont demeurées rentables au cours des huit derniers trimestres, le résultat avant impôt compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup> atteignant un sommet presque record de 14,5 millions \$ au T2/21.

Les produits tirés de nos activités sur les marchés des capitaux au Canada se sont établis à 67,5 millions \$, une hausse de 27,2 % par rapport à ceux du T2/20 et une hausse de 22,1 % comparativement à ceux du trimestre précédent, ce qui est attribuable à une augmentation des produits tirés du financement de sociétés. La région du Canada a toujours bien fait au cours des huit derniers trimestres, la marge bénéficiaire avant impôt, compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, atteignant 24,2 % au T2/21.

Les produits tirés de nos activités sur les marchés des capitaux en Australie ont augmenté de 39,2 millions \$ par rapport à ceux du T2/20. Nos activités en Australie ont enregistré une augmentation des produits importante au cours des deux derniers trimestres, en grande partie attribuable à l'accroissement des activités de financement de sociétés dans nos secteurs cibles, y compris dans le secteur minier et des ressources, et comprend des profits latents sur certaines positions liées aux titres détenus et aux bons de souscription se rapportant aux activités de financement de sociétés. En raison de l'accroissement des produits, le résultat avant impôt a atteint 14,3 millions \$, soit le plus élevé des huit derniers trimestres.

Nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni et en Europe ont affiché une baisse des produits des activités ordinaires par rapport à ceux de respectivement 25,9 % et 37,0 % du T2/20 et du T1/21, dans le contexte de marché moins favorable aux activités de financement de sociétés et de consultation. La baisse des produits des activités ordinaires s'est traduite par une perte de 2,2 millions \$ au trimestre considéré alors que ces activités avaient été rentables ou avaient presque atteint le seuil de rentabilité au cours des cinq trimestres précédents.

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 6.

Les activités de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity en Amérique du Nord ont profité de l'incidence positive de l'amélioration des activités de transaction et de la croissance des actifs des clients. Les produits des activités ordinaires se sont chiffrés à 67,3 millions \$ au T2/21, soit les plus élevés des huit derniers trimestres. Les actifs sous administration se sont élevés à 24,6 milliards \$, en hausse de 20,8 % d'un exercice à l'autre et de 10,8 % en regard de ceux du trimestre précédent, reflet des entrées de trésorerie nettes générées par de nouveaux actifs et de l'amélioration de la valeur de marché. Les actifs sous gestion, qui sont compris dans les actifs sous administration, ont augmenté de 11,7 %, passant de 4,4 milliards \$ au T4/20 à 4,9 milliards \$ au T2/21.

Les produits tirés des activités de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe ont continué d'avantager les produits et la rentabilité. Les produits trimestriels générés par cette région ont diminué de 3,1 % au T2/21 par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison surtout de la diminution des produits d'intérêts. La marge bénéficiaire avant impôt est demeurée solide à 21,9 % au T2/21, compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>. À la fin du T2/21, les produits tirés des honoraires s'établissaient à 75,2 %, soit une légère augmentation de 0,3 point de pourcentage par rapport au T2/20. Les actifs sous gestion pour ce groupe ont grimpé de 2,7 % à la fin du T2/21, comparativement à ceux à la fin du T2/20, en raison de l'amélioration de la valeur de marché.

Du fait de la conclusion de l'acquisition de Patersons au T3/20, nos activités australiennes se sont élargies, et les produits des activités ordinaires ont atteint 14,3 millions \$ au T2/21. Les actifs sous gestion se chiffraient à 3,4 milliards \$ au 30 septembre 2020, en hausse de 9,9 % par rapport à ceux du trimestre précédent.

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

## Frais intersectoriels imputés

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

## Situation financière

Certains postes de l'état de la situation financière consolidé résumé intermédiaire non audité du T2/21 ont enregistré les variations décrites ci-dessous par rapport aux états financiers consolidés annuels audités.

### ACTIFS

La trésorerie et les équivalents de trésorerie étaient de 904,6 millions \$ au 30 septembre 2020, contre 997,1 millions \$ au 31 mars 2020. Pour plus de renseignements, se reporter à la rubrique « Situation de trésorerie et sources de financement » à la page 26.

Les titres détenus s'établissaient à 903,4 millions \$ au 30 septembre 2020 en regard de 931,5 millions \$ au 31 mars 2020, surtout en raison d'une diminution du nombre de titres de créance de sociétés et de gouvernements détenus au 30 septembre 2020.

Les créances clients se sont inscrites à 3,1 milliards \$ au 30 septembre 2020, en comparaison de 3,3 milliards \$ au 31 mars 2020, ce qui s'explique surtout par une baisse des montants à recevoir des courtiers en valeurs mobilières.

Le goodwill a atteint 385,1 millions \$ et les immobilisations incorporelles, 158,5 millions \$ au 30 septembre 2020. Au 31 mars 2020, le goodwill se chiffrait à 395,4 millions \$ et les immobilisations incorporelles, à 170,2 millions \$. Ces montants représentent le goodwill et les immobilisations incorporelles acquis dans le cadre des acquisitions de Marchés des capitaux Genuity, de Collins Stewart Hawkpoint plc, d'Eden Financial Ltd., de Hargreave Hale, de Jitneytrade, de McCarthy Taylor, de Petsky Prunier, de Thomas Miller et de Patersons.

Les actifs au titre de droits d'utilisation se chiffraient à 91,4 millions \$, comparativement à 106,1 millions \$ au 31 mars 2020, principalement en lien avec la charge d'amortissement comptabilisée au cours de la période.

Les autres actifs, composés de l'impôt sur le résultat à recevoir, des actifs d'impôt différé, du matériel et des aménagements des locaux loués et des placements, atteignaient 78,3 millions \$ au 30 septembre 2020, par rapport à 80,1 millions \$ au 31 mars 2020.

### PASSIFS

Les titres vendus à découvert se chiffraient à 700,9 millions \$ au 30 septembre 2020, contre 875,0 millions \$ au 31 mars 2020, essentiellement en raison d'un recul des positions vendeur sur les titres de créance de sociétés et de gouvernements.

Les dettes fournisseurs et charges à payer, y compris les provisions, s'établissaient à 3,6 milliards \$ au 30 septembre 2020, une diminution par rapport à 3,7 milliards \$ au 31 mars 2020, attribuable principalement à une diminution des sommes dues aux courtiers en valeurs mobilières.

Les autres passifs, incluant la dette subordonnée, l'impôt sur le résultat à payer, d'autres passifs à long terme et les passifs d'impôt différé, étaient de 23,9 millions \$ au 30 septembre 2020, une diminution par rapport à 30,9 millions \$ au 31 mars 2020. Cette diminution est principalement attribuable à la baisse de l'impôt sur le résultat à payer.

Des obligations locatives de 100,3 millions \$ ont également été comptabilisées au 30 septembre 2020 (112,3 millions \$ au 31 mars 2020).

Une filiale de la Société a obtenu une facilité de crédit de premier rang pour financer une partie de la contrepartie au comptant pour les acquisitions de Hargreave Hale et de Thomas Miller. Au 30 septembre 2020, le solde impayé était de 81,1 millions \$ (86,2 millions \$ au 31 mars 2020).

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 6.

L'emprunt est remboursable par versements de capital et d'intérêts sur une période de quatre ans et vient à échéance en septembre 2023. L'emprunt portait intérêt au taux annuel de 2,1859 % au 30 septembre 2020 (taux annuel de 2,6584 % au 31 mars 2020).

Compte non tenu de l'emprunt bancaire lié à l'acquisition de Hargreave Hale et de Thomas Miller décrit précédemment, les filiales de la Société disposent également d'autres facilités de crédit auprès de banques au Canada et au Royaume-Uni pour un total de 643,5 millions \$ (653,7 millions \$ au 31 mars 2020). Ces facilités de crédit, constituées d'emprunts remboursables à vue, de lettres de crédit et de facilités de découvert d'un jour, sont garanties par des titres non réglés de clients ou des titres détenus par la Société. Au 30 septembre 2020, aucun solde n'était impayé sur les autres facilités de crédit (néant au 31 mars 2020).

Une contrepartie différée et une contrepartie éventuelle de respectivement 8,0 millions \$ et 47,8 millions \$ (respectivement 9,0 millions \$ et 105,5 millions \$ au 31 mars 2020) ont été comptabilisées au 30 septembre 2020 dans le cadre des acquisitions de Hargreave Hale, de Jitneytrade, de McCarthy Taylor, de Petsky Prunier, de Thomas Miller ainsi que de Patersons Securities.

Les participations ne donnant pas le contrôle se chiffraient à 5,4 millions \$ au 30 septembre 2020, en comparaison de 0,2 million \$ au 31 mars 2020, ce qui représente 15 % de l'actif net de nos activités en Australie (15 % au 31 mars 2020).

## Arrangements hors bilan

Une filiale de la Société a fourni des lettres de crédit de soutien garanties irrévocables d'une institution financière totalisant 3,1 millions \$ (2,3 millions \$ US) (3,3 millions \$ (2,3 millions \$ US) au 31 mars 2020) à titre de garantie de location pour ses locaux loués à New York. Au 30 septembre 2020 et au 31 mars 2020, 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 septembre 2020 et au 31 mars 2020, la Société n'avait aucun solde impayé sur sa dette bancaire aux termes de ces facilités.

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

Le tableau qui suit résume les obligations contractuelles à long terme de la Société au 30 septembre 2020 :

(en milliers \$ CA)	Total	Exercice 2022	Exercice 2023 – Exercice 2024	Exercice 2025 – Exercice 2026
Contrats de location simple relatifs aux locaux et au matériel	103 967	27 005	42 334	34 628
Emprunt bancaire <sup>1</sup>	81 406	14 071	67 335	—
Débiteures convertibles <sup>2</sup>	157 611	8 295	149 316	—
<b>Total des obligations contractuelles</b>	<b>342 984</b>	<b>49 371</b>	<b>258 985</b>	<b>34 628</b>

1) L'emprunt bancaire comprend la facilité de crédit de 40 000 000 £ obtenue pour financer une partie de la contrepartie au comptant liée à l'acquisition de Hargreave Hale et la facilité de crédit de 15 000 000 £ liée à l'acquisition de Thomas Miller. L'emprunt bancaire porte intérêt au taux annuel de 2,1859 % (taux annuel de 2,6584 % au 31 mars 2020) et est remboursable en versements comprenant le capital et les intérêts sur une période de quatre ans, et vient à échéance en septembre 2023. Le solde actuel est de 47,1 millions £.

