

DEUXIÈME TRIMESTRE

Rapport du deuxième trimestre
de l'exercice 2022 aux actionnaires



cg/Canaccord
Genuity

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

Compte non tenu des éléments importants, résultat par action ordinaire de 0,58 \$¹ au deuxième trimestre

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

TORONTO, le 8 novembre 2021 – Groupe Canaccord Genuity Inc. (Canaccord Genuity ou la Société, TSX : CF) a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers du deuxième trimestre de l'exercice, clos le 30 septembre 2021.

« L'amélioration de notre rentabilité au deuxième trimestre est attribuable à la croissance soutenue des activités de gestion de patrimoine et aux produits trimestriels records tirés des activités de fusions et acquisitions, a déclaré Dan Daviau, président et chef de la direction de Groupe Canaccord Genuity Inc. Nous continuons de tirer parti de notre stratégie de diversification, alors que nous amorçons le second semestre de l'exercice en pouvant compter sur un volume élevé de projets liés aux activités sur les marchés des capitaux et aux activités de consultation, ainsi que sur un vaste éventail de possibilités en appui à la croissance continue de nos activités de gestion de patrimoine. »

« Nous sommes particulièrement reconnaissants à nos clients et nos actionnaires de la confiance qu'ils nous accordent, et nous nous efforçons de toujours dépasser leurs attentes à titre de banque d'investissement indépendante sur le marché intermédiaire et de cabinet de gestion de patrimoine de premier plan. »

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

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

- Les produits des activités ordinaires, compte non tenu des éléments importants¹, du deuxième trimestre ont atteint 475,2 millions \$, soit une progression de 21,7 % d'un exercice à l'autre.
- Compte non tenu des éléments importants¹, le résultat net avant impôt du deuxième trimestre s'est établi à 95,7 millions \$, soit une progression de 89,4 % d'un exercice à l'autre (87,0 millions \$ selon les IFRS).
- Compte non tenu des éléments importants¹, le résultat par action ordinaire après dilution du deuxième trimestre s'est chiffré à 0,58 \$ (0,49 \$ selon les IFRS), en hausse de 107,1 % comparativement à celui du deuxième trimestre de l'exercice 2021.
- Compte non tenu des éléments importants¹, le résultat par action ordinaire après dilution du premier semestre de l'exercice 2022 s'est élevé à 1,31 \$ (1,12 \$ selon les IFRS), en hausse de 147,2 % comparativement à celui du premier semestre de l'exercice 2021.
- Les produits tirés des activités sur les marchés des capitaux mondiaux ont atteint 304,9 millions \$, en hausse de 26,2 % d'un exercice à l'autre, ce qui reflète une progression considérable des activités de consultation.
- Les produits trimestriels tirés des activités de consultation ont atteint le niveau record de 139,4 millions \$, ce qui reflète l'apport considérablement accru des activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis, au Canada et au Royaume-Uni et en Europe.
- Les produits des activités de consultation enregistrés dans nos activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis ont atteint 103,6 millions \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice, soit un montant record qui surpasse le niveau de tous les produits jamais enregistrés pour un exercice complet et une progression de 419,3 % d'un exercice à l'autre.
- Les produits tirés du financement de sociétés dans nos activités sur les marchés des capitaux ont atteint 240,7 millions \$ pour le premier semestre de l'exercice 2022, en hausse de 16,6 % d'un exercice à l'autre, alors qu'au T2/22 ils se sont établis à 89,5 millions \$, en baisse de 17,8 % par rapport à ceux du deuxième trimestre de l'exercice 2021, en raison d'une diminution des nouvelles émissions.

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

- Les produits tirés des activités de gestion de patrimoine mondiale se sont chiffrés à 166,2 millions \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice, en hausse de 13,9 % d'un exercice à l'autre, mais en tenant compte de la diminution des nouvelles émissions canadiennes, il s'agit d'une baisse de 14,8 % par rapport au premier trimestre de l'exercice 2022.
- Le total des actifs pour le compte des clients attribuables à nos activités de gestion de patrimoine mondiale s'est élevé à 98,1 milliards \$, en hausse de 33,6 % par rapport à celui du T2/21, grâce à des hausses sur douze mois de 45,1 % au Canada, de 26,7 % au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne et de 43,0 % en Australie.
- La Société a racheté aux fins d'annulation 2 181 216 actions ordinaires dans le cadre de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPRCNA ») au cours du semestre clos le 30 septembre 2021.
- Depuis le début de l'exercice, les initiatives de déploiement des capitaux, notamment les dividendes et les rachats d'actions, ont totalisé 44,1 millions \$, ou 28,6 % du résultat net ajusté.
- Le dividende sur actions ordinaires s'est établi à 0,075 \$ par action ordinaire au deuxième trimestre.

	Trimestres clos les 30 septembre		Variation d'un exercice à l'autre	Trimestre clos le 30 juin	Variation par rapport au trimestre précédent
	T2/22	T2/21			
Points saillants du deuxième trimestre de l'exercice – sur une base ajustée¹					
Produits des activités ordinaires, compte non tenu des éléments importants ¹	475 161 \$	390 357 \$	21,7 %	523 831 \$	(9,3) %
Charges, compte non tenu des éléments importants ¹	379 509 \$	339 843 \$	11,7 %	409 874 \$	(7,4) %
Résultat par action ordinaire après dilution, compte non tenu des éléments importants ¹	0,58 \$	0,28 \$	107,1 %	0,73 \$	(20,5) %
Résultat net, compte non tenu des éléments importants ¹	69 719 \$	36 891 \$	89,0 %	84 654 \$	(17,6) %
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires, compte non tenu des éléments importants ¹	63 326 \$	32 982 \$	92,0 %	81 251 \$	(22,1) %
Points saillants du deuxième trimestre de l'exercice – IFRS					
Produits des activités ordinaires	475 161 \$	390 357 \$	21,7 %	518 831 \$	(8,4) %
Charges	388 124 \$	344 499 \$	12,7 %	419 130 \$	(7,4) %
Résultat par action ordinaire après dilution	0,49 \$	0,25 \$	96,0 %	0,63 \$	(22,2) %
Résultat net ²	61 785 \$	32 993 \$	87,3 %	73 053 \$	(15,4) %
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires ³	54 232 \$	29 084 \$	86,5 %	69 650 \$	(22,1) %

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

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

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

Points saillants – rendement des principaux secteurs d'activité

Gestion de patrimoine Canaccord Genuity

Les activités de gestion de patrimoine mondiale combinées ont généré des produits des activités ordinaires de 166,2 millions \$ au deuxième trimestre de l'exercice, soit une hausse de 13,9 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Compte non tenu des éléments importants¹, l'apport de ce secteur au résultat net avant impôt a progressé de 17,9 % d'un exercice à l'autre et atteint 31,7 millions \$, ce qui représente 33,1 % du résultat net ajusté avant impôt de la Société pour le trimestre considéré.

- Les activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne ont généré des produits des activités ordinaires de 75,1 millions \$ et, après les imputations intersectorielles et compte non tenu des éléments importants¹, ont affiché un résultat net de 19,7 millions \$ avant impôt au T2/22, en hausse de 40,0 % d'un exercice à l'autre et de 1,4 % sur une base séquentielle.
- Les activités de gestion de patrimoine Canaccord Genuity en Amérique du Nord ont généré des produits des activités ordinaires de 72,4 millions \$ et, après les imputations intersectorielles, ont dégagé un résultat net avant impôt de 9,9 millions \$ au T2/22, ce qui représente une baisse respectivement de 15,7 % et 62,2 % comparativement à celui du T2/21 et du T1/22.
- Les activités de gestion de patrimoine en Australie ont généré des produits des activités ordinaires de 18,8 millions \$ et, après les imputations intersectorielles et compte non tenu des éléments importants¹, ont affiché un résultat net de 2,1 millions \$ avant impôt au T2/22, soit une hausse par rapport à 1,1 million \$ au T2/21 et une baisse comparativement à 2,6 millions \$ au T1/22.

Les produits générés au deuxième trimestre par les activités de gestion de patrimoine de la Société au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne ont augmenté de 16,8 % par rapport à ceux du T2/21, ce qui s'explique par l'amélioration de la valeur des actifs des clients et la hausse des produits tirés des honoraires. Le résultat net avant impôt compte non tenu des éléments importants¹ a augmenté de 40,0 % par rapport à celui du trimestre clos le 30 septembre 2020, en raison d'une hausse des produits et d'une baisse des charges autres que de rémunération en pourcentage des produits des activités ordinaires. Sur une base ajustée¹, la marge bénéficiaire avant impôt a été de 26,2 %, soit une hausse de 4,4 points de pourcentage d'un exercice à l'autre.

Les produits générés par les activités de gestion de patrimoine de la Société en Amérique du Nord ont augmenté de 7,5 % au T2/22, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui est attribuable à une hausse de 21,5 % des produits tirés 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 6 du rapport de gestion.

commissions et des honoraires, en partie contrebalancée par un recul des produits tirés des activités de financement de sociétés. Les ASA moyens par équipe de conseillers en placement ont augmenté de 44,1 % d'un exercice à l'autre, pour s'établir à 245,0 millions \$. La marge bénéficiaire avant impôt de ce secteur a été de 13,7 % pour le trimestre, soit une baisse de 3,8 points de pourcentage comparativement à celle du T2/21. La marge bénéficiaire avant impôt s'est établie à 20,4 % pour le semestre clos le 30 septembre 2021, comparativement à 15,6 % pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Nos activités de gestion de patrimoine en Australie ont enregistré des produits de 18,8 millions \$ au T2/22, en hausse de 30,9 % en regard de ceux du T2/21. Le résultat net avant impôt compte non tenu des éléments importants¹ a augmenté de 94,7 % par rapport à celui du trimestre clos le 30 septembre 2020. Sur une base ajustée¹, la marge bénéficiaire avant impôt a été de 11,2 %, soit une hausse de 3,7 points de pourcentage d'un exercice à l'autre.

Le total des actifs pour le compte des clients attribuables aux activités de gestion de patrimoine mondiale de la Société était de 98,1 milliards \$ à la fin du deuxième trimestre de l'exercice.

- Les actifs pour le compte des clients en Amérique du Nord totalisaient 35,8 milliards \$ au 30 septembre 2021, en hausse de 3,4 % en regard de 34,6 milliards \$ à la fin du trimestre précédent et en hausse de 45,1 % en regard de 24,6 milliards \$ au 30 septembre 2020.
- Les actifs pour le compte des clients au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne atteignaient 57,5 milliards \$ (33,6 milliards £) au 30 septembre 2021, en hausse de 3,4 % en regard de 55,6 milliards \$ (32,4 milliards £) à la fin du trimestre précédent et de 26,7 % en regard de 45,4 milliards \$ (26,4 milliards £) au 30 septembre 2020.
- Les actifs pour le compte des clients en Australie s'élevaient à 4,8 milliards \$ (5,3 milliards \$ AU) au 30 septembre 2021, en hausse de 2,6 % en regard de 4,7 milliards \$ (5,0 milliards \$ AU) à la fin du trimestre précédent et de 43,0 % en regard de 3,4 milliards \$ (3,5 milliards \$ AU) au 30 septembre 2020. En outre, des actifs pour le compte des clients totalisant 16,6 milliards \$ (18,1 milliards \$ AU) sont également détenus dans d'autres comptes de notre plateforme de négociation de gestion de patrimoine en Australie.

Marchés des capitaux Canaccord Genuity

Compte non tenu des éléments importants¹, ce secteur a inscrit un résultat net avant impôt de 73,0 millions \$ pour le trimestre, ce qui représente une amélioration de 70,0 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. À l'échelle mondiale, Marchés des capitaux Canaccord Genuity a enregistré des produits des activités ordinaires de 304,9 millions \$ au deuxième trimestre de l'exercice, soit une hausse de 26,2 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. L'apport des activités de consultation à marge plus élevée aux produits des activités ordinaires a atteint 139,0 millions \$, en hausse de 279,1 % d'un exercice à l'autre.

- Marché des capitaux Canaccord Genuity a été chef de file ou cochef de file pour 83 transactions de financement de sociétés à l'échelle internationale, lesquelles lui ont permis de mobiliser un produit total de 2,9 milliards \$ au cours du T2/22.
- Marché des capitaux Canaccord Genuity a participé, y compris à titre de chef de file ou de cochef de file, à 128 transactions de financement de sociétés à l'échelle internationale, lesquelles lui ont permis de mobiliser un produit total de 15,8 milliards \$ au cours du T2/22.

Les produits générés par les activités de la Société sur les marchés des capitaux aux États-Unis ont augmenté de 58,9 % pour le trimestre clos le 30 septembre 2021 par rapport à ceux du T2/21, ce qui est principalement attribuable à une hausse de 419,3 % des produits tirés des honoraires de consultation, lesquels ont atteint le niveau record de 103,6 millions \$ pour le trimestre considéré. En raison de la diminution du niveau des activités de négociation pour les particuliers et du niveau des activités des émetteurs, les produits trimestriels tirés des activités de financement de sociétés et des activités de négociation ont décliné respectivement de 18,3 % et 24,6 % comparativement à ceux du T2/21. Depuis le début de l'exercice, l'apport total de ce secteur aux produits des activités ordinaires se chiffre à 331,2 millions \$, ce qui représente une progression de 46,2 % par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent.

Les produits tirés des activités sur les marchés des capitaux au Canada au cours du deuxième trimestre ont baissé de 10,4 millions \$, ou 15,4 %, d'un exercice à l'autre, en raison principalement d'une réduction des produits tirés des activités de financement de sociétés et des commissions et des honoraires similaire à celle observée aux États-Unis, ce qui est attribuable à une diminution du niveau d'activité sur les marchés. Cette baisse a été en partie compensée par une augmentation de 57,6 % des produits tirés des activités de consultation. Depuis le début de l'exercice, les produits des activités ordinaires de ce secteur ont progressé de 41,3 % d'un exercice à l'autre pour s'établir à 173,4 millions \$, et compte non tenu des éléments importants¹, l'apport de ce secteur au résultat net avant impôt a augmenté de 152,7 % comparativement à celui du premier semestre de l'exercice 2021.

Les produits tirés des activités sur les marchés des capitaux en Australie se sont établis à 34,4 millions \$ pour le deuxième trimestre, un montant qui représente une baisse de 25,7 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, mais qui se situe encore largement au-dessus des niveaux historiques. La baisse pour le trimestre considéré est en grande partie attribuable à la réduction des activités de financement de sociétés dans nos secteurs cibles, y compris dans le secteur minier et des ressources, et reflète une diminution de la valeur de marché de certaines positions liées aux titres détenus et aux bons de souscription se rapportant aux activités de financement de sociétés au cours des périodes précédentes.

Les produits tirés des activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni et en Europe ont augmenté de 129,8 % d'un exercice à l'autre, principalement en raison de la progression des produits tirés des activités de financement de sociétés et des honoraires de consultation, laquelle tient compte de l'apport important de notre équipe de conseillers de Paris. Le résultat avant impôt s'est chiffré à 3,7 millions \$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2021, comparativement à une perte avant impôt de 2,2 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Compte non tenu des éléments importants¹, le résultat net avant impôt du premier semestre de l'exercice 2022 s'est établi à 6,8 millions \$, soit le résultat le plus élevé depuis l'exercice 2014.

Sommaire des faits saillants de la Société

Les éléments importants suivants ont eu une incidence sur les résultats du deuxième trimestre de l'exercice 2022 :

Le 29 juillet 2021, HPS Investment Partners, LLC (collectivement, « HPS »), au nom de certains comptes et fonds de placement qu'elle gère, a conclu son placement dans la division de gestion de patrimoine au Royaume-Uni de la Société. HPS a acheté des actions privilégiées convertibles

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

(« actions privilégiées convertibles ») d'un montant de 125,0 millions £ (218,0 millions \$ CA) qui ont été émises par Canaccord Genuity Wealth Group Holdings (Jersey) Limited (« CGWM UK »), une filiale de la Société. En supposant leur conversion, les actions privilégiées convertibles représentent une participation d'environ 22 % dans CGWM UK. Une partie du produit a servi à rembourser la facilité d'emprunt à terme garanti assorti d'un privilège de premier rang de 69,0 millions £ qui a servi à financer une partie du rachat des débetures convertibles subordonnées de premier rang non garanties portant intérêt à 6,25 % de la Société le 9 avril 2021.

En lien avec la transaction, CGWM UK a pris des mesures pour permettre aux dirigeants et aux employés de CGWM UK d'acheter certains instruments de capitaux propres de CGWM UK qui représenteront une participation en équivalents de capitaux propres d'environ 4,6 % dans CGWM UK. Au 30 septembre 2021, des instruments de capitaux propres de 12,0 millions £ (20,8 millions \$ CA) de CGWM UK avaient été achetés par la direction en lien avec ce régime d'achat d'instruments de capitaux propres, et une tranche additionnelle de 12,6 millions £ (21,4 millions \$ CA) devrait être achetée après le 30 septembre 2021. Ces instruments de capitaux propres de CGWM UK comprennent des actions privilégiées dotées des mêmes caractéristiques économiques que celles des actions privilégiées convertibles (« actions privilégiées »). Des actions privilégiées d'un montant de 6,0 millions £ (10,4 millions \$ CA) ont été achetées avant le 30 septembre 2021, et une tranche de 1,5 million £ (2,6 millions \$ CA) devrait être achetée après le 30 septembre 2021. Les autres titres de participation sont des actions ordinaires de CGWM UK, assorties de certaines restrictions sur les transferts et de droits de gouvernance limités. En lien avec l'achat des actions ordinaires, certaines ententes de prêt ont été mises en place par CGWM UK, le cas échéant. Une convention d'encouragement à l'intention des dirigeants, prévoyant certaines mesures incitatives fondées sur des seuils de rendements liés à la croissance future de CGWM UK, a également été mise en œuvre.

Le 5 août 2021, à l'occasion de l'assemblée générale annuelle des actionnaires de 2021, Jo-Anne O'Connor a été élue au conseil d'administration de la Société. M^{me} O'Connor cumule plus de 35 années d'expérience dans les services financiers et les marchés des capitaux.

Le 18 août 2021, la Société a déposé un avis de renouvellement de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPRCNA ») qui lui permet de racheter, du 21 août 2021 au 20 août 2022, jusqu'à concurrence de 5 342 990 de ses actions ordinaires par l'intermédiaire de la Bourse de Toronto et de systèmes de négociation parallèles, conformément aux exigences de la Bourse de Toronto. Cette démarche vise à permettre à la Société de racheter de ses actions ordinaires à des fins d'annulation. À la date de l'avis, le nombre maximal d'actions pouvant être rachetées dans le cadre de l'OPRCNA actuelle représentait 5,0 % des actions ordinaires en circulation de la Société. Au cours du semestre clos le 30 septembre 2021, 2 181 216 actions ont été rachetées dans le cadre de l'OPRCNA (y compris 73 000 actions qui ont été rachetées, mais qui n'avaient pas encore été annulées au 30 septembre 2021).

Le 9 septembre 2021, la Société a annoncé un investissement stratégique dans International Deal Gateway, communauté mondiale bien établie qui fournit à ses membres une plateforme en ligne de confiance pour le partage et la recherche de possibilités d'affaires, d'investissement et de fusions-acquisitions. Cet investissement reflète l'engagement constant de la Société à étendre ses canaux de distribution, à améliorer son accès à des sources alternatives de capitaux et à renforcer sa capacité à offrir de nouveaux produits et services à ses clients.

Le 27 septembre 2021, la Société a annoncé la nomination de Francesca Shaw à son conseil d'administration. M^{me} Shaw compte près de 40 années d'expérience dans une grande diversité de postes de responsable de la gouvernance et de fonctions commerciales auprès de banques du Royaume-Uni et d'envergure internationale. Avec cette nomination, le conseil d'administration compte maintenant onze administrateurs indépendants, dont 56 % sont des femmes.

Après la clôture du deuxième trimestre de l'exercice, soit le 1^{er} octobre 2021, la Société a conclu, par l'intermédiaire de ses activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni, l'acquisition précédemment annoncée des activités de gestion des placements d'Adam & Company, laquelle lui permet d'établir sa présence sur le marché écossais grâce à une entreprise de premier plan et bien établie qui gère près de 1,7 milliard £ (2,9 milliards \$ CA) d'actifs pour le compte des clients.

Vu la croissance de nos activités en Australie, nous continuons d'évaluer ce qui constitue une structure de propriété appropriée pour ces activités afin d'harmoniser notre effectif dans cette région et de fournir à ces activités les capitaux nécessaires à leur croissance.

Le 29 octobre 2021, la Société a annoncé que 18 des conseillers en placement de ses activités de gestion de patrimoine au Canada ont été reconnus dans l'édition 2021 du palmarès des meilleurs conseillers en gestion de patrimoine du Canada publié par le magazine *Report on Business* et produit par *The Globe and Mail* et SHOOK Research. Aucune autre société de gestion de patrimoine indépendante canadienne n'y est aussi solidement représentée.

Sommaire des résultats du deuxième trimestre de l'exercice 2022 et principales informations financières compte non tenu des éléments importants¹

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action et les pourcentages)	Trimestres clos les 30 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
	2021	2020		2021	2020	
Total des produits des activités ordinaires selon les IFRS	475 161 \$	390 357 \$	21,7 %	993 992 \$	768 085 \$	29,4 %
Total des charges selon les IFRS	388 124	344 499	12,7 %	807 254	685 173	17,8 %
Produits des activités ordinaires						
<i>Éléments importants comptabilisés dans le secteur</i>						
Ajustement de la juste valeur de certains titres négociables non liquides ou temporairement inaccessibles	—	—	—	5 000	—	négl.
Total des produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants	475 161	390 357	21,7 %	998 992	768 085	30,1 %
Charges						
<i>Éléments importants comptabilisés par Marchés des capitaux</i>						
<i>Canaccord Genuity</i>						
Amortissement des immobilisations incorporelles	160	743	(78,5) %	453	1 491	(69,6) %
<i>Éléments importants comptabilisés par Gestion de patrimoine</i>						
<i>Canaccord Genuity</i>						
Amortissement des immobilisations incorporelles	3 178	3 288	(3,3) %	6 326	6 614	(4,4) %
Frais connexes aux acquisitions	1 920	—	négl.	1 920	—	négl.
Coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions ²	2 095 \$	625	235,2 %	2 446 \$	1 260	94,1 %
<i>Éléments importants comptabilisés dans le secteur Non sectoriel et autres</i>						
Coûts associés à la réorganisation des activités au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne ⁴	794	—	négl.	794	—	négl.
Coûts liés au rachat des débetures convertibles ³	468	—	négl.	5 932 \$	—	négl.
Total des éléments importants – charges	8 615 \$	4 656	85,0 %	17 871 \$	9 365	90,8 %
Total des charges compte non tenu des éléments importants	379 509	339 843	11,7 %	789 383	675 808	16,8 %
Résultat net avant impôt sur le résultat – ajusté	95 652	50 514	89,4 %	209 609	92 277	127,2 %
Impôt sur le résultat – ajusté	25 933	13 623	90,4 %	55 236	22 489	145,6 %
Résultat net – ajusté	69 719 \$	36 891 \$	89,0 %	154 373 \$	69 788 \$	121,2 %
<i>Éléments importants ayant une incidence sur le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires</i>						
<i>Participations ne donnant pas le contrôle – IFRS</i>						
Participations ne donnant pas le contrôle – IFRS	5 202 \$	1 558 \$	233,9 %	6 254 \$	3 039 \$	105,8 %
<i>Amortissement de la composante capitaux propres des participations ne donnant pas le contrôle dans CGWM UK</i>						
Amortissement de la composante capitaux propres des participations ne donnant pas le contrôle dans CGWM UK	1 160 \$	—	négl.	1 160 \$	—	négl.
Participations ne donnant pas le contrôle – ajusté	4 042 \$	1 558 \$	159,4 %	5 094 \$	3 039 \$	67,6 %
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – ajusté	63 326	32 982	92,0 %	144 577	62 047	133,0 %
Résultat par action ordinaire de base – ajusté	0,66 \$	0,34 \$	94,1 %	1,50 \$	0,64 \$	134,4 %
Résultat par action ordinaire, après dilution – ajusté	0,58 \$	0,28 \$	107,1 %	1,31 \$	0,53 \$	147,2 %

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

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

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

4) Honoraires professionnels liés à l'émission d'actions privilégiées convertibles à HPS le 29 juillet 2021.

Situation financière à la fin du deuxième trimestre de 2022 comparativement au quatrième trimestre de 2021

- Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de 1,7 milliard \$, en baisse de 158,0 millions \$ par rapport à 1,9 milliard \$.
- Fonds de roulement de 905,4 millions \$, en hausse de 352,9 millions \$ par rapport à 552,5 millions \$.
- Total des capitaux propres de 1,15 milliard \$, en hausse de 44,4 millions \$ en regard de 1,11 milliard \$.

