

DEUXIÈME TRIMESTRE

Rapport du deuxième trimestre
de l'exercice 2019 aux actionnaires

Pour nous, il n'existe pas
de marchés étrangers.^{MC}

Groupe Canaccord Genuity Inc. annonce ses résultats du deuxième trimestre de l'exercice 2019

Compte non tenu des éléments importants, résultat par action ordinaire de 0,23 \$¹ au deuxième trimestre

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

TORONTO, le 13 novembre 2018 – Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2019, clos le 30 septembre 2018, Groupe Canaccord Genuity Inc. (« Canaccord Genuity » ou la « Société »; TSX : CF) a généré des produits des activités ordinaires de 300,0 millions \$. Compte non tenu des éléments importants¹, la Société a comptabilisé un résultat net³ de 28,9 millions \$, ou un résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires² de 26,3 millions \$ (0,23 \$ par action ordinaire). Compte tenu de tous les éléments importants, selon les IFRS, la Société a comptabilisé un résultat net³ de 13,1 millions \$, ou un résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires² de 10,6 millions \$ (0,09 \$ par action ordinaire).

« J'ai le plaisir d'annoncer qu'il s'agit du quatrième trimestre consécutif qui présente une forte croissance des bénéfices d'un exercice à l'autre, stimulée par un excellent rendement financier et commercial, a déclaré Dan Daviau, président et chef de la direction de Groupe Canaccord Genuity Inc. Compte tenu des efforts que nous déployons pour accroître l'apport de nos activités mondiales de gestion de patrimoine et augmenter sans cesse notre part de marché dans nos activités sur les marchés des capitaux, nous demeurons optimistes quant aux possibilités d'affaires à venir et à notre capacité à dégager des rendements supérieurs pour nos actionnaires. »

Deuxième trimestre de l'exercice 2019 par rapport au deuxième trimestre de l'exercice 2018

- Produits des activités ordinaires de 300,0 millions \$, en hausse de 56,6 %, ou 108,5 millions \$, par rapport à 191,5 millions \$
- Compte non tenu des éléments importants, charges de 261,9 millions \$, en hausse de 40,7 %, ou 75,7 millions \$, comparativement à 186,2 millions \$¹
- Charges de 280,3 millions \$, en hausse de 41,1 %, ou 81,7 millions \$, en regard de 198,6 millions \$
- Compte non tenu des éléments importants, résultat par action ordinaire (« RPA ») après dilution de 0,23 \$, par rapport à un résultat par action ordinaire de 0,01 \$¹
- Compte non tenu des éléments importants, résultat net³ de 28,9 millions \$, comparativement à un résultat net³ de 3,5 millions \$¹
- Résultat net³ de 13,1 millions \$, comparativement à une perte nette³ de 7,3 millions \$
- RPA après dilution de 0,09 \$, par rapport à une perte par action ordinaire de 0,11 \$

Deuxième trimestre de l'exercice 2019 par rapport au premier trimestre de l'exercice 2019

- Produits des activités ordinaires de 300,0 millions \$, en hausse de 9,5 %, ou 25,9 millions \$, par rapport à 274,1 millions \$
- Compte non tenu des éléments importants, charges de 261,9 millions \$, en hausse de 7,0 %, ou 17,1 millions \$, comparativement à 244,8 millions \$¹
- Charges de 280,3 millions \$, en hausse de 11,1 %, ou 28,1 millions \$, en regard de 252,2 millions \$
- Compte non tenu des éléments importants, RPA après dilution de 0,23 \$, par rapport à un RPA après dilution de 0,19 \$¹
- Compte non tenu des éléments importants, résultat net³ de 28,9 millions \$, comparativement à un résultat net³ de 25,0 millions \$¹
- Résultat net³ de 13,1 millions \$, comparativement à un résultat net³ de 18,6 millions \$
- RPA après dilution de 0,09 \$, par rapport à un résultat par action ordinaire de 0,14 \$

Table des matières

Canaccord annonce ses résultats du deuxième trimestre	1	États de la situation financière consolidés résumés intermédiaires non audités	41	États des variations des capitaux propres consolidés résumés intermédiaires non audités	44
Lettre aux actionnaires	8	Comptes de résultat consolidés résumés intermédiaires non audités	42	Tableaux des flux de trésorerie consolidés résumés intermédiaires non audités	45
Rapport de gestion	10	États du résultat global consolidés résumés intermédiaires non audités	43	Notes des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités	46

Cumul de l'exercice 2019 par rapport à la période correspondante de 2018 (Semestre clos le 30 septembre 2018 par rapport au semestre clos le 30 septembre 2017)

- Produits des activités ordinaires de 574,2 millions \$, en hausse de 46,7 %, ou 182,8 millions \$, par rapport à 391,4 millions \$
- Compte non tenu des éléments importants, charges de 506,7 millions \$, en hausse de 32,2 %, ou 123,5 millions \$, comparativement à 383,2 millions \$¹
- Charges de 532,5 millions \$, en hausse de 33,1 %, ou 132,3 millions \$, en regard de 400,2 millions \$
- Compte non tenu des éléments importants, résultat par action après dilution de 0,41 \$, par rapport à un résultat par action après dilution de 0,00 \$¹
- Compte non tenu des éléments importants, résultat net³ de 53,9 millions \$, comparativement à un résultat net³ de 5,2 millions \$¹
- Résultat net³ de 31,8 millions \$, comparativement à une perte nette³ de 9,8 millions \$
- RPA après dilution de 0,23 \$, par rapport à une perte par action ordinaire de 0,16 \$

Situation financière à la fin du deuxième trimestre de l'exercice 2019 comparativement au quatrième trimestre de l'exercice 2018

- Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de 897,3 millions \$, en hausse de 34,5 millions \$ par rapport à 862,8 millions \$
- Fonds de roulement de 604,8 millions \$, en hausse de 29,2 millions \$ par rapport à 575,6 millions \$
- Total des capitaux propres de 798,1 millions \$, en baisse de 43,3 millions \$ en regard de 841,4 millions \$
- Valeur comptable par action ordinaire après dilution de 5,69 \$, en baisse de 0,02 \$ par rapport à 5,71 \$⁴
- Le 13 novembre 2018, le conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,01 \$ par action ordinaire, payable le 10 décembre 2018 aux actionnaires inscrits le 30 novembre 2018.
- Le 13 novembre 2018, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,24281 \$ par action privilégiée de série A payable le 31 décembre 2018 aux actionnaires inscrits le 14 décembre 2018 ainsi qu'un dividende en espèces de 0,31206 \$ par action privilégiée de série C payable le 31 décembre 2018 aux actionnaires inscrits le 14 décembre 2018.

Sommaire des activités

SIÈGE SOCIAL

- Le 10 août 2018, la Société a annoncé le dépôt d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPRCNA ») qui lui permet de racheter, du 15 août 2018 au 14 août 2019, des actions ordinaires de la Société, par l'intermédiaire de la Bourse de Toronto et de systèmes de négociation parallèles canadiens. Grâce à cette démarche, la Société peut racheter de ses actions ordinaires à des fins d'annulation. Le nombre maximal d'actions pouvant être rachetées représente 5,0 % des actions ordinaires en circulation de la Société lors du dépôt de l'OPRCNA. Au cours du semestre clos le 30 septembre 2018, 152 200 actions ont été achetées et annulées dans le cadre de l'OPRCNA en vigueur du 15 août 2017 au 14 août 2018, et 26 700 actions ont été achetées et annulées dans le cadre de l'OPRCNA actuelle.
- Le 10 août 2018, la Société a conclu l'acquisition précédemment annoncée d'une participation en actions supplémentaire de 30 % dans Canaccord Genuity (Australia) Limited dont les activités sont axées sur les marchés des capitaux et la gestion de patrimoine en Australie. La transaction a augmenté la participation de la Société dans Canaccord Genuity (Australia) Limited pour la faire passer de 50 % à 80 %. La contrepartie d'acquisition de 37,0 millions \$ (38,5 millions \$ AU) comprenait un montant de 14,4 millions \$ (15,0 millions \$ AU) au comptant, un billet payable de 5,8 millions \$ (6,0 millions \$ AU) et l'émission de 2 331 132 actions d'un capital de 16,8 millions \$ (17,5 millions \$ AU). Les actions seront assujetties à une convention d'entiercement de trois ans et libérées chaque année.
- Le 22 août 2018, la Société a réalisé la clôture de son placement par voie de prise ferme de débentures subordonnées de premier rang non garanties convertibles, mobilisant ainsi un produit brut de 59 225 000 \$ (les « débentures offertes »). Parallèlement, la Société a réalisé la clôture de son 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 débentures offertes, représente un montant en capital total de 132 725 000 \$ (conjointement avec les débentures offertes, les « débentures convertibles »). Le produit du placement privé sans courtier a servi à rembourser les débentures convertibles émises en 2016 d'un montant en capital de 60 000 000 \$ et une prime de 13 500 000 \$ pour un total de 73 500 000 \$. Les débentures 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 débentures 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 débentures convertibles viendront à échéance le 31 décembre 2023 et pourront être rachetées par la Société dans certaines circonstances à compter du 31 décembre 2021.
- La Société a convenu de conclure un partenariat stratégique avec Family Office Network (« FON »), un des plus importants réseaux de bureaux de gestion de patrimoine et d'investisseurs à valeur nette très élevée à l'échelle mondiale. Le canal de distribution du FON est composé de plus de 10 000 membres issus d'environ 30 associations régionales de FON dans le monde. Ce partenariat contribuera au renforcement du canal de distribution de Canaccord Genuity en ce qui a trait aux nouvelles émissions et aux autres offres de produits à même ses segments verticaux clés dans le cadre de ses activités sur les marchés des capitaux et de gestion de patrimoine.

MARCHÉS DES CAPITAUX

- Canaccord Genuity a généré des produits des activités ordinaires de 178,7 millions \$ et, après les imputations intersectorielles et compte non tenu des éléments importants, a enregistré un résultat net avant impôt sur le résultat de 24,9 millions \$¹.
- Canaccord Genuity a été chef de file ou cochef de file pour 50 transactions à l'échelle internationale, lesquelles lui ont permis de mobiliser un produit de 2,1 milliards⁵ \$ CA au cours du T2/19.
- Au cours du T2/19, englobant les 50 transactions menées à l'échelle internationale, Canaccord Genuity a participé à un total de 84 transactions de financement de sociétés dans le monde, mobilisant ainsi un produit total de 7,1 milliards \$ CA⁵.
- Au cours du T2/19, les transactions de financement de sociétés importantes pour Canaccord Genuity ont compris les suivantes :
 - Une transaction de 129,4 millions \$ US pour Forty Seven, Inc.
 - Une transaction de 110,4 millions \$ US pour Y-mAbs Therapeutics au Nasdaq

- Une transaction de 107,5 millions \$ US pour Neuronetics Inc. au Nasdaq
- Un premier appel public à l'épargne de 115,1 millions \$ CA pour Charlotte's Web Holdings, Inc. à la Bourse des valeurs canadiennes
- Une transaction de 78,0 millions \$ US pour STAAR Surgical Company au Nasdaq
- Une transaction de 89,0 millions \$ CA pour Green Growth Brands Ltd.
- Une transaction de 80,3 millions \$ CA pour Green Thumb Industries
- Une transaction de 76,4 millions \$ CA pour Osisko Mining à la Bourse de Toronto
- Une transaction de 75,0 millions \$ AU pour Audinate Group Limited à la Bourse d'Australie
- Une transaction de 70,0 millions \$ AU pour Nearmap Ltd. à la Bourse d'Australie
- Une transaction de 65,6 millions \$ CA pour Trulieve à la Bourse des valeurs canadiennes
- Une transaction de 64,2 millions £ pour The Renewables Infrastructure Group Limited à la Bourse de Londres
- Une transaction de 48,9 millions \$ US pour Savara Inc. au Nasdaq
- Une transaction de 46,2 millions \$ US pour Adesto Technologies Inc.
- Une transaction de 46,0 millions \$ CA pour Canaccord Genuity Growth Corp. à la Bourse de Toronto
- Une transaction de 40,3 millions \$ CA pour PRO Real Estate Trust à la Bourse de Toronto
- Une transaction de 40,0 millions \$ AU pour Dacian Gold Limited
- Une transaction de 37,4 millions \$ CA pour Maricann Group Inc. à la Bourse des valeurs canadiennes
- Une transaction de 33,4 millions \$ AU pour AusCann Group Holdings Ltd.
- Une transaction de 26,8 millions \$ AU pour Healthia Group Limited
- Une transaction de 25,0 millions \$ AU pour Primero Group Limited à la Bourse d'Australie
- Une transaction de 33,0 millions \$ CA pour CannaRoyalty Corp. à la Bourse des valeurs canadiennes
- Une transaction de 25,1 millions \$ CA pour Growforce Holdings Inc. à la Bourse des valeurs canadiennes
- Une transaction de 24,2 millions £ pour Bonhill Group plc
- Une transaction de 20,6 millions \$ CA pour Regulus Resources Inc.
- Une transaction de 17,3 millions \$ CA pour Friday Night Inc. à la Bourse des valeurs canadiennes
- Au Canada, Canaccord Genuity a participé à la mobilisation de 233,8 millions \$ pour des émissions d'obligations gouvernementales et d'obligations de sociétés au cours du T2/19.
- Canaccord Genuity a généré des produits tirés des services de consultation de 43,9 millions \$ au cours du T2/19, en hausse de 13,5 millions \$, ou 44,2 %, par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.
- Au cours du T2/19, les transactions de fusions et acquisitions et de consultation importantes ont compris les suivantes :
 - Conseiller de ABCann Global Corporation dans le cadre de son acquisition de Canna Farms Limited pour un montant de 133 millions \$ CA
 - Conseiller de Adesto Technologies Corporation dans le cadre de son acquisition de Echelon Corporation
 - Conseiller de Connance dans le cadre de sa vente à Waystar Health, société de portefeuille de Bain Capital Private Equity
 - Conseiller de DHX Media dans le cadre de sa vente d'une participation minoritaire de 185 millions \$ dans Peanuts à Sony Music
 - Conseiller de Fluence dans le cadre de son acquisition par OSRAM Licht
 - Conseiller de Hyperblock Technologies Corp. dans le cadre de son acquisition de 106 millions \$ CA de CryptoGlobal Corp.
 - Conseiller de Iatric Systems dans le cadre de sa vente à Harris Computer Systems, filiale de Constellation Software
 - Conseiller de kSaria dans le cadre de sa vente à Behrman Capital
 - Conseiller de LBO France et de LFPI dans le cadre la vente de Eminence à Delta Galil
 - Conseiller de MBO Partenaires dans le cadre de l'acquisition de Groupe LT
 - Conseiller de MedReleaf Corp. dans le cadre de sa vente à Aurora Cannabis Inc. pour un montant de 3,2 milliards \$ CA
 - Conseiller de Naxicap Partners dans le cadre de la vente de 2R Holding à Eurazeo PME
 - Conseiller de Precedent Health dans le cadre de sa vente à SpecialtyCare
 - Conseiller de South32 dans le cadre de son acquisition de Arizona Mining

GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY (MONDIAL)

- À l'échelle mondiale, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity a généré des produits des activités ordinaires de 116,1 millions \$ au T2/19.
- Les actifs sous administration au Canada et les actifs sous gestion au Royaume-Uni et en Europe et en Australie totalisaient 65,8 milliards \$ à la fin du T2/19⁴, une légère diminution de 0,6 % par rapport à 66,2 milliards \$ à la fin du T1/19 et une augmentation de 20,8 % par rapport à 54,5 milliards \$ à la fin du T2/18.

GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY (AMÉRIQUE DU NORD)

- Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Amérique du Nord) a généré des produits des activités ordinaires de 52,2 millions \$ et, après les imputations intersectorielles et avant impôt, a comptabilisé un résultat net de 7,7 millions \$ au T2/19.
- Les actifs sous administration au Canada totalisaient 19,7 milliards \$ au 30 septembre 2018, en hausse de 4,4 % en regard de 18,9 milliards \$ à la fin du trimestre précédent et de 54,3 % en regard de 12,8 milliards \$ à la fin du T2/18⁴.
- Les actifs sous gestion au Canada (discrétionnaires) totalisaient 4,2 milliards \$ au 30 septembre 2018, en hausse de 11,7 % en regard de 3,7 milliards \$ à la fin du trimestre précédent, et de 54,7 % en regard de 2,7 milliards \$ à la fin du T2/18⁴. Ces actifs sont inclus dans les actifs totaux sous administration.
- Gestion de patrimoine Canaccord Genuity comptait 150 équipes de conseillers⁶ à la fin du T2/19, soit deux équipes de plus qu'au 30 juin 2018, et seize équipes de plus qu'au 30 septembre 2017.

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

- Les activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe ont généré des produits des activités ordinaires de 63,9 millions \$ et, après les imputations intersectorielles et compte non tenu des éléments importants, ont affiché un résultat net de 13,0 millions \$ avant impôt au T2/19¹.
- Les actifs sous gestion (discrétionnaires et non discrétionnaires) ont atteint 45,2 milliards \$ (26,9 milliards £) au 30 septembre 2018, en baisse de 2,6 % en regard de 46,4 milliards \$ (26,9 milliards £) à la fin du trimestre précédent et en hausse de 10,9 % par rapport à 40,8 milliards \$ (24,4 milliards £) au 30 septembre 2017⁴. En monnaie locale (livre sterling), les actifs sous gestion au 30 septembre 2018 avaient légèrement augmenté de 0,1 % par rapport à ceux au 30 juin 2018 et de 10,2 % par rapport à ceux au 30 septembre 2017⁴.

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 11.

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

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

4) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 11.

5) Transactions de plus de 1,5 million \$. Données de la Société.

6) Les équipes de conseillers comprennent normalement un ou plusieurs conseillers en placement et leurs assistants et adjoints qui gèrent un ensemble commun de comptes clients. Les équipes de conseillers qui sont dirigées par un conseiller en placement ou constituées d'un seul conseiller en placement qui détient son permis depuis moins de trois ans sont exclues du nombre de nos équipes de conseillers, car il faut habituellement trois ans environ à un nouveau conseiller en placement pour se constituer un portefeuille de taille moyenne.

MESURES NON CONFORMES AUX IFRS

Les mesures non conformes aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») présentées comprennent les actifs sous administration, les actifs sous gestion, la valeur comptable par action ordinaire après dilution et des chiffres qui ne tiennent pas compte des éléments importants. Les éléments importants correspondent aux frais de restructuration, à l'amortissement des immobilisations incorporelles 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 de la Société comptabilisées à compter du 31 mars 2018, certains coûts relatifs aux mesures incitatives liés à l'acquisition de Hargreave Hale, une perte liée à l'extinction des débetures convertibles à des 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. La valeur comptable par action ordinaire après dilution correspond au total des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires ajusté en fonction du produit supposé de l'exercice des options et des bons de souscription, du règlement en actions d'un billet payable émis en contrepartie de l'acquisition au gré de la Société et de la conversion des débetures convertibles, divisé par le nombre d'actions ordinaires qui seraient alors en circulation après dilution, y compris les montants estimés liés aux engagements à l'égard de l'émission d'actions, dont des options, des bons de souscription, des débetures convertibles et un billet payable, le cas échéant, et qui, depuis le T1/14, est ajustée pour tenir compte des actions achetées dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPRCNA ») de la Société qui n'ont pas encore été annulées ainsi que du nombre estimatif de renoncements aux actions attribuées dont les droits n'ont pas été acquis aux termes des régimes de paiements fondés sur des actions.

La direction est d'avis que ces mesures non conformes aux IFRS permettront une meilleure évaluation du rendement d'exploitation des activités de la Société et favoriseront une comparaison significative des résultats de la période considérée avec ceux des périodes antérieures et futures. Les chiffres présentés compte non tenu des éléments importants fournissent des renseignements utiles en excluant certains éléments qui pourraient ne pas être représentatifs des résultats 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.

PRINCIPALES INFORMATIONS FINANCIÈRES COMPTE NON TENU DES ÉLÉMENTS IMPORTANTS¹

(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
	2018	2017		2018	2017	
Total des produits des activités ordinaires selon les IFRS	300 036 \$	191 547 \$	56,6 %	574 159 \$	391 355 \$	46,7 %
Total des charges selon les IFRS	280 306 \$	198 613 \$	41,1 %	532 547 \$	400 193 \$	33,1 %
<i>Produits des activités ordinaires</i>						
<i>Éléments importants comptabilisés par Canaccord Genuity</i>						
Total des produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants	300 036 \$	191 547 \$	56,6 %	574 159 \$	391 355 \$	46,7 %
<i>Charges</i>						
<i>Éléments importants comptabilisés par Canaccord Genuity</i>						
Amortissement des immobilisations incorporelles	639	579	10,4 %	1 218	1 159	5,1 %
Frais de restructuration ²	—	4 256	(100,0) %	1 316	4 704	(72,0) %
Frais connexes aux acquisitions	—	—	—	1 173	—	négl.
<i>Éléments importants comptabilisés par Gestion de patrimoine Canaccord Genuity</i>						
Amortissement des immobilisations incorporelles	2 751	1 262	118,0 %	5 607	2 586	116,8 %
Frais de restructuration ²	—	2 000	(100,0) %	—	2 000	(100,0) %
Frais connexes aux acquisitions	—	4 364	(100,0) %	—	6 548	(100,0) %
Coûts relatifs aux mesures incitatives liés à l'acquisition ³	1 498	—	négl.	3 041	—	négl.
<i>Éléments importants comptabilisés dans le secteur Non sectoriel et autres</i>						
Perte sur extinction de débetures convertibles	13 500	—	négl.	13 500	—	négl.
Total des éléments importants	18 388	12 461	47,6 %	25 855	16 997	52,1 %
Total des charges compte non tenu des éléments importants	261 918	186 152	40,7 %	506 692	383 196	32,2 %
Résultat net avant impôt sur le résultat – ajusté	38 118 \$	5 395 \$	négl.	67 467 \$	8 159 \$	négl.
Impôt sur le résultat – ajusté	9 251	1 847	négl.	13 565	2 996	négl.
Résultat net – ajusté	28 867 \$	3 548 \$	négl.	53 902 \$	5 163 \$	négl.
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires, ajusté	26 291 \$	970 \$	négl.	47 942 \$	343 \$	négl.
Résultat par action ordinaire – de base, ajusté	0,27 \$	0,01 \$	négl.	0,50 \$	0,00 \$	négl.
Résultat par action ordinaire – après dilution, ajusté	0,23 \$	0,01 \$	négl.	0,41 \$	0,00 \$	négl.

