

# DEUXIÈME TRIMESTRE

Rapport du deuxième trimestre  
de l'exercice 2018 aux actionnaires

Pour nous, il n'existe pas  
de marchés étrangers.<sup>MC</sup>

## Groupe Canaccord Genuity Inc. annonce ses résultats du deuxième trimestre de l'exercice 2018

**Compte non tenu des éléments importants, résultat par action ordinaire de 0,01 \$<sup>1</sup> au deuxième trimestre**  
**Accroissement important de l'envergure de nos activités de gestion de patrimoine mondiales; actifs sous administration et sous gestion à la hausse pour s'établir à 54,5 milliards \$**

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

**TORONTO, le 7 novembre 2017** – Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2018, clos le 30 septembre 2017, Groupe Canaccord Genuity Inc. (« Canaccord Genuity » ou la « Société »; TSX : CF) a généré des produits des activités ordinaires de 191,5 millions \$. Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, la Société a comptabilisé un résultat net<sup>3</sup> de 3,5 millions \$, ou un résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires<sup>2</sup> de 1,0 million \$ (résultat de 0,01 \$ par action ordinaire). En septembre, la Société a conclu l'acquisition de Hargreave Hale Limited et a inscrit à titre d'éléments importants des frais connexes aux acquisitions et certains frais de restructuration dans le cadre de cette transaction. Compte tenu de tous les éléments importants, selon les IFRS, la Société a comptabilisé une perte nette<sup>3</sup> de 7,3 millions \$, ce qui représente une perte nette attribuable aux actionnaires ordinaires<sup>2</sup> de 9,8 millions \$ (perte de 0,11 \$ par action ordinaire).

« Les résultats de notre deuxième trimestre témoignent de la stabilité accrue que nos activités de gestion de patrimoine mondiales sont en mesure d'offrir dans un contexte difficile en ce qui a trait aux activités de financement de sociétés et de consultation dans le marché intermédiaire, a déclaré Dan Daviau, président et chef de la direction de Groupe Canaccord Genuity Inc. Nous sommes encouragés par l'amélioration du niveau d'activité à l'aube du deuxième semestre de notre exercice et nous ne tarderons pas à dégager de meilleurs rendements et à procurer une stabilité à long terme plus robuste à nos actionnaires. »

### Deuxième trimestre de l'exercice 2018 par rapport au deuxième trimestre de l'exercice 2017

- Produits des activités ordinaires de 191,5 millions \$, en baisse de 1,1 %, ou 2,1 millions \$, par rapport à 193,6 millions \$
- Compte non tenu des éléments importants, charges de 186,2 millions \$, en baisse de 4,5 millions \$, ou 2,4 %, comparativement à 190,7 millions \$<sup>1</sup>
- Charges de 198,6 millions \$, en hausse de 3,0 %, ou 5,8 millions \$, en regard de 192,8 millions \$
- Compte non tenu des éléments importants, résultat par action ordinaire de 0,01 \$, par rapport à une perte par action ordinaire de 0,03 \$<sup>1</sup>
- Compte non tenu des éléments importants, résultat net<sup>3</sup> de 3,5 millions \$, comparativement à un résultat net<sup>3</sup> de 2,0 millions \$<sup>1</sup>
- Perte nette<sup>3</sup> de 7,3 millions \$, comparativement à un résultat net<sup>3</sup> de 0,2 million \$
- Perte par action ordinaire de 0,11 \$, par rapport à une perte par action ordinaire de 0,05 \$

### Deuxième trimestre de l'exercice 2018 par rapport au premier trimestre de l'exercice 2018

- Produits des activités ordinaires de 191,5 millions \$, en baisse de 4,1 %, ou 8,3 millions \$, par rapport à 199,8 millions \$
- Compte non tenu des éléments importants, charges de 186,2 millions \$, en baisse de 10,8 millions \$, ou 5,5 %, comparativement à 197,0 millions \$<sup>1</sup>
- Charges de 198,6 millions \$, en baisse de 1,5 %, ou 3,0 millions \$, en regard de 201,6 millions \$
- Compte non tenu des éléments importants, résultat par action ordinaire de 0,01 \$, par rapport à une perte par action ordinaire de 0,01 \$<sup>1</sup>
- Compte non tenu des éléments importants, résultat net<sup>3</sup> de 3,5 millions \$, comparativement à un résultat net<sup>3</sup> de 1,6 million \$<sup>1</sup>
- Perte nette<sup>3</sup> de 7,3 millions \$, comparativement à une perte nette<sup>3</sup> de 2,6 millions \$
- Perte par action ordinaire de 0,11 \$, par rapport à une perte par action ordinaire de 0,05 \$

#### Table des matières

Canaccord annonce ses résultats du deuxième trimestre	1	États de la situation financière consolidés résumés intermédiaires non audités	33	États des variations des capitaux propres consolidés résumés intermédiaires non audités	36
Lettre aux actionnaires	5	Comptes de résultat consolidés résumés intermédiaires non audités	34	Tableaux des flux de trésorerie consolidés résumés intermédiaires non audités	37
Rapport de gestion	7	États du résultat global consolidés résumés intermédiaires non audités	35	Notes des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités	38

## Cumul de l'exercice 2018 par rapport à la période correspondante de 2017 (Semestre clos le 30 septembre 2017 par rapport au semestre clos le 30 septembre 2016)

- Produits des activités ordinaires de 391,4 millions \$, en baisse de 2,1 %, ou 8,4 millions \$, par rapport à 399,8 millions \$
- Compte non tenu des éléments importants, charges de 383,2 millions \$, en baisse de 1,4 million \$, ou 0,4 %, comparativement à 384,6 millions \$<sup>1</sup>
- Charges de 400,2 millions \$, en hausse de 2,9 %, ou 11,2 millions \$, en regard de 389,0 millions \$
- Compte non tenu des éléments importants, résultat par action après dilution de 0,00 \$, par rapport à un résultat par action après dilution de 0,02 \$<sup>1</sup>
- Compte non tenu des éléments importants, résultat net<sup>3</sup> de 5,2 millions \$, comparativement à un résultat net de 10,1 millions \$<sup>1</sup>
- Perte nette<sup>3</sup> de 9,8 millions \$, comparativement à un résultat net<sup>3</sup> de 7,7 millions \$
- Perte par action ordinaire de 0,16 \$, par rapport à une perte par action ordinaire de 0,01 \$

## Situation financière à la fin du deuxième trimestre de 2018 comparativement au quatrième trimestre de 2017

- Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de 543,1 millions \$, en baisse de 134,7 millions \$ par rapport à 677,8 millions \$
- Fonds de roulement de 464,7 millions \$, en baisse de 23,8 millions \$ par rapport à 488,5 millions \$
- Total des capitaux propres de 720,4 millions \$, en baisse de 44,4 millions \$ en regard de 764,8 millions \$
- Valeur comptable par action ordinaire après dilution de 4,74 \$, en baisse de 0,34 \$ par rapport à 5,08 \$<sup>4</sup>
- Le 7 novembre 2017, le conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,01 \$ par action ordinaire, payable le 15 décembre 2017 aux actionnaires inscrits le 1<sup>er</sup> décembre 2017.
- Le 7 novembre 2017, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,24281 \$ par action privilégiée de série A payable le 2 janvier 2018 aux actionnaires inscrits le 22 décembre 2017 ainsi qu'un dividende en espèces de 0,31206 \$ par action privilégiée de série C payable le 2 janvier 2018 aux actionnaires inscrits le 22 décembre 2017.

## Sommaire des activités

### SIÈGE SOCIAL

- Le 11 août 2017, la Société a annoncé le dépôt d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités (OPRCNA) qui lui permet de racheter, du 15 août 2017 au 14 août 2018, des actions ordinaires de la Société, par l'intermédiaire de la Bourse de Toronto et de systèmes de négociation parallèles. Grâce à cette démarche, la Société peut racheter de ses actions ordinaires à des fins d'annulation. Le nombre maximal d'actions pouvant être rachetées représentait 5,0 % des actions ordinaires en circulation de la Société lors du dépôt de l'OPRCNA. Aucune action n'a été rachetée dans le cadre de l'OPRCNA actuelle ou de l'OPRCNA précédente au cours du semestre clos le 30 septembre 2017.
- Le 18 septembre 2017, la Société a conclu l'acquisition annoncée précédemment de Hargreave Hale Limited (« Hargreave Hale »), et ce, par l'entremise de son entreprise de gestion de patrimoine établie au Royaume-Uni et en Europe, Canaccord Genuity Wealth Management (« CGWM (R.-U.) »). La Société a acquis la totalité de Hargreave Hale pour une contrepartie au comptant et différée de 52,4 millions £ (86,4 millions \$ CA) et une contrepartie éventuelle additionnelle pouvant atteindre 27,5 millions £ (45,4 millions \$ CA). La contrepartie éventuelle sera payable sur une période pouvant aller jusqu'à trois ans et est soumise à l'atteinte de certaines cibles de rendement liées à la conservation et à l'accroissement des actifs et des produits provenant des clients ainsi qu'à un montant déterminé en fonction des activités de gestion de fonds. La contrepartie au comptant a été financée en partie par une facilité de crédit fournie à CGWM (R.-U.) par National Westminster Bank plc et HSBC Bank plc d'un montant de 40,0 millions £ (66,9 millions \$ CA). Si elle est versée, la contrepartie éventuelle additionnelle sera financée par les flux de trésorerie liés aux activités courantes. La Société a passé en charges des frais connexes à l'acquisition de 4,4 millions \$ et des frais de restructuration de 2,0 millions \$ au T2/18 et des frais connexes aux acquisitions de 6,5 millions \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2017. Dans le cadre de l'acquisition, la Société s'attend à ce qu'un montant supplémentaire de 14,0 millions £ (23,4 millions \$ CA) soit inscrit à titre d'élément important sur une période d'évaluation de quatre ans. Ce montant comprend certains paiements incitatifs liés à l'atteinte de cibles financières et autres critères de rendement.

### MARCHÉS DES CAPITAUX

- Canaccord Genuity a participé à 66 transactions de financement de sociétés à l'échelle internationale, qui lui ont permis de recueillir un produit total de 6,3 milliards \$ CA<sup>5</sup> au cours du T2/18.
- Canaccord Genuity a été chef de file ou co-chef de file pour 23 transactions à l'échelle internationale, qui lui ont permis de mobiliser un produit total de 541,6 millions \$ CA<sup>5</sup> au cours du T2/18.
- Au cours du T2/18, les transactions de financement de sociétés importantes pour Canaccord Genuity ont compris les suivantes :
  - Un premier appel public à l'épargne de 200,0 millions £ pour Triple Point Social Housing REIT plc à la Bourse de Londres
  - Une transaction de 58,8 millions £ pour accesso Technology Group plc à l'AIM
  - Une transaction de 53,0 millions £ pour Pacific Industrial and Logistics REIT plc à l'AIM
  - Une transaction de 134,6 millions \$ AU pour Cooper Energy Limited à la Bourse d'Australie
  - Une transaction de 35,0 millions \$ CA pour Bakerville Gold Mines à la Bourse de croissance TSX
  - Une transaction de 32,5 millions \$ AU pour Osprey Medical Inc. à la Bourse d'Australie
  - Une transaction de 30,0 millions \$ CA pour Canaccord Genuity Acquisition Corp. à la Bourse de Toronto
  - Une transaction de 25,1 millions CA pour The Hydropharmacy Corporation à la Bourse de croissance TSX
  - Une transaction de 20,1 millions \$ US pour Summit Therapeutics au NASDAQ
  - Une transaction de 20,1 millions \$ US pour T2 Biosystems Inc. au NASDAQ
  - Une transaction de 24,1 millions CA pour Bowmore Exploration Ltd. (Osisko Metals) à la Bourse de Toronto

- Au Canada, Canaccord Genuity a participé à la mobilisation de 225,0 millions \$ pour des émissions d'obligations gouvernementales et d'obligations de sociétés au cours du T2/18.
- Canaccord Genuity a généré des produits tirés des services de consultation de 30,4 millions \$ au cours du T2/18, en hausse de 9,1 millions \$, ou 42,8 %, par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.
- Au cours du T2/18, les transactions de fusions et acquisitions et de consultation importantes ont compris les suivantes :
  - Conseiller de Cape plc dans le cadre de sa vente à Altrad Investment Authority SAS pour un montant de 575 millions £
  - Conseiller de Sandvine Corporation dans le cadre sa vente à Francisco Partners and Procera Networks pour un montant de 562 millions \$ CA
  - Conseiller de Monitise plc dans le cadre sa vente à Fiserv, Inc. pour un montant de 75 millions £
  - Conseiller de OSRAM Licht AG dans le cadre de son acquisition de Digital Lumens
  - Conseiller de Sientra Inc. dans le cadre de son acquisition de Miramar Labs
  - Conseiller de Shore Gold Inc. dans le cadre de la consolidation du projet Star-Orion South Diamond et de sa convention d'option de participation avec Rio Tinto
  - Conseiller de Pollard Banknote dans le cadre de son acquisition d'Innova pour un montant de 51 millions \$ CA
  - Conseiller d'ICG dans le cadre de son placement dans Blackrock Expert Services
  - Conseiller de Carmanah Technologies dans le cadre la vente de son entreprise Go Power! à Valterra Products pour un montant de 19,5 millions \$ US
  - Conseiller de Goals Soccer Centres Plc dans le cadre de la formation d'une coentreprise avec City Football Group
  - Conseiller d'Atlas for Men dans le cadre du refinancement et de la recapitalisation de dividendes de son acquisition par emprunt existante
  - Conseiller de NCE Computer Group dans le cadre sa vente à Park Place Technologies
  - Conseiller de CORWIL Technology dans le cadre de sa vente à Integra Technologies
  - Conseiller de Stirling Square dans le cadre de son placement dans Isoclima Group aux termes d'un rachat de l'entreprise par les cadres
  - Conseiller de Dalradian Resources dans le cadre de l'acquisition pour un montant de 20 millions \$ CA d'une redevance sur le rendement net de fonderie de 2 % au titre du gisement aurifère Curraghinalt de Minco plc
  - Conseiller de RG group dans le cadre de la vente de 145 millions € d'Abénex Capital à LBO France
  - Conseiller de Tiama dans le cadre de sa vente de 150 millions € au fonds d'actions privé Caravelle

#### GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY (MONDIAL)

L'apport de Hargreave Hale depuis le 18 septembre 2017 est pris en compte dans les résultats d'exploitation de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Royaume-Uni et Europe) ci-dessous.

- À l'échelle mondiale, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity a généré des produits des activités ordinaires de 70,6 millions \$ au T2/18.
- Les actifs sous administration au Canada et les actifs sous gestion au Royaume-Uni et en Europe et en Australie totalisaient 54,5 milliards \$ à la fin du T2/18<sup>4</sup>.

#### GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY (AMÉRIQUE DU NORD)

- Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Amérique du Nord) a généré des produits des activités ordinaires de 32,1 millions \$ et, après les imputations intersectorielles et avant impôt, a comptabilisé un résultat net de 1,1 million \$ au T2/18.
- Les actifs sous administration au Canada totalisaient 12,8 milliards \$ au 30 septembre 2017, en hausse de 1,0 % en regard de 12,7 milliards \$ à la fin du trimestre précédent et de 23,9 % en regard de 10,3 milliards \$ à la fin du T2/17<sup>4</sup>.
- Les actifs sous gestion au Canada (discrétionnaires) totalisaient 2,7 milliards \$ au 30 septembre 2017, en hausse de 1,5 % par rapport au T1/18 et en hausse de 120,5 % en regard de 1,2 milliard \$ à la fin du T2/17<sup>4</sup>.
- Gestion de patrimoine Canaccord Genuity comptait 134 équipes de conseillers<sup>6</sup> à la fin du T2/18, soit une de moins qu'au 30 juin 2017 et cinq de moins qu'au 30 septembre 2016.

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

- Les activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe ont généré des produits des activités ordinaires de 37,5 millions \$ et, après les imputations intersectorielles et compte non tenu des éléments importants, ont affiché un résultat net de 7,5 millions \$ avant impôt au T2/18<sup>1</sup>.
- Les actifs sous gestion (discrétionnaires et non discrétionnaires) ont atteint 40,8 milliards \$ (24,4 milliards £) au 30 septembre 2017, en hausse de 58,4 % en regard de 25,8 milliards \$ (15,3 milliards £) à la fin du trimestre précédent et de 75,8 % par rapport à 23,2 milliards \$ (13,6 milliards £) au 30 septembre 2016<sup>4</sup>. En monnaie locale (livre sterling), les actifs sous gestion au 30 septembre 2017 ont augmenté de 59,8 % par rapport à ceux du T1/18 et de 78,8 % par rapport à ceux au 30 septembre 2016. L'augmentation des actifs sous gestion au T2/18 est essentiellement attribuable à l'acquisition de Hargreave Hale.

1) Les chiffres compte non tenu des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » aux pages 4 et 8.

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

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

4) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » aux pages 4 et 8.

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

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

## MESURES NON CONFORMES AUX IFRS

Les mesures non conformes aux IFRS présentées comprennent les actifs sous administration, les actifs sous gestion, la valeur comptable par action ordinaire après dilution et des chiffres qui ne tiennent pas compte des éléments importants. Les éléments importants correspondent aux frais de restructuration, à l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises, à la dépréciation du goodwill et d'autres actifs, aux éléments de la charge liée aux acquisitions, qui comprennent les frais comptabilisés dans le cadre de projets d'acquisition réalisés ou non, les profits et pertes liés aux cessions d'activités, y compris la comptabilisation de profits de change réalisés à la cession d'établissements à l'étranger, ainsi que certains éléments de charges habituellement compris dans les frais de développement, qui, de l'avis de la direction, reflètent une charge unique autre que d'exploitation. La valeur comptable par action ordinaire, après dilution, correspond au total des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires ajusté en fonction du produit supposé de l'exercice des options, des bons de souscription, et de la conversion des débetures convertibles, divisé par le nombre d'actions ordinaires, après dilution, en circulation, y compris les montants estimés relativement aux engagements à l'égard de l'émission d'actions, dont les options, bons de souscription et débetures convertibles, le cas échéant, et est ajusté pour tenir compte des actions achetées dans le cadre de l'OPRCNA mais non encore annulées et du nombre estimatif de renoncations relativement aux actions dont les droits n'ont pas été acquis aux termes des régimes de paiements fondés sur des actions.

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

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

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action et les pourcentages)	Trimestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Semestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2017	2016		2017	2016	
Total des produits des activités ordinaires selon les IFRS	191 547 \$	193 602 \$	(1,1) %	391 355 \$	399 782 \$	(2,1) %
Total des charges selon les IFRS	198 613 \$	192 845 \$	3,0 %	400 193 \$	389 014 \$	2,9 %
<u>Produits des activités ordinaires</u>						
<i>Éléments importants comptabilisés par Canaccord Genuity</i>						
<i>Profits de change réalisés à la cession des activités à Singapour</i>						
	—	—	—	—	1 193	(100,0) %
Total des produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants	191 547	193 602	(1,1) %	391 355	398 589	(1,8) %
<u>Charges</u>						
<i>Éléments importants comptabilisés par Canaccord Genuity</i>						
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles</i>						
	579	827	(29,9) %	1 159	1 646	(29,6) %
<i>Frais de restructuration<sup>2</sup></i>						
	4 256	—	négl.	4 704	—	négl.
<i>Éléments importants comptabilisés par Gestion de patrimoine Canaccord Genuity</i>						
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles</i>						
	1 262	1 323	(4,6) %	2 586	2 727	(5,2) %
<i>Frais de restructuration<sup>2</sup></i>						
	2 000	—	négl.	2 000	—	négl.
<i>Frais connexes aux acquisitions</i>						
	4 364	—	négl.	6 548	—	négl.
Total des éléments importants	12 461	2 150	négl.	16 997	4 373	288,7 %
Total des charges compte non tenu des éléments importants	186 152	190 695	(2,4) %	383 196	384 641	(0,4) %
Résultat net avant impôt sur le résultat – ajusté	5 395 \$	2 907 \$	85,6 %	8 159 \$	13 948 \$	(41,5) %
Impôt sur le résultat – ajusté	1 847	899	105,5 %	2 996	3 801	(21,2) %
Résultat net – ajusté	3 548 \$	2 008 \$	76,7 %	5 163 \$	10 147 \$	(49,1) %
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires, ajusté	970	(2 481)	139,1 %	343	1 819	(81,1) %
Résultat par action ordinaire – de base, ajusté	0,01 \$	(0,03) \$	133,3 %	0,00 \$	0,02 \$	(100,0) %
Résultat par action ordinaire – après dilution, ajusté	0,01 \$	(0,03) \$	133,3 %	0,00 \$	0,02 \$	(100,0) %

1) Les chiffres compte non tenu des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8.

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

négl. : négligeable

---

## Chers actionnaires,

Groupe Canaccord Genuity a généré des produits des activités ordinaires totalisant 192 millions \$ pour le deuxième trimestre de l'exercice 2018. Bien que nous soyons encouragés par l'élan renouvelé des actions de sociétés de croissance mondiales à petite et moyenne capitalisation depuis la fin septembre, nous avons néanmoins évolué, pendant la majeure partie du trimestre, dans des conditions de marché semblables à celles observées au premier trimestre de l'exercice, auxquelles est venu s'ajouter l'effet du ralentissement habituel dans les marchés nord-américains au cours des mois d'été.

Bien qu'il s'agisse d'une période difficile pour les activités sur les marchés des capitaux dans la majorité de nos régions, je tiens à souligner l'incidence favorable, sur nos résultats globaux, de notre virage stratégique visant à accroître l'apport de nos activités de gestion de patrimoine mondiales. Compte non tenu des éléments importants, le résultat net pour le trimestre s'est chiffré à 3,5 millions et le résultat par action après dilution à 0,01 \$, soit des augmentations de respectivement 77 % et 133 % en regard de la période correspondante de l'exercice précédent, alors que le contexte était comparable pour la génération de produits des activités ordinaires.