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

## Situation de trésorerie et sources de financement

La structure du capital de la Société englobe les actions privilégiées, les actions ordinaires, les débiteures convertibles, le surplus d'apport, les résultats non distribués (déficit) et le cumul des autres éléments du résultat global. Au 30 septembre 2020, la trésorerie et les équivalents de trésorerie étaient de 904,6 millions \$, en baisse de 92,5 millions \$ par rapport à 997,1 millions \$ au 31 mars 2020. Au cours du semestre clos le 30 septembre 2020, un montant de 103,6 millions \$ a été utilisé dans le cadre des activités de financement, en raison essentiellement du paiement d'une contrepartie différée et d'une contrepartie éventuelle, de l'achat d'actions ordinaires dans le cadre du RILT, ainsi que du versement de dividendes en espèces sur les actions ordinaires et privilégiées. Un montant de 1,9 million \$ a été affecté aux activités d'investissement, pour l'achat de matériel, les aménagements des locaux loués et les placements. Les activités d'exploitation ont généré un montant de 19,5 millions \$, principalement en raison des variations des éléments sans effet de trésorerie du fonds de roulement. Une baisse de 6,5 millions \$ de la trésorerie est attribuable à l'incidence du change sur les soldes de trésorerie.

En comparaison avec le semestre clos le 30 septembre 2019, le montant affecté aux activités de financement a augmenté de 31,1 millions \$ en raison du paiement de contreparties différées et éventuelles au cours de l'exercice considéré. Le montant affecté aux activités d'investissement a diminué de 31,9 millions \$ au cours du semestre clos le 30 septembre 2020, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui est principalement lié à l'acquisition de Thomas Miller en mai 2019. Les variations des soldes des éléments sans effet de trésorerie du fonds de roulement ont entraîné une hausse des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation de 263,9 millions \$. De plus, les soldes de trésorerie ont augmenté de 4,3 millions \$ en raison de l'incidence du change sur les soldes de trésorerie au T2/21 par rapport à ceux du T2/20. Dans l'ensemble, la trésorerie et les équivalents de trésorerie ont augmenté de 445,4 millions \$, passant de 459,2 millions \$ au 30 septembre 2019 à 904,6 millions \$ au 30 septembre 2020.

Les activités de la Société nécessitent des capitaux aux fins des activités d'exploitation et de la réglementation. La Société déploie en totalité son fonds de roulement, y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie, dans le cadre de son exploitation afin de disposer des fonds propres réglementaires 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.

## Débetures convertibles

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

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

## Données sur les actions en circulation

	Actions en circulation aux 30 septembre	
	2020	2019
<b>Actions privilégiées</b>		
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
<b>Actions ordinaires</b>		
Nombre d'actions émises, compte non tenu des actions dont les droits ne sont pas acquis <sup>1</sup>	96 872 618	98 308 485
Nombre d'actions émises et en circulation <sup>2</sup>	107 783 782	108 492 487
Nombre d'actions émises et en circulation – après dilution <sup>3</sup>	129 631 979	132 682 013
Nombre moyen d'actions en circulation – de base	96 525 851	101 315 212
Nombre moyen d'actions en circulation – après dilution <sup>4</sup>	123 548 171	130 434 563

1) Exclut 10 580 109 actions dont les droits ne sont pas acquis achetées par des fiduciaires pour les avantages du personnel dans le cadre du RILT, 208 700 actions assorties d'un engagement de rachat dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités et 122 355 actions en circulation relativement aux prêts destinés à l'achat d'actions.

2) Inclut 10 580 109 actions dont les droits ne sont pas acquis achetées par des fiduciaires pour les avantages du personnel dans le cadre du RILT, 208 700 actions assorties d'un engagement de rachat dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités et 122 355 actions en circulation relativement aux prêts destinés à l'achat d'actions.

3) Inclut des engagements à l'égard de l'émission de 21 848 197 actions, nets des renonciations.

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

Le 18 août 2020, la Société a déposé un avis de renouvellement de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (OPRCNA) qui lui permet de racheter, du 21 août 2020 au 20 août 2021, jusqu'à concurrence de 5 390 674 de ses actions ordinaires par l'intermédiaire de la Bourse de Toronto et de systèmes de négociation parallèles, conformément aux exigences de la Bourse de Toronto. Cette démarche vise à permettre à la Société de racheter de ses actions ordinaires à des fins d'annulation. À la date de l'avis, le nombre maximal d'actions pouvant être rachetées dans le cadre de l'OPRCNA actuelle représentait 5,0 % des actions ordinaires en circulation de la Société. Au cours du semestre clos le 30 septembre 2020, 29 700 actions ont été rachetées et annulées dans le cadre de l'OPRCNA actuelle, et 19 900 actions ont été rachetées, mais n'étaient pas encore annulées au 30 septembre 2020.

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

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

Au 31 octobre 2020, 107 641 982 actions ordinaires de la Société étaient émises et en circulation.

## Régimes de paiement fondé sur des actions

Aucune mise à jour n'a été apportée aux régimes de paiement fondé sur des actions présentés dans le rapport annuel de 2020.

## Instruments financiers

### CHANGE

La Société gère son risque de change en couvrant périodiquement ses règlements de titres en monnaie étrangère en attente. Les profits et les pertes réalisés et latents ayant trait à ces transactions sont constatés dans les résultats au cours de la période. Au 30 septembre 2020, les contrats à terme en cours visant la vente de dollars américains avaient un notionnel de 2,4 millions \$ US, une augmentation de 1,2 million \$ US par rapport au 30 septembre 2019. Les contrats à terme en cours visant l'achat de dollars américains avaient un notionnel de 3,2 millions \$ US, une diminution de 1,1 million \$ US par rapport au 30 septembre 2019. La juste valeur de ces contrats était négligeable. Certaines activités de la Société aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Europe, en Australie, à Hong Kong et en Chine se déroulent en monnaie locale; toutefois, tout risque de change à l'égard de ces activités est généralement limité, étant donné que les règlements en attente des deux côtés de la transaction se font habituellement dans la monnaie locale.

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

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

### CONTRATS À TERME STANDARDISÉS

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

Au 30 septembre 2020, le notionnel des contrats à terme standardisés sur des obligations du Canada en cours s'établissait à une position acheteur de 2,9 millions \$ (position acheteur de 29,9 millions \$ au 31 mars 2020).

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

## Transactions avec des parties liées

Les parties liées à la Société comprennent les personnes ou entités suivantes : a) les entités contrôlées ou sous influence notable de la Société, et b) les principaux dirigeants, dont les administrateurs de la Société, et les membres de la direction qui participent aux décisions d'ordre stratégique de la Société. Une liste des filiales agissant à titre de contreparties et des sociétés de portefeuille intermédiaires de la Société figure à la note 24 des états financiers consolidés annuels audités.

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

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

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

(en milliers \$ CA)	30 septembre 2020 \$	31 mars 2020 \$
Créances clients	2 750	2 328
Dettes fournisseurs et charges à payer	849	980

## Méthodes comptables critiques et estimations

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour le trimestre clos le 30 septembre 2020 ont été dressés selon la norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire (IAS 34)*, publiée par l'International Accounting Standards Board (IASB).

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

des coûts liés aux logiciels ainsi que les provisions. Des modifications peuvent être apportées aux estimations liées à l'actif net acquis dans le cadre d'une acquisition ainsi qu'à la répartition entre les immobilisations incorporelles identifiables à durée de vie indéterminée ou déterminée. Des jugements, des estimations et des hypothèses ont également été utilisés pour la répartition préliminaire du prix d'acquisition, notamment dans le cadre de l'évaluation du goodwill et des immobilisations incorporelles acquis en lien avec l'acquisition de Patersons.

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

Les méthodes comptables significatives et les méthodes qui exigent le jugement et les estimations de la direction n'ont pas changé au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2021 et sont présentées dans notre rapport annuel de 2020 sous « 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 T2/21 cadrent avec celles présentées à la note 5 dans les états financiers consolidés annuels audités de 2020.

## Modifications futures des méthodes comptables et des estimations

Au cours du trimestre clos le 30 septembre 2020, aucune mise à jour n'a été effectuée au titre des « Modifications futures des méthodes comptables et des estimations » présentées dans notre rapport annuel de 2020.

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

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

En date du 30 septembre 2020, il y a eu une évaluation, sous la supervision et avec la participation de la direction, dont le président et chef de la direction et le vice-président à la direction et chef des finances, de l'efficacité des contrôles et procédures de communication de l'information selon le *Règlement 52-109*. D'après cette évaluation, le président et chef de la direction et le vice-président à la direction et chef des finances ont conclu que nos contrôles et procédures étaient efficaces en date du 30 septembre 2020.

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

Au cours du trimestre clos le 30 septembre 2020, le contrôle interne à l'égard de l'information financière n'a subi aucune modification qui a eu une incidence significative, ou est raisonnablement susceptible d'avoir une incidence significative, sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière.

## Politique en matière de dividendes

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

## Déclaration de dividende

Le 6 novembre 2020, le conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,055 \$ par action ordinaire, payable le 10 décembre 2020 aux actionnaires inscrits le 27 novembre 2020.

Le 6 novembre 2020, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,24281 \$ par action privilégiée de série A payable le 31 décembre 2020 aux actionnaires inscrits le 18 décembre 2020 ainsi qu'un dividende en espèces de 0,31206 \$ par action privilégiée de série C payable le 31 décembre 2020 aux actionnaires inscrits le 18 décembre 2020.