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 11.

2) Les frais de restructuration pour le semestre clos le 30 septembre 2018 ont été engagés dans le cadre de nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni. Les frais de restructuration comptabilisés au cours du semestre clos le 30 septembre 2017 avaient trait à des indemnités de cessation d'emploi découlant de la clôture de certaines transactions de négociation dans nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni et en Europe, à des réductions de personnel dans nos activités sur les marchés des capitaux au Canada et aux États-Unis, ainsi qu'à des coûts immobiliers et à d'autres coûts d'intégration liés à l'acquisition de Hargreave Hale.

3) Les coûts relatifs aux mesures incitatives liés à l'acquisition de Hargreave Hale sont déterminés en fonction de l'atteinte de cibles financières et d'autres critères de rendement.
négl.: négligeable

RÉSULTATS SECTORIELS POUR LE TRIMESTRE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2018

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action)	Canaccord Genuity	Gestion de patrimoine Canaccord Genuity	Non sectoriel et autres	Compte non tenu des éléments importants ^A	
				Total	IFRS
Produits des activités ordinaires	178 734 \$	116 126 \$	5 176 \$	300 036 \$	300 036 \$
Charges	(150 410)	(96 070)	(33 826)	(280 306)	(280 306)
Imputations intersectorielles	(4 110)	(3 671)	7 781	—	—
Résultat avant impôt sur le résultat et éléments importants	24 214 \$	16 385 \$	(20 869) \$	19 730 \$	19 730 \$
<i>Éléments importants^A</i>					
Amortissement des immobilisations incorporelles	639	2 751	—	3 390	—
Coûts relatifs aux mesures incitatives liés à l'acquisition	—	1 498	—	1 498	—
Perte sur extinction de débetures convertibles	—	—	13 500	13 500	—
Total des éléments importants	639	4 249	13 500	18 388	—
Résultat avant impôt sur le résultat	24 853	20 634	(7 369)	38 118	19 730
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat ^B	(7 503)	(3 601)	(1 853)	(9 251)	(6 603)
Participations ne donnant pas le contrôle	(225)	—	—	(225)	(225)
Dividendes sur actions privilégiées ^C	(1 425)	(926)	—	(2 351)	(2 351)
Non sectoriel et autres ^C	(3 344)	(2 172)	5 516	—	—
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	12 356	13 935	—	26 291	10 551
Facteurs du RPA après dilution					
Intérêt sur les débetures convertibles, net d'impôt ^C	1 784	1 159	—	2 943	—
	14 140	15 094	—	29 234	10 551
Nombre moyen d'actions, après dilution ^D	129 133	129 133		129 133	115 861
Résultat par action après dilution, compte non tenu des éléments importants ^A	0,11 \$	0,12 \$	— \$	0,23 \$	— \$
Résultat par action, après dilution selon les IFRS	— \$	— \$	— \$	— \$	0,09 \$

A) 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 11.

B) Répartition de la provision pour impôt consolidée en fonction de l'estimation faite par la direction par région et par division.

C) Répartition aux secteurs des marchés des capitaux et de gestion de patrimoine en fonction des produits des activités ordinaires.

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

Chers actionnaires

J'ai le plaisir d'annoncer que la Société a dégagé un excellent rendement financier et commercial au cours du premier semestre de l'exercice 2019. Bien que le niveau d'activité de notre secteur soit habituellement caractérisé par une perte de vitesse au cours des mois d'été, une conjoncture favorable aux titres de croissance au cours du trimestre nous a donné la possibilité d'offrir des services à nos clients dans le cadre de divers mandats au sein de nos secteurs des marchés des capitaux et de gestion de patrimoine.

Mener à bien notre stratégie visant l'atteinte de résultats prévisibles et durables

Grâce aux efforts que nous avons déployés pour rehausser la composition de nos activités et augmenter la stabilité de nos résultats, nous avons pu générer, pour un quatrième trimestre consécutif, une croissance appréciable des bénéfices d'un exercice à l'autre. Compte non tenu des éléments importants¹, Groupe Canaccord Genuity Inc. a généré un résultat net avant impôt de 38,1 millions \$ au cours du deuxième trimestre de l'exercice, soit une hausse considérable par rapport à celui de 5,4 millions \$ enregistré à la période correspondante de l'exercice précédent. Cela s'est traduit par un résultat ajusté par action après dilution de 0,23 \$. Nous estimons qu'un peu plus de la moitié de ce montant est attribuable à nos activités mondiales de gestion du patrimoine et l'autre à nos activités sur les marchés des capitaux mondiaux. Ce résultat a été atteint grâce aux produits des activités ordinaires trimestriels de 300,0 millions \$, ce qui représente non seulement une hausse de 56,6 % d'un exercice à l'autre, mais aussi le deuxième plus haut niveau trimestriel de notre histoire.

Pour ce qui est des charges, nous contrôlons rigoureusement les coûts, tout en continuant d'investir dans notre croissance. Malgré l'augmentation de certaines charges indirectes à l'appui de l'intensification des activités sur les marchés des capitaux et de l'accroissement de nos activités de gestion de patrimoine, compte non tenu des éléments importants, les charges inscrites au deuxième trimestre en pourcentage des produits des activités ordinaires ont diminué de 9,9 points de pourcentage par rapport à il y a un an. Pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice, le ratio de rémunération à l'échelle de la Société s'est établi, respectivement, à 59,7 % et 60,2 %, soit dans notre fourchette cible.

Le dynamisme accru lié à notre stratégie visant les activités mondiales de gestion de patrimoine continue de favoriser la croissance et la stabilité

Compte non tenu des éléments importants, nos activités de gestion du patrimoine regroupées ont affiché un résultat net avant impôt de 20,6 millions \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice et nous estimons que ce secteur a enregistré à lui seul 59 % du résultat par action après dilution de l'ensemble de nos secteurs d'exploitation depuis le début de l'exercice. À la clôture du deuxième trimestre, les actifs totaux pour le compte de clients de nos activités mondiales de gestion de patrimoine se sont hissés à 65,8 milliards \$, soit une augmentation de 20,8 % d'un exercice à l'autre. Les produits des activités ordinaires pour le trimestre ont progressé de 67,0 % toujours d'un exercice à l'autre, pour s'élever à 116,1 millions \$.

Les produits des activités ordinaires tirés des activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe se sont accrus de 26,4 millions \$, ou 70,6 %, comparativement à ceux du deuxième trimestre de l'exercice précédent, ce qui s'explique surtout par la hausse des actifs liée à l'acquisition de Hargreave Hale, conclue en septembre 2017. Les progrès importants effectués au chapitre de l'intégration de cette entreprise et nos efforts pour regrouper les employés au sein d'une même plateforme sous l'égide d'une marque unifiée favorisent davantage la croissance interne. Nous affichons une excellente rentabilité et, compte non tenu des éléments importants, notre marge bénéficiaire avant impôt s'est fixée à 20,3 %. À plus long terme, nous sommes toujours déterminés à créer des synergies encore plus importantes et à améliorer les marges tout en demeurant à l'affût d'occasions de partenariat attrayantes avec des gestionnaires établis de sorte à stimuler la croissance de notre plateforme dans son ensemble.

En ce qui concerne les activités de gestion de patrimoine au Canada, nous avons réalisé des progrès considérables au chapitre des priorités stratégiques visant à accroître les actifs des clients et avons dégagé de meilleurs rendements tout en aidant les conseillers, nouveaux et actuels, à faire fructifier leurs affaires. Ce secteur a atteint la rentabilité pour un huitième trimestre d'affilée et, compte non tenu des éléments importants, au deuxième trimestre, sa marge bénéficiaire avant impôt a atteint 14,7 %. Depuis 2016, nous avons accueilli 35 conseillers et acquis des actifs pour le compte de nouveaux clients d'environ 7,6 milliards \$. Les activités de recrutement ont considérablement stimulé la croissance des actifs pour le compte de clients, ceux-ci ayant grimpé de 54,3 % d'un exercice à l'autre pour se fixer à 19,7 milliards \$.

Sur le plan des activités mondiales de gestion de patrimoine, nous continuons à mettre fortement l'accent sur la diversification de notre offre et l'accroissement de l'envergure de nos activités, et ce, afin d'améliorer la capacité de générer des produits des activités ordinaires de la Société. Nous nous engageons également à respecter notre programme d'amélioration continue axé sur l'évolution de notre infrastructure technologique et la transformation de notre culture pour simplifier la tâche des experts en placement chevronnés et de leurs clients qui souhaitent faire affaire avec nous. C'est grâce au fort dynamisme qui fait notre renommée et à notre culture collaborative que Gestion de patrimoine Canaccord Genuity est si attrayante pour les conseillers émérites et pour leurs clients.

Accroître notre part de marché dans les secteurs prioritaires des marchés des capitaux

Les activités sur les marchés des capitaux mondiaux ont été le principal vecteur du résultat des produits des activités ordinaires au cours du deuxième trimestre de notre exercice, résultat essentiellement attribuable à la vigueur de nos activités de financement de sociétés et de consultation au Canada et aux États-Unis. Au cours du trimestre, les produits des activités ordinaires ont bondi de 50,3 % d'un exercice à l'autre pour s'établir à 178,7 millions \$ et, compte non tenu des éléments importants, la contribution au résultat net avant impôt s'est chiffrée à 24,8 millions \$, ce qui constitue une nette amélioration par rapport à la perte de 1,9 million \$ enregistrée à la période correspondante de l'exercice précédent.

Au cours du trimestre, nous avons participé à 84 transactions à l'échelle internationale, lesquelles ont permis à la Société de recueillir un produit total de 7,1 milliards \$, et les produits des activités ordinaires tirés des activités de financement de sociétés ont pour ainsi dire doublé depuis la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits tirés des services de consultation ont augmenté de 44,2 %, témoignant de l'apport de divers secteurs, dont ceux des technologies, des sciences de la vie, du cannabis, des produits de consommation et des mines.

Nous avons continué à accroître notre part de marché, notamment celle de nos activités canadiennes et américaines. Au Canada, Canaccord Genuity est actuellement la première banque d'investissement quant au nombre de transactions effectuées et au montant total mobilisé depuis le début de l'année 2018. Nous avons en effet mobilisé près du double du montant de notre plus proche concurrent indépendant au cours du deuxième trimestre. Nous avons aussi inscrit une hausse de 54 % des produits tirés des commissions et des honoraires d'un exercice à l'autre dans cette région, ce qui reflète

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 11.

surtout l'apport de l'acquisition de JitneyTrade. Nous procédons toujours à l'intégration de cette dernière et sommes encouragés par la solidité de sa contribution jusqu'ici. Dans le cadre de nos activités canadiennes à l'approche du troisième trimestre, nous avons déjà mené à terme un nombre important de transactions de financement pour nos clients au cours des six premières semaines de la période de présentation de l'information financière, et nous demeurons optimistes quant à notre part de marché et à notre réussite dans l'avenir.

D'après les données de Dealogic, l'équipe responsable des marchés des capitaux aux États-Unis a permis à ce secteur de progresser de huit rangs au palmarès des marchés des capitaux pour le premier semestre de l'exercice en regard de la période correspondante de l'exercice précédent. Au deuxième trimestre, les activités de négociation d'actions internationales ont continué à se tailler une plus grande part de marché et les produits tirés de la négociation à titre de contrepartiste dans cette région se sont accrues de 28,7 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Au nombre des autres priorités fixées pour nos activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis, mentionnons une plus grande diversification de nos diverses sources de produits qui tablent sur nos activités de consultation. Nous avons d'ailleurs réalisé des progrès remarquables en ce sens. Les produits des activités ordinaires issus des activités de consultation aux États-Unis ont bondi de 54,0 % d'un exercice à l'autre et la majeure partie de la croissance de ce segment est attribuable aux marchés verticaux des soins de santé et des technologies, à l'appui de nos activités florissantes sur les marchés des capitaux dans les secteurs précités.

Les activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni, en Europe et à Dubaï ont connu leur lot d'embûches au cours du trimestre, du fait que la clôture de plusieurs transactions prévue pour le premier semestre de l'exercice a été reportée au deuxième semestre. Fait positif, nous prévoyons que ce secteur renouera sous peu avec la rentabilité au fur et à mesure que se concrétiseront les transactions. L'équipe a récemment obtenu plusieurs nouveaux mandats de courtage, et nous sommes d'avis que les récents ajouts de cadres supérieurs à nos équipes de vente, de recherche, de financement et de consultation renforceront notre avantage concurrentiel. Tandis que les négociations actuelles sur le Brexit accentuent l'incertitude liée aux activités au Royaume-Uni et en Europe, notre investissement soutenu dans nos capacités de production devrait permettre à nos clients de toutes les régions géographiques de continuer à tirer parti des occasions, de l'expertise et des capacités d'exécution que nous déployons dans leurs régions, lorsque s'y prête le marché.

Malgré le manque d'engouement récent pour les actions de sociétés à petite capitalisation en Australie, l'équipe responsable des marchés des capitaux de cette région a participé à des mandats de plus en plus importants et a été active dans un vaste éventail de secteurs. Depuis le début de l'exercice, ce secteur a affiché une croissance des produits des activités ordinaires de 47,2 % et, compte non tenu des éléments importants, une marge bénéficiaire avant impôt de 16,3 %. À plus long terme, je reste d'avis que nous sommes bien positionnés pour tabler sur nos forces dans cette région, puisque nous cherchons à accroître notre part de marché à la fois dans le secteur des marchés des capitaux et dans celui de la gestion de patrimoine.

Vu notre souci de faire évoluer les plateformes et de mettre davantage l'accent sur les clients tout en demeurant fidèles à nos racines indépendantes, nous devenons des concurrents de plus en plus redoutables. C'est grâce à notre capacité à offrir des possibilités sans pareil à nos clients et à former des partenariats en début de processus dans des domaines qui semblent présenter un bon potentiel à plus long terme que nous nous distinguons. Au cours du trimestre, notre première société d'acquisition à vocation spécifique (« SAVS ») a annoncé la clôture de la transaction admissible de Spark Power. Ne nécessitant aucun rachat, cette transaction a su prouver que la structure de SAVS de Canaccord Genuity constitue une solution de rechange attrayante pour les sociétés fermées qui souhaitent accéder aux marchés boursiers de croissance. Nous avons conclu une transaction de financement de 46 millions \$ au titre de notre deuxième SAVS, Canaccord Genuity Growth Corp., et, au cours des dernières semaines, nous avons annoncé avoir porté notre choix sur Columbia Care LLC comme cible d'une acquisition admissible.

Il va sans dire que Canaccord Genuity est une banque d'investissement et société de conseils de premier plan dans l'industrie du cannabis. Compte tenu de nos capacités mondiales réputées et de notre feuille de route exemplaire en ce qui concerne l'obtention de résultats appréciables pour nos clients dans toute la chaîne de valeur, nous nous attendons à conserver notre position de chef de file au fur et à mesure que cette industrie prendra son élan sur le plan international. Cela dit, notre modèle économique est axé sur une plateforme diversifiée capable de procurer une stabilité à nos clients, à nos employés et à nos actionnaires tout au long des différents cycles. Nous veillons à ne pas dépendre d'un seul secteur d'activité. Quoique nous soyons fiers de nos nombreuses réussites au sein de l'industrie du cannabis, les produits des activités ordinaires tirés des activités y afférentes sur les marchés des capitaux représentent moins de 15 % des produits de nos activités sur les marchés des capitaux mondiaux depuis le début de l'exercice.

Sur la bonne voie pour saisir les occasions, peu importe la forme de conjoncture

Malgré la récente hausse de la volatilité des marchés, qui s'est notamment traduite par des ventes massives à la fin octobre, nous prévoyons que le troisième trimestre démarrera en trombe. Notre niveau d'activité actuel constitue un signe encourageant et nous demeurons enthousiastes quant aux possibilités d'affaires à venir.

Notre engagement demeure indéfectible envers la mise en œuvre de nos priorités stratégiques visant l'accroissement de la contribution de nos principaux marchés verticaux et l'excellence de notre exécution, et nous préconisons une approche rigoureuse au chapitre des charges. À plus long terme, nous ciblerons des investissements susceptibles de stimuler la croissance, de rehausser la prévisibilité, d'accroître notre part de marché et d'améliorer la rentabilité.

Notre modèle économique diversifié a démontré sa robustesse lors des cycles précédents et nous avons continué à accroître notre stabilité, comme en témoignent nos résultats. Bien que notre capacité à prévoir les événements de marché soit limitée, il n'en va pas moins que dès le prochain et inévitable repli du marché, Groupe Canaccord Genuity sera positionnée judicieusement, de façon à procurer une valeur incontestable à ses clients et des résultats de plus en plus prévisibles pour ses actionnaires.

Salutations cordiales,

DAN DAVIAU,
Président et chef de la direction
Groupe Canaccord Genuity Inc.

Rapport de gestion

Deuxième trimestre et premier semestre de l'exercice 2019 clos le 30 septembre 2018 – ce document est daté du 13 novembre 2018

Le rapport de gestion suivant de Groupe Canaccord Genuity Inc. vise à aider le lecteur à évaluer les changements importants survenus dans sa situation financière et les résultats d'exploitation du trimestre et du semestre clos le 30 septembre 2018 par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. Dans l'analyse qui suit, le trimestre clos le 30 septembre 2018 est aussi désigné par les termes « deuxième trimestre de 2019 », « T2/19 » et « deuxième trimestre de l'exercice 2019 ». 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. « Canaccord Genuity » désigne le secteur du financement de sociétés et des marchés des capitaux de la Société. 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 2018, qui commencent à la page 41 du présent rapport, la notice annuelle datée du 25 juin 2018 et le rapport de gestion annuel de 2018, y compris les états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2018 (« états financiers consolidés annuels audités »), qui se trouvent dans le rapport annuel de la Société daté du 6 juin 2018 (« rapport annuel de 2018 »). Aucune modification importante n'a été apportée à l'information qui figure dans le rapport de gestion annuel pour l'exercice 2018, 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, de la performance ou des attentes qui ne sont pas des faits historiques, y compris la situation commerciale et économique, et la croissance, les résultats d'exploitation, la performance, les perspectives et les possibilités d'affaires de la Société. Ces énoncés prospectifs reflètent les convictions actuelles de la direction et reposent sur des renseignements dont elle dispose actuellement. Dans certains cas, l'utilisation de termes tels que « peut », « sera », « devrait », « prévoir », « projeter », « anticiper », « croire », « estimer », « prédire », « éventuel », « continuer », « cibler », « avoir l'intention de », « entendre », « pouvoir » ou l'utilisation négative de ces expressions ou d'autres expressions semblables indiquent des énoncés prospectifs. De par leur nature, les énoncés prospectifs comportent des incertitudes et des 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. Les facteurs comprennent, sans toutefois s'y limiter, les conditions du marché et la conjoncture économique, la nature du secteur des services financiers et les risques et incertitudes décrits de temps à autre dans les états financiers résumés intermédiaires non audités et les états financiers consolidés annuels audités de la Société ainsi que dans son rapport annuel et sa notice annuelle de 2018 déposés sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com, de même que les facteurs dont il est question à la rubrique « Risques » du présent rapport de gestion qui aborde le risque de marché, le risque de liquidité, le risque de crédit, le risque opérationnel, le risque juridique, 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 2019 » du rapport de gestion annuel et ceux abordés de temps à autre dans les états financiers résumés intermédiaires et les états financiers consolidés annuels audités de la Société et dans son rapport annuel de 2018 et sa notice annuelle déposés sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com. La liste qui précède n'est pas exhaustive de tous les facteurs de risque possibles qui peuvent influencer sur les résultats réels. Le lecteur doit tenir compte du fait que la liste des principaux facteurs et hypothèses qui précède n'est pas non plus 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 2018 (les « états financiers du deuxième trimestre de 2019 ») qui ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »). Les états financiers du deuxième trimestre de 2019 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 2018.

MESURES NON CONFORMES AUX IFRS

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

Le capital de la Société est représenté par les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires et privilégiés et, par conséquent, la direction se sert du rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires (« RCP ») comme mesure de la performance. La Société utilise également comme mesure de la performance la valeur comptable par action ordinaire après dilution, qui correspond au total des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires ajusté en fonction du produit supposé de l'exercice des options et des bons de souscription, du règlement en actions d'un billet payable émis en contrepartie de l'acquisition au gré de la Société et de la conversion des débiteures convertibles, divisé par le nombre d'actions ordinaires qui seraient alors en circulation après dilution, y compris les montants estimés liés aux engagements à l'égard de l'émission d'actions, dont des options, des bons de souscription, des débiteures convertibles et un billet payable, le cas échéant, et qui est ajustée pour tenir compte des actions achetées dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPRCNA ») qui n'ont pas encore été annulées ainsi que du nombre estimatif de renoncements aux actions attribuées dont les droits n'ont pas été acquis aux termes des régimes de paiements fondés sur des actions.

Les actifs sous administration (« ASA ») et les actifs sous gestion (« ASG ») représentent des mesures des actifs des clients non conformes aux IFRS qui sont communes aux activités de gestion de patrimoine. Les ASA – Canada, les ASG – Australie et les ASG – Royaume-Uni et Europe représentent la valeur de marché des biens du client 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 – Canada, les ASG – Canada, les ASG – Australie et les ASG – Royaume-Uni et Europe peut différer des méthodes utilisées par d'autres sociétés et, par conséquent, pourrait ne pas être comparable à celle d'autres sociétés. La direction utilise ces mesures pour évaluer le rendement opérationnel du secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity. Les ASG – Canada sont également administrés par la Société et sont inclus dans les ASA – Canada.

Les éléments tirés des états financiers qui ne tiennent pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Les éléments importants 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 de la Société comptabilisées à compter du 31 mars 2018, certains coûts relatifs aux mesures incitatives liés à l'acquisition de Hargreave Hale, une perte liée à l'extinction des débiteures convertibles à des 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 17.

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 complets pour notre clientèle constituée de particuliers, d'institutions et de sociétés. Groupe Canaccord Genuity exploite des bureaux de gestion de patrimoine au Canada, au Royaume-Uni, à Guernesey, à Jersey, à l'île de Man et en Australie. 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. Pour nous, il n'existe pas de marchés étrangers.^{MC}

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 débiteures subordonnées de premier rang non garanties convertibles de la Société portant intérêt à 6,25 % sont négociées à la Bourse de Toronto sous le symbole CF.DA.A.