Pour que nos actionnaires puissent bénéficier d'une stabilité des résultats à long terme, nous devons concentrer nos efforts rigoureusement pour atteindre un équilibre qui permettra de surcroît à nos activités sur les marchés des capitaux mondiaux de dégager des résultats plus constants. Au cours du trimestre, nous avons engagé des frais de restructuration de 6,3 millions \$, dont une tranche de 4,3 millions \$ est liée aux initiatives de réalignement dans le cadre de nos activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis et au Canada, le reste étant attribuable à l'acquisition de Hargreave Hale. En outre, la compression des coûts demeure une priorité de taille dans l'ensemble de nos activités. Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, les charges en pourcentage des produits des activités ont diminué de 1,3 point de pourcentage sur douze mois. Les charges d'exploitation autres que de rémunération ont baissé d'encore 4 % et nos frais d'administration à l'échelle de l'entreprise, quant à eux, ont diminué de 7 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

### **Gestion de patrimoine : Grâce à notre présence accrue, nous franchissons une autre étape importante dans notre parcours vers la stabilité à long terme**

Nos activités de gestion de patrimoine mondiales ont affiché des produits des activités ordinaires combinés de 70 millions \$ au deuxième trimestre, soit une hausse de 9 % comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent. À la fin du trimestre, le total des actifs sous administration et sous gestion de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity avait augmenté, s'établissant à 55 milliards \$.

Par suite de la clôture de l'acquisition de Hargreave Hale le 18 septembre, nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe ont enregistré, à la fin du trimestre, une hausse importante des actifs sous gestion, ceux-ci ayant atteint 41 milliards \$. Ces activités ont ainsi renforcé leur position au nombre des dix principaux gestionnaires de patrimoine par éléments d'actif dans cette région. Les produits tirés des honoraires, quant à eux, ont grimpé pour s'établir à 73 %, comparativement à 71 % à la période correspondante de l'exercice précédent. Même si les produits des activités ordinaires et la rentabilité liés à l'accroissement des actifs des clients issus de l'acquisition de Hargreave Hale ne seront reflétés plus concrètement qu'au prochain trimestre, ces activités ont néanmoins continué à afficher une croissance des actifs et de souscriptions de fonds impressionnante, alors que se poursuivent nos démarches d'intégration. L'acquisition conclue le 18 septembre s'est traduite par un apport d'environ 2 millions £ aux produits des activités ordinaires enregistrés au deuxième trimestre pour nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe.

Nos activités de gestion de patrimoine au Canada ont généré des produits des activités ordinaires de 32 millions \$ au deuxième trimestre, soit une augmentation de 8 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Les actifs sous gestion et sous administration de ces activités ont atteint 12,8 milliards \$, en hausse de 24 % par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent.

Profitant de l'avantage découlant des évaluations de marché plus robustes, les résultats liés à ces activités ont été stimulés par l'exécution soutenue de notre stratégie visant à investir dans notre bassin de talents et à veiller à son perfectionnement pour favoriser la mise en place d'un modèle d'offre de service différenciée. À la fin du deuxième trimestre, la taille moyenne du portefeuille par équipe de conseillers a gagné 21 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Les actifs discrétionnaires liés à ces activités ont bondi de 121 % d'un exercice à l'autre, hausse qui a permis de hisser à 42 % le pourcentage des produits tirés des honoraires pour ces activités au cours du deuxième trimestre.

Nos plus récentes réalisations se sont traduites par une intensification des activités de recrutement dans nos activités de gestion de patrimoine au Canada et, par conséquent, nous suscitons de plus en plus l'intérêt des équipes de conseillers dans toutes les régions du Canada. Nous demeurons à l'affût d'occasions qui nous permettraient d'accroître nos activités de gestion de patrimoine en Australie.

### **Marchés des capitaux mondiaux : Sur la bonne voie pour dégager un rendement plus solide, vu la conjoncture plus favorable du marché intermédiaire**

À la fin septembre, le rendement relatif de l'indice mondial des titres à petite capitalisation S&P a commencé à gagner du terrain, après avoir affiché un rendement inférieur à l'indice mondial des titres à grande capitalisation pendant la majeure partie de l'année civile. Cette reprise semble laisser envisager un contexte plus favorable pour les titres de croissance.

Pendant la plus grande partie du trimestre, les nouvelles émissions d'actions de sociétés mondiales à petite et moyenne capitalisation ont présenté de nouvelles baisses par rapport au trimestre précédent, ce qui a particulièrement nui à nos activités sur les marchés des capitaux au Canada et aux États-Unis. Le contrecoup attribuable au bas niveau de la volatilité, la faiblesse des taux et une courbe de rendement plane ont également eu une incidence sur les volumes de négociation pour toutes nos activités. Au deuxième trimestre, les produits des activités ordinaires issus de notre secteur des marchés des capitaux mondiaux se sont chiffrés à 119 millions \$.

Nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni et en Europe ont généré des résultats trimestriels favorables grâce à la recrudescence des activités de financement de sociétés et de consultation. Par rapport à l'année précédente, les produits des activités ordinaires générés par ces activités au deuxième trimestre ont grimpé de 24 %. À l'approche du Brexit, les équipes de cette région ont participé à plusieurs transactions qui tablent sur nos capacités et nos relations transfrontalières uniques pour aider des sociétés du Royaume-Uni à obtenir des investissements et à forger des partenariats à l'échelle de l'Europe. En Australie, les activités ont commencé à reprendre de la vigueur par suite d'une période de ralentissement au trimestre précédent attribuable à une baisse marquée de l'intérêt pour les titres de sociétés à petite capitalisation. Au deuxième trimestre, les activités de financement de

<sup>1</sup> Les chiffres compte non tenu des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8.

sociétés dans cette région ont largement cadré avec les niveaux historiques, alors que les produits des activités ordinaires ont augmenté de 210 % séquentiellement, ce qui a permis à ces activités d'inscrire une marge bénéficiaire avant impôt de 11 %.

Au deuxième trimestre, le rendement de nos activités au Canada et aux États Unis a reculé, en partie du fait du ralentissement habituel qui se produit au cours de l'été et des émissions d'actions moins nombreuses sur le marché intermédiaire effectuées au sein de notre industrie dans ces deux régions. Au cours du trimestre, nous avons procédé à des compressions de personnel dans les activités des deux régions afin de nous axer davantage sur la rentabilité dans les secteurs de prédilection, et ce, tout en délaissant les stratégies qui se sont avérées difficiles à évaluer dans la conjoncture.

Fait positif, les honoraires de consultation dégagés par nos activités aux États-Unis au premier semestre de l'exercice 2018 ont augmenté de 7 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Cette équipe a su tirer parti de nos forces dans les secteurs des soins de santé et de la technologie pour bâtir un pipeline solide de travaux de consultation, qui constitue un complément déterminant de nos activités sur les marchés des capitaux dans cette région. Nos activités de négociation d'actions américaines ont également continué d'accroître leur part de marché dans cette région, en dépit d'un cadre de négociation au ralenti. Au Canada, nos équipes de montage ont tablé activement sur nos forces à titre de banque d'investissement indépendante chef de file axée sur le marché intermédiaire pour aider les entrepreneurs à accéder à du capital de croissance dans des secteurs émergents à forte croissance, comme ceux du cannabis et des technologies financières, ces deux derniers faisant l'objet d'une activité marquée. La création récente de Canaccord Genuity Acquisition Corp. à titre de solution de rechange pour accéder aux marchés boursiers a en outre suscité l'intérêt de nombreux entrepreneurs à la tête d'entreprises établies ou présentant un fort potentiel de croissance.

Nos activités au Canada, aux États Unis, en Australie, au Royaume-Uni et à Dubaï comportent toutes leurs propres avantages régionaux, mais nos capacités mondiales constituent un élément différenciateur exceptionnel et un avantage concurrentiel fondamental pour notre entreprise. Notre niveau d'activité, à l'approche du troisième trimestre, s'est nettement accru dans l'ensemble de nos activités sur les marchés des capitaux à l'échelle mondiale, en regard du premier semestre de l'exercice. Un raffermissement du cours des produits de base a permis à la Bourse de Toronto de franchir des seuils presque historiques en octobre, ce qui augure bien pour nos activités sur les marchés des capitaux au Canada et en Australie. La création d'activités connexes au sein de nos activités sur les marchés des capitaux va également bon train, ce qui nous permettra d'accroître l'efficacité de nos infrastructures actuelles, tout en offrant une plus vaste gamme de produits et de services à notre clientèle existante.

Enfin, permettez-moi de faire le point sur nos attentes liées à la mise en œuvre de la directive MiFID II. Tout d'abord, nous avons élaboré une stratégie pour miser sur notre engagement en matière de recherche pointue et d'exécution solide d'ordres en Bourse pour apporter une plus grande valeur ajoutée à nos clients acheteurs et prendre confiance en notre capacité de continuer de générer des commissions. Étant donné notre présence importante au Royaume-Uni, nous nous préparons en ce sens depuis un bon moment et, pour ce faire, nous entretenons un dialogue constant avec nos clients quant à la politique de prix et aux modalités de paiement requises aux termes de la directive MiFID II. Nous prévoyons que cette nouvelle directive aura une incidence limitée sur nos activités sur les marchés des capitaux une fois sa mise en œuvre effectuée. Grâce aux avantages supplémentaires de Quest<sup>MD</sup>, notre outil de sélection de titres et de création d'idées exclusif, nous entrevoyons en outre des occasions de fournir des offres améliorées à nos clients actuels et éventuels.

### **Un modèle économique équilibré qui ouvre la voie à des revenus plus stables tout au long du cycle**

Ce trimestre s'est avéré déterminant pour notre organisation, comme nous avons accru de façon importante l'envergure de nos activités de gestion de patrimoine à l'échelle mondiale, stratégie sur laquelle nous prendrons appui pour favoriser une plus grande stabilité des résultats à long terme pour nos actionnaires.

À terme, nous maintenons nos perspectives constructives en ce qui concerne les activités de financement de sociétés et de consultation. Nous bénéficions de capacités mondiales uniques sur le marché intermédiaire qui renforcent notre position concurrentielle dans l'ensemble de nos régions et d'une conjoncture saine et favorable à nos secteurs cibles. Grâce à nos efforts visant à mieux cibler et à mieux harmoniser nos activités, et à l'apport, récent et croissant, de nos activités de gestion de patrimoine, je suis persuadé que les défis du marché sont plus aisément navigables pour notre entreprise que jamais auparavant.

#### **DAN DAVIAU**

Président et chef de la direction  
Groupe Canaccord Genuity Inc.

---

# Rapport de gestion

Deuxième trimestre et premier semestre de l'exercice 2018 clos le 30 septembre 2017 – ce document est daté du 7 novembre 2017

Le rapport de gestion suivant de Groupe Canaccord Genuity Inc. vise à aider le lecteur à évaluer les changements importants survenus dans notre situation financière et les résultats d'exploitation du trimestre et du semestre clos le 30 septembre 2017 par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. Dans l'analyse qui suit, le trimestre clos le 30 septembre 2017 est aussi désigné par les termes « deuxième trimestre de 2018 », « T2/18 » et « deuxième trimestre de l'exercice 2018 ». Sauf indication contraire ou à moins que le contexte ne s'y oppose, la « Société » s'entend de Groupe Canaccord Genuity Inc. et « Groupe Canaccord Genuity » désigne la Société et ses filiales directes et indirectes. « Canaccord Genuity » désigne le secteur du financement de sociétés et des marchés des capitaux de la Société. Le rapport de gestion doit être lu avec les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2017, qui commencent à la page 33 du présent rapport, la notice annuelle datée du 23 juin 2017 et le rapport de gestion annuel de 2017, y compris les états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2017 (« états financiers consolidés annuels audités »), qui se trouvent dans le rapport annuel de la Société daté du 1<sup>er</sup> juin 2017 (« rapport annuel de 2017 »). Aucune modification importante n'a été apportée à l'information qui figure dans le rapport de gestion annuel pour l'exercice 2017, sauf indication contraire dans le présent rapport de gestion. L'information financière de la Société est exprimée en dollars canadiens, à moins d'indication contraire.

---

## Mise en garde concernant l'information prospective

Le présent document peut contenir des « énoncés prospectifs » (au sens des lois applicables en matière de valeurs mobilières). Ces énoncés ont trait à des événements futurs ou au rendement futur, et ils reflètent les attentes, les convictions, les plans, les estimations et les intentions de la direction, ainsi que des énoncés similaires concernant des événements futurs, des résultats, des circonstances, de la performance ou des attentes qui ne sont pas des faits historiques, y compris la situation commerciale et économique, et la croissance, les résultats d'exploitation, la performance et les perspectives et possibilités d'affaires de la Société. Ces énoncés prospectifs reflètent les convictions actuelles de la direction et reposent sur des renseignements dont elle dispose actuellement. Dans certains cas, l'utilisation de termes tels que « peut », « sera », « devrait », « prévoir », « projeter », « anticiper », « croire », « estimer », « prédire », « éventuel », « continuer », « cibler », « avoir l'intention de », « entendre », « pouvoir » ou l'utilisation négative de ces expressions ou d'autres expressions semblables indiquent des énoncés prospectifs. De par leur nature, les énoncés prospectifs comportent des incertitudes et risques généraux et particuliers inhérents, et plusieurs facteurs pourraient faire en sorte que les faits ou les résultats réels diffèrent considérablement de ceux dont il est question dans les énoncés prospectifs. Lorsqu'il évalue ces énoncés, le lecteur devrait expressément tenir compte de divers facteurs qui peuvent faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement des énoncés prospectifs. Les 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 2018 » 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 et sa notice annuelle de 2017 déposés sur SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com). La liste qui précède n'est pas exhaustive de tous les facteurs de risque possibles qui peuvent influencer sur les résultats réels. Le lecteur doit tenir compte du fait que la liste des principaux facteurs et hypothèses qui précède n'est pas non plus exhaustive.

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

---

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

Le présent rapport de gestion est fondé sur les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2017 (les « états financiers du deuxième trimestre de 2018 ») qui ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Les états financiers du deuxième trimestre de 2018 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 2017.

## MESURES NON CONFORMES AUX IFRS

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

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

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

Les éléments tirés des états financiers qui ne tiennent pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Les éléments importants à ces fins 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, ainsi que certains éléments de charges habituellement compris dans les frais de développement, qui, de l'avis de la direction, reflètent une charge unique autre que d'exploitation. Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 13.

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 dans 10 pays à l'échelle mondiale, dont des bureaux de gestion de patrimoine au Canada, au Royaume-Uni, à Guernesey, à Jersey, à l'île de Man et en Australie. Canaccord Genuity, la division internationale des marchés des capitaux de la Société, mène des activités au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni, en France, en Irlande, à Hong Kong, en Chine, en Australie et à Dubaï.

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.



## Conjoncture du marché au cours du T2 de l'exercice 2018

### Contexte économique

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2018, l'indice S&P 500 (+4,5 %), les actions européennes (+5,5 %) et les actions des marchés émergents (+7,7 %) ont tous enregistré des rendements positifs. Au Canada, la hausse des prix des produits de base (+7,2 %) a bien servi l'indice S&P/TSX (+3,7 %) et le dollar canadien (+4,0 %) sur la période de trois mois.

Bien qu'il soit difficile de déterminer la mesure dans laquelle les ouragans Harvey et Irma ont influé sur les données économiques américaines au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2018, mentionnons que l'inflation demeure contenue alors que la croissance de l'économie mondiale s'accélère. Et surtout, l'appréciation des devises des marchés émergents, combinée avec le raffermissement des prix du pétrole qui restent pourtant faibles, a fait descendre l'inflation des marchés émergents à leurs bas niveaux de 2009. Par conséquent, les banques centrales des marchés émergents ont pu réduire leurs taux directeurs et relancer leur économie. Vu cet écart important entre les taux d'intérêt des marchés émergents et l'inflation, nous pouvons nous attendre à d'autres accommodements monétaires de la part des banques centrales des marchés émergents. Comme les économies des marchés émergents représentent environ 75 % de la croissance du PIB mondial, nous avons bon espoir que la solide croissance mondiale et la synchronisation se feront sentir pendant plusieurs trimestres encore.

### Financement de sociétés et consultation

Les activités de mobilisation de capitaux et de consultation dans nos secteurs de prédilection ont encore tourné au ralenti presque tout au long du deuxième trimestre de l'exercice. Comme l'indique le tableau ci-dessous, le rendement des actions de sociétés mondiales à petite capitalisation a du retard sur celui des sociétés mondiales à grande capitalisation depuis plus d'un an. Nous avons constaté une remontée du rendement relatif positif des actions de sociétés à petite capitalisation en septembre seulement, signe encourageant pour les activités de mobilisation de capitaux et de consultation de notre entreprise.

Valeur de l'indice à la fin du trimestre	T2/17		T3/17		T4/17		T1/18		T2/18		
	30 sept. 2016	(E/E)	30 déc. 2016	(E/E)	31 mars 2017	(E/E)	30 juin 2017	(E/E)	29 sept. 2017	(E/E)	(T/T)
Indice des actions de sociétés mondiales à petite capitalisation S&P IFCI	235,2	14,1 %	224,3	4,5 %	251,6	14,9 %	256,4	16,5 %	278,5	18,4 %	8,6 %
Indice des actions de sociétés mondiales à grande capitalisation S&P IFCI	235,2	16,1 %	192,1	9,2 %	213,8	16,1 %	226,1	22,7 %	241,3	20,5 %	6,7 %

Source : Thomson Reuters Datastream, estimations de Canaccord Genuity

Nos activités de mobilisation de capitaux et de consultation visent principalement les sociétés de petite et moyenne capitalisation présentes dans certains secteurs en croissance de l'économie mondiale, comme expliqué à la page 2. Les secteurs en question peuvent être touchés par une croissance ou par un ralentissement isolément de l'ensemble du contexte économique ou du marché, et la réglementation gouvernementale peut aussi avoir une incidence profonde sur la capitalisation des sociétés de moindre envergure. La volatilité des conditions d'affaires pour ces secteurs ou celle du marché des titres de ces sociétés dans les régions où nous exerçons nos activités sont des facteurs qui peuvent nuire à nos résultats financiers et, au final, à la valeur de marché de nos actions. Les produits tirés des services de consultation sont principalement tributaires de la réalisation des mandats de fusion, d'acquisition ou de restructuration. La faiblesse de la situation économique et des marchés des capitaux mondiaux peut gêner l'activité de fusions et acquisitions visant le marché des petites et moyennes entreprises, mais, par contre, offrir de bonnes occasions pour nos activités de restructuration.

### Négociation

Les volumes de négociation des actions de sociétés à petite et moyenne capitalisation sur de nombreux marchés où nous menons des activités ont été inférieurs à ceux du trimestre précédent de l'exercice, et le manque de nouvelles émissions d'actions de sociétés à petite et moyenne capitalisation a continué d'exercer des pressions sur les activités de négociation.

Valeur moyenne au cours du trimestre	T2/17		T3/17		T4/17		T1/18		T2/18		
	30 sept. 2016	(E/E)	30 déc. 2016	(E/E)	31 mars 2017	(E/E)	30 juin 2017	(E/E)	29 sept. 2017	(E/E)	(T/T)
Russell 2000	1 222,5	2,4 %	1 286,9	10,9 %	1 374,8	32,0 %	1 390,4	22,7 %	1 416,1	15,8 %	1,8 %
Indice S&P 400 à moyenne capitalisation	1 547,1	6,4 %	1 590,8	11,3 %	1 706,4	27,6 %	1 729,7	17,8 %	1 745,6	12,8 %	0,9 %
FTSE 100	6 766,5	5,8 %	6 927,2	10,5 %	7 271,7	21,3 %	7 388,2	19,1 %	7 380,7	9,1 %	-0,1 %
MSCI EU Mid Cap	928,0	-0,7 %	938,6	0,3 %	1 003,9	14,1 %	1 067,4	18,3 %	1 071,5	15,5 %	0,4 %
S&P/TSX	14 585,7	4,3 %	14 934,7	11,2 %	15 543,8	21,3 %	15 472,3	11,7 %	15 181,4	4,1 %	-1,9 %

Source : Thomson Reuters Datastream, estimations de Canaccord

## Gestion de patrimoine mondiale

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice, les valeurs boursières de la plupart des actions mondiales se sont nettement raffermies. Les marchés boursiers canadiens ont tiré parti du redressement des prix des produits de base et du dynamisme économique au pays et à l'échelle mondiale. Par conséquent, l'indice S&P 500, l'indice S&P/TSX et l'indice mondial MSCI affichaient des rendements de respectivement 4,5 %, 3,7 % et 5,3 % à la fin du trimestre.

Rendement total (hors monnaies étrangères)	T2/17 Variation (T/T)	T3/17 Variation (T/T)	T4/17 Variation (T/T)	T1/18 Variation (T/T)	T218 Variation (T/T)	Exercice 2017 Variation (E/E)	Exercice 2018 Variation
S&P 500	3,9 %	3,8 %	6,1 %	3,1 %	4,5 %	17,2 %	7,7 %
S&P/TSX	5,5 %	4,5 %	2,4 %	-1,6 %	3,7 %	18,6 %	2,0 %
MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS	7,7 %	-1,4 %	7,8 %	6,7 %	7,7 %	15,5 %	14,9 %
MSCI Monde	5,4 %	1,3 %	7,0 %	4,5 %	5,3 %	15,7 %	10,0 %
INDICE S&P GS COMMODITY	-4,2 %	5,8 %	-5,1 %	-5,5 %	7,2 %	8,4 %	1,4 %
OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS	-0,8 %	-6,0 %	0,8 %	0,9 %	0,6 %	-3,0 %	1,5 %
\$ CA/\$ US	-1,6 %	-2,3 %	0,9 %	2,7 %	4,0 %	-2,3 %	6,8 %
\$ CA/€	-2,7 %	4,5 %	-0,4 %	-4,3 %	0,6 %	4,4 %	-3,7 %

Source: Thomson Reuters Datastream, estimations de Canaccord Genuity

## Perspectives

Nous prévoyons que les perspectives de croissance de l'économie mondiale demeureront positives jusqu'à la fin de l'exercice 2018. Sur les 35 pays que nous suivons, tous affichent une croissance positive de leur PIB réel sur douze mois au cours du deuxième trimestre de l'année civile 2017. De plus, 27 pays (77 %) connaissent une accélération de leur croissance, et huit (23 %) enregistrent une croissance positive mais en décélération. Nous pouvons donc en conclure que non seulement l'économie mondiale s'accélère, mais qu'elle le fait de manière synchronisée. Puisque l'inflation est faible partout dans le monde et que les banques centrales des marchés émergents abaissent leurs taux directeurs, nous croyons que la synchronisation de la croissance mondiale pourrait se prolonger sur plusieurs autres trimestres dans un contexte où les PMI et les principaux indicateurs mondiaux présentent eux aussi des perspectives positives. Selon l'indice mondial MSCI, les bénéfices à l'échelle mondiale devraient augmenter de 10,8 %. Dans ce contexte, nous prévoyons que la croissance des dépenses en immobilisations s'améliorera graduellement, que les prix des produits de base demeureront fermes et que les secteurs des ressources naturelles (énergie et matériaux) et d'autres secteurs arrimés à l'économie mondiale se démarqueront au cours de l'exercice 2018.