## Risques

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

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

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

Le secteur des services financiers est astreint à une abondante réglementation au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Europe, à Hong Kong, en Australie et ailleurs dans le monde. L'observation de nombre de ces règlements comporte pour la Société beaucoup de risques, surtout dans les domaines où la réglementation prête à interprétation et à modification. Une modification de la réglementation et des interprétations pourrait avoir une incidence importante sur les activités et le rendement de la Société. Le cadre de la gestion du capital mis en place par la Société est conçu pour maintenir le capital à un niveau qui respecte les ratios cibles des filiales réglementées de la Société fixés par leurs organismes de réglementation respectifs; il permet de financer les activités courantes et futures et d'assurer que la Société peut s'acquitter de ses obligations financières à mesure qu'elles viennent à échéance, et il favorise la création de valeur pour les actionnaires. La liste des organismes de réglementation qui régissent l'utilisation de capital réglementaire par les filiales de la Société figure à la note 26 des états financiers consolidés annuels audités de la Société de l'exercice 2020.

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

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

Le risque pandémique est le risque que l'écllosion d'une maladie infectieuse à grande échelle augmente considérablement la morbidité et la mortalité à l'intérieur d'une vaste région géographique et entraîne d'importantes perturbations sociales et économiques. De telles perturbations pourraient avoir une incidence négative sur les affaires de la Société et empêcher celle-ci d'exercer ses activités comme elle le ferait dans des conditions normales. L'écllosion mondiale de la COVID-19 et la déclaration de l'état de pandémie par l'Organisation mondiale de la Santé en mars 2020 ont considérablement perturbé l'activité économique et causé un repli marqué des marchés boursiers mondiaux, ce qui a eu une incidence sur le cours normal des activités de la Société. Dans les premiers temps de l'écllosion, la Société a révisé son plan de reprise après sinistre pour se préparer à une escalade de l'écllosion. Dans le cadre de cette révision, la Société a notamment mis en place des systèmes d'accès à distance à faible temps de latence pour les pupitres de négociation, actualisé ses solutions technologiques et son infrastructure réseau, soumis ses systèmes d'accès à distance à des tests de charge et amélioré ses politiques et procédures pour réduire le recours aux processus manuels afin d'assurer le déroulement harmonieux des activités dans un éventuel contexte de télétravail. Étant bien préparée, la Société a pu poursuivre ses activités sans perturbation apparente découlant du fait que la plupart de ses employés travaillent à distance. Le fonctionnement harmonieux et efficace des pupitres de négociation a permis de bien servir les clients et de limiter l'exposition de la Société ainsi que les risques liés à la gestion des titres qu'elle détient et à ses positions de négociation. Bien que les systèmes, processus et procédures de la Société aient permis de limiter efficacement les risques associés à l'écllosion de la pandémie de COVID-19, ces systèmes, processus et procédures pourraient s'avérer inefficaces lors de futures pandémies ou si les conditions découlant de la pandémie de COVID-19 se détériorent ou persistent pendant une longue période.

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

## Renseignements supplémentaires

---

Un rapport détaillé sur les activités de la Société, ses stratégies, ses objectifs et les risques auxquels elle s'expose figure dans la notice annuelle et le rapport de gestion, y compris les états financiers consolidés annuels audités, qui se trouvent dans le rapport annuel de 2020 de la Société, et qui sont disponibles sur notre site Web, à l'adresse [www.canaccordgenuitygroup.com/FR/IR/FinReports/Pages/default.aspx](http://www.canaccordgenuitygroup.com/FR/IR/FinReports/Pages/default.aspx), et sur SEDAR, à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

# Renseignements à l'intention des actionnaires

## Siège social

### ADRESSE DU BUREAU

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

### ADRESSE POSTALE

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

## Inscription en Bourse

Actions ordinaires  
Bourse de Toronto : CF

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

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

## Site Web de la Société

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

## Renseignements généraux à l'intention des actionnaires

### RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS

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

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

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

Le rapport annuel 2020 de Groupe Canaccord Genuity Inc. est disponible sur notre site Web à l'adresse [www.canaccordgenuitygroup.com](http://www.canaccordgenuitygroup.com).  
Pour un exemplaire imprimé, veuillez communiquer avec le service des relations avec les investisseurs.

## Date prévue de paiement des dividendes<sup>1</sup> et de publication des résultats pour l'exercice 2021

	Date prévue de publication des résultats	Date de clôture des registres pour actionnaires privilégiés	Date de paiement des dividendes sur actions privilégiées	Date de clôture des registres pour les actionnaires ordinaires	Date de paiement des dividendes sur actions ordinaires
T3/21	3 février 2021	19 mars 2021	31 mars 2021	26 février 2021	10 mars 2021
T4/21	2 juin 2021	18 juin 2021	30 juin 2021	18 juin 2021	30 juin 2021
T1/22	4 août 2021	17 septembre 2021	30 septembre 2021	27 août 2021	10 septembre 2021
T2/22	3 novembre 2021	17 décembre 2021	31 décembre 2021	26 novembre 2021	10 décembre 2021

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

## Ressources à l'intention des actionnaires

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

### SERVICES AUX INVESTISSEURS COMPUTERSHARE INC.

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

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

## Information financière

Pour consulter l'information financière courante et archivée de la Société, visiter le site Web à l'adresse [www.canaccordgenuitygroup.com](http://www.canaccordgenuitygroup.com).

## Auditeur

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

# Groupe Canaccord Genuity Inc.

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

Aux (en milliers de dollars canadiens)	Notes	30 septembre 2020 \$	31 mars 2020 \$
<b>ACTIF</b>			
<b>Actifs courants</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		904 598	997 111
Titres détenus	4	903 416	931 467
Créances clients	6, 17	3 130 499	3 275 841
Impôt sur le résultat à recevoir		3 710	5 603
<b>Total des actifs courants</b>		<b>4 942 223</b>	<b>5 210 022</b>
Actifs d'impôt différé		40 599	39 487
Placements	7	10 396	10 105
Matériel et aménagements des locaux loués		23 569	24 860
Immobilisations incorporelles	8	158 516	170 170
Goodwill	8	385 060	395 417
Actifs au titre de droits d'utilisation		91 358	106 134
		<b>5 651 721</b>	<b>5 956 195</b>
<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>			
<b>Passifs courants</b>			
Titres vendus à découvert	4	700 909	875 017
Dettes fournisseurs et charges à payer	6, 17	3 609 831	3 673 451
Provisions	19	9 800	6 735
Impôt sur le résultat à payer		6 192	11 721
Dettes subordonnée	5, 10	7 500	7 500
Tranche à court terme de l'emprunt bancaire	11	8 605	7 042
Tranche à court terme des obligations locatives		22 465	23 417
Tranche à court terme de la contrepartie éventuelle	5	17 286	57 859
<b>Total des passifs courants</b>		<b>4 382 588</b>	<b>4 662 742</b>
Passifs d'impôt différé		8 489	9 903
Débitures convertibles	12	128 902	128 322
Contrepartie différée	5	8 039	8 966
Contrepartie éventuelle	5	30 515	47 614
Autres passifs non courants	5	1 721	1 760
Obligations locatives		77 871	88 922
Emprunt bancaire	11	72 475	79 192
		<b>4 710 600</b>	<b>5 027 421</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Actions privilégiées	13	205 641	205 641
Actions ordinaires	14	676 789	663 553
Composante capitaux propres des débiteures convertibles	12	5 156	5 156
Contrepartie différée		6 545	6 545
Surplus d'apport		77 255	101 501
Déficit		(145 475)	(193 131)
Cumul des autres éléments du résultat global		109 771	139 353
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>935 682</b>	<b>928 618</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		5 439	156
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>941 121</b>	<b>928 774</b>
		<b>5 651 721</b>	<b>5 956 195</b>

Voir les notes ci-jointes.

« Daniel Daviau »

« Terrence A. Lyons »

DANIEL DAVIAU

TERRENCE A. LYONS

Administrateur

Administrateur

# Groupe Canaccord Genuity Inc.

## Comptes de résultat consolidés résumés intermédiaires non audités

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)	Notes	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
		30 septembre 2020	30 septembre 2019	30 septembre 2020	30 septembre 2019
<b>PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES</b>					
Commissions et honoraires		167 575	132 325	336 577	274 117
Financement de sociétés		131 625	51 992	242 193	136 793
Honoraires de consultation		37 281	42 015	58 327	95 819
Négociation à titre de contrepartiste		42 746	21 260	107 858	46 333
Intérêts		6 005	16 661	13 010	31 846
Divers		5 125	6 444	10 120	11 297
		<b>390 357</b>	<b>270 697</b>	<b>768 085</b>	<b>596 205</b>
<b>CHARGES</b>					
Charge de rémunération		250 796	157 780	503 610	352 688
Frais de négociation		27 783	21 083	54 752	41 203
Locaux et matériel		4 984	4 224	9 362	9 008
Communications et technologie		17 284	15 191	34 032	31 549
Intérêts		6 671	8 313	13 401	16 424
Frais d'administration		20 181	26 289	36 099	56 656
Amortissement		6 941	8 049	13 493	15 985
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation		6 078	5 939	12 811	11 521
Frais de développement		3 767	2 994	7 582	8 203
Frais de restructuration		—	1 098	—	1 098
Frais connexes aux acquisitions		—	3 602	—	4 114
Quote-part de la perte (du profit) d'une entreprise associée	7	14	(35)	31	234
		<b>344 499</b>	<b>254 527</b>	<b>685 173</b>	<b>548 683</b>
Résultat net avant impôt sur le résultat		45 858	16 170	82 912	47 522
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat					
Exigible		16 741	4 454	22 187	7 205
Différé		(3 876)	(1 462)	(1 232)	2 849
	9	<b>12 865</b>	<b>2 992</b>	<b>20 955</b>	<b>10 054</b>
<b>Résultat net de la période</b>		<b>32 993</b>	<b>13 178</b>	<b>61 957</b>	<b>37 468</b>
<b>Résultat net attribuable aux :</b>					
Actionnaires de GCGI		31 435	13 488	58 918	37 693
Participations ne donnant pas le contrôle		1 558	(310)	3 039	(225)
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)</b>					
De base		97 669	102 503	96 526	101 315
Après dilution		125 254	131 613	123 548	130 435
<b>Résultat par action ordinaire</b>					
De base	14	0,30	0,11 \$	0,56	0,33 \$
Après dilution	14	0,25	0,10 \$	0,47	0,28 \$
<b>Dividendes par action ordinaire</b>	15	<b>0,055 \$</b>	<b>0,05 \$</b>	<b>0,11 \$</b>	<b>0,10 \$</b>
<b>Dividendes par action privilégiée de série A</b>	15	<b>0,24 \$</b>	<b>0,24 \$</b>	<b>0,48 \$</b>	<b>0,48 \$</b>
<b>Dividendes par action privilégiée de série C</b>	15	<b>0,31 \$</b>	<b>0,31 \$</b>	<b>0,62 \$</b>	<b>0,62 \$</b>

Voir les notes ci-jointes.