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

Conjoncture du marché au cours du T2 de l'exercice 2019

Contexte économique

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2019, les actions mondiales (+4,4 %) ont affiché des rendements positifs, surtout l'indice S&P 500 (+7,7 %). Toutefois, le rendement des actions canadiennes (-0,6 %) et des actions des marchés émergents (+0,1 %) est demeuré sensiblement le même, entravé par des tensions commerciales grandissantes. Au cours du trimestre, le gouvernement américain a commencé à percevoir des tarifs douaniers de 25 % sur certaines importations chinoises. Le 30 septembre 2018, les États-Unis et le Canada ont annoncé la signature d'un nouvel accord de libre-échange, soit l'Accord États-Unis-Mexique-Canada (« AEUMC »), ce qui rassurera vraisemblablement les entreprises.

Au-delà des tensions commerciales, l'augmentation des rendements obligataires, le rebond des prix du pétrole brut et la robustesse du dollar américain ont freiné la croissance économique mondiale au cours du deuxième trimestre. Toutefois, l'inflation aux États-Unis a atteint le taux cible de la Réserve fédérale américaine et, par conséquent, celle-ci l'a haussé de 25 points de base. Qui plus est, la Réserve fédérale a renforcé les attentes à l'égard d'une nouvelle hausse de son taux cible d'ici décembre de même qu'à l'égard de hausses supplémentaires au cours de l'année civile 2019.

La décision du Royaume-Uni visant à quitter l'UE, ce qu'on appelle aussi le « Brexit », a exposé les activités de la Société au Royaume-Uni au risque de marché et au risque de volatilité, vu l'incertitude liée aux répercussions éventuelles sur le marché.

Le cycle économique semblant arrivé à maturité en raison du ralentissement de la croissance mondiale, nous constatons que cette décélération s'opère à partir de taux élevés de croissance. Les politiques monétaires mondiales demeurent très accommodantes, mis à part celles de la Réserve fédérale, ce qui permet d'atténuer le risque d'une récession au cours de la prochaine année.

Financement de sociétés et consultation

Les activités de mobilisation de capitaux et de consultation dans nos secteurs de prédilection ont bien progressé, étant donné le rendement négatif des actions des sociétés mondiales à petite capitalisation au cours du deuxième trimestre, comme en fait état le tableau ci-après. Tout en sachant que la faiblesse de ces actions pourrait nuire aux activités de mobilisation de capitaux et de consultation dans certains de nos secteurs, nous observons que les actions de sociétés à petite et à moyenne capitalisation semblent plutôt être axées sur le marché national et, par conséquent, qu'elles paraissent moins sensibles aux tensions commerciales et aux risques macroéconomiques et géopolitiques que celles des sociétés à grande capitalisation. Étant donné que les prix de produits de base devraient se maintenir au cours du deuxième semestre de l'exercice, nous anticipons que les évaluations moins élevées pourront stimuler les activités de fusions et acquisitions dans les secteurs des ressources naturelles, vu le nombre toujours plus élevé de regroupements d'entreprises.

Valeur de l'indice à la fin du trimestre	T2/18		T3/18		T4/18		T1/19		T2/19		
	29 sept. 2017	(d'un exercice à l'autre)	29 déc. 2017	(d'un exercice à l'autre)	30 mars 2018	(d'un exercice à l'autre)	29 juin 2018	(d'un exercice à l'autre)	28 sept. 2018	(d'un exercice à l'autre)	(d'un trimestre à l'autre)
Indice des actions de sociétés mondiales à petite capitalisation S&P IFCI	278,5	18,4 %	301,8	34,5 %	306,1	21,7 %	277,6	8,3 %	259,8	-6,7 %	-6,4 %
Indice des actions de sociétés mondiales à grande capitalisation S&P IFCI	241,3	20,5 %	258,6	34,6 %	261,1	22,1 %	239,1	5,8 %	236,3	-2,1 %	-1,2 %

Source : Thomson Reuters Datastream, estimations de Canaccord Genuity

Nos activités de mobilisation de capitaux et de consultation visent principalement les entreprises à petite et à moyenne capitalisation de secteurs de croissance précis de l'économie mondiale. Ces secteurs peuvent enregistrer une croissance ou un ralentissement, peu importe les conditions plus larges de l'économie et du marché, et la réglementation gouvernementale peut également avoir une incidence importante sur la capitalisation des petites entreprises. La volatilité des conditions d'affaires pour ces secteurs ou celle du marché des titres de ces sociétés dans les régions où nous exerçons nos activités sont des facteurs qui peuvent nuire à nos résultats financiers et, au final, à la valeur de nos actions. Les produits tirés des services de consultation sont principalement tributaires de la réalisation des mandats de fusion, d'acquisition ou de restructuration. La faiblesse de la situation économique et des marchés des capitaux mondiaux et les incertitudes concernant le Brexit pourraient gêner l'activité de fusions et acquisitions et de mobilisation de capitaux visant le marché des petites et moyennes entreprises, mais, par contre, offrir de bonnes occasions pour nos activités de restructuration.

Négociation

Les fluctuations des prix des produits de base, des rendements des obligations et des secteurs ont tendance à stimuler les activités de négociation et, par conséquent, les volumes de transactions ont augmenté aux États-Unis, en Europe et au Canada au cours du deuxième trimestre, par comparaison aux niveaux atteints il y a un an. Nous nous attendons toujours à ce que la mise en œuvre des règles de la directive MiFID II (directive concernant les marchés d'instruments financiers) dans certains territoires où nous exerçons nos activités puisse éventuellement avoir une incidence négative sur les volumes de négociation à moyen et long terme.

Valeur moyenne au cours du trimestre	T2/18		T3/18		T4/18		T1/19		T2/19		
	29 sept. 2017	(d'un exercice à l'autre)	29 déc. 2017	(d'un exercice à l'autre)	30 mars 2018	(d'un exercice à l'autre)	29 juin 2018	(d'un exercice à l'autre)	28 sept. 2018	(d'un exercice à l'autre)	(d'un trimestre à l'autre)
Russell 2000	1416,1	15,8 %	1511,5	17,4 %	1554,1	13,0 %	1608,2	15,7 %	1698,4	19,9 %	5,6 %
Indice S&P 400 à moyenne capitalisation	1745,6	12,8 %	1853,4	16,5 %	1914,1	12,2 %	1932,6	11,7 %	2011,4	15,2 %	4,1 %
FTSE 100	7380,7	9,1 %	7480,4	8,0 %	7354,7	1,1 %	7544,7	2,1 %	7553,0	2,3 %	0,1 %
MSCI EU à moyenne capitalisation	1071,5	15,5 %	1107,9	18,0 %	1104,5	10,0 %	1115,8	4,5 %	1123,5	4,9 %	0,7 %
S&P/TSX	15181,4	4,1 %	15982,8	7,0 %	15746,2	1,3 %	15872,1	2,6 %	16303,8	7,4 %	2,7 %

Source : Thomson Reuters Datastream, estimations de Canaccord Genuity

Gestion de patrimoine (mondial)

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2019, la valeur de marché des actions américaines (+7,7 %) a dépassé les niveaux de janvier, pour atteindre un sommet historique. Dans l'intervalle, et ce, en dépit de la hausse des prix des produits de base (+1,3 %) observée au cours du trimestre, ce sont les actions canadiennes (-0,6 %) qui ont été malmenées au cours du trimestre. Les tensions commerciales, les préoccupations à l'égard de la Turquie et la reprise des rendements obligataires ont fort certainement eu un effet sur les actions des marchés émergents (+0,1 %).

Rendement total (hors monnaies étrangères)	T2/18 Variation (d'un trimestre à l'autre)	T3/18 Variation (d'un trimestre à l'autre)	T4/18 Variation (d'un trimestre à l'autre)	T1/19 Variation (d'un trimestre à l'autre)	T2/19 Variation (d'un trimestre à l'autre)	Variation de l'exercice 2019
S&P 500	4,5 %	6,6 %	-0,8 %	3,4 %	7,7 %	11,4 %
S&P/TSX	3,7 %	4,5 %	-4,5 %	6,8 %	-0,6 %	6,2 %
MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS	7,7 %	5,7 %	0,6 %	-3,3 %	0,1 %	-3,2 %
MSCI MONDE	5,3 %	5,8 %	-0,9 %	0,8 %	4,4 %	5,2 %
INDICE S&P GS COMMODITY	7,2 %	9,9 %	2,2 %	8,0 %	1,3 %	9,4 %
OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS	0,6 %	-0,2 %	-2,5 %	-0,6 %	-1,5 %	-2,1 %
\$ CA/\$ US	4,0 %	-0,9 %	-2,4 %	-1,9 %	1,8 %	-0,2 %
\$ CA/€	0,6 %	-2,4 %	-4,8 %	3,3 %	2,4 %	5,8 %

Perspectives

Le cycle économique en cours semble arriver à maturité, mais nous sommes d'avis que le risque de récession au cours de la prochaine année demeurera faible. Nous nous attendons à ce que la forte croissance des bénéfiques et la confiance des entreprises et des consommateurs continuent de soutenir les marchés boursiers dans l'avenir. Toutefois, nous prévoyons que l'incidence combinée de la hausse des rendements obligataires, de la solidité du dollar américain, du raffermissement des prix du pétrole et des tensions commerciales se répercutera vraisemblablement de façon négative sur la croissance de l'économie et des bénéfiques aux États-Unis au cours de la prochaine année. Cela dit, le marché haussier des actions est probablement dans sa dernière phase.

Au Canada, les perspectives liées à la croissance économique demeurent limitées en raison du resserrement des conditions de financement. La hausse des taux d'intérêt pourrait avoir des répercussions plus marquées sur l'économie, étant donné les niveaux d'endettement plus élevés des consommateurs et des entreprises. Cependant, le nouvel AEUMC, jumelé à la hausse des prix des produits de base, devrait stimuler les investissements des entreprises qui avaient été mis en suspens du fait de l'incertitude commerciale. Au Royaume-Uni, les incertitudes à l'égard du Brexit persistent et l'incidence qu'il aura sur les activités au Royaume-Uni demeure inconnue. Ailleurs dans le monde, les taux d'intérêt sont demeurés à leur plus bas niveau en Europe et au Japon. De plus, les banques centrales des marchés émergents se sont pour la plupart abstenues de hausser excessivement les taux pour ne pas ralentir la croissance et pour protéger leur monnaie. À l'extérieur des États-Unis, les politiques monétaires continuent d'être très accommodantes. Somme toute, en dépit des tensions commerciales continues, nous prévoyons des perspectives de risque équilibrées pour l'économie mondiale, un contexte propice à l'offre et à la demande en ce qui a trait aux produits de base et un paysage assez favorable aux actions, et ce, malgré la présence de multiples élevés d'évaluation dans certains marchés.

À plus long terme, la croissance robuste des bénéfiques et les multiples élevés d'évaluation attendus sont des signes qui s'annoncent généralement positifs pour nos activités de fusions et acquisitions et les nouvelles émissions. Bien que nous nous attendons à ce que les activités de financement soient stables au sein de nos secteurs d'expertise, une transition du leadership dans les secteurs plus axés sur la valeur du marché boursier devrait permettre un élargissement des activités de financement de sociétés et de fusions et acquisitions dans tous les secteurs. Mis à part les activités de financement et de consultation, nous prévoyons que l'augmentation des prix des produits de base et la hausse des rendements obligataires seront en mesure de soutenir nos activités de placement pour compte, étant donné que ce contexte pousse habituellement les investisseurs à faire le tour des secteurs boursiers. Sinon, nous anticipons que le rendement du marché des actions demeurera positif, bien que plus volatil, surtout si les investisseurs délaissent graduellement les actions de sociétés de croissance pour s'intéresser aux actions axées sur la valeur. Puisque les conseillers en placement gèrent généralement des portefeuilles pour le compte de leurs clients, nous sommes d'avis que cette transition sera favorable à nos activités de gestion du patrimoine.

À PROPOS DE GROUPE CANACCORD GENUITY INC.

Les activités de Groupe Canaccord Genuity Inc. sont divisées en deux secteurs d'affaires : Canaccord Genuity (financement de sociétés et activités sur les marchés des capitaux) 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.

Canaccord Genuity

Canaccord Genuity est la division internationale des marchés des capitaux de Groupe Canaccord Genuity Inc., 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'égalon-or des banques d'investissement indépendantes – une banque orientée marché et client, qui offre souplesse en termes de ressources et de portée, et qui possède une solide connaissance du secteur.

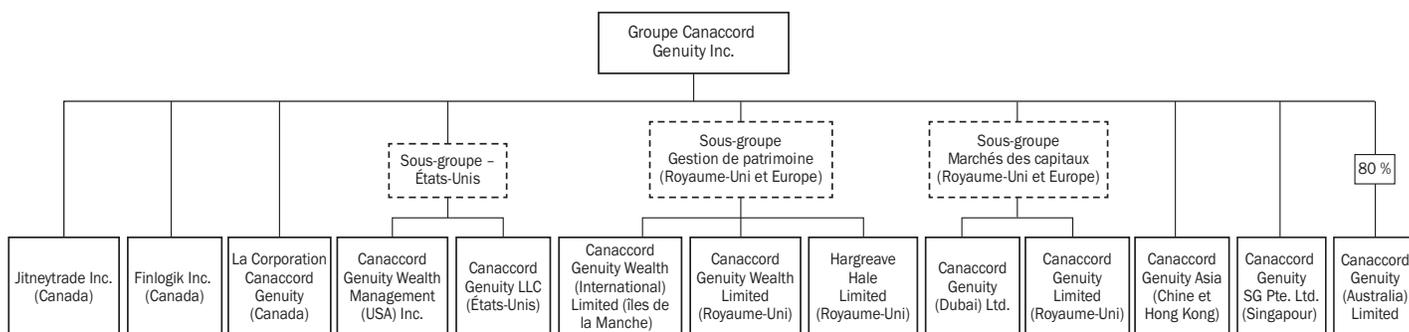
Gestion de patrimoine Canaccord Genuity

Gestion de patrimoine Canaccord Genuity offre des solutions de gestion de patrimoine et des services de courtage 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 maintenant 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 liés à la prestation de services de courtage de correspondance, les intérêts bancaires et autres intérêts créditeurs, les profits et pertes de change, et les activités qui ne sont pas précisément imputables à Canaccord Genuity ou à Gestion de patrimoine Canaccord Genuity. Ce secteur comprend également les groupes de services opérationnels et de soutien de la Société, qui sont chargés des systèmes de technologie de l'information de guichet et d'arrière-guichet, de la conformité et de la gestion des risques, des activités, des affaires juridiques, des finances et des autres fonctions administratives de Groupe Canaccord Genuity Inc.

Structure de la Société



L'organigramme présente les principales sociétés en exploitation du Groupe Canaccord Genuity.

En date du 10 août 2018, la Société détenait 80 % des actions émises de Canaccord Financial Group (Australia) Pty Ltd. et de Canaccord Genuity (Australia) Limited (50 % au 31 mars 2018); toutefois, à des fins comptables, la Société est considérée comme détenant une participation de 85 % en date du 30 septembre 2018, en raison des actions détenues dans une fiducie contrôlée par Canaccord Financial Group (Australia) Pty Ltd. (58 % au 31 mars 2018).

Résultats d'exploitation consolidés

SOMMAIRE DES DONNÉES DU DEUXIÈME TRIMESTRE ET DU PREMIER SEMESTRE DE L'EXERCICE 2019^{1, 2, 7}

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action, les pourcentages et le nombre d'employés)	Trimestres clos les 30 septembre			Variation – cumul du trimestre T2/19 par rapport au T2/18	Semestres clos les 30 septembre			Variation – cumul de l'exercice 2019 par rapport au cumul de l'exercice 2018
	2018	2017	2016		2018	2017	2016	
Groupe Canaccord Genuity Inc. (« GCGI »)								
Produits des activités ordinaires								
Commissions et honoraires	139 402 \$	96 125 \$	95 342 \$	45,0 %	275 782 \$	201 080 \$	188 214 \$	37,2 %
Financement de sociétés	67 426	33 356	40 901	102,1 %	134 947	74 052	78 026	82,2 %
Honoraires de consultation	44 396	30 589	21 554	45,1 %	69 310	49 485	61 148	40,1 %
Négociation à titre de contrepartiste	28 949	22 849	26 859	26,7 %	59 857	48 736	54 405	22,8 %
Intérêts	15 326	5 793	4 005	164,6 %	24 572	10 969	7 613	124,0 %
Autres	4 537	2 835	4 941	60,0 %	9 691	7 033	10 376	37,8 %
Total des produits des activités ordinaires	300 036	191 547	193 602	56,6 %	574 159	391 355	399 782	46,7 %
Charges								
Rémunération au rendement	151 493	101 270	104 080	49,6 %	289 239	207 574	211 655	39,3 %
Charges salariales	27 598	21 664	20 633	27,4 %	56 185	44 071	42 542	27,5 %
Autres charges indirectes ³	87 468	64 851	68 132	34,9 %	170 876	135 088	134 817	26,5 %
Frais connexes aux acquisitions	—	4 364	—	(100,0) %	1 173	6 548	—	(82,1) %
Frais de restructuration ⁴	—	6 256	—	(100,0) %	1 316	6 704	—	(80,4) %
Perte sur extinction de débiteurs convertibles	13 500	—	—	négl.	13 500	—	—	négl.
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	247	208	—	18,8 %	258	208	—	24,0 %
Total des charges	280 306	198 613	192 845	41,1 %	532 547	400 193	389 014	33,1 %
Résultat avant impôt sur le résultat	19 730	(7 066)	757	négl.	41 612	(8 838)	10 768	négl.
Résultat net	13 127 \$	(7 258) \$	200 \$	280,9 %	31 776 \$	(9 818) \$	7 655 \$	négl.
Résultat net attribuable aux :								
Actionnaires de GCGI	12 902 \$	(7 485) \$	(1 220) \$	272,4 %	30 518 \$	(9 747) \$	5 462 \$	négl.
Participations ne donnant pas le contrôle	225 \$	227 \$	1 420 \$	(0,9) %	1 258 \$	(71) \$	2 193 \$	négl.
Résultat par action ordinaire – après dilution	0,09 \$	(0,11) \$	(0,05) \$	181,8 %	0,23 \$	(0,16) \$	(0,01) \$	243,8 %
Dividendes par action ordinaire	0,01 \$	0,01 \$	—	—	0,02 \$	0,02 \$	—	— %
Valeur comptable par action ordinaire après dilution ⁵	5,69 \$	4,74 \$	4,70 \$	20,0 %				
Total de l'actif	4 220 131 \$	3 413 398 \$	3 960 901 \$	23,6 %				
Total du passif	3 420 074 \$	2 679 660 \$	3 223 981 \$	27,6 %				
Participations ne donnant pas le contrôle	2 004 \$	13 354 \$	8 992 \$	(85,0) %				
Total des capitaux propres	798 053 \$	720 384 \$	727 928 \$	10,8 %				
Nombre d'employés	2 036	1 953	1 727	4,2 %				

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action, les pourcentages et le nombre d'employés)	Trimestres clos les 30 septembre			Variation – cumul du trimestre T2/19 par rapport au T2/18	Semestres clos les 30 septembre			Variation – cumul de l'exercice 2019 par rapport au cumul de l'exercice 2018
	2018	2017	2016		2018	2017	2016	
Compte non tenu des éléments importants⁶								
Total des produits des activités ordinaires	300 036 \$	191 547 \$	193 602 \$	56,6 %	574 159 \$	391 355 \$	398 589 \$	46,7 %
Total des charges	261 918 \$	186 152 \$	190 695 \$	40,7 %	506 692 \$	383 196 \$	384 641 \$	32,2 %
Résultat avant impôt sur le résultat	38 118	5 395	2 907	négl.	67 467	8 159	13 948	négl.
Résultat net	28 867	3 548	2 008	négl.	53 902	5 163	10 147	négl.
Résultat net attribuable aux :								
Actionnaires de GCGI	28 642	3 321	518	négl.	52 644	5 234	7 817	négl.
Participations ne donnant pas le contrôle	225	227	1 490	(0,9) %	1 258	(71)	2 330	négl.
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires, ajusté	26 291	970	(2 481)	négl.	47 942	343	1 819	négl.
Résultat par action ordinaire – après dilution	0,23	0,01	(0,03)	négl.	0,41	0,00	0,02	négl.

1) Les données sont conformes aux IFRS, sauf en ce qui concerne le rendement des capitaux propres, la valeur comptable par action ordinaire après dilution, les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants et le nombre d'employés. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 11.

2) Les résultats d'exploitation des activités australiennes ont été entièrement consolidés, et une participation ne donnant pas le contrôle a été comptabilisée pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2018 (42 % du 1^{er} avril 2018 au 9 août 2018 et 15 % suivant l'acquisition d'une participation supplémentaire de 30 % dans les activités australiennes le 10 août 2018, 42 % pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2016 et 40 % pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2015).

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 les frais de développement.

4) Les frais de restructuration pour le semestre clos le 30 septembre 2018 ont été engagés dans le cadre de nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni. Les frais de restructuration comptabilisés au cours du semestre clos le 30 septembre 2017 avaient trait à des indemnités de cessation d'emploi découlant de la clôture de certaines transactions de négociation dans nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni et en Europe, à des réductions de personnel dans nos activités sur les marchés des capitaux au Canada et aux États-Unis, ainsi qu'à des coûts immobiliers et à d'autres coûts d'intégration liés à l'acquisition de Hargreave Hale.

5) La valeur comptable par action ordinaire après dilution correspond au total des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires ajusté en fonction du produit supposé de l'exercice des options et des bons de souscription, du règlement d'un billet payable en actions au gré de la Société, et de la conversion des débetures convertibles, divisé par le nombre d'actions ordinaires qui seraient alors en circulation après dilution, y compris les montants estimés liés aux engagements à l'égard de l'émission d'actions, dont des options, des bons de souscription, des débetures convertibles et un billet payable, le cas échéant, et qui est ajustée pour tenir compte des actions achetées dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPCNA ») qui n'ont pas encore été annulées ainsi que du nombre estimatif de renonciations aux actions attribuées dont les droits n'ont pas été acquis aux termes des régimes de paiements fondés sur des actions.

6) 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.