Dividendes sur les actions ordinaires et les actions privilégiées de série A et de série C

Le 8 novembre 2021, le conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,075 \$ par action ordinaire, payable le 10 décembre 2021 aux actionnaires inscrits le 26 novembre 2021.

Le 8 novembre 2021, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,25175 \$ par action privilégiée de série A payable le 31 décembre 2021 aux actionnaires inscrits le 17 décembre 2021 ainsi qu'un dividende en espèces de 0,31206 \$ par action privilégiée de série C payable le 31 décembre 2021 aux actionnaires inscrits le 17 décembre 2021.

Rapport de gestion

Deuxième trimestre et premier semestre de l'exercice 2022 clos le 30 septembre 2021 – ce document est daté du 8 novembre 2021

Le présent rapport de gestion de Groupe Canaccord Genuity Inc. vise à aider le lecteur à évaluer les changements importants survenus dans notre situation financière et les résultats d'exploitation du trimestre et du semestre clos le 30 septembre 2021 par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Le trimestre clos le 30 septembre 2021 est aussi désigné par les termes « deuxième trimestre de 2022 », « T2/22 » et « deuxième trimestre de l'exercice 2022 ». Sauf indication contraire ou à moins que le contexte ne s'y oppose, la « Société » s'entend de Groupe Canaccord Genuity Inc., et « Groupe Canaccord Genuity » désigne la Société et ses filiales directes et indirectes. Le rapport de gestion doit être lu avec les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2021, qui commencent à la page 33 du présent rapport, la notice annuelle datée du 24 juin 2021 et le rapport de gestion annuel de 2021, y compris les états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2021 (« états financiers consolidés annuels audités »), qui se trouvent dans le rapport annuel de la Société daté du 1^{er} juin 2021 (« rapport annuel de 2021 »). Aucune modification importante n'a été apportée à l'information qui figure dans le rapport de gestion annuel pour l'exercice 2021, sauf indication contraire dans le présent rapport de gestion. L'information financière de la Société est exprimée en dollars canadiens, à moins d'indication contraire.

Mise en garde concernant l'information prospective

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

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

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

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

Le présent rapport de gestion est fondé sur les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2021 (« états financiers du deuxième trimestre de 2022 ») qui ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »). Les états financiers du deuxième trimestre de 2022 ont été dressés conformément à la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire* (IAS 34), selon les méthodes comptables que la Société a adoptées pour la préparation de ses états financiers consolidés annuels audités de l'exercice clos le 31 mars 2021.

MESURES NON CONFORMES AUX IFRS

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

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

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

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

Vue d'ensemble des activités

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

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

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

Le 29 juillet 2021, HPS Investment Partners, LLC (collectivement, « HPS »), au nom de certains comptes et fonds de placement qu'elle gère, a conclu son placement dans la division de gestion de patrimoine au Royaume-Uni de la Société. HPS a acheté des actions privilégiées convertibles (« actions privilégiées convertibles ») d'un montant de 125,0 millions £ (218,0 millions \$ CA) qui ont été émises par Canaccord Genuity Wealth Group Holdings (Jersey) Limited (« CGWM UK »), une filiale de la Société. Une partie du produit a servi à rembourser la facilité d'emprunt à terme garanti assorti d'un privilège de premier rang de 69,0 millions £ qui a été conclue afin de financer une partie du rachat des débetures convertibles subordonnées de premier rang non garanties portant intérêt à 6,25 % le 9 avril 2021.

En supposant leur conversion, les actions privilégiées convertibles correspondent à 21,93 % des titres de participation en circulation de CGWM UK. Si le conseil d'administration de CGWM UK déclare des dividendes cumulatifs, CGWM UK les versera sur les actions privilégiées convertibles correspondant à la valeur la plus élevée entre un taux de dividende annuel de 7,5 % et la quote-part des dividendes déclarés et payés au titre des actions ordinaires de CGWM UK à laquelle celles-ci donneraient droit en supposant leur conversion. Aucun dividende n'est payable au titre d'autres catégories d'actions de CGWM UK, tant et aussi longtemps que des dividendes cumulatifs sur les actions privilégiées convertibles ne sont pas déclarés et payés. Si un événement de liquidité survient dans les cinq ans suivant l'émission des actions, la priorité en cas de liquidation des actions privilégiées convertibles correspondra à la valeur la plus élevée entre i) le montant en capital majoré de tout dividende cumulé et non versé attribuable aux actions privilégiées convertibles si elles avaient été émises cinq ans plus tôt, ii) le montant correspondant à un facteur de 1,5 multiplié par le prix d'émission des actions privilégiées convertibles (moins les dividendes versés antérieurement), ou iii) le montant auquel auraient droit les porteurs d'actions privilégiées convertibles en supposant la conversion de ces actions. Si un événement de liquidité survient au cinquième anniversaire de l'émission des actions ou à une date ultérieure, la priorité en cas de liquidation des actions privilégiées convertibles correspondra à la valeur la plus élevée entre i) le montant en capital majoré de tout dividende cumulé et non versé attribuable aux actions privilégiées convertibles ou ii) le montant auquel auraient droit les porteurs d'actions privilégiées convertibles en supposant la conversion

de ces actions. Si aucun événement de liquidité ne survient après cinq ans, CGWM UK pourra acheter les actions privilégiées convertibles à la valeur la plus élevée entre le montant applicable au titre de la priorité en cas liquidation et le montant qui conférerait aux porteurs d'actions privilégiées convertibles un taux de rendement interne de 11,5 % (y compris tous les dividendes versés antérieurement). Après le cinquième anniversaire de l'émission des actions privilégiées convertibles, les porteurs d'actions privilégiées convertibles disposent de certains droits relativement au déclenchement d'un événement de liquidité. Les actions privilégiées convertibles sont assorties des droits usuels liés aux participations minoritaires en ce qui concerne la gouvernance de CGWM UK et les questions financières à son endroit, notamment la représentation au sein du conseil d'administration de CGWM UK.

En lien avec l'émission des actions privilégiées convertibles, CGWM UK a pris des mesures pour permettre aux dirigeants et aux employés de CGWM UK d'acheter certains instruments de capitaux propres de CGWM UK qui représenteront une participation en équivalents de capitaux propres d'environ 4,6 % dans CGWM UK. Au 30 septembre 2021, des instruments de capitaux propres de 12,0 millions £ (20,8 millions \$ CA) de CGWM UK avaient été achetés en lien avec ce régime d'achat d'instruments de capitaux propres, et une tranche additionnelle de 12,6 millions £ (21,4 millions \$ CA) devrait être achetée après le 30 septembre 2021. Les instruments de capitaux propres de CGWM UK comprennent des actions privilégiées (« actions privilégiées ») dotées des mêmes caractéristiques économiques que celles des actions privilégiées convertibles. Des actions privilégiées d'un montant de 6,0 millions £ (10,4 millions \$ CA) ont été émises aux dirigeants avant le 30 septembre 2021, et une tranche de 1,5 million £ (2,6 millions \$ CA) devrait être émise après le 30 septembre 2021. Les autres titres de participation, qui ont été, et devraient être, achetés par les dirigeants et les employés de CGWM UK, sont des actions ordinaires de CGWM UK, assorties de certaines restrictions sur les transferts et de droits de gouvernance limités. En lien avec l'achat des actions ordinaires, un prêt à recours limité de 4,0 millions £ (6,9 millions \$ CA) a été consenti. Une convention d'encouragement à l'intention des dirigeants, prévoyant certaines mesures incitatives fondées sur des seuils de rendements liés à la croissance future de CGWM UK, a également été mise en œuvre.

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

Conjoncture du marché au cours du T2 de l'exercice 2022

Contexte économique

Au cours du trimestre, la combinaison de vagues d'infections à la COVID-19 persistantes, de goulots d'étranglement persistants dans la chaîne d'approvisionnement, de la pénurie de main-d'œuvre et de la fin du prolongement des prestations de chômage aux États-Unis a fait chuter les activités de fabrication partout dans le monde. La demande soutenue des produits manufacturés et l'offre restreinte ont élargi l'écart entre les commandes récentes et les stocks, ce qui a fait grimper les prix à la production et à la consommation. Dans ce contexte, la Réserve fédérale a annoncé une réduction de son programme d'achat d'obligations au cours des prochains mois et la lutte réglementaire menée par le gouvernement de la Chine dans les secteurs fortement axés sur la technologie, la construction et l'énergie a entravé le rendement des actions des marchés émergents.

Dans ce contexte, les indices S&P 500, S&P/TSX et MSCI Marchés émergents ont affiché respectivement un rendement de 0,6 %, 0,2 % et -6,6 % au cours du trimestre. Le prix des produits de base a progressé davantage (5,2 %), notamment porté par le prix du gaz naturel liquéfié en Europe qui a bondi de 185 %. Malgré la toile de fond favorable, le dollar canadien s'est déprécié de 2,2 % et le rendement des actifs à risque s'est avéré décevant au cours du trimestre considéré.

Financement de sociétés et consultation

Le rendement robuste des actions des secteurs des produits de base et le rendement supérieur des actions de sociétés à petite ou à moyenne capitalisation au deuxième trimestre ont créé un environnement de marché propice à nos activités de financement de sociétés, mais dans une moindre mesure qu'au cours des périodes précédentes. Nos activités de consultation continuent de tirer parti du coût en capital très bas et de leur fort dynamisme dans nos principaux secteurs cibles du marché intermédiaire.

Valeur de l'indice à la fin du trimestre	T2/21		T3/21		T4/21		T1/22		T2/22		
	30 sept. 2020	(D'un exercice à l'autre)	31 déc. 2020	(D'un exercice à l'autre)	31 mars 2020	(D'un exercice à l'autre)	30 juin 2021	(D'un exercice à l'autre)	30 sept. 2021	(D'un exercice à l'autre)	(D'un trimestre à l'autre)
Indice des actions de sociétés mondiales à petite capitalisation S&P IFCI	258,3	5,8 %	304,3	13,9 %	320,7	67,1 %	355,0	50,4 %	340,0	31,6 %	(4,2) %
Indice des actions de sociétés mondiales à grande capitalisation S&P IFCI	243,2	7,0 %	291,7	15,3 %	296,7	52,9 %	307,5	36,2 %	279,2	14,8 %	(9,2) %

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

Négociation

Les volumes de négociation dans nos secteurs cibles ont légèrement reculé par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Néanmoins, le prix élevé des produits de base et l'intérêt renouvelé des investisseurs pour les titres cycliques favorisent la progression des activités de négociation. Des taux d'inflation supérieurs à la cible et les attentes quant à une éventuelle diminution du niveau de soutien à l'économie offert par les banques centrales sont deux des facteurs clés qui poussent les investisseurs à ajuster la pondération de leurs actifs dans chaque catégorie, secteur et titre.

Valeur moyenne au cours du trimestre/de l'exercice	T2/21		T3/21		T4/21		T1/22		T2/22		
	30 sept. 2020	(D'un exercice à l'autre)	31 déc. 2020	(D'un exercice à l'autre)	31 mars 2021	(D'un exercice à l'autre)	30 juin 2021	(D'un exercice à l'autre)	30 sept. 2021	(D'un exercice à l'autre)	(D'un trimestre à l'autre)
Russell 2000	1 511,1	(1,5) %	1 765,8	11,0 %	2 195,5	45,6 %	2 263,9	71,6 %	2 232,6	47,8 %	(1,4) %
Indice S&P 400 à moyenne capitalisation	1 871,2	(2,7) %	2 116,9	6,6 %	2 498,9	33,5 %	2 705,3	62,6 %	2 695,9	44,1 %	(0,3) %
FTSE 100	6 057,8	(17,7) %	6 201,6	(15,4) %	6 664,3	(3,0) %	7 008,1	17,2 %	7 083,9	16,9 %	1,1 %
MSCI EU à moyenne capitalisation	1 078,8	(0,4) %	1 149,8	1,0 %	1 257,7	14,8 %	1 342,8	37,1 %	1 405,4	30,3 %	4,7 %
S&P/TSX	16 231,1	(1,5) %	16 850,4	0,4 %	18 256,2	12,7 %	19 574,5	32,1 %	20 381,7	25,6 %	4,1 %

Gestion de patrimoine mondiale

En dépit du rendement modeste des marchés financiers au cours du trimestre, l'apport des investisseurs dans les marchés des actions est demeuré vigoureux, ce qui a soutenu la valeur des actifs pour le compte des clients dans nos activités de gestion de patrimoine.

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

Perspectives

À plus long terme, nous nous attendons à ce que la baisse des cas d'infection à la COVID-19, l'amélioration continue de la situation sur le marché du travail et du cycle de réapprovisionnement, conjuguée à une diminution des goulots d'étranglement du transport et des perturbations de la chaîne d'approvisionnement, offrent un meilleur cadre de croissance. Cependant, il existe certains facteurs défavorables susceptibles de retarder la reprise, dont l'abandon graduel de plusieurs programmes de paiements de transfert des gouvernements, la hausse des taux d'intérêt à long terme, la montée des prix des produits de base, l'intensification de la crise énergétique qui s'est traduite par plusieurs coupures de courant en Europe et en Asie, et l'inflation.

Dans l'ensemble, nous sommes d'avis que l'économie mondiale quitte la phase de début de cycle pour entrer dans la phase de milieu de cycle, soit l'étape à laquelle les banques centrales commencent habituellement à réduire leur niveau de soutien à l'économie. Cette étape se caractérise généralement par des taux de croissance économique moins élevés pouvant accroître la volatilité des marchés financiers, ce qui devrait favoriser nos activités de négociation liées à la gestion de patrimoine et sur les marchés des capitaux. Bien que la hausse des taux d'intérêt à long terme puisse nuire à nos activités de prêt et d'emprunt, le coût du capital demeure suffisamment attrayant pour stimuler nos activités de financement de sociétés et de consultation. En outre, le niveau relativement élevé de l'inflation réalisée et attendue pourrait inciter davantage d'entreprises à faire des restructurations, des fusions ou l'acquisition de concurrents pour accroître leur pouvoir de fixation des prix et protéger leurs marges bénéficiaires.

À PROPOS DES ACTIVITÉS DE GROUPE CANACCORD GENUITY INC.

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

Marchés des capitaux Canaccord Genuity

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

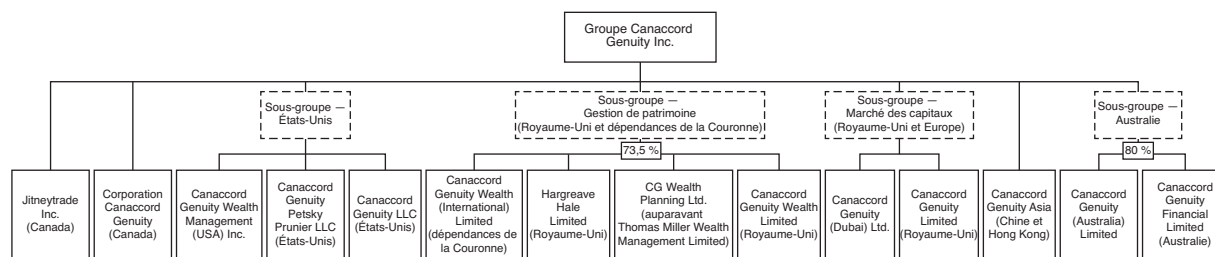
Gestion de patrimoine Canaccord Genuity

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

Non sectoriel et autres

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

Structure de la Société



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

La Société détient 80 % des actions émises de Canaccord Financial Group (Australia) Pty Ltd. et, par l'entremise de ces actions, une participation indirecte de 80 % dans Canaccord Genuity (Australia) Limited et Canaccord Genuity Financial Limited (auparavant « Patersons Securities Limited ») (80 % au 31 mars 2021); toutefois, à des fins comptables, la Société est considérée comme détenant une participation de 85 % au 30 septembre 2021 (85 % au 31 mars 2021), en raison des actions détenues dans une fiducie d'employés contrôlée par Canaccord Financial Group (Australia) Pty Ltd.

Les actions privilégiées convertibles émises à HPS et les actions privilégiées et ordinaires qui ont été, ou devraient être, émises à la direction et aux employés de CGWM UK représentent environ 26,5 % de la participation en équivalents de capitaux propres après conversion dans CGWM UK, le sous-groupe Gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne.

Résultats d'exploitation consolidés

SOMMAIRE DES DONNÉES DU DEUXIÈME TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2022^{1, 2, 6}

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action, les pourcentages et le nombre d'employés)	Trimestres clos les 30 septembre			Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Semestres clos les 30 septembre			Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2021	2020	2019		2021	2020	2019	
Groupe Canaccord Genuity Inc. (GCGI)								
Produits des activités ordinaires								
Commissions et honoraires	185 105 \$	167 575 \$	132 325 \$	10,5 %	367 858 \$	336 577 \$	274 117 \$	9,3 %
Financement de sociétés	106 261	131 625	51 992	(19,3) %	301 899	242 193	136 793	24,7 %
Honoraires de consultation	139 413	37 281	42 015	274,0 %	217 407	58 327	95 819	272,7 %
Négociation à titre de contrepartiste	30 390	42 746	21 260	(28,9) %	83 038	107 858	46 333	(23,0) %
Intérêts	8 458	6 005	16 661	40,8 %	16 125	13 010	31 846	23,9 %
Divers	5 534	5 125	6 444	8,0 %	7 665	10 120	11 297	(24,3) %
Total des produits des activités ordinaires	475 161	390 357	270 697	21,7 %	993 992	768 085	596 205	29,4 %
Charges								
Charge de rémunération	290 234	250 796	157 780	15,7 %	612 560	503 610	352 688	21,8 %
Autres charges indirectes ³	95 384	93 689	92 082	1,8 %	186 724	181 532	190 549	0,9 %
Frais connexes aux acquisitions	1 920	—	3 602	1 920	—	4 114	—	—
Frais de restructuration	—	—	1 098	—	—	1 098	—	—
Coûts liés au rachat des débetures convertibles	468	—	—	5 932	—	—	—	—
Quote-part de la perte (du profit) d'une entreprise associée	118	14	(35)	négl.	118	31	234	280,6 %
Total des charges	388 124	344 499	254 527	12,7 %	807 254	685 173	548 683	17,8 %
Résultat avant impôt sur le résultat	87 037	45 858	16 170	89,8 %	186 738	82 912	47 522	125,2 %
Résultat net	61 785	32 993	13 178	87,3 %	134 838	61 957	37 468	117,6 %
Résultat net attribuable aux :								
Actionnaires de GCGI	56 583	31 435	13 488	80,0 %	128 584	58 918	37 693	118,2 %
Participations ne donnant pas le contrôle	5 202	1 558	(310)	233,9 %	6 254	3 039	(225)	105,8 %
Résultat par action ordinaire après dilution	0,49	0,25	0,10	96,0 %	1,12	0,47	0,28	138,3 %
Dividendes par action ordinaire	0,075 \$	0,055	0,05	36,4 %	0,15 \$	0,11	0,10	36,4 %
Total de l'actif	7 886 293 \$	5 651 721 \$	4 612 600 \$	39,5 %				
Total du passif	6 526 656 \$	4 710 600 \$	3 774 655 \$	38,6 %				
Participations ne donnant pas le contrôle								
	208 208 \$	5 439 \$	1 733 \$	négl.				
Total des capitaux propres	1 151 429 \$	935 682 \$	836 212 \$	23,1 %				
Nombre d'employés	2 430	2 285	2 123	6,3 %				
Compte non tenu des éléments importants⁵								
Total des produits des activités ordinaires								
	475 161	390 357	270 697	21,7 %	998 992	768 085	596 205	30,1 %
Total des charges								
	379 509	339 843	242 125	11,7 %	789 383	675 808	529 103	16,8 %
Résultat avant impôt sur le résultat	95 652	50 514	28 572	89,4 %	209 609	92 277	67 102	127,2 %
Résultat net	69 719	36 891	23 760	89,0 %	154 373	69 788	54 414	121,2 %
Résultat net attribuable aux :								
Actionnaires de GCGI	65 677	35 333	23 863	85,9 %	149 279	66 749	54 432	123,6 %
Participations ne donnant pas le contrôle	4 042	1 558	(103)	159,4 %	5 094	3 039	(18)	67,6 %
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – ajusté	63 326	32 982	21 512	92,0 %	144 577	62 047	49 730	133,0 %
Résultat par action ordinaire après dilution	0,58 \$	0,28 \$	0,18 \$	107,1 %	1,31 \$	0,53 \$	0,41 \$	147,2 %

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

2) Les résultats d'exploitation des activités en Australie ont été entièrement consolidés, et une participation ne donnant pas le contrôle de 15 % a été comptabilisée pour les trimestres et les semestres clos le 30 septembre 2021, le 30 septembre 2020 et le 30 septembre 2019. Les résultats d'exploitation des activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne ont été entièrement consolidés, et une participation ne donnant pas le contrôle de 1,5 % comprenant le droit à un rendement minimum sur les actions privilégiées convertibles et le droit de participation après conversion de ces dernières a été comptabilisée pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2021 (néant pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2020).

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

4) Les frais de restructuration comptabilisés pour le trimestre clos le 30 septembre 2019 ont été engagés dans le cadre des activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni.

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

6) Les données comprennent les résultats d'exploitation de Thomas Miller depuis le 1^{er} mai 2019 et de Patersons depuis le 21 octobre 2019.

négl. : négligeable

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 (retraités)		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2021	2020		2021	2020	
Total des produits des activités ordinaires selon les IFRS	475 161 \$	390 357 \$	21,7 %	993 992 \$	768 085 \$	29,4 %
Total des charges selon les IFRS	388 124 \$	344 499 \$	12,7 %	807 254 \$	685 173 \$	17,8 %
Produits des activités ordinaires						
<i>Éléments importants comptabilisés dans le secteur Non sectoriel et autres</i>						
Ajustement de la juste valeur de certains titres négociables non liquides ou temporairement inaccessibles	—	—	—	5 000	—	négl.
Total des produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants	475 161 \$	390 357 \$	21,7 %	998 992 \$	768 085 \$	30,1 %
Charges						
<i>Éléments importants comptabilisés par Marchés des capitaux Canaccord Genuity</i>						
Amortissement des immobilisations incorporelles	160 \$	743 \$	(78,5) %	453 \$	1 491 \$	(69,6) %
<i>Éléments importants comptabilisés par Gestion de patrimoine Canaccord Genuity</i>						
Amortissement des immobilisations incorporelles	3 178 \$	3 288 \$	(3,3) %	6 326 \$	6 614 \$	(4,4) %
Frais connexes aux acquisitions	1 920 \$	—	négl.	1 920 \$	—	négl.
Coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions ²	2 095 \$	625 \$	235,2 %	2 446 \$	1 260 \$	94,1 %
<i>Éléments importants comptabilisés dans le secteur Non sectoriel et autres</i>						
Coûts associés à la réorganisation des activités au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne ⁴	794	—	négl.	794	—	négl.
Coûts liés au rachat des débetures convertibles ³	468 \$	—	négl.	5 932 \$	—	négl.
Total des éléments importants – charges	8 615 \$	4 656 \$	85,0 %	17 871 \$	9 365 \$	90,8 %
Total des charges compte non tenu des éléments importants	379 509 \$	339 843 \$	11,7 %	789 383 \$	675 808 \$	16,8 %
Résultat net avant impôt sur le résultat – ajusté	95 652 \$	50 514 \$	89,4 %	209 609 \$	92 277 \$	127,2 %
Impôt sur le résultat – ajusté	25 933 \$	13 623 \$	90,4 %	55 236 \$	22 489 \$	145,6 %
Résultat net – ajusté	69 719 \$	36 891 \$	89,0 %	154 373 \$	69 788 \$	121,2 %
<i>Éléments importants ayant une incidence sur le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires</i>						
Participations ne donnant pas le contrôle – IFRS	5 202 \$	1 558 \$	233,9 %	6 254 \$	3 039 \$	105,8 %
Amortissement de la composante capitaux propres des participations ne donnant pas le contrôle dans CGWM UK	1 160 \$	—	négl.	1 160 \$	—	négl.
Participations ne donnant pas le contrôle – ajusté	4 042 \$	1 558 \$	159,4 %	5 094 \$	3 039 \$	67,6 %
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – ajusté	63 326 \$	32 982 \$	92,0 %	144 577 \$	62 047 \$	133,0 %
Résultat par action ordinaire de base – ajusté	0,66 \$	0,34 \$	94,1 %	1,50 \$	0,64 \$	134,4 %
Résultat par action ordinaire, après dilution – ajusté	0,58 \$	0,28 \$	107,1 %	1,31 \$	0,53 \$	147,2 %

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

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

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

4) Honoraires professionnels liés à l'émission d'actions privilégiées convertibles par CGWM UK à HPS le 29 juillet 2021.

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. La fluctuation du change a contribué à une partie de la variation des postes de produits des activités ordinaires et de charges en dollars canadiens comparativement aux périodes correspondantes précédentes et doit être prise en considération lors de l'examen de l'analyse de nos résultats consolidés et de ceux de Marchés des capitaux Canaccord Genuity et de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity qui suit.