## Groupe Canaccord Genuity Inc.

### États du résultat global consolidés résumés intermédiaires non audités

(en milliers de dollars canadiens)

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	30 septembre 2020	30 septembre 2019	30 septembre 2020	30 septembre 2019
<b>Résultat net de la période</b>	<b>32 993 \$</b>	<b>13 178 \$</b>	<b>61 957 \$</b>	<b>37 468 \$</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>				
Variation nette des profits latents (pertes latentes) à la conversion des établissements à l'étranger	1 617	(9 069)	(24 912)	(17 032)
<b>Résultat global de la période</b>	<b>34 610</b>	<b>4 109 \$</b>	<b>37 045</b>	<b>20 436 \$</b>
<b>Résultat global attribuable aux :</b>				
Actionnaires de GCGI	32 954 \$	4 230 \$	33 427 \$	19 724 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	1 656	(121)	3 618	712

Voir les notes ci-jointes.

# Groupe Canaccord Genuity Inc.

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

Pour les semestres clos les (en milliers de dollars canadiens)	Notes	30 septembre 2020	30 septembre 2019
<b>Actions privilégiées au début et à la fin de la période</b>	<b>13</b>	<b>205 641 \$</b>	<b>205 641 \$</b>
Actions ordinaires au début de la période		663 553	672 896
Actions émises dans le cadre des régimes de paiements fondés sur des actions		10	53
Acquisition d'actions ordinaires dans le cadre du régime d'intéressement à long terme (RILT)		(20 429)	(11 851)
Actions ordinaires dont les droits sont acquis libérées par les fiducies pour les avantages du personnel		34 903	64 347
Actions émises en lien avec l'exercice de bons de souscription émis dans le cadre du placement privé		—	720
Actions rachetées et annulées dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités		(206)	—
Actions faisant l'objet d'engagements de rachat dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités		(1 444)	—
Actions rachetées et annulées dans le cadre de l'offre publique de rachat importante		—	(40 000)
Prêts destinés à l'achat d'actions dont les droits ne sont pas acquis		402	999
<b>Actions ordinaires à la fin de la période</b>	<b>14</b>	<b>676 789</b>	<b>687 164</b>
Bons de souscription au début de la période	<b>14</b>	—	1 975
Reclassement à titre de passif		—	(1 975)
<b>Bons de souscription à la fin de la période</b>		<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Débtures convertibles – capitaux propres, au début et à la fin de la période</b>		<b>5 156</b>	<b>5 156</b>
Surplus d'apport au début de la période		101 501	124 710
Paiements fondés sur des actions, montant amorti net des droits acquis		(24 927)	(55 090)
Actions rachetées et annulées dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités		14	—
Variation de l'actif d'impôt différé lié aux paiements fondés sur des actions		1 069	(140)
Prêts destinés à l'achat d'actions dont les droits ne sont pas acquis		(402)	(999)
<b>Surplus d'apport à la fin de la période</b>		<b>77 255</b>	<b>68 481</b>
Déficit au début de la période		(193 131)	(237 770)
Résultat net attribuable aux actionnaires de GCGI		58 918	37 693
Reclassement des profits réalisés à la cession des instruments financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		4 091	—
Dividendes sur actions privilégiées	<b>15</b>	(4 702)	(4 701)
Dividendes sur actions ordinaires	<b>15</b>	(10 651)	(24 329)
<b>Déficit à la fin de la période</b>		<b>(145 475)</b>	<b>(229 107)</b>
Contrepartie différée au début de la période		6 545	—
Reclassement de la contrepartie différée liée à l'acquisition de Petsky Prunier LLC de passif à capitaux propres		—	13 091
<b>Contrepartie différée à la fin de la période</b>		<b>6 545</b>	<b>13 091</b>
Cumul des autres éléments du résultat global au début de la période		139 353	103 755
Reclassement des profits réalisés à la cession des instruments financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		(4 091)	—
Autres éléments du résultat global attribuable aux actionnaires de GCGI		(25 491)	(17 969)
<b>Cumul des autres éléments du résultat global à la fin de la période</b>		<b>109 771</b>	<b>85 786</b>
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>935 682</b>	<b>836 212</b>
Participations ne donnant pas le contrôle au début de la période		156	1 997
Effet de change sur les participations ne donnant pas le contrôle		1 665	(976)
Résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		3 618	712
<b>Participations ne donnant pas le contrôle à la fin de la période</b>		<b>5 439</b>	<b>1 733</b>
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>941 121</b>	<b>837 945</b>

Voir les notes ci-jointes.

# Groupe Canaccord Genuity Inc.

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

Pour les semestres clos les (en milliers de dollars canadiens)	Notes	30 septembre 2020 \$	30 septembre 2019 \$
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>			
Résultat net de la période		61 957 \$	37 468 \$
Éléments sans effet de trésorerie			
Amortissement		13 493	15 985
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation		12 811	11 521
Charge (recouvrement) d'impôt différé		(1 232)	2 849
Charge au titre de paiements fondés sur des actions	16	47 291	10 050
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	7	31	234
Charge d'intérêts liée aux obligations locatives		2 786	3 603
Variations des éléments sans effet de trésorerie du fonds de roulement			
Diminution (augmentation) des titres détenus		28 051	(68 366)
Diminution (augmentation) des créances clients		145 372	(31 621)
Diminution de l'impôt sur le résultat net à recevoir		(5 646)	(12 927)
(Diminution) augmentation des titres vendus à découvert		(174 108)	169 617
Diminution des dettes fournisseurs, des charges à payer et des provisions		(111 336)	(382 820)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		<b>19 470</b>	<b>(244 407)</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			
Dettes bancaires		—	(5 260)
Acquisition d'actions ordinaires dans le cadre du régime d'intéressement à long terme (RILT)		(20 429)	(11 851)
Achat d'actions dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités		(192)	—
Achat d'actions dans le cadre de l'offre publique de rachat importante		—	(40 000)
Produit d'un emprunt bancaire		—	26 318
Dividendes en espèces versés sur les actions ordinaires		(10 651)	(24 329)
Dividendes en espèces versés sur les actions privilégiées		(4 702)	(4 701)
Paiement d'une contrepartie différée et d'une contrepartie éventuelle		(53 698)	—
Paiements de loyers		(13 968)	(12 756)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		<b>(103 640)</b>	<b>(72 579)</b>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			
Achat de matériel et aménagements des locaux loués		(1 221)	(1 672)
Acquisition de Thomas Miller, nette de la trésorerie acquise		—	(27 634)
Achat de placements		(663)	(498)
Participation dans une entreprise associée		—	(4 000)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		<b>(1 884)</b>	<b>(33 804)</b>
<b>Incidence du change sur les soldes de trésorerie</b>		<b>(6 459)</b>	<b>(10 791)</b>
<b>Diminution de la situation de trésorerie</b>		<b>(92 513)</b>	<b>(361 581)</b>
Situation de trésorerie au début de la période		997 111	820 739
<b>Situation de trésorerie à la fin de la période</b>		<b>904 598</b>	<b>459 158</b>
<b>Information supplémentaire sur les flux de trésorerie</b>			
Intérêts reçus		13 363 \$	27 382 \$
Intérêts payés		12 856 \$	15 104 \$
Impôt sur le résultat payé		27 064 \$	21 386 \$

Voir les notes cjointes

# Notes des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités

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

## NOTE 01 Renseignements sur l'entreprise

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

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

Les actions ordinaires de la Société sont cotées sous le symbole CF à la Bourse de Toronto. Les actions privilégiées de série A de la Société sont négociées à la Bourse de Toronto sous le symbole CF.PR.A., et les actions privilégiées de série C de la Société sont inscrites sous le symbole CF.PR.C. Les débetures subordonnées de premier rang non garanties convertibles de la Société portant intérêt à 6,25 % sont négociées à la Bourse de Toronto sous le symbole CF.DA.A.

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

## NOTE 02 Base d'établissement

### DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

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

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

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

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

Le conseil d'administration de la Société a autorisé la publication des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités le 6 novembre 2020.

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

La préparation des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités exige de la direction qu'elle porte des jugements, effectue des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés des produits des activités ordinaires, des charges, des actifs et des passifs, sur les notes explicatives et sur l'information à fournir à l'égard des passifs éventuels à la date de clôture. Par conséquent, les résultats réels peuvent différer de ces estimations et de ces hypothèses. La pandémie mondiale liée à l'écllosion de la COVID-19 suscite davantage d'incertitude à l'égard des hypothèses que la direction a utilisées pour porter des jugements et effectuer des estimations. Les gouvernements et les banques centrales ont réagi par des interventions monétaires et budgétaires importantes conçues pour stabiliser la conjoncture économique. La durée et les répercussions de la pandémie de COVID-19 demeurent inconnues, tout comme l'efficacité des interventions des gouvernements et des banques centrales. Il est impossible d'estimer avec fiabilité l'ampleur et la gravité de la situation, ainsi que les conséquences sur les résultats financiers et la situation financière de la Société et de ses filiales d'exploitation pour les périodes ultérieures. Comme la portée des répercussions de la COVID-19 sur l'économie mondiale et les activités de la Société est très incertaine et difficile à prédire à l'heure actuelle, tout comme celle des mesures prises par le gouvernement et les organismes de réglementation en réponse à la pandémie, le niveau d'incertitude à l'égard des jugements et des estimations de la direction est élevé.