7) Les données comprennent les résultats d'exploitation de Hargreave Hale Limited depuis le 18 septembre 2017, et les résultats d'exploitation de Jitneytrade Inc. et de Finlogik Inc. depuis le 6 juin 2018.

négl. : négligeable

p.p. : points de pourcentage

PRINCIPALES INFORMATIONS FINANCIÈRES COMPTE NON TENU DES ÉLÉMENTS IMPORTANTS¹

(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
	2018	2017		2018	2017	
Total des produits des activités ordinaires selon les IFRS	300 036 \$	191 547 \$	56,6 %	574 159 \$	391 355 \$	46,7 %
Total des charges selon les IFRS	280 306 \$	198 613 \$	41,1 %	532 547 \$	400 193 \$	33,1 %
<i>Produits des activités ordinaires</i>						
<i>Éléments importants comptabilisés par Canaccord Genuity</i>						
Total des produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants	300 036	191 547	56,6 %	574 159	391 355	46,7 %
<i>Charges</i>						
<i>Éléments importants comptabilisés par Canaccord Genuity</i>						
Amortissement des immobilisations incorporelles	639	579	10,4 %	1 218	1 159	5,1 %
Frais de restructuration ²	—	4 256	(100,0) %	1 316	4 704	(72,0) %
Frais connexes aux acquisitions	—	—	—	1 173	—	négl.
<i>Éléments importants comptabilisés par Gestion de patrimoine Canaccord Genuity</i>						
Amortissement des immobilisations incorporelles	2 751	1 262	118,0 %	5 607	2 586	116,8 %
Frais de restructuration ²	—	2 000	(100,0) %	—	2 000	(100,0) %
Frais connexes aux acquisitions	—	4 364	(100,0) %	—	6 548	(100,0) %
Coûts relatifs aux mesures incitatives liés à l'acquisition ³	1 498	—	négl.	3 041	—	négl.
<i>Éléments importants comptabilisés dans le secteur Non sectoriel et autres</i>						
Perte sur extinction de débetures convertibles	13 500	—	négl.	13 500	—	négl.
Total des éléments importants	18 388	12 461	47,6 %	25 855	16 997	52,1 %
Total des charges compte non tenu des éléments importants	261 918	186 152	40,7 %	506 692	383 196	32,2 %
Résultat net avant impôt sur le résultat – ajusté	38 118 \$	5 395 \$	négl.	67 467 \$	8 159 \$	négl.
Impôt sur le résultat – ajusté	9 251	1 847	négl.	13 565	2 996	négl.
Résultat net – ajusté	28 867 \$	3 548 \$	négl.	53 902 \$	5 163 \$	négl.
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires, ajusté	26 291	970	négl.	47 942	343	négl.
Résultat par action ordinaire – de base, ajusté	0,27 \$	0,01 \$	négl.	0,50 \$	0,00 \$	négl.
Résultat par action ordinaire – après dilution, ajusté	0,23 \$	0,01 \$	négl.	0,41 \$	0,00 \$	négl.

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 11.

2) Les frais de restructuration pour le semestre clos le 30 septembre 2018 ont été engagés dans le cadre de nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni. Les frais de restructuration comptabilisés au cours du semestre clos le 30 septembre 2017 avaient trait à des indemnités de cessation d'emploi découlant de la clôture de certaines transactions de négociation dans nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni et en Europe, à des réductions de personnel dans nos activités sur les marchés des capitaux au Canada et aux États-Unis, ainsi qu'à des coûts immobiliers et à d'autres coûts d'intégration liés à l'acquisition de Hargreave Hale.

3) Les coûts relatifs aux mesures incitatives liés à l'acquisition de Hargreave Hale sont déterminés en fonction de l'atteinte de cibles financières et d'autres critères de rendement négl. : négligeable

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. Au T2/19, en regard du T2/18, la livre sterling s'est appréciée d'environ 3,9 % par rapport au dollar canadien, tandis que le dollar américain s'est apprécié d'environ 4,3 %. Pour le semestre clos le 30 septembre 2018, la livre sterling s'est appréciée d'environ 2,9 % par rapport au dollar canadien, tandis que le dollar américain s'est déprécié légèrement d'environ 0,03 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Cette fluctuation du change a contribué à une partie de la variation de 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 nos résultats consolidés et de ceux de Canaccord Genuity et de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Royaume-Uni et Europe) qui suit.

Régions géographiques

Depuis le T3/17, les résultats d'exploitation de nos activités en Australie sont présentés comme une région séparée. Avant le T3/17, l'Australie était incluse dans les Autres établissements à l'étranger. Les résultats d'exploitation des activités australiennes ont été entièrement consolidés, et une participation ne donnant pas le contrôle de 15,0 % (42 % avant la date de clôture du 10 août 2018 et pour l'exercice clos le 31 mars 2018) a été comptabilisée à des fins comptables depuis la date de clôture le 10 août 2018 de l'acquisition par la Société d'une participation supplémentaire de 30 %.

Depuis le T3/17 également, nos activités à Dubaï, qui étaient auparavant comprises dans les Autres établissements à l'étranger, sont incluses dans Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe. Notre secteur géographique Autres établissements à l'étranger comprend dorénavant nos activités en Asie, dont nos nouvelles activités à Singapour entamées au cours de l'exercice 2019, et celles en Chine et à Hong Kong, et englobait également nos anciennes activités à la Barbade et nos activités de consultation et de mobilisation de capitaux à Singapour et avant la vente ou la fermeture.

Ces reclassements témoignent de la contribution croissante de l'Australie et de l'association entre le Royaume-Uni et Dubaï. Aux fins des analyses présentées dans le présent rapport, les activités de Canaccord Genuity au Royaume-Uni, en Europe et à Dubaï sont indiquées comme étant « au Royaume-Uni ».

Les résultats d'exploitation de Hargreave Hale Limited (« Hargreave Hale ») sont pris en compte dans Gestion du patrimoine Canaccord Genuity (Royaume-Uni et Europe) depuis la date de clôture du 18 septembre 2017. Les résultats d'exploitation de Jitneytrade Inc. et de Finlogix Inc. (collectivement, « Jitneytrade ») sont pris en compte dans Canaccord Genuity au Canada depuis la date de clôture, le 6 juin 2018.

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. Au 30 septembre 2018, aucun indice de dépréciation n'avait été identifié.

Malgré cette évaluation faite au 30 septembre 2018, 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 des immobilisations incorporelles à durée indéterminée et devoir comptabiliser au cours de périodes futures une charge de dépréciation relative au goodwill affecté aux unités d'exploitation de Gestion du patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe ou au goodwill résiduel affecté à Canaccord Genuity au Canada. Si des changements défavorables étaient apportés aux principales hypothèses utilisées aux fins des tests de dépréciation à l'égard du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée, le montant recouvrable estimatif d'une partie ou de l'ensemble des UGT applicables pourrait devenir inférieur à leur valeur comptable, ce qui pourrait donner lieu à la comptabilisation de charges de dépréciation. Le montant de toute charge de dépréciation pourrait influencer sur une partie ou la totalité des montants comptabilisés au titre du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée. Les charges de dépréciation seraient établies en fonction de l'incidence de tout changement apporté aux principales hypothèses, y compris toute répercussion de ces changements sur le résultat d'exploitation estimatif et d'autres facteurs. En outre, même s'il est possible qu'aucun changement ne soit apporté aux estimations liées à la performance utilisées par la Société pour déterminer si les immobilisations incorporelles à durée indéterminée ont subi une perte de valeur relativement à la marque Genuity, dans le cas où la Société modifie sa façon d'utiliser une immobilisation, elle pourrait devoir comptabiliser une charge de dépréciation.

Produits des activités ordinaires

Deuxième trimestre de l'exercice 2019 par rapport au deuxième trimestre de l'exercice 2018

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 2018 se sont établis à 300,0 millions \$, en hausse de 56,6 %, ou 108,5 millions \$, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, et ce, à l'échelle de nos activités sur les marchés des capitaux et de nos activités de gestion de patrimoine. Au T2/19, le secteur Canaccord Genuity a enregistré une augmentation de 60,0 millions \$, ou 50,4 %, comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Cette hausse des produits est largement attribuable à une augmentation des produits tirés du financement de sociétés et des honoraires de consultation générés par nos activités au Canada et aux États-Unis, contrebalancée par une baisse des produits tirés de nos activités au Royaume-Uni. L'augmentation de 46,6 millions \$, ou 66,9 %, des produits des activités ordinaires générés par notre secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au cours du trimestre clos le 30 septembre 2018 par rapport au T2/18 a également contribué à une hausse globale des produits consolidés, essentiellement en raison de l'acquisition de Hargreave Hale à la fin du T2/18 et de l'augmentation des produits tirés des commissions et du financement de sociétés dans nos activités de gestion de patrimoine au Canada.

Du fait d'une augmentation des activités de mobilisation de capitaux dans nos secteurs de prédilection, les produits des activités ordinaires du secteur Canaccord Genuity ont augmenté de 50,4 %, comparativement à ceux du T2/18. Nos activités au Canada ont enregistré la croissance la plus importante depuis le T2/18, puisque les produits des activités ordinaires ont progressé de 48,1 millions \$, ou 167,0 %, ce qui s'explique essentiellement par la hausse des produits tirés du financement de sociétés et des honoraires de consultation. Nos activités au Canada ont continué de participer à de nombreuses transactions dans l'industrie du cannabis qui ont contribué à la hausse des produits tirés des activités de financement de sociétés et des honoraires de consultation comptabilisés au T2/19, en comparaison des produits de la période correspondante de l'exercice précédent. Au T2/19, nos activités aux États-Unis ont généré des produits des activités ordinaires de 72,7 millions \$, une augmentation de 26,6 millions \$, ou 57,7 %, comparativement au T2/18, ce qui s'explique essentiellement par la hausse des produits tirés du financement de sociétés au cours du trimestre. En Australie, les produits des activités ordinaires pour le trimestre clos le 30 septembre 2018 ont été de 9,5 millions \$, ce qui cadre avec ceux du T2/18. Ces hausses ont été contrebalancées par une baisse de 15,1 millions \$, ou 43,6 %, des produits des activités ordinaires tirés de nos activités au Royaume-Uni qui se sont établis à 19,6 millions \$ au T2/19, découlant principalement du ralentissement des activités de financement de sociétés et de consultation au cours du trimestre considéré.

Conformément à notre orientation stratégique visant à accroître l'apport de nos activités mondiales de gestion de patrimoine, les produits des activités ordinaires tirés des activités de gestion de patrimoine ont connu une hausse de 46,6 millions \$, ou 66,9 %, par rapport à ceux du T2/18. Les produits des activités ordinaires tirés de nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe se sont accrus de 26,4 millions \$, ou 70,6 %, comparativement à ceux du T2/18, ce qui s'explique surtout par les produits des activités ordinaires supplémentaires générés par Hargreave Hale au T2/19, qui a été acquise à la fin du T2/18. Évalués en monnaie locale (livre sterling), les produits des activités ordinaires ont grimpé de 14,7 millions £, ou 64,1 %, par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Les produits des activités ordinaires tirés de nos activités de gestion de patrimoine en Amérique du Nord ont progressé de 20,1 millions \$, ou 62,7 %, par rapport à ceux du trimestre clos le 30 septembre 2017, ce qui s'explique par la hausse des produits tirés des commissions et des honoraires, des produits des activités ordinaires, des produits d'intérêts liés aux comptes sur marge des particuliers, ainsi que par la montée des produits tirés du financement de sociétés reflétant la participation active des particuliers dans les nouvelles émissions d'actions dans le cadre de nos activités au Canada.

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. S'établissant à 139,4 millions \$, les produits tirés des commissions et des honoraires ont augmenté de 43,3 millions \$, ou 45,0 %, au T2/19 par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Les produits tirés des commissions et des honoraires du secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity se sont élevés à 94,6 millions \$, une augmentation de 34,5 millions \$, ou de 57,4 %, par rapport à ceux du T2/18. Comme il a déjà été mentionné, l'accroissement de nos activités de gestion de patrimoine au moyen de l'acquisition de Hargreave Hale à la fin du T2/18, ainsi que l'accélération de nos activités de gestion de patrimoine au Canada, ont été le principal inducteur de l'augmentation des produits tirés des commissions et des honoraires. Les produits tirés des commissions et des honoraires du secteur Canaccord Genuity ont présenté une augmentation de 8,8 millions \$ comparativement à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent, alors que les produits ont augmenté dans la plupart des régions où nous exerçons nos activités, ce qui s'explique surtout par l'augmentation des activités de négociation de nos clients institutionnels dans le cadre de nos activités canadiennes et américaines, ainsi que par les contributions tirées de l'acquisition de Jitneytrade réalisée au T1/19.

Les produits tirés des activités de financement de sociétés ont grimpé de 34,1 millions \$, ou 102,1 %, en regard de ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, pour se fixer à 67,4 millions \$ au T2/19, du fait de l'amélioration du contexte de marché qui a entraîné l'augmentation des activités sur les marchés des capitaux au Canada et aux États-Unis. Une baisse de 4,8 millions \$ dans nos activités au Royaume-Uni par rapport au trimestre clos le 30 septembre 2017, du fait du fléchissement de nos activités dans cette région, a contrebalancé les augmentations au Canada et aux États-Unis. Les produits de nos activités en Australie ont également enregistré une légère baisse de 0,4 million \$, ou 6,7 %, par rapport à ceux du T2/18.

Les produits tirés des honoraires de consultation se sont établis à 44,4 millions \$ au T2/19, en hausse de 13,8 millions \$, ou 45,1 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. La plus importante augmentation a été enregistrée par nos activités au Canada, qui ont généré des produits tirés des honoraires de consultation de 25,9 millions \$, une augmentation de 17,8 millions \$ ou 278,2 % par rapport à ceux du T2/18, en raison de la réalisation de nombreux mandats de consultation, y compris une seule transaction importante. Nos activités aux États-Unis ont également connu une augmentation de 4,0 millions \$, ou 54,0 %, par rapport au T2/18. Les produits de nos activités au Royaume-Uni ont enregistré une baisse de 9,4 millions \$, ou 59,5 %, par rapport à ceux du T2/18. La baisse s'explique par la clôture d'un moins grand nombre de transactions de consultation au T2/19, ainsi que par le fait que le T2/18 s'est avéré exceptionnel en ce qui concerne les produits tirés des honoraires de consultation.

Les produits tirés de la négociation à titre de contrepartiste se sont élevés à 28,9 millions \$ au T2/19, soit une augmentation de 6,1 millions \$, ou 26,7 %, par rapport à ceux du T2/18. Nos activités au Canada et aux États-Unis ont enregistré des augmentations de 2,3 millions \$ et 4,8 millions \$, respectivement, attribuables à l'accroissement des activités sur le marché en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui a fait croître les volumes de négociation. Nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni ont enregistré une baisse des produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste de 0,9 million \$, comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Les produits d'intérêts se sont inscrits à 15,3 millions \$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2018, en hausse de 9,5 millions \$, par rapport à ceux du T2/18, découlant de l'accroissement des activités liées aux prêts de titres comptabilisé au T2/19. En outre, les produits d'intérêts liés aux clients ont également connu une hausse en raison de l'augmentation de l'activité des comptes sur marge des particuliers ainsi que d'une augmentation des taux d'intérêt par rapport à ceux du T2/18. Les produits divers se sont établis à 4,5 millions \$ pour le T2/19, une augmentation de 1,7 million \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison de la hausse des profits de change et de l'augmentation des produits des activités ordinaires issus de nos services de courtage de correspondance.

Cumul de l'exercice 2019 par rapport à la période correspondante de 2018

Les produits des activités ordinaires pour le semestre clos le 30 septembre 2018 ont atteint 574,2 millions \$, en hausse de 46,7 %, ou 182,8 millions \$, par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Tel qu'il est indiqué précédemment, par suite de l'augmentation des activités dans nos secteurs cibles, les produits des activités ordinaires tirés de nos activités sur les marchés des capitaux ont augmenté de 94,2 millions \$, ou 39,2 %, pour s'établir à 334,9 millions \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2018. Nos activités mondiales de gestion de patrimoine, qui ont généré 228,7 millions \$ depuis le début de l'exercice 2019, ce qui représente une augmentation de 84,2 millions \$ ou 58,3 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, ont également contribué à l'augmentation du total des produits des activités ordinaires.

Les produits tirés des commissions et des honoraires se sont inscrits à 275,8 millions \$, en hausse de 74,7 millions \$, ou 37,2 %, comparativement à ceux du semestre clos le 30 septembre 2017, ce qui reflète l'accroissement de nos activités de gestion du patrimoine au Canada et au Royaume-Uni et en Europe.

Les produits tirés du financement de sociétés ont augmenté de 60,9 millions \$, ou 82,2 %, pour s'établir à 134,9 millions \$, par rapport à 74,1 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Par suite de l'intensification des activités de financement par les émetteurs dans les secteurs cibles de ces régions, nos activités sur les marchés des capitaux au Canada et aux États-Unis ont affiché une augmentation des produits tirés du financement de sociétés de 23,2 millions \$, ou 80,0 %, et de 32,0 millions \$, ou 271,8 %, respectivement, au cours du semestre clos le

30 septembre 2018 par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Nos activités en Australie ont également connu une hausse des produits tirés du financement de sociétés de 6,6 millions \$ par rapport à ceux du premier semestre de l'exercice 2018. Ces augmentations sont en partie contrebalancées par une diminution de 9,6 millions \$ des produits générés par nos activités au Royaume-Uni, qui s'explique par un ralentissement des activités de financement de sociétés dans cette région.

S'établissant à 69,3 millions \$, les produits tirés des honoraires de consultation ont connu une hausse de 40,1 %, ou 19,8 millions \$, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Cette hausse découle principalement d'une augmentation de 24,3 millions \$ dans nos activités sur les marchés des capitaux au Canada et d'une augmentation de 6,1 millions \$ dans nos activités aux États-Unis, attribuables à la réalisation de plusieurs mandats de consultation importants au cours de la période. Ces augmentations ont été compensées en partie par une baisse de 10,1 millions \$ des produits tirés des honoraires de consultation dans nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Les produits tirés de la négociation à titre de contrepartiste se sont établis à 59,9 millions \$, en hausse de 11,1 millions \$, ou 22,8 %, par rapport à ceux du semestre clos le 30 septembre 2017. Nos activités aux États-Unis ont généré les plus fortes hausses des produits des activités ordinaires, soit 8,4 millions \$, ou 22,3 %, ce qui s'explique essentiellement par la plus grande volatilité du marché. Nos activités au Canada ont également affiché une augmentation de 2,2 millions \$ des produits des activités ordinaires en regard du semestre clos le 30 septembre 2017.

Les produits d'intérêts ont progressé de 13,6 millions \$, ou 124,0 % par rapport à ceux du semestre clos le 30 septembre 2017 pour s'établir à 24,6 millions \$ depuis le début de l'exercice 2019, à la faveur principalement de la hausse des produits des activités ordinaires générés par nos activités sur les marchés des capitaux et nos activités de gestion de patrimoine au Canada en raison de la montée de l'intérêt gagné sur les comptes clients et sur les prêts de titres. Les produits divers se sont inscrits à 9,7 millions \$ au cours du semestre clos le 30 septembre 2018, soit une augmentation de 2,7 millions \$, en raison de la hausse des profits de change, ainsi que d'une augmentation des produits des activités ordinaires issus de nos services de courtage de correspondance.

Charges

Les charges pour le trimestre clos le 30 septembre 2018 se sont établies à 280,3 millions \$, en hausse de 41,1 %, ou 81,7 millions \$, en regard de celles du T2/18. Pour le semestre clos le 30 septembre 2018, les charges ont été de 532,5 millions \$, en hausse de 33,1 %, ou 132,4 millions \$, comparativement à celles de la période correspondante de l'exercice précédent. Le total des charges en pourcentage des produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants¹ a reculé de 9,9 points de pourcentage pour le trimestre clos le 30 septembre 2018 et de 9,7 points de pourcentage pour le semestre clos le 30 septembre 2018. Le recul du total des charges en pourcentage des produits des activités ordinaires découle d'une augmentation des produits des activités ordinaires et de la nature invariable de certaines charges indirectes.

CHARGES EN POURCENTAGE DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

	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
	2018	2017		2018	2017	
Rémunération au rendement	50,5 %	52,9 %	(2,4) p.p.	50,4 %	53,0 %	(2,6) p.p.
Charges salariales	9,2 %	11,3 %	(2,1) p.p.	9,8 %	11,3 %	(1,5) p.p.
Autres charges indirectes ¹	29,1 %	33,9 %	(4,8) p.p.	29,8 %	34,6 %	(4,8) p.p.
Frais de restructuration	0,0 %	3,3 %	(3,3) p.p.	0,2 %	1,7 %	(1,5) p.p.
Frais connexes aux acquisitions	0,0 %	2,3 %	(2,3) p.p.	0,2 %	1,7 %	(1,5) p.p.
Perte sur extinction de débentures convertibles	4,5 %	—	4,5 p.p.	2,4 %	—	2,4 p.p.
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	0,1 %	—	0,1 p.p.	0,0 %	—	0,0 p.p.
Total	93,4 %	103,7 %	(10,3) p.p.	92,8 %	102,3 %	(9,5) p.p.

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

Charge de rémunération

Deuxième trimestre de l'exercice 2019 par rapport au deuxième trimestre de l'exercice 2018

La charge de rémunération au rendement s'est élevée à 151,5 millions \$, en hausse de 49,6 %, ou 50,2 millions \$, par rapport à celle du T2/18. La charge de rémunération au rendement en pourcentage des produits des activités ordinaires a représenté 50,5 %, soit 2,4 points de pourcentage de moins qu'à la période correspondante de l'exercice précédent. Cette baisse reflète en partie le fait que la charge de rémunération au rendement du T2/18 comprenait l'amortissement des attributions fondées sur des actions en vertu du régime d'intéressement à long terme (le « RILT » ou « régime ») de la Société effectuées au cours des périodes précédentes. Comme il a été mentionné dans notre rapport annuel de l'exercice clos le 31 mars 2018, à compter du 31 mars 2018, en raison du changement dans certaines conditions liées à l'emploi relativement à l'acquisition de droits aux attributions d'actions (les « UATI ») dans le cadre du cycle normal des versements relatifs à la rémunération au rendement et à des fins comptables, les UATI attribuées dans le cadre du cycle normal des versements sont passées en charge au cours de la période pendant laquelle ces attributions seront réputées être gagnées, soit généralement l'exercice au cours duquel les attributions ont été octroyées ou l'exercice précédent dans le cas des

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 11.

attributions qui ont été octroyées après la fin de cet exercice, mais qui ont été déterminées et acquises relativement à cet exercice. Par conséquent, la charge de rémunération au rendement pour le T2/19 ne comprend que le coût des UATI gagnées au cours du trimestre considéré, ainsi que l'amortissement des attributions à l'embauche et de maintien en poste qui continuent d'être amorties sur la période d'acquisition des droits.