Régions géographiques

Nos activités à Dubaï sont incluses dans Marchés des capitaux Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe. Aux fins des analyses présentées dans le présent rapport, les activités de Marchés des capitaux Canaccord Genuity au Royaume-Uni, en Europe et à Dubaï sont indiquées comme étant « au Royaume-Uni et Europe ». À compter du T1/20, nos activités en Asie, notamment en Chine et à Hong Kong, ont été regroupées au sein des activités sur les marchés des capitaux au Canada et en Australie pour refléter la manière dont ces unités d'exploitation sont gérées.

En outre, à compter du T3/20, nos activités de gestion de patrimoine en Australie, qui englobent les résultats d'exploitation de Patersons depuis le 21 octobre 2019 et les activités de gestion de patrimoine en Australie auparavant prises en compte dans Marchés des capitaux Canaccord Genuity en Australie, sont présentées comme une entreprise en exploitation distincte dans l'analyse ci-après. Les informations comparatives n'ont pas été retraitées.

Goodwill

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

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

Produits des activités ordinaires

Deuxième trimestre de 2022 par rapport au deuxième trimestre de 2021

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

Les produits des activités ordinaires pour le trimestre clos le 30 septembre 2021 ont atteint 475,2 millions \$, en hausse de 21,7 %, ou 84,8 millions \$, par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Au T2/22, les produits du secteur Marchés des capitaux Canaccord Genuity se sont accrus de 63,4 millions \$, ou 26,2 %, en regard de ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui s'explique par la hausse des produits tirés des activités aux États-Unis et au Royaume-Uni et en Europe. L'augmentation de 20,3 millions \$, ou 13,9 %, affichée par notre secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity à l'échelle mondiale a également contribué à la hausse globale des produits consolidés, par rapport à ceux du T2/21.

Dans le secteur d'exploitation Marchés des capitaux Canaccord Genuity, les activités aux États-Unis ont généré la plus importante croissance des produits des activités ordinaires de 66,5 millions \$, ou 58,9 %, en raison de la hausse importante des produits tirés des honoraires de consultation. Nos activités au Royaume-Uni et en Europe ont également enregistré une augmentation des produits tirés des activités ordinaires de 19,2 millions \$, ou 129,8 %, en regard du T2/21, du fait surtout de l'accroissement des produits tirés des activités de financement des sociétés et de consultation. Au Canada, le total des produits des activités ordinaires a diminué de 10,4 millions \$, ou 15,4 %, en regard de celui du T2/21, en raison de la baisse des produits tirés du financement de sociétés liée au recul des nouvelles émissions, en partie neutralisée par une augmentation de 57,6 % des produits tirés des honoraires de consultation. De plus, les produits tirés des activités ordinaires en Australie ont reculé de 11,9 millions \$, ou 25,7 %, en raison de la baisse des produits tirés des activités de financement de sociétés et aussi, en partie, des profits latents comptabilisés dans certaines positions liées aux titres détenus et des bons de souscription se rapportant aux activités de financement de sociétés et aux mandats s'y rattachant au cours des périodes précédentes.

Les produits tirés des activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne ont progressé de 10,8 millions \$, ou 16,8 %, par rapport à ceux du T2/21, sous l'effet surtout de la hausse des produits tirés des commissions et des honoraires. Les produits tirés des activités de gestion de patrimoine en Amérique du Nord ont affiché une hausse de 5,0 millions \$, ou 7,5 %, par rapport à ceux du trimestre clos le 30 septembre 2020. En outre, nos activités de gestion de patrimoine en Australie ont généré des produits des activités ordinaires de 18,8 millions \$, en hausse de 4,4 millions \$, ou 30,9 %, comparativement à ceux du T2/21.

Les produits tirés des commissions et des honoraires proviennent principalement des activités de négociation liées à la gestion de placement des particuliers et des ventes et activités de négociation institutionnelles. Les produits tirés des commissions et des honoraires ont augmenté de 17,5 millions \$, ou 10,5 %, pour s'établir à 185,1 millions \$ au T2/22, ce qui s'explique surtout par la hausse de l'apport des activités de gestion de patrimoine au Canada et au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne.

Les produits tirés des activités de financement de sociétés ont fléchi de 25,4 millions \$, ou 19,3 %, pour s'établir à 106,3 millions \$ au T2/22 dans l'ensemble des régions où nous menons des activités, à l'exception des produits tirés des activités aux États-Unis et en Europe qui ont progressé de 6,9 millions \$ par rapport à ceux du T2/21. Aux États-Unis et au Canada, les produits tirés du financement de sociétés ont diminué respectivement de 6,0 millions \$, ou 18,3 %, et de 9,4 millions \$, ou 27,1 %, par rapport à ceux du T2/21.

Les produits tirés des honoraires de consultation se sont chiffrés à 139,4 millions \$, en hausse de 102,1 millions \$, ou 274,0 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Nos activités aux États-Unis ont généré l'augmentation la plus importante, soit de 83,7 millions \$, par rapport aux produits de la période correspondante de l'exercice précédent. La réalisation d'une transaction de consultation importante au cours du trimestre, qui constitue presque la moitié des produits dégagés au trimestre considéré, a contribué à cette augmentation massive dans nos activités aux États-Unis. De plus, nos activités au Canada et au Royaume-Uni et en Europe ont affiché des produits à la hausse par rapport à ceux du trimestre clos le 30 septembre 2021.

Les produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste se sont chiffrés à 30,4 millions \$ au T2/22, soit une augmentation de 12,4 millions \$, ou 28,9 %, par rapport à ceux du T2/21, ce qui découle surtout de la diminution des activités sur les marchés et des activités de négociation sur les marchés des capitaux aux États-Unis et au Canada par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui a compromis les occasions propices aux profits de négociation.

Les produits d'intérêts se sont établis à 8,5 millions \$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2021, une hausse de 2,5 millions \$, ou 40,8 %, comparativement à ceux du T2/21, qui est surtout attribuable aux activités de gestion de patrimoine au Canada. Les produits divers se sont chiffrés à 5,5 millions \$ au T2/22, soit une légère augmentation de 0,4 million \$, ou 8,0 %, en regard de ceux de la période correspondante de l'exercice précédent.

Cumul de l'exercice 2022 par rapport à la période correspondante de 2021

Les produits des activités ordinaires pour le semestre clos le 30 septembre 2021 ont atteint 994,0 millions \$, en hausse de 29,4 %, ou 225,9 millions \$, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits tirés des activités sur les marchés des capitaux ont augmenté de 152,7 millions \$, ou 32,1 %, pour s'établir à 629,1 millions \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2021, l'ensemble des régions où nous exerçons nos principales activités ayant enregistré des produits des activités ordinaires à la hausse, à l'exception des produits tirés des activités en Australie. Nos activités de gestion de patrimoine ont également généré 361,2 millions \$ depuis le début de l'exercice 2022, soit une augmentation de 77,3 millions \$, ou 27,2 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent.

Les produits tirés des commissions et des honoraires se sont élevés à 367,9 millions \$, en hausse de 31,3 millions \$, ou 9,3 %, comparativement à ceux du semestre clos le 30 septembre 2020, reflet de la croissance de nos activités de gestion de patrimoine mondiales.

Les produits tirés des activités de financement de sociétés ont augmenté de 59,7 millions \$, ou 24,7 %, par rapport à ceux du premier semestre de l'exercice 2021, pour se fixer à 301,9 millions \$. Nos activités au Canada ont affiché l'augmentation en pourcentage la plus importante, soit une hausse de 44,2 millions \$, ou 77,2 %, par rapport aux produits de la période correspondante de l'exercice précédent. Nos activités aux États-Unis et au Royaume-Uni et en Europe ont enregistré des hausses de, respectivement, 10,0 % et 71,9 %, au cours du semestre clos le 30 septembre 2020. En contrepois à ces hausses, une diminution de 24,5 millions \$, ou 31,6 %, a été enregistrée dans les produits tirés des activités de financement de sociétés menées sur les marchés des capitaux en Australie, en raison d'un recul des activités de financement de sociétés dans nos secteurs cibles et de la baisse des profits latents comptabilisés dans certaines positions liées aux titres détenus et des bons de souscription se rapportant aux activités de financement de sociétés.

Les produits tirés des honoraires de consultation se sont fixés à 217,4 millions \$, en hausse de 272,7 %, ou 159,1 millions \$, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison d'une augmentation dans l'ensemble des régions où nous menons nos activités. Nos activités aux États-Unis ont notamment dégagé des produits tirés des honoraires de consultation de 150,0 millions \$ au cours du semestre clos le 30 septembre 2021, en hausse de 123,9 millions \$, ou 474 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. La réalisation d'une transaction de consultation importante au cours de la période considérée a contribué à l'augmentation importante enregistrée au cours du trimestre considéré.

Les produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste se sont établis à 83,0 millions \$, une diminution de 24,8 millions \$, ou 23,0 %, par rapport à ceux du semestre clos le 30 septembre 2020. Nos activités aux États-Unis ont affiché l'augmentation des produits des activités ordinaires la plus importante, soit de 17,0 millions \$, ou 18,9 %, tandis que nos activités au Canada et au Royaume-Uni et en Europe ont enregistré des baisses.

Les produits d'intérêts ont progressé de 3,1 millions \$, ou 23,9 %, par rapport à ceux du semestre clos le 30 septembre 2020, pour s'établir à 16,1 millions \$ depuis le début de l'exercice 2022, en raison surtout de la hausse de l'intérêt gagné dans le cadre des activités de gestion de patrimoine au Canada. Les produits divers ont diminué de 2,5 millions \$ et se sont établis à 7,7 millions \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2021. Au cours du semestre clos le 30 septembre 2021, l'ajustement de la juste valeur comptabilisé à l'égard de certains titres négociables non liquides ou temporairement incessibles a été revu à la baisse, ce qui s'est traduit par une diminution des produits divers de 5,0 millions \$ pour la période considérée. L'ajustement est exclu de l'information de gestion, étant donné qu'il n'est pas pris en compte par la direction dans l'évaluation de la performance opérationnelle, ainsi que du calcul qui vise à déterminer le résultat net, compte non tenu des éléments importants¹. Toute variation future de la juste valeur latente des titres négociables, comme déterminée selon les normes comptables applicables, pourrait s'avérer importante et sera comptabilisée dans les comptes de résultat consolidés.

Charges

Les charges se sont chiffrées à 388,1 millions \$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2021, en hausse de 12,7 %, ou 43,6 millions \$, par rapport à celles du T2/21. Le total des charges compte non tenu des éléments importants¹ en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 7,2 points de pourcentage par rapport à celui du trimestre clos le 30 septembre 2020, ce qui s'explique par la hausse des produits des activités ordinaires et par la nature invariable de certaines charges indirectes.

Les charges pour le semestre clos le 30 septembre 2021 ont totalisé 807,3 millions \$, en regard de celles de 685,2 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui représente une hausse de 17,8 %. Le total des charges compte non tenu des éléments importants¹ en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 9,0 points de pourcentage par rapport à celui du semestre clos le 30 septembre 2020.

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

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
	2021	2020		2021	2020	
Charge de rémunération	61,1 %	64,2 %	(3,1) p. p.	61,6 %	65,6 %	(4,0) p. p.
Autres charges indirectes ¹	20,1 %	24,1 %	(4,0) p. p.	18,8 %	23,6 %	(4,8) p. p.
Frais de restructuration	0,0 %	0,0 %	0,0 p. p.	0,0 %	0,0 %	0,0 p. p.
Frais connexes aux acquisitions	0,4 %	0,0 %	0,4 p. p.	0,2 %	0,0 %	0,2 p. p.
Coûts liés au rachat de débentures convertibles	0,1 %	0,0 %	0,1 p. p.	0,6 %	0,0 %	0,6 p. p.
Quote-part de la perte (du profit) d'une entreprise associée	0,0 %	0,0 %	0,0 p. p.	0,0 %	0,0 %	0,0 p. p.
Total	81,7 %	88,3 %	(6,6) p. p.	81,2 %	89,2 %	(8,0) 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 2022 par rapport au deuxième trimestre de 2021

La charge de rémunération s'est chiffrée à 290,2 millions \$ au T2/22, en hausse de 39,4 millions \$, ou 15,7 %, par rapport à celle du T2/21. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a, quant à elle, diminué, passant de 64,2 % au T2/21 à 61,1 % au T2/22. La diminution du ratio de rémunération pour le trimestre considéré s'explique en partie par une baisse de la charge au titre des unités d'actions liées au rendement (« UALR ») comptabilisée à l'égard des UALR attribuées aux périodes précédentes, exprimée en pourcentage des produits des activités ordinaires. La diminution de la charge au titre des UALR au T2/22, en regard de celle du T2/21, découle d'une modification au régime d'UALR apportée au cours de l'exercice 2021 pour y ajouter certaines conditions d'acquisition des droits liées à l'emploi, ce qui a entraîné une variation de la charge d'amortissement périodique comptabilisée au cours de la période d'acquisition des droits.

La valeur comptable du passif comptabilisé dans les dettes fournisseurs et charges à payer ayant trait aux UALR était de 117,3 millions \$ au 30 septembre 2021, comparativement à 85,9 millions \$ au 31 mars 2021. Ce solde variera à mesure que la charge d'amortissement sera comptabilisée au cours des périodes futures. En outre, les variations de la juste valeur des UALR qui seront calculées au cours des périodes futures pourraient faire augmenter ou baisser la juste valeur par rapport à celle comptabilisée au 30 septembre 2021, et de telles variations seront imputées à la charge de rémunération.

Cumul de l'exercice 2022 par rapport à la période correspondante de 2021

La charge de rémunération pour le semestre clos le 30 septembre 2021 s'est établie à 612,6 millions \$, en hausse de 109,0 millions \$, ou 21,6 %, par rapport à celle de la période correspondante de l'exercice précédent en raison de l'augmentation de la rémunération au rendement et aussi en raison de l'ajustement de la juste valeur des UALR susmentionnées. La charge de rémunération en pourcentage des produits des activités ordinaires a perdu 3,9 points de pourcentage, s'établissant à 61,6 % pour le semestre clos le 30 septembre 2021.

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
	2021	2020		2021	2020	
Frais de négociation	25 451 \$	27 783 \$	(8,4) %	53 835 \$	54 752 \$	(1,7) %
Locaux et matériel	5 195	4 984	4,2 %	9 358	9 362	(0,0) %
Communications et technologie	18 958	17 284	9,7 %	35 489	34 032	4,3 %
Intérêts	5 353	6 671	(19,8) %	10 101	13 401	(24,6) %
Frais d'administration	21 782	20 181	7,9 %	43 339	36 099	20,1 %
Amortissement ¹	5 987	6 941	(13,7) %	11 856	13 493	(12,1) %
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	5 715	6 078	(6,0) %	11 733	12 811	(8,4) %
Frais de développement	6 943	3 767	84,3 %	11 013	7 582	45,3 %
Total des autres charges indirectes	95 384	93 689	1,8 %	186 724	181 532	2,9 %

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

Deuxième trimestre de 2022 par rapport au deuxième trimestre de 2021

Les autres charges indirectes ont été de 95,4 millions \$, une augmentation de 1,8 % au T2/22 par rapport à celles du T2/21. En pourcentage des produits des activités ordinaires, les autres charges indirectes se sont fixées à 20,1 % au T2/22, en regard de 24,0 % au T2/21, soit une diminution de 3,9 points de pourcentage.

Les frais d'administration se sont accrus de 1,6 million \$, ou 7,9 % pour le trimestre clos le 30 septembre 2021, en regard de ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, sous l'effet de la hausse des frais de promotion et de déplacement, le niveau d'activité s'étant intensifié sur ce plan à la suite de l'assouplissement des restrictions liées à la COVID-19.

Dans le cadre des activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne, les frais de développement ont augmenté de 2,4 millions \$, en raison des coûts relatifs aux mesures incitatives et d'autres honoraires professionnels engagés en lien avec l'émission des débentures privilégiées convertibles à HPS réalisée le 29 juillet 2021, comme il a été expliqué à la rubrique « Vue d'ensemble des activités ».

Les frais liés aux communications et à la technologie se sont également accrus de 1,7 million \$, ou 9,7 %, à l'appui de l'ajout de personnel et de la croissance de la Société.

En contreponds aux augmentations décrites précédemment, la charge d'intérêts a fléchi de 1,3 million \$, ou 19,8 %, par rapport à celle du T2/21, notamment en raison du rachat des débentures convertibles subordonnées de premier rang non garanties portant intérêt à 6,25 % le 9 avril 2021, ce qui a entraîné une baisse de la charge d'intérêts imputée au secteur Non sectoriel et autres.

La diminution des frais de négociation liés à nos activités aux États-Unis et au Canada explique essentiellement la baisse de 2,3 millions \$ constatée dans les frais de négociation au T2/22 par rapport au montant inscrit au T2/21.

La charge d'amortissement a diminué de 1,0 million \$, ou 13,7 %, comparativement à celle du trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui est surtout attribuable à une réduction de l'amortissement des immobilisations incorporelles liées à nos activités sur les marchés des capitaux au Canada.

Au cours du trimestre clos le 30 septembre 2021, des frais connexes aux acquisitions de 1,9 million \$ ont été comptabilisés pour les activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne. Ces frais comprennent des frais juridiques et d'autres honoraires professionnels liés à l'acquisition d'Adam & Company réalisée le 1^{er} octobre 2021 ainsi qu'aux activités liées à d'autres possibilités d'acquisition. Se sont également ajoutés des coûts de transaction de 0,5 million \$ liés à la facilité d'emprunt à terme garanti assorti d'un privilège de 6,25 % de premier rang obtenue en lien avec le rachat de débentures convertibles subordonnées de premier rang au cours du T1/22.

Aucuns frais connexes aux acquisitions n'ont été engagés au cours du trimestre clos le 30 septembre 2020.

Cumul de l'exercice 2022 par rapport à la période correspondante de 2021

Les autres charges indirectes ont augmenté de 5,2 millions \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2021, pour s'établir à 186,7 millions \$, soit une augmentation de 2,9 % par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent. En pourcentage des produits des activités ordinaires, les autres charges indirectes ont diminué de 4,8 points de pourcentage par rapport à celles du semestre clos le 30 septembre 2020.

Les frais d'administration ont augmenté de 7,2 millions \$, ou 20,1 %, pour le semestre clos le 30 septembre 2021, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, du fait surtout de l'accroissement des frais de promotion et de déplacement comme il a été mentionné précédemment. Les frais de développement ont augmenté de 3,4 millions \$, en raison surtout des coûts relatifs aux mesures incitatives et d'autres honoraires professionnels engagés aux termes de la transaction réalisée avec HPS au cours de la période considérée.

Le rachat des débentures convertibles subordonnées de premier rang non garanties portant intérêt à 6,25 % au cours du premier semestre de l'exercice 2022 dans le secteur Non sectoriel et autres est la principale cause du recul de cette charge qui est passée de 13,4 millions \$ à 10,1 millions \$ au cours de la période considérée.

La baisse de l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre d'une acquisition antérieure au titre des activités sur les marchés des capitaux au Canada a entraîné une diminution de 1,6 million \$, ou 12,1 %, de la charge d'amortissement pour le semestre clos le 30 septembre 2021.

Comme il a été mentionné précédemment, des frais connexes aux acquisitions de 1,9 million \$ ont été comptabilisés pour les activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne au cours du semestre clos le 30 septembre 2021.

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

Impôt sur le résultat

Deuxième trimestre de 2022 par rapport au deuxième trimestre de 2021

Le taux d'impôt effectif pour le T2/22 s'est fixé à 29,0 %, ce qui représente une hausse de 1,0 point de pourcentage par rapport à celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison de la non-déductibilité de certaines charges aux fins de l'impôt.

Cumul de l'exercice 2022 par rapport à la période correspondante de 2021

Pour le semestre clos le 30 septembre 2021, le taux d'impôt effectif a été de 27,8 %, une augmentation de 2,5 points de pourcentage par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation est attribuable à une hausse des bénéfices dans des administrations étrangères ayant des taux d'impôt plus élevés, comme les États-Unis, au trimestre considéré et à l'incidence des hausses des futurs taux d'impôt sur l'évaluation des passifs d'impôt différé.

Résultat net

Deuxième trimestre de 2022 par rapport au deuxième trimestre de 2021

Au T2/22, le résultat net s'est établi à 61,8 millions \$, comparativement à 33,0 millions \$ à la période correspondante de l'exercice précédent. Le résultat par action ordinaire après dilution a été de 0,49 \$ au T2/22, par rapport à un résultat par action ordinaire après dilution de 0,25 \$ au T2/21.

Compte non tenu des éléments importants¹, et avant les participations ne donnant pas le contrôle et les dividendes sur actions privilégiées, le résultat net s'est chiffré à 69,7 millions \$ pour le T2/22, comparativement à un résultat net de 36,9 millions \$ pour le T2/21. Le résultat par action ordinaire après dilution, compte non tenu des éléments importants¹, a été de 0,58 \$ au T2/22, par rapport à un résultat par action ordinaire après dilution, compte non tenu des éléments importants¹, de 0,28 \$ au T2/21.

Cumul de l'exercice 2022 par rapport à la période correspondante de 2021

Pour le semestre clos le 30 septembre 2021, le résultat net s'est établi à 134,8 millions \$, comparativement à un résultat net de 62,0 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Le résultat par action ordinaire après dilution a été de 1,12 \$ pour la période considérée, comparativement à un résultat par action ordinaire après dilution de 0,47 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Compte non tenu des éléments importants¹ et avant les participations ne donnant pas le contrôle et les dividendes sur actions privilégiées, le résultat net s'est chiffré à 154,4 millions \$ depuis le début de l'exercice 2022, comparativement à un résultat net de 69,8 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice 2021. Le résultat par action ordinaire après dilution, compte non tenu des éléments importants¹, a été de 1,31 \$ pour le semestre considéré, comparativement à un résultat par action ordinaire après dilution, compte non tenu des éléments importants¹, de 0,53 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Résultats d'exploitation par secteur d'activité

MARCHÉS DES CAPITAUX CANACCORD GENUITY^{1, 2}

(en milliers \$ CA, sauf le nombre d'employés et les pourcentages)	Trimestres clos les 30 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
	2021	2020		2021	2020	
Produits des activités ordinaires	304 919 \$	241 549 \$	26,2 %	629 135 \$	476 402 \$	32,1 %
Charges						
Charge de rémunération	176 252	142 521	23,7 %	360 127	287 784	25,1 %
Autres charges indirectes	51 463	52 276	(1,6) %	103 793	103 586	0,2 %
Total des charges	227 715	194 797	16,9 %	463 920	391 370	18,5 %
Imputations intersectorielles ³	4 359	4 563	(4,5) %	8 253	9 197	(10,3) %
Résultat avant impôt sur le résultat ³	72 845 \$	42 189 \$	72,7 %	156 962 \$	75 835 \$	107,0 %
Participation ne donnant pas le contrôle ²	826	1 495	(44,7) %	1 600	2 918	(45,2) %
Nombre d'employés	827	774	6,8 %			
Compte non tenu des éléments importants⁴						
Total des charges	227 555 \$	194 054 \$	17,3 %	463 467 \$	389 879 \$	18,9 %
Imputations intersectorielles ³	4 359	4 563	(4,5) %	8 253	9 197	(10,3) %
Résultat avant impôt sur le résultat ³	73 005 \$	42 932 \$	70,0 %	157 415 \$	77 326 \$	103,6 %
Participation ne donnant pas le contrôle ²	826	1 495	(44,7) %	1 600	2 918	(45,2) %

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

2) Les résultats d'exploitation de Canaccord Genuity (Australia) Limited ont été consolidés, et une participation ne donnant pas le contrôle de 15 % a été comptabilisée et incluse dans le secteur Marchés des capitaux Canaccord Genuity pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2021 (15 % pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2020). La participation ne donnant pas le contrôle représente la tranche du résultat net après impôt de Canaccord Genuity (Australia) Limited non qui n'est pas attribuable à la Société.