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

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

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

### NOTE 03 Adoption de nouvelles normes et de normes révisées

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

### NOTE 04 Titres détenus et titres vendus à découvert

	30 septembre 2020		31 mars 2020	
	Titres détenus	Titres vendus à découvert	Titres détenus	Titres vendus à découvert
Titres de créance de sociétés et de gouvernements	621 536	574 369	724 444	688 400
Actions et débentures convertibles	281 880	126 540	207 023	186 617
	903 416	700 909	931 467	875 017

Au 30 septembre 2020, les titres de créance de sociétés et de gouvernements arrivaient à échéance de 2020 à 2115 (de 2020 à 2098 au 31 mars 2020) et portaient intérêt à des taux allant de 0,00 % à 14,00 % (de 0,00 % à 14,00 % au 31 mars 2020).

**NOTE 05 Instruments financiers**

Au 30 septembre 2020 et au 31 mars 2020, les catégories d'instruments financiers, autres que la trésorerie et les équivalents de trésorerie et la dette bancaire, ainsi que les placements comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence, détenues par la Société se présentaient comme suit :

	Juste valeur par le biais du résultat net		Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		Coût amorti		Total	
	30 septembre 2020	31 mars 2020	30 septembre 2020	31 mars 2020	30 septembre 2020	31 mars 2020	30 septembre 2020	31 mars 2020
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Actifs financiers</b>								
Titres détenus	903 416	924 594	—	6 873	—	—	903 416	931 467
Montants à recevoir de courtiers en valeurs mobilières	—	—	—	—	1 836 709	2 036 876	1 836 709	2 036 876
Montants à recevoir des clients	—	—	—	—	725 958	696 644	725 958	696 644
Soldes de trésorerie de REER détenus en fiducie	—	—	—	—	401 920	388 376	401 920	388 376
Autres créances clients	—	—	—	—	165 912	153 945	165 912	153 945
Placements	6 607	6 287	—	—	—	—	6 607	6 287
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>910 023</b>	<b>930 881</b>	<b>—</b>	<b>6 873</b>	<b>3 130 499</b>	<b>3 275 841</b>	<b>4 040 522</b>	<b>4 213 595</b>
<b>Passifs financiers</b>								
Titres vendus à découvert	700 909	875 017	—	—	—	—	700 909	875 017
Montants à payer à des courtiers en valeurs mobilières	—	—	—	—	1 351 934	1 618 004	1 351 934	1 618 004
Montants à payer à des clients	—	—	—	—	1 851 910	1 703 574	1 851 910	1 703 574
Autres dettes fournisseurs et charges à payer	—	—	—	—	405 987	351 873	405 987	351 873
Dette subordonnée	—	—	—	—	7 500	7 500	7 500	7 500
Débitures convertibles	—	—	—	—	128 902	128 322	128 902	128 322
Contrepartie différée	8 039	8 966	—	—	—	—	8 039	8 966
Contrepartie éventuelle	47 801	105 473	—	—	—	—	47 801	105 473
Autres passifs non courants	—	—	—	—	1 721	1 760	1 721	1 760
Emprunt bancaire	—	—	—	—	81 080	86 234	81 080	86 234
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>756 749</b>	<b>989 456</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>3 829 034</b>	<b>3 897 267</b>	<b>4 585 783</b>	<b>4 886 723</b>

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

**HIÉRARCHIE DES JUSTES VALEURS**

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

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

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

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

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

Au 30 septembre 2020, la Société détenait les catégories d'instruments financiers évalués à la juste valeur suivantes :

	30 septembre 2020	Juste valeur estimée		
		30 septembre 2020		
		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>Titres détenus</b>				
Titres de créance de sociétés	31 172	—	31 172	—
Titres de créance de gouvernements	590 364	244 285	346 079	—
<b>Titres de créance de sociétés et de gouvernements</b>	<b>621 536</b>	<b>244 285</b>	<b>377 251</b>	<b>—</b>
Actions	279 959	185 067	68 379	26 513
Débiteures convertibles	1 921	—	1 921	—
<b>Actions et débiteures convertibles</b>	<b>281 880</b>	<b>185 067</b>	<b>70 300</b>	<b>26 513</b>
	903 416	429 352	447 551	26 513
<b>Placements</b>	<b>6 607</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>6 607</b>
	910 023	429 352	447 551	33 120
<b>Titres vendus à découvert</b>				
Titres de créance de sociétés	(6 178)	—	(6 178)	—
Titres de créance de gouvernements	(568 191)	(233 506)	(334 685)	—
<b>Titres de créance de sociétés et de gouvernements</b>	<b>(574 369)</b>	<b>(233 506)</b>	<b>(340 863)</b>	<b>—</b>
Actions	(126 540)	(110 723)	(15 817)	—
Débiteures convertibles	—	—	—	—
<b>Actions et débiteures convertibles</b>	<b>(126 540)</b>	<b>(110 723)</b>	<b>(15 817)</b>	<b>—</b>
	(700 909)	(344 229)	(356 680)	—
<b>Contrepartie différée</b>	<b>(8 039)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(8 039)</b>
<b>Contrepartie éventuelle</b>	<b>(47 801)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(47 801)</b>
	(756 749)	(344 229)	(356 680)	(55 840)

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

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

**Variation des passifs financiers de niveau 3**

Solde au 31 mars 2020	(105 155)
Paiement d'une contrepartie différée et d'une contrepartie éventuelle dans le cadre de l'acquisition de Jitneytrade	1 330
Paiement d'une contrepartie éventuelle dans le cadre de l'acquisition de Thomas Miller	5 166
Paiement d'une contrepartie éventuelle dans le cadre de l'acquisition de Petsky Prunier	13 400
Paiement d'une contrepartie éventuelle dans le cadre de l'acquisition de Hargreave Hale	34 408
Variation de la juste valeur des titres détenus de niveau 3 au cours de la période	23 516
Réévaluation en fonction des fluctuations de change	4 615
<b>Solde au 30 septembre 2020</b>	<b>(22 720)</b>

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

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

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2020, la Société a cédé son placement dans Euroclear, qui était auparavant classé comme un placement de niveau 2 (6,9 millions \$ (4,4 millions €) au 31 mars 2020). Par conséquent, les profits cumulatifs réalisés sur le placement dans Euroclear totalisant 4,1 millions \$, auparavant classés dans le cumul des autres éléments du résultat global, ont été reclassés dans les résultats non distribués.

**ii. Instruments financiers de niveau 3**

La juste valeur des placements de niveau 3 classés comme détenus à des fins de transaction est déterminée par la Société au moyen d'une approche axée sur le marché fondée sur les informations jugées fiables par la Société, et elle constitue la meilleure estimation de la juste valeur facilement disponible. Les prix des placements détenus à des fins de transaction sont définis soit en fonction du dernier cours négocié, soit en fonction du dernier cours vendeur ou, si ces prix sont considérés comme étant périmés, la Société obtient des informations fondées sur certaines demandes de renseignements, sur des transactions récentes ou sur de nouvelles émissions en attente. La juste valeur des placements détenus à des fins de transaction au 30 septembre 2020 s'établissait à 26,5 millions \$ (3,0 millions \$ au 31 mars 2020).

Au 30 septembre 2020, la Société, par l'intermédiaire d'une filiale en propriété exclusive, détenait des placements de 6,1 millions \$ dans Family Office Network et dans Capital Markets Gateway, qui ont été classés comme instruments financiers de niveau 3, étant donné que leur évaluation ne s'appuie pas sur des données observables ou des indicateurs du marché. En outre, la Société détenait également un placement de 0,5 million \$ dans Castle Ridge Asset Management Ltd, qui a aussi été classé comme instrument financier de niveau 3 (note 7).

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

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

**Contrats de change à terme**

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

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

	Montant notionnel (en millions)	Cours moyen	Échéance	Juste valeur
Pour vendre des dollars américains	2,4 \$ US	1,33 \$ (\$ CA/\$ US)	1 <sup>er</sup> octobre 2020	0,1 \$
Pour acheter des dollars américains	3,2 \$ US	1,33 \$ (\$ CA/\$ US)	1 <sup>er</sup> octobre 2020	(0,1) \$

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

	Montant notionnel (en millions)	Cours moyen	Échéance	Juste valeur
Pour vendre des dollars américains	2,1 \$ US	1,42 \$ (\$ CA/\$ US)	1 <sup>er</sup> avril 2020	0,1 \$
Pour acheter des dollars américains	0,8 \$ US	1,42 \$ (\$ CA/\$ US)	1 <sup>er</sup> avril 2020	(0,1) \$

Le secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity de la Société au Royaume-Uni et en Europe se charge de la négociation de contrats de change à terme pour le compte de ses clients et de conclure les contrats correspondants avec les contreparties. La Société n'a pas d'exposition nette importante, en supposant que les contreparties ne manquent pas à leurs obligations. Les contrats de change à terme sont principalement libellés en livres sterling, en dollars américains ou en euros. Au 30 septembre 2020, leur échéance moyenne pondérée était de 59 jours (60 jours au 31 mars 2020). Le tableau qui suit présente la juste valeur des actifs et des passifs des contrats à terme ainsi que le notionnel de ces contrats à terme respectivement au 30 septembre 2020 et au 31 mars 2020. La juste valeur des actifs et des passifs des contrats à terme est incluse dans les soldes des créances clients et des dettes fournisseurs.

	30 septembre 2020			31 mars 2020		
	Actifs	Passifs	Montant notionnel	Actifs	Passifs	Notionnel
Contrats de change à terme	128	112	17 772	587	560	25 461

## CONTRATS À TERME STANDARDISÉS

Dans le cadre de ses activités canadiennes, la Société négocie des contrats à terme standardisés sur obligations qui sont des contrats d'achat ou de vente d'un montant standardisé d'une obligation du gouvernement du Canada sous-jacente, à une date et à un prix futurs prédéterminés, selon les modalités précisées par un marché à terme réglementé, et sont susceptibles de faire l'objet d'appels de marge au comptant quotidiens. La Société négocie des contrats à terme standardisés sur obligations afin d'essayer d'atténuer le risque de taux d'intérêt, le risque lié à la courbe de rendement et le risque de liquidité. Au 30 septembre 2020, le notionnel des contrats à terme standardisés sur des obligations en cours s'établissait à une position acheteur de 2,9 millions \$ (position acheteur de 29,9 millions \$ au 31 mars 2020).