Les charges salariales liées aux groupes d'infrastructures et de soutien pour le trimestre considéré ont augmenté de 5,9 millions \$ par rapport à celles du T2/18 pour s'établir à 27,6 millions \$ au T2/19, ce qui est essentiellement attribuable aux coûts supplémentaires découlant de l'accroissement de nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe, y compris l'acquisition de Hargreave Hale au T2/18. Malgré cette augmentation des charges salariales, la charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 4,5 % pour s'établir à 59,7 % au T2/19.

Cumul de l'exercice 2019 par rapport à la période correspondante de 2018

Pour le semestre clos le 30 septembre 2018, la charge de rémunération au rendement s'est établie à 289,2 millions \$, en hausse de 39,3 % par rapport à celle de la période correspondante de l'exercice précédent. La charge de rémunération au rendement en pourcentage du total des produits des activités ordinaires a représenté 50,4 %, en légère baisse de 2,7 points de pourcentage en regard de celle de la période correspondante de l'exercice précédent. La charge d'amortissement du RITL, liée à des attributions effectuées au cours de périodes précédentes a été réduite en raison du changement mis en œuvre au T4/18, et a contribué à une diminution du ratio de rémunération au rendement au cours du semestre clos le 30 septembre 2018 par rapport à celui du premier semestre de 2018.

S'établissant à 56,2 millions \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2018, les charges salariales ont été de 12,1 millions \$, ou 27,5 % plus élevées qu'à la période correspondante de l'exercice précédent en raison de l'accroissement de nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni, comme cité précédemment. La charge de rémunération totale (rémunération au rendement et charges salariales) en pourcentage des produits des activités ordinaires consolidés a été de 60,2 %, en baisse de 4,1 points de pourcentage en regard de 64,3 % pour la période correspondante de l'exercice précédent.

AUTRES CHARGES INDIRECTES

(en milliers \$ CA, sauf les pourcentages)	Trimestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Semestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2018	2017		2018	2017	
Frais de négociation	22 462 \$	14 008 \$	60,4 %	40 962 \$	31 260 \$	31,0 %
Locaux et matériel	10 230	8 847	15,6 %	20 177	18 956	6,4 %
Communications et technologie	15 015	14 163	6,0 %	30 201	26 821	12,6 %
Intérêts	8 218	3 731	120,3 %	13 812	8 176	68,9 %
Frais d'administration	21 292	17 468	21,9 %	44 976	36 768	22,4 %
Amortissement ¹	6 198	5 148	20,4 %	12 836	10 142	26,6 %
Frais de développement	4 053	1 486	172,7 %	7 912	2 965	166,8 %
Total des autres charges indirectes	87 468 \$	64 851 \$	34,9 %	170 876 \$	135 088 \$	26,5 %

1) Comprend l'amortissement des immobilisations incorporelles. Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 17.

Deuxième trimestre de l'exercice 2019 par rapport au deuxième trimestre de l'exercice 2018

Afin de soutenir l'augmentation de nos effectifs, l'intensification des activités sur les marchés des capitaux et l'expansion de nos activités de gestion de patrimoine du fait de l'acquisition de Hargreave Hale, toutes les autres charges indirectes ont augmenté par rapport à celles du trimestre clos le 30 septembre 2017.

Les autres charges indirectes ont été de 87,5 millions \$ au T2/19, une augmentation de 22,6 millions \$, ou 34,9 %, par rapport au T2/18. En pourcentage des produits des activités ordinaires, les autres charges indirectes ont diminué de 4,7 points de pourcentage par rapport à celles du T2/18.

En raison de l'augmentation des effectifs découlant de l'acquisition de Hargreave Hale à la fin du T2/18, les frais liés aux communications et à la technologie de nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe ont augmenté de 1,8 million \$ par rapport au T2/18, partiellement contrebalancés par une réduction de 0,6 million \$ de nos activités sur les marchés des capitaux au Canada. En outre, les frais liés aux locaux et au matériel ont augmenté de 1,4 million \$ au T2/19 par rapport à ceux du trimestre par rapport au trimestre clos le 30 septembre 2017, en grande partie du fait de l'utilisation de locaux de bureaux supplémentaires pour soutenir l'accroissement des activités de gestion du patrimoine au Royaume-Uni.

La hausse des frais de négociation engagés dans nos activités sur les marchés des capitaux au Canada et aux États-Unis a été le principal inducteur de l'augmentation de 8,5 millions \$ des frais de négociation comparativement à ceux du T2/18, ce qui est conforme à l'augmentation des produits tirés des commissions et des honoraires. La réalisation de notre acquisition de Jitneytrade au T1/19 a également contribué à la hausse des frais de négociation enregistrés dans nos activités sur les marchés des capitaux au Canada au cours du trimestre considéré. Bien que généralement conformes à l'augmentation des produits tirés des commissions et des honoraires, les frais de négociation aux États-Unis ont également été touchés par les frais de conversion de certificats américains d'actions étrangères et les frais de règlement et de compensation engagés à l'échelle internationale, qui ne varient pas nécessairement en fonction des produits des activités ordinaires.

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 augmenté de 3,8 millions \$, ou 21,9 %, en comparaison de ceux du T2/18. L'accroissement de nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni découlant de l'acquisition de Hargreave Hale à la fin du T2/18 a été un important inducteur de l'augmentation des frais d'administration. Nos activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis et au Canada ont également affiché des hausses de, respectivement, 0,8 million \$ et

0,5 million \$ au T2/19 par rapport au trimestre clos le 30 septembre 2017, en grande partie attribuables aux honoraires professionnels supplémentaires engagés pour soutenir la croissance dans ces régions. L'acquisition de Jitneytrade et de Finlogik Inc. a également contribué à la hausse des frais d'administration dans nos activités sur les marchés des capitaux au Canada. Nos activités de gestion de patrimoine au Canada ont enregistré une hausse de 0,7 million \$, ou 38,3 %, au T2/19 en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison des frais de transfert plus élevés associés aux comptes de nouveaux clients.

La charge d'intérêts a progressé de 4,5 millions \$, ou 120,3 %, au T2/19 par rapport à celle du trimestre clos le 30 septembre 2017. Dans notre secteur Non sectoriel et autres, la charge d'intérêts a progressé de 3,2 millions \$ au cours du T2/19, surtout en raison de la comptabilisation accélérée de la charge d'intérêts théorique liée au rachat de débetures subordonnées de premier rang non garanties de 60,0 millions \$ émises en octobre 2016. La charge d'intérêts de nos activités de gestion de patrimoine au Canada a progressé de 0,7 million \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent en raison de l'augmentation des soldes en trésorerie détenus dans des comptes clients et de la hausse des taux d'intérêt.

Les frais de développement ont progressé de 2,6 millions \$, ou 172,7 %, au T2/19 par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, essentiellement en raison des coûts relatifs aux mesures incitatives liés à l'acquisition de Hargreave Hale. En outre, des coûts relatifs aux mesures incitatives à l'intention des nouveaux employés comptabilisés dans nos activités de gestion de patrimoine au Canada ont également contribué à l'augmentation des frais de développement.

Au T2/18, les frais de restructuration se sont chiffrés à 6,3 millions \$, ceux-ci ayant trait à des indemnités de cessation d'emploi découlant des réductions du personnel dans nos activités sur les marchés des capitaux au Canada et aux États-Unis ainsi qu'à des coûts liés à la rationalisation des locaux de bureaux et à d'autres frais d'intégration liés à l'acquisition de Hargreave Hale. Aucuns frais de restructuration n'ont été comptabilisés à la période correspondante de l'exercice considéré.

La Société a également comptabilisé des frais connexes aux acquisitions de 4,4 millions \$ relativement au projet d'acquisition de Hargreave Hale au cours du trimestre clos le 30 septembre 2017. Aucuns frais d'acquisition n'ont été comptabilisés au cours du T2/19.

Cumul de l'exercice 2019 par rapport à la période correspondante de 2018

S'inscrivant à 170,9 millions \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2018, les autres charges indirectes ont augmenté de 35,8 millions \$, ou 26,5 %, en regard de celles de la période correspondante de l'exercice précédent. Les autres charges indirectes en pourcentage des produits des activités ordinaires ont diminué de 4,8 points de pourcentage par rapport à celles du semestre clos le 30 septembre 2017, principalement en raison de l'augmentation des produits des activités ordinaires et de la nature invariable de certaines charges indirectes.

Les frais de négociation pour le semestre clos le 30 septembre 2018 ont été de 9,7 millions \$, ou 31,0 % plus élevés que ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, principalement en raison de la hausse des coûts engagés dans nos activités sur les marchés des capitaux au Canada et aux États-Unis pour les raisons expliquées précédemment.

L'acquisition de Hargreave Hale à la fin du T2/18 a également contribué à l'augmentation de plusieurs charges indirectes, y compris une augmentation de 1,2 million \$, ou 6,4 %, des frais liés aux locaux et au matériel liés à l'utilisation de locaux de bureaux supplémentaires et une augmentation de 3,4 millions \$, ou 12,6 %, des frais liés aux communications et à la technologie attribuable à l'augmentation de l'effectif.

La charge d'intérêts a progressé de 5,6 millions \$, ou 68,9 %, par rapport à celle du semestre clos le 30 septembre 2017. La charge d'intérêts supplémentaire liée au rachat de 60,0 millions \$ de débetures subordonnées de premier rang non garanties émises en octobre 2016 a contribué à une augmentation de 3,2 millions \$ dans notre secteur Non sectoriel et autres. En outre, la charge d'intérêts a également augmenté dans nos activités de gestion de patrimoine au Canada en raison des intérêts plus élevés liés aux comptes clients découlant de l'augmentation des soldes de trésorerie détenus au cours de la période ainsi que des hausses des taux d'intérêt.

Les frais d'administration ont augmenté de 8,2 millions \$, ou 22,3 %, au cours du semestre clos le 30 septembre 2018, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Nos activités de gestion de patrimoine au Canada ont enregistré une hausse de 3,4 millions \$ par rapport à celles de la même période à l'exercice précédent, en raison de l'augmentation des frais liés aux conférences et de l'accroissement des frais de transfert liés à l'ajout de nouveaux comptes clients par suite de l'embauche de nouveaux conseillers en placement au cours de la période considérée. En outre, nos activités sur les marchés des capitaux propres au Canada ont également connu une hausse de 1,5 million \$, ou 25,2 %, essentiellement en raison de frais de promotion et de déplacement et d'honoraires professionnels plus élevés qui ont été nécessaires pour soutenir la croissance des activités et des effectifs dans cette division.

La hausse de la dotation aux amortissements de 2,7 millions \$, ou 26,6 %, relative à l'amortissement est liée à l'acquisition de Hargreave Hale au T2/18 ainsi qu'aux acquisitions de Jitneytrade et de Finlogik Inc. au T1/19.

Au cours de la période, les frais de développement ont augmenté de 4,9 millions \$ en regard de ceux du semestre clos le 30 septembre 2017, en raison essentiellement des coûts relatifs aux mesures incitatives dans nos activités de gestion de patrimoine au Canada et au Royaume-Uni, comme il est indiqué précédemment.

Des frais de restructuration de 1,3 million \$ enregistrés pour le semestre clos le 30 septembre 2018 ont été engagés dans le cadre des activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni. Au cours du premier semestre de l'exercice 2018, les frais de restructuration se sont chiffrés à 6,7 millions \$, ceux-ci ayant trait à des réductions du personnel dans nos activités sur les marchés des capitaux au Canada et aux États-Unis et à des coûts liés à la fermeture de certaines activités de négociation à Dublin, de même qu'à des coûts de rationalisation des locaux de bureaux liés à l'acquisition de Hargreave Hale.

Dans le cadre des acquisitions de Jitneytrade Inc. et de Finlogik Inc., la Société a engagé des frais connexes aux acquisitions de 1,2 million \$ au cours du semestre clos le 30 septembre 2018. Les frais connexes aux acquisitions comprennent des honoraires professionnels et des coûts salariaux engagés au cours de la période. Au cours de la même période de l'exercice précédent, la Société a également comptabilisé des frais connexes aux acquisitions de 6,5 millions \$ relativement à l'acquisition de Hargreave Hale.

Résultat net

Deuxième trimestre de l'exercice 2019 par rapport au deuxième trimestre de l'exercice 2018

Au T2/19, le résultat net s'est établi à 13,1 millions \$ en comparaison d'une perte nette de 7,3 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Le résultat par action ordinaire après dilution (« RPA après dilution ») a été de 0,09 \$ au T2/19, par rapport à une perte par action ordinaire de 0,11 \$ au T2/18.

Compte non tenu des éléments importants¹, le résultat net pour le T2/19 a été de 28,9 millions \$, ou un résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires de 26,3 millions \$, comparativement à un résultat net de 3,5 millions \$, ou un résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires de 1,0 million \$ au T2/18. Le RPA après dilution compte non tenu des éléments importants¹ s'est élevé à 0,23 \$ au T2/19, en regard d'un RPA après dilution compte non tenu des éléments importants¹ de 0,01 \$ au T2/18.

Le taux d'impôt effectif pour le T2/18 s'est établi à 33,5 %, comparativement à un taux d'impôt effectif de 2,7 % pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. La différence dans le taux de recouvrement effectif est principalement attribuable à la non-comptabilisation de certains actifs d'impôt différé de nos établissements à l'étranger au T2/18.

Cumul de l'exercice 2019 par rapport à la période correspondante de 2018

Pour le semestre clos le 30 septembre 2018, le résultat net s'est établi à 31,8 millions \$, en hausse de 41,6 millions \$, comparativement à une perte nette de 9,8 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Le RPA après dilution a été de 0,23 \$ pour le semestre, comparativement à une perte par action ordinaire de 0,16 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Compte non tenu des éléments importants¹, le résultat net pour le semestre du 30 septembre 2018 a été de 53,9 millions \$, ou un résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires de 47,9 millions \$, comparativement à un résultat net de 5,2 millions \$, ou un résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires de 0,3 million \$. Compte non tenu des éléments importants¹, le résultat par action après dilution a été de 0,41 \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2018, comparativement à 0,00 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Le taux d'impôt effectif pour le semestre clos le 30 septembre 2018 s'est établi à 23,6 %, en comparaison d'un taux d'impôt effectif de 11,1 % pour la période correspondante il y a un an, cette variation étant principalement attribuable à la non-comptabilisation de certains actifs d'impôt différé de nos établissements à l'étranger.

Résultats d'exploitation par secteur d'activité

CANACCORD GENUITY^{1, 2, 6}

(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
	2018	2017		2018	2017	
Produits des activités ordinaires	178 734 \$	118 880 \$	50,3 %	334 906 \$	240 666 \$	39,2 %
Charges						
Rémunération au rendement	95 083	69 302	37,2 %	181 067	142 091	27,4 %
Charges salariales	5 801	6 124	(5,3) %	11 657	12 695	(8,2) %
Autres charges indirectes	49 526	42 102	17,6 %	96 968	87 156	11,3 %
Frais connexes aux acquisitions	—	—	—	1 173	—	négl.
Frais de restructuration ³	—	4 256	(100,0) %	1 316	4 704	(72,0) %
Total des charges	150 410	121 784	23,5 %	292 181	246 646	18,5 %
Imputations intersectorielles ⁴	4 110	3 869	6,2 %	8 415	8 183	2,8 %
Résultat avant impôt sur le résultat ⁴	24 214 \$	(6 773) \$	négl.	34 310 \$	(14 163) \$	négl.
Nombre d'employés	770	738	4,3 %			
Compte non tenu des éléments importants⁵						
Total des charges	149 771 \$	116 949 \$	28,1 %	288 474 \$	240 783 \$	19,8 %
Imputations intersectorielles ⁴	4 110	3 869	6,2 %	8 415	8 183	2,8 %
Résultat avant impôt sur le résultat ⁴	24 853	(1 938)	négl.	38 017	(8 300)	négl.

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

2) Les résultats d'exploitation des activités australiennes ont été entièrement consolidés, et une participation ne donnant pas le contrôle a été comptabilisée pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2018 (42 % du 1^{er} avril 2018 au 9 août 2018 et 15 % suivant l'acquisition d'une participation supplémentaire de 30 % dans les activités australiennes le 10 août 2018, et 42 % pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2017).

3) Les frais de restructuration pour le semestre clos le 30 septembre 2018 ont été engagés dans le cadre de nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni. Les frais de restructuration comptabilisés au cours du semestre clos le 30 septembre 2017 avaient trait à des indemnités de cessation d'emploi découlant de la clôture de certaines transactions de négociation dans nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni et en Europe, à des réductions de personnel dans nos activités sur les marchés des capitaux au Canada et aux États-Unis, ainsi qu'à des coûts immobiliers et à d'autres coûts d'intégration liés à l'acquisition de Hargreave Hale.

4) Le résultat avant impôt sur le résultat tient compte des frais intersectoriels imputés. Se reporter à la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 32.

5) Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 17.

6) Les résultats d'exploitation de Jitneytrade Inc. et de Finlogik Inc. sont pris en compte depuis le 6 juin 2018.

négl. : négligeable

Le secteur Canaccord Genuity fournit des services de financement de sociétés, des services de recherche et des services de vente et de négociation pour le compte de clients qui sont des sociétés, des institutions et des gouvernements, et il exerce des activités de négociation à titre de contrepartiste au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Europe, et dans la région de l'Asie-Pacifique. Canaccord Genuity compte des établissements dans 20 villes réparties dans neuf pays à l'échelle mondiale.

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 11.

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

Les résultats d'exploitation de Jitneytrade Inc. et de Finlogik Inc. (appelés collectivement « Jitneytrade »), qui sont pris en compte depuis le 6 juin 2018, sont inclus dans l'analyse ci-après.

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

	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
	2018	2017		2018	2017	
Produits des activités ordinaires générés dans les régions suivantes :						
Canada	43,1 %	24,2 %	18,9 p.p.	36,7 %	26,3 %	10,4 p.p.
Royaume-Uni	10,9 %	29,2 %	(18,3) p.p.	12,3 %	25,5 %	(13,2) p.p.
États-Unis	40,7 %	38,8 %	1,9 p.p.	44,5 %	42,0 %	2,5 p.p.
Australie	5,3 %	7,8 %	(2,5) p.p.	6,5 %	6,2 %	0,3 p.p.
Autres établissements à l'étranger	0,0 %	négl.	0,0 p.p.	0,0 %	négl.	(0,0) p.p.
Canaccord Genuity (total)	100 %	100 %		100 %	100 %	

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

Deuxième trimestre de l'exercice 2019 par rapport au deuxième trimestre de l'exercice 2018

Produits des activités ordinaires

Canaccord Genuity a généré des produits des activités ordinaires de 178,7 millions \$ au cours du T2/19, soit 50,4 %, ou 59,9 millions \$ de plus qu'au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Les produits des activités ordinaires ont augmenté davantage dans nos activités au Canada et aux États-Unis, où ils ont progressé de respectivement 48,1 millions \$, ou 167,0 %, et 26,6 millions \$, ou 57,7 %. Nos activités au Canada ont continué de participer à de nombreuses transactions dans l'industrie du cannabis qui ont contribué à la hausse des produits tirés des activités de financement de sociétés et des honoraires de consultation comptabilisés, y compris une transaction de consultation importante au cours du trimestre considéré, en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent. En outre, les produits tirés des commissions et des honoraires ont augmenté de 5,3 millions \$ comparativement à ceux du T2/18, notamment en raison de l'acquisition de Jitneytrade réalisée au T1/19. L'augmentation des produits des activités ordinaires de nos activités aux États-Unis a été surtout attribuable à la hausse des activités de financement de sociétés, à la réalisation de transactions de consultation au cours du trimestre considéré, ainsi qu'au rendement toujours solide de notre groupe Actions internationales. Les produits des activités ordinaires en Australie pour le trimestre clos le 30 septembre 2018 se sont élevés à 9,5 millions \$ et se sont maintenus par rapport à ceux du T2/18. Ces augmentations ont été en partie contrebalancées par une diminution de 15,1 millions \$, ou 43,6 %, des produits des activités ordinaires générés par nos activités au Royaume-Uni comparativement à ceux du T2/18, ce qui s'explique surtout par un ralentissement des activités de financement de sociétés et de consultation au cours du trimestre considéré.

Charges

Les charges pour le T2/19 ont été de 150,4 millions \$, en hausse de 23,5 %, ou 28,6 millions \$ par rapport au T2/18. Le total des charges en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 18,3 points de pourcentage par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent, en partie en raison de la hausse des produits des activités ordinaires au T2/19 et de la nature fixe de certaines charges indirectes. Compte non tenu des éléments importants¹, le total des charges en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 14,6 points de pourcentage par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Rémunération au rendement et charges salariales

Pour le T2/19, la charge de rémunération au rendement a augmenté de 25,8 millions \$, ou 37,2 %, par rapport à celle du T2/18. La charge de rémunération au rendement en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 5,1 points de pourcentage par rapport à celle du T2/18, pour s'établir à 53,2 %. Comme il a été mentionné précédemment, la diminution du ratio de rémunération totale est attribuable surtout à une baisse de la charge de rémunération au rendement dont les paiements sont fondés sur des actions, du fait du changement de la comptabilisation des charges liées aux attributions octroyées dans le cadre du régime d'intéressement à long terme (« RILT »). Avant le T4/18, la charge de rémunération au rendement comprenait l'amortissement des attributions fondées sur des actions effectuées en vertu du RILT attribuées au cours de la période considérée et des périodes antérieures. Avec prise d'effet le 31 mars 2018, en raison de la modification de certaines conditions liées à l'emploi relativement à l'acquisition des droits rattachés aux UATI attribuées dans le cadre du cycle normal des versements relatifs à la rémunération au rendement et à des fins comptables, les UATI attribuées dans le cadre du cycle normal des versements sont passées en charge au cours de la période pendant laquelle ces attributions seront 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. Par conséquent, la charge de rémunération au rendement pour le T2/19 ne comprend que les coûts des UATI gagnés au cours du trimestre considéré, ainsi que l'amortissement des attributions à l'embauche et de maintien en poste qui continuent d'être amorties au cours de la période d'acquisition des droits.

Les charges salariales ont reculé légèrement de 0,3 million \$ au T2/19 par rapport à celles du T2/18. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires s'est chiffrée à 56,4 %, une baisse de 7,0 points de pourcentage par rapport au T2/18.

¹ Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 11.