Malgré des évaluations du marché boursier élevées au Canada et aux États-Unis, nous prévoyons que le contexte des bénéfices positifs continuera de soutenir les marchés boursiers dans l'avenir. Toutefois, nous nous attendons à un ralentissement de la croissance au Canada, du fait du resserrement des conditions financières par suite des deux hausses de taux décrétées par la Banque du Canada, de l'augmentation des rendements obligataires et de l'appréciation du dollar canadien. En outre, si le résultat des négociations sur l'ALENA se traduit par un renforcement du protectionnisme commercial, nous anticipons que la croissance économique au Canada sera sérieusement mise à mal.

Ailleurs, nous prévoyons que le processus de normalisation de la politique monétaire aux États-Unis, et éventuellement en Europe, pourrait limiter les multiples d'évaluation et accroître les probabilités d'une correction ou d'une augmentation de la volatilité sur les marchés boursiers au cours des prochains mois. Cela étant dit, nous croyons que les chances qu'un marché baissier se développe sont minces compte tenu du risque modéré de récession.

En ce qui a trait aux activités sur les marchés des capitaux, la présence de multiples élevés d'évaluation sur les marchés boursiers est un signe qui s'annonce généralement positif pour les activités de fusions et acquisitions et les nouvelles émissions. Notamment, les faibles taux d'intérêt et le raffermissement des prix des produits de base devraient créer des possibilités pour les sociétés du secteur des ressources de relancer les dépenses d'investissement ou d'acquiescer des actifs peu coûteux grâce à une reprise des activités de financement. Pour ce qui est des activités de placement pour compte, la baisse de la volatilité a eu une incidence défavorable sur les volumes de négociation au cours de la dernière année. Une volatilité plus élevée par rapport aux niveaux actuels soutiendrait probablement les volumes de négociation. Finalement, nos activités mondiales de gestion de patrimoine devraient tirer parti des rendements positifs accrus des actifs risqués.

## ACTIVITÉS DE GROUPE CANACCORD GENUITY INC.

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

## Canaccord Genuity

Canaccord Genuity offre aux sociétés et aux institutions partout dans le monde une plateforme intégrée pour la recherche sur les actions, les ventes, la négociation et le financement de sociétés, reposant sur des activités d'envergure au Canada, au Royaume-Uni, en France, en Irlande, aux États-Unis, en Chine, à Hong Kong, en Australie et à Dubaï.

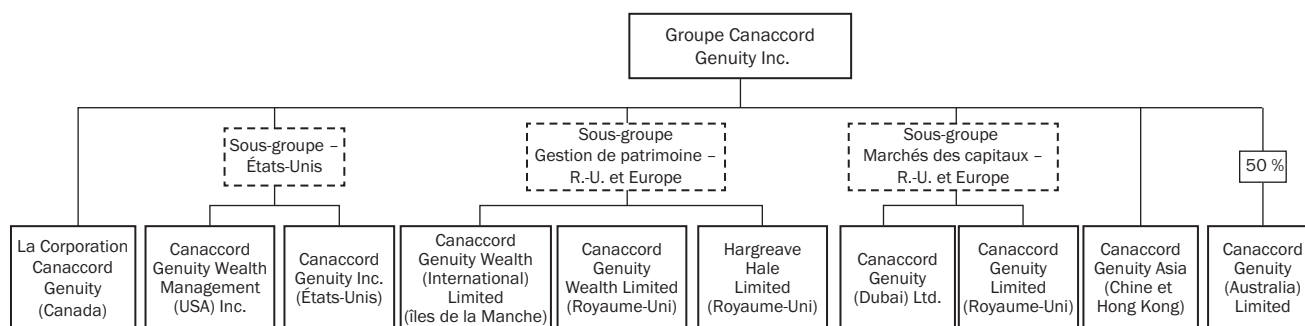
## Gestion de patrimoine Canaccord Genuity

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

## Non sectoriel et autres

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

## Structure de la Société



L'organigramme présente les principales sociétés en exploitation du Groupe Canaccord Genuity en date du 30 septembre 2017.

La Société détient 50 % des actions émises de Canaccord Financial Group (Australia) Pty Ltd. et de Canaccord Genuity (Australia) Limited; toutefois, à des fins comptables, la Société est considérée comme détenant une participation de 58 % en date du 30 septembre 2017, en raison des actions détenues dans une fiducie contrôlée par Canaccord Financial Group (Australia) Pty Ltd (58 % au 31 mars 2017).

## Résultats d'exploitation consolidés

### SOMMAIRE DES DONNÉES DU DEUXIÈME TRIMESTRE ET DU PREMIER SEMESTRE DE L'EXERCICE 2018<sup>1, 2, 3</sup>

	Trimestres clos les 30 septembre			Variation – T2/18 par rapport au T2/17	Semestres clos les 30 septembre			Variation – cumul de l'exercice 2018 par rapport au cumul de l'exercice 2017
	2017	2016	2015		2017	2016	2015	
(en milliers \$ CA, sauf les montants par action, les pourcentages et le nombre d'employés)								
<b>Groupe Canaccord Genuity Inc. (GCGI)</b>								
Produits des activités ordinaires								
Commissions et honoraires	96 125 \$	95 342 \$	89 182 \$	0,8 %	201 080 \$	188 214 \$	183 888 \$	6,8 %
Financement de sociétés	33 356	40 901	31 147	(18,4) %	74 052	78 026	96 211	(5,1) %
Honoraires de consultation	30 589	21 554	44 255	41,9 %	49 485	61 148	66 269	(19,1) %
Négociation à titre de contrepartiste	22 849	26 859	17 592	(14,9) %	48 736	54 405	40 158	(10,4) %
Intérêts	5 793	4 005	4 334	44,6 %	10 969	7 613	9 408	44,1 %
Divers	2 835	4 941	4 092	(42,6) %	7 033	10 376	9 122	(32,2) %
Total des produits des activités ordinaires	191 547	193 602	190 602	(1,1) %	391 355	399 782	405 056	(2,1) %
Charges								
Rémunération au rendement	101 270	104 080	92 681	(2,7) %	207 574	211 655	199 181	(1,9) %
Charges salariales	21 664	20 633	22 510	5,0 %	44 071	42 542	45 074	3,6 %
Autres charges indirectes <sup>4</sup>	64 851	68 132	73 912	(4,8) %	135 088	134 817	146 855	0,2 %
Frais connexes aux acquisitions	4 364	—	—	négl.	6 548	—	—	négl.
Frais de restructuration <sup>5</sup>	6 256	—	—	négl.	6 704	—	—	négl.
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	208	—	—	négl.	208	—	—	négl.
Total des charges	198 613	192 845	189 103	3,0 %	400 193	389 014	391 110	2,9 %
Résultat avant impôt sur le résultat	(7 066)	757	1 499	négl.	(8 838)	10 768	13 946	(182,1) %
Résultat net	(7 258) \$	200 \$	(431) \$	négl.	(9 818) \$	7 655 \$	10 530 \$	(228,3) %
Résultat net attribuable aux :								
Actionnaires de GCGI	(7 485) \$	(1 220) \$	(105) \$	négl.	(9 747) \$	5 462 \$	10 309 \$	(278,5) %
Participations ne donnant pas le contrôle	227 \$	1 420 \$	(326) \$	(84,0) %	(71) \$	2 193 \$	221 \$	(103,2) %
Résultat par action ordinaire – après dilution	(0,11) \$	(0,05) \$	(0,03) \$	(120,0) %	(0,16) \$	(0,01) \$	0,04 \$	négl.
Rendement des capitaux propres attribuables								
aux actionnaires ordinaires	(7,4) %	(3,2) %	(1,3) %	(4,2) p.p.	(5,5) %	(0,2) %	1,0 %	(5,3) p.p.
Dividendes par action ordinaire	0,01 \$	— \$	0,05 \$	négl.	0,02 \$	— \$	0,10 \$	négl.
Valeur comptable par action ordinaire après dilution <sup>6</sup>								
	4,74 \$	4,70 \$	8,38 \$	0,8 %				
Total de l'actif	3 413 398 \$	3 960 901 \$	3 981 552 \$	(13,8) %				
Total du passif	2 679 660 \$	3 223 981 \$	2 841 706 \$	(16,9) %				
Participations ne donnant pas le contrôle	13 354 \$	8 992 \$	11 361 \$	48,5 %				
Total des capitaux propres	720 384 \$	727 928 \$	1 128 485 \$	(1,0) %				
Nombre d'employés	1 953	1 727	1 887	13,1 %				
<b>Compte non tenu des éléments importants<sup>7</sup></b>								
Total des produits des activités ordinaires	191 547 \$	193 602 \$	190 602 \$	(1,1) %	391 355 \$	398 589 \$	405 056 \$	(1,8) %
Total des charges	186 152	190 695	186 226	(2,4) %	383 196	384 641	385 356	(0,4) %
Résultat avant impôt sur le résultat	5 395	2 907	4 376	85,6 %	8 159	13 948	19 700	(41,5) %
Résultat net	3 548	2 008	1 943	76,7 %	5 163	10 147	15 262	(49,1) %
Résultat net attribuable aux :								
Actionnaires de GCGI	3 321	518	2 187	négl.	5 234	7 817	14 716	(33,0) %
Participations ne donnant pas le contrôle	227	1 490	(133)	(84,8) %	(71)	2 330	657	(103,0) %
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	970	(2 481)	(811)	139,1 %	343	1 819	8 720	(81,1) %
Résultat par action ordinaire – après dilution	0,01	(0,03)	(0,01)	133,3 %	0,00	0,02	0,09	(100,0) %

1) Les données sont conformes aux IFRS, sauf en ce qui concerne le rendement des capitaux propres, la valeur comptable par action ordinaire après dilution, les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants et le nombre d'employés. Voir les mesures non conformes aux IFRS à la page 8.

2) Les résultats d'exploitation des activités australiennes ont été entièrement consolidés, et une participation ne donnant pas le contrôle de 42 % a été comptabilisée au trimestre et au semestre clos le 30 septembre 2017 (42 % au trimestre et au semestre clos le 30 septembre 2016 et 40 % au trimestre et au semestre clos le 30 septembre 2015).

3) Ces données comprennent les résultats de Hargreave Hale depuis la date de clôture du 18 septembre 2017.

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

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

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

7) 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 » ci-dessous.

négl. : négligeable

p.p. : points de pourcentage

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

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action et les pourcentages)	Trimestres clos les 30 septembre			Semestres clos les 30 septembre		
	2017	2016	Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	2017	2016	Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
Total des produits des activités ordinaires selon les IFRS	191 547 \$	193 602 \$	(1,1) %	391 355 \$	399 782 \$	(2,1) %
Total des charges selon les IFRS	198 613 \$	192 845 \$	3,0 %	400 193 \$	389 014 \$	2,9 %
<b>Produits des activités ordinaires</b>						
<i>Éléments importants comptabilisés par Canaccord Genuity</i>						
Profits de change réalisés à la cession des activités à Singapour	—	—	—	—	1 193	(100,0) %
Total des produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants	191 547	193 602	(1,1) %	391 355	398 589	(1,8) %
<b>Charges</b>						
<i>Éléments importants comptabilisés par Canaccord Genuity</i>						
Amortissement des immobilisations incorporelles	579	827	(29,9) %	1 159	1 646	(29,6) %
Frais de restructuration <sup>2</sup>	4 256	—	négl.	4 704	—	négl.
<i>Éléments importants comptabilisés par Gestion de patrimoine Canaccord Genuity</i>						
Amortissement des immobilisations incorporelles	1 262	1 323	(4,6) %	2 586	2 727	(5,2) %
Frais de restructuration	2 000	—	négl.	2 000	—	négl.
Frais connexes aux acquisitions	4 364	—	négl.	6 548	—	négl.
Total des éléments importants	12 461	2 150	négl.	16 997	4 373	288,7 %
Total des charges compte non tenu des éléments importants	186 152	190 695	(2,4) %	383 196	384 641	(0,4) %
Résultat net avant impôt sur le résultat – ajusté	5 395 \$	2 907 \$	85,6 %	8 159 \$	13 948 \$	(41,5) %
Impôt sur le résultat – ajusté	1 847	899	105,5 %	2 996	3 801	(21,2) %
Résultat net – ajusté	3 548 \$	2 008 \$	76,7 %	5 163 \$	10 147 \$	(49,1) %
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires, ajusté	970	(2 481)	139,1 %	343	1 819	(81,1) %
Résultat par action ordinaire – de base, ajusté	0,01 \$	(0,03) \$	133,3 %	0,00 \$	0,02 \$	(100,0) %
Résultat par action ordinaire – après dilution, ajusté	0,01 \$	(0,03) \$	133,3 %	0,00 \$	0,02 \$	(100,0) %

1) Les chiffres compte non tenu des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8.

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

négl. : négligeable

## Change

Les produits des activités ordinaires et les charges de nos établissements à l'étranger sont initialement comptabilisés dans leur monnaie fonctionnelle respective, puis convertis en dollars canadiens aux cours de change en vigueur durant la période. Au T2/18, en regard du T2/17, la livre sterling s'est dépréciée d'environ 4,6 % par rapport au dollar canadien, tandis que le dollar américain s'est déprécié d'environ 4,0 %. Pour le semestre clos le 30 septembre 2017, la livre sterling s'est dépréciée d'environ 1,7 % par rapport au dollar canadien, tandis que le dollar américain s'est déprécié d'environ 1,0 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Cette fluctuation du change a contribué à une partie de la variation de postes de produits des activités ordinaires et de charges en dollars canadiens comparativement aux périodes correspondantes de l'exercice précédent et doit être prise en considération au moment d'examiner l'analyse de nos résultats consolidés et de ceux de Canaccord Genuity et de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Royaume-Uni et Europe) qui suit.

## Régions géographiques

Depuis le T3/17, les résultats d'exploitation de nos activités en Australie sont présentés comme une région séparée. Avant le T3/17, l'Australie était incluse dans les Autres établissements à l'étranger. Depuis le T3/17 également, nos activités à Dubaï, qui étaient auparavant comprises dans les Autres établissements à l'étranger, sont incluses dans Canaccord Genuity au Royaume-Uni, en Europe et à Dubaï. Notre secteur géographique Autres établissements à l'étranger comprend dorénavant nos activités en Asie, notamment en Chine et à Hong Kong, et comprenait celles à Singapour et à la Barbade avant leur vente ou leur fermeture. Ces reclassements témoignent de la contribution croissante de l'Australie et de l'association entre le Royaume-Uni et Dubaï. Aux fins des analyses présentées dans le présent rapport, les activités de Canaccord Genuity au Royaume-Uni, en Europe et à Dubaï sont indiquées comme étant « au Royaume-Uni ».

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

## Goodwill

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

À partir des estimations préliminaires faites par la direction en ce qui a trait aux produits des activités ordinaires et à la performance opérationnelle, des taux de croissance et d'autres hypothèses qui sont habituellement formulées à l'égard des modèles de flux de trésorerie actualisés, la Société a déterminé que le goodwill et les immobilisations incorporelles à durée indéterminée affectés à ses unités d'exploitation de la division de Gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe, ou le goodwill résiduel affecté à Canaccord Genuity au Canada, n'avaient pas subi de perte de valeur. Malgré cela, au 30 septembre 2017, cette détermination était assujettie à des variations découlant de l'incertitude persistante à l'égard de la situation économique. Si le contexte commercial demeurait incertain et que la Société n'était pas en mesure de réaliser ses prévisions internes, celle-ci pourrait conclure à la dépréciation du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée et devoir comptabiliser au cours de périodes futures une charge de dépréciation relative au goodwill affecté aux unités d'exploitation de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe ou au goodwill résiduel affecté à Canaccord Genuity au Canada. Si des changements défavorables raisonnablement possibles étaient apportés aux principales hypothèses utilisées aux fins des tests de dépréciation à l'égard du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée, le montant recouvrable estimatif d'une partie ou de l'ensemble des UGT applicables pourrait devenir inférieur à leur valeur comptable, ce qui pourrait donner lieu à la comptabilisation de charges de dépréciation. Le montant de toute charge de dépréciation pourrait influencer sur une partie ou la totalité des montants comptabilisés au titre du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée. Les charges de dépréciation seraient établies en fonction de l'incidence de tout changement apporté aux principales hypothèses, y compris toute répercussion de ces changements sur le résultat d'exploitation estimatif et d'autres facteurs.

### **Produits des activités ordinaires**

#### ***Deuxième trimestre de l'exercice 2018 par rapport au deuxième trimestre de l'exercice 2017***

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 2017 ont atteint 191,5 millions \$, en baisse de 1,1 %, ou 2,1 millions \$, par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, principalement en raison des diminutions des produits tirés du financement de sociétés et des produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste, en partie annulées par une augmentation des produits tirés des honoraires de consultation. Au T2/18, le secteur Canaccord Genuity a enregistré une baisse de 8,1 millions \$, ou 6,4 %, comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui s'explique par les baisses des produits tirés du financement de sociétés, des commissions et des honoraires et des activités de négociation à titre de contrepartiste, ces baisses ayant été en partie contrebalancées par une augmentation de 9,1 millions \$, ou 42,8 %, des honoraires de consultation au T2/17. La hausse des produits tirés des honoraires de consultation a été surtout attribuable aux produits des activités ordinaires plus élevés générés par nos activités au Royaume-Uni. Le secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity a généré des produits des activités ordinaires de 69,6 millions \$ au cours du trimestre clos le 30 septembre 2017, soit 5,9 millions \$ de plus qu'au T2/17, principalement en raison de la hausse des produits tirés des commissions et des honoraires enregistrés par nos activités en Amérique du Nord et au Royaume-Uni et en Europe.

Les produits tirés des commissions et des honoraires proviennent principalement des activités de négociation pour les particuliers et des ventes et activités de négociation institutionnelles. S'établissant à 96,1 millions \$, les produits tirés des commissions et des honoraires ont augmenté de 0,8 million \$ au T2/18 par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Les produits tirés des commissions et des honoraires du secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity se sont élevés à 60,1 millions \$, une augmentation de 5,6 millions \$ ou de 10,3 % par rapport à ceux du T2/17. Les produits tirés des commissions et des honoraires du secteur Canaccord Genuity ont connu une baisse de 4,8 millions \$ comparativement à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent, baisse qui s'explique surtout par une diminution des produits des activités ordinaires dégagés dans l'ensemble des régions où nous menons nos activités. Cette baisse est attribuable au ralentissement des activités de négociation à l'échelle internationale en raison de la faible volatilité des marchés observée au cours du trimestre.

Les produits tirés du financement de sociétés ont reculé de 7,5 millions \$, ou de 18,4 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, pour s'établir à 33,4 millions \$ au T2/18. La baisse des produits tirés du financement de sociétés dans nos activités canadiennes, américaines et australiennes a été en partie contrebalancée par l'augmentation enregistrée dans nos activités au Royaume-Uni.

Les produits tirés des honoraires de consultation se sont établis à 30,6 millions \$, en hausse de 9,0 millions \$, ou 41,9 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Exception faite de l'Australie qui a présenté une baisse de 3,1 millions \$ des produits tirés des honoraires de consultation, l'ensemble des unités d'exploitation de la division des marchés des capitaux a enregistré une augmentation des produits tirés des honoraires de consultation en regard du T2/17. Ce sont nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni et en Europe qui ont connu la plus forte augmentation, les produits tirés des honoraires de consultation ayant progressé de 6,9 millions \$, ou 78,0 %, par rapport au T2/17, vu certaines transactions qui ont été conclues au cours du trimestre.

Les produits tirés de la négociation à titre de contrepartiste se sont élevés à 22,8 millions \$ au T2/18, soit une baisse de 4,0 millions \$ par rapport au T2/17. Nos activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis ainsi qu'au Royaume-Uni et en Europe ont enregistré des baisses des produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste de respectivement 2,4 millions \$ et 2,0 millions \$ comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, vu la faible volatilité sur les marchés, et ce, surtout par comparaison au T2/17 qui s'est avéré une période d'effervescence en raison du Brexit.

Les produits d'intérêts se sont inscrits à 5,8 millions \$ pour la période de trois mois close le 30 septembre 2017, en hausse de 1,8 million \$ par rapport au T2/17, grâce à nos activités de gestion de patrimoine au Canada et au secteur Non sectoriel et autres. Les produits divers se sont établis à 2,8 millions \$ pour le T2/18, une baisse de 2,1 millions \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison de la baisse des profits de change et du recul des produits des activités ordinaires issus de nos services de courtage de correspondance.

#### ***Cumul de l'exercice 2018 par rapport à la période correspondante de 2017***

Les produits des activités ordinaires pour le semestre clos le 30 septembre 2017 se sont établis à 391,4 millions \$, en baisse de 2,1 %, ou 8,4 millions \$, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Cette baisse est principalement attribuable à une diminution de 11,7 millions \$ des produits tirés des honoraires de consultation et à un recul de 5,7 millions \$ des produits tirés des activités de négociation à titre de

contrepartiste, contrebalancés en partie par une augmentation de 12,9 millions \$ des produits tirés des commissions et des honoraires grâce aux résultats plus robustes dégagés par nos activités de gestion de patrimoine au Canada et aux États-Unis.

Les produits tirés des commissions et des honoraires se sont inscrits à 201,1 millions \$, en hausse de 6,8 % comparativement à ceux du semestre clos le 30 septembre 2016, ce qui reflète l'accroissement de nos activités de gestion du patrimoine au Canada et au Royaume-Uni et en Europe.

Les produits tirés du financement de sociétés ont reculé de 4,0 millions \$ pour s'établir à 74,1 millions \$, par rapport à 78,0 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Par suite de la réduction des activités de financement par les émetteurs dans les secteurs cibles de ces régions, nos activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis et en Australie ont connu une baisse des produits tirés du financement de sociétés au cours du semestre clos le 30 septembre 2017 par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Cependant, nos activités au Canada et au Royaume-Uni ont généré des produits tirés du financement de sociétés plus élevés au cours de la période considérée, inscrivant des hausses respectivement de 3,1 millions \$ et 3,3 millions \$.