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

## PRÊT ET EMPRUNT DE TITRES

	Trésorerie		Titres détenus	
	Prêtée ou livrée en garantie	Empruntée ou reçue en garantie	Prêtés ou livrés en garantie	Empruntés ou reçus en garantie
30 septembre 2020	307 550	65 295	93 279	282 625
31 mars 2020	191 244	119 070	136 163	195 673

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

## DETTE BANCAIRE

La Société contracte des emprunts à vue ou des positions à découvert surtout pour faciliter le processus de règlement des titres pour ses propres transactions sur titres et pour celles des clients. La dette bancaire est garantie par des titres non réglés des clients ou des titres détenus par la Société. Au 30 septembre 2020, la Société avait un solde impayé sur sa dette bancaire de néant (néant au 31 mars 2020).

## EMPRUNT BANCAIRE

Une filiale de la Société a obtenu une facilité de crédit de premier rang pour financer une partie de la contrepartie au comptant pour les acquisitions de Hargreave Hale et de Thomas Miller. Au 30 septembre 2020, le solde impayé était de 81,1 millions \$ (86,2 millions \$ au 31 mars 2020). L'emprunt est remboursable par versements de capital et d'intérêts sur une période de quatre ans et vient à échéance en septembre 2023. L'emprunt portait intérêt au taux annuel de 2,1859 % au 30 septembre 2020 (taux annuel de 2,6584 % au 31 mars 2020).

## AUTRES FACILITÉS DE CRÉDIT

Compte non tenu de l'emprunt bancaire lié à l'acquisition de Hargreave Hale et de Thomas Miller décrit précédemment, les filiales de la Société disposent également d'autres facilités de crédit auprès de banques au Canada et au Royaume-Uni pour un total de 643,5 millions \$ (653,7 millions \$ au 31 mars 2020). Ces facilités de crédit, constituées d'emprunts remboursables à vue, de lettres de crédit et de facilités de découvert d'un jour, sont garanties par des titres non réglés de clients ou des titres détenus par la Société. Au 30 septembre 2020, aucun solde n'était impayé sur les autres facilités de crédit (néant au 31 mars 2020).

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

**NOTE 06 Créances clients et dettes fournisseurs et charges à payer****CRÉANCES CLIENTS**

	30 septembre 2020 \$	31 mars 2020 \$
Courtiers en valeurs mobilières	1 836 709 \$	2 036 876 \$
Clients	725 958	696 644
Soldes de trésorerie de REER détenus en fiducie	401 920	388 376
Autres	165 912	153 945
	<b>3 130 499 \$</b>	<b>3 275 841 \$</b>

**DETTES FOURNISSEURS ET CHARGES À PAYER**

	30 septembre 2020 \$	31 mars 2020 \$
Courtiers en valeurs mobilières	1 351 934 \$	1 618 004 \$
Clients	1 851 910	1 703 574
Autres	405 987	351 873
	<b>3 609 831 \$</b>	<b>3 673 451 \$</b>

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

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

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

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

**NOTE 07 Placements**

	30 septembre 2020 \$	31 mars 2020 \$
Placements comptabilisés selon la méthode de mise en équivalence	3 789 \$	3 818 \$
Placements détenus à la juste valeur par le biais du résultat net	6 607	6 287
	<b>10 396 \$</b>	<b>10 105 \$</b>

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2019, la Société, par l'intermédiaire d'une filiale en propriété exclusive, a acquis 1 334 001 unités de catégorie B de Canaccord Genuity Growth II Corp. (CGGIIC) à un prix de 3,00 \$ l'unité pour un montant de 4,0 millions \$. CGGIIC est une société d'acquisition à vocation spécifique constituée aux fins de l'acquisition d'une ou de plusieurs sociétés. Chaque unité de catégorie B comprend une action de catégorie B et un bon de souscription.

La Société détient une participation de 23,5 % dans CGGIIC et est réputée exercer une influence notable sur les activités de CGGIIC. Par conséquent, le placement dans CGGIIC est comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence. La quote-part de la Société au titre de la perte nette de CGGIIC pour le semestre clos le 30 septembre 2020 a été de 0,03 million \$.

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

## NOTE 08

## Goodwill et autres immobilisations incorporelles

	Goodwill \$	Marques (durée indéterminée) \$	Marques \$	Relations clients \$	Technologie \$	Permis de négociation \$	Gestion de fonds \$	Portefeuille de contrats \$	Contrats de location avantageux \$	Total \$
<b>Montant brut</b>										
<b>Solde au 31 mars 2020</b>	718 049	44 930	614	164 940	37 893	584	39 427	6 884	594	295 866
Ajouts	—	—	—	—	64	—	—	—	—	64
Change	(10 357)	—	(37)	(2 106)	(720)	41	(877)	(371)	(36)	(4 106)
<b>Solde au 30 septembre 2020</b>	<b>707 692</b>	<b>44 930</b>	<b>577</b>	<b>162 834</b>	<b>37 237</b>	<b>625</b>	<b>38 550</b>	<b>6 513</b>	<b>558</b>	<b>291 824</b>
<b>Amortissement et dépréciation cumulés</b>										
<b>Solde au 31 mars 2020</b>	(322 632)	—	(238)	(85 079)	(23 787)	(196)	(9 306)	(6 852)	(238)	(125 696)
Amortissement	—	—	(98)	(5 875)	(1 486)	(419)	(1 819)	—	(114)	(9 811)
Change	—	—	16	1 139	461	(10)	208	369	16	2 199
<b>Solde au 30 septembre 2020</b>	<b>(322 632)</b>	<b>—</b>	<b>(320)</b>	<b>(89 815)</b>	<b>(24 812)</b>	<b>(625)</b>	<b>(10 917)</b>	<b>(6 483)</b>	<b>(336)</b>	<b>(133 308)</b>
<b>Valeur comptable nette</b>										
31 mars 2020	395 417	44 930	376	79 861	14 106	388	30 121	32	356	170 170
<b>30 septembre 2020</b>	<b>385 060</b>	<b>44 930</b>	<b>257</b>	<b>73 019</b>	<b>12 425</b>	<b>—</b>	<b>27 633</b>	<b>30</b>	<b>222</b>	<b>158 516</b>

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

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

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

	Immobilisations incorporelles à durée indéterminée		Goodwill		Total	
	30 septembre 2020 \$	31 mars 2020 \$	30 septembre 2020 \$	31 mars 2020 \$	30 septembre 2020 \$	31 mars 2020 \$
<b>UGT Marchés des capitaux Canaccord Genuity</b>						
Canada	44 930	44 930	101 732	101 732	146 662	146 662
États-Unis (Petsky Prunier)	—	—	103 455	110 031	103 455	110 031
<b>UGT Gestion de patrimoine Canaccord Genuity</b>						
Royaume-Uni et Europe (îles de la Manche)	—	—	92 813	94 944	92 813	94 944
Royaume-Uni et Europe (Gestion de patrimoine au Royaume-Uni)	—	—	84 142	86 073	84 142	86 073
Australie	—	—	2 918	2 637	2 918	2 637
	<b>44 930</b>	<b>44 930</b>	<b>385 060</b>	<b>395 417</b>	<b>429 990</b>	<b>440 347</b>

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

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

## NOTE 09 | Impôt sur le résultat

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

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	30 septembre 2020 \$	30 septembre 2019 \$	30 septembre 2020 \$	30 septembre 2019 \$
Résultat net avant impôt sur le résultat	45 858	16 170	82 912	47 522
Charge d'impôt sur le résultat au taux prévu par la loi de 27,0 % (27,0 % à l'exercice 2020)	12 301	4 353	22 306	12 804
Différence des taux d'impôt des administrations étrangères	(206)	(1 069)	(219)	(1 780)
Éléments non déductibles influant sur le calcul du revenu imposable	369	(58)	783	1 187
Paievements fondés sur des actions	(397)	294	(2 351)	162
Variation de l'estimation des valeurs comptables et fiscales	746	301	970	733
Comptabilisation de l'actif d'impôt différé		(1 289)		(1 289)
Autres	13	148	(609)	835
(Utilisation des pertes fiscales antérieurement non comptabilisées) pertes fiscales et autres différences temporaires non comptabilisées	39	312	75	(2 598)
Charge d'impôt – exigible et différée	12 865	2 992	20 955	10 054

## NOTE 10 | Dette subordonnée

	30 septembre 2020 \$	31 mars 2020 \$
Emprunt, intérêt payable mensuellement au taux préférentiel annuel majoré de 4 %, remboursable à vue	7 500	7 500

L'emprunt est assujéti à un contrat de subordination et peut être remboursé uniquement avec l'autorisation préalable de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières (OCRCVM). Au 30 septembre 2020 et au 31 mars 2020, les taux d'intérêt de la dette subordonnée étaient de respectivement 6,45 % et 6,45 %. La valeur comptable de la dette subordonnée s'approche de sa juste valeur en raison de la nature à court terme du passif.

**NOTE 11** | **Emprunt bancaire**

	30 septembre 2020 \$	31 mars 2020 \$
Emprunt	82 019 \$	87 421 \$
Moins : frais de financement non amortis	(939)	(1 187)
	<b>81 080</b>	86 234
Tranche à court terme	8 605 \$	7 042 \$
Tranche à long terme	72 475	79 192

Une filiale de la Société a obtenu une facilité de crédit de premier rang pour financer une partie de la contrepartie au comptant pour les acquisitions de Hargreave Hale et de Thomas Miller. L'emprunt est remboursable par versements de capital et d'intérêts sur une période de quatre ans et vient à échéance en septembre 2023. L'emprunt portait intérêt au taux annuel de 2,1859 % au 30 septembre 2020 (taux annuel de 2,6584 % au 31 mars 2020).