Au Canada, la charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 14,6 points de pourcentage par rapport à celle du T2/18 pour s'établir à 48,0 % au T2/19, surtout du fait de la diminution d'une composante fixe de la charge de rémunération au rendement qui ne varie pas en fonction des produits des activités ordinaires, en raison du changement de traitement comptable des attributions fondées sur des actions, comme il est susmentionné. Nos activités aux États-Unis ont enregistré une baisse de 8,9 points de pourcentage par rapport au T2/18, du fait de la hausse des produits des activités ordinaires et de la diminution d'une composante fixe de la charge de rémunération au rendement. En raison de la baisse des produits des activités ordinaires et de la nature fixe de certaines composantes du rendement fondé sur la production, la charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires dans nos activités au Royaume-Uni a augmenté de 23,5 points de pourcentage pour s'établir à 86,1 % au T2/19 comparativement au trimestre clos le 30 septembre 2017. Notre secteur australien a lui aussi connu une hausse de 3,0 points de pourcentage par rapport au T2/18 en raison de certains coûts fixes du personnel.

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

	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
	2018	2017		2018	2017	
Canada	48,0 %	62,6 %	(14,6) p.p.	49,7 %	59,3 %	(9,6) p.p.
Royaume-Uni	86,1 %	62,6 %	23,5 p.p.	80,0 %	70,0 %	10,0 p.p.
États-Unis	56,2 %	65,1 %	(8,9) p.p.	57,1 %	62,7 %	(5,6) p.p.
Australie	63,5 %	60,5 %	3,0 p.p.	60,5 %	70,7 %	(10,2) p.p.
Autres établissements à l'étranger	négl.	négl.	négl.	négl.	négl.	négl.
Canaccord Genuity (total)	56,4 %	63,4 %	(7,0) p.p.	57,5 %	64,3 %	(6,8) p.p.

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

Autres charges indirectes

Le total des autres charges indirectes compte non tenu des éléments importants¹ pour le T2/19 s'est établi à 48,9 millions \$, une hausse de 17,7 % à celui du T2/18, les frais de négociation et les frais d'administration ayant enregistré les plus fortes augmentations.

Les frais de négociation ont augmenté de 7,5 millions \$, ou 66,3 %, comparativement à ceux du T2/18, principalement en raison de la hausse des coûts engagés par nos activités au Canada et aux États-Unis, ce qui est conforme à l'augmentation des produits tirés des commissions et des honoraires. Les frais de négociation de nos activités au Canada ont également été touchés par l'acquisition de Jitneytrade dont la clôture a eu lieu au T1/19. En outre, d'autres facteurs qui ne varient pas en fonction des produits des activités ordinaires ont contribué à l'augmentation des frais de négociation, comme les frais de conversion des certificats américains d'actions étrangères et de règlements internationaux liés aux activités de négociation d'actions à l'échelle internationale dans nos activités aux États-Unis.

Les frais d'administration ont augmenté de 1,7 million \$ comparativement à ceux du T2/18, principalement dans nos activités au Canada et aux États-Unis à l'appui de la croissance des activités dans ces régions.

Des frais de restructuration de 4,3 millions \$ ont été comptabilisés au cours de la période de trois mois close le 30 septembre 2017 découlant de la clôture de certaines transactions de négociation dans nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni et de réductions de personnel dans nos activités sur les marchés des capitaux au Canada et aux États-Unis. Aucuns frais de restructuration n'ont été comptabilisés au cours du T2/19.

Résultat avant impôt sur le résultat

Le résultat avant impôt sur le résultat, compte tenu des charges indirectes imputées, a été de 24,2 millions \$ au T2/19, comparativement à une perte de 6,8 millions \$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Compte non tenu des éléments importants¹, le résultat avant impôt sur le résultat, compte tenu des charges indirectes imputées, a été de 24,9 millions \$ au T2/19, comparativement à une perte de 1,9 million \$ au T2/18.

L'augmentation du résultat avant impôt sur le résultat a été principalement attribuable à la hausse des produits des activités ordinaires générés par nos activités canadiennes et américaines au T2/19.

Cumul de l'exercice 2019 par rapport à la période correspondante de 2018

Produits des activités ordinaires

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2018, les produits des activités ordinaires de Canaccord Genuity se sont chiffrés à 334,9 millions \$, une augmentation de 94,2 millions \$, ou 39,2 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits des activités ordinaires ont augmenté dans nos principales régions, à l'exception de ceux générés au Royaume-Uni qui ont affiché une baisse de 32,7 % en regard du semestre clos le 30 septembre 2017 en raison d'un ralentissement des activités de financement de sociétés. Notre secteur canadien des marchés des capitaux a enregistré la plus importante augmentation des produits des activités ordinaires pour le semestre clos le 30 septembre 2018, soit une augmentation de 59,6 millions \$, ou de 94,3 %, en regard de la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation des produits des activités ordinaires a été attribuable en grande partie à une hausse des activités de financement de sociétés et de consultation. Nos activités au Canada ont continué de participer à de nombreuses transactions dans l'industrie du cannabis qui ont contribué à la hausse des produits tirés des activités de financement de sociétés et des honoraires de consultation au cours du premier semestre de l'exercice 2019. En outre, comme mentionné précédemment, en partie en raison des contributions de Jitneytrade acquise au T1/19, nos produits tirés des commissions et des honoraires ont augmenté de 6,1 millions \$, comparativement à ceux de la même période de l'exercice précédent. Les produits des activités ordinaires de nos activités aux États-Unis avaient augmenté de 47,8 millions \$, ou 47,2 %, au cours du premier semestre de l'exercice 2018, en grande partie du fait d'une augmentation des

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 11.

activités de mobilisation de capitaux et de la conclusion de plusieurs transactions de consultation au cours du trimestre. En Australie, les produits des activités ordinaires avaient progressé de 7,0 millions \$ au cours du premier semestre de l'exercice 2018, principalement en raison d'une hausse des activités de financement de sociétés.

Charges

Pour le semestre clos le 30 septembre 2018, les charges ont été de 292,2 millions \$, en hausse de 18,5 %, ou 45,5 millions \$, comparativement à celles de la période correspondante de l'exercice précédent. Compte non tenu des éléments importants¹, le total des charges en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 13,9 points de pourcentage par rapport à celui du premier semestre de l'exercice 2018, en raison de la hausse des produits des activités ordinaires et de la nature fixe de certaines charges qui ne varient pas en fonction des produits des activités ordinaires.

Rémunération au rendement et charges salariales

La charge de rémunération au rendement en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 5,0 points de pourcentage, pour s'établir à 54,1 % pour le semestre clos le 30 septembre 2018. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires est passée de 64,3 % pour le semestre clos le 30 septembre 2017 à 57,5 % pour la période considérée, ce qui s'explique surtout par la hausse des produits des activités ordinaires et la réduction de certaines charges de rémunération fixes, comme l'amortissement des attributions en vertu du RILT qui ne varient pas en fonction des produits des activités ordinaires, comme il a été énoncé précédemment.

Autres charges indirectes

Les autres charges indirectes en pourcentage des produits des activités ordinaires, compte non tenu des éléments importants¹, ont atteint 95,8 millions \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2018, une augmentation de 11,3 % comparativement à celles de la même période de l'exercice précédent, principalement en raison de l'augmentation des frais de négociation et des frais d'administration partiellement contrebalancée par la diminution de la dotation aux amortissements et des frais liés aux communications et à la technologie.

De manière conforme à l'augmentation des produits tirés des commissions et des honoraires, les frais de négociation ont augmenté de 9,2 millions \$ comparativement à ceux du premier semestre de l'exercice 2018. En outre, comme mentionné précédemment, nos frais de négociation ont également été touchés par certains coûts liés à nos activités de négociation d'actions à l'échelle internationale dans nos activités aux États-Unis qui ne varient pas en fonction des produits des activités ordinaires.

Les frais d'administration ont atteint 23,9 millions \$ au cours du premier semestre de l'exercice 2019, une augmentation de 2,6 millions \$, ou 12,4 %, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation est principalement attribuable à une hausse de frais de promotion et de déplacement et d'une augmentation des honoraires professionnels visant à soutenir la hausse des effectifs et la croissance dans nos activités canadiennes.

Résultat avant impôt sur le résultat

Pour le semestre clos le 30 septembre 2018, le revenu avant impôt sur le résultat s'est établi à 34,3 millions \$, comparativement à une perte avant impôt sur le résultat de 14,2 millions \$ à la période correspondante de l'exercice précédent. Compte non tenu des éléments importants¹, le résultat avant impôt sur le résultat s'est établi à 38,0 millions \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2018, comparativement à une perte avant impôt sur le résultat de 8,3 millions \$ à la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation du résultat avant impôt sur le résultat, compte non tenu des éléments importants¹, est attribuable à la hausse des produits des activités ordinaires générés par nos secteurs opérationnels canadien et américain combinée à des charges indirectes fixes qui ne varient pas en fonction des produits des activités ordinaires.

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 tarifés, 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.

Les résultats d'exploitation de Hargreave Hale de l'exercice précédent sont pris en compte dans Gestion du patrimoine Canaccord Genuity (Royaume-Uni et Europe) depuis la date de clôture du 18 septembre 2017.

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 11.

GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY (AMÉRIQUE DU NORD)¹

(en milliers \$ CA, sauf les ASA et les ASG qui sont en millions \$ CA, le nombre d'employés et d'équipes de conseillers, et les pourcentages)	Trimestres clos les 30 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
	2018	2017		2018	2017	
Produits des activités ordinaires	52 199 \$	32 081 \$	62,7 %	98 988 \$	68 999 \$	43,5 %
Charges						
Rémunération au rendement	27 147	16 361	65,9 %	50 527	34 637	45,9 %
Charges salariales	3 017	2 511	20,2 %	6 244	5 306	17,7 %
Autres charges indirectes	11 001	8 359	31,6 %	22 982	16 817	36,7 %
Total des charges	41 165	27 231	51,2 %	79 753	56 760	40,5 %
Imputations intersectorielles ²	3 363	3 776	(10,9) %	6 406	8 001	(19,9) %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	7 671 \$	1 074 \$	négl.	12 829 \$	4 238 \$	202,7 %
ASG – Canada (discrétionnaires) ³	4 158	2 688	54,7 %			
ASA – Canada ⁴	19 746	12 801	54,3 %			
Nombre d'équipes de conseillers – Canada	150	134	11,9 %			
Nombre d'employés	413	353	17,0 %			
Compte non tenu des éléments importants⁵						
Total des charges	41 165 \$	27 231 \$	51,2 %	79 753 \$	56 760 \$	40,5 %
Imputations intersectorielles ²	3 363	3 776	(10,9) %	6 406	8 001	(19,9) %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	7 671	1 074	négl.	12 829	4 238	202,7 %

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 11.

2) Le résultat avant impôt sur le résultat tient compte des imputations intersectorielles. Se reporter à la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 32.

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 17.

négl. : négligeable

Deuxième trimestre de l'exercice 2019 par rapport au deuxième trimestre de l'exercice 2018

Les produits des activités ordinaires de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Amérique du Nord) se sont chiffrés à 52,2 millions \$, soit une hausse de 20,1 millions \$, ou 62,7 %, par rapport à ceux du trimestre clos le 30 septembre 2017. Cette hausse a été surtout attribuable à l'augmentation des produits tirés des commissions et des honoraires, des activités de financement de sociétés pour les particuliers ainsi qu'à l'augmentation des produits tirés de prêt de titres et de l'intérêt gagné sur les comptes sur marge.

Les ASA – Canada ont affiché un accroissement de 54,3 %, passant de 12,8 milliards \$ au 30 septembre 2017 à 19,7 milliards \$ au 30 septembre 2018, qui s'explique par nos initiatives de recrutement dans ce secteur et par l'amélioration des valeurs de marché d'un exercice à l'autre. On comptait 150 équipes de conseillers au Canada, soit seize de plus qu'il y a un an. Les produits tirés des honoraires au titre de nos activités en Amérique du Nord en pourcentage du total des produits des activités ordinaires ont diminué de 8,6 points de pourcentage par rapport au T2/18 et ont représenté 33,8 % des produits de gestion de patrimoine au Canada au deuxième trimestre de l'exercice 2019. La baisse des produits tirés des honoraires en pourcentage des produits des activités ordinaires s'explique essentiellement par la hausse des produits tirés des transactions comptabilisés au cours du trimestre.

Le total des charges a augmenté de 13,9 millions \$, ou 51,2 %, au T2/19 par rapport à 41,2 millions \$ au T2/18. En raison de l'augmentation des produits des activités ordinaires et de la nature invariable de nos charges indirectes, le total des charges en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 6,0 points de pourcentage par rapport à celui du T2/18.

La charge de rémunération au rendement a augmenté de 10,8 millions \$ par rapport à celle du T2/18, ce qui est conforme à l'augmentation de la rémunération au rendement. Le total de la charge de rémunération exprimée en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 1,0 point de pourcentage par rapport à celui du T2/18.

Les autres charges indirectes ont augmenté de 31,6 % par rapport à celles du T2/18. Les hausses les plus importantes dans les charges étaient les frais de négociation, les charges d'intérêts, les frais d'administration et les frais de développement. L'augmentation des frais de négociation était conforme à la hausse des produits tirés des commissions et des honoraires comptabilisés au T2/19. L'augmentation de la charge d'intérêts par rapport à celle du T2/18 découle d'intérêts plus élevés payés sur les comptes clients, du fait de la hausse des taux d'intérêt, des soldes de trésorerie et des comptes sur marge des clients au T2/19 par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Les frais d'administration ont enregistré une hausse de 0,7 million \$, en raison surtout de l'augmentation des frais de transfert liés aux comptes de nouveaux clients.

Pour le T2/19, le résultat avant impôt sur le résultat a été de 7,7 millions \$ par rapport au résultat de 1,1 million \$ enregistré au T2/18, et ce, en raison surtout de la hausse des produits des activités ordinaires.

Cumul de l'exercice 2019 par rapport à la période correspondante de 2018

Pour le semestre clos le 30 septembre 2018, les produits des activités ordinaires de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Amérique du Nord) se sont établis à 99,0 millions \$, une augmentation de 30,0 millions \$, ou 43,5 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Pour le semestre clos le 30 septembre 2018, les charges ont atteint 79,8 millions \$, une augmentation de 23,0 millions \$, ou 40,5 %, en regard de celles de la période correspondante de l'exercice précédent, attribuable en grande partie à une charge de rémunération au rendement plus élevée, vu l'augmentation de notre rémunération au rendement. Les charges salariales ont augmenté de 0,9 million \$ par rapport au semestre clos le 30 septembre 2017, du fait de l'augmentation de l'effectif dans le but de soutenir la croissance dans ces activités. Malgré la hausse des coûts fixes du personnel, la charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 0,5 point de pourcentage, s'inscrivant à 57,4 %, par rapport à celle du premier semestre de l'exercice 2018.

Les charges autres que de rémunération en pourcentage des produits des activités ordinaires ont diminué de 1,2 % par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent, cette diminution s'expliquant surtout par une hausse des produits des activités ordinaires et la nature fixe de certaines charges indirectes. Les frais d'administration ont augmenté de 3,4 millions \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2018, essentiellement en raison d'une augmentation des frais liés aux conférences et des honoraires de transfert associés aux nouveaux comptes clients. La charge d'intérêts a connu une hausse de 1,4 million \$, en raison de l'augmentation des taux d'intérêt par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Le résultat avant impôt sur le résultat pour le semestre clos le 30 septembre 2018 s'est chiffré à 12,8 millions \$, comparativement à un résultat avant impôt sur le résultat de 4,2 millions \$ à la période correspondante de l'exercice précédent, du fait surtout de la hausse nette des produits des activités ordinaires compte tenu des coûts de nature variable.

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

(en milliers \$ CA, sauf les ASG qui sont en millions \$ CA, le nombre d'employés, d'experts en placement et de gestionnaires de fonds, et les pourcentages)	Trimestres clos les 30 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
	2018	2017		2018	2017	
Produits des activités ordinaires	63 927 \$	37 482 \$	70,6 %	129 714 \$	75 515 \$	71,8 %
Charges						
Rémunération au rendement	24 373	13 890	75,5 %	50 268	26 486	89,8 %
Charges salariales	11 983	6 866	74,5 %	24 030	13 245	81,4 %
Autres charges indirectes	18 549	10 202	81,8 %	36 942	21 808	69,4 %
Frais de restructuration	—	2 000	(100,0) %	—	2 000	(100,0) %
Frais connexes aux acquisitions	—	4 364	(100,0) %	—	6 548	(100,0) %
Total des charges	54 905	37 322	47,1 %	111 240	70 087	58,7 %
Imputations intersectorielles ²	308	315	(2,2) %	612	631	(3,0) %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	8 714 \$	(155) \$	négl.	17 862 \$	4 797 \$	272,4 %
ASG – Royaume-Uni et Europe ³	45 230	40 797	10,9 %			
Nombre d'experts en placement et de gestionnaires de fonds – Royaume-Uni et Europe	193	200	(3,5) %			
Nombre d'employés	559	586	(4,6) %			
Compte non tenu des éléments importants⁴						
Total des charges	50 656 \$	29 696 \$	70,6 %	102 592 \$	58 953 \$	74,0 %
Imputations intersectorielles ²	308	315	(2,2) %	612	631	(3,0) %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	12 963	7 471	73,5 %	26 510	15 931	66,4 %

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 11.

2) Le résultat avant impôt sur le résultat tient compte des imputations intersectorielles. Se reporter à la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 32.

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 17.

5) Comprend les résultats d'exploitation de Hargreave Hale depuis la date de clôture du 18 septembre 2017.

négl. : négligeable

Deuxième trimestre de l'exercice 2019 par rapport au deuxième trimestre de l'exercice 2018

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 des conditions du marché. Les produits des activités ordinaires pour le T2/19 se sont chiffrés à 63,9 millions \$, en hausse de 26,4 millions \$, ou 70,6 %, par rapport à ceux du T2/18. Évalués en monnaie locale (livre sterling), les produits des activités ordinaires ont grimpé de 64,1 % par rapport à ceux du T2/18, ce qui est attribuable surtout à l'ajout des résultats d'exploitation de Hargreave Hale pour le trimestre T2/19 en entier.

Au 30 septembre 2018, les ASG au Royaume-Uni et en Europe s'établissaient à 45,2 milliards \$, soit une augmentation de 10,9 %, ou 4,4 milliards \$, par rapport à ceux de 40,8 milliards \$ au 30 septembre 2017. Évalués en monnaie locale (livre sterling), les ASA ont augmenté de 10,2 %, passant de 24,4 milliards £ au T2/18 à 26,9 milliards £ au T2/19.

Les produits tirés des honoraires dans nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe ont représenté 73,3 % du total des produits des activités ordinaires dans cette région au T2/19, et sont demeurés stables par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Comme il a déjà été mentionné, ces activités affichent une proportion plus élevée de produits tirés des honoraires et de comptes gérés que nos activités de gestion de patrimoine au Canada.

La charge de rémunération au rendement s'est fixée à 24,4 millions \$, une hausse de 10,5 millions \$ par rapport à celle du T2/18, ce qui est conforme à l'augmentation des produits ouvrant droit à la rémunération au rendement. Les charges salariales ont augmenté de 5,1 millions \$ par rapport à celles du T2/18 pour s'inscrire à 12,0 millions \$ au T2/19 en raison de l'augmentation des coûts fixes du personnel à l'appui de la croissance dans ce secteur, ainsi que de l'ajout des résultats d'exploitation de Hargreave Hale pour le trimestre T2/19 en entier, par rapport à un trimestre incomplet au T2/18. La charge de rémunération totale (rémunération au rendement et charges salariales) en pourcentage des produits des activités ordinaires a augmenté de 1,5 point de pourcentage, passant de 55,4 % au T2/18 à 56,9 % au T2/19, principalement en raison des coûts fixes du personnel.

Les autres charges indirectes en pourcentage des produits des activités ordinaires ont diminué de 15,2 % par rapport à celles du T2/18, principalement en raison de l'augmentation des produits des activités ordinaires et de la nature invariable de certaines charges. Comme l'acquisition de Hargreave Hale a été conclue à la fin du T2/18, l'ampleur de l'incidence des coûts supplémentaires pour soutenir l'expansion de notre secteur de gestion de patrimoine au Royaume-Uni n'a pas été constatée au T2/18, ce qui a entraîné des augmentations dans plusieurs de nos charges indirectes au T2/19 par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent. Certaines des variations les plus importantes comprennent une hausse des frais liés aux communications et à la technologie de 1,8 million \$, en raison de l'augmentation des effectifs de Hargreave Hale, ainsi que l'augmentation des frais d'administration visant à soutenir les activités importantes. De plus, la dotation aux amortissements a profité de 1,8 million \$, essentiellement par suite de l'amortissement des immobilisations incorporelles lié à l'acquisition de Hargreave Hale. Les frais de développement ont également progressé de 1,9 million \$, du fait des coûts relatifs aux mesures incitatives liés à l'acquisition de Hargreave Hale.

Le résultat avant impôt sur le résultat s'est établi à 8,7 millions \$, comparativement à une perte avant impôt sur le résultat de 0,2 million \$ à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison des frais connexes aux acquisitions et des frais de restructuration comptabilisés à la période correspondante de l'exercice précédent. Compte non tenu des éléments importants¹, qui comprennent la dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles, les frais de restructuration, les frais connexes aux acquisitions et les coûts relatifs aux mesures incitatives liés à l'acquisition, le résultat net avant impôt sur le résultat s'est établi à 13,0 millions \$, soit une hausse de 5,5 millions \$ par rapport à celui du T2/18, ce qui fait état de l'apport net positif de notre expansion dans cette division.

Cumul de l'exercice 2019 par rapport à la période correspondante de 2018

Les produits des activités ordinaires provenant de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe se sont établis à 129,7 millions \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2018, une hausse de 54,2 millions \$, ou 71,8 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Pour le semestre clos le 30 septembre 2018, les charges ont atteint 111,2 millions \$, une augmentation de 41,2 millions \$, ou 58,7 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, attribuable surtout à l'ajout des dépenses liées à Hargreave Hale pour le semestre en entier depuis le début de l'exercice 2019, puisque l'acquisition a été conclue à la fin du T2/18.

La charge de rémunération au rendement a augmenté de 23,8 millions \$, ou 89,8 %, par rapport à celle du semestre clos le 30 septembre 2017, ce qui explique en grande partie l'augmentation de 71,8 % des produits des activités ordinaires. Les charges salariales ont augmenté de 10,8 millions \$, ou 81,4 %, en raison des coûts supplémentaires liés à l'acquisition de Hargreave Hale, comme il a déjà été mentionné. La charge de rémunération totale (rémunération au rendement et charges salariales) en pourcentage des produits des activités ordinaires a augmenté de 4,7 points de pourcentage, pour se fixer à 57,3 % au semestre clos le 30 septembre 2018, en raison de la hausse des coûts fixes du personnel.