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

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

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

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

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

PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES PAR RÉGION EN POURCENTAGE DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES DE MARCHÉS DES CAPITAUX 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
	2021	2020		2021	2020	
Produits des activités ordinaires générés dans les régions suivantes :						
Canada	18,7 %	27,9 %	(9,2) p. p.	27,6 %	25,8 %	1,8 p. p.
Royaume-Uni et Europe	11,2 %	6,1 %	5,1 p. p.	9,9 %	8,0 %	1,8 p. p.
États-Unis	58,8 %	46,8 %	12,1 p. p.	52,6 %	47,6 %	5,0 p. p.
Australie	11,3 %	19,2 %	(7,9) p. p.	9,9 %	18,6 %	(8,7) p. p.
Marchés des capitaux Canaccord Genuity (total)	100 %	100 %		100 %	100 %	

p. p. : points de pourcentage

Deuxième trimestre de 2022 par rapport au deuxième trimestre de 2021

Produits des activités ordinaires

Marchés des capitaux Canaccord Genuity a généré des produits des activités ordinaires de 304,9 millions \$ au T2/22, soit 26,2 %, ou 63,4 millions \$ de plus qu'au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Nos activités aux États-Unis ont enregistré la plus importante hausse des produits des activités ordinaires, soit de 66,5 millions \$, ou 58,9 %, par rapport à ceux du T2/21, du fait de la hausse considérable des produits tirés des honoraires de consultation aux États-Unis. Nos activités au Royaume-Uni et en Europe ont également affiché une augmentation de 19,2 millions \$, ou 129,8 %, en raison d'une croissance des activités de financement de sociétés et des activités de consultation par rapport à celles du T2/21. Ces augmentations ont été en partie compensées par une diminution dans nos activités au Canada et en Australie, attribuable en grande partie à une baisse des activités de financement des sociétés dans nos secteurs cibles pendant le trimestre considéré.

Charges

Les charges pour le T2/22 ont été de 227,7 millions \$, en hausse de 16,9 %, ou 32,9 millions \$, par rapport à celles du T2/21. Compte non tenu des éléments importants¹, le total des charges en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 5,7 points de pourcentage par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui s'explique principalement par une hausse des produits des activités ordinaires et par la nature fixe de certaines charges indirectes.

Charge de rémunération

La charge de rémunération au T2/22 a augmenté de 33,7 millions \$, ou 23,7 %, par rapport à celle du T2/21. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires s'est fixée à 57,8 %, une diminution de 1,2 point de pourcentage par rapport à celle du T2/21. La diminution du ratio de rémunération s'explique en partie par un ajustement de la juste valeur lié aux UALR susmentionnées.

Au Canada, la charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 1,6 point de pourcentage par rapport à celle du T2/21, en raison surtout de la diminution de la charge au titre des UALR comptabilisée au cours de la période considérée en regard de celle du T2/21. Nos activités aux États-Unis ont connu une diminution de 3,8 points de pourcentage par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison d'une hausse des produits des activités ordinaires relativement aux coûts fixes du personnel, ainsi qu'à une diminution de l'ajustement de la juste valeur des UALR. La rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires dans nos activités au Royaume-Uni et en Australie a augmenté respectivement de 1,5 point de pourcentage et de 0,3 point de pourcentage, attribuable à une augmentation des coûts fixes du personnel relativement aux produits des activités ordinaires.

CHARGE DE RÉMUNÉRATION TOTALE EN POURCENTAGE DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES PAR RÉGION DE MARCHÉS DES CAPITAUX 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
	2021	2020		2021	2020	
Canada	50,1 %	51,7 %	(1,6) p. p.	48,7 %	55,5 %	(6,8) p. p.
Royaume-Uni et Europe	68,4 %	66,9 %	1,5 p. p.	66,8 %	66,6 %	0,2 p. p.
États-Unis	57,4 %	61,2 %	(3,8) p. p.	59,0 %	61,4 %	(2,4) p. p.
Australie	61,9 %	61,6 %	0,3 p. p.	62,1 %	61,9 %	0,2 p. p.
Marchés des capitaux Canaccord Genuity (total)	57,8 %	59,0 %	(1,2) p. p.	57,2 %	60,4 %	(3,2) p. p.

p. p. : points de pourcentage

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

Autres charges indirectes

Le total des autres charges indirectes compte non tenu des éléments importants¹ au T2/22 s'est établi à 51,5 millions \$, ou 16,9 % en pourcentage des produits des activités ordinaires.

Les frais d'administration ont augmenté de 1,2 million \$, ou 13,6 %, au T2/22 par rapport à ceux du T2/21 dans presque toutes nos activités sur les marchés des capitaux, ce qui s'explique essentiellement par une augmentation des frais de promotion et de déplacement et des frais liés aux conférences en raison de l'assouplissement des restrictions liées à la COVID-19. Dans nos activités sur les marchés des capitaux au Canada, les frais d'administration ont diminué 1,0 million \$, ou 37,6 %, sous l'effet de la réduction des réserves au titre de questions d'ordre juridique en cours.

Au T2/22, la charge d'amortissement a diminué de 0,6 million \$, ou 32,6 %, principalement en raison d'une réduction de l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises en lien avec une acquisition antérieure dans nos activités sur les marchés des capitaux au Canada.

Les frais de négociation ont diminué de 2,2 millions \$, ou 9,8 %, principalement en raison de la baisse des frais comptabilisés dans nos activités aux États-Unis.

Résultat avant impôt sur le résultat

Le résultat avant impôt sur le résultat, compte tenu des charges indirectes imputées, a été de 72,8 millions \$ au T2/22, comparativement à un résultat net de 42,2 millions \$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Compte non tenu des éléments importants¹, le résultat avant impôt sur le résultat, compte tenu des charges indirectes imputées, s'est établi à 73,0 millions \$ au T2/22, par rapport au résultat avant impôt sur le résultat de 42,9 millions \$ au T2/21. L'augmentation du résultat avant impôt sur le résultat est principalement attribuable à la hausse des produits des activités ordinaires générés par nos activités aux États-Unis au T2/22, combinée à une diminution des charges indirectes.

Cumul de l'exercice 2022 par rapport à la période correspondante de 2021

Produits des activités ordinaires

Marchés des capitaux Canaccord Genuity a généré des produits des activités ordinaires de 629,1 millions \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2021, en hausse de 152,7 millions \$, ou 32,1 %, par rapport à ceux du semestre correspondant de l'exercice précédent. Nos activités aux États-Unis et au Canada ont enregistré les plus importantes augmentations, avec une hausse des produits des activités ordinaires respectivement de 104,6 millions \$, ou 46,2 %, et 50,7 millions \$, ou 41,3 %. Au Royaume-Uni et en Europe, les produits tirés des activités ordinaires ont connu une augmentation de 23,8 millions \$, ou 62,2 % pour s'établir à 62,1 millions \$ au semestre clos le 30 septembre 2021, en raison de la hausse des produits tirés du financement de sociétés et des honoraires de consultation. Ces augmentations ont été en partie compensées par une diminution au titre des produits des activités ordinaires de 26,4 millions \$, ou 29,7 %, enregistrée dans nos activités en Australie, attribuable surtout à une baisse des activités de financement des sociétés dans nos secteurs cibles.

Charges

Les charges pour le semestre clos le 30 septembre 2021 ont été de 463,9 millions \$, en hausse de 72,6 millions \$, ou 18,5 %, 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 8,2 points de pourcentage par rapport à celui du semestre correspondant de l'exercice précédent.

Charge de rémunération

La charge de rémunération du semestre clos le 30 septembre 2021 a augmenté de 72,3 millions \$, ou 25,1 %, comparativement à celle de la période correspondante de l'exercice précédent. La charge de rémunération en pourcentage des produits des activités ordinaires s'est fixée à 57,2 %, une baisse de 3,2 points de pourcentage par rapport à celle du premier semestre de l'exercice 2021 découlant en partie d'une diminution dans l'ajustement de la juste valeur des UALR susmentionné.

Autres charges indirectes

Les autres charges indirectes ont légèrement augmenté de 0,2 million \$, ou 0,2 %, par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent. La hausse des frais de promotion, de déplacement et liés aux conférences a entraîné une augmentation des frais d'administration de 3,1 millions \$ d'un exercice à l'autre. Cette augmentation a été contrebalancée en partie par une baisse des frais de négociation de 2,6 millions \$, ou 5,8 %, et de la charge d'amortissement de 1,0 million \$, ou 28,6 %, par rapport à ceux du premier semestre de l'exercice 2021. La charge d'amortissement du semestre clos le 30 septembre 2021 a été influencée par la diminution de l'amortissement des immobilisations incorporelles en lien avec une acquisition antérieure dans le cadre de nos activités sur les marchés des capitaux au Canada. Les autres charges indirectes n'ont pas varié de manière importante par rapport à celles du premier semestre de l'exercice 2021.

Résultat avant impôt sur le résultat

Le résultat avant impôt sur le résultat, compte tenu des charges indirectes imputées, a été de 157,0 millions \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2021, comparativement à un résultat net de 75,8 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Compte non tenu des éléments importants¹, le résultat avant impôt sur le résultat, compte tenu des charges indirectes imputées, s'est établi à 157,4 millions \$ pour la période considérée, par rapport à un résultat avant impôt sur le résultat de 77,3 millions \$ au premier semestre de l'exercice 2021. L'augmentation du résultat avant impôt sur le résultat est principalement attribuable à l'apport net des produits des activités ordinaires en hausse générés par nos activités aux États-Unis et au Canada.

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

GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY

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

GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY EN AMÉRIQUE DU NORD¹

(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
	2021	2020		2021	2020	
Produits des activités ordinaires	72 367 \$	67 347 \$	7,5 %	176 525 \$	124 300 \$	42,0 %
Charges						
Charge de rémunération	43 272	39 317	10,1 %	101 328	74 576	35,9 %
Autres charges indirectes	14 583	12 321	18,4 %	29 671	22 513	31,8 %
Total des charges	57 855 \$	51 638 \$	12,0 %	130 999 \$	97 089 \$	34,9 %
Imputations intersectorielles ²	4 620	3 972	16,3 %	9 451	7 880	19,9 %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	9 892 \$	11 737 \$	(15,7) %	36 075 \$	19 331 \$	86,6 %
ASG discrétionnaires ³	7 637	4 941	54,6 %			
ASA ⁴	35 768	24 648	45,1 %			
Nombre d'équipes de conseillers	146	145	0,7 %			
Nombre d'employés	463	438	5,7 %			
Compte non tenu des éléments importants ⁵						
Total des charges	57 855 \$	51 638 \$	12,0 %	130 999 \$	97 089 \$	34,9 %
Imputations intersectorielles ²	4 620	3 972	16,3 %	9 451	7 880	19,9 %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	9 892 \$	11 737 \$	(15,7) %	36 075 \$	19 331 \$	86,6 %

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

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

3) Les ASG au Canada sont les actifs gérés de manière discrétionnaire dans le cadre de nos programmes, lesquels comprennent le Programme de conseils en placement de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (y compris les comptes en gestion distincte ou unifiée) et son Programme de gestion des placements des particuliers.

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

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

Deuxième trimestre de 2022 par rapport au deuxième trimestre de 2021

Les produits des activités ordinaires de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity en Amérique du Nord se sont chiffrés à 72,4 millions \$, soit une hausse de 5,0 millions \$, ou 7,5 %, par rapport à ceux du trimestre clos le 30 septembre 2020. Cette hausse est attribuable à l'accroissement des produits tirés des commissions et des honoraires et des produits d'intérêts, lequel reflète un accroissement des ASG, le tout contrebalancé en partie par la diminution des activités de financement de sociétés.

Les ASA au Canada ont augmenté de 45,1 % pour s'établir à 35,8 milliards \$ au 30 septembre 2021, comparativement à 24,6 milliards \$ au 30 septembre 2020. On comptait 146 équipes de conseillers au Canada, soit une de plus qu'il y a un an. Les produits tirés des honoraires des activités en Amérique du Nord en pourcentage du total des produits des activités ordinaires ont augmenté de 12,7 points de pourcentage par rapport à ceux du T2/21 et ont représenté 45,1 % des produits de gestion de patrimoine au Canada au deuxième trimestre de l'exercice 2022.

Le total des charges pour le T2/22 a été de 57,9 millions \$, en hausse de 6,2 millions \$, ou 12,0 %, par rapport à celui du T2/21. La charge de rémunération totale s'est chiffrée à 43,3 millions \$, en hausse de 10,1 %. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a augmenté de 1,4 point de pourcentage, pour s'établir à 59,8 % au T2/22, par rapport à celle du T2/21.

Les autres charges indirectes ont augmenté de 2,3 millions \$ comparativement à celles du trimestre clos le 30 septembre 2020. Les frais de négociation ont augmenté de 0,9 million \$, ou 25,5 %, par rapport à ceux du T2/21, du fait de l'accroissement des activités de négociation. Les frais liés aux communications et à la technologie ont augmenté de 0,5 million \$, ou 46,5 %, en appui à la croissance soutenue des activités de gestion de patrimoine en Amérique du Nord. De plus, les frais de développement ont augmenté de 0,5 million \$, ou 19,1 %, en raison de l'amortissement des paiements incitatifs à l'intention des nouveaux employés.

Cumul de l'exercice 2022 par rapport à la période correspondante de 2021

Les produits des activités ordinaires de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity en Amérique du Nord se sont élevés à 176,5 millions \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2021, en hausse de 52,2 millions \$, ou 42,0 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui est essentiellement attribuable à l'accroissement des produits tirés des commissions et des honoraires ainsi que des produits tirés des activités de financement de sociétés.

Le total des charges pour le semestre clos le 30 septembre 2021 s'est établi à 131,0 millions \$, en hausse de 33,9 millions \$, ou 34,9 %, comparativement à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 2,6 points de pourcentage pour s'établir à 57,4 % pour le semestre clos le 30 septembre 2021, ce qui s'explique en partie par la diminution de la charge au titre des UALR inscrite pour la période considérée en raison de la variation de la charge d'amortissement périodique comptabilisée au cours de la période d'acquisition des droits.

Les autres charges indirectes ont augmenté de 31,8 %, par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent. Les frais d'administration ont augmenté de 3,2 millions \$, ou 93,7 %, en raison surtout d'une reprise des provisions pour les comptes sur marges et les comptes des clients comptabilisée au premier semestre de l'exercice 2021, laquelle avait donné lieu à une charge au titre des provisions inhabituellement faible pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Les frais de négociation ont augmenté de 1,5 million \$, ou 18,3 %, du fait de l'accroissement des activités, qui se reflète dans la progression des produits tirés des commissions et des honoraires.

Le résultat avant impôt sur le résultat s'est établi à 36,1 millions \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2021, comparativement à un résultat avant impôt sur le résultat de 19,3 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui est principalement attribuable à une hausse des produits des activités ordinaires.

GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY AU ROYAUME-UNI ET DANS LES DÉPENDANCES DE LA COURONNE^{1, 5}

(en milliers \$ CA, sauf les ASG qui sont en millions \$ CA, le nombre d'employés, d'experts en placement et de gestionnaires de fonds, et les pourcentages)	Trimestres clos les 30 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
	2021	2020		2021	2020	
Produits des activités ordinaires	75 109 \$	64 308 \$	16,8 %	148 438 \$	132 259 \$	12,2 %
Charges						
Charge de rémunération	41 213	35 541	16,0 %	81 599	72 989	11,8 %
Autres charges indirectes	19 843	18 240	8,8 %	36 489	36 248	0,7 %
Frais connexes aux acquisitions	1 920	—		1 920	—	
Total des charges	62 976	53 781	17,1 %	120 008	109 237	9,9 %
Imputations intersectorielles ²	306	276	10,9 %	562	565	(0,5) %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	11 827	10 251	15,4 %	27 868	22 457	24,1 %
Participation ne donnant pas le contrôle ⁶	4 162	—	négl.	4 162	—	négl.
ASG ³	57 508	45 380	26,7 %			
Nombre d'experts en placement et de gestionnaires de fonds	204	208	(1,9) %			
Nombre d'employés	545	530	2,8 %			
Compte non tenu des éléments importants ⁴						
Total des charges	55 107 \$	49 968 \$	10,3 %	108 761 \$	101 602 \$	7,0 %
Imputations intersectorielles ²	306	276	10,9 %	562	565	(0,5) %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	19 696	14 064	40,0 %	39 115	30 092	30,0 %
Participation ne donnant pas le contrôle ⁶	3 002	—	négl.	3 002	—	négl.

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

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

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

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

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

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

Deuxième trimestre de 2022 par rapport au deuxième trimestre de 2021

Les produits des activités ordinaires générés par les activités de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne proviennent en grande partie des comptes assortis d'honoraires et des activités de gestion de portefeuille et, par conséquent, sont peu sensibles aux variations du niveau des activités de négociation. Les produits des activités ordinaires se sont chiffrés à 75,1 millions \$ au T2/22, en hausse de 10,8 millions \$, ou 16,8 %, par rapport à ceux du T2/21. Évalués en monnaie locale (livre sterling), les produits des activités ordinaires ont été de 43,3 millions £ au T2/22, en hausse de 15,8 % comparativement à 37,4 millions £ au T2/21. Cette hausse est essentiellement attribuable à l'accroissement des produits tirés des commissions et des honoraires au cours du trimestre.

Au 30 septembre 2021, les ASG au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne s'établissaient à 57,5 milliards \$, en hausse de 26,7 % par rapport à 45,4 milliards \$ au 30 septembre 2020. Évalués en monnaie locale (livre sterling), les ASG ont augmenté de 27,6 %, passant de 26,4 milliards £ au 30 septembre 2020 à 33,6 milliards £ au 30 septembre 2021. Les produits tirés des honoraires dans nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne ont représenté 79,2 % du total des produits des activités ordinaires au T2/22, soit une augmentation de 4,0 points de pourcentage.

Sous l'effet de l'augmentation des produits des activités ordinaires, la charge de rémunération totale a augmenté de 5,7 millions \$, ou 16,0 %, au T2/22 comparativement au trimestre clos le 30 septembre 2020. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué légèrement de 0,4 point de pourcentage, passant de 55,3 % au T2/21 à 54,9 % au T2/22.

Les autres charges indirectes se sont chiffrées à 19,8 millions \$ au T2/22, en hausse de 1,6 million \$, ou 8,8 %, par rapport à 18,2 millions \$ au T2/21. La majeure partie de la hausse découle d'une augmentation des frais de développement au T2/22, lesquels comprennent certains coûts relatifs aux mesures incitatives et les honoraires professionnels liés à l'émission d'actions privilégiées convertibles à HPS dans nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne. Cette hausse a été en partie compensée par un recul de 0,6 million \$ des frais d'administration par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent.

Des frais connexes aux acquisitions de 1,9 million \$ ont été comptabilisés au T2/22. Ces frais comprennent les frais juridiques et d'autres honoraires professionnels liés à l'acquisition d'Adam & Company réalisée le 1^{er} octobre 2021 ainsi qu'à d'autres possibilités d'acquisitions.

Le résultat avant impôt sur le résultat s'est établi à 11,8 millions \$ par rapport à 10,3 millions \$ au T2/21. Compte non tenu des éléments importants¹, le résultat net avant impôt sur le résultat s'est chiffré à 19,7 millions \$, soit une hausse de 5,6 millions \$ comparativement à celui de la période correspondante de l'exercice précédent en raison de la progression des produits des activités ordinaires.

Cumul de l'exercice 2022 par rapport à la période correspondante de 2021

Les produits tirés des activités ordinaires de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne se sont élevés à 148,4 millions \$, en hausse de 16,2 millions \$, ou 12,2 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent.

Pour le semestre clos le 30 septembre 2021, les charges ont augmenté de 10,8 millions \$, ou 9,9 %, comparativement à celles de la période correspondante de l'exercice précédent. La charge de rémunération est la charge qui a le plus augmenté, soit une hausse de 8,6 millions \$ par

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

rapport à celle du premier semestre de l'exercice 2021, ce qui est en phase avec l'accroissement des produits tirés des commissions. La charge de rémunération en pourcentage des produits des activités ordinaires a connu un léger recul de 0,2 point de pourcentage, s'établissant à 55,0 % pour le semestre clos le 30 septembre 2021.

Les autres charges indirectes se sont établies à 36,5 millions \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2021, en légère hausse de 0,7 % comparativement à celles de 36,2 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. La hausse la plus importante au chapitre des autres charges indirectes est liée aux frais de développement, qui ont augmenté de 1,4 million \$, ou 75,4 %, d'un exercice à l'autre, en raison des coûts associés à la transaction avec HPS dans nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne, ainsi qu'il a été mentionné précédemment.

Comme il a été expliqué précédemment, des frais connexes aux acquisitions de 1,9 million \$ ont été comptabilisés au cours du semestre clos le 30 septembre 2021, en lien avec l'acquisition d'Adam & Company réalisée le 1^{er} octobre 2021 ainsi qu'avec d'autres possibilités d'acquisitions.

Le résultat avant impôt sur le résultat s'est établi à 27,9 millions \$, comparativement à 22,5 millions \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2020. Compte non tenu des éléments importants¹, qui comprennent les frais connexes aux acquisitions, l'amortissement de certaines immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de regroupements d'entreprises et certains coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions et aux initiatives de croissance des activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni, le résultat avant impôt sur le résultat s'est élevé à 39,1 millions \$, soit 9,0 millions \$, ou 30,0 %, de plus que celui de la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui reflète l'apport net de l'accroissement des produits des activités ordinaires.

GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY EN AUSTRALIE^{1, 2}

(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
	2021	2020		2021	2020	
Produits des activités ordinaires	18 752 \$	14 322 \$	30,9 %	36 269 \$	27 356 \$	32,6 %
Charges						
Charge de rémunération	12 482	10 116	23,4 %	24 360	18 631	30,7 %
Autres charges indirectes	4 293	3 230	32,9 %	7 439	7 184	3,5 %
Frais de restructuration	—	—		—	—	
Frais connexes aux acquisitions	—	—		—	—	
Total des charges	16 775	13 346	25,7 %	31 799	25 815	23,2 %
Imputations intersectorielles ²	—	—		—	15	(100,0) %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	1 977	976	102,6 %	4 470	1 526	192,9 %
Participation ne donnant pas le contrôle ⁶	214	63	239,7 %	492	121	306,6 %
ASG ⁴	4 814	3 366	43,0 %	—	—	—
Nombre d'experts en placement et de gestionnaires de fonds	108	115	(6,1) %	—	—	—
Nombre d'employés	215	198	8,6 %	—	—	—
Compte non tenu des éléments importants ⁵						
Total des charges	16 657 \$	13 246 \$	25,8 %	31 560 \$	25 576 \$	23,4 %
Imputations intersectorielles ³	—	—		—	15	(100,0) %
Résultat avant impôt sur le résultat ³	2 095	1 076	94,7 %	4 709	1 765	166,8 %
Participation ne donnant pas le contrôle ⁶	214	63	239,7 %	492	121	306,6 %

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

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

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

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

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

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

négl. : négligeable

Deuxième trimestre de 2022 par rapport au deuxième trimestre de 2021

Au cours du trimestre clos le 30 septembre 2021, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity en Australie a généré des produits des activités ordinaires de 18,8 millions \$, en hausse de 4,4 millions \$, ou 30,9 %, comparativement à ceux du T2/21. Les ASG des activités de gestion de patrimoine en Australie s'établissaient à 4,8 milliards \$ au 30 septembre 2021, une hausse de 1,4 milliard \$, ou 43,0 %, comparativement à ceux du T2/21, ce qui est en partie attribuable à l'amélioration de la valeur de marché. En outre, des actifs pour le compte des clients totalisant 16,6 milliards \$ sont également détenus dans d'autres comptes des plateformes de négociation des activités de gestion de patrimoine en Australie, comparativement à 12,1 milliards \$ au 30 septembre 2020. Les produits tirés des honoraires dans nos activités en Australie en pourcentage du total des produits des activités ordinaires ont représenté 27,1 % des produits de gestion de patrimoine au deuxième trimestre de l'exercice 2022, soit une légère hausse de 0,5 point de pourcentage par rapport à ceux du trimestre clos le 30 septembre 2020.

La charge de rémunération totale a augmenté de 2,4 millions \$, ou 23,4 %, au T2/22, par rapport à celle du T2/21. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a été de 66,6 % au T2/22, en baisse de 4,1 points de pourcentage par rapport à celle de la période correspondante de l'exercice précédent.

Les autres charges indirectes ont augmenté de 32,9 % par rapport à celles du trimestre clos le 30 septembre 2020, ce qui s'explique principalement par la hausse des frais liés aux communications et à la technologie, des frais d'administration et des frais de développement en appui à la croissance de ce secteur.

Le résultat avant impôt sur le résultat s'est établi à 2,0 millions \$ au T2/22, par rapport à 1,0 million \$ au T2/21. Compte non tenu des éléments importants¹, le résultat avant impôt sur le résultat a été de 2,1 millions \$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2021, comparativement à celui de 1,1 million \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.

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

Cumul de l'exercice 2022 par rapport à la période correspondante de 2021

Les produits des activités ordinaires de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity en Australie ont atteint 36,3 millions \$ pour le premier semestre de l'exercice 2022, par rapport à 27,4 millions \$, soit une hausse de 8,9 millions \$, ou 32,6 %.

Les charges pour le semestre clos le 30 septembre 2021 ont totalisé 31,8 millions \$, comparativement à 25,8 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a été de 67,2 %, en légère baisse de 0,9 % par rapport à celle du premier semestre de l'exercice 2021. Les autres charges indirectes se sont chiffrées à 7,4 millions \$, en hausse de 3,5 % comparativement à celles du semestre clos le 30 septembre 2020, l'augmentation des frais d'administration et des frais de développement ayant été en partie compensée par une baisse de l'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation.

Le résultat avant impôt sur le résultat a atteint 4,5 millions \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2021, en hausse de 2,9 millions \$, ou 192,9 %, par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. Compte non tenu des éléments importants¹, qui comprennent l'amortissement de certaines immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de regroupements d'entreprises, le résultat avant impôt sur le résultat s'est établi à 4,7 millions \$, comparativement à 1,8 million \$ pour le premier semestre de l'exercice 2021, ce qui reflète l'apport net positif de notre expansion dans cette unité d'exploitation.

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	Semestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2021	2020		2021	2020	
Produits des activités ordinaires	4 014 \$	2 831 \$	41,8 %	3 625 \$	7 768 \$	(53,3) %
Charges						
Charge de rémunération	17 015	23 301	(27,0) %	45 146	49 630	(9,0) %
Autres charges indirectes	5 202	7 622	(31,8) %	9 332	12 001	(22,2) %
Coûts liés au rachat des débitures convertibles	468	—	—	5 932	—	
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	118	14	n.m.	118	31	280,6 %
Total des charges	22 803	30 937	(26,3) %	60 528	61 662	(1,8) %
Imputations intersectorielles ²	(9 285)	(8 811)	(5,4) %	(18 266)	(17 657)	(3,4) %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	(9 504)	(19 295)	50,7 %	(38 637)	(36 237)	(6,6) %
Nombre d'employés	380	345	10,1 %			
Compte non tenu des éléments importants ³						
Produits des activités ordinaires	4 014 \$	2 831 \$	41,8 %	8 625 \$	7 768 \$	11,0 %
Total des charges	22 335	30 937	(27,8) %	54 596	61 662	(11,5) %
Imputations intersectorielles ²	(9 285)	(8 811)	(5,4) %	(18 266)	(17 657)	(3,4) %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	(9 036)	(19 295)	53,2 %	(27 705)	(36 237)	23,5 %

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 6.

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

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

négl. : négligeable

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

Deuxième trimestre de 2022 par rapport au deuxième trimestre de 2021

Les produits des activités ordinaires du secteur Non sectoriel et autres pour le trimestre clos le 30 septembre 2021 se sont élevés à 4,0 millions \$, soit une augmentation de 1,2 million \$ par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison de l'accroissement des produits d'intérêts et des gains de change plus élevés.

Les charges se sont établies à 22,8 millions \$ au T2/22, en baisse de 8,1 millions \$, ou 26,3 %, par rapport à celles du trimestre clos le 30 septembre 2020. La charge de rémunération a diminué de 6,3 millions \$, ou 27 %, comparativement à celle du trimestre clos le 30 septembre 2020, ce qui est attribuable à une baisse de l'ajustement de la juste valeur des UALR.

La baisse de 2,4 millions \$ des autres charges indirectes par rapport à celles du T2/21 découle surtout d'une hausse du recouvrement des frais de négociation dans nos activités sur les marchés des capitaux et de gestion de patrimoine au Canada. La charge d'intérêts a également reculé de 2,3 millions \$, ou 86,7 %, en raison du rachat des débiteures convertibles subordonnées de premier rang non garanties portant intérêt à 6,25 % au cours du premier trimestre de l'exercice 2022. Des honoraires professionnels de 0,5 million \$ ont également été engagés en lien avec le rachat des débiteures convertibles au T2/22.

Dans l'ensemble, la perte avant impôt sur le résultat s'est chiffrée à 9,5 millions \$ au T2/22, comparativement à une perte de 19,3 millions \$ au T2/21. Compte non tenu des éléments importants¹, la perte avant impôt sur le résultat a été de 9,0 millions \$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2021, comparativement à 19,3 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Cumul de l'exercice 2022 par rapport à la période correspondante de 2021

Les produits des activités ordinaires du secteur Non sectoriel et autres pour le semestre clos le 30 septembre 2021 se sont chiffrés à 3,6 millions \$, en baisse de 4,1 millions \$, ou 53,3 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Au cours du

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

semestre clos le 30 septembre 2021, une réduction de l'ajustement de la juste valeur comptabilisé à l'égard de certains titres négociables non liquides ou temporairement inaccessibles a réduit de 5,0 millions \$ les produits comptabilisés. L'ajustement est exclu de l'information de gestion, étant donné qu'il n'est pas pris en compte par la direction dans l'évaluation de la performance opérationnelle, ainsi que du calcul qui vise à déterminer le résultat net, compte non tenu des éléments importants¹. Toute variation future de la juste valeur latente des titres négociables, comme déterminée selon les normes comptables applicables, pourrait s'avérer importante et sera comptabilisée dans les comptes de résultat consolidés.

Les charges pour le semestre clos le 30 septembre 2021 ont baissé de 1,1 million \$, ou 1,8 % comparativement à celles du premier semestre de l'exercice 2021.

La charge de rémunération a reculé de 4,5 millions \$, ou 9,0 %, comparativement à celle du semestre clos le 30 septembre 2020, ce qui est attribuable en grande partie à la baisse de l'ajustement de la juste valeur des UALR au cours de la période considérée.

Les autres charges indirectes ont baissé de 22,2 % par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui s'explique principalement par la diminution de la charge d'intérêts découlant du rachat des débetures convertibles susmentionné, en partie contrebalancée par la hausse des frais liés aux communications et à la technologie et des frais d'administration en appui à la croissance de nos équipes des infrastructures.

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

Dans l'ensemble, la perte avant impôt sur le résultat s'est établie à 38,6 millions \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2021, comparativement à 36,2 millions \$ à la période correspondante de l'exercice précédent. Compte non tenu des éléments importants¹, la perte avant impôt sur le résultat s'est chiffrée à 27,7 millions \$ pour le premier semestre de l'exercice 2022, soit une réduction de 8,5 millions \$ comparativement à la perte avant impôt sur le résultat déclarée pour 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 2021. Ces informations ne sont pas auditées, mais elles reflètent tous les ajustements récurrents qui sont, de l'avis de la direction, nécessaires à une juste présentation des résultats d'exploitation pour les périodes présentées. Les comparaisons entre trimestres des résultats financiers ne sont pas nécessairement significatives et ne doivent pas être considérées comme une indication du rendement futur.

(en milliers \$ CA, sauf le nombre d'employés et les pourcentages)	Exercice 2022		Exercice 2021				Exercice 2020	
	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3
Produits des activités ordinaires								
Marchés des capitaux Canaccord Genuity	304 919	324 216	486 951	348 875	241 549	234 853	176 579	174 174
Gestion de patrimoine Canaccord Genuity :								
Amérique du Nord	72 367	104 158	107 000	92 741	67 347	56 953	56 733	46 019
Royaume-Uni et dépendances de la Couronne	75 109	73 329	74 950	70 120	64 308	67 951	68 354	71 300
Australie	18 752	17 517	17 257	17 636	14 322	13 034	12 851	11 065
Non sectoriel et autres	4 014	(389)	20 368	3 705	2 831	4 937	5 131	5 456
Total des produits des activités ordinaires	475 161	518 831	706 526	533 077	390 357	377 728	319 648	308 014
Résultat net	61 785	73 053	139 394	68 451	32 993	28 964	26 246	22 840
Résultat par action ordinaire – de base	0,56 \$	0,72 \$	1,07 \$	0,67 \$	0,30 \$	0,26 \$	0,25 \$	0,21 \$
Résultat par action ordinaire – après dilution	0,49 \$	0,63 \$	0,93 \$	0,54 \$	0,25 \$	0,22 \$	0,21 \$	0,17 \$
Résultat net, compte non tenu des éléments importants ¹	69 719	84 654	137 128	78 971	36 891	32 897	21 451	30 458
Résultat par action ordinaire, compte non tenu des éléments importants ¹ – de base	0,66 \$	0,84 \$	1,38 \$	0,78 \$	0,34 \$	0,30 \$	0,20 \$	0,29 \$
Résultat par action ordinaire, compte non tenu des éléments importants ¹ – après dilution	0,58 \$	0,73 \$	1,20 \$	0,62 \$	0,28 \$	0,25 \$	0,17 \$	0,23 \$

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

Grâce à la forte intensification des activités de mobilisation de capitaux et de consultation dans ses secteurs cibles de même qu'à l'apport soutenu de ses activités de gestion de patrimoine mondiale, la Société a généré globalement des produits des activités ordinaires de 475,2 millions \$ au T2/22, ce qui représente une baisse par rapport aux produits exceptionnellement élevés enregistrés pour les trois trimestres précédents, mais une hausse de 4,7 % comparativement aux produits trimestriels moyens des huit derniers trimestres. Les produits tirés 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 6.

activités principales, notamment des activités de consultation et des commissions et des honoraires, sont demeurés solides au T2/22, alors que la réduction des niveaux d'activités de négociation et de financement de sociétés sur nos marchés cibles a contribué à la baisse des produits tirés des activités de financement de sociétés et de négociation à titre de contrepartiste pour le trimestre considéré par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Les produits tirés des activités de consultation ont été particulièrement élevés pour le trimestre considéré, s'établissant à 139,4 millions \$, ce qui représente une progression de 78,7 % par rapport aux produits records générés au T1/22 et de 274,0 % par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Les activités de Marchés des capitaux Canaccord Genuity ont généré des produits des activités ordinaires de 304,9 millions \$, en hausse de 26,2 % par rapport à ceux du T2/21 et en baisse de 6,0 % sur une base séquentielle. Les produits trimestriels tirés des activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis ont été constamment élevés au cours des huit derniers trimestres et ont atteint 179,4 millions \$ au T2/22, soit des produits qui arrivent au deuxième rang des produits trimestriels les plus élevés générés dans cette région. Les activités de consultation aux États-Unis ont généré des produits de 103,6 millions \$ au T2/22, un niveau sans précédent pour les activités que nous menons sur les marchés des capitaux aux États-Unis et qui a également contribué aux produits records tirés des activités de consultation par le groupe consolidé pour le trimestre considéré. Nos activités aux États-Unis sont demeurées rentables au cours des huit derniers trimestres, le résultat avant impôt compte non tenu des éléments importants¹ atteignant un sommet presque record de 46,1 millions \$ au T2/22.

Les produits tirés des activités sur les marchés des capitaux au Canada se sont établis à 57,1 millions \$, en baisse par rapport aux produits exceptionnellement élevés générés au cours des trois trimestres précédents. La région du Canada a toujours bien fait au cours des huit derniers trimestres, la marge bénéficiaire avant impôt, compte non tenu des éléments importants¹, atteignant 24,7 % au T2/22.

Les produits tirés des activités sur les marchés des capitaux en Australie ont reculé de 11,9 millions \$, soit une baisse par rapport aux produits trimestriels solides de l'exercice 2021, ce qui est attribuable au recul des activités de financement de sociétés dans nos secteurs cibles, mais une progression de 23,0 % par rapport aux produits générés dans cette région au cours du trimestre précédent. La marge bénéficiaire avant impôt des activités sur les marchés des capitaux en Australie a été de 26,7 %, en hausse de 2,5 points de pourcentage par rapport à celle du trimestre précédent.

Nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne ont affiché une hausse des produits des activités ordinaires de respectivement 129,8 % et 21,2 % par rapport à ceux du T2/21 et du T1/22, dans un contexte de marché plus favorable aux activités de financement de sociétés et de consultation. La hausse des produits des activités ordinaires a donné lieu à un résultat avant impôt sur le résultat de 3,7 millions \$ pour le trimestre considéré, soit le résultat le plus élevé des huit derniers trimestres.

Les activités de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity en Amérique du Nord ont profité de l'incidence positive de l'amélioration des activités de transaction et de la croissance des actifs des clients. Les produits des activités ordinaires se sont établis à 72,4 millions \$ au T2/22, en hausse de 5,0 millions \$, ou 7,5 %, par rapport à ceux du T2/21, mais en baisse de 31,8 millions \$, ou 30,5 %, comparativement à ceux du trimestre précédent, ce qui est attribuable à la diminution des produits tirés du financement de sociétés. Les actifs sous administration se sont élevés à 35,8 milliards \$, en hausse de 45,1 % d'un exercice à l'autre et de 3,4 % en regard de ceux du trimestre précédent, ce qui reflète les entrées de trésorerie nettes générées par de nouveaux actifs et l'amélioration de la valeur de marché. Les actifs sous gestion, qui sont compris dans les actifs sous administration, ont augmenté de 54,6 %, passant de 4,9 milliards \$ au T2/21 à 7,6 milliards \$ au T2/22.

Les produits tirés des activités de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne ont continué d'avantager les produits et la rentabilité. Les produits des activités ordinaires, qui se sont chiffrés à 75,1 millions \$ au T2/22, sont les plus élevés des huit derniers trimestres. La marge bénéficiaire avant impôt est demeurée robuste à 26,2 % au T2/22, compte non tenu des éléments importants¹. À la fin du T2/22, les produits tirés des honoraires s'établissaient à 79,2 %, soit une augmentation de 4,0 points de pourcentage par rapport au T2/21. Les actifs sous gestion pour ce groupe se chiffraient à 57,5 milliards \$ à la fin du T2/22, en hausse de 26,7 % comparativement à ceux à la fin du T2/21, en raison de l'amélioration de la valeur de marché et des nouveaux actifs nets.

Les produits tirés des activités de gestion de patrimoine en Australie ont atteint un sommet de 18,8 millions \$ au T2/22. Les actifs sous gestion se chiffraient à 4,8 milliards \$ au 30 septembre 2021, en hausse de 2,6 % par rapport à ceux du trimestre précédent.

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

Frais intersectoriels imputés

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

Situation financière

Certains postes de l'état de la situation financière consolidé résumé intermédiaire non audité du T2/22 ont enregistré les variations décrites ci-dessous par rapport aux états financiers consolidés annuels audités.

ACTIFS

La trésorerie et les équivalents de trésorerie étaient de 1,7 milliard \$ au 30 septembre 2021, comparativement à 1,9 milliard \$ au 31 mars 2021. Pour plus de renseignements, se reporter à la rubrique « Situation de trésorerie et sources de financement » à la page 27.

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

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

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

Le goodwill atteignait 378,6 millions \$ et les immobilisations incorporelles, 143,8 millions \$ au 30 septembre 2021. Au 31 mars 2021, le goodwill s'établissait à 380,1 millions \$ et les immobilisations incorporelles, à 150,9 millions \$. Ces montants représentent le goodwill et les immobilisations incorporelles acquies dans le cadre des acquisitions de Marchés des capitaux Genuity, de Collins Stewart Hawkpoint plc, d'Eden Financial Ltd., de Hargreave Hale, de Jitneytrade, de McCarthy Taylor, de Petsky Prunier, de Thomas Miller et de Patersons.

Les actifs au titre de droits d'utilisation se chiffraient à 76,9 millions \$, comparativement à 85,2 millions \$ au 31 mars 2021, principalement en lien avec la charge d'amortissement comptabilisée au cours de la période.

Les autres actifs, composés de l'impôt sur le résultat à recevoir, des actifs d'impôt différé, du matériel et des aménagements des locaux loués et des placements, se chiffraient à 133,4 millions \$ au 30 septembre 2021, par rapport à 117,2 millions \$ au 31 mars 2021.

PASSIFS ET PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE

Les titres vendus à découvert étaient de 1,2 milliard \$ au 30 septembre 2021, contre 889,6 millions \$ au 31 mars 2021, en raison surtout 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 5,0 milliards \$ au 30 septembre 2021, en baisse par rapport à 5,2 milliards \$ au 31 mars 2021, ce qui est principalement attribuable à une diminution des sommes dues aux courtiers en valeurs mobilières et aux clients.

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

Des obligations locatives de 84,8 millions \$ ont également été comptabilisées au 30 septembre 2021 (94,9 millions \$ au 31 mars 2021).

Comme il a été expliqué précédemment, le 29 juillet 2021, HPS a acheté des actions privilégiées convertibles d'un montant de 125,0 millions £ (218,0 millions \$ CA) qui ont été émises par la filiale de la Société, CGWM UK.

Les actions privilégiées convertibles et les actions privilégiées émises, et qui seront émises, à des dirigeants et à des employés de CGWM UK ont été traitées comme un instrument hybride qui comporte une composante capitaux propres, représentant les dividendes discrétionnaires et la priorité en cas de liquidation, et une composante passif reflétant un dérivé visant à régler l'instrument, le cas échéant, en remettant l'équivalent économique d'un nombre variable d'actions ordinaires de CGWM UK. La composante capitaux propres des actions privilégiées convertibles et des actions privilégiées est émise présentée dans les capitaux propres et la composante passif dérivé de 20,0 millions £ (34,2 millions \$ CA), dans les autres passifs à l'état de la situation financière au 30 septembre 2021.

Une filiale de la Société a obtenu une facilité de crédit de premier rang pour financer une partie de la contrepartie au comptant pour les acquisitions de Hargreave Hale, de Thomas Miller et d'Adam & Company. L'emprunt est remboursable par versements de capital et d'intérêts et vient à échéance en septembre 2024. L'emprunt portait intérêt au taux annuel de 3,4248 % au 30 septembre 2021 (taux annuel de 2,6584 % au 31 mars 2021).

Dans le cadre de l'acquisition d'Adam & Company le 1^{er} octobre 2021, une filiale de la Société a augmenté son emprunt bancaire d'un montant additionnel de 53,3 millions £ (91,2 millions \$) au 30 septembre 2021. Le produit de l'emprunt bancaire additionnel, net des charges liées au financement de 51,8 millions £ (88,5 millions \$ CA), était présenté dans la trésorerie au compte de résultat au 30 septembre 2021. Au 30 septembre 2021, le total des emprunts bancaires en cours, net des charges liées au financement, était de 160,9 millions \$ (78,3 millions \$ au 31 mars 2021).

Compte non tenu de l'emprunt bancaire lié aux acquisitions de Hargreave Hale, de Thomas Miller et d'Adam & Company décrites précédemment, les filiales de la Société disposent également d'autres facilités de crédit auprès de banques au Canada et au Royaume-Uni pour un total de 661,2 millions \$ (637,1 millions \$ au 31 mars 2021). Ces facilités de crédit, constituées d'emprunts remboursables à vue, de lettres de crédit et de facilités de découvert d'un jour, sont garanties par des titres non réglés de clients ou des titres détenus par la Société. Au 30 septembre 2021, aucun solde n'était impayé sur ces autres facilités de crédit (néant au 31 mars 2021).

Une contrepartie différée de 8,0 millions \$ a été comptabilisée au 30 septembre 2021 (8,1 millions \$ au 31 mars 2021) dans le cadre de l'acquisition de Hargreave Hale. Au cours de la période close le 30 septembre 2021, la Société a payé au comptant la tranche restante de la contrepartie éventuelle en lien avec l'acquisition de Petsky Prunier (29,2 millions \$ au 31 mars 2021).

Les participations ne donnant pas le contrôle se chiffraient à 208,2 millions \$ au 30 septembre 2021, en comparaison de 8,2 millions \$ au 31 mars 2021, ce qui représente une hausse de 200,0 millions \$ liée à la composante capitaux propres des actions privilégiées convertibles émises par CGWM UK. Les participations ne donnant pas le contrôle représentent également 15 % de l'actif net des activités en Australie (15 % au 31 mars 2021).

Arrangements hors bilan

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

Dette bancaire et autres facilités de crédit

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

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

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

(en milliers \$ CA)	Total	Exercice 2023	Exercice 2024 – Exercice 2025	Exercice 2026 – Exercice 2027	Par la suite
Contrats de location simple relatifs aux locaux et au matériel	125 212	27 020	46 349	18 612	33 231
Emprunt bancaire ¹	174 016	12 356	161 660	—	—
Total des obligations contractuelles	299 228	39 376	208 009	18 612	33 231

1) L'emprunt bancaire a été obtenu pour financer une partie de la contrepartie au comptant liée aux acquisitions de Hargreave Hale, de Thomas Miller et d'Adam & Company. L'emprunt bancaire porte intérêt au taux annuel de 3,4248 % (taux annuel de 2,6584 % au 31 mars 2021), est remboursable en versements comprenant le capital et les intérêts et vient à échéance en septembre 2024.

Situation de trésorerie et sources de financement

La structure du capital de la Société englobe les actions privilégiées, les actions ordinaires, le surplus d'apport, les résultats non distribués et le cumul des autres éléments du résultat global. Au 30 septembre 2021, la trésorerie et les équivalents de trésorerie étaient de 1,7 milliard \$, en baisse de 158,0 millions \$ par rapport à 1,9 milliard \$ au 31 mars 2021. Au cours du semestre clos le 30 septembre 2021, des flux de trésorerie de 23,2 millions \$ ont été affectés aux activités de financement, essentiellement pour le rachat de débetures convertibles, le paiement d'une contrepartie différée et d'une contrepartie éventuelle, l'achat d'actions dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPRCNA »), l'achat d'actions ordinaires dans le cadre du régime d'intéressement à long terme (« RILT ») et le versement de dividendes en espèces sur les actions ordinaires et privilégiées, le tout en partie compensé par le produit de la facilité d'emprunt obtenue dans le cadre de l'acquisition d'Adam & Company, ainsi que par le produit net de l'émission d'actions privilégiées convertibles dans les activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne. Un montant de 13,0 millions \$ a été affecté aux activités d'investissement, pour l'achat de matériel, les aménagements des locaux loués et les placements. Des flux de trésorerie de 115,9 millions \$ ont été affectés aux activités d'exploitation, principalement en raison des variations des éléments sans effet de trésorerie du fonds de roulement. Une baisse de 5,9 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 2020, le montant affecté aux activités de financement a baissé de 80,4 millions \$ en raison du rachat de débetures convertibles, des paiements additionnels au titre d'une contrepartie différée et d'une contrepartie éventuelle, de l'achat d'actions ordinaires dans le cadre de l'OPRCNA, le tout en partie compensé par le produit de la facilité d'emprunt obtenue dans le cadre de l'acquisition d'Adam & Company, ainsi que par le produit net de l'émission d'actions privilégiées convertibles dans les activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne au cours de l'exercice considéré. Le montant affecté aux activités d'investissement a augmenté de 11,1 millions \$ au cours du semestre clos le 30 septembre 2021, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, principalement en lien l'achat de placements. Les variations des soldes des éléments sans effet de trésorerie du fonds de roulement ont entraîné une baisse des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation de 135,4 millions \$. De plus, les soldes de trésorerie ont diminué de 0,6 million \$ en raison l'incidence du change sur les soldes de trésorerie au T2/22 par rapport à ceux du T2/21. Dans l'ensemble, la trésorerie et les équivalents de trésorerie ont augmenté de 820,7 millions \$, passant de 904,6 millions \$ au 30 septembre 2020 à 1,7 milliard \$ au 30 septembre 2021.

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

Débetures convertibles

Le 9 avril 2021, la Société a réalisé le rachat de ses débetures convertibles subordonnées de premier rang non garanties portant intérêt à 6,25 %, pour un prix de rachat de 168,1 millions \$.

Données sur les actions en circulation

	Actions en circulation aux 30 septembre	
	2021	2020
Actions privilégiées		
Actions de série A émises et en circulation	4 540 000	4 540 000
Actions de série C émises et en circulation	4 000 000	4 000 000
Actions ordinaires		
Nombre d'actions émises, compte non tenu des actions dont les droits ne sont pas acquis ¹	94 688 860	96 872 618
Nombre d'actions émises et en circulation ²	106 444 446	107 783 782
Nombre d'actions émises et en circulation – après dilution ³	110 765 418	129 631 979
Nombre moyen d'actions en circulation – de base	96 598 506	96 525 851
Nombre moyen d'actions en circulation – après dilution ⁴	110 379 734	123 548 171

1) Exclut 11 178 632 actions dont les droits ne sont pas acquis, achetées par des fiduciaires pour les avantages du personnel dans le cadre du RILT, 454 599 actions assorties d'un engagement de rachat dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités et 122 355 actions en circulation relativement aux prêts destinés à l'achat d'actions.

2) Inclut 11 178 632 actions dont les droits ne sont pas acquis, achetées par des fiduciaires pour les avantages du personnel dans le cadre du RILT, 454 599 actions assorties d'un engagement de rachat dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités et 122 355 actions en circulation relativement aux prêts destinés à l'achat d'actions.

3) Inclut des engagements à l'égard de l'émission de 4 320 972 actions, nets des renonciations.

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

Le 18 août 2021, la Société a déposé un avis de renouvellement de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPRCNA ») qui lui permet de racheter, du 21 août 2021 au 20 août 2022, jusqu'à concurrence de 5 342 990 de ses actions ordinaires par l'intermédiaire de la Bourse de Toronto et de systèmes de négociation parallèles, conformément aux exigences de la Bourse de Toronto. Cette démarche vise à permettre à la Société de racheter de ses actions ordinaires à des fins d'annulation. À la date de l'avis, le nombre maximal d'actions pouvant être rachetées dans le cadre de l'OPRCNA actuelle représentait 5,0 % des actions ordinaires en circulation de la Société. Au cours du semestre clos le 30 septembre 2021, 2 181 216 actions ont été rachetées dans le cadre de l'OPRCNA, y compris 73 000 actions qui ont été rachetées, mais qui n'avaient pas encore été annulées au 30 septembre 2021. De plus, 70 000 actions qui avaient également été rachetées au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021 ont été annulées au cours du semestre clos le 30 septembre 2021.

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

La possibilité d'effectuer des rachats aux termes de l'OPRCNA actuelle a commencé le 21 août 2021 et se poursuivra pendant un an (jusqu'au 20 août 2022) 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 105 393 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 2021 à juillet 2021 (25 % du volume de négociation quotidien moyen de 421 574 actions ordinaires).

Au 31 octobre 2021, 106 043 846 actions ordinaires de la Société étaient émises et en circulation.

Régimes de paiement fondé sur des actions

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

Instruments financiers

CHANGE

La Société gère son risque de change en couvrant périodiquement ses règlements de titres en monnaie étrangère en attente. Les profits et les pertes réalisés et latents ayant trait à ces transactions sont constatés dans les résultats au cours de la période. Au 30 septembre 2021, les contrats à terme en cours visant la vente de dollars américains avaient un notionnel de 0,5 million \$ US, une diminution de 1,9 million \$ US par rapport au 30 septembre 2020. Les contrats à terme en cours visant l'achat de dollars américains avaient un notionnel de 3,0 millions \$ US, une diminution de 0,2 million \$ US par rapport au 30 septembre 2020. La juste valeur de ces contrats était négligeable. Certaines activités de la Société aux États-Unis, au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne, en Australie, à Hong Kong et en Chine se déroulent en monnaie locale; toutefois, tout risque de change à l'égard de ces activités est généralement limité, étant donné que les règlements en attente des deux côtés de la transaction se font habituellement dans la monnaie locale.

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

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

CONTRATS À TERME STANDARDISÉS

Dans le cadre de ses activités canadiennes, la Société négocie divers contrats à terme standardisés afin d'essayer d'atténuer le risque de marché, le risque de taux d'intérêt, le risque lié à la courbe de rendement et le risque de liquidité. Les contrats à terme standardisés sont des contrats d'achat ou de vente d'un montant standardisé d'un actif sous-jacent, à une date et à un prix futurs prédéterminés, selon les modalités précisées par un marché à terme réglementé, et sont susceptibles de faire l'objet d'appels de marge au comptant quotidiens. Dans le cadre de ses activités canadiennes, la Société négociait traditionnellement des contrats à terme standardisés sur des obligations des gouvernements du Canada et des États-Unis afin d'atténuer ses risques. 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 2021, le notionnel des contrats à terme standardisés sur des obligations du Canada en cours s'établissait à une position acheteur de 11,9 millions \$ (position vendeur de 1,1 million \$ au 31 mars 2021).

La juste valeur de tous les contrats à terme standardisés dont il est question ci-dessus est négligeable en raison de la courte durée jusqu'à leur échéance. 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 contrepartistes et des sociétés de portefeuille intermédiaires de la Société figure à la note 24 des états financiers consolidés annuels audités.

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

La Société offre divers régimes de paiements fondés sur des actions à ses principaux dirigeants, incluant des prêts destinés à l'achat d'actions ordinaires, un régime d'intéressement à long terme, un régime d'unités d'actions liées au rendement, un régime d'unités d'actions différées (« UAD ») pour les membres de la haute direction et un régime d'options sur actions liées au rendement. Les administrateurs ont le droit d'acheter des UAD. Ainsi qu'il a été mentionné précédemment, certains instruments de capitaux propres dans CGWM UK d'un montant total 24,6 millions £ (42,2 millions \$ CA) ont été, et devraient être, achetés par des dirigeants et des employés de CGWM UK en lien avec l'émission d'actions privilégiées convertibles à HPS. En lien avec l'achat des actions ordinaires, un prêt à recours limité de 4,0 millions £ (6,9 millions \$ CA) a été consenti.

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

	30 septembre 2021	31 mars 2021
(en milliers \$ CA)	\$	\$
Créances clients	5 994	4 686
Dettes fournisseurs et charges à payer	3 210	1 562

Méthodes comptables critiques et estimations

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

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

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

Les actions privilégiées convertibles émises à HPS n'entraînent aucune obligation pour la Société de verser de la trésorerie ou tout autre actif financier à HPS. Il a fallu faire preuve de jugement pour conclure que les actions privilégiées convertibles sont un instrument hybride qui comporte une composante capitaux propres, représentant les dividendes discrétionnaires et la priorité en cas de liquidation, et une composante passif qui reflète un dérivé visant à régler l'instrument en contrepartie d'un nombre variable d'actions ordinaires de CGWM UK.

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

Les méthodes comptables significatives et les méthodes qui exigent le jugement et les estimations de la direction n'ont pas changé au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2022 et sont présentées dans notre rapport annuel de 2021 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 T2/22 cadrent avec celles présentées à la note 5 dans les états financiers consolidés annuels audités de 2021.

Modifications futures des méthodes comptables et des estimations

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

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

CONTRÔLES ET PROCÉDURES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION

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

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

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

Politique en matière de dividendes

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

Déclaration de dividende

Le 8 novembre 2021, le conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,075 \$ par action ordinaire, payable le 10 décembre 2021 aux actionnaires inscrits le 26 novembre 2021.

Le 8 novembre 2021, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,25175 \$ par action privilégiée de série A payable le 31 décembre 2021 aux actionnaires inscrits le 17 décembre 2021 ainsi qu'un dividende en espèces de 0,31206 \$ par action privilégiée de série C payable le 31 décembre 2021 aux actionnaires inscrits le 17 décembre 2021.

Risques

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

Le secteur des valeurs mobilières et les activités de la Société sont, de par leur nature, assujettis à de nombreux risques inhérents. La conjoncture économique, la concurrence et les facteurs du marché, comme la volatilité des marchés canadiens et internationaux, les taux d'intérêt, le prix des marchandises, les cours du marché, les volumes de négociation et la liquidité auront une incidence sur la rentabilité de la Société. Un placement dans les actions ordinaires ou privilégiées de la Société comporte de nombreux risques, dont certains, y compris le risque de marché, le risque de liquidité, le risque de crédit, le risque opérationnel, le risque juridique, le risque informatique et le risque lié à la réglementation, pourraient être importants et sont inhérents aux activités de la Société. La Société est également directement exposée au risque de prix du marché, au risque de liquidité et au risque de volatilité en raison de ses activités de négociation de titres de participation, ainsi qu'au risque de taux

d'intérêt et au risque d'écart de taux du fait de ses activités de négociation de titres à revenu fixe. 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. À l'échelle mondiale, les produits des activités ordinaires de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity dépendent du volume de négociation et de la valeur de l'actif et, par conséquent, du niveau d'activité sur les marchés, du degré de confiance des investisseurs et des cours de marché. Les produits tirés des activités de gestion de patrimoine de la Société au Canada et en Australie sont également influencés par l'importance des activités de financement des sociétés à petite capitalisation émettrices. Les produits des activités ordinaires de Marchés des capitaux Canaccord Genuity dépendent de l'activité de financement des sociétés émettrices, de sa participation à des mandats de consultation, du succès de ses activités de tenue de marché et de négociation à titre de contrepartiste, ainsi que de la volonté des clients institutionnels de négocier des transactions sur les marchés des capitaux et d'y participer activement. Il peut également y avoir un décalage entre les fluctuations du marché, l'évolution de la conjoncture économique et le niveau d'activité de la Société sur le marché, et l'incidence que ces facteurs ont sur les résultats d'exploitation et la situation financière de la Société.

Le secteur des services financiers est astreint à une abondante réglementation dans toutes les régions où Canaccord Genuity exerce ses activités. L'observation de nombre de ces règlements comporte pour la Société beaucoup de risques, surtout dans les domaines où la réglementation prête à interprétation et à modification. Une modification de la réglementation et des interprétations pourrait avoir une incidence importante sur les activités et le rendement de la Société. Le cadre de la gestion du capital rigoureux mis en place par la Société est conçu pour maintenir le capital à un niveau qui respecte les ratios cibles des filiales réglementées de la Société fixés par leurs organismes de réglementation respectifs; il permet de financer les activités courantes et futures et d'assurer que la Société peut s'acquitter de ses obligations financières à mesure qu'elles viennent à échéance, et il favorise la création de valeur pour les actionnaires. La liste des organismes de réglementation qui régissent l'utilisation de capital réglementaire par les filiales de la Société figure à la note 26 des états financiers consolidés annuels audités de la Société de l'exercice 2021.

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

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

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

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

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

nouveaux fournisseurs et d'autres parties tierces ainsi que pour la validation des fournisseurs actuels. Cette mesure d'atténuation des risques vise à assurer que toutes les parties qui interagissent avec la Société respectent des normes élevées en matière de cybersécurité.

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

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

Renseignements supplémentaires

Un rapport détaillé sur les activités de la Société, ses stratégies, ses objectifs et les risques auxquels elle s'expose figure dans la notice annuelle et le rapport de gestion, y compris les états financiers consolidés annuels audités, qui se trouvent dans le rapport annuel de 2021 de la Société, et qui sont disponibles sur notre site Web, à l'adresse www.canaccordgenuity.com/fr/rerelations-investisseurs/, et sur SEDAR, à l'adresse www.sedar.com.

Renseignements à l'intention des actionnaires

Siège social

ADRESSE DU BUREAU

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

ADRESSE POSTALE

Pacific Centre
609 Granville Street, Suite 2200
P.O. Box 10337
Vancouver (Colombie-Britannique) 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 (Ontario), Canada
Téléphone : 416.869.7293
Télécopieur : 416.947.8343
Courriel : investor.relations@cgf.com

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

Christina Marinoff

Vice-présidente, Relations avec les investisseurs et communications
Téléphone : 416.687.5507
Courriel : cmarinoff@cgf.com

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

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

	Date prévue de publication des résultats	Date de clôture des registres pour actionnaires privilégiés	Date de paiement des dividendes sur actions privilégiées	Date de clôture des registres pour les actionnaires ordinaires	Date de paiement des dividendes sur actions ordinaires
T3/22	9 février 2022	18 mars 2022	31 mars 2022	25 février 2022	10 mars 2022
T4/22	2 juin 2022	17 juin 2022	30 juin 2022	17 juin 2022	30 juin 2022
T1/23	4 août 2022	16 septembre 2022	30 septembre 2022	2 septembre 2022	15 septembre 2022
T2/23	2 novembre 2022	23 décembre 2022	3 janvier 2023	2 décembre 2022	15 décembre 2022

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

Ressources à l'intention des actionnaires

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

SERVICES AUX INVESTISSEURS COMPUTERSHARE INC.

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

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

Information financière

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

Auditeur

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

Groupe Canaccord Genuity Inc.

États de la situation financière consolidés résumés intermédiaires non audités

Aux (en milliers de dollars canadiens)	Notes	30 septembre 2021 \$	31 mars 2021 \$
ACTIF			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1 725 252 \$	1 883 292 \$
Titres détenus	4	1 136 754	1 041 583
Créances clients	6, 18	4 291 580	3 973 442
Impôt sur le résultat à recevoir		8 012	738
Total des actifs courants		7 161 598	6 899 055
Actifs d'impôt différé		83 674	81 229
Placements	7	20 430	12 193
Matériel et aménagements des locaux loués		21 271	23 070
Immobilisations incorporelles	9	143 839	150 923
Goodwill	9	378 610	380 115
Actifs au titre de droits d'utilisation		76 871	85 216
Total de l'actif		7 886 293 \$	7 631 801 \$
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Actifs courants			
Titres vendus à découvert	4	1 219 252	889 607
Dettes fournisseurs et charges à payer	6, 18	4 981 317	5 160 600
Provisions	20	7 556	10 357
Impôt sur le résultat à payer		8 183	56 285
Dettes subordonnée	5, 11	7 500	7 500
Tranche à court terme de l'emprunt bancaire	12	6 836	12 119
Tranche à court terme des obligations locatives		25 536	24 311
Tranche à court terme de la contrepartie éventuelle	5	—	17 706
Déventures convertibles	13	—	168 112
Total des passifs courants		6 256 180	6 346 597
Passifs d'impôt différé		15 010	13 552
Emprunt bancaire	12	154 016	66 200
Obligations locatives		59 284	70 591
Autres passifs	5, 8	42 166	19 577
Total du passif		6 526 656	6 516 517
Capitaux propres			
Actions privilégiées	14	205 641	205 641
Actions ordinaires	15	624 927	662 366
Surplus d'apport		32 317	62 402
Résultats non distribués		181 882	73 220
Cumul des autres éléments du résultat global		106 662	103 465
Total des capitaux propres		1 151 429	1 107 094
Participations ne donnant pas le contrôle	8	208 208	8 190
Total des capitaux propres		1 359 637	1 115 284
Total du passif et des capitaux propres		7 886 293 \$	7 631 801 \$

Voir les notes ci-jointes.

« Daniel Daviau »

« Terrence A. Lyons »

DANIEL DAVIAU

TERRENCE A. LYONS

Administrateur

Administrateur

Groupe Canaccord Genuity Inc.

Comptes de résultat consolidés résumés intermédiaires non audités

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)	Notes	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
		30 septembre 2021	30 septembre 2020	30 septembre 2021	30 septembre 2020
PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES					
Commissions et honoraires		185 105 \$	167 575 \$	367 858 \$	336 577 \$
Financement de sociétés		106 261	131 625	301 899	242 193
Honoraires de consultation		139 413	37 281	217 407	58 327
Négociation à titre de contrepartiste		30 390	42 746	83 038	107 858
Intérêts		8 458	6 005	16 125	13 010
Divers		5 534	5 125	7 665	10 120
		475 161	390 357	993 992	768 085
CHARGES					
Charge de rémunération		290 234	250 796	612 560	503 610
Frais de négociation		25 451	27 783	53 835	54 752
Locaux et matériel		5 195	4 984	9 358	9 362
Communications et technologie		18 958	17 284	35 489	34 032
Intérêts		5 353	6 671	10 101	13 401
Frais d'administration		21 782	20 181	43 339	36 099
Amortissement		5 987	6 941	11 856	13 493
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation		5 715	6 078	11 733	12 811
Frais de développement		6 943	3 767	11 013	7 582
Frais connexes aux acquisitions	21	1 920	—	1 920	—
Coûts liés au rachat des débetures convertibles	5, 13	468	—	5 932	—
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	7	118	14	118	31
		388 124	344 499	807 254	685 173
Résultat net avant impôt sur le résultat		87 037	45 858	186 738	82 912
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat					
Exigible		32 646	16 741	47 391	22 187
Différé		(7 394)	(3 876)	4 509	(1 232)
	10	25 252	12 865	51 900	20 955
Résultat net de la période		61 785 \$	32 993 \$	134 838 \$	61 957 \$
Résultat net attribuable aux :					
Actionnaires de GCGI		56 583 \$	31 435 \$	128 584 \$	58 918 \$
Participations ne donnant pas le contrôle		5 202 \$	1 558 \$	6 254 \$	3 039 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)					
De base		96 138	97 669	96 599	96 526
Après dilution		110 084	125 254	110 380	123 548
Résultat par action ordinaire					
De base	15	0,56 \$	0,30 \$	1,28 \$	0,56 \$
Après dilution	15	0,49 \$	0,25 \$	1,12 \$	0,47 \$
Dividendes par action ordinaire	16	0,075 \$	0,055 \$	0,15 \$	0,11 \$
Dividendes par action privilégiée de série A	16	0,25 \$	0,24 \$	0,49 \$	0,48 \$
Dividendes par action privilégiée de série C	16	0,31 \$	0,31 \$	0,62 \$	0,62 \$

Voir les notes ci-jointes.

Groupe Canaccord Genuity Inc.

États du résultat global consolidés résumés intermédiaires non audités

(en milliers de dollars canadiens)

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Résultat net de la période	61 785 \$	32 993 \$	134 838 \$	61 957 \$
Autres éléments du résultat global				
Variation nette des profits latents (pertes latentes) à la conversion des établissements à l'étranger	9 144	1 617	2 993	(24 912)
Résultat global de la période	70 929	34 610	137 831	37 045
Résultat global attribuable aux :				
Actionnaires de GCGI	65 080 \$	32 954 \$	130 157 \$	33 427 \$
Participations ne donnant pas le contrôle (note 8)	5 849 \$	1 656 \$	7 674 \$	3 618 \$

Voir les notes ci-jointes.

Groupe Canaccord Genuity Inc.

États des variations des capitaux propres consolidés résumés intermédiaires non audités

Pour les semestres clos les (en milliers de dollars canadiens)	Notes	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Actions privilégiées au début et à la fin de la période	14	205 641 \$	205 641 \$
Actions ordinaires au début de la période		662 366	663 553
Actions émises dans le cadre des régimes de paiements fondés sur des actions		—	10
Acquisition d'actions ordinaires dans le cadre du régime d'intéressement à long terme (« RILT »)		(56 002)	(20 429)
Actions ordinaires dont les droits sont acquis libérées par les fiducies pour les avantages du personnel		29 413	34 903
Actions émises en lien avec l'exercice des options sur actions liées au rendement		2 903	—
Ajustement des actions faisant l'objet d'engagements de rachat dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités		1 672	(1 444)
Actions rachetées et annulées dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités		(15 128)	(206)
Prêts destinés à l'achat d'actions dont les droits ne sont pas acquis		(297)	402
Actions ordinaires à la fin de la période	15	624 927	676 789
Composante capitaux propres des débetures convertibles au début et à la fin de la période		—	5 156
Surplus d'apport au début de la période		62 402	101 501
Paiements fondés sur des actions, montant amorti net des droits acquis		(25 264)	(24 927)
Variation de l'impôt exigible et différé lié aux paiements fondés sur des actions		8 662	1 069
Actions rachetées et annulées dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités		(13 780)	14
Prêts destinés à l'achat d'actions dont les droits ne sont pas acquis		297	(402)
Surplus d'apport à la fin de la période		32 317	77 255
Résultats non distribués (déficit) au début de la période		73 220	(193 131)
Résultat net attribuable aux actionnaires de GCGI		128 584	58 918
Instruments financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		—	4 091
Dividendes sur actions privilégiées	16	(4 702)	(4 702)
Dividendes sur actions ordinaires	16	(15 220)	(10 651)
Résultats non distribués (déficit) à la fin de la période		181 882	(145 475)
Contrepartie différée au début et à la fin de la période		—	6 545
Cumul des autres éléments du résultat global au début de la période		103 465	139 353
Reclassement aux participations ne donnant pas le contrôle des autres éléments du résultat global		1 624	—
Reclassement des profits réalisés à la cession des instruments financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		—	(4 091)
Autres éléments du résultat global attribuable aux actionnaires de GCGI		1 573	(25 491)
Cumul des autres éléments du résultat global à la fin de la période		106 662	109 771
Total des capitaux propres		1 151 429	935 682
Total des participations ne donnant pas le contrôle	8	208 208	5 439
Total des capitaux propres		1 359 637	941 121

Voir les notes ci-jointes.

Groupe Canaccord Genuity Inc.

Tableaux des flux de trésorerie consolidés résumés intermédiaires non audités

Pour les semestres clos les (en milliers de dollars canadiens)	Notes	30 septembre 2021 \$	30 septembre 2020 \$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION			
Résultat net de la période		134 838 \$	61 957 \$
Éléments sans effet de trésorerie			
Amortissement		11 856	13 493
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation		11 733	12 811
Charge d'impôt différé		4 509	(1 232)
Charge au titre de paiements fondés sur des actions	17	44 350	47 291
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	7	118	31
Charge d'intérêts liée aux obligations locatives		2 941	2 786
Variations des éléments sans effet de trésorerie du fonds de roulement			
(Augmentation) diminution des titres détenus		(95 172)	28 051
(Augmentation) diminution des créances clients		(318 138)	145 372
Diminution de l'impôt sur le résultat net à payer, montant net		(48 133)	(5 646)
(Augmentation) diminution des titres vendus à découvert		329 645	(174 108)
Diminution des dettes fournisseurs, des charges à payer et des provisions		(194 480)	(111 336)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		(115 933)	19 470
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Remboursement d'un emprunt bancaire		(5 127)	—
Produit d'un emprunt bancaire lié à l'acquisition d'Adam & Company	21	88 465	—
Acquisition d'actions ordinaires dans le cadre du régime d'intéressement à long terme		(56 002)	(20 429)
Produit de l'émission d'actions privilégiées convertibles dans les activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne, net des frais connexes aux acquisitions		207 981	—
Rachat de débentures convertibles		(168 112)	—
Produit de l'exercice d'options sur actions liées au rendement		2 903	—
Rachat et annulation d'actions ordinaires dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités		(28 908)	(192)
Dividendes en espèces versés sur les actions ordinaires		(15 220)	(10 651)
Dividendes en espèces versés sur les actions privilégiées		(4 702)	(4 702)
Paiement d'une contrepartie différée et d'une contrepartie éventuelle		(29 198)	(53 698)
Paiements de loyers		(15 280)	(13 968)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(23 200)	(103 640)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Achat de matériel et aménagements des locaux loués		(1 253)	(1 221)
Achat de placements		(9 109)	(663)
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(2 664)	—
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(13 026)	(1 884)
Incidence du change sur les soldes de trésorerie			
Diminution de la situation de trésorerie		(158 040)	(92 513)
Situation de trésorerie au début de la période		1 883 292	997 111
Situation de trésorerie à la fin de la période		1 725 252	904 598
Information supplémentaire sur les flux de trésorerie			
Intérêts reçus		16 198 \$	13 363 \$
Intérêts payés		9 359 \$	12 856 \$
Impôt sur le résultat payé		98 304 \$	27 064 \$

Voir les notes ci-jointes.

Notes des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités

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

1. Renseignements sur l'entreprise

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

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

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

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

2. Base d'établissement

DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

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

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

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

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

Le conseil d'administration de la Société a autorisé la publication des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités le 8 novembre 2021.

UTILISATION DE JUGEMENTS, D'ESTIMATIONS ET D'HYPOTHÈSES

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

Des jugements, estimations et hypothèses significatifs ont été formulés à l'égard d'un certain nombre d'éléments, notamment la consolidation, la comptabilisation des produits des activités ordinaires, les paiements fondés sur des actions, l'impôt sur le résultat et l'évaluation des actifs d'impôt différé, la dépréciation et les tests de dépréciation du goodwill, les immobilisations incorporelles et les autres actifs à long terme, les provisions pour pertes sur créances, la juste valeur des instruments financiers de niveau 2 et de niveau 3, l'incorporation dans le coût des immobilisations incorporelles des coûts liés aux logiciels ainsi que les provisions et l'évaluation de la participation de la participation ne donnant pas le contrôle – composante dérivé. Des modifications peuvent être apportées aux estimations liées à l'actif net acquis dans le cadre d'une acquisition ainsi qu'à la répartition entre les immobilisations incorporelles identifiables à durée de vie indéterminée ou déterminée.

Au cours de la période close le 30 septembre 2021, certains investisseurs institutionnels ont acheté des actions privilégiées convertibles émises par Canaccord Genuity Wealth Group Holdings (Jersey) Limited (« CGWM UK »), une filiale de la Société. Les actions privilégiées convertibles émises n'entraînent aucune obligation pour la Société de verser de la trésorerie ou tout autre actif financier. Il a fallu faire preuve de jugement pour conclure que les actions privilégiées convertibles sont un instrument hybride qui comporte une composante capitaux propres, représentant les dividendes discrétionnaires et la priorité en cas de liquidation, et une composante passif qui reflète un dérivé visant à régler l'instrument, le cas échéant, en contrepartie de l'équivalent économique d'un nombre variable d'actions ordinaires de CGWM UK.

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

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

3. Adoption de nouvelles normes et de normes révisées

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

4. Titres détenus et titres vendus à découvert

	30 septembre 2021		31 mars 2021	
	Titres détenus	Titres vendus à découvert	Titres détenus	Titres vendus à découvert
Titres de créance de sociétés et de gouvernements	822 780 \$	1 103 035 \$	770 455 \$	777 996 \$
Actions et débiteures convertibles	313 974	116 217	271 128	111 611
	1 136 754 \$	1 219 252 \$	1 041 583 \$	889 607 \$

Au 30 septembre 2021, les titres de créance de sociétés et de gouvernements arrivaient à échéance de 2021 à 2082 (de 2021 à 2080 au 31 mars 2021) et portaient intérêt à des taux allant de 0,00 % à 16,00 % (de 0,00 % à 31,50 % au 31 mars 2021).

5. Instruments financiers

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

	Juste valeur par le biais du résultat net		Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		Coût amorti		Total	
	30 septembre 2021 \$	31 mars 2021 \$	30 septembre 2021 \$	31 mars 2021 \$	30 septembre 2021 \$	31 mars 2021 \$	30 septembre 2021 \$	31 mars 2021 \$
Actifs financiers								
Titres détenus	1 136 754	1 041 583	—	—	—	—	1 136 754	1 041 583
Montants à recevoir de courtiers en valeurs mobilières	—	—	—	—	2 263 631	2 434 162	2 263 631	2 434 162
Montants à recevoir des clients	—	—	—	—	1 291 462	848 549	1 291 462	848 549
Soldes de trésorerie de REER détenus en fiducie	—	—	—	—	525 376	494 476	525 376	494 476
Autres créances clients	—	—	—	—	211 111	196 255	211 111	196 255
Placements	7 058	6 882	—	—	—	—	7 058	6 882
Total des actifs financiers	1 143 812	1 048 465	—	—	4 291 580	3 973 442	5 435 392	5 021 907
Passifs financiers								
Titres vendus à découvert	1 219 252	889 607	—	—	—	—	1 219 252	889 607
Montants à payer à des courtiers en valeurs mobilières	—	—	—	—	1 533 601	1 845 236	1 533 601	1 845 236
Montants à payer à des clients	—	—	—	—	2 805 964	2 559 721	2 805 964	2 559 721
Autres dettes fournisseurs et charges à payer	—	—	—	—	641 752	755 643	641 752	755 643
Dettes subordonnée	—	—	—	—	7 500	7 500	7 500	7 500
Débitures convertibles	—	—	—	—	—	168 112	—	168 112
Contrepartie différée	7 984	8 087	—	—	—	—	7 984	8 087
Contrepartie éventuelle	—	29 196	—	—	—	—	—	29 196
Emprunt bancaire	—	—	—	—	160 852	78 319	160 852	78 319
Participation ne donnant pas le contrôle – composante dérivé	34 182	—	—	—	—	—	34 182	—
Total des passifs financiers	1 261 418	926 890	—	—	5 149 669	5 414 531	6 411 087	6 341 421

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

HIÉRARCHIE DES JUSTES VALEURS

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

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

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

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

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

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

	30 septembre 2021	Juste valeur estimée		
		30 septembre 2021		
		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Titres détenus				
Titres de créance de sociétés	25 122	—	25 122	—
Titres de créance de gouvernements	797 658	387 214	410 444	—
Titres de créance de sociétés et de gouvernements	822 780	387 214	435 566	—
Actions	310 748	215 102	72 240	23 406
Débiteures convertibles	3 226	—	3 226	—
Actions et débiteures convertibles	313 974	215 102	75 466	23 406
	1 136 754	602 316	511 032	23 406
Placements	7 058	—	—	7 058
	1 143 812	602 316	511 032	30 464
Titres vendus à découvert				
Titres de créance de sociétés	(239 525)	—	(239 525)	—
Titres de créance de gouvernements	(863 510)	(429 919)	(433 591)	—
Titres de créance de sociétés et de gouvernements	(1 103 035)	(429 919)	(673 116)	—
Actions	(116 217)	(96 990)	(19 227)	—
Débiteures convertibles	—	—	—	—
Actions et débiteures convertibles	(116 217)	(96 990)	(19 227)	—
	(1 219 252)	(526 909)	(692 343)	—
Contrepartie différée	(7 984)	—	—	(7 984)
Participation ne donnant pas le contrôle - composante dérivé	(34 182)	—	—	(34 182)
	(1 261 418)	(526 909)	(692 343)	(42 166)

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

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

Variation des actifs financiers de niveau 3

Solde au 31 mars 2021	9 351 \$
Païement d'une contrepartie éventuelle dans le cadre de l'acquisition de Thomas Miller	5 142
Païement d'une contrepartie éventuelle dans le cadre de l'acquisition de Petsky Prunier	24 055
Variation de la juste valeur des titres détenus de niveau 3 au cours de la période	(16 307)
Ajout de placements	3 140
Ajout de la participation ne donnant pas le contrôle – composante dérivé en lien avec les actions privilégiées convertibles (note 8)	(34 682)
Reclassement des placements comptabilisés à la JVRN aux placements en actions	(3 000)
Écart de conversion	599
Solde au 30 septembre 2021	(11 702)

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

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

ii. Instruments financiers de niveau 3

La juste valeur des placements de niveau 3 classés comme détenus à des fins de transaction est déterminée par la Société au moyen d'une approche axée sur le marché fondée sur les informations jugées fiables par la Société, et elle constitue la meilleure estimation de la juste valeur facilement disponible. Les prix des placements détenus à des fins de transaction sont définis soit en fonction du dernier cours négocié, soit en fonction du dernier cours vendeur ou, si ces prix sont considérés comme étant périmés, la Société obtient des informations fondées sur certaines demandes de renseignements, sur des transactions récentes ou sur de nouvelles émissions en attente. La juste valeur des placements de niveau 3 détenus à des fins de transaction au 30 septembre 2021 s'établissait à 23,4 millions \$ (39,8 millions \$ au 31 mars 2021).

Au 30 septembre 2021, la Société, par l'intermédiaire d'une filiale en propriété exclusive, détenait un placement de 3,9 millions \$ dans Capital Markets Gateway. En outre, la Société détenait également un placement de 3,1 millions \$ dans InvestX Capital Ltd. Au 30 septembre 2021, ces placements étaient classés comme instruments financiers de niveau 3, étant donné que leur évaluation ne s'appuie pas sur des données observables ou des indicateurs du marché (note 7). Au cours du semestre clos le 30 septembre 2021, le placement dans Katapult Technology Corp. a été reclassé des placements comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN ») aux placements comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence.

Les passifs financiers de niveau 3 comprennent également la contrepartie différée incluse dans le total du prix d'acquisition de Hargreave Hale. Au cours de la période close le 30 septembre 2021, la Société a payé la contrepartie éventuelle résiduelle en trésorerie. En outre, la Société a comptabilisé un montant de 34,2 millions \$ au titre de la composante dérivé des actions privilégiées convertibles et des actions privilégiées émises à des investisseurs institutionnels et aux dirigeants et à des employés de CGWM UK au cours du semestre clos le 30 septembre 2021 (note 8). La contrepartie différée, la contrepartie éventuelle et la participation ne donnant pas le contrôle – composante dérivé étaient présentées dans les autres passifs à l'état de la situation financière au 30 septembre 2021.

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

CONTRATS DE CHANGE À TERME

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

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

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

	Montant notionnel (millions)	Cours moyen	Échéance	Juste valeur
Pour vendre des dollars américains	0,5 \$ US	1,27 \$ (\$ CA/\$ US)	1 ^{er} octobre 2021	— \$
Pour acheter des dollars américains	3,0 \$ US	1,27 \$ (\$ CA/\$ US)	1 ^{er} octobre 2021	(0,01) \$

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

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

Le secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity de la Société au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne se charge de la négociation de contrats de change à terme pour le compte de ses clients et de conclure les contrats correspondants avec les contreparties. La Société n'a pas d'exposition nette importante, en supposant que les contreparties ne manquent pas à leurs obligations. Les contrats de change à terme sont principalement libellés en livres sterling, en dollars américains ou en euros. Au 30 septembre 2021, leur échéance moyenne pondérée était de 51 jours (54 jours au 31 mars 2021). Le tableau qui suit présente la juste valeur des actifs et des passifs des contrats à terme ainsi que le notionnel de ces contrats à terme respectivement au 30 septembre 2021 et au 31 mars 2021. La juste valeur des actifs et des passifs des contrats à terme est incluse dans les soldes des créances clients et des dettes fournisseurs.

	30 septembre 2021			31 mars 2021		
	Actifs	Passifs	Montant notionnel	Actifs	Passifs	Montant notionnel
Contrats de change à terme	168 \$	159 \$	19 045 \$	113 \$	100 \$	19 014 \$

CONTRATS À TERME STANDARDISÉS

Dans le cadre de ses activités canadiennes, la Société négocie des contrats à terme standardisés sur obligations qui sont des contrats d'achat ou de vente d'un montant standardisé d'une obligation du gouvernement du Canada sous-jacente, à une date et à un prix futurs prédéterminés, selon les modalités précisées par un marché à terme réglementé, et sont susceptibles de faire l'objet d'appels de marge au comptant quotidiens. La Société négocie des contrats à terme standardisés sur obligations afin d'essayer d'atténuer le risque de taux d'intérêt, le risque lié à la courbe de rendement et le risque de liquidité. Au 30 septembre 2021, le notionnel des contrats à terme standardisés sur des obligations en cours s'établissait à une position acheteur de 11,9 millions \$ (position vendeur de 1,1 million \$ au 31 mars 2021).

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

PRÊT ET EMPRUNT DE TITRES

	Trésorerie		Titres détenus	
	Prêtée ou livrée en garantie	Empruntée ou reçue en garantie	Prêtés ou livrés en garantie	Empruntés ou reçus en garantie
30 septembre 2021	275 406 \$	126 785 \$	166 620 \$	273 618 \$
31 mars 2021	232 558 \$	39 404 \$	63 536 \$	232 126 \$

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

DETTE BANCAIRE

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

EMPRUNT BANCAIRE

Une filiale de la Société a obtenu une facilité de crédit de premier rang pour financer une partie de la contrepartie au comptant pour les acquisitions de Hargreave Hale, de Thomas Miller et d'Adam & Company. Au 30 septembre 2021, le solde impayé, déduction faite des frais de financement non amortis, était de 160,9 millions \$ (78,3 millions \$ au 31 mars 2021) (note 12).

FACILITÉ D'EMPRUNT À COURT TERME

Le 9 avril 2021, la Société a racheté le montant en capital complet de 132,7 millions \$ de ses débentures en circulation échéant le 31 décembre 2023. Le prix de rachat total, y compris les intérêts courus, était de 168,1 millions \$, qui a été comptabilisé à titre de montant à payer au 31 mars 2021 (note 13). Pour financer une partie du rachat, et conformément aux modalités de la lettre d'engagement conclue le 18 mars 2021 avec certains investisseurs institutionnels, le 6 avril 2021, la Société a conclu une convention de crédit auprès de certains prêteurs pour une facilité d'emprunt à terme garanti assorti d'un privilège de premier rang d'un montant en capital total de 69,0 millions £. Cette facilité d'emprunt a été remboursée à même le produit de l'émission d'actions privilégiées convertibles par CGWM UK à certains investisseurs institutionnels le 29 juillet 2021 (note 8).

AUTRES FACILITÉS DE CRÉDIT

Compte non tenu de l'emprunt bancaire lié à l'acquisition de Hargreave Hale, de Thomas Miller et de Adam & Company décrit précédemment, les filiales de la Société disposent également d'autres facilités de crédit auprès de banques au Canada et au Royaume-Uni pour un total de 661,2 millions \$ (637,1 millions \$ au 31 mars 2021). Ces facilités de crédit, constituées d'emprunts remboursables à vue, de lettres de crédit et

de facilités de découvert d'un jour, sont garanties par des titres non réglés de clients ou des titres détenus par la Société. Au 30 septembre 2021, aucun solde n'était impayé sur les autres facilités de crédit (néant au 31 mars 2021).

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

6. Créances clients et dettes fournisseurs et charges à payer

CRÉANCES CLIENTS

	30 septembre 2021	31 mars 2021
Courtiers en valeurs mobilières	2 263 631 \$	2 434 162 \$
Clients	1 291 462	848 549
Soldes de trésorerie de REER détenus en fiducie	525 376	494 476
Divers	211 111	196 255
	4 291 580 \$	3 973 442 \$

DETTES FOURNISSEURS ET CHARGES À PAYER

	30 septembre 2021	31 mars 2021
	\$	\$
Courtiers en valeurs mobilières	1 533 601 \$	1 845 236 \$
Clients	2 805 964	2 559 721
Divers	641 752	755 643
	4 981 317 \$	5 160 600 \$

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

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

Les montants à recevoir des clients ou à verser à ces derniers sont exigibles à la date de règlement de la transaction. Les prêts sur marge sont remboursables à vue et sont garantis par les actifs dans les comptes des clients. L'intérêt sur les prêts sur marge et sur les montants à verser aux clients est fondé sur un taux variable (respectivement de 5,45 % à 6,25 % et de 0,00 % à 0,05 % au 30 septembre 2021; respectivement de 5,45 % à 6,25 % et de 0,00 % à 0,05 % au 30 mars 2021).

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

7. Placements

	30 septembre 2021	31 mars 2021
Placements comptabilisés selon la méthode de mise en équivalence	13 372 \$	5 311 \$
Placements détenus à la juste valeur par le biais du résultat net	7 058	6 882
	20 430 \$	12 193 \$

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

La Société, par l'intermédiaire d'une filiale en propriété exclusive, a acquis 15 179 parts comportant des droits de vote proportionnels et 141 375 parts de catégorie B du capital de Subversive Real Estate Acquisition REIT LP (« Subversive ») pour un montant de 1,8 million \$. La Société n'exerce pas une influence notable sur les activités de Subversive et le placement était comptabilisé comme un actif financier évalué à la JVRN et inclus dans les placements dans l'état de la situation financière consolidé au 30 septembre 2021.

La Société, par l'intermédiaire d'une filiale en propriété exclusive, a acquis 6 468 750 actions ordinaires de Sustainable Climate Opportunities Acquisition Corp. (« Sustainable »), à une valeur nominale de 0,0001 \$ l'action, pour un montant de 0,01 million \$. En outre, la Société, par l'intermédiaire d'une filiale en propriété exclusive, a acquis 600 000 bons de souscription dans le cadre d'un placement privé à 0,01 \$ le bon de souscription et 1 552 500 actions de catégorie B Founder d'Environmental Impact Acquisition Corp. (« Environmental »), à une valeur nominale de 0,0001 \$, pour un montant de 0,01 million \$. La Société, par l'intermédiaire d'une filiale en propriété exclusive, a également acquis 500 000 parts de catégorie Y de Velocity Sponsor LLC (« Velocity »), qui est le promoteur de Velocity Acquisition Corp., pour un montant de 0,6 million \$ (0,5 million \$ US). La Société détient actuellement une participation de 7,5 % dans Velocity Sponsor LLC. La Société n'exerce pas

une influence notable sur les activités de Sustainable, d'Environmental et de Velocity. Par conséquent, ces placements étaient comptabilisés comme des actifs financiers évalués à la JVRN et étaient inclus dans les placements dans l'état de la situation financière consolidé au 30 septembre 2021.

La Société, par l'intermédiaire d'une filiale en propriété exclusive, a acquis des actions privilégiées de catégorie B et des bons de souscription de Canaccord Genuity G Ventures Corp. (« CGGV ») pour un montant de 1,4 million \$. CGGV est une société d'acquisition à vocation spécifique constituée aux fins de l'acquisition d'une ou de plusieurs sociétés. La Société détient une participation de 20,0 % dans CGGV et est réputée exercer une influence notable sur les activités de CGGV. Par conséquent, le placement dans CGGV est comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence. La quote-part de la Société au titre de la perte nette de CGGV pour la période close le 30 septembre 2021 a été de 0,1 million \$.

La Société détenait un placement de 3,0 millions \$ dans des débetures convertibles subordonnées non garanties de Katapult Technology Corp. (« Katapult »). Dans le cadre du financement des débetures, Katapult a également attribué à la Société des bons de souscription visant l'acquisition de 12,0 millions d'actions ordinaires qui peuvent être exercés à tout moment avant l'échéance des débetures. La Société détenait également des placements de 0,7 million \$ dans des unités d'actions privilégiées de série A de Link Investment Management Inc. (« Link ») et de 4,0 millions \$ dans des unités d'actions privilégiées de série A d'International Deal Gateway Blockchain Inc. (« IDG »). La Société est réputée exercer une influence notable sur les activités de Katapult, de Link et d'IDG compte tenu des droits de vote potentiels, malgré le fait que la Société n'a pas à l'heure actuelle droit à une quote-part des actifs nets de ces sociétés. Par conséquent, ces placements étaient considérés comme des placements en actions et étaient inclus dans les placements à l'état de la situation financière consolidé au 30 septembre 2021.

La Société, par l'intermédiaire d'une filiale en propriété exclusive, détenait un placement dans Capital Markets Gateway Inc. (« CMG ») d'un montant de 3,1 millions \$ US (3,9 millions \$) (3,1 millions \$ US (3,9 millions \$) au 31 mars 2021). En outre, la Société détient un placement de 2,5 millions \$ US (3,1 millions \$) dans des actions privilégiées de série A d'InvestX Capital Ltd. (« InvestX »). La Société n'exerce pas une influence notable sur les activités de CMG et d'InvestX. Par conséquent, les placements dans CMG et InvestX étaient comptabilisés comme des actifs financiers évalués à la JVRN et inclus dans les placements dans l'état de la situation financière consolidé au 30 septembre 2021.

8. Participations ne donnant pas le contrôle

Au 30 septembre 2021, les participations ne donnant pas le contrôle comprenaient ce qui suit :

	Australie		Royaume-Uni et dépendances de la Couronne		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Aux 30 septembre et pour les périodes closes à ces dates	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au début de la période	8 190	156	—	—	8 190	156
Résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	2 935	3 618	4 739	—	7 674	3 618
Effet de change sur les participations ne donnant pas le contrôle	440	1 665	—	—	440	1 665
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	(4 118)	—	—	—	(4 118)	—
Émission d'actions privilégiées convertibles, nette de l'escompte	—	—	212 449	—	212 449	—
Émission d'instruments de capitaux propres aux membres de la direction	—	—	20 809	—	20 809	—
Frais connexes aux acquisitions, nets de l'impôt différé	—	—	(2 670)	—	(2 670)	—
Paiements fondés sur des actions	—	—	1 740	—	1 740	—
Reclassement à titre de passif dérivé à l'émission	—	—	(34 682)	—	(34 682)	—
Reclassement des autres éléments du résultat global à l'émission	—	—	(1 624)	—	(1 624)	—
Solde à la fin de la période	7 447	5 439	200 761	—	208 208	5 439

	Trimestres clos en 2021	Trimestres clos en 2020	Semestres clos en 2021	Semestres clos en 2020
	\$	\$	\$	\$
Résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle				
Australie	1 110	1 656	2 935	3 618
Royaume-Uni et dépendances de la Couronne	4 739	—	4 739	—
Total	5 849	1 656	7 674	3 618

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

Le 29 juillet 2021, certains investisseurs institutionnels ont acheté des actions privilégiées convertibles (« actions privilégiées convertibles ») d'un montant de 125,0 millions £ (218,0 millions \$ CA) qui ont été émises par CGWM UK. Une partie du produit a servi à rembourser la facilité d'emprunt à terme garanti assorti d'un privilège de premier rang de 69,0 millions £, qui a été conclue afin de financer une partie du rachat des débiteures convertibles subordonnées de premier rang non garanties portant intérêt à 6,25 % de la Société le 9 avril 2021 (notes 5 et 13).

En supposant leur conversion, les actions privilégiées convertibles correspondent à 21,93 % des titres de participation en circulation de CGWM UK. Si le conseil d'administration de CGWM UK déclare des dividendes cumulatifs, CGWM UK les versera sur les actions privilégiées convertibles correspondant à la valeur la plus élevée entre un taux de dividende annuel de 7,5 % et la quote-part des dividendes déclarés et payés au titre des actions ordinaires de CGWM UK à laquelle celles-ci donneraient droit en supposant leur conversion. Aucun dividende n'est payable au titre d'autres catégories d'actions de CGWM UK, tant et aussi longtemps que des dividendes cumulatifs sur les actions privilégiées convertibles ne sont pas déclarés et payés. Si un événement de liquidité survient dans les cinq ans suivant l'émission des actions, la priorité en cas de liquidation des actions privilégiées convertibles correspondra à la valeur la plus élevée entre i) le montant en capital majoré de tout dividende cumulé et non versé attribuable aux actions privilégiées convertibles si elles avaient été émises cinq ans plus tôt, ii) le montant correspondant à un facteur de 1,5 multiplié par le prix d'émission des actions privilégiées convertibles (moins les dividendes versés antérieurement), ou iii) le montant auquel auraient droit les porteurs d'actions privilégiées convertibles en supposant la conversion de ces actions. Si un événement de liquidité survient au cinquième anniversaire de l'émission des actions ou à une date ultérieure, la priorité en cas de liquidation des actions privilégiées convertibles correspondra à la valeur la plus élevée entre i) le montant en capital majoré de tout dividende cumulé et non versé attribuable aux actions privilégiées convertibles ou ii) le montant auquel auraient droit les porteurs d'actions privilégiées convertibles en supposant la conversion de ces actions. Si aucun événement de liquidité ne survient après cinq ans, CGWM UK pourra acheter les actions privilégiées convertibles à la valeur la plus élevée entre le montant applicable au titre de la priorité en cas de liquidation et le montant qui conférerait aux porteurs d'actions privilégiées convertibles un taux de rendement interne de 11,5 % (y compris tous les dividendes versés antérieurement). Après le cinquième anniversaire de l'émission des actions privilégiées convertibles, les porteurs d'actions privilégiées convertibles disposent de certains droits relativement au déclenchement d'un événement de liquidité. Les actions privilégiées convertibles sont assorties des droits usuels liés aux participations minoritaires en ce qui concerne la gouvernance de CGWM UK et les questions financières à son endroit, notamment la représentation au sein du conseil d'administration de CGWM UK.

En lien avec l'émission des actions privilégiées convertibles, CGWM UK a pris des mesures pour permettre aux dirigeants et aux employés de CGWM UK d'acheter certains instruments de capitaux propres de CGWM UK qui représenteront une participation en équivalents de capitaux propres d'environ 4,6 % dans CGWM UK. Au 30 septembre 2021, des instruments de capitaux propres de 12,0 millions £ (20,8 millions \$ CA) de CGWM UK avaient été achetés en lien avec ce régime d'achat d'instruments de capitaux propres, et une tranche additionnelle de 12,6 millions £ (21,4 millions \$ CA) devrait être achetée après le 30 septembre 2021. Les instruments de capitaux propres de CGWM UK comprennent des actions privilégiées (« actions privilégiées ») dotées des mêmes caractéristiques économiques que celles des actions privilégiées convertibles. Des actions privilégiées d'un montant de 6,0 millions £ (10,4 millions \$ CA) ont été émises aux dirigeants avant le 30 septembre 2021, et une tranche de 1,5 million £ (2,6 millions \$ CA) devrait être émise après le 30 septembre 2021. Les autres titres de participation, qui ont été, et devraient être, achetés par les dirigeants et les employés de CGWM UK, sont des actions ordinaires de CGWM UK, assorties de certaines restrictions sur les transferts et de droits de gouvernance limités. En lien avec l'achat des actions ordinaires, un prêt à recours limité de 4,0 millions £ (6,9 millions \$ CA) a été consenti. Une convention d'encouragement à l'intention des dirigeants, prévoyant certaines mesures incitatives fondées sur des seuils de rendements liés à la croissance future de CGWM UK, a également été mise en œuvre.

Les actions privilégiées convertibles et les actions privilégiées n'entraînent aucune obligation pour la Société de verser de la trésorerie ou tout autre actif financier aux porteurs. Les actions privilégiées convertibles et les actions privilégiées ont été traitées comme un instrument hybride qui comporte une composante capitaux propres, représentant les dividendes discrétionnaires et la priorité en cas de liquidation, et une composante passif qui reflète un dérivé visant à régler l'instrument, le cas échéant, en contrepartie de l'équivalent économique d'un nombre variable d'actions ordinaires de CGWM UK. La composante capitaux propres des actions privilégiées convertibles et des actions privilégiées était présentée dans les capitaux propres et la composante passif dérivé, dans les autres passifs à l'état de la situation financière au 30 septembre 2021.

La juste valeur des actions privilégiées convertibles et des actions privilégiées à l'émission a été répartie entre les composantes capitaux propres et passif dérivé respectives. La juste valeur du passif dérivé a été établie en premier lieu et le montant résiduel a été comptabilisé à titre de composante capitaux propres. La composante dérivé sera réévaluée à la fin de chaque période de présentation de l'information financière selon la meilleure estimation de la Société à l'égard de sa valeur.

La Société a recours au modèle d'évaluation Black et Scholes pour estimer la juste valeur du passif dérivé incorporé dans les actions privilégiées convertibles et les actions privilégiées. La juste valeur est calculée au moyen de la juste valeur estimée, déterminée selon la conversion des actions en équivalents de capitaux propres et le montant correspondant à la priorité en cas de liquidation des actions privilégiées convertibles et des actions privilégiées. Les autres hypothèses formulées comprennent celles à l'égard de la volatilité, du taux d'intérêt sans risque et du taux de dividende.

Des jugements importants sont exercés pour établir les hypothèses et les estimations utilisées dans la détermination de la juste valeur de la composante dérivé pour chaque période de présentation de l'information financière.

Australie

Au 30 septembre 2021, la Société détenait 80 % des actions émises de Canaccord Financial Group (Australia) Pty Ltd. et, par l'entremise de ces actions, une participation indirecte de 80 % dans Canaccord Genuity (Australia) Limited et Canaccord Genuity Financial Limited (80 % au 31 mars 2021). Canaccord Genuity (Australia) Limited (« CGAL ») mène ses activités au sein du secteur Marché des capitaux et Canaccord Genuity Financial Limited (« CGFL »), au sein du secteur Gestion de patrimoine.

9. Goodwill et autres immobilisations incorporelles

	Goodwill \$	Marques (durée indéterminée) \$	Marques \$	Relations clients \$	Technologie \$	Permis de négociation \$	Gestion de fonds \$	Portefeuille de contrats \$	Contrats de location avantageux \$	Portefeuilles de clients \$	Total \$
Montant brut											
Solde au 31 mars 2021	702 747	44 930	544	163 546	39 632	625	38 781	6 150	526	—	294 734
Ajouts	—	—	—	—	773	—	—	—	—	1 891	2 664
Change	(1 505)	—	5	(1 803)	(445)	(17)	(493)	43	5	—	(2 705)
Reclassement	—	—	—	181	(181)	—	—	—	—	—	—
Solde au 30 septembre 2021	701 242	44 930	549	161 924	39 779	608	38 288	6 193	531	1 891	294 693
Amortissement et dépréciation cumulés											
Solde au 31 mars 2021	(322 632)	—	(364)	(96 245)	(27 194)	(625)	(12 811)	(6 150)	(422)	—	(143 811)
Amortissement	—	—	(90)	(4 757)	(1 472)	—	(1 824)	—	(103)	(109)	(8 355)
Change	—	—	(5)	845	319	17	183	(43)	(6)	2	1 312
Solde au 30 septembre 2021	(322 632)	—	(459)	(100 157)	(28 347)	(608)	(14 452)	(6 193)	(531)	(107)	(150 854)
Valeur comptable nette											
31 mars 2021	380 115	44 930	180	67 301	12 438	—	25 970	—	104	—	150 923
30 septembre 2021	378 610	44 930	90	61 767	11 432	—	23 836	—	—	1 784	143 839

Les immobilisations incorporelles identifiables acquises dans le cadre des acquisitions de Marchés des capitaux Genuity (« Genuity »), de la participation initiale de 50 % dans Canaccord Genuity (Australia) Limited (« Canaccord Genuity Australia »), de Collins Stewart Hawkpoint plc (« CSHP »), d'Eden Financial Ltd., de Hargreave Hale, de Jitneytrade, de Petsky Prunier, de McCarthy Taylor, de Thomas Miller et de Patersons comprennent les relations clients, les ententes de non-concurrence, les permis de négociation, les contrats de gestion de fonds, la technologie et la marque acquise grâce à l'acquisition de Petsky Prunier, qui ont une durée déterminée et qui sont amortis d'une manière linéaire sur leur durée d'utilité estimative. La marque acquise dans le cadre de l'acquisition de Genuity est considérée comme ayant une durée indéterminée, la Société ne prévoyant pas cesser de l'utiliser dans l'avenir.

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

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

	Immobilisations incorporelles à durée indéterminée		Goodwill		Total	
	30 septembre 2021 \$	31 mars 2021 \$	30 septembre 2021 \$	31 mars 2021 \$	30 septembre 2021 \$	31 mars 2021 \$
UGT Marchés des capitaux Canaccord Genuity						
Canada	44 930 \$	44 930 \$	101 732 \$	101 732 \$	146 662 \$	146 662 \$
États-Unis (Petsky Prunier)	—	—	98 333	97 441	98 333	97 441
UGT Gestion de patrimoine Canaccord Genuity						
Royaume-Uni et dépendances de la Couronne (îles de la Manche)	—	—	92 176	93 374	92 176	93 374
Royaume-Uni et dépendances de la Couronne (Gestion de patrimoine au Royaume-Uni)	—	—	83 566	84 651	83 566	84 651
Australie	—	—	2 803	2 917	2 803	2 917
	44 930 \$	44 930 \$	378 610 \$	380 115 \$	423 540 \$	425 045 \$

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 2021, aucun indice de dépréciation n'avait été relevé.

10. Impôt sur le résultat

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

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	30 septembre 2021 \$	30 septembre 2020 \$	30 septembre 2021 \$	30 septembre 2020 \$
Résultat net avant impôt sur le résultat	87 037	45 858	186 738	82 912
Charge d'impôt sur le résultat au taux prévu par la loi de 27,0 % (27,0 % à l'exercice 2022)	23 501	12 301	50 422	22 306
Différence des taux d'impôt des administrations étrangères	575	(206)	(374)	(219)
Éléments non déductibles influant sur le calcul du revenu imposable	1 193	369	1 023	783
Paievements fondés sur des actions	(86)	(397)	(2 758)	(2 351)
Variation de l'estimation des valeurs comptables et fiscales	544	746	99	970
Incidence du changement du taux d'impôt sur les passifs d'impôt différé en lien avec des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre d'acquisitions antérieures	(1 484)		3 163	
Divers	1 009	52	325	(534)
Charge d'impôt – exigible et différée	25 252	12 865	51 900	20 955

11. Dette subordonnée

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

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

12. Emprunt bancaire

	30 septembre 2021 \$	31 mars 2021 \$
Emprunt	164 074 \$	79 051 \$
Moins : frais de financement non amortis	(3 222)	(732)
	160 852	78 319
Tranche à court terme	6 836	12 119
Tranche à long terme	154 016 \$	66 200 \$

Une filiale de la Société a obtenu une facilité de crédit de premier rang pour financer une partie de la contrepartie au comptant pour les acquisitions de Hargreave Hale, de Thomas Miller et d'Adam & Company. L'emprunt est remboursable par versements de capital et d'intérêts et vient à échéance en septembre 2024. L'emprunt portait intérêt au taux annuel de 3,4248 % au 30 septembre 2021 (taux annuel de 2,1288 % au 31 mars 2021).

Au 30 septembre 2021, dans le cadre de l'acquisition d'Adam & Company du 1^{er} octobre 2021 (note 21), une filiale de la Société a augmenté son emprunt bancaire d'un montant additionnel de 53,3 millions £ (91,2 millions \$ CA) (note 5). Le produit de l'emprunt bancaire additionnel, net des charges liées au financement, de 51,8 millions £ (88,5 millions \$ CA), était présenté dans la trésorerie au compte de résultat au 30 septembre 2021.

13. Débentures convertibles

	30 septembre 2021	31 mars 2021
Débentures convertibles	—	168 112 \$

Le 9 avril 2021, la Société a conclu le rachat de ses débentures convertibles subordonnées de premier rang non garanties portant intérêt à 6,25 %. Le prix de rachat de 168,1 millions \$ a été comptabilisé à titre de montant à payer au 31 mars 2021. La Société a conclu une facilité d'emprunt à terme pour financer une partie du rachat (note 5). Cette facilité d'emprunt à terme a été remboursée à même le produit de l'émission d'actions privilégiées convertibles par Canaccord Genuity Wealth Group Holdings (Jersey) Limited à certains investisseurs institutionnels le 29 juillet 2021 (note 8).

14. Actions privilégiées

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

Le 1^{er} septembre 2021, la Société a annoncé le rajustement du taux de dividende de ses actions privilégiées de premier rang de série A à taux ajustable aux cinq ans et à dividendes cumulatifs (« actions privilégiées de série A »). Les dividendes en espèces cumulatifs trimestriels, comme la Société l'a déclaré, ont été payés à un taux annuel de 3,885 % pour la période de cinq ans close le 30 septembre 2021. Depuis le 1^{er} octobre 2021 et pour une période prenant fin le 30 septembre 2026, inclusivement, les dividendes cumulatifs trimestriels, si la Société en déclare, seront payés à un taux annuel de 4,028 %. Le taux sera rétabli tous les cinq ans pour qu'il corresponde au taux des obligations du gouvernement du Canada à cinq ans, majoré de 3,21 %.

Le 30 septembre 2021, les porteurs d'actions privilégiées de série A avaient le droit de convertir une partie ou la totalité de leurs actions en un nombre équivalent d'actions privilégiées de premier rang de série B à taux variable et à dividendes cumulatifs (« actions privilégiées de série B »), sous réserve de certaines conditions, et ils pourront se prévaloir de ce droit le 30 septembre tous les cinq ans par la suite. Au 30 septembre 2021, date limite de la conversion, le nombre d'actions déposées aux fins de conversion était inférieur au nombre minimal requis pour procéder à la conversion et, par conséquent, aucune action privilégiée de série B n'a été émise. Les actions privilégiées de série B donnent à leurs porteurs le droit de recevoir des dividendes préférentiels cumulatifs à taux variable payables trimestriellement, si la Société en déclare, à un taux équivalent au taux des bons du Trésor du gouvernement du Canada à trois mois, majoré de 3,21 %.

Le 30 septembre 2021, la Société avait l'option de racheter les actions privilégiées de série A, en tout ou en partie, à 25,00 \$ l'action avec tous les dividendes déclarés et non payés, et elle pourra exercer cette option le 30 septembre tous les cinq ans par la suite.

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

15. Actions ordinaires

	30 septembre 2021		31 mars 2021	
	Montant \$	Nombre d'actions	Montant \$	Nombre d'actions
Émises et entièrement libérées	737 275	106 444 446	749 500	108 191 331
Actions visées par l'engagement de rachat dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités	(6 509)	(454 599)	(8 181)	(689 500)
Détenues dans le cadre des régimes de paiements fondés sur des actions	(1 698)	(122 355)	(1 401)	(122 355)
Détenues dans le cadre du RILT	(104 141)	(11 178 632)	(77 552)	(11 588 393)
	624 927	94 688 860	662 366	95 791 083

ij) AUTORISÉES

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale

ii) ÉMISES ET ENTIÈREMENT LIBÉRÉES

	Nombre d'actions	Montant \$
Solde au 31 mars 2021	108 191 331	749 500
Actions annulées dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités	(2 178 216)	(15 128)
Actions émises en lien avec l'exercice des options sur actions liées au rendement (note 17)	431 331	2 903
Solde au 30 septembre 2021	106 444 446	737 275

Le 18 août 2021, la Société a déposé un avis de renouvellement de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPRCNA ») qui lui permet de racheter, du 21 août 2021 au 20 août 2022, jusqu'à concurrence de 5 342 990 de ses actions ordinaires par l'intermédiaire de la Bourse de Toronto et de systèmes de négociation parallèles, conformément aux exigences de la Bourse de Toronto. Cette démarche vise à permettre à la Société de racheter de ses actions ordinaires à des fins d'annulation. À la date de l'avis, le nombre maximal d'actions pouvant être rachetées dans le cadre de l'OPRCNA actuelle représentait 5,0 % des actions ordinaires en circulation de la Société. Au cours du semestre clos le 30 septembre 2021, 2 181 216 actions ont été rachetées dans le cadre de l'OPRCNA, y compris 73 000 actions qui ont été rachetées, mais qui n'avaient pas encore été annulées au 30 septembre 2021. De plus, 70 000 actions qui avaient également été rachetées au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021 ont été annulées au cours du semestre clos le 30 septembre 2021.

iii) RÉSULTAT PAR ACTION ORDINAIRE

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Résultat de base par action ordinaire				
Résultat net attribuable aux actionnaires de GCGI	56 583 \$	31 435 \$	128 584 \$	58 918 \$
Dividendes sur actions privilégiées	(2 351)	(2 351)	(4 702)	(4 702)
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	54 232	29 084	123 882	54 216
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	96 137 663	97 669 184	96 598 506	96 525 851
Résultat de base par action	0,56 \$	0,30 \$	1,28 \$	0,56 \$
Résultat par action ordinaire après dilution				
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	54 232	29 084	123 882	54 216
Intérêt sur les débetures convertibles, net d'impôt	—	1 728	—	3 451
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires ajusté	54 232	30 812	123 882	57 667
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	96 137 663	97 669 184	96 598 506	96 525 851
Effet dilutif lié au RILT (nombre)	10 930 018	10 652 058	10 914 972	10 595 885
Effet dilutif lié aux autres régimes de paiements fondés sur des actions (nombre)	—	1 703 643	—	1 680 235
Effet dilutif lié aux options sur actions liées au rendement (nombre)	3 016 214	483 345	2 866 256	—
Effet dilutif lié aux débetures convertibles (nombre)	—	13 272 500	—	13 272 500
Effet dilutif lié à l'acquisition de Petsky Prunier (nombre)	—	1 473 700	—	1 473 700
Nombre moyen pondéré ajusté d'actions ordinaires	110 083 895	125 254 430	110 379 734	123 548 171
Résultat par action ordinaire après dilution	0,49 \$	0,25 \$	1,12 \$	0,47 \$

16.

Dividendes

DIVIDENDES SUR ACTIONS ORDINAIRES

La Société a déclaré le dividende sur actions ordinaires suivant pour le semestre clos le 30 septembre 2021 :

Date de clôture des registres	Date de paiement	Dividende en espèces par action ordinaire	Montant total de dividendes sur actions ordinaires
18 juin 2021	30 juin 2021	0,075 \$	8 059 \$
27 août 2021	10 septembre 2021	0,075 \$	8 015 \$

Le 8 novembre 2021, le conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,075 \$ par action ordinaire, payable le 10 décembre 2021 aux actionnaires inscrits le 26 novembre 2021 (note 21).

DIVIDENDES SUR ACTIONS PRIVILÉGIÉES

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

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

Le 8 novembre 2021, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,25175 \$ par action privilégiée de série A payable le 31 décembre 2021 aux porteurs d'actions privilégiées de série A inscrits le 17 décembre 2021 (note 21).

Le 8 novembre 2021, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,31206 \$ par action privilégiée de série C payable le 31 décembre 2021 aux porteurs d'actions privilégiées de série C inscrits le 17 décembre 2021 (note 21).

17. Régimes de paiements fondés sur des actions

I. RÉGIME D'INTÉRESSEMENT À LONG TERME

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

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

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

Il y a eu 4 338 305 UATI attribuées en remplacement de la rémunération en espèces versée aux employés au cours du semestre clos le 30 septembre 2021 (4 771 468 UATI le 30 septembre 2020). Les fiducies ont acquis 4 203 776 actions ordinaires au cours du semestre clos le 30 septembre 2021 (3 077 128 actions ordinaires le 30 septembre 2020).

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

	Nombre
Attributions en cours au 31 mars 2021	11 663 809
UATI attribuées	4 338 305
UATI dont les droits sont acquis	(4 613 537)
UATI auxquelles il a été renoncé	(178 670)
Attributions en cours au 30 septembre 2021	11 209 907

	Nombre
Actions ordinaires détenues par les fiducies au 31 mars 2021	11 588 393
Actions acquises	4 203 776
Actions libérées à l'acquisition des droits	(4 613 537)
Actions ordinaires détenues par les fiducies au 30 septembre 2021	11 178 632

II. UNITÉS D' ACTIONS LIÉES AU RENDEMENT

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

Les UALR sont évaluées à la juste valeur à la date d'attribution. Les variations de la valeur des UALR à chaque période de présentation de l'information financière sont amorties sur la période d'acquisition des droits résiduelle et comptabilisées dans la charge de rémunération au compte de résultat. Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021, le régime d'UALR a été modifié pour y ajouter certaines conditions d'acquisition des droits liées à l'emploi entraînant une variation de la charge d'amortissement périodique comptabilisée au cours de la période d'acquisition des droits. La valeur comptable du passif comptabilisée dans les dettes fournisseurs et charges à payer ayant trait aux UALR était de 117,3 millions \$ au 30 septembre 2021 (85,9 millions \$ au 31 mars 2021).

III. OPTIONS SUR ACTIONS LIÉES AU RENDEMENT

La Société a adopté un régime d'options sur actions liées au rendement pour certains membres de la haute direction. Les options sur actions liées au rendement ont une durée de cinq ans et les droits à ces options seront acquis au fil du temps au prorata sur une période de quatre ans (les droits d'un tiers des options étant acquis aux deuxième, troisième et quatrième anniversaires de l'attribution). Les options sur actions liées au rendement seront également assujetties aux conditions d'acquisition liées au rendement sur le marché (cours de l'action), et seront assorties d'un plafond sur les paiements égal à quatre fois le prix d'exercice (c'est-à-dire que le gain à l'exercice des options est limité à trois fois le prix d'exercice). Au cours du semestre clos le 30 septembre 2021, les conditions d'acquisition liées au rendement de l'action ont été respectées pour la totalité des options en cours. Les conditions d'acquisition liées au rendement de l'action et celles liées au passage du temps ont été respectées pour un total de 3 399 004 options en cours (déduction faite des options déjà exercées); par conséquent, les droits sont maintenant entièrement acquis et les options demeurent en cours.

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

	Nombre d'options sur actions liées au rendement	Prix d'exercice moyen pondéré (\$)
Solde au 31 mars 2021	6 237 001	6,78 \$
Exercées	(431 331)	6,73 \$
Solde au 30 septembre 2021	5 805 670	6,79 \$

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

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

La valeur comptable du passif comptabilisé dans les dettes fournisseurs et charges à payer ayant trait aux UAD était de 3,3 millions \$ au 30 septembre 2021 (néant au 31 mars 2021).

V. CHARGE AU TITRE DE PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Régime d'intéressement à long terme	3 130 \$	1 381 \$	4 822 \$	3 192 \$
Unités d'actions différées (réglées en trésorerie)	175	(50)	1 208	1 076
Unités d'actions différées (réglées en trésorerie) – membres de la haute direction	1 804	—	3 297	—
UALR (réglées en trésorerie)	14 569	19 215	32 352	40 092
Options sur actions liées au rendement	408	694	931	1 635
Autres régimes de paiements fondés sur des actions	1 740	642	1 740	1 296
Total de la charge au titre de paiements fondés sur des actions	21 826 \$	21 882 \$	44 350 \$	47 291 \$

18. Transactions avec des parties liées

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

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

	30 septembre 2021	31 mars 2021
Créances clients	5 994 \$	4 686 \$
Dettes fournisseurs et charges à payer	3 210	1 562

19. Information sectorielle

La Société exerce ses activités dans deux secteurs :

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

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

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

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

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

Pour les trimestres clos les

	30 septembre 2021				30 septembre 2020			
	Marchés des capitaux Canaccord Genuity \$	Gestion de patrimoine Canaccord Genuity \$	Non sectoriel et autres \$	Total \$	Marchés des capitaux Canaccord Genuity \$	Gestion de patrimoine Canaccord Genuity \$	Non sectoriel et autres \$	Total \$
Commissions et honoraires	41 966	143 136	3	185 105	49 118	118 457	—	167 575
Financement de sociétés	89 544	16 717	—	106 261	108 985	22 640	—	131 625
Honoraires de consultation	138 978	435	—	139 413	36 662	563	56	37 281
Négociation à titre de contrepartiste	30 406	(16)	—	30 390	42 430	316	—	42 746
Intérêts	2 113	4 835	1 510	8 458	1 766	3 199	1 040	6 005
Divers	1 912	1 121	2 501	5 534	2 588	802	1 735	5 125
Charges à l'exception des éléments ci-dessous	219 077	121 693	20 850	361 620	186 514	107 235	27 279	321 028
Amortissement	1 222	4 563	202	5 987	1 814	5 022	105	6 941
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	3 584	1 349	782	5 715	3 341	1 907	830	6 078
Frais de développement	292	6 624	27	6 943	360	3 370	37	3 767
Charges d'intérêts	3 540	1 457	356	5 353	2 768	1 231	2 672	6 671
Frais connexes aux acquisitions	—	1 920	—	1 920	—	—	—	—
Coûts liés au rachat des débetures convertibles	—	—	468	468	—	—	—	—
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	—	—	118	118	—	—	14	14
Résultat avant les imputations intersectorielles et avant impôt sur le résultat	77 204	28 622	(18 789)	87 037	46 752	27 212	(28 106)	45 858
Imputations intersectorielles	4 359	4 926	(9 285)	—	4 563	4 248	(8 811)	—
Résultat avant impôt sur le résultat	72 845	23 696	(9 504)	87 037	42 189	22 964	(19 295)	45 858

Pour les semestres clos les

	30 septembre 2021				30 septembre 2020			
	Marchés des capitaux Canaccord Genuity \$	Gestion de patrimoine Canaccord Genuity \$	Non sectoriel et autres \$	Total \$	Marchés des capitaux Canaccord Genuity \$	Gestion de patrimoine Canaccord Genuity \$	Non sectoriel et autres \$	Total \$
Commissions et honoraires	81 826	286 027	5 367 858		98 515	238 062	—	336 577
Financement de sociétés	240 673	61 226	—	301 899	206 493	35 700	—	242 193
Honoraires de consultation	214 984	2 423	—	217 407	57 242	1 029	56	58 327
Négociation à titre de contrepartiste	82 751	287	—	83 038	107 351	507	—	107 858
Intérêts	4 038	9 087	3 000	16 125	3 334	6 902	2 774	13 010
Divers	4 863	2 182	620	7 665	3 467	1 715	4 938	10 120
Charges à l'exception des éléments ci-dessous	447 349	255 393	51 839	754 581	374 914	208 696	54 245	637 855
Amortissement	2 540	9 007	309	11 856	3 556	9 727	210	13 493
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	7 170	3 042	1 521	11 733	6 796	4 425	1 590	12 811
Frais de développement	430	10 502	81	11 013	432	7 040	110	7 582
Charges d'intérêts	6 431	2 942	728	10 101	5 672	2 253	5 476	13 401
Frais connexes aux acquisitions	—	1 920	—	1 920	—	—	—	—
Coûts liés au rachat des débetures convertibles	—	—	5 932	5 932	—	—	—	—
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	—	—	118	118	—	—	31	31
Résultat avant les imputations intersectorielles et avant impôt sur le résultat	165 215	78 426	(56 903)	186 738	85 032	51 774	(53 894)	82 912
Imputations intersectorielles	8 253	10 013	(18 266)	—	9 197	8 460	(17 657)	—
Résultat avant impôt sur le résultat	156 962	68 413	(38 637)	186 738	75 835	43 314	(36 237)	82 912

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

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	30 septembre 2021 \$	30 septembre 2020 \$	30 septembre 2021 \$	30 septembre 2020 \$
Canada	131 543	135 168	350 021	250 218
Royaume-Uni, Europe et dépendances de la Couronne	109 128	79 113	210 528	170 548
États-Unis	181 329	115 418	334 779	231 177
Australie	53 161	60 658	98 664	116 142
	475 161	390 357	993 992	768 085

20. Provisions

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

	Provisions pour litiges	Provisions pour restructuration	Total des provisions
Solde au 31 mars 2021	8 551 \$	1 806 \$	10 357 \$
Ajouts	623	—	623
Utilisées	(3 407)	(17)	(3 424)
Solde au 30 septembre 2021	5 767	1 789	7 556

ENGAGEMENTS, PROCÉDURES DE LITIGE ET PASSIF ÉVENTUEL

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

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

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

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

La Société a conclu un contrat de location pour lequel l'actif est toujours en construction et, par conséquent, l'actif au titre de droits d'utilisation et l'obligation locative liés à ce contrat de location n'étaient pas comptabilisés au 30 septembre 2021, étant donné que le contrat de location n'avait pas encore débuté. Les engagements au titre de contrats de location non actualisés de la Société étaient comme suit au :

	30 septembre 2021
Moins de 1 an	348 \$
De 1 an à 3 ans	8 343
Par la suite	34 177
	42 868

21. Événements postérieurs à la date de clôture

I. ACQUISITION

Le 1^{er} octobre 2021, la Société a conclu l'acquisition des activités de gestion des placements de particuliers d'Adam & Company par l'intermédiaire de ses activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni (« CGWM UK »), pour un montant de 54,0 millions £ (94,9 millions \$ CA). Au 30 septembre 2021, dans le cadre de la conclusion de l'acquisition, une filiale de la Société a modifié ses arrangements bancaires existants et a augmenté son emprunt bancaire d'un montant additionnel de 53,3 millions £ (91,2 millions \$ CA) (notes 5 et 12). Le produit de l'emprunt bancaire additionnel, net des charges liées au financement, de 51,8 millions £ (88,5 millions \$ CA) était inclus dans la trésorerie au compte de résultat au 30 septembre 2021. Au cours du semestre clos le 30 septembre 2021, des frais connexes aux acquisitions de 1,9 million \$ ont été comptabilisés, incluant des honoraires juridiques et d'autres honoraires professionnels.

II. DIVIDENDES

Le 8 novembre 2021, le conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,075 \$ par action ordinaire, payable le 10 décembre 2021 aux actionnaires inscrits le 26 novembre 2021 (note 16).

Le 8 novembre 2021, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,25175 \$ par action privilégiée de série A payable le 31 décembre 2021 aux actionnaires inscrits le 17 décembre 2021 ainsi qu'un dividende en espèces de 0,31206 \$ par action privilégiée de série C payable le 31 décembre 2021 aux actionnaires inscrits le 17 décembre 2021 (note 16).

22. Informations comparatives

Certains montants comparatifs ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période considérée. Les autres passifs incluent désormais la contrepartie différée et la contrepartie éventuelle, qui étaient présentées séparément auparavant.