**NOTE 12** | **Débetures convertibles**

	30 septembre 2020		31 mars 2020	
	Passif	Capitaux propres	Passif	Capitaux propres
Débetures convertibles	128 902 \$	5 156 \$	128 322 \$	5 156 \$

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

**NOTE 13** | **Actions privilégiées**

	30 septembre 2020		31 mars 2020	
	Montant \$	Nombre d'actions	Montant \$	Nombre d'actions
Actions privilégiées de série A, émises et en circulation	110 818	4 540 000	110 818	4 540 000
Actions privilégiées de série C, émises et en circulation	97 450	4 000 000	97 450	4 000 000
Actions privilégiées de série C autodétenues	(2 627)	(106 794)	(2 627)	(106 794)
	94 823	3 893 206	94 823	3 893 206
	<b>205 641</b>	<b>8 433 206</b>	205 641	8 433 206

Les conditions relatives aux actions privilégiées de série A et de série C sont présentées à la note 20 des états financiers consolidés du 31 mars 2020.

**NOTE 14** | **Actions ordinaires**

	30 septembre 2020		31 mars 2020	
	Montant \$	Nombre d'actions	Montant \$	Nombre d'actions
Actions ordinaires				
Émises et entièrement libérées	745 079	107 783 782	745 275	107 812 361
Actions faisant l'objet d'engagements de rachat dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités	(1 444)	(208 700)	—	—
Détenues pour prêts destinés à l'achat d'actions	(824)	(122 355)	(1 226)	(284 645)
Détenues dans le cadre du RILT	(66 022)	(10 580 109)	(80 496)	(14 063 465)
	<b>676 789</b>	<b>96 872 618</b>	663 553	93 464 251

Le 18 août 2020, la Société a déposé un avis de renouvellement de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (OPRCNA) qui lui permet de racheter, du 21 août 2020 au 20 août 2021, jusqu'à concurrence de 5 390 674 de ses actions ordinaires par l'intermédiaire de la Bourse de Toronto et de systèmes de négociation parallèles, conformément aux exigences de la Bourse de Toronto. Cette démarche vise à permettre à la Société de racheter de ses actions ordinaires à des fins d'annulation. À la date de l'avis, le nombre maximal d'actions pouvant être rachetées dans le cadre de l'OPRCNA actuelle représentait 5,0 % des actions ordinaires en circulation de la Société. Au cours du semestre clos le 30 septembre 2020, 29 700 actions ont été rachetées et annulées, et 19 900 actions supplémentaires ont été rachetées, mais n'avaient pas encore été annulées, au 30 septembre 2020.

**ij) AUTORISÉES**

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale.

## ii) ÉMISES ET ENTIÈREMENT LIBÉRÉES

	Nombre d'actions	Montant \$
Solde au 31 mars 2020	107 812 361	745 275 \$
Actions émises dans le cadre des régimes de paiements fondés sur des actions	1 121	10
Actions rachetées et annulées dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités	(29 700)	(206)
<b>Solde au 30 septembre 2020</b>	<b>107 783 782</b>	<b>745 079</b>

## iii) RÉSULTAT PAR ACTION ORDINAIRE

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	30 septembre 2020 \$	30 septembre 2019 \$	30 septembre 2020 \$	30 septembre 2019 \$
<b>Résultat de base par action ordinaire</b>				
Résultat net attribuable aux actionnaires de GCGI	31 435 \$	13 488 \$	58 918 \$	37 693 \$
Dividendes sur actions privilégiées	(2 351)	(2 351)	(4 702)	(4 702)
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	29 084	11 137	54 216	32 991
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	97 669 184	102 503 466	96 525 851	101 315 212
Résultat de base par action	0,30 \$	0,11 \$	0,56 \$	0,33 \$
<b>Résultat par action ordinaire après dilution</b>				
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	29 084	11 137	54 216	32 991
Intérêt sur les débetures convertibles, net d'impôt	1 728	1 712	3 451	3 420
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires ajusté	30 812	12 849	57 667	36 411
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	97 669 184	102 503 466	96 525 851	101 315 212
Effet dilutif dans le cadre du RILT (nombre)	10 652 058	12 411 131	10 595 885	12 421 180
Effet dilutif lié aux bons de souscription (nombre)	—	115 962	—	115 962
Effet dilutif lié au billet payable (nombre)	—	1 099 159	—	1 099 159
Effet dilutif lié aux autres régimes de paiements fondés sur des actions (nombre)	1 703 643	—	1 680 235	—
Effet dilutif lié aux options sur actions liées au rendement (nombre)	483 345	—	—	—
Effet dilutif lié aux débetures convertibles (nombre)	13 272 500	13 272 500	13 272 500	13 272 500
Effet dilutif lié à l'acquisition de Petsky Prunier (nombre)	1 473 700	2 210 550	1 473 700	2 210 550
Nombre moyen pondéré ajusté d'actions ordinaires	125 254 430	131 612 768	123 548 171	130 434 563
Résultat par action ordinaire après dilution	0,25 \$	0,10 \$	0,47 \$	0,28 \$

## NOTE 15 | Dividendes

## DIVIDENDES SUR ACTIONS ORDINAIRES

La Société a déclaré le dividende sur actions ordinaires suivant pour le semestre clos le 30 septembre 2020 :

Date de clôture des registres	Date de paiement	Dividende en espèces par action ordinaire	Montant total de dividendes sur actions ordinaires
19 juin 2020	30 juin 2020	0,05 \$	5 390 \$
28 août 2020	10 septembre 2020	0,055 \$	5 930 \$

Le 6 novembre 2020, le conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,055 \$ par action ordinaire, payable le 10 décembre 2020 aux actionnaires inscrits le 27 novembre 2020 (note 20).

## DIVIDENDES SUR ACTIONS PRIVILÉGIÉES

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

Date de clôture des registres	Date de paiement	Dividende en espèces par action privilégiée de série A	Dividende en espèces par action privilégiée de série C	Montant total de dividendes sur actions privilégiées
19 juin 2020	30 juin 2020	0,24281 \$	0,31206 \$	2 351 \$
18 septembre 2020	30 septembre 2020	0,24281 \$	0,31206 \$	2 351 \$

Le 6 novembre 2020, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,24281 \$ par action privilégiée de série A payable le 31 décembre 2020 aux porteurs d'actions privilégiées de série A inscrits le 18 décembre 2020 (note 20).

Le 6 novembre 2020, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,31206 \$ par action privilégiée de série C payable le 31 décembre 2020 aux porteurs d'actions privilégiées de série C inscrits le 18 décembre 2020 (note 20).

## NOTE 16

## Régimes de paiements fondés sur des actions

## i. RÉGIME D'INTÉRESSEMENT À LONG TERME

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

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

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

Il y a eu 4 771 468 UATI attribuées en remplacement de la rémunération en espèces versée aux employés au cours de la période close le 30 septembre 2020 (5 562 972 UATI le 30 septembre 2019). Les fiducies ont acquis 3 077 128 actions ordinaires au cours du semestre clos le 30 septembre 2020 (2 733 258 actions ordinaires le 30 septembre 2019).

La juste valeur des UATI à la date d'évaluation se fonde sur la juste valeur à la date d'attribution. La juste valeur moyenne pondérée des UATI attribuées au cours du semestre clos le 30 septembre 2020 s'est établie à 5,60 \$ (5,47 \$ au 30 septembre 2019).

	Nombre
Attributions en cours au 31 mars 2020	13 104 975
UATI attribuées	4 771 468
UATI dont les droits sont acquis	(6 547 640)
UATI annulées	(161 870)
UATI auxquelles il a été renoncé	(157 352)
Attributions en cours au 30 septembre 2020	<b>11 009 581</b>

	Nombre
Actions ordinaires détenues par les fiducies au 31 mars 2020	14 063 465
Actions acquises	3 077 128
Actions libérées à l'acquisition des droits	(6 560 484)
Actions ordinaires détenues par les fiducies au 30 septembre 2020	<b>10 580 109</b>

## ii. UNITÉS D' ACTIONS LIÉES AU RENDEMENT

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

Les UALR ont été évaluées à la juste valeur à la date d'attribution. Le passif est réévalué à la juste valeur chaque date de clôture jusqu'à la date de règlement au plus tard, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans les comptes de résultat. La valeur comptable du passif comptabilisée dans les dettes fournisseurs et charges à payer ayant trait aux UALR était de 62,2 millions \$ au 30 septembre 2020 (22,7 millions \$ au 31 mars 2020).

## iii. OPTIONS SUR ACTIONS LIÉES AU RENDEMENT

Le 1<sup>er</sup> juin 2018, la Société a créé un régime d'options sur actions liées au rendement. Le prix d'exercice est de 6,73 \$ l'action. Les options sur actions liées au rendement ont une durée de cinq ans et les droits à ces options seront acquis au fil du temps au prorata sur une période de quatre ans (les droits d'un tiers des options étant acquis aux deuxième, troisième et quatrième anniversaires de l'attribution). Les options sur actions liées au rendement seront également assujetties aux conditions d'acquisition liées au rendement sur le marché (cours de l'action), et seront assorties d'un plafond sur les paiements égal à quatre fois le prix d'exercice (c'est-à-dire que le gain sur le prix d'exercice des options est limité à trois fois le prix d'exercice).

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2020, une des conditions d'acquisition liées au rendement de l'action a été respectée et, par conséquent, les droits de 25 % des options sur actions liées au rendement ont été acquis.