Le total des charges indirectes en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 11,7 % par rapport à celui du premier semestre de l'exercice 2018, ce qui s'explique en grande partie par la hausse des produits des activités ordinaires. Les frais liés aux communications et à la technologie et les frais de développement enregistrés ont augmenté respectivement de 3,8 millions \$ et de 3,7 millions \$, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, du fait de l'acquisition de Hargreave Hale, comme il est indiqué ci-dessus. La dotation aux amortissements a également augmenté de 3,6 millions \$, ou 91,2 %, par suite de l'amortissement des immobilisations incorporelles comptabilisées dans le cadre de l'acquisition de Hargreave Hale.

Il y avait des frais de restructuration et des frais connexes à l'acquisition de 2,0 millions \$ et de 6,5 millions \$ liés à l'acquisition comptabilisée au cours du semestre clos le 30 septembre 2017. Aucuns frais de restructuration ou de frais connexes liés à l'acquisition n'ont été comptabilisés à la période considérée.

Le résultat avant impôt sur le résultat a été de 17,9 millions \$, par rapport à 4,8 millions \$ à la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui fait état de la totalité de l'apport de l'expansion de nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe, y compris celles liées à Hargreave Hale pour la totalité du semestre à la période considérée. Compte non tenu des éléments importants¹, le résultat net avant impôt sur le résultat s'est établi à 26,5 millions \$, une augmentation de 10,6 millions \$ par rapport à celui de 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 11.

NON SECTORIEL ET AUTRES¹

(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	Pour les semestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2018	2017		2018	2017	
Produits des activités ordinaires	5 176 \$	3 104 \$	66,8 %	10 551 \$	6 175 \$	70,9 %
Charges						
Rémunération au rendement	4 890	1 717	184,8 %	7 377	4 360	69,2 %
Charges salariales	6 797	6 163	10,3 %	14 254	12 825	11,1 %
Autres charges indirectes	8 392	4 188	100,4 %	13 984	9 307	50,3 %
Perte sur extinction de débiteures convertibles	13 500	—	négl.	13 500	—	négl.
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	247	208	18,8 %	258	208	24,0 %
Total des charges	33 826	12 276	175,5 %	49 373	26 700	84,9 %
Imputations intersectorielles ²	(7 781)	(7 960)	2,2 %	(15 433)	(16 815)	8,2 %
Perte avant charge d'impôt sur le résultat ²	(20 869) \$	(1 212) \$	négl.	(23 389) \$	(3 710) \$	négl.
Nombre d'employés	294	276	6,5 %			
Compte non tenu des éléments importants³						
Total des charges	20 326 \$	12 276 \$	65,6 %	35 873 \$	26 700 \$	34,4 %
Imputations intersectorielles ²	(7 781)	(7 960)	2,2 %	(15 433)	(16 815)	8,2 %
Perte avant charge d'impôt sur le résultat ²	(7 369)	(1 212)	négl.	(9 889)	(3 710)	(166,5) %

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 11.

2) Le résultat avant impôt sur le résultat tient compte des imputations intersectorielles. Se reporter à la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 32.

3) Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 17.

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 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 systèmes de technologie de l'information de guichet et d'arrière-guichet, de la conformité et de la gestion des risques, des activités, des finances et de toutes les autres fonctions administratives.

Deuxième trimestre de l'exercice 2019 par rapport au deuxième trimestre de l'exercice 2018

Les produits des activités ordinaires du secteur Non sectoriel et autres pour le trimestre clos le 30 septembre 2018 se sont chiffrés à 5,2 millions \$, une augmentation de 2,1 millions \$ par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison de la hausse des produits d'intérêts engendrée par l'augmentation des soldes de trésorerie détenus au cours de la période et des taux d'intérêt plus élevés, des profits de change et de la hausse des produits des activités ordinaires tirés des Services de correspondants Pinnacle.

Les charges ont augmenté de 21,6 millions \$, ou 175,5 %, au T2/19 pour s'établir à 33,8 millions \$ par rapport à celles du trimestre clos le 30 septembre 2017.

La charge de rémunération au rendement a augmenté de 3,2 millions \$ par rapport à celle du T2/18, ce qui s'explique par la rentabilité plus élevée de la Société. Les charges salariales ont augmenté de 0,6 million \$ par rapport à celles du T2/18 pour s'établir à 6,8 millions \$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2018, du fait de l'augmentation de l'effectif.

Par suite du rachat des débiteures convertibles subordonnées de premier rang non garanties (les « débiteures ») de 60,0 millions \$ émises en octobre 2016, une perte de 13,5 millions \$ sur extinction de débiteures a été comptabilisée à des fins comptables au T2/19. En outre, la comptabilisation accélérée de la charge d'intérêts théorique liée au rachat des débiteures a été le principal facteur de l'augmentation des charges d'intérêts de 3,2 millions \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Dans l'ensemble, la perte avant impôt sur le résultat s'est établie à 20,9 millions \$, comparativement à une perte avant impôt sur le résultat de 1,2 million \$ au cours de la période correspondante de l'exercice précédent. Compte non tenu des éléments importants¹, la perte avant impôt sur le résultat a été de 7,4 millions \$ au T2/19, comparativement à une perte de 1,2 million \$ au T2/18.

Cumul de l'exercice 2019 par rapport à la période correspondante de 2018

Les produits des activités ordinaires se sont établis à 10,6 millions \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2018, une augmentation de 4,4 millions \$ par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, en grande partie en raison de l'augmentation des produits d'intérêts découlant de la hausse des taux d'intérêt et des soldes de trésorerie plus élevés.

Pour le semestre clos le 30 septembre 2018, les charges ont été de 49,4 millions \$, en hausse de 22,7 millions \$, ou 84,9 %, comparativement à celles de la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation globale des charges est principalement attribuable à une perte comptable

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 11.

de 13,5 millions \$ sur le rachat des débetures, comme il a déjà été mentionné. En outre, la charge de rémunération au rendement a augmenté de 3,0 millions \$, ou 69,2 %, et les charges salariales ont augmenté de 1,4 million \$, ou 11,1 %, par rapport au semestre clos le 30 septembre 2017. L'augmentation des charges liées à la rémunération a été conforme à la rentabilité plus élevée de la Société et à la hausse du niveau de soutien nécessaire à l'expansion de nos activités dans les secteurs des marchés des capitaux et de gestion de patrimoine.

Dans l'ensemble, la perte avant impôt sur le résultat, après les imputations intersectorielles, s'est établie à 23,4 millions \$ au premier semestre de l'exercice 2019, comparativement à une perte avant impôt sur le résultat de 3,7 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Compte non tenu des éléments importants¹, la perte avant impôt sur le résultat s'est établie à 9,9 millions \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2018, comparativement à 3,7 millions \$ à la période correspondante de l'exercice précédent.

Résultats trimestriels

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

Le tableau suivant présente les principales informations financières trimestrielles pour les huit derniers trimestres clos au plus tard le 30 septembre 2018. 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 2019		Exercice 2018				Exercice 2017	
	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3
Produits des activités ordinaires								
Canaccord Genuity	178 734 \$	156 172 \$	200 687 \$	196 203 \$	118 880 \$	121 786 \$	193 520 \$	137 268 \$
Gestion de patrimoine								
Canaccord Genuity :								
Amérique du Nord	52 199	46 789	51 455	48 428	32 081	36 918	40 268	32 819
Royaume-Uni et Europe	63 927	65 787	64 923	60 945	37 482	38 033	33 065	34 549
Non sectoriel et autres	5 176 \$	5 375 \$	5 015 \$	3 866 \$	3 104 \$	3 071 \$	4 803 \$	3 472 \$
Total des produits des activités ordinaires	300 036	274 123	322 080	309 442	191 547	199 808	271 656	208 108
Résultat net	13 127 \$	18 649 \$	(9 703) \$	36 598 \$	(7 258) \$	(2 560) \$	30 987 \$	4 544 \$
Résultat par action								
ordinaire – de base	0,11 \$	0,16 \$	(0,15) \$	0,35 \$	(0,11) \$	(0,05) \$	0,29 \$	0,01 \$
Résultat par action ordinaire – après dilution	0,09 \$	0,14 \$	(0,15) \$	0,29 \$	(0,11) \$	(0,05) \$	0,26 \$	0,01 \$
Résultat net, compte non tenu des éléments importants ¹	28 867 \$	25 035 \$	37 312 \$	39 182 \$	3 548 \$	1 615 \$	32 740 \$	6 309 \$
Résultat par action ordinaire, compte non tenu des éléments importants ¹ – de base	0,27 \$	0,23 \$	0,36 \$	0,38 \$	0,01 \$	(0,01) \$	0,31 \$	0,03 \$
Résultat par action ordinaire, compte non tenu des éléments importants ¹ – après dilution	0,23 \$	0,19 \$	0,28 \$	0,31 \$	0,01 \$	(0,01) \$	0,27 \$	0,03 \$

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 11.

Sur une base consolidée, les produits des activités ordinaires au T2/19 se sont établis à 300,0 millions \$, une augmentation de 56,6 % par rapport à ceux du T2/18, faisant de ce trimestre le troisième plus important en termes de produits au cours des huit dernières périodes. La croissance du secteur de gestion du patrimoine et l'intensification des activités sur les marchés des capitaux ont eu une incidence favorable sur les produits des activités ordinaires au cours des derniers trimestres. Notre virage stratégique visant à accroître l'apport de nos activités de gestion de patrimoine mondiales nous a permis de stabiliser les niveaux de nos produits des activités ordinaires et le résultat net avant impôt sur le résultat.

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 11.

Du fait d'une augmentation des activités sur les marchés et de la conclusion de certaines transactions importantes au cours du trimestre considéré, les produits des activités ordinaires de la division Canaccord Genuity (marchés des capitaux) ont augmenté de 50,3 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, et de 14,0 % par rapport à ceux du trimestre précédent. Le profit avant impôt, compte non tenu des éléments importants¹, de 24,9 millions \$ enregistré au T2/19, en hausse de 89 % par rapport à celui du trimestre précédent, découle de la hausse des produits des activités ordinaires dans les régions principales où nous exerçons nos activités et de la diminution des charges de rémunération fixes et des charges indirectes.

Au Canada, notre participation dans de nombreuses transactions de financement de sociétés et de consultation dans l'industrie du cannabis a contribué à la hausse des produits des activités ordinaires au cours des derniers trimestres, les produits des activités ordinaires du T2/19 s'établissant à 77,0 millions \$, une hausse de 167,0 % par rapport à ceux du T2/18. En outre, nos produits tirés des commissions et des honoraires, en hausse de 54,0 % au T2/19 par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, ont également affiché l'incidence favorable de l'acquisition de Jitneytrade qui s'est conclue au T1/19. Compte non tenu des éléments importants¹, les activités canadiennes ont généré un résultat net avant impôt compte tenu des frais imputés de 25,0 millions \$, soit le plus élevé pour les huit derniers trimestres.

Les produits des activités ordinaires de nos activités aux États-Unis ont été de 72,7 millions \$ au T2/19, soit le deuxième résultat le plus élevé pour les huit derniers trimestres, cela représente une diminution de 5 % comparativement à ceux du T1/19, trimestre qui s'était avéré exceptionnel. Nos efforts visant à optimiser nos capacités de base à l'exercice 2018 ont permis à nos activités aux États-Unis d'afficher une rentabilité plus élevée depuis le T3/18. Plus particulièrement, nos produits tirés du financement de sociétés au T2/19 et au T1/19 ont fait très bonne figure, s'élevant respectivement à 20,2 millions \$ et à 23,5 millions \$.

La diminution de nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni a entraîné une baisse des produits des activités ordinaires de 43,6 % par rapport à ceux du T2/18, et de 10,2 % par rapport à ceux du T1/19, les produits étant passés à 19,6 millions \$ au T2/19. Nos activités au Royaume-Uni ont engagé des frais de restructuration de 1,3 million \$ au T1/19 en vue de s'adapter au contexte actuel du marché et de réduire les charges indirectes. En plus de la réduction des activités de financement, nos activités au Royaume-Uni ont également été touchées par des retards dans l'achèvement des transactions de consultation.

En Australie, les produits des activités ordinaires au T2/19 se sont établis à 9,5 millions \$, une baisse de 23 % par rapport à ceux du trimestre précédent, et sont demeurés stables par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. La hausse des produits des activités ordinaires de cette région, particulièrement au cours du T4/18 et du T3/18, s'explique par les bénéfices et les profits comptabilisés dans certaines positions liées aux titres détenus et aux bons de souscription se rapportant aux activités de financement de sociétés au cours de la période considérée et de la précédente. Malgré la diminution des produits des activités ordinaires pour le trimestre considéré, nos activités en Australie ont continué de générer un apport positif pour la rentabilité globale de la Société.

Grâce à nos investissements soutenus, les produits des activités ordinaires de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity en Amérique du Nord ont augmenté de 62,7 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent pour s'établir à 52,2 millions \$ au T2/19, soit les plus élevés pour les huit derniers trimestres. Notre engagement à l'égard des efforts de recrutement au Canada a entraîné l'ajout de 16 équipes de conseillers en placement par rapport au T2/18, alors que les ASA ont augmenté de 54,3 % sur 12 mois et de 4,4 % par rapport à ceux du trimestre précédent. Outre une hausse des produits tirés des commissions et des honoraires, les produits des activités ordinaires attribuables aux activités de financement de sociétés de ce secteur ont également connu une hausse importante au cours des derniers trimestres, reflétant l'augmentation de la participation des particuliers dans les nouvelles émissions d'actions dans le cadre de nos activités au Canada, en raison de la hausse de l'activité associée à des secteurs nouveaux et en développement comme l'industrie du cannabis. Le résultat net avant impôt, y compris les frais imputés, s'est établi à 7,7 millions \$ au T2/19, une amélioration importante par rapport au résultat net avant impôt de 1,1 million \$ au T2/18 et une hausse de 48,7 % par rapport à celui du trimestre précédent.

Les produits des activités ordinaires de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe ont affiché une croissance stable après notre expansion attribuable à l'acquisition de Hargreave Hale au T2/18. Évalués en monnaie locale (livre sterling), les produits des activités ordinaires ont augmenté de 64,1 % par rapport à ceux du T2/18 et sont demeurés inchangés par rapport à ceux du T1/19. Au terme du T2/19, les produits tirés des honoraires s'établissaient à 73,3 %, soit une augmentation de 0,8 point de pourcentage par rapport à ceux du T2/18 et une augmentation de 3,1 % par rapport à ceux du trimestre précédent. Les actifs sous gestion de ce groupe ont généralement progressé au cours des huit derniers trimestres, totalisant 45,2 milliards \$ à la fin du T2/19. Le résultat net avant impôt, y compris les frais imputés, a atteint 13,0 millions \$ au cours des deux derniers trimestres, ce qui fait état des apports élevés à la rentabilité globale du groupe.

La variation des produits des activités ordinaires du secteur Non sectoriel et autres s'explique en grande partie par les profits et les pertes de change résultant des fluctuations du dollar canadien ainsi que par les variations du volume des affaires des activités de services de courtage de correspondance.

Frais insectoriels 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 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 la division 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 Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe et sont incluses dans les frais intersectoriels imputés pour ces divisions.

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 11.

Situation financière

Certains postes de l'état de la situation financière consolidé résumé intermédiaire non audité du T2/19 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 897,3 millions \$ au 30 septembre 2018, contre 862,8 millions \$ au 31 mars 2018. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la rubrique « Situation de trésorerie et sources de financement » à la page 34.

Les titres détenus s'établissaient à 654,8 millions \$ au 30 septembre 2018 en regard de 469,2 millions \$ au 31 mars 2018, surtout en raison d'une augmentation du nombre de titres de créance de sociétés et de gouvernements détenus au 30 septembre 2018.

Les créances clients s'inscrivaient à 2,2 milliards \$ au 30 septembre 2018, ne comptant aucune variation par rapport au 31 mars 2018.

Le goodwill atteignait 255,7 millions \$ et les immobilisations incorporelles, 147,6 millions \$ au 30 septembre 2018. Au 31 mars 2018, le goodwill s'établissait à 258,0 millions \$ et les immobilisations incorporelles étaient de 160,8 millions \$, ce qui représente le goodwill et les immobilisations incorporelles acquis dans le cadre des acquisitions de Marchés des capitaux Genuity, de Collins Stewart Hawkpoint plc, des activités de gestion de patrimoine d'Eden Financial Ltd., de Hargreave Hale et, en date du 6 juin 2018, de Jitneytrade.

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 ainsi que des placements, atteignaient 54,8 millions \$ au 30 septembre 2018, comparativement à 54,1 millions \$ au 31 mars 2018. Cette augmentation est principalement attribuable à une hausse de l'impôt sur le résultat à recevoir.

PASSIFS

Les découverts bancaires et les emprunts remboursables à vue utilisés par la Société peuvent varier considérablement d'un jour à l'autre puisqu'ils sont liés aux opérations sur titres. Au 30 septembre 2018, la Société disposait de facilités de crédit auprès de banques au Canada et au Royaume-Uni d'un montant total de 648,8 millions \$ (669,2 millions \$ au 31 mars 2018). Ces facilités de crédit, constituées d'emprunts remboursables à vue, de la dette subordonnée, de lettres de crédit et de facilités de découvert d'un jour, sont garanties par des titres non réglés de clients ou des titres détenus par la Société. Au 30 septembre 2018, la Société avait une dette bancaire de 40,6 millions \$ (néant au 31 mars 2018).

Les titres vendus à découvert s'inscrivaient à 409,6 millions \$ au 30 septembre 2018, contre 301,0 millions \$ au 31 mars 2018, essentiellement en raison d'une augmentation des positions vendeur sur les titres de créance de sociétés et de gouvernements.

Les dettes fournisseurs et charges à payer, y compris les provisions, s'établissaient à 2,7 milliards \$ au 30 septembre 2018, une hausse par rapport à 2,6 milliards \$ au 31 mars 2018, attribuable à une augmentation des sommes dues aux clients.

Les autres passifs, constitués de la dette subordonnée, de l'impôt sur le résultat à payer et des passifs d'impôt différé, étaient de 23,7 millions \$ au 30 septembre 2018, une diminution par rapport à 29,1 millions \$ au 31 mars 2018, attribuable essentiellement à une baisse des passifs d'impôt différé.

Dans le cadre de l'acquisition de Hargreave Hale par l'intermédiaire d'une filiale de la Société, cette filiale a contracté un emprunt bancaire de 40,0 millions £ (62,8 millions \$ CA au 30 septembre 2018 et 72,5 millions \$ CA au 31 mars 2018) pour financer une partie de la contrepartie au comptant. Au cours du semestre clos le 30 septembre 2018, la Société a effectué un remboursement de 2,7 millions £ (4,5 millions \$). L'emprunt est remboursable par versements de capital et d'intérêts sur la période qui prend fin en septembre 2021. L'emprunt porte intérêt au taux LIBOR annuel en vigueur majoré de 2,125 % pour le T2/19.

Toujours dans le cadre de l'acquisition de Hargreave Hale, la Société a comptabilisé une contrepartie différée et une contrepartie éventuelle respectivement de 9,0 millions \$ et 46,3 millions \$ en date du 30 septembre 2018 (respectivement de 10,0 millions \$ et 49,8 millions \$ en date du 31 mars 2018). Se reporter à la note 12 des états financiers consolidés annuels audités pour de plus amples renseignements sur le prix d'acquisition de Hargreave Hale. Par ailleurs, dans le cadre de l'acquisition de Jitneytrade, la Société a comptabilisé une contrepartie éventuelle de 4,0 millions \$ et une contrepartie différée de 0,7 million \$ en date du 30 septembre 2018. Il y avait également un billet payable de 5,6 millions \$ comptabilisé dans la contrepartie de l'acquisition de participations ne donnant pas le contrôle dans Canaccord Genuity (Australia) Limited au cours du semestre clos le 30 septembre 2018. Se reporter aux notes 8 et 9 des états financiers consolidés résumés intermédiaires pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2018 pour de plus amples renseignements sur le prix d'acquisition de Jitneytrade et les participations ne donnant pas le contrôle dans Canaccord Genuity (Australia) Limited.

Arrangements hors bilan

Au 30 septembre 2018, une filiale de la Société avait une lettre de crédit de soutien irrévocable garantie auprès d'une institution financière totalisant 2,7 millions \$ (2,0 millions \$ US) (2,7 millions \$(2,0 millions \$ US) au 31 mars 2018) à titre de garantie de location pour ses locaux loués à New York.

Dette bancaire et autres facilités de crédit

La Société contracte des emprunts remboursables 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 2018, la Société avait un solde impayé sur sa dette bancaire de 40,6 millions \$ (néant au 31 mars 2018).

Comme il est indiqué ci-dessus, les filiales de la Société disposent aussi d'autres facilités de crédit, dont des prêts remboursables à vue, des lettres de crédit et des facilités de découvert, auprès de banques au Canada et au Royaume-Uni. Le montant total des autres facilités de crédit à la disposition de la Société s'établissait à 648,8 millions \$ au 30 septembre 2018 (669,2 millions \$ au 31 mars 2018). Au 30 septembre 2018, aucun solde n'était impayé sur ces autres facilités de crédit.

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

Le tableau suivant résume les obligations contractuelles à long terme de la Société au 30 septembre 2018 :

(en milliers \$ CA)	Obligations contractuelles – paiements exigibles par période				
	Total	Exercice 2020	Exercice 2021 – Exercice 2022	Exercice 2023 – Exercice 2024	Par la suite
Contrats de location simple relatifs aux locaux et au matériel	147 079	31 929	57 766	36 556	20 828
Emprunt bancaire ¹	61 494	10 485	51 009	—	—
Débiteures convertibles ²	174 200	8 295	16 590	149 315	—
Total des obligations contractuelles	382 773	50 709	125 365	185 871	20 828

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. L'emprunt bancaire porte intérêt au taux LIBOR annuel en vigueur majoré de 2,125 % au 30 septembre 2018 et est remboursable en versements comprenant le capital et les intérêts sur la période qui prend fin en septembre 2021. Un remboursement de capital de 2 670 000 £ a été versé en septembre 2018.

2) Les débiteures convertibles se composent de débiteures subordonnées de premier rang non garanties convertibles (les « 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 la composante capitaux propres des débiteures convertibles, les actions privilégiées, les actions ordinaires, les bons de souscription, le surplus d'apport, les résultats non distribués (déficit) et le cumul des autres éléments du résultat global. Au 30 septembre 2018, la trésorerie et les équivalents de trésorerie étaient de 897,3 millions \$, en hausse de 34,5 millions \$ par rapport à 862,8 millions \$ au 31 mars 2018. Au cours du semestre clos le 30 septembre 2018, un montant de 48,6 millions \$ a été tiré des activités de financement, en raison essentiellement du produit tiré de l'émission de débiteures convertibles et de l'augmentation de la dette bancaire, contrebalancés en partie par l'acquisition d'actions ordinaires dans le cadre du RILT et le versement de dividendes en espèces sur les actions ordinaires et privilégiées. Un montant de 25,6 millions \$ a été affecté aux activités d'investissement, essentiellement pour l'acquisition de Jitneytrade et l'achat de participations ne donnant pas le contrôle dans nos activités en Australie. Un montant de 23,9 millions \$ a été tiré des activités d'exploitation, essentiellement en raison des variations des éléments sans effet de trésorerie du fonds de roulement. Une baisse de 12,4 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 2018, un montant de 20,4 millions \$ a été tiré des activités de financement, en raison essentiellement d'une augmentation de la dette bancaire et du produit tiré des débiteures convertibles à la période correspondante de l'exercice précédent, contrebalancée en partie par un montant supplémentaire affecté à l'acquisition d'actions ordinaires dans le cadre du RILT et de dividendes en espèces versés sur les actions ordinaires. Au cours du semestre clos le 30 septembre 2018, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont diminué de 34,4 millions \$ comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, essentiellement en raison de l'acquisition de Hargreave Hale à la période correspondante de l'exercice précédent, contrebalancée en partie par l'acquisition de Jitneytrade et l'achat de participations ne donnant pas le contrôle au cours de la période considérée. Les variations des soldes des éléments sans effet de trésorerie du fonds de roulement ont entraîné une hausse des flux de trésorerie tirés des activités d'exploitation de 122,6 millions \$. De plus, les soldes de trésorerie ont diminué de 8,2 millions \$ en raison l'incidence du change sur les soldes de trésorerie au T2/19 par rapport à ceux du T2/18. Dans l'ensemble, la trésorerie et les équivalents de trésorerie ont augmenté de 354,2 millions \$, passant de 543,1 millions \$ au 30 septembre 2017 à 897,7 millions \$ au 30 septembre 2018.

Les activités de la Société nécessitent des capitaux aux fins des activités d'exploitation et de la réglementation. Les actifs courants figurant aux états de la situation financière consolidés 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 trois jours (au 30 septembre 2017, les marchés nord-américains sont passés à un cycle 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.

Débiteures convertibles

Le 22 août 2018, la Société a réalisé la clôture de son placement par voie de prise ferme de débiteures subordonnées de premier rang non garanties convertibles, mobilisant ainsi un produit brut de 59 225 000 \$ (les « débiteures offertes »). Parallèlement, la Société a réalisé la clôture de son 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 débiteures offertes, représente un montant en capital total de 132 725 000 \$ (conjointement avec les débiteures offertes, les « débiteures convertibles »). Le produit du placement privé sans courtier a servi à rembourser les débiteures convertibles d'un montant en capital de 60 000 000 \$ et une prime de 13 500 000 \$ pour un total de 73 500 000 \$.

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	
	2018	2017
Actions privilégiées		
Actions de série A émises et en circulation	4 540 000	4 540 000
Actions de série C émises et en circulation	4 000 000	4 000 000
Actions ordinaires		
Nombre d'actions émises, compte non tenu des actions dont les droits ne sont pas acquis ¹	97 054 605	91 601 711
Nombre d'actions émises et en circulation ²	115 706 975	113 511 468
Nombre d'actions émises et en circulation – après dilution ³	137 741 166	124 140 755
Nombre moyen d'actions en circulation – de base	95 590 153	92 797 346
Nombre moyen d'actions en circulation – après dilution	114 092 501	s.o.
Nombre moyen d'actions en circulation – après dilution, compte non tenu des éléments importants ^{3, 4}	127 365 001	s.o.

1) Exclut 136 483 actions en circulation dont les droits ne sont pas acquis relativement aux prêts destinés à l'achat d'actions pour les programmes de recrutement et de maintien en poste et 18 515 887 actions dont les droits ne sont pas acquis achetées par des fiduciaires pour les avantages du personnel dans le cadre du RILT.

2) Inclut 136 483 actions en circulation dont les droits ne sont pas acquis relativement aux prêts destinés à l'achat d'actions pour les programmes de recrutement et de maintien en poste et 18 515 887 actions dont les droits ne sont pas acquis achetées par des fiduciaires pour les avantages du personnel dans le cadre du RILT.

3) Inclut des engagements à l'égard de l'émission de 22 034 191 actions, nets des renoncations.

4) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 11. S'entend du nombre d'actions après dilution utilisé pour calculer le RPA après dilution, compte non tenu des éléments importants.

Le 10 août 2018, la Société a déposé un avis de renouvellement de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPRCNA ») qui lui permet de racheter, du 15 août 2018 au 14 août 2019, jusqu'à concurrence de 5 677 589 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 permet 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 2018, 152 200 actions ont été achetées et annulées dans le cadre de l'OPRCNA en vigueur du 15 août 2017 au 14 août 2018, et 26 700 actions ont été achetées et annulées dans le cadre de l'OPRCNA actuelle.

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 achats aux termes de l'OPRCNA actuelle a commencé le 15 août 2018 et se poursuivra pendant un an (jusqu'au 14 août 2019) à l'appréciation de la Société. La contrepartie maximale sera le cours du marché des titres au moment de l'acquisition. Afin de se conformer aux règles de négociation de la Bourse de Toronto, les rachats quotidiens sont limités à 60 212 actions ordinaires de la Société (ce qui correspond à 25 % du volume de négociation quotidien moyen d'actions ordinaires de la Société à la Bourse de Toronto au cours de la période de six mois civile allant de février 2018 à juillet 2018 (25 % du volume de négociation quotidien moyen de 240 851 actions ordinaires)).

Au 31 octobre 2018, 115 706 975 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 paiements fondés sur des actions présentés dans le rapport annuel de 2018, à l'exception de ce qui suit :

OPTIONS SUR ACTIONS LIÉES AU RENDEMENT

Le 1^{er} juin 2018, la Société a créé un régime d'options sur actions liées au rendement qui a été approuvé à l'assemblée générale annuelle de la Société tenue le 2 août 2018. Le 14 juin 2018, la Société a attribué 5 620 000 options aux termes du régime d'options sur actions liées au rendement. Le prix d'exercice est de 6,73 \$. En outre, la Société a attribué 600 000 options le 16 août 2018 avec un prix d'exercice de 7,067 \$. 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 (cours de l'action) sur le marché, 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). Les options sur actions liées au rendement viendront à échéance le 14 juin 2023.

Instruments financiers

CHANGE

La Société gère son risque de change en couvrant périodiquement ses règlements de titres en monnaie étrangère en attente. Les profits et les pertes réalisés et latents ayant trait à ces transactions sont constatés dans les résultats au cours de la période. Au 30 septembre 2018, les contrats à terme en cours visant

la vente de dollars américains avaient un notionnel de 54,9 millions \$ US, une augmentation de 49,0 millions \$ US par rapport à celui du 30 septembre 2017. Les contrats à terme en cours visant l'achat de dollars américains avaient un notionnel de 0,5 million \$ US, une diminution de 0,2 million \$ US par rapport à celui du 30 septembre 2017. 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 négocier des 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 2018, le notionnel des contrats à terme standardisés sur des obligations du Canada en cours s'établissait à une position acheteur de 14,6 millions \$ (position acheteur de 0,1 million \$ au 31 mars 2018).

Dans le cadre de ses activités canadiennes, la Société négocie également des contrats à terme standardisés sur des obligations du Trésor américain afin d'essayer d'atténuer le risque de taux d'intérêt, le risque lié à la courbe de rendement et le risque de liquidité. Le notionnel des contrats à terme standardisés sur des obligations en cours des États-Unis s'établissait à une position acheteur de 8,0 millions \$ (6,2 millions \$ US) (position acheteur de néant au 31 mars 2018).

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 22 des états financiers consolidés annuels audités.

Les opérations sur titres effectuées par la Société 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 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 2018	31 mars 2017
Créances clients	1 687 \$	584 \$
Dettes fournisseurs et charges à payer	1 636	213

Méthodes comptables critiques et estimations

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour le semestre et le trimestre clos le 30 septembre 2018 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 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 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 perte de valeur 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 et déterminée. Des jugements, des estimations et des hypothèses ont également été utilisés dans le cadre de l'évaluation du goodwill et des immobilisations incorporelles acquis en lien avec l'acquisition de Hargreave Hale et de Jitneytrade.

En particulier, l'évaluation de la dépréciation du goodwill et des immobilisations incorporelles identifiables à durée indéterminée requiert l'utilisation par la direction des meilleures estimations pour déterminer la juste valeur au moyen des projections des flux de trésorerie actualisés, qui emploient les hypothèses clés sur les flux de trésorerie futurs, les projections en matière de croissance et les taux d'actualisation. Le goodwill et les immobilisations incorporelles à durée indéterminée sont soumis à un test de dépréciation chaque année, au 31 mars, et lorsque des circonstances indiquent que la valeur comptable pourrait avoir subi une dépréciation. Si une telle indication existe, la Société estime la valeur recouvrable de l'UGT à laquelle un goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée sont affectés. Une perte de valeur est comptabilisée lorsque la valeur comptable d'une UGT excède sa valeur recouvrable. Une perte de valeur réduit d'abord la valeur comptable de tout goodwill affecté aux UGT et, si elle subsiste, elle réduit ensuite les autres actifs de l'unité au prorata. Les pertes de valeur relatives au goodwill ne peuvent être reprises au cours de périodes futures. La Société tient compte notamment de la relation entre sa capitalisation boursière et la valeur comptable de ses capitaux propres lors de l'examen des indices de dépréciation. Au 30 septembre 2018, aucun indice de dépréciation n'avait été identifié.

Les principales méthodes comptables et les méthodes qui exigent le jugement et les estimations de la direction n'ont pas changé au cours du premier trimestre de l'exercice 2019 et sont présentées dans notre rapport annuel 2018 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 T2/19 cadrent avec celles présentées à la note 5 dans les états financiers annuels consolidés audités, à l'exception des nouvelles normes comptables présentées ci-après adoptées à compter du 1^{er} avril 2018 :

IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »)

Le 1^{er} avril 2018, la Société a adopté l'IFRS 9, qui remplace l'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. La Société a adopté la norme selon l'approche rétrospective modifiée. L'adoption de l'IFRS 9 n'a pas eu d'incidence significative sur l'évaluation des actifs et des passifs financiers de la Société.

L'incidence de l'IFRS 9 sur les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2018 se résume ainsi :

Classement des actifs et passifs financiers

L'IFRS 9 définit les exigences de comptabilisation et d'évaluation des actifs et passifs financiers. L'IFRS 9 établit une nouvelle approche de classement et d'évaluation pour les actifs financiers qui reflète le modèle économique suivi pour les gérer ainsi que les caractéristiques de leurs flux de trésorerie.

À la comptabilisation initiale, les actifs financiers sont classés comme des instruments évalués au coût amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG ») et à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). Le classement repose sur deux critères : le modèle économique que suit la Société pour la gestion des actifs financiers; et si les flux de trésorerie contractuels des instruments donnent lieu à des flux de trésorerie qui représentent uniquement des remboursements de principal et des versements d'intérêts sur le principal restant dû (le « critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels »). Le modèle économique tient compte de l'objectif de la Société, soit de percevoir des flux de trésorerie en détenant des actifs financiers, soit en vendant des actifs ou en optant pour une combinaison des deux.

- Coût amorti – Un actif financier est évalué au coût amorti s'il est détenu dans le cadre d'un modèle économique ayant pour objectif de détenir des actifs financiers afin de percevoir des flux de trésorerie contractuels, et que les modalités contractuelles de l'actif financier donnent lieu à des flux de trésorerie qui respectent le critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels. Les éléments de cette catégorie comprennent la trésorerie, les équivalents de trésorerie et les créances clients.
- JVAERG – Un actif financier est évalué à la JVAERG s'il est détenu dans le cadre d'un modèle économique ayant pour objectif de percevoir les flux de trésorerie contractuels et de vendre les actifs financiers, et que les modalités contractuelles de l'actif financier donnent lieu à des flux de trésorerie qui respectent le critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels. Les éléments de cette catégorie comprennent le placement de la Société dans Euroclear, qui était auparavant classé comme étant disponible à la vente selon l'IAS 39. Il n'y a aucun autre actif financier évalué à la JVAERG.
- Tous les autres actifs financiers sont évalués à la JVRN et sont des titres négociables détenus et vendus à découvert.

Dépréciation d'actifs financiers

L'adoption de l'IFRS 9 a modifié la méthode de comptabilisation de la perte de valeur des actifs financiers de la Société et remplace l'ancien modèle de l'IAS 39 fondé sur les pertes subies par un nouveau modèle prospectif fondé sur les pertes de crédit attendues. Selon le modèle des pertes de crédit attendues, la Société doit comptabiliser une provision pour les pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir ou pour la durée de vie. Les pertes de crédit attendues sont comptabilisées en fonction de ce qui suit :

- Une provision pour pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir est comptabilisée au moment de la comptabilisation initiale et représente la portion des insuffisances de flux de trésorerie pour la durée de vie qui surviendrait advenant une défaillance dans les 12 mois suivant la date de clôture, pondérée par le risque qu'il y ait défaillance.
- Une provision pour pertes de crédit attendues pour la durée de vie est comptabilisée lorsqu'une augmentation importante du risque de crédit est détectée après la comptabilisation initiale des instruments et représente les insuffisances de flux de trésorerie qui surviendraient au cours de la durée de vie attendue de l'instrument financier.
- Une provision pour pertes de crédit attendues pour la durée de vie est comptabilisée pour les instruments financiers dépréciés.

L'IFRS 9 fournit également une méthode simplifiée à l'égard des pertes de crédit attendues liées aux créances clients, qui se fonde sur un concept de matrice des provisions et qui utilise l'historique des pertes d'une entité selon la tranche d'âge, ajustée de manière à effectuer des estimations prospectives, le cas échéant.

Les créances clients de la Société sont classées comme des actifs financiers évalués au coût amorti et sont assujetties au nouveau modèle fondé sur les pertes de crédit attendues. Les créances client incluent les montants à recevoir des clients et des courtiers en valeurs mobilières. Tous les montants à recevoir liés aux transactions de financement de sociétés et aux clients ont une échéance de moins de 12 mois à compter de la comptabilisation initiale et par conséquent, la provision se limite aux pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir. La Société a établi une matrice des provisions fondée sur l'historique des pertes de crédit et ajustée selon les facteurs prospectifs, le cas échéant. La provision ne devrait pas avoir d'incidence importante sur nos états financiers consolidés intermédiaires pour le semestre clos le 30 septembre 2018.

Exigence en matière de comptabilité de couverture

L'IFRS 9 offre davantage de flexibilité à l'égard des types d'opérations admissibles à la comptabilité de couverture. Comme la Société n'applique pas la comptabilité de couverture selon l'IAS 39 et l'IFRS 9, l'adoption de l'IFRS 9 n'a pas d'incidence significative sur nos états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour le semestre clos le 30 septembre 2018.

IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients

Le 1^{er} avril 2018, la Société a adopté l'IFRS 15 selon l'approche rétrospective modifiée. L'IFRS 15 remplace l'IAS 18, *Produits des activités ordinaires*, et établit un modèle unique en cinq étapes pour déterminer la nature, le montant, le calendrier et le degré d'incertitude des produits des activités ordinaires et des flux de trésorerie provenant d'un contrat conclu avec un client.

Selon l'IFRS 15, les premières étapes à suivre dans le cadre de la comptabilisation des produits des activités ordinaires consistent à identifier les contrats conclus avec des clients qui sont pertinents et à définir les obligations de prestation découlant de ces contrats. Les produits des activités ordinaires sont comptabilisés lorsque les obligations de prestation sont remplies, c'est-à-dire lorsque le client obtient le contrôle des biens ou des services. Selon l'IFRS 15, le prix de transaction doit également être réparti entre chaque obligation de prestation distincte proportionnellement aux prix de vente spécifiques. En outre, la contrepartie variable devrait être comptabilisée dans la seule mesure où il est hautement probable que le dénouement ultérieur relatif à la contrepartie variable ne donnera pas lieu à un ajustement à la baisse important.

L'incidence de l'adoption de l'IFRS 15 sur les produits des activités ordinaires tirés des contrats standard de la Société se résume ainsi :

- Commissions et honoraires – Les produits tirés des commissions et des honoraires comprennent les produits générés par les services de courtage à la commission et ceux générés par la vente de produits et services tarifés. Comme il a déjà été mentionné, l'IFRS 15 exige des entités qu'elles comptabilisent les produits des activités ordinaires lorsque le client obtient le contrôle des biens ou des services, alors que l'IAS 18 exige des entités qu'elles comptabilisent les produits des activités ordinaires lorsque les risques et les avantages inhérents à la propriété des biens ou des services sont transférés au client. L'obligation de prestation liée à la comptabilisation des produits tirés des commissions et des honoraires est remplie par le règlement de transactions auprès des clients. Il n'y a pas de changement important dans le montant ni le calendrier des produits comptabilisés en vertu de l'IFRS 15 par rapport à l'IAS 18, étant donné que le transfert des risques et des avantages liés aux services et le transfert du contrôle surviennent au même moment.
- Financement de sociétés – Les produits tirés du financement de sociétés comprennent les honoraires de prise ferme et les commissions gagnées sur les transactions de financement de sociétés. L'IFRS 15 n'a pas d'incidence importante sur la comptabilisation des produits tirés du financement de sociétés par rapport à l'IAS 18. Selon l'IAS 18, les produits étaient comptabilisés à la clôture de la transaction de prise ferme, ce qui correspond au moment où l'obligation de prestation est remplie selon l'IFRS 15.
- Honoraires de consultation – Les honoraires de consultation comprennent les honoraires de gestion et de consultation, y compris les produits tirés des activités de fusions et acquisitions. L'obligation de prestation liée à la comptabilisation des produits tirés des honoraires de consultation est remplie lorsque la transaction sous-jacente est pratiquement conclue aux termes du mandat et que les produits correspondants peuvent être raisonnablement établis. Dans certains cas, les honoraires sont perçus selon les progrès réalisés et ne répondent pas aux exigences d'une obligation de prestation distincte. Selon l'IFRS 15, de tels paiements pourraient être différés ou comptabilisés selon la méthode de l'amortissement jusqu'à ce que l'obligation de prestation soit remplie. L'incidence de ce changement sur les résultats non distribués au début de la période au 1^{er} avril 2018 et pour le semestre clos le 30 septembre 2018 n'est pas significative.

Les catégories de produits des activités ordinaires suivantes sont exclues du champ d'application de l'IFRS 15 : les produits tirés de la négociation à titre de contrepartiste, qui comprennent les produits gagnés dans le cadre des transactions de négociation à titre de contrepartiste, les produits d'intérêts, ainsi que les produits divers qui comprennent les profits ou les pertes de change et les produits tirés de nos services de courtage de correspondance.

Modifications futures des méthodes comptables et des estimations

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2018, 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 2018, à l'exception de l'IFRS 15 et de l'IFRS 9 adoptées au 1^{er} avril 2018, comme il a déjà été mentionné.

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 2018, 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 et de la gestion des risques ont conclu que nos contrôles et procédures étaient efficaces en date du 30 septembre 2018.

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

Au cours du trimestre clos le 30 septembre 2018, 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 notre 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 jugera pertinents.

Déclaration de dividende

Le 13 novembre 2018, le conseil a approuvé un dividende de 0,01 \$ par action ordinaire, payable le 10 décembre 2018 aux actionnaires inscrits le 30 novembre 2018.

Le 13 novembre 2018, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,24281 \$ par action privilégiée de série A payable le 31 décembre 2018 aux porteurs d'actions privilégiées de série A inscrits le 14 décembre 2018.

Le 13 novembre 2018, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,31206 \$ par action privilégiée de série C payable le 31 décembre 2018 aux porteurs d'actions privilégiées de série C inscrits le 14 décembre 2018.

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 soumis 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 produits de base, 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 des volumes 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 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 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 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 24 des états financiers consolidés annuels audités de la Société de l'exercice 2018.

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 l'industrie du cannabis, et négocie leurs titres. Les activités de ces secteurs, y compris l'industrie 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 l'industrie du cannabis et les activités des émetteurs de cette industrie, et l'incidence de ces lois et de leur mise en œuvre sont indéterminées, contradictoires et incertaines. En ce qui concerne l'industrie américaine 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* (le « 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 de l'industrie 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 l'industrie américaine 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 des 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.

Un rapport 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 2018 de la Société, et qui sont disponibles sur notre site Web, à l'adresse www.canaccordgenuitygroup.com/FR/IR/FinReports/Pages/default.aspx, et sur SEDAR, à l'adresse www.sedar.com.

Renseignements à l'intention des actionnaires

Siège social

ADRESSE DU BUREAU

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

ADRESSE POSTALE

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

Inscription en Bourse

Actions ordinaires :
Bourse de Toronto : CF

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

Site Web de la Société

www.canaccordgenuity.com

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@canaccordgenuitygroup.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 : christina.marinoff@canaccord.com

Le rapport annuel 2018 de Groupe Canaccord Genuity Inc. est disponible sur notre site Web à l'adresse www.canaccordgenuitygroup.com. Pour un exemplaire imprimé, veuillez communiquer avec le service des relations avec les investisseurs.

Date prévue de paiement des dividendes¹ et de publication des résultats pour les quatre prochains trimestres

	Date prévue de publication des résultats	Date de clôture des registres pour actionnaires privilégiés	Date de paiement des dividendes sur actions privilégiées	Date de clôture des registres pour les actionnaires ordinaires	Date de paiement des dividendes sur actions ordinaires
T3/19	13 février 2019	15 mars 2019	1 ^{er} avril 2019	1 ^{er} mars 2019	15 mars 2019
T4/19	5 juin 2019	21 juin 2019	2 juillet 2019	21 juin 2019	2 juillet 2019
T1/20	7 août 2019	13 septembre 2019	30 septembre 2019	30 août 2019	10 septembre 2019
T2/20	6 novembre 2019	20 décembre 2019	31 décembre 2019	29 novembre 2019	10 décembre 2019

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

Ressources à l'intention des actionnaires

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

SERVICES AUX INVESTISSEURS COMPUTERSHARE INC.

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

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

Information financière

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

Auditeur

Ernst & Young s.r.l./s.e.n.c.r.l.
Comptables professionnels agréés
Vancouver (Colombie-Britannique)