S'établissant à 49,5 millions \$, les produits tirés des honoraires de consultation ont connu une baisse de 19,1 %, ou 11,7 millions \$, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Cette baisse s'explique principalement par les diminutions de respectivement 17,7 millions \$ et 2,5 millions \$ enregistrées dans nos activités sur les marchés des capitaux au Canada et dans nos activités en Australie. Au Canada, certaines transactions importantes ont été conclues du côté de nos activités canadiennes au cours du semestre clos le 30 septembre 2016, ce qui a entraîné une augmentation substantielle des produits tirés des honoraires de consultation au cours de cette période par rapport à la période considérée. Ces baisses ont été compensées en partie par une hausse de 8,7 millions \$ des produits tirés des honoraires de consultation dans nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, étant donné que certaines transactions ont été conclues au cours du trimestre.

Les produits tirés de la négociation à titre de contrepartiste se sont établis à 48,7 millions \$, en baisse de 5,7 millions \$, ou 10,4 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, les baisses les plus marquées ayant été enregistrées dans nos activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis et au Royaume-Uni.

Les produits d'intérêts ont progressé de 3,4 millions \$ par rapport à ceux du semestre clos le 30 septembre 2016, à la faveur principalement de la hausse des produits des activités ordinaires générés par nos activités sur les marchés des capitaux au Canada. Les produits divers se sont inscrits à 7,0 millions \$ au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, soit un recul de 3,3 millions \$, en partie imputable à la comptabilisation de profits de change réalisés à la cession de notre établissement à Singapour au T1/17 et au recul des produits des activités ordinaires issus de nos services de courtage de correspondance.

## Charges

Les charges pour le trimestre clos le 30 septembre 2017 se sont établies à 198,6 millions \$, en hausse de 3,0 %, ou 5,8 millions \$, en regard du T2/17. Pour le semestre clos le 30 septembre 2017, les charges ont été de 400,2 millions \$, en hausse de 2,9 %, ou 11,2 millions \$, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent. Le total des charges en pourcentage des produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup> a reculé de 1,3 point de pourcentage comparativement au T2/18, mais a progressé de 1,4 point de pourcentage en regard de la période de six mois close le 30 septembre 2017.

## 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
	2017	2016		2017	2016	
Rémunération au rendement	52,9 %	53,8 %	(0,9) p.p.	53,0 %	52,9 %	0,1 p.p.
Charges salariales	11,3 %	10,6 %	0,7 p.p.	11,3 %	10,7 %	0,6 p.p.
Autres charges indirectes <sup>1</sup>	33,9 %	35,2 %	(1,3) p.p.	34,6 %	33,7 %	0,9 p.p.
Frais de restructuration	3,3 %	—	3,3 p.p.	1,7 %	—	1,7 p.p.
Frais connexes aux acquisitions	2,3 %	—	2,3 p.p.	1,7 %	—	1,7 p.p.
<b>Total</b>	<b>103,7 %</b>	<b>99,6 %</b>	<b>4,1 p.p.</b>	<b>102,3 %</b>	<b>97,3 %</b>	<b>5,0 p.p.</b>

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

## Charge de rémunération

### Deuxième trimestre de l'exercice 2018 par rapport au deuxième trimestre de l'exercice 2017

La charge de rémunération au rendement s'est établie à 101,3 millions \$, soit 2,7 % ou 2,8 millions \$ de moins qu'au T2/17. La charge de rémunération au rendement en pourcentage des produits des activités ordinaires a représenté 52,9 %, une légère diminution de 0,9 point de pourcentage par rapport à celle de la période correspondante de l'exercice précédent. Les charges salariales ont augmenté de 1,0 million \$ par rapport au T2/17 pour se chiffrer à 21,7 millions au T2/18, en partie du fait de l'acquisition de Hargreave Hale et d'une augmentation du personnel de soutien et dans les activités liées aux infrastructures dans nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe. La charge de rémunération totale (rémunération au rendement et charges salariales) en pourcentage des produits des activités ordinaires consolidés s'est maintenue, étant de 64,2 % au T2/18 par rapport à 64,4 % au T2/17.

1 Les chiffres compte non tenu des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8.

**Cumul de l'exercice 2018 par rapport à la période correspondante de 2017**

Pour le semestre clos le 30 septembre 2017, la charge de rémunération au rendement s'est établie à 207,6 millions \$, en baisse de 1,9 % par rapport à celle de la période correspondante de l'exercice précédent. La charge de rémunération au rendement en pourcentage du total des produits des activités ordinaires a représenté 53,0 %, en légère hausse de 0,1 point de pourcentage en regard de celle de la période correspondante de l'exercice précédent.

S'établissant à 44,1 millions \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2017, les charges salariales ont été de 1,5 million \$, ou 3,6 %, plus élevées qu'à la période correspondante de l'exercice précédent pour les raisons précitées. La charge de rémunération totale (rémunération au rendement et charges salariales) en pourcentage des produits des activités ordinaires consolidés a été de 64,3 %, en baisse de 0,7 point de pourcentage en regard de 63,6 % pour la période correspondante de l'exercice précédent.

**AUTRES CHARGES INDIRECTES**

(en milliers \$ CA, sauf les pourcentages)	Trimestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Semestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2017	2016		2017	2016	
Frais de négociation	14 008 \$	15 852 \$	(11,6) %	31 260 \$	29 988 \$	4,2 %
Locaux et matériel	8 847	9 514	(7,0) %	18 956	19 262	(1,6) %
Communications et technologie	14 163	14 409	(1,7) %	26 821	26 743	0,3 %
Intérêts	3 731	2 584	44,4 %	8 176	6 026	35,7 %
Frais d'administration	17 468	18 735	(6,8) %	36 768	38 283	(4,0) %
Amortissement <sup>1</sup>	5 148	5 180	(0,6) %	10 142	10 565	(4,0) %
Frais de développement	1 486	1 858	(20,0) %	2 965	3 950	(24,9) %
Total des autres charges indirectes	64 851 \$	68 132 \$	(4,8) %	135 088 \$	134 817 \$	0,2 %

1) Comprend l'amortissement des immobilisations incorporelles. Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 13.

**Deuxième trimestre de l'exercice 2018 par rapport au deuxième trimestre de l'exercice 2017**

Au T2/18, les autres charges indirectes se sont inscrites à 64,9 millions \$, en baisse de 4,8 % par rapport au T2/17. En pourcentage des produits des activités ordinaires, les autres charges indirectes ont diminué de 1,3 point de pourcentage par rapport à celles du T2/17. Exception faite des charges d'intérêts, la totalité des autres charges indirectes a diminué comparativement à celle du T2/17, les frais de négociation et les frais d'administration ayant connu les reculs les plus importants.

Les frais d'administration, qui comprennent les réserves, les frais de promotion et de déplacement, les frais de bureau, les honoraires professionnels et les dons, ont baissé de 1,3 million \$, ou 6,8 %, en grande partie par suite du fléchissement des dépenses dans notre secteur des marchés des capitaux aux États-Unis et notre secteur Non sectoriel et autres.

La baisse des frais de négociation dans nos activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis a été le principal inducteur de la diminution de 1,8 million \$ des frais de négociation par rapport à ceux du T2/17.

Au T2/18, les frais de développement ont diminué de 0,4 million \$, ou 20,0 %, en regard de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison de la charge moins élevée au titre des frais de recrutement dans nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni.

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

La Société a également comptabilisé des frais connexes aux acquisitions de 4,4 millions \$ relativement au projet d'acquisition de Hargreave Hale. Ces frais comprennent les honoraires professionnels et les honoraires de consultation engagés au cours du trimestre.

**Cumul de l'exercice 2018 par rapport à la période correspondante de 2017**

S'inscrivant à 135,1 millions \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2017, les autres charges indirectes ont augmenté de 0,3 million \$ en regard de celles de la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation des frais de négociation et de la charge d'intérêts a été principalement contrebalancée par des diminutions des autres charges indirectes.

Les frais de négociation pour le semestre clos le 30 septembre 2017 ont été de 1,3 million \$, ou 4,2 %, plus élevés que ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, en partie en raison de la hausse des coûts engagés dans nos activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis. Les frais de négociation aux États-Unis ont été touchés par les frais de conversion de certificats américains d'actions étrangères et les frais de règlement et de compensation engagés à l'échelle internationale, qui ne varient pas nécessairement en fonction des produits des activités ordinaires.

Dans le contexte de nos efforts continus visant à réduire les charges indirectes, les frais d'administration ont reculé de 1,5 million \$, ou 4,0 %, au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Nos activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis ainsi qu'au Royaume-Uni et en Europe ont connu les reculs les plus importants, soit respectivement de 0,7 million \$ et 1,1 million \$.



Au cours de la période, les frais de développement ont diminué de 1,0 million \$ en regard du semestre clos le 30 septembre 2016, en raison essentiellement de la charge moins élevée au titre des primes de recrutement et des frais de développement de systèmes dans nos activités aux États-Unis et au Royaume-Uni, cette baisse ayant été contrebalancée par la hausse des primes de recrutement versées aux nouveaux employés dans le cadre de nos activités de gestion de patrimoine au Canada.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2018, les frais de restructuration se sont chiffrés à 6,7 millions \$, ceux-ci ayant trait à des réductions du personnel dans nos activités sur les marchés des capitaux au Canada et aux États-Unis et à des coûts liés à la fermeture de certaines activités de négociation à Dublin, de même qu'à des coûts de rationalisation des locaux de bureaux et autres frais d'intégration liés à l'acquisition de Hargreave Hale. Aucuns frais de restructuration n'ont été comptabilisés à la période correspondante de l'exercice précédent.

La Société a également comptabilisé des frais connexes aux acquisitions de 6,5 millions \$ relativement au projet d'acquisition de Hargreave Hale au cours du semestre clos le 30 septembre 2017.

## Résultat net

### Deuxième trimestre de l'exercice 2018 par rapport au deuxième trimestre de l'exercice 2017

Au T2/18, une perte nette s'établissant à 7,3 millions \$ a été enregistrée, contre un résultat net de 0,2 million \$ à la période correspondante de l'exercice précédent. La perte par action ordinaire a été de 0,11 \$ au T2/18, par rapport à une perte par action ordinaire de 0,05 \$ au T2/17.

Compte tenu des éléments importants<sup>1</sup>, la Société a comptabilisé un résultat net de 3,5 millions \$, ou un résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires de 1,0 million \$ au T2/18, comparativement à un résultat net de 2,0 millions \$, ou une perte nette attribuable aux actionnaires ordinaires de 2,5 millions \$ au T2/17. Le résultat par action ordinaire, compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, a été de 0,01 \$ au T2/18, par rapport à une perte par action ordinaire, compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, de 0,03 \$ au T2/17.

Le taux d'impôt effectif pour le T2/18 s'établissait à (2,7) %, comparativement à 73,6 % pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. La différence dans le taux de recouvrement effectif est principalement attribuable à la non-comptabilisation de certains actifs d'impôt différé de nos établissements à l'étranger.

### Cumul de l'exercice 2018 par rapport à la période correspondante de 2017

Pour le semestre clos le 30 septembre 2017, la perte nette s'est établie à 9,8 millions \$, comparativement à un résultat net de 7,7 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, en baisse de 17,5 millions \$, ou 228,3 %. La perte par action ordinaire a été de 0,16 \$ pour le semestre, comparativement à 0,01 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, le résultat net pour le semestre du 30 septembre 2017 a été de 5,2 millions \$, ou un résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires de 0,3 million \$, comparativement à un résultat net de 10,1 millions \$, ou un résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires de 1,8 million \$. Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, le résultat par action après dilution a été de 0,00 \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2017 comparativement à 0,02 \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Le taux d'impôt effectif pour le semestre clos le 30 septembre 2017 s'est établi à (11,1) %, en comparaison d'un taux d'impôt effectif de 28,9 % pour la période correspondante il y a un an, cette variation étant principalement attribuable à la non-comptabilisation de certains actifs d'impôt différé de nos établissements à l'étranger.

## Résultats d'exploitation par secteur d'activité

### CANACCORD GENUITY<sup>1, 2</sup>

(en milliers \$ CA, sauf le nombre d'employés et les pourcentages)	Trimestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Semestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2017	2016		2017	2016	
Produits des activités ordinaires	118 880 \$	127 005 \$	(6,4) %	240 666 \$	267 603 \$	(10,1) %
Charges						
Rémunération au rendement	69 302	74 835	(7,4) %	142 091	153 527	(7,4) %
Charges salariales	6 124	6 437	(4,9) %	12 695	12 955	(2,0) %
Autres charges indirectes	42 102	45 372	(7,2) %	87 156	89 788	(2,9) %
Frais de restructuration <sup>3</sup>	4 256	—	négl.	4 704	—	négl.
Total des charges	121 784	126 644	(3,8) %	246 646	256 270	(3,8) %
Imputations intersectorielles <sup>4</sup>	3 869	4 410	(12,3) %	8 183	8 030	1,9 %
Résultat avant impôt sur le résultat <sup>4</sup>	(6 773) \$	(4 049) \$	(67,3) %	(14 163) \$	3 303 \$	négl.
Nombre d'employés	738	799	(7,6) %			
<b>Compte non tenu des éléments importants<sup>5</sup></b>						
Total des charges	116 949 \$	125 817 \$	(7,0) %	240 783 \$	254 625 \$	(5,4) %
Imputations intersectorielles <sup>4</sup>	3 869	4 410	(12,3) %	8 183	8 030	1,9 %
Résultat avant impôt sur le résultat <sup>4</sup>	(1 938)	(3 222)	39,9 %	(8 300)	3 755	négl.

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

<sup>1</sup> Les chiffres compte non tenu des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8.

- 2) Les résultats d'exploitation de Canaccord Genuity (Australia) Limited ont été consolidés et une participation ne donnant pas le contrôle de 42 % a été comptabilisée et incluse dans le secteur Canaccord Genuity au trimestre et au semestre clos le 30 septembre 2017 (42 % au trimestre et au semestre clos le 30 septembre 2016).
- 3) Les frais de restructuration comptabilisés au cours du semestre clos le 30 septembre 2017 ont trait à des indemnités de cessation d'emploi découlant de la clôture de certaines transactions de négociation dans nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni et en Europe, ainsi qu'à des réductions de personnel dans nos activités sur les marchés des capitaux au Canada et aux États-Unis.
- 4) Le résultat avant impôt sur le résultat tient compte des frais intersectoriels imputés. Voir la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 26.
- 5) Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 13.
- négl. : négligeable

Le secteur Canaccord Genuity fournit des services de financement de sociétés, des services de recherche et des services de vente et de négociation pour le compte de clients qui sont des sociétés, des institutions et des gouvernements, et il exerce des activités de négociation à titre de contrepartiste au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Europe, et dans la région de l'Asie-Pacifique. Canaccord Genuity compte des établissements dans 19 villes réparties dans 8 pays à l'échelle mondiale.

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

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

	Trimestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Semestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2017	2016		2017	2016	
Produits des activités ordinaires générés dans les régions suivantes :						
Canada	24,2 %	22,3 %	1,9 p.p.	26,3 %	28,8 %	(2,5) p.p.
Royaume-Uni	29,2 %	22,0 %	7,2 p.p.	25,5 %	19,7 %	5,8 p.p.
États-Unis	38,8 %	43,2 %	(4,4) p.p.	42,0 %	40,6 %	1,4 p.p.
Australie	7,8 %	12,5 %	(4,7) p.p.	6,2 %	10,1 %	(3,9) p.p.
Autres établissements à l'étranger	négl.	négl.	négl.	négl.	0,8 %	(0,8) p.p.
Canaccord Genuity (total)	100 %	100 %		100 %	100 %	

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

### Deuxième trimestre de l'exercice 2018 par rapport au deuxième trimestre de l'exercice 2017

#### Produits des activités ordinaires

Canaccord Genuity a généré des produits des activités ordinaires de 118,9 millions \$ au cours du T2/18, soit 6,4 %, ou 8,1 millions \$, de moins qu'au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Nos activités aux États-Unis et en Australie ont enregistré une baisse de leurs produits des activités ordinaires de respectivement 8,8 millions \$ et 6,6 millions \$ en regard du T2/17, celle-ci étant surtout attribuable à une diminution des produits de financement de sociétés. Ces baisses ont été en partie contrebalancées par une augmentation de 6,8 millions \$ des produits des activités ordinaires générés par nos activités au Royaume-Uni et en Europe par rapport à ceux du T2/17.

#### Charges

Au T2/18, les charges se sont établies à 121,8 millions \$, en baisse de 3,8 %, ou 4,9 millions \$, comparativement au T2/17. Le total des charges en pourcentage des produits des activités ordinaires a augmenté de 2,7 points de pourcentage par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison surtout des frais de restructuration engagés au Canada et aux États-Unis. Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, le total des charges en pourcentage des produits des activités ordinaires s'est maintenu par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, s'établissant à 34,9 % au T2/18.

#### Rémunération au rendement et charges salariales

Au T2/18, la charge de rémunération au rendement a diminué de 5,5 millions \$, ou 7,4 %, par rapport au T2/17. La charge de rémunération au rendement exprimée en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 0,6 point de pourcentage par rapport au T2/17, pour représenter 58,3 %. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires s'est chiffrée à 63,4 %, une baisse de 0,5 point de pourcentage par rapport au T2/17.

Au Canada, la charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires s'est maintenue par rapport au T2/17. Nos activités aux États-Unis ont connu une augmentation de 6,4 points de pourcentage comparativement au T2/17, en raison de la baisse des produits des activités ordinaires par rapport aux coûts fixes du personnel qui ne varient pas en fonction des produits des activités ordinaires pour la période considérée. En raison de la hausse des produits des activités ordinaires et de la réduction de l'effectif et des coûts fixes du personnel, la charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires dans nos activités au Royaume-Uni a baissé de 16,7 points de pourcentage par rapport au trimestre clos le 30 septembre 2016. Notre secteur australien a lui aussi connu une hausse de 5,4 points de pourcentage en raison de la baisse des produits des activités ordinaires générés au cours du trimestre et de la nature invariable de certains coûts du personnel.

<sup>1</sup> Les chiffres compte non tenu des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8.

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

	Trimestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Semestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2017	2016		2017	2016	
Canada	62,6 %	62,7 %	(0,1) p.p.	59,3 %	55,5 %	3,8 p.p.
Royaume-Uni	62,6 %	79,3 %	(16,7) p.p.	70,0 %	80,4 %	(10,4) p.p.
États-Unis	65,1 %	58,7 %	6,4 p.p.	62,7 %	59,8 %	2,9 p.p.
Australie	60,5 %	55,1 %	5,4 p.p.	70,7 %	55,8 %	14,9 p.p.
Autres établissements à l'étranger	négl.	0,1 %	(0,1) p.p.	négl.	59,6 %	négl.
Canaccord Genuity (total)	63,4 %	64,0 %	(0,6) p.p.	64,3 %	62,2 %	2,1 p.p.

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

*Autres charges indirectes*

Le total des autres charges indirectes compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup> pour le T2/18 s'est établi à 41,5 millions \$, une baisse de 6,8 % par rapport au T2/17, les éléments ayant le plus diminué étant les frais de négociation, les frais d'administration et les frais de développement.

Les frais de négociation ont diminué de 1,4 million \$ du fait surtout de la décroissance des activités de négociation dans nos activités aux États-Unis. Compte tenu de l'accent maintenu sur la compression des coûts, les frais d'administration ont reculé de 0,6 million \$ par rapport au T2/17, et ce, principalement dans le cadre de nos activités aux États-Unis et au Royaume-Uni. Les frais de développement ont diminué de 0,6 million \$ par rapport au T2/17, en raison de la charge moins élevée au titre des frais de recrutement et des primes de recrutement dans nos activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis et au Royaume-Uni.

*Perte avant impôt sur le résultat*

La perte avant impôt sur le résultat, compte tenu des charges indirectes imputées, a été de 6,8 millions \$ au T2/18, comparativement à une perte de 4,0 millions \$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, la perte avant impôt sur le résultat, y compris les charges indirectes imputées, a été de 1,9 million \$ au T2/18, comparativement à une perte de 3,2 millions \$ au T2/17. Malgré la baisse des produits des activités ordinaires, la perte avant impôt sur le résultat a diminué de 1,3 million \$, compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, en raison d'une baisse du ratio de rémunération et des charges indirectes.

*Cumul de l'exercice 2018 par rapport à la période correspondante de 2017**Produits des activités ordinaires*

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, les produits des activités ordinaires de Canaccord Genuity se sont chiffrés à 240,7 millions \$, une baisse de 26,9 millions \$, ou 10,1 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits des activités ordinaires ont reculé dans nos principales régions, à l'exception de ceux générés au Royaume-Uni qui ont affiché une augmentation de 16,8 % en regard du semestre clos le 30 septembre 2016. Les produits des activités ordinaires tirés de nos activités sur les marchés des capitaux au Canada ont connu une baisse de 14,0 millions \$ qui s'explique essentiellement par la conclusion de certaines transactions de consultation d'envergure au cours du premier semestre de l'exercice 2017 qui avaient généré des produits des activités ordinaires substantiellement plus élevés que ceux du semestre clos le 30 septembre 2017. Les produits des activités ordinaires tirés de nos activités sur les marchés des capitaux en Australie et aux États-Unis ont reculé de respectivement 12,1 millions \$ et 7,5 millions \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent sous l'effet du fléchissement des activités de financement de sociétés au cours de la période considérée.

*Charges*

Pour le semestre clos le 30 septembre 2017, les charges ont atteint 246,6 millions \$, une diminution de 3,8 %, ou 9,6 millions \$, en regard de la période correspondante de l'exercice précédent. Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, le total des charges en pourcentage des produits des activités ordinaires a augmenté de 4,5 points de pourcentage par rapport au premier semestre de l'exercice 2017, en raison de la baisse des produits des activités ordinaires et de la nature fixe de certaines charges qui ne varient pas en fonction des produits des activités ordinaires.

*Rémunération au rendement et charges salariales*

La charge de rémunération au rendement en pourcentage des produits des activités ordinaires a augmenté de 1,7 point de pourcentage, pour s'établir à 59,0 % pour le semestre clos le 30 septembre 2017. La rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a connu une hausse, pour passer de 62,2 % au semestre clos le 30 septembre 2016 à 64,3 % pour la période considérée, du fait surtout de la baisse des produits des activités ordinaires et de certaines charges de rémunération fixes. Certaines composantes de la rémunération au rendement, comme l'amortissement des attributions fondées sur des actions qui ont été effectuées au cours de périodes précédentes, et les niveaux des salaires qui ont été plus élevés que les montants comptabilisés dans les comptes de rémunération au rendement, sont de nature fixe et n'ont pas varié en fonction des produits des activités ordinaires au cours de la période considérée.

*Autres charges indirectes*

Les autres charges indirectes ont diminué de 2,9 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Mis à part les frais de négociation, les autres charges indirectes ont toutes diminué ou se sont maintenues en regard du semestre clos le 30 septembre 2016.

<sup>1</sup> Les chiffres compte non tenu des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8.

Les frais d'administration pour le semestre clos le 30 septembre 2017 se sont chiffrés à 21,4 millions \$, une baisse de 1,6 million \$, ou 7,2 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, du fait surtout du fléchissement des dépenses dans nos activités aux États-Unis et au Royaume-Uni.

Les frais de développement ont diminué de 1,1 million \$, ou 73,5 %, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison de la diminution des primes de recrutement et des frais de recrutement dans nos activités aux États-Unis et au Royaume-Uni.

Sous l'effet des activités de négociation d'actions à l'échelle internationale et des frais de conversion des certificats américains d'actions étrangères et de règlements internationaux connexes aux États-Unis, les frais de négociation ont augmenté de 1,1 million \$, ou 4,4 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

#### Résultat avant impôt sur le résultat

Pour le semestre clos le 30 septembre 2017, la perte avant impôt sur le résultat s'est établie à 14,2 millions \$, comparativement à un résultat avant impôt sur le résultat de 3,3 millions \$ à la période correspondante de l'exercice précédent. Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, la perte avant impôt sur le résultat s'est établie à 8,3 millions \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2017, comparativement à un résultat avant impôt sur le résultat de 3,8 millions \$ à la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation de la perte avant impôt, compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, s'explique par la baisse des produits des activités ordinaires du fait du ralentissement des activités sur les marchés.

### GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY

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

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

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

(en milliers \$ CA, sauf les ASA et les ASG qui sont en millions \$ CA, le nombre d'employés et d'équipes de conseillers, et les pourcentages)	Trimestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Semestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2017	2016		2017	2016	
Produits des activités ordinaires	32 081 \$	29 732 \$	7,9 %	68 999 \$	59 205 \$	16,5 %
Charges						
Rémunération au rendement	16 361	14 630	11,8 %	34 637	29 327	18,1 %
Charges salariales	2 511	2 469	1,7 %	5 306	5 534	(4,1) %
Autres charges indirectes	8 359	8 085	3,4 %	16 817	16 178	3,9 %
Total des charges	27 231	25 184	8,1 %	56 760	51 039	11,2 %
Imputations intersectorielles <sup>2</sup>	3 776	3 916	(3,6) %	8 001	7 179	11,5 %
Résultat avant impôt sur le résultat <sup>2</sup>	1 074 \$	632 \$	69,9 %	4 238 \$	987 \$	négl.
ASG – Canada (discretionnaires) <sup>3</sup>	2 688	1 219	120,5 %			
ASA – Canada <sup>4</sup>	12 801	10 334	23,9 %			
Nombre d'équipes de conseillers – Canada	134	139	(3,6) %			
Nombre d'employés	353	342	3,2 %			
<b>Compte non tenu des éléments importants<sup>5</sup></b>						
Total des charges	27 231 \$	25 184 \$	8,1 %	56 760 \$	51 039 \$	11,2 %
Imputations intersectorielles <sup>2</sup>	3 776	3 916	(3,6) %	8 001	7 179	11,5 %
Résultat avant impôt sur le résultat <sup>2</sup>	1 074	632	69,9 %	4 238	987	négl.

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 8.

2) Le résultat avant impôt sur le résultat tient compte des imputations intersectorielles. Voir la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 26.

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

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

5) Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 13.

négl. : négligeable

#### Deuxième trimestre de l'exercice 2018 par rapport au deuxième trimestre de l'exercice 2017

Reflétant la hausse des ASA au T2/18 en regard du T2/17, les produits des activités ordinaires de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Amérique du Nord) ont augmenté pour s'établir à 32,1 millions \$, soit une augmentation de 2,3 millions \$, ou 7,9 %, par rapport au trimestre clos le 30 septembre 2016.

Au Canada, les ASA ont augmenté de 23,9 %, pour passer à 12,8 milliards \$ au 30 septembre 2017, par rapport à 10,3 milliards \$ au 30 septembre 2016. Les ASG au Canada ont également bondi de 120,5 % par rapport au T2/17 pour atteindre 2,7 milliards \$ au 30 septembre 2017, grâce à nos initiatives de développement dans ce secteur. On comptait 134 équipes de conseillers au Canada, soit 5 de moins qu'il y a un an. Les produits tirés des

<sup>1</sup> Les chiffres compte non tenu des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8.

honoraires au titre de nos activités en Amérique du Nord en pourcentage du total des produits des activités ordinaires ont augmenté de 6,9 points de pourcentage par rapport au T2/17 et ont représenté 42,4 % des produits de gestion de patrimoine au Canada au deuxième trimestre de l'exercice 2018.

Le total des charges a augmenté de 2,0 millions \$, ou 8,1 %, au T2/18 par rapport au T2/17. Le total des charges en pourcentage des produits des activités ordinaires s'est maintenu par rapport au T2/17, avec une légère hausse de 0,2 point de pourcentage pour le trimestre.

La charge de rémunération au rendement a augmenté de 1,7 million \$ par rapport au T2/17, ce qui est conforme à l'augmentation de la rémunération au rendement. Le total de la charge de rémunération exprimée en pourcentage des produits des activités ordinaires a augmenté de 1,3 point de pourcentage par rapport au T2/17.

Les autres charges indirectes ont augmenté de 3,4 % par rapport au T2/17. Les frais liés aux communications et à la technologie et les frais de développement, engagés pour appuyer la croissance dans ce secteur d'exploitation, ont connu les plus fortes augmentations, mais celles-ci ont été en partie contrebalancées par des diminutions des frais de négociation et des frais liés aux locaux et au matériel. La hausse des frais de développement est attribuable aux primes de recrutement plus élevées au cours du T2/18.

Pour le T2/18, le résultat avant impôt sur le résultat a été de 1,1 million \$ par rapport au résultat de 0,6 million \$ enregistré au T2/17, et ce, en raison surtout de la hausse des produits des activités ordinaires.

#### ***Cumul de l'exercice 2018 par rapport à la période correspondante de 2017***

Reflétant la hausse des ASA au cours de l'exercice 2018 en regard de la période correspondante de l'exercice 2017, les produits des activités ordinaires de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Amérique du Nord) ont augmenté pour s'établir à 69,0 millions \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2017, une augmentation de 9,8 millions, ou 16,5 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Pour le semestre clos le 30 septembre 2017, les charges ont atteint 56,8 millions \$, une augmentation de 5,7 millions \$, ou 11,2 %, en regard de celles de la période correspondante de l'exercice précédent, attribuable en grande partie à une charge de rémunération au rendement plus élevée, vu l'augmentation de notre rémunération au rendement.

La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 1,0 point de pourcentage par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, du fait d'une hausse des produits des activités ordinaires et d'une réduction des coûts fixes du personnel.

Les charges autres que de rémunération en pourcentage des produits des activités ordinaires ont diminué de 3,0 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, cette diminution s'expliquant surtout par une hausse des produits des activités ordinaires et la nature fixe de certaines charges indirectes, ainsi que par l'accent maintenu sur les compressions des coûts. La diminution globale des charges indirectes a été en partie contrebalancée par une augmentation de 1,1 million \$ des frais de développement en raison de la hausse des primes de recrutement versées aux nouveaux employés.

Le résultat avant impôt sur le résultat pour le semestre clos le 30 septembre 2017 s'est chiffré à 4,2 millions \$ comparativement à un résultat avant impôt sur le résultat de 1,0 million \$ à la période correspondante de l'exercice précédent, du fait de la hausse nette des produits des activités ordinaires compte tenu des coûts de nature variable.

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

(en milliers \$ CA, sauf les ASG qui sont en millions \$ CA, le nombre d'employés, d'experts en placement et de gestionnaires de fonds, et les pourcentages)	Trimestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Semestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2017	2016		2017	2016	
Produits des activités ordinaires	37 482 \$	33 958 \$	10,4 %	75 515 \$	67 205 \$	12,4 %
Charges						
Rémunération au rendement	13 890	11 800	17,7 %	26 486	24 373	8,7 %
Charges salariales	6 866	5 307	29,4 %	13 245	10 788	22,8 %
Autres charges indirectes	10 202	10 265	(0,6) %	21 808	20 189	8,0 %
Frais de restructuration	2 000	—	négl.	2 000	—	négl.
Frais connexes aux acquisitions	4 364	—	négl.	6 548	—	négl.
Total des charges	37 322 \$	27 372 \$	36,4 %	70 087 \$	55 350 \$	26,6 %
Imputations sectorielles <sup>2</sup>	315	324	(2,8) %	631	644	(2,0) %
Résultat avant impôt sur le résultat <sup>2</sup>	(155) \$	6 262 \$	(102,5) %	4 797 \$	11 211 \$	(57,2) %
ASG – Royaume-Uni et Europe <sup>3</sup>	40 797	23 208	75,8 %			
Nombre d'experts en placement et de gestionnaires de fonds – Royaume-Uni et Europe	200	118	69,5 %			
Nombre d'employés	586	312	87,8 %			
<b>Compte non tenu des éléments importants<sup>4</sup></b>						
Total des charges	29 696 \$	26 049 \$	14,0 %	58 953 \$	52 622 \$	12,0 %
Imputations sectorielles <sup>2</sup>	315	324	(2,8) %	631	644	(2,0) %
Résultat avant impôt sur le résultat <sup>2</sup>	7 471	7 585	(1,5) %	15 931	13 939	14,3 %

1) Les données sont conformes aux IFRS, à l'exception des ASG, du nombre d'experts en placement et de gestionnaires de fonds et du nombre d'employés. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8.

2) Le résultat avant impôt sur le résultat tient compte des imputations intersectorielles. Voir la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 26.

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

4) Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 13.

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

négl. : négligeable

**Deuxième trimestre de l'exercice 2018 par rapport au deuxième trimestre de l'exercice 2017**

Les produits des activités ordinaires générés par les activités de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe proviennent en grande partie des comptes assortis d'honoraires et des activités de gestion de portefeuille et, par conséquent, sont peu sensibles aux variations des conditions du marché. Les produits des activités ordinaires pour le T2/18 se sont chiffrés à 37,5 millions \$, en hausse de 3,5 millions \$ ou 10,4 % par rapport au T2/17. Évalués en monnaie locale (livre sterling), les produits des activités ordinaires se sont accrus de 15,7 % par rapport au T2/17.

Au 30 septembre 2017, les ASG au Royaume-Uni et en Europe s'établissaient à 40,8 milliards \$, soit une augmentation de 75,8 %, ou 17,6 milliards \$, par rapport à ceux de 23,2 milliards \$ au 30 septembre 2016. L'acquisition de Hargreave Hale a représenté 14,9 milliards \$ ou 64,2 % de l'augmentation totale. Évalués en monnaie locale (livre sterling), les ASA ont augmenté de 78,8 % comparativement au 30 septembre 2016, passant de 13,6 milliards £ au 30 septembre 2016 à 24,4 milliards £ au 30 septembre 2017.

Les produits tirés des honoraires au titre de nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe ont représenté 72,5 % du total des produits des activités ordinaires de cette région au T2/18. Comme il a déjà été mentionné, ces activités affichent une proportion plus élevée de produits tirés des honoraires et de comptes gérés que nos activités de gestion de patrimoine au Canada.

La charge de rémunération au rendement s'est élevée à 13,9 millions \$, en hausse de 2,1 millions \$ par rapport à celle du T2/17. Les charges salariales ont augmenté de 1,6 million \$ par rapport au T2/17 pour s'inscrire à 6,9 millions \$ au T2/18 par suite de l'augmentation des coûts du personnel à l'appui de la croissance dans ce secteur, ainsi qu'à une légère hausse découlant de l'ajout de Hargreave Hale. La charge de rémunération totale (rémunération au rendement et charges salariales) en pourcentage des produits des activités ordinaires a augmenté de 5,0 points de pourcentage, passant de 50,4 % au T2/17 à 55,4 % au T2/18, principalement en raison des coûts fixes du personnel.

Les autres charges indirectes en pourcentage des produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup> a diminué de 2,5 % par rapport au T2/17, principalement en raison de l'augmentation des produits des activités ordinaires et de la nature invariable de certaines charges. La plus importante diminution au titre des charges indirectes en est une de 0,3 million \$ qui a touché les frais de développement du fait d'une réduction des frais de développement de systèmes.

La Société a aussi comptabilisé des frais connexes aux acquisitions de 4,4 millions \$ et des frais de restructuration de 2,0 millions \$ au cours du T2/18 par suite de l'acquisition de Hargreave Hale. Les frais connexes aux acquisitions comprennent des honoraires de consultation et des honoraires professionnels engagés dans le cadre de l'acquisition au cours du trimestre. Les frais de restructuration ont été principalement liés aux coûts de

<sup>1</sup> Les chiffres compte non tenu des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8.

rationalisation des locaux de bureaux prévue à Londres. Nous tirerons des avantages de cette rationalisation des locaux de bureaux au cours des prochaines périodes, grâce à une diminution prévue de la charge locative.

La perte avant impôt sur le résultat s'est établie à 0,2 million \$, comparativement à un résultat avant impôt sur le résultat de 6,3 millions \$ à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison des frais connexes aux acquisitions et des frais de restructuration, en partie contrebalancés par la hausse des produits des activités ordinaires. Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, y compris l'amortissement des immobilisations incorporelles, les frais de restructuration et les frais connexes aux acquisitions, le résultat net avant impôt sur le résultat s'est établi à 7,5 millions \$, ce qui est conforme au T2/17.

#### **Cumul de l'exercice 2018 par rapport à la période correspondante de 2017**

Les produits des activités ordinaires provenant de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe se sont établis à 75,5 millions \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2017, une hausse de 8,3 millions \$, ou 12,4 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Pour le semestre clos le 30 septembre 2017, les charges ont atteint 70,1 millions \$, une augmentation de 14,7 millions \$, ou 26,6 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, attribuable notamment aux frais connexes aux acquisitions et aux frais de restructuration engagés au cours de la période dans le cadre de l'acquisition de Hargreave Hale, comme il est indiqué ci-dessus.

La charge de rémunération au rendement a augmenté de 2,1 millions \$ ou 8,7 % par rapport au semestre clos le 30 septembre 2016, ce qui cadre avec l'augmentation de 12,4 % des produits des activités ordinaires. Les charges salariales ont augmenté de 2,5 millions \$ ou 22,8 % en raison de l'augmentation du personnel de soutien et dans les activités liées aux infrastructures à l'appui de la croissance dans ce secteur. La charge de rémunération totale (rémunération au rendement et charges salariales) en pourcentage des produits des activités ordinaires a légèrement augmenté de 0,3 point de pourcentage, pour se fixer à 52,6 % au semestre clos le 30 septembre 2017.

Le total des charges indirectes a augmenté de 8 % par rapport au premier semestre de l'exercice 2017. Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, le total des charges indirectes en pourcentage des produits des activités ordinaires a augmenté légèrement de 0,5 % par rapport au premier semestre de l'exercice 2017. La plus importante augmentation dans les charges indirectes concerne les frais d'administration qui ont augmenté de 1,3 million \$, ou 22,7 %, principalement les honoraires professionnels engagés à l'appui de la croissance dans ce secteur. Cette augmentation est en partie contrebalancée par une diminution des frais de développement de 0,8 million \$ en regard du semestre clos le 30 septembre 2016, en raison essentiellement de la charge moins élevée au titre des frais de développement de systèmes.

Le résultat avant impôt sur le résultat s'est établi à 4,8 millions \$, comparativement à 11,2 millions \$ à la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui s'explique surtout par les frais connexes aux acquisitions et les frais de restructuration engagés au cours de la période. Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, le résultat net avant impôt sur le résultat s'est établi à 15,9 millions \$, une augmentation de 2,0 millions \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, principalement en raison de l'augmentation nette des produits des activités ordinaires compte tenu des coûts de nature variable.

<sup>1</sup> Les chiffres compte non tenu des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8.

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

(en milliers \$ CA, sauf le nombre d'employés et les pourcentages)	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Pour les semestres clos les 30 septembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2017	2016		2017	2016	
Produits des activités ordinaires	3 104 \$	2 907 \$	6,8 %	6 175 \$	5 769 \$	7,0 %
Charges						
Rémunération au rendement	1 717	2 815	(39,0) %	4 360	4 428	(1,5) %
Charges salariales	6 163	6 420	(4,0) %	12 825	13 265	(3,3) %
Autres charges indirectes	4 188	4 410	(5,0) %	9 307	8 662	7,4 %
Quote-part du résultat d'une entreprise associée	208	—	négl.	208	—	négl.
Total des charges	12 276	13 645	(10,0) %	26 700	26 355	1,3 %
Imputations intersectorielles <sup>2</sup>	(7 960)	(8 650)	8,0 %	(16 815)	(15 853)	(6,1) %
Résultat avant impôt sur le résultat <sup>2</sup>	(1 212) \$	(2 088) \$	42,0 %	(3 710) \$	(4 733) \$	21,6 %
Nombre d'employés	276	274	0,7 %			
<b>Compte non tenu des éléments importants<sup>3</sup></b>						
Total des charges	12 276 \$	13 645 \$	(10,0) %	26 700 \$	26 355 \$	1,3 %
Imputations intersectorielles <sup>2</sup>	(7 960)	(8 650)	8,0 %	(16 815)	(15 853)	(6,1) %
Résultat avant impôt sur le résultat <sup>2</sup>	(1 212)	(2 088)	42,0 %	(3 710)	(4 733)	21,6 %

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 8.

2) Le résultat avant impôt sur le résultat tient compte des imputations intersectorielles. Voir la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 26.

3) Se reporter au tableau intitulé « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 13.

négl. : négligeable

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

**Deuxième trimestre de l'exercice 2018 par rapport au deuxième trimestre de l'exercice 2017**

Les produits des activités ordinaires du secteur Non sectoriel et autres pour le trimestre clos le 30 septembre 2017 se sont chiffrés à 3,1 millions \$, une légère augmentation de 0,2 million \$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Les charges ont diminué de 1,4 million \$, ou 10 %, au T2/18 pour s'établir à 12,3 millions \$ par rapport au trimestre clos le 30 septembre 2016, en grande partie grâce aux efforts de compression des coûts. La charge de rémunération au rendement a diminué de 1,1 million \$ par rapport au T2/17, en partie en raison de la réduction de l'amortissement des attributions fondées sur des actions au cours de périodes précédentes. La charge d'intérêts a augmenté de 0,9 million \$, principalement en raison de l'accroissement de la charge d'intérêts liée aux débetures convertibles émises au T3/17.

Dans l'ensemble, la perte avant impôt sur le résultat s'est établie à 1,2 million \$, comparativement à une perte avant impôt sur le résultat de 2,1 millions \$ à la période correspondante de l'exercice précédent.

**Cumul de l'exercice 2018 par rapport à la période correspondante de 2017**

Les produits des activités ordinaires se sont établis à 6,2 millions \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2017, une augmentation de 0,4 million \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, en partie en raison de l'augmentation des produits d'intérêts.

Pour le semestre clos le 30 septembre 2017, les charges ont atteint 26,7 millions \$, en hausse de 0,3 million \$ en regard de la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation globale des charges est principalement attribuable à une augmentation de 2,3 millions \$ de la charge d'intérêts liée aux débetures convertibles émises au T3/17. Cette augmentation a été contrebalancée en partie par la diminution d'autres charges indirectes, les baisses les plus importantes touchant les frais généraux, les frais d'administration et les frais liés aux locaux et au matériel, grâce à nos efforts continus de compression des coûts.

Dans l'ensemble, la perte avant impôt sur le résultat, après les imputations intersectorielles, s'est établie à 3,7 millions \$ au premier semestre de l'exercice 2018 comparativement à une perte avant impôt sur le résultat de 4,7 millions \$ 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, la date de 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 2017. Ces informations ne sont pas auditées, mais elles reflètent tous les ajustements récurrents qui sont, de l'avis de la direction, nécessaires à une juste présentation des résultats d'exploitation pour les périodes présentées. Les comparaisons entre trimestres des résultats financiers ne sont pas nécessairement significatives et ne doivent pas être considérées comme une indication du rendement futur.

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action)	Exercice 2018		Exercice 2017				Exercice 2016	
	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3
Produits des activités ordinaires								
Canaccord Genuity	118 880 \$	121 786 \$	193 520 \$	137 268 \$	127 005 \$	140 598 \$	138 579 \$	122 145 \$
Gestion de patrimoine								
Canaccord Genuity :								
Amérique du Nord	32 081	36 918	40 268	32 819	29 732	29 473	25 521	25 616
Royaume-Uni et Europe	37 482	38 033	33 065	34 549	33 958	33 247	34 913	35 040
Non sectoriel et autres	3 104	3 071	4 803	3 472	2 907	2 862	1 899	(964)
Total des produits des activités ordinaires	191 547	199 808	271 656	208 108	193 602	206 180	200 912	181 837
Résultat net	(7 258) \$	(2 560) \$	30 987 \$	4 544 \$	200 \$	7 455 \$	(22 709) \$	(346 388) \$
Résultat par action								
ordinaire – de base	(0,11) \$	(0,05) \$	0,29 \$	0,01 \$	(0,05) \$	0,04 \$	(0,29) \$	(3,91) \$
Résultat par action								
ordinaire – après dilution	(0,11) \$	(0,05) \$	0,26 \$	0,01 \$	(0,05) \$	0,04 \$	(0,29) \$	(3,91) \$

Sur une base consolidée, les produits des activités ordinaires au T2/18 se sont établis à 191,5 millions \$, une diminution de 1,1 % par rapport au T2/17, et une baisse de 4,1 % par rapport au T1/18. Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, le total des charges sur une base consolidée pour le T2/18 s'est chiffré à 186,2 millions \$, soit le total le moins élevé enregistré au cours des huit derniers trimestres.

Du fait d'un ralentissement des activités sur les marchés et de la conclusion de certaines transactions importantes au cours des trimestres précédents, les produits des activités ordinaires de la division Canaccord Genuity (marchés des capitaux) ont diminué de 6,4 % au T2/18 en regard du T2/17 et de 2,4 % en regard du T1/18. Les produits de nos activités sur les marchés des capitaux au Canada ont enregistré une baisse par rapport aux deux trimestres précédents, principalement en raison des honoraires de consultation moins élevés, certaines transactions importantes ayant été conclues au cours de ces précédents trimestres.

Du fait d'un ralentissement des activités sur les marchés, nos activités aux États-Unis ont connu une baisse des produits des activités ordinaires au cours des deux derniers trimestres par rapport aux trimestres correspondants de l'exercice 2017, les plus importantes baisses ayant touché les produits tirés du financement de sociétés et des activités de négociation à titre de contrepartiste. En vue d'harmoniser nos activités au contexte actuel du marché, nous avons engagé des frais de restructuration de 1,9 million \$ au T2/18 en raison des réductions de personnel dans le cadre de nos activités aux États-Unis.

La stabilisation des activités sur les marchés au Royaume-Uni a eu une incidence favorable sur nos activités sur les marchés des capitaux dans cette région, les produits des activités ordinaires ayant augmenté de 24,3 % par rapport au T2/17 et étant passés de 29,5 % au T1/18 à 34,7 millions \$ au T2/18. Nos activités au Royaume-Uni ont été restructurées au cours de l'exercice 2016 afin suivre l'évolution des conditions du marché et, après l'exercice 2017, des changements ont été apportés à la structure de rémunération et les efforts de compression des charges indirectes se sont poursuivis. Un ralentissement de l'activité sur les marchés a entraîné un recul des produits des activités ordinaires dans nos activités sur les marchés des capitaux en Australie au cours du premier semestre de l'exercice 2018. Les produits des activités ordinaires dans ce secteur ont diminué de 6,6 millions \$, ou 41,6 %, par rapport au T2/17; toutefois, les produits des activités ordinaires ont augmenté de 67,5 % par rapport au trimestre précédent, reflétant l'amélioration du niveau d'activité du trimestre considéré.

Le total des charges compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup> pour le secteur Canaccord Genuity a été de 116,9 millions \$ au T2/18, ce qui représente une baisse par rapport aux trimestres précédents. Celle-ci s'explique essentiellement par la diminution des charges de rémunération au rendement. La baisse des produits des activités ordinaires et la nature fixe de certaines charges de rémunération ont nui à notre ratio de rémunération au cours des deux premiers trimestres de l'exercice 2018. Les autres charges indirectes en pourcentage des produits des activités ordinaires, compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, sont demeurées relativement stables au cours des huit trimestres précédents, ce qui reflète notre engagement continu visant à surveiller nos charges indirectes.

<sup>1</sup> Les chiffres compte non tenu des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8.

Les produits des activités ordinaires de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity en Amérique du Nord ont augmenté de 7,9 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent à la faveur de nos investissements soutenus dans ce secteur. En raison du ralentissement des activités de négociation dans un contexte d'activités de financement de sociétés modéré, les produits tirés des commissions et des honoraires ont diminué en regard des deux trimestres précédents. Cependant, les actifs sous gestion ont augmenté de 120,5 % par rapport au T2/17, pour s'établir à 2,7 milliards \$, grâce à l'ajout de certaines équipes de conseillers en placement.

Les produits des activités ordinaires de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe ont affiché une croissance stable, et les produits tirés des honoraires de cette division ont augmenté de manière constante. Évalués en monnaie locale (livre sterling), les produits des activités ordinaires ont augmenté de 15,7 % par rapport au T2/17 et de 3,5 % par rapport au T1/18. Au terme du T2/18, les produits tirés des honoraires s'établissaient à 72,5 %, soit une augmentation de 1,6 point de pourcentage par rapport au T2/17 et une augmentation de 6,2 % par rapport au trimestre précédent. Les actifs sous gestion de ce groupe ont aussi généralement progressé au cours des huit derniers trimestres, totalisant 40,8 milliards \$ à la fin du T2/18. Les résultats d'exploitation de Hargreave Hale ont été inclus à compter de la date de clôture du 18 septembre 2017.

En pourcentage des produits des activités ordinaires au titre des activités de gestion de patrimoine consolidées, les autres charges indirectes, compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, ont reculé au cours des huit derniers trimestres pour s'établir à 24,9 % au T2/18, ce qui reflète notre engagement continu à réduire nos dépenses liées aux charges indirectes.

La variation des produits des activités ordinaires du secteur Non sectoriel et autres s'explique en grande partie par les profits et les pertes de change résultant des fluctuations du dollar canadien ainsi que par les variations du volume des affaires des activités de services de courtage de correspondance. Malgré les diminutions enregistrées dans presque toutes les catégories de charges, le secteur Non sectoriel et autres a inscrit une hausse du total des charges en raison des charges d'intérêts plus élevées, lesquelles sont attribuables aux débetures convertibles émises au T3/17.

## Frais intersectoriels imputés

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

## Situation financière

Certains postes de l'état de la situation financière consolidé résumé intermédiaire non audité 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 543,1 millions \$ au 30 septembre 2017, contre 677,8 millions \$ au 31 mars 2017. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la section « Situation de trésorerie et sources de financement » à la page 27.

Les titres détenus s'établissaient à 469,4 millions \$ au 30 septembre 2017 en regard de 784,2 millions \$ au 31 mars 2017 en raison d'une diminution du nombre de titres de créance de sociétés et de gouvernements détenus au 30 septembre 2017.

Les créances clients s'inscrivaient à 1,9 milliard \$ au 30 septembre 2017, en comparaison de 3,4 milliards \$ au 31 mars 2017; cette baisse s'explique surtout par une diminution des montants à recevoir des courtiers en valeurs mobilières et des clients.

Le goodwill atteignait 245,1 millions \$ et les immobilisations incorporelles, 160,1 millions \$ au 30 septembre 2017. Au 31 mars 2017, le goodwill atteignait 192,3 millions \$ et les immobilisations incorporelles, 102,8 millions \$. Ces montants représentent le goodwill et les immobilisations incorporelles acquis dans le cadre des acquisitions de Marchés des capitaux Genuity, de Collins Stewart Hawkpoint plc, d'Eden Financial Ltd. et, le 18 septembre 2017, de Hargreave Hale. Par suite de l'acquisition de Hargreave Hale, la Société a comptabilisé un goodwill de 52,9 millions \$ et des immobilisations incorporelles de 62,4 millions \$ en date du 30 septembre 2017.

Les autres actifs, composés de l'impôt sur le résultat à recevoir, des actifs d'impôt différé, du matériel et des aménagements des locaux loués ainsi que des placements, atteignaient 50,8 millions \$ au 30 septembre 2017, comparativement à 50,7 millions \$ au 31 mars 2017, ce qui est conforme à l'exercice précédent. La Société, par l'entremise d'une filiale en propriété exclusive, a investi 2,5 millions \$ dans Canaccord Genuity Acquisition Corp. (« CGAC »), société d'acquisition à vocation spécifique constituée aux fins de l'acquisition admissible d'une ou de plusieurs sociétés. Ce placement a été comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence. Pour le semestre clos le 30 septembre 2017, la quote-part de la perte nette de CGAC a été de 0,3 million \$.

### PASSIFS

Les titres vendus à découvert s'inscrivaient à 316,0 millions \$ au 30 septembre 2017, contre 645,7 millions \$ au 31 mars 2017, essentiellement en raison d'une diminution des positions vendeur sur les titres de créance de sociétés et de gouvernements.

Les dettes fournisseurs et charges à payer, y compris les provisions, s'établissaient à 2,1 milliards \$ au 30 septembre 2017, une baisse par rapport à 3,7 milliards \$ au 31 mars 2017, attribuable principalement à une diminution des sommes dues aux courtiers en valeurs mobilières et aux clients.

Les autres passifs, incluant la dette subordonnée, l'impôt sur le résultat à payer et les passifs d'impôt différé, étaient de 27,5 millions \$ au 30 septembre 2017, une augmentation par rapport à 17,7 millions \$ au 31 mars 2017, attribuable essentiellement à une hausse du passif d'impôt différé comptabilisé au titre des immobilisations incorporelles découlant de l'acquisition de Hargreave Hale.

<sup>1</sup> Les chiffres compte non tenu des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 8.

Dans le cadre de l'acquisition de Hargreave Hale par l'intermédiaire d'une filiale de la Société, cette filiale a contracté un emprunt bancaire de 66,9 millions \$ (40,0 millions £) pour financer une partie de la contrepartie au comptant. L'emprunt est remboursable en versements comprenant le capital et les intérêts sur une période de quatre ans et porte intérêt au taux LIBOR majoré de 3,375 % par année. Toujours dans le cadre de cette acquisition, la Société a également comptabilisé une contrepartie différée et une contrepartie éventuelle de respectivement 10,0 millions \$ et 46,0 millions \$ en date du 30 septembre 2017. Se reporter à la note 8 des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour la période de six mois close le 30 septembre 2017 pour de plus amples renseignements sur le prix d'acquisition de Hargreave Hale.

Les découverts bancaires et les emprunts remboursables à vue utilisés par la Société peuvent varier considérablement d'un jour à l'autre puisqu'ils sont liés aux opérations sur titres. Au 30 septembre 2017, compte non tenu de l'emprunt bancaire susmentionné lié à l'acquisition de Hargreave Hale, la Société disposait d'autres facilités de crédit auprès de banques au Canada et au Royaume-Uni d'un montant total de 658,8 millions \$ (602,6 millions \$ au 31 mars 2017). Ces facilités de crédit, constituées d'emprunts remboursables à vue, de la dette subordonnée, de lettres de crédit et de facilités de découvert d'un jour, sont garanties par des titres non réglés de clients ou des titres détenus par la Société. Au 30 septembre 2017, la Société avait une dette bancaire de 27,3 millions \$, comparativement à 25,3 millions \$ au 31 mars 2017. La hausse de la dette bancaire est liée à nos activités au Royaume-Uni et en Europe.

Les participations ne donnant pas le contrôle s'établissaient à 13,4 millions \$ au 30 septembre 2017, en comparaison de 11,9 millions \$ au 31 mars 2017, ce qui représente 42 % de l'actif net de nos activités en Australie.

## Arrangements hors bilan

Au 30 septembre 2017, une filiale de la Société avait une lettre de crédit de soutien irrévocable garantie auprès d'une institution financière totalisant 2,7 millions \$ (2,0 millions \$ US) (2,7 millions \$ (2,0 millions \$ US) au 31 mars 2017) à titre de garantie de location pour ses locaux loués à Boston et à New York.

## 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 2017, la Société avait un solde impayé sur sa dette bancaire de 27,3 millions \$ (25,3 millions \$ au 31 mars 2017).

Dans le cadre de l'acquisition de Hargreave Hale, une filiale de la Société a obtenu un emprunt bancaire de 40,0 millions £ (66,9 millions \$ CA) pour financer une partie de la contrepartie au comptant. L'emprunt est remboursable en versements comprenant le capital et les intérêts sur une période de quatre ans et porte intérêt au taux LIBOR majoré de 3,375 % par année.

Comme il est indiqué ci-dessus et compte non tenu de l'emprunt bancaire lié à l'acquisition, les filiales de la Société disposent aussi d'autres facilités de crédit, dont des emprunts remboursables à vue, des lettres de crédit et des facilités de découvert, auprès de banques au Canada et au Royaume-Uni. Le montant total des autres facilités de crédit à la disposition de la Société s'établissait à 658,8 millions \$ au 30 septembre 2017 (602,6 millions \$ au 31 mars 2017). Au 30 septembre 2017, aucun solde n'était impayé sur ces autres facilités de crédit.

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

Le tableau suivant résume les obligations contractuelles à long terme de la Société au 30 septembre 2017 :

(en milliers \$ CA)	Obligations contractuelles – paiements exigibles par période				
	Total	Exercice 2019	Exercice 2020– Exercice 2021	Exercice 2022– Exercice 2023	Par la suite
Contrats de location simple relatifs aux locaux et au matériel	149 979 \$	29 878 \$	53 835 \$	38 891 \$	27 375 \$
Emprunt bancaire <sup>1</sup>	66 864	8 926	22 299	35 639	—
Débtentures convertibles <sup>2</sup>	75 600	3 900	7 800	63 900	—
<b>Total des obligations contractuelles</b>	<b>292 443</b>	<b>42 704</b>	<b>83 934</b>	<b>138 430</b>	<b>27 375</b>

1) L'emprunt bancaire comprend la facilité de crédit de 40 000 000 millions £ obtenue pour financer une partie de la contrepartie au comptant liée à l'acquisition de Hargreave Hale. L'emprunt bancaire porte intérêt au taux LIBOR majoré de 3,375 % par année et est remboursable en versements comprenant le capital et les intérêts sur une période de quatre ans, et vient à échéance en septembre 2021.

2) Les débtentures convertibles se composent de débtentures subordonnées de premier rang non garanties convertibles (les « débtentures ») émises au T3/17. Les débtentures portent intérêt au taux annuel de 6,50 % et viennent à échéance le 31 décembre 2021. Dans certaines circonstances, la Société pourrait racheter les débtentures à compter du 31 décembre 2019.

## Situation de trésorerie et sources de financement

La structure du capital de la Société englobe les actions privilégiées, les actions ordinaires, les bons de souscription, la composante capitaux propres des débtentures convertibles, le surplus d'apport, les résultats non distribués (déficit) et le cumul des autres éléments du résultat global. Au 30 septembre 2017, la trésorerie et les équivalents de trésorerie étaient de 543,1 millions \$, en baisse de 134,7 millions \$ par rapport à 677,8 millions \$ au 31 mars 2017. Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, un montant de 28,2 millions \$ a été tiré des activités de financement, en raison essentiellement d'une augmentation de la dette bancaire et du produit tiré du prêt bancaire obtenu pour l'acquisition de Hargreave Hale, contrebalancés par les dividendes en espèces versés et les actions ordinaires acquises dans le cadre du RILT. Un montant de 60,0 millions \$ a été affecté aux activités d'investissement, essentiellement pour l'acquisition de Hargreave Hale, le placement dans CGAC, ainsi que pour l'achat de matériel et l'aménagement des locaux loués. Un montant de 98,6 millions \$ a été affecté aux activités d'exploitation, essentiellement en raison des variations des éléments sans effet de trésorerie du fonds de roulement. Une baisse de 4,2 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 2016, un montant de 23,7 millions \$ a été tiré des activités de financement, essentiellement en raison du produit tiré de l'emprunt bancaire obtenu pour l'acquisition de Hargreave Hale, contrebalancé par une diminution de la dette bancaire et les dividendes versés sur les actions ordinaires. Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont augmenté de 57,6 millions \$ comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, essentiellement en raison de l'acquisition de Hargreave Hale, des placements dans CGAC, d'une hausse des achats de matériel et des aménagements des locaux loués à la période considérée. Les variations du fonds de roulement ont entraîné une baisse des flux de trésorerie tirés des activités d'exploitation de 8,3 millions \$. Une augmentation de 1,7 million \$ de la trésorerie est attribuable à l'incidence du change sur les soldes de trésorerie. Dans l'ensemble, la trésorerie et les équivalents de trésorerie ont augmenté de 225,6 millions \$, passant de 317,5 millions \$ au 30 septembre 2016 à 543,1 millions \$ au 30 septembre 2017.

Les activités de la Société nécessitent des capitaux aux fins des activités d'exploitation et de la réglementation. Les actifs courants figurant aux états de la situation financière consolidés 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 trois 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

La Société a émis des débetures subordonnées de premier rang non garanties convertibles (les « débetures ») d'un montant en capital total de 60,0 millions \$. Les débetures portent intérêt au taux annuel de 6,50 %. Les débetures peuvent être converties, au gré du porteur, en actions ordinaires de la Société au prix de conversion de 6,50 \$ par action. Les débetures viendront à échéance le 31 décembre 2021 et peuvent être rachetées par la Société dans certaines circonstances au plus tôt le 31 décembre 2019.

## Données sur les actions en circulation

	Actions en circulation aux 30 septembre	
	2017	2016
<b>Actions privilégiées</b>		
Actions de série A émises et en circulation	4 540 000	4 540 000
Actions de série C émises et en circulation	4 000 000	4 000 000
<b>Actions ordinaires</b>		
Nombre d'actions émises, compte non tenu des actions dont les droits ne sont pas acquis <sup>1</sup>	113 511 468	91 162 982
Nombre d'actions émises et en circulation <sup>2</sup>	91 601 711	112 057 457
Nombre d'actions émises et en circulation – après dilution <sup>3</sup>	124 140 755	115 221 706
Nombre moyen d'actions en circulation – de base	92 797 346	90 321 945
Nombre moyen d'actions en circulation – après dilution	<b>s. o.</b>	<b>s. o.</b>

1) Exclut 1 587 343 actions en circulation dont les droits ne sont pas acquis relativement aux prêts destinés à l'achat d'actions pour les programmes de recrutement et de maintien en poste et 20 322 414 actions dont les droits ne sont pas acquis achetées par des fiduciaires pour les avantages du personnel dans le cadre du RILT.

2) Inclut 1 587 343 actions en circulation dont les droits ne sont pas acquis relativement aux prêts destinés à l'achat d'actions pour les programmes de recrutement et de maintien en poste et 20 322 414 actions dont les droits ne sont pas acquis achetées par des fiduciaires pour les avantages du personnel dans le cadre du RILT.

3) Inclut des engagements à l'égard de l'émission de 10 629 307 actions, nets des renoncations.

Le 11 août 2017, la Société a déposé un avis de renouvellement de son OPRCNA qui lui permet de racheter, du 15 août 2017 au 14 août 2018, jusqu'à concurrence de 5 675 573 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. Les actionnaires peuvent obtenir une copie de l'avis, sans frais, en communiquant avec la Société. 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. Entre le 1<sup>er</sup> avril 2017 et le 30 septembre 2017, aucune action n'a été rachetée et annulée dans le cadre de l'OPRCNA actuelle ou de l'OPRCNA précédente.

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

La possibilité d'effectuer des achats aux termes de l'OPRCNA actuelle a commencé le 15 août 2017 et se poursuivra pendant un an (jusqu'au 14 août 2018) 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 54 968 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 2017 à juillet 2017).

Au 31 octobre 2017, 113 511 468 actions ordinaires de la Société étaient émises et en circulation.

## Régimes de paiement fondés sur des actions

Aucune mise à jour n'a été apportée aux régimes de paiements fondés sur des actions présentés dans le rapport annuel de 2017.

## Instrument 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 2017, les contrats à terme en cours visant la vente de dollars américains avaient un notionnel de 5,9 millions \$ US, une augmentation de 3,95 millions \$ US par rapport au 30 septembre 2016. Les contrats à terme en cours visant l'achat de dollars américains avaient un notionnel de 0,7 million \$ US, une diminution de 0,7 million \$ US par rapport au 30 septembre 2016. La juste valeur de ces contrats était négligeable. Certaines activités de la Société aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Europe, en Australie, à Hong Kong et en Chine se déroulent en monnaie locale; toutefois, tout risque de change à l'égard de ces activités est généralement limité, étant donné que les règlements en attente des deux côtés de la transaction se font habituellement dans la monnaie locale.

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

Le secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity de la Société au Royaume-Uni et en Europe se charge de la négociation de contrats de change à terme pour le compte de ses clients et de conclure des 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 2017, le notionnel des contrats à terme standardisés sur des obligations du Canada en cours s'établissait à une position acheteur de 0,4 million \$ (position acheteur de 0,5 million \$ au 31 mars 2017). Il n'y avait aucun autre type de contrat à terme standardisé en cours en date du 30 septembre 2017.

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

## Transactions avec des parties liées

Les parties liées à la Société comprennent les personnes ou entités suivantes : a) les entités contrôlées ou sous influence notable de la Société, et b) les principaux dirigeants, dont les administrateurs de la Société, et les membres de la direction qui participent aux décisions d'ordre stratégique de la Société. Une liste des filiales agissant à titre de contreparties et des sociétés de portefeuille intermédiaires de la Société figure à la note 21 des états financiers consolidés annuels audités de l'exercice clos le 31 mars 2017.

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

La Société offre divers régimes de paiements fondés sur des actions à ses principaux dirigeants, y compris des prêts destinés à l'achat d'actions ordinaires et un régime d'intéressement à long terme. Les administrateurs peuvent également acheter des unités d'actions différées (UAD).

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

(en milliers \$ CA)	30 septembre 2017	31 mars 2017
Créances clients	584 \$	211 \$
Dettes fournisseurs et charges à payer	213 \$	219 \$

## Méthodes comptables critiques et estimations

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour le trimestre clos le 30 septembre 2017 ont été dressés selon la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire* (IAS 34), publiée par l'International Accounting Standards Board (IASB).

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

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. En raison des incertitudes économiques persistantes, le goodwill et les immobilisations incorporelles à durée indéterminée de toutes les UGT applicables ont fait l'objet de tests de dépréciation intermédiaires en date du 30 septembre 2017.

Conformément à l'IAS 36, *Dépréciation d'actifs*, les valeurs recouvrables de l'actif net des UGT sont déterminées d'après les calculs de la juste valeur diminuée des coûts de la vente qui sont fondés sur des hypothèses relatives aux flux de trésorerie approuvées par la haute direction. Il y a un degré important d'incertitude entourant les estimations des montants recouvrables de l'actif net des UGT étant donné que ces estimations nécessitent la formulation d'hypothèses clés quant à l'avenir. Lorsque la direction pose de telles hypothèses, elle utilise sa meilleure estimation de la conjoncture économique et des conditions de marché futures dans le contexte des activités sur les marchés des capitaux et des activités de gestion de patrimoine de la Société.

Les calculs de la juste valeur diminuée des coûts de la vente sont fondés sur des hypothèses formulées à l'égard des flux de trésorerie futurs, des taux de croissance finaux et des taux d'actualisation. Aux fins de l'estimation de la juste valeur diminuée des coûts de la vente de chaque UGT, les flux de trésorerie sont projetés sur une période de cinq ans, un taux de croissance final est appliqué, et les flux de trésorerie sont ensuite actualisés à leur valeur actuelle. Le taux d'actualisation repose sur les circonstances particulières de chaque UGT et découle de l'estimation du coût moyen pondéré du capital de la Société. Les UGT qui ont continué de comptabiliser le goodwill à sa valeur comptable en date du 30 septembre 2017 sont Canaccord Genuity au Canada et Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe. Le taux d'actualisation utilisé à l'égard de chacune de ces UGT aux fins de ces calculs a été de 12,5 % (12,5 % au 31 mars 2017). Les estimations des flux de trésorerie à l'égard de chaque UGT reposent sur les hypothèses de la direction, et elles utilisent des taux de croissance des produits des activités ordinaires annuels composés sur cinq ans de 5,0 % (5,0 % au 31 mars 2017) ainsi que des estimations à l'égard des marges d'exploitation. Le taux de croissance final utilisé pour Canaccord Genuity au Canada et Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe a été de 2,5 % (2,5 % au 31 mars 2017).

Se reporter à la note 9 des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour le semestre clos le 30 septembre 2017 pour de plus amples renseignements sur les hypothèses clés utilisées dans le cadre de tests de dépréciation intermédiaires du 30 septembre 2017 à l'égard du goodwill et d'autres actifs.

Les principales méthodes comptables et les méthodes qui exigent le jugement et les estimations de la direction n'ont pas changé au cours du premier semestre de l'exercice 2018 et sont présentées dans notre rapport annuel 2017 sous « Méthodes comptables critiques et estimations ».

## Modifications des méthodes comptables

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, aucune modification importante n'a été apportée aux méthodes comptables énoncées à la note 5 des états financiers consolidés annuels audités de 2017.

## Modifications futures des méthodes comptables et des estimations

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, 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 2017, à l'exception de ce qui suit.

L'IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »)

La Société a établi un plan de mise en oeuvre et a l'intention d'adopter l'IFRS 15 dans ses états financiers consolidés pour l'exercice ouvert à compter du 1<sup>er</sup> avril 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers consolidés autre que la nécessité de fournir des informations supplémentaires.

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

La Société a établi un plan de mise en oeuvre et a l'intention d'adopter l'IFRS 9 dans ses états financiers consolidés pour l'exercice ouvert à compter du 1<sup>er</sup> avril 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers consolidés.

## 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 2017, il y a eu une évaluation, sous la supervision et avec la participation de la direction, dont le président et chef de la direction et le vice-président à la direction et chef des finances, de l'efficacité des contrôles et procédures de communication de l'information selon le Règlement 52-109. D'après cette évaluation, le président et chef de la direction et le vice-président à la direction et chef des finances et de la gestion des risques ont conclu que nos contrôles et procédures étaient efficaces en date du 30 septembre 2017.

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

Le contrôle interne à l'égard de l'information financière n'a subi aucune modification au cours du trimestre clos le 30 septembre 2017 qui a eu une incidence significative, ou est raisonnablement susceptible d'avoir une incidence significative, sur notre contrôle interne à l'égard de l'information financière.

### Dividende

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

### Déclaration de dividende

Le 7 novembre 2017, le conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,01 \$ par action ordinaire, payable le 15 décembre 2017 aux actionnaires inscrits le 1<sup>er</sup> décembre 2017.

Le 7 novembre 2017, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,24281 \$ par action privilégiée de série A payable le 2 janvier 2018 aux actionnaires inscrits le 22 décembre 2017 ainsi qu'un dividende en espèces de 0,31206 \$ par action privilégiée de série C payable le 2 janvier 2018 aux actionnaires inscrits le 22 décembre 2017.

### Risques

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

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

Le secteur des services financiers est astreint à une abondante réglementation au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Europe, à Hong Kong, en Australie et ailleurs dans le monde. L'observation de nombre de ces règlements comporte pour la Société beaucoup de risques, surtout dans les domaines où la réglementation prête à interprétation et à modification. Une modification de la réglementation et des interprétations pourrait avoir une incidence importante sur les activités et le rendement de la Société. Le cadre de la gestion du capital qui a été mis en place par la Société est conçu pour maintenir le capital à un niveau qui respecte les ratios cibles des filiales réglementées de la Société fixés par leurs organismes de réglementation respectifs permet de financer les activités courantes et futures et d'assurer que la Société peut s'acquitter de ses obligations financières à mesure qu'elles viennent à échéance, et favorise la création de valeur pour les actionnaires. La liste des organismes de réglementation qui régissent l'utilisation de capital réglementaire par les filiales de la Société figure à la note 23 des états financiers consolidés annuels audité de la Société de l'exercice 2017.

Un rapport sur les risques figure dans la notice annuelle.

La Corporation Canaccord Genuity, société en exploitation canadienne de la Société, a fourni des services de consultation financière et en matière de prise ferme, ainsi que d'autres services à des tiers au Canada directement rattachés à l'industrie du cannabis aux États-Unis. La prestation de ces services repose sur les critères d'affaires qui les encadrent, dont celui aux termes duquel ledit tiers doit se conformer à toutes les exigences applicables en matière d'obtention de permis et au cadre réglementaire adopté dans l'état américain visé. La Société pourra continuer à offrir ses services sur cette même base. Le gouvernement fédéral américain n'a pas encore adopté de loi analogue et la culture, la vente et l'usage du cannabis demeurent illégaux en vertu de la loi fédérale, selon les règles de la loi américaine *U.S. Controlled Substance Act* de 1970. Par conséquent, la position que peut adopter le gouvernement fédéral américain relativement à certaines activités liées à l'industrie du cannabis dans ces états, y compris celles exercées par les entités qui ont fourni des services de consultation financière ou en matière de prise ferme auxdits tiers, demeure imprécise. La Société est d'avis que l'application d'une éventuelle mesure fédérale en ce sens est peu probable. Cependant, dans l'éventualité de toute poursuite intentée contre la Société ou sa filiale, celle-ci pourrait 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 ladite poursuite s'avérait favorable pour la Société.

## 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 2017 de la Société, et qui sont disponibles sur notre site Web, à l'adresse [www.canaccordgenuitygroup.com/FR/IR/FinReports/Pages/default.aspx](http://www.canaccordgenuitygroup.com/FR/IR/FinReports/Pages/default.aspx), et sur SEDAR, à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).



# États de la situation financière consolidés résumés intermédiaires non audités

Aux (en milliers de dollars canadiens)	Notes	30 septembre 2017	31 mars 2017
<b>ACTIF</b>			
<b>Actifs courants</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		543 109 \$	677 769 \$
Titres détenus	4	469 433	784 230
Créances clients	6, 18	1 944 939	3 395 736
Impôt sur le résultat à recevoir		2 716	1 085
<b>Total des actifs courants</b>		<b>2 960 197</b>	<b>4 858 820</b>
Actifs d'impôt différé		15 006	15 323
Placements		2 321	2 829
Matériel et aménagements des locaux loués		30 717	31 479
Immobilisations incorporelles	8, 9	160 080	102 799
Goodwill	8, 9	245 077	192 266
		<b>3 413 398 \$</b>	<b>5 203 516 \$</b>
<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>			
<b>Passifs courants</b>			
Dette bancaire	5	27 300 \$	25 280 \$
Titres vendus à découvert	4	316 003	645 742
Dettes fournisseurs et charges à payer	6, 18	2 119 378	3 669 883
Provisions	20	11 182	11 793
Impôt sur le résultat à payer		9 666	10 093
Dette subordonnée	11	7 500	7 500
Tranche à court terme d'un emprunt bancaire	12	4 463	—
<b>Total des passifs courants</b>		<b>2 495 492</b>	<b>4 370 291</b>
Passifs d'impôt différé		10 170	140
Débetures convertibles	13	56 755	56 442
Contrepartie différée	8	10 030	—
Contrepartie éventuelle	8	45 969	—
Emprunt bancaire	12	61 244	—
		<b>2 679 660</b>	<b>4 426 873</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Actions privilégiées	14	205 641	205 641
Actions ordinaires	15	641 756	641 449
Composante capitaux propres des débetures convertibles	13	2 604	2 604
Bons de souscription	15	1 975	1 975
Surplus d'apport		84 295	85 405
Résultats non distribués (déficit)		(293 630)	(267 559)
Cumul des autres éléments du résultat global		77 743	95 270
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>720 384</b>	<b>764 785</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		13 354	11 858
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>733 738</b>	<b>776 643</b>
		<b>3 413 398 \$</b>	<b>5 203 516 \$</b>

Voir les notes ci-jointes.

Au nom du conseil d'administration :

« Daniel Daviau »

**DANIEL DAVIAU**  
Administrateur

« Terrence A. Lyons »

**TERRENCE A. LYONS**  
Administrateur

## 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 2017	30 septembre 2016	30 septembre 2017	30 septembre 2016
<b>PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES</b>					
Commissions et honoraires		96 125 \$	95 342 \$	201 080 \$	188 214 \$
Financement de sociétés		33 356	40 901	74 052	78 026
Honoraires de consultation		30 589	21 554	49 485	61 148
Négociation à titre de contrepartiste		22 849	26 859	48 736	54 405
Intérêts		5 793	4 005	10 969	7 613
Autre		2 835	4 941	7 033	10 376
		<b>191 547</b>	<b>193 602</b>	<b>391 355</b>	<b>399 782</b>
<b>CHARGES</b>					
Rémunération au rendement		101 270	104 080	207 574	211 655
Charges salariales		21 664	20 633	44 071	42 542
Frais de négociation		14 008	15 852	31 260	29 988
Locaux et matériel		8 847	9 514	18 956	19 262
Communications et technologie		14 163	14 409	26 821	26 743
Intérêts		3 731	2 584	8 176	6 026
Frais d'administration		17 468	18 735	36 768	38 283
Amortissement		5 148	5 180	10 142	10 565
Frais de développement		1 486	1 858	2 965	3 950
Frais de restructuration		6 256	—	6 704	—
Frais connexes aux acquisitions	8	4 364	—	6 548	—
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	7	208	—	208	—
		<b>198 613 \$</b>	<b>192 845 \$</b>	<b>400 193 \$</b>	<b>389 014 \$</b>
Résultat avant impôt sur le résultat		(7 066)	757	(8 838)	10 768
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat					
Exigible		122	1 355	1 600	3 117
Différé		70	(798)	(620)	(4)
	10	<b>192</b>	<b>557</b>	<b>980</b>	<b>3 113</b>
<b>Résultat net de la période</b>		<b>(7 258) \$</b>	<b>200 \$</b>	<b>(9 818) \$</b>	<b>7 655 \$</b>
<b>Résultat net attribuable aux :</b>					
Actionnaires de GCGI		(7 485) \$	(1 220) \$	(9 747) \$	5 462 \$
Participations ne donnant pas le contrôle		227 \$	1 420 \$	(71) \$	2 193 \$
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation</b>					
<b>(en milliers)</b>					
De base		92 529	92 249	92 797	90 322
Après dilution		s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
<b>Résultat net par action ordinaire</b>					
De base	15iii)	(0,11) \$	(0,05) \$	(0,16) \$	(0,01) \$
Après dilution	15iii)	(0,11) \$	(0,05) \$	(0,16) \$	(0,01) \$
Dividendes par action ordinaire	16	0,01 \$	— \$	0,02 \$	— \$
Dividendes par action privilégiée de série A	16	0,24 \$	0,34 \$	0,48 \$	0,69 \$
Dividendes par action privilégiée de série C	16	0,31 \$	0,36 \$	0,62 \$	0,72 \$

Voir les notes c-jointes.

## 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 2017	30 septembre 2016	30 septembre 2017	30 septembre 2016
<b>Résultat net de la période</b>	<b>(7 258) \$</b>	<b>200 \$</b>	<b>(9 818) \$</b>	<b>7 655 \$</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>				
Profits de change réalisés à la cession d'un établissement à l'étranger au cours de la période	—	—	—	(1 560)
Variation nette des pertes latentes à la conversion des établissements à l'étranger	(16 990)	(7 225)	(16 685)	(24 662)
<b>Résultat global de la période</b>	<b>(24 248) \$</b>	<b>(7 025) \$</b>	<b>(26 503) \$</b>	<b>(18 567) \$</b>
<b>Résultat global attribuable aux :</b>				
Actionnaires de GCGI	(24 786) \$	(7 876) \$	(27 274) \$	(21 163) \$
Participations ne donnant pas le contrôle	538 \$	851 \$	771 \$	2 596 \$

Voir les notes ci-jointes.

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

Pour les semestres clos les (en milliers de dollars canadiens)	Notes	30 septembre 2017	30 septembre 2016
<b>Actions privilégiées au début et à la fin de la période</b>	<b>14</b>	<b>205 641 \$</b>	<b>205 641 \$</b>
Actions ordinaires au début de la période		641 449	617 756
Actions émises dans le cadre des régimes de paiements fondés sur des actions		—	8 856
Acquisition d'actions ordinaires dans le cadre du régime d'intéressement à long terme (RILT)		(24 399)	(44 602)
Actions ordinaires dont les droits sont acquis libérées par la fiducie pour les avantages du personnel		24 827	16 933
Actions émises dans le cadre du placement privé		—	26 601
Prêts nets destinés à l'achat d'actions ordinaires dont les droits ne sont pas acquis		(121)	3 988
<b>Actions ordinaires à la fin de la période</b>	<b>15</b>	<b>641 756</b>	<b>629 532</b>
<b>Bons de souscription au début et à la fin de la période</b>	<b>15</b>	<b>1 975</b>	<b>1 975</b>
<b>Débiteures convertibles – capitaux propres, au début et à la fin de la période</b>	<b>13</b>	<b>2 604</b>	<b>—</b>
Surplus d'apport au début de la période		85 405	86 235
Paiements fondés sur des actions		(1 825)	(7 785)
Prêts destinés à l'achat d'actions ordinaires dont les droits ne sont pas acquis		715	(808)
<b>Surplus d'apport à la fin de la période</b>		<b>84 295</b>	<b>77 642</b>
Résultats non distribués (déficit) au début de la période		(267 559)	(294 586)
Résultat net attribuable aux actionnaires de GCGI		(9 747)	5 462
Dividendes sur actions privilégiées	16	(4 890)	(5 996)
Dividendes sur actions ordinaires	16	(11 434)	—
<b>Résultats non distribués (déficit) à la fin de la période</b>		<b>(293 630)</b>	<b>(295 120)</b>
Cumul des autres éléments du résultat global au début de la période		95 270	134 883
Autres éléments du résultat global attribuable aux actionnaires de GCGI		(17 527)	(26 625)
<b>Cumul des autres éléments du résultat global à la fin de la période</b>		<b>77 743</b>	<b>108 258</b>
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>720 384</b>	<b>727 928</b>
Participations ne donnant pas le contrôle au début de la période		11 858	8 722
Effet de change sur les participations ne donnant pas le contrôle		725	194
Résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		771	2 596
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle		—	(2 520)
<b>Participations ne donnant pas le contrôle à la fin de la période</b>		<b>13 354</b>	<b>8 992</b>
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>733 738 \$</b>	<b>736 920 \$</b>

Voir les notes ci-jointes.

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

Pour les semestres clos les (en milliers de dollars canadiens)	Notes	30 septembre 2017	30 septembre 2016
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>			
Résultat net de la période		(9 818) \$	7 655 \$
Éléments sans effet de trésorerie			
Amortissement		10 143	10 565
Recouvrement d'impôt différé		(620)	(4)
Charge au titre de paiements fondés sur des actions	17ii)	23 451	19 866
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	7	208	—
Variations des éléments sans effet de trésorerie du fonds de roulement			
Diminution (augmentation) des titres détenus		314 656	(86 476)
Diminution (augmentation) des créances clients		1 472 505	(607 800)
(Diminution) augmentation de l'impôt sur le résultat à payer, montant net		(2 027)	2 857
(Diminution) augmentation des titres vendus à découvert		(329 739)	64 048
(Diminution) augmentation des dettes fournisseurs, des charges à payer et des provisions		(1 577 359)	482 394
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		<b>(98 600)</b>	<b>(106 895)</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			
Dette bancaire		2 020	34 160
Produit tiré du placement privé		—	28 321
Acquisition d'actions ordinaires dans le cadre du RILT		(24 399)	(44 602)
Remboursement de la dette subordonnée		—	(7 500)
Produit d'un emprunt bancaire		66 864	—
Dividendes en espèces versés sur les actions ordinaires		(11 434)	—
Dividendes en espèces versés sur les actions privilégiées		(4 890)	(5 998)
Produit tiré de la cession d'entreprises		—	96
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		<b>28 161</b>	<b>4 477</b>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			
Achat de matériel et aménagements des locaux loués		(3 044)	(2 440)
Acquisition de Hargreave Hale Limited, nette de la trésorerie acquise	8	(54 475)	—
Participation dans une entreprise associée		(2 500)	—
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		<b>(60 019)</b>	<b>(2 440)</b>
<b>Incidence du change sur les soldes de trésorerie</b>		<b>(4 202)</b>	<b>(5 944)</b>
<b>Diminution de la situation de trésorerie</b>		<b>(134 660)</b>	<b>(110 802)</b>
Situation de trésorerie au début de la période		677 769	428 329
<b>Situation de trésorerie à la fin de la période</b>		<b>543 109 \$</b>	<b>317 527 \$</b>
<b>Information supplémentaire sur les flux de trésorerie</b>			
Intérêts reçus		12 867 \$	7 490 \$
Intérêts payés		7 694 \$	4 977 \$
Impôt sur le résultat payé		3 401 \$	3 293 \$

Voir les notes cjointes.

# Notes des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités

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

## NOTE 01 Renseignements sur l'entreprise

Par l'entremise de ses principales filiales, Groupe Canaccord Genuity Inc. (la « Société » ou « GCGL »), courtier en valeurs mobilières de plein exercice indépendant et de premier plan au Canada, mène des activités sur les marchés des capitaux au Canada, au Royaume-Uni et en Europe, aux États-Unis, en Australie, en Chine et à Dubaï. La Société a aussi des activités de gestion de patrimoine au Canada, au Royaume-Uni et en Europe 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 situé au Suite 2200 – 609 Granville Street, Vancouver (Colombie-Britannique) V7Y 1H2, et son bureau principal est situé 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. Les actions privilégiées de série C de la Société sont négociées à la Bourse de Toronto 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.

## NOTE 02 Base d'établissement

### DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

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

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités ne comprennent pas toute l'information à fournir dans les états financiers annuels et doivent être lus avec les états financiers consolidés annuels audités de la Société au 31 mars 2017 et pour l'exercice clos à cette date (les « états financiers consolidés du 31 mars 2017 ») déposés sur SEDAR le 1<sup>er</sup> juin 2017. Tous les termes définis utilisés dans les présentes sont conformes aux termes définis dans les états financiers consolidés du 31 mars 2017.

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités sont fondés sur le coût historique, sauf pour les placements, les titres détenus et les titres vendus à découvert, qui ont été évalués à la juste valeur, comme il est prescrit par les méthodes comptables pertinentes.

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 7 novembre 2017.

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

La préparation des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités selon l'IAS 34 exige de la direction qu'elle porte des jugements, effectue des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés des produits, des charges, des actifs et des passifs, sur les notes explicatives et sur l'information à fournir à l'égard des passifs éventuels à la date de clôture. Par conséquent, les résultats réels peuvent différer de ces estimations et de ces hypothèses. Les jugements, estimations et hypothèses significatifs touchent la consolidation, la comptabilisation des produits des activités ordinaires, les paiements fondés sur des actions, l'impôt sur le résultat, l'évaluation des actifs d'impôt différé, la dépréciation et l'évaluation 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, qui sont décrits plus en détail à la note 2 des états financiers consolidés du 31 mars 2017. Des jugements, des estimations et des hypothèses ont également été utilisés dans le cadre de l'évaluation du goodwill et des immobilisations incorporelles acquis en lien avec l'acquisition de Hargreave Hale (note 8).

**MODIFICATIONS FUTURES DES MÉTHODES COMPTABLES**

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, les modifications futures des méthodes comptables présentées à la note 4 des états financiers consolidés du 31 mars 2017 n'ont fait l'objet d'aucune mise à jour, à l'exception de ce qui suit.

L'IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »)

La Société a établi un plan de mise en œuvre et a l'intention d'adopter l'IFRS 15 dans ses états financiers consolidés pour l'exercice ouvert à compter du 1<sup>er</sup> avril 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers consolidés autre que la nécessité de fournir des informations supplémentaires.

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

La Société a établi un plan de mise en œuvre et a l'intention d'adopter l'IFRS 9 dans ses états financiers consolidés pour l'exercice ouvert à compter du 1<sup>er</sup> avril 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers consolidés.

**NOTE 03 Résumé des principales méthodes comptables**

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, aucune modification importante n'a été apportée aux méthodes comptables énoncées à la note 5 des états financiers consolidés du 31 mars 2017.

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

	30 septembre 2017		31 mars 2017	
	Titres détenus	Titres vendus à découvert	Titres détenus	Titres vendus à découvert
Titres de créance de sociétés et de gouvernements	227 056 \$	200 733 \$	571 066 \$	541 827 \$
Actions et débetures convertibles	242 377	115 270	213 164	103 915
	469 433 \$	316 003 \$	784 230 \$	645 742 \$

Au 30 septembre 2017, les titres de créance de sociétés et de gouvernements arrivaient à échéance de 2017 à 2098 (de 2017 à 2098 au 31 mars 2017) et portaient intérêt à des taux allant de 0,0 % à 11,8 % (de 0,0 % à 14,0 % au 31 mars 2017).

**NOTE 05 Instruments financiers**

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, les catégories d'instruments financiers, autres que la trésorerie et les équivalents de trésorerie et la dette bancaire, détenues par la Société se présentaient comme suit :

	Détenus à des fins de transaction		Disponibles à la vente		Prêts et créances		Prêts et emprunts		Total	
	30 septembre 2017	31 mars 2017	30 septembre 2017	31 mars 2017	30 septembre 2017	31 mars 2017	30 septembre 2017	31 mars 2017	30 septembre 2017	31 mars 2017
<b>Actifs financiers</b>										
Titres détenus	469 433 \$	784 230 \$	— \$	— \$	— \$	— \$	— \$	— \$	469 433 \$	784 230 \$
Montants à recevoir de courtiers en valeurs mobilières	—	—	—	—	1 301 261	2 625 939	—	—	1 301 261	2 625 939
Montants à recevoir des clients	—	—	—	—	280 941	373 300	—	—	280 941	373 300
Soldes de trésorerie de REER détenus en fiducie	—	—	—	—	267 683	302 532	—	—	267 683	302 532
Autres créances clients	—	—	—	—	95 054	93 965	—	—	95 054	93 965
Placements	—	—	—	2 829	—	—	—	—	—	2 829
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>469 433 \$</b>	<b>784 230 \$</b>	<b>— \$</b>	<b>2 829 \$</b>	<b>1 944 939 \$</b>	<b>3 395 736 \$</b>	<b>— \$</b>	<b>— \$</b>	<b>2 414 372 \$</b>	<b>4 182 795 \$</b>
<b>Passifs financiers</b>										
Titres vendus à découvert	316 003 \$	645 742 \$	— \$	— \$	— \$	— \$	— \$	— \$	316 003 \$	645 742 \$
Montants à payer à des courtiers en valeurs mobilières	—	—	—	—	—	—	897 376	1 913 177	897 376	1 913 177
Montants à payer à des clients	—	—	—	—	—	—	988 508	1 468 410	988 508	1 468 410
Autres dettes fournisseurs et charges à payer	—	—	—	—	—	—	233 494	288 296	233 494	288 296
Dette subordonnée	—	—	—	—	—	—	7 500	7 500	7 500	7 500
Contrepartie éventuelle	—	—	—	—	—	—	10 030	—	10 030	—
Débitures convertibles	—	—	—	—	—	—	56 755	56 442	56 755	56 442
Contrepartie éventuelle	—	—	—	—	—	—	45 969	—	45 969	—
Emprunt bancaire	—	—	—	—	—	—	65 707	—	65 707	—
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>316 003 \$</b>	<b>645 742 \$</b>	<b>— \$</b>	<b>— \$</b>	<b>— \$</b>	<b>— \$</b>	<b>2 305 339 \$</b>	<b>3 733 825 \$</b>	<b>2 621 342 \$</b>	<b>4 379 567 \$</b>

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

**HIÉRARCHIE DES JUSTES VALEURS**

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

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

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

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

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



Au 30 septembre 2017, la Société détenait les catégories d'instruments financiers évalués à la juste valeur suivantes :

	30 septembre 2017	Juste valeur estimée		
		30 septembre 2017		
		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>Titres détenus</b>				
Titres de créance de sociétés	8 886 \$	— \$	8 886 \$	— \$
Titres de créance de gouvernements	218 170	37 345	180 825	—
<b>Titres de créance de sociétés et de gouvernements</b>	<b>227 056</b>	<b>37 345</b>	<b>189 711</b>	<b>—</b>
Actions	238 453	189 131	49 186	136
Débiteures convertibles	3 924	—	3 924	—
<b>Actions et débiteures convertibles</b>	<b>242 377</b>	<b>189 131</b>	<b>53 110</b>	<b>136</b>
	<b>469 433</b>	<b>226 476</b>	<b>242 821</b>	<b>136</b>
<b>Titres vendus à découvert</b>				
Titres de créance de sociétés	(3 552)	—	(3 552)	—
Titres de créance de gouvernements	(197 181)	(61 838)	(135 343)	—
<b>Titres de créance de sociétés et de gouvernements</b>	<b>(200 733)</b>	<b>(61 838)</b>	<b>(138 895)</b>	<b>—</b>
Actions	(115 270)	(101 028)	(14 242)	—
	<b>(316 003)</b>	<b>(162 866)</b>	<b>(153 137)</b>	<b>—</b>
<b>Contrepartie différée<sup>1</sup></b>	<b>(10 030)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(10 030)</b>
<b>Contrepartie éventuelle<sup>1</sup></b>	<b>(45 969)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(45 969)</b>
	<b>(372 002)</b>	<b>(162 866)</b>	<b>(153 137)</b>	<b>(55 999)</b>

1) La contrepartie différée et la contrepartie éventuelle sont réglées en espèces et par conséquent classées comme des passifs financiers évalués à la juste valeur, les profits ou pertes étant ultérieurement comptabilisés en résultat.

Au 31 mars 2017, la Société détenait les catégories d'instruments financiers évalués à la juste valeur suivantes :

	31 mars 2017	Juste valeur estimée		
		31 mars 2017		
		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>Titres détenus</b>				
Titres de créance de sociétés	15 071 \$	— \$	15 071 \$	— \$
Titres de créance de gouvernements	555 995	277 121	278 874	—
<b>Titres de créance de sociétés et de gouvernements</b>	<b>571 066</b>	<b>277 121</b>	<b>293 945</b>	<b>—</b>
Actions	207 050	165 292	41 616	142
Débiteures convertibles	6 114	—	6 114	—
<b>Actions et débiteures convertibles</b>	<b>213 164</b>	<b>165 292</b>	<b>47 730</b>	<b>142</b>
<b>Placements disponibles à la vente</b>	<b>2 829</b>	<b>—</b>	<b>2 829</b>	<b>—</b>
	<b>787 059</b>	<b>442 413</b>	<b>344 504</b>	<b>142</b>
<b>Titres vendus à découvert</b>				
Titres de créance de sociétés	(11 524)	—	(11 524)	—
Titres de créance de gouvernements	(530 303)	(313 077)	(217 226)	—
<b>Titres de créance de sociétés et de gouvernements</b>	<b>(541 827)</b>	<b>(313 077)</b>	<b>(228 750)</b>	<b>—</b>
Actions	(103 915)	(77 562)	(26 353)	—
	<b>(645 742)</b>	<b>(390 639)</b>	<b>(255 103)</b>	<b>—</b>

#### Variation des passifs financiers de niveau 3

Solde au 31 mars 2017	142 \$
Autre	(6)
Ajout d'une contrepartie différée	(10 030)
Ajout d'une contrepartie éventuelle	(45 969)
<b>Solde au 30 septembre 2017</b>	<b>(55 863) \$</b>

Une contrepartie différée et une contrepartie éventuelle de 56,0 millions \$ étaient incluses dans le total du prix d'acquisition de Hargreave Hale Limited (note 8). La contrepartie différée et la contrepartie éventuelle sont réglées en espèces et par conséquent classées comme des passifs financiers évalués à la juste valeur, les profits ou pertes étant ultérieurement comptabilisés en résultat.

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

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

Les instruments financiers de niveau 2 comprennent également le placement en actions de la Société dans Euroclear dont la juste valeur estimée s'élevait à 2,7 millions \$ (2,8 millions \$ au 31 mars 2017). La juste valeur actuelle est déterminée au moyen d'une approche axée sur le marché fondée sur des transactions récentes de rachat d'actions. Le placement a été reclassé de titres disponibles à la vente à titres détenus au cours de la période de six mois close le 30 septembre 2017.

**ii. Instruments financiers de niveau 3****Détenus à des fins de transaction**

La juste valeur des placements de niveau 3 classés comme détenus à des fins de transaction est déterminée par la Société au moyen d'une approche axée sur le marché fondée sur les informations jugées fiables par la Société, et elle constitue la meilleure estimation de la juste valeur facilement disponible. Les prix des placements détenus à des fins de transaction sont définis soit en fonction du dernier cours négocié, soit en fonction du dernier cours vendeur ou, si ces prix sont considérés comme étant périmés, la Société obtient des informations fondées sur certaines demandes de renseignements, sur des transactions récentes ou sur de nouvelles émissions en attente. La juste valeur des placements détenus à des fins de transaction au 30 septembre 2017 s'établissait à 0,1 million \$ (0,1 million \$ au 31 mars 2017).

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

**Contrats de change à terme**

La Société a recours à des instruments financiers dérivés pour tenter d'atténuer 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 ayant trait à ces contrats sont comptabilisés dans le résultat net au cours de la période considérée.

Les contrats à terme en cours au 30 septembre 2017 étaient les suivants :

	Notionnel (en millions)	Cours moyen	Échéance	Juste valeur
Pour vendre des dollars américains	5,9 \$ US	1,25 \$ (\$ CA/\$ US)	2 octobre 2017	13 \$
Pour acheter des dollars américains	0,7 \$ US	1,25 \$ (\$ CA/\$ US)	2 octobre 2017	(2) \$

Les contrats à terme en cours au 31 mars 2017 étaient les suivants :

	Notionnel (en millions)	Cours moyen	Échéance	Juste valeur
Pour vendre des dollars américains	22,1 \$ US	1,33 \$ (\$ CA/\$ US)	3 avril 2017	71 \$
Pour acheter des dollars américains	2,9 \$ US	1,33 \$ (\$ CA/\$ US)	3 avril 2017	(2) \$

Le secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity de la Société au Royaume-Uni et en Europe se charge de la négociation de contrats de change à terme pour le compte de ses clients et de conclure des 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 2017, leur échéance moyenne pondérée était de 75 jours (61 jours au 31 mars 2017). 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 2017 et au 31 mars 2017. 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 2017			31 mars 2017		
	Actifs	Passifs	Notionnel	Actifs	Passifs	Notionnel
Contrats de change à terme	2 155 \$	2 055 \$	155 021 \$	1 806 \$	1 640 \$	177 384 \$

### 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 négocie habituellement des contrats à terme standardisés sur des obligations des gouvernements du Canada et des États-Unis afin d'atténuer ses risques; elle 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 2017, le notionnel des contrats à terme standardisés sur des obligations du Canada en cours s'établissait à une position acheteur de 0,4 million \$ (position acheteur de 0,5 million \$ au 31 mars 2017). Il n'y avait aucun autre type de contrats à terme en cours au 30 septembre 2017.

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.

### 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 2017	168 727 \$	33 821 \$	70 768 \$	206 490 \$
31 mars 2017	182 474	41 098	43 252	233 811

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 remboursables à vue ou des positions à découvert surtout pour faciliter le processus de règlement des titres pour ses propres transactions sur titres et pour celles des clients. La dette bancaire est garantie par des titres non réglés des clients ou des titres détenus par la Société. Au 30 septembre 2017, la Société avait un solde impayé sur sa dette bancaire de 27,3 millions \$ (25,3 millions \$ au 31 mars 2017).

### EMPRUNT BANCAIRE

Une filiale de la Société a obtenu une facilité de crédit de premier rang de 40,0 millions £ (66,9 millions \$ CA) pour financer une partie de la contrepartie au comptant pour l'acquisition de Hargreave Hale Limited (notes 8 et 12). Au 30 septembre 2017, la Société avait un solde impayé de 65,7 millions \$ déduction faite des frais de financement non amortis. L'emprunt est remboursable par versements au titre du capital et des intérêts sur une période de 4 ans. L'emprunt porte intérêt au taux LIBOR en vigueur majoré de 3,375 % par année.

### AUTRES FACILITÉS DE CRÉDIT

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 658,8 millions \$. 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 2017, aucun solde n'était impayé sur ces autres facilités de crédit (néant au 31 mars 2017).

Une filiale de la Société a également fourni une lettre de crédit de soutien irrévocable garantie auprès d'une institution financière totalisant 2,5 millions \$ (2,0 millions \$ US) à titre de garantie de location pour ses locaux loués à Boston et à New York.

## NOTE 06

## Créances clients et dettes fournisseurs et charges à payer

### CRÉANCES CLIENTS

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Courtiers en valeurs mobilières	1 301 261 \$	2 625 939 \$
Clients	280 941	373 300
Soldes de trésorerie de REER détenus en fiducie	267 683	302 532
Divers	95 054	93 965
	1 944 939 \$	3 395 736 \$

**DETTES FOURNISSEURS ET CHARGES À PAYER**

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Courtiers en valeurs mobilières	897 376 \$	1 913 177 \$
Clients	988 508	1 468 410
Divers	233 494	288 296
	<b>2 119 378 \$</b>	<b>3 669 883 \$</b>

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

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

Les montants à recevoir des clients ou à verser à ces derniers sont exigibles à la date de règlement de la transaction. Les prêts sur marge sont remboursables à vue et sont garantis par les actifs dans les comptes des clients. L'intérêt sur les prêts sur marge et sur les montants à verser aux clients est fondé sur un taux variable (respectivement de 6,20 % à 7,25 % et de 0,00 % à 0,20 % au 30 septembre 2017; respectivement de 5,70 % à 6,75 % et de 0,00 % à 0,05 % au 31 mars 2017).

Au 30 septembre 2017, la provision pour créances douteuses était de 5,0 millions \$ (4,9 millions \$ au 31 mars 2017).

**NOTE 07****Placements**

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2017, la Société, par l'intermédiaire d'une filiale en propriété exclusive, a acquis 833 333 parts de catégorie B de Canaccord Genuity Acquisition Corp. (« CGAC ») pour un montant de 2,5 millions \$, à un prix de 3,00 \$ par unité. CGAC est une société d'acquisition à vocation spécifique constituée aux fins de l'acquisition d'une ou de plusieurs sociétés. Chaque part de catégorie B comprend une action de catégorie B et un bon de souscription.

La Société détient une participation de 26,2 % dans CGAC et est réputée exercer une influence importante sur les activités de CGAC. Par conséquent, le placement dans CGAC est comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence.

La quote-part de la Société au titre de la perte nette de CGAC pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2017 a été de 0,3 million \$.

**NOTE 08****Regroupement d'entreprises**

Le 5 juillet 2017, la Société a annoncé qu'elle avait convenu d'acquérir la totalité des actions en circulation de Hargreave Hale Limited (« Hargreave Hale »), une entreprise de gestion de placements et de patrimoine indépendante de premier plan établie au Royaume-Uni. Cette transaction a été conclue le 18 septembre 2017. Cette acquisition s'inscrit dans la stratégie de la Société qui consiste à développer ses activités de gestion de patrimoine à l'échelle mondiale et à accroître la contribution de ces activités aux résultats consolidés globaux. Le prix d'acquisition total a été de 131,8 millions \$ (79,9 millions £), dont une tranche de 76,5 millions \$ (46,4 millions £) versée à la clôture. Une contrepartie différée de 9,9 millions \$ (6,0 millions £) a été retenue par la Société pour une période d'au plus six ans à compter de l'achèvement en attendant l'issue d'une question réglementaire. En outre, une contrepartie éventuelle pouvant atteindre 45,4 millions \$ (27,5 millions £) sera versée sur une période pouvant aller jusqu'à trois ans, sous réserve de l'atteinte de certaines cibles de rendement liées à la conservation et la croissance des actifs des clients et des produits et d'un montant déterminé en fonction des activités de gestion du fonds.

D'autres paiements pouvant aller jusqu'à 4,1 millions \$ (2,5 millions £) seront versés à des employés existants de Hargreave Hale sous réserve de l'atteinte de certaines cibles de rendement liées à la conservation et à l'accroissement des actifs et des produits provenant des clients. Ce montant a été comptabilisé à titre de charge au cours du semestre clos le 30 septembre 2017 relativement à l'acquisition.

Le prix d'achat, déterminé par la juste valeur de la contrepartie versée à la date d'acquisition et la juste valeur de l'actif net acquis à la date d'acquisition, est comme suit :

**CONTREPARTIE PAYÉE**

Trésorerie	76 527 \$
Contrepartie différée	9 902
Contrepartie éventuelle	45 386
	<hr/>
	131 815 \$

**ACTIF NET ACQUIS**

Trésorerie	22 052 \$
Créances clients	21 710
Autres immobilisations corporelles	2 012
Passifs	(16 973)
Immobilisations incorporelles identifiables	61 560
Passif d'impôt différé lié aux immobilisations incorporelles identifiables	(10 800)
Goodwill	52 254
	<hr/>
	131 815 \$

Des immobilisations incorporelles identifiables de 61,6 millions \$ ont été comptabilisées et comprennent les relations clients et un contrat de gestion de fonds. Le goodwill de 52,3 millions \$ représente la valeur des synergies attendues de l'acquisition. Le goodwill n'est pas déductible aux fins de l'impôt.

La direction a estimé que la juste valeur de la contrepartie éventuelle liée à cette acquisition peut atteindre 45,4 millions \$ (27,5 millions £) à la date d'acquisition et sera payable sur une période pouvant aller jusqu'à trois ans. La contrepartie éventuelle doit être réglée au comptant et constitue un passif financier, et les variations ultérieures de la juste valeur de la contrepartie éventuelle seront comptabilisées dans l'état du résultat. Le calcul de la juste valeur est fonction des flux de trésorerie actualisés estimés, et l'hypothèse clé qui a une incidence sur la juste valeur concerne la probabilité d'atteinte de cibles de rendement.

Les montants ci-dessus sont des estimations qui ont été faites par la direction au moment de la préparation des présents états financiers consolidés et qui reposent sur des renseignements qui sont à sa disposition. Ces montants ainsi que la répartition entre les immobilisations incorporelles identifiables à durée de vie indéterminée ou déterminée peuvent être modifiés.

Les frais connexes à l'acquisition engagés par la Société dans le cadre de l'acquisition de Hargreave Hale ont totalisé 6,5 millions \$. Ils comprennent essentiellement des honoraires professionnels et de consultation. De plus, la Société a également engagé des frais de restructuration de 2,0 millions \$ relativement à une provision pour des contrats de location déficitaires et d'autres frais d'intégration liés à l'acquisition.

Les contributions de Hargreave Hale aux produits des activités ordinaires et au résultat net, y compris les coûts de restructuration et les frais connexes à l'acquisition, se sont élevées respectivement à 3,6 millions \$ et 5,8 millions \$ de manière rétrospective depuis la date d'acquisition.

Si Hargreave Hale avait été consolidée à compter du 1<sup>er</sup> avril 2017 à l'état du résultat consolidé, les produits des activités ordinaires et la perte nette consolidés auraient été respectivement d'environ 436,3 millions \$ et 11,3 millions \$ pour le semestre clos le 30 septembre 2017. Ces chiffres sont fondés sur des résultats historiques qui ne sont pas nécessairement représentatifs du rendement futur.

## NOTE 09

## Goodwill et autres immobilisations incorporelles

Immobilisations incorporelles identifiables									
	Goodwill	Marques	Relations clients	Technologie	Logiciels en développement	Ententes de non-concurrence	Permis de négociation	Contrat de gestion de fonds	Total
<b>Montant brut</b>									
Solde au 31 mars 2017	514 898 \$	44 930 \$	91 123 \$	29 202 \$	3 045 \$	14 153 \$	196 \$	—	\$ 182 649 \$
Ajouts	52 925	—	25 241	256	—	—	—	37 110	62 607
Transfert entre catégories	—	—	—	3 045	(3 045)	—	—	—	—
Change	(114)	—	(73)	(32)	—	—	—	—	(105)
<b>Solde au 30 septembre 2017</b>	<b>567 709</b>	<b>44 930</b>	<b>116 291</b>	<b>32 471</b>	<b>—</b>	<b>14 153</b>	<b>196</b>	<b>37 110</b>	<b>245 151</b>
<b>Amortissement et dépréciation cumulés</b>									
Solde au 31 mars 2017	(322 632)	—	(50 532)	(12 619)	(2 350)	(14 153)	(196)	—	(79 850)
Transfert entre catégories	—	—	—	(2 350)	2 350	—	—	—	—
Amortissement	—	—	(2 624)	(2 694)	—	—	—	—	(5 318)
Change	—	—	37	60	—	—	—	—	97
<b>Solde au 30 septembre 2017</b>	<b>(322 632)</b>	<b>—</b>	<b>(53 119)</b>	<b>(17 603)</b>	<b>—</b>	<b>(14 153)</b>	<b>(196)</b>	<b>—</b>	<b>(85 071)</b>
<b>Valeur comptable nette</b>									
31 mars 2017	192 266	44 930	40 591	16 583	695	—	—	—	102 799
<b>30 septembre 2017</b>	<b>245 077 \$</b>	<b>44 930 \$</b>	<b>63 172 \$</b>	<b>14 868 \$</b>	<b>— \$</b>	<b>— \$</b>	<b>— \$</b>	<b>37 110</b>	<b>\$ 160 080 \$</b>

Les immobilisations incorporelles identifiables acquises dans le cadre des acquisitions de Marchés des capitaux Genuity (Genuity), de la participation de 50 % dans Canaccord Genuity (Australia) Limited (Canaccord Genuity Australia), de Collins Stewart Hawkpoint plc (CSHP) et d'Eden Financial comprennent les relations clients, les ententes de non-concurrence, les permis de négociation et la technologie qui ont une durée déterminée et qui sont amortis d'une manière linéaire sur leur durée d'utilité estimative. Les marques acquises dans le cadre de l'acquisition de Genuity sont également considérées comme ayant une durée indéterminée du fait qu'elles offriront à la Société des avantages sur une période continue. Un logiciel en développement ou acquis est amorti sur sa durée d'utilité lorsque l'actif est prêt à être mis en service. Par suite de l'acquisition de Hargreave Hale, la Société a comptabilisé un goodwill de 52,3 millions \$ et des immobilisations incorporelles identifiables de 61,6 millions \$ à la date d'acquisition (note 8). Les périodes d'amortissement estimatives des immobilisations incorporelles amortissables sont comme suit :

	Acquis dans le cadre du regroupement d'entreprises						Développé en interne ou acquis
	Genuity	Canaccord Genuity Australia	CSHP	Eden Financial	Hargreave Hale	Logiciels	
Marques	Durée indéterminée	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Relations clients	11 ans	5 ans	8 à 24 ans	8 ans	11,5 à 12,5 ans	s. o.	s. o.
Ententes de non-concurrence	5 ans	4,5 ans	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Technologie	s. o.	s. o.	3 ans	s. o.	s. o.	10 ans	s. o.
Contrat de gestion de fonds	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	10,5 ans	s. o.	s. o.

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

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

	Immobilisations incorporelles à durée indéterminée		Goodwill		Total	
	30 septembre 2017	31 mars 2017	30 septembre 2017	31 mars 2017	30 septembre 2017	31 mars 2017
<b>Canaccord Genuity</b>						
Canada	44 930 \$	44 930 \$	92 074 \$	92 074 \$	137 004 \$	137 004 \$
<b>Gestion de patrimoine Canaccord Genuity</b>						
Royaume-Uni et Europe (îles de la Manche)	—	—	90 154	90 257	90 154	90 257
Royaume-Uni et Europe (Eden Financial Ltd (« Eden »))	—	—	9 924	9 935	9 924	9 935
Royaume-Uni et Europe (Hargreave Hale)	—	—	52 925	—	52 925	—
	<b>44 930 \$</b>	<b>44 930 \$</b>	<b>245 077 \$</b>	<b>192 266 \$</b>	<b>290 007 \$</b>	<b>237 196 \$</b>

On considère que la marque Genuity a une durée indéterminée, la Société ne prévoyant pas cesser de l'utiliser dans l'avenir.

Le goodwill et les immobilisations incorporelles à durée indéterminée sont soumis à un test de dépréciation chaque année, au 31 mars, et lorsque des circonstances indiquent que la valeur comptable pourrait avoir subi une dépréciation. Si une telle indication existe, la Société estime la valeur recouvrable de l'UGT à laquelle un goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée sont affectés. Une perte de valeur est comptabilisée lorsque la valeur comptable d'une UGT excède sa valeur recouvrable. Une perte de valeur réduit d'abord la valeur comptable de tout goodwill affecté aux UGT et, si elle subsiste, elle réduit ensuite les autres actifs de l'unité au prorata. Les pertes de valeur relatives au goodwill ne peuvent être reprises au cours de périodes futures. La Société tient compte notamment de la relation entre sa capitalisation boursière et