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

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

#### iv. AUTRES RÉGIMES DE PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

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

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

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	30 septembre 2020 \$	30 septembre 2019 \$	30 septembre 2020 \$	30 septembre 2019 \$
RILT	1 381	1 645	3 192	8 002
Unités d'actions différées (régées en trésorerie)	(50)	(305)	1 076	(342)
UALR (régées en trésorerie)	19 215	(947)	40 092	(947)
Options sur actions liées au rendement	694	1 362	1 635	2 099
Autres régimes de paiements fondés sur des actions	642	1 002	1 296	1 238
Total de la charge au titre de paiements fondés sur des actions	21 882	2 757	47 291	10 050

### NOTE 17 Transactions avec des parties liées

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

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

	30 septembre 2020	31 mars 2020
Créances clients	2 750	2 328
Dettes fournisseurs et charges à payer	849	980

### NOTE 18 Information sectorielle

La Société exerce ses activités dans deux secteurs :

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

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

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

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

La Société ne répartit pas le total de l'actif, le total du passif, le matériel et les aménagements des locaux loués entre les secteurs. L'amortissement des immobilisations corporelles est réparti entre les secteurs d'après la superficie en pieds carrés occupée. L'amortissement des immobilisations incorporelles identifiables est attribué au secteur Marché des capitaux Canaccord Genuity au Canada, puisqu'il se rapporte aux acquisitions de Genuity et de Jitneytrade. L'amortissement des immobilisations incorporelles identifiables acquises dans le cadre de l'acquisition de Collins Stewart Hawkpoint plc (CSHP) est attribué aux secteurs Marché des capitaux Canaccord Genuity et Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe (îles de la Manche). L'amortissement des immobilisations incorporelles identifiables acquises dans le cadre des acquisitions d'Eden Financial Ltd., de Hargreave Hale, de McCarthy Taylor et de Thomas Miller est attribué au secteur Gestion de patrimoine

Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe (Gestion de patrimoine au Royaume-Uni). L'amortissement des immobilisations incorporelles identifiables acquises dans le cadre de l'acquisition de Petsky Prunier est attribué au secteur Marchés des capitaux Canaccord Genuity aux États-Unis. L'amortissement des immobilisations incorporelles identifiables acquises dans le cadre de l'acquisition de Patersons est attribué au secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity en Australie. Il n'y a pas de produits intersectoriels importants. L'impôt sur le résultat est géré au niveau de la Société et n'est pas attribué aux secteurs. Tous les produits des activités ordinaires et le résultat d'exploitation sont tirés de clients externes. En outre, la Société ne répartit pas les flux de trésorerie par secteur à présenter.

	Pour les trimestres clos les							
	30 septembre 2020				30 septembre 2019			
	Marché des capitaux Canaccord Genuity	Gestion de patrimoine Canaccord Genuity	Non sectoriel et autres	Total	Marché des capitaux Canaccord Genuity	Gestion de patrimoine Canaccord Genuity	Non sectoriel et autres	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Commissions et honoraires	49 118	118 457	—	167 575	34 606	97 719	—	132 325
Financement de sociétés	108 985	22 640	—	131 625	42 795	9 197	—	51 992
Honoraires de consultation	36 662	563	56	37 281	42 019	(4)	—	42 015
Négociation à titre de contrepartiste	42 430	316	—	42 746	21 267	(7)	—	21 260
Intérêts	1 766	3 199	1 040	6 005	6 490	7 743	2 428	16 661
Autres	2 588	802	1 735	5 125	1 516	724	4 204	6 444
Charges à l'exception des éléments ci-dessous	186 514	107 235	27 279	321 028	126 937	85 111	12 519	224 567
Charges d'intérêts	2 768	1 231	2 672	6 671	3 982	1 476	2 855	8 313
Amortissement	1 814	5 022	105	6 941	3 416	4 519	114	8 049
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	3 341	1 907	830	6 078	3 564	1 439	936	5 939
Frais de développement	360	3 370	37	3 767	232	2 725	37	2 994
Frais de restructuration	—	—	—	—	—	1 098	—	1 098
Frais connexes aux acquisitions	—	—	—	—	1 629	1 973	—	3 602
Quote-part de la perte (du profit) d'une entreprise associée	—	—	14	14	—	—	(35)	(35)
Résultat avant les imputations intersectorielles et avant impôt sur le résultat	46 752	27 212	(28 106)	45 858	8 933	17 031	(9 794)	16 170
Imputations intersectorielles	4 563	4 248	(8 811)	—	4 227	3 619	(7 846)	—
Résultat avant impôt sur le résultat	42 189	22 964	(19 295)	45 858	4 706	13 412	(1 948)	16 170

	Pour les semestres clos les							
	30 septembre 2020				30 septembre 2019			
	Marché des capitaux Canaccord Genuity	Gestion de patrimoine Canaccord Genuity	Non sectoriel et autres	Total	Marché des capitaux Canaccord Genuity	Gestion de patrimoine Canaccord Genuity	Non sectoriel et autres	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Commissions et honoraires	98 515	238 062	—	336 577	70 464	203 653	—	274 117
Financement de sociétés	206 493	35 700	—	242 193	112 279	24 514	—	136 793
Honoraires de consultation	57 242	1 029	56	58 327	95 481	338	—	95 819
Négociation à titre de contrepartiste	107 351	507	—	107 858	46 343(10)	—	46 333	
Intérêts	3 334	6 902	2 774	13 010	11 425	14 892	5 529	31 846
Autres	3 467	1 715	4 938	10 120	2 724	1 726	6 847	11 297
Charges à l'exception des éléments ci-dessous	374 914	208 696	54 245	637 855	283 610	179 572	27 922	491 104
Charges d'intérêts	5 672	2 253	5 476	13 401	7 880	2 918	5 626	16 424
Amortissement	3 556	9 727	210	13 493	6 851	8 903	231	15 985
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	6 796	4 425	1 590	12 811	6 923	2 819	1 779	11 521
Frais de développement	432	7 040	110	7 582	391	7 692	120	8 203
Frais de restructuration	—	—	—	—	—	1 098	—	1 098
Frais connexes aux acquisitions	—	—	—	—	1 806	2 308	—	4 114
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	—	—	31	31	—	—	234	234
Résultat avant les imputations intersectorielles et avant impôt sur le résultat	85 032	51 774	(53 894)	82 912	31 255	39 803	(23 536)	47 522
Imputations intersectorielles	9 197	8 460	(17 657)	—	8 772	7 632	(16 404)	—
Résultat avant impôt sur le résultat	75 835	43 314	(36 237)	82 912	22 483	32 171	(7 132)	47 522

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

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	30 septembre 2020	30 septembre 2019	30 septembre 2020	30 septembre 2019
Canada	135 168	107 967	250 218	235 295
Royaume-Uni et Europe (y compris Dubaï)	79 113	86 367	170 548	180 696
États-Unis	115 418	69 220	231 177	163 866
Australie	60 658	7 143	116 142	16 348
	390 357	270 697	768 085	596 205

## NOTE 19 Provisions

Des provisions sont comptabilisées lorsque la Société a une obligation juridique ou implicite actuelle découlant d'un événement passé, s'il est probable qu'une sortie de ressources sera requise pour éteindre l'obligation et si le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable. Chaque date de clôture, la Société évalue le caractère approprié de ses provisions existantes et ajuste le montant au besoin. Voici un sommaire des changements survenus au cours du semestre clos le 30 septembre 2020 :

	Provisions pour litiges	Provisions pour frais de restructuration	Total des provisions
Solde au 31 mars 2020	4 545 \$	2 190 \$	6 735 \$
Ajouts	3 727	—	3 727
Utilisées	(598)	(64)	(662)
Solde au 30 septembre 2020	7 674	2 126	9 800

## ENGAGEMENTS, PROCÉDURES DE LITIGE ET PASSIF ÉVENTUEL

Dans le cours normal des activités, la Société est partie à des litiges et, au 30 septembre 2020, elle était défenderesse dans diverses poursuites judiciaires. La Société a établi des provisions pour les affaires en litige lorsque les paiements sont probables et peuvent raisonnablement être estimés. Même si l'issue de ces poursuites dépend d'une résolution future, l'évaluation et l'analyse de ces poursuites par la direction indiquent que la résolution ultime probable de ces poursuites, prises isolément ou dans leur ensemble, n'aura pas d'effet important sur la situation financière de la Société.

La Société fait également l'objet de réclamations invoquées ou non dans le cours normal des affaires, lesquelles, en date du 30 septembre 2020, n'ont pas donné lieu à des poursuites judiciaires. La Société ne peut pas déterminer quelle sera l'incidence de ces réclamations invoquées ou non sur sa situation financière; cependant, elle a comptabilisé une provision si des pertes découlant de ces réclamations invoquées ou non sont considérées comme probables et si de telles pertes peuvent être estimées de façon raisonnable.

Il n'y a pas eu de changements supplémentaires aux engagements ni aux éventualités de la Société par rapport à ceux présentés à la note 28 de ses états financiers consolidés audités au 31 mars 2020, à l'exception de ce qui suit.

Une déclaration de responsabilité a été prononcée dans le cadre d'une poursuite engagée contre Collins Stewart (C.I.) Limited, maintenant connue sous le nom de Canaccord Genuity Wealth (International) Limited (CGWIL), découlant d'une convention de non-concurrence conclue avec l'un de ses clients avant que CGWIL ne devienne une filiale de la Société en 2012. Les procédures visant à déterminer le montant des dommages-intérêts se sont soldées par des dommages-intérêts d'environ 4,5 millions \$, plus les intérêts et les coûts. La Société examine les différentes possibilités qui s'offrent à elle pour interjeter appel. En date des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités, il est impossible de déterminer l'issue de cette poursuite ultérieure, si elle est intentée, et il est également impossible d'estimer le nouveau montant des dommages-intérêts, le cas échéant, de façon raisonnable. La résolution ultime de cette poursuite n'aura pas d'effet important sur la situation financière de la Société.

## NOTE 20 Événements postérieurs à la date de clôture

### i. Dividendes

Le 6 novembre 2020, le conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,055 \$ par action ordinaire, payable le 10 décembre 2020 aux actionnaires inscrits le 27 novembre 2020 (note 15).

Le 6 novembre 2020, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,24281 \$ par action privilégiée de série A payable le 31 décembre 2020 aux actionnaires inscrits le 18 décembre 2020 ainsi qu'un dividende en espèces de 0,31206 \$ par action privilégiée de série C payable le 31 décembre 2020 aux actionnaires inscrits le 18 décembre 2020 (note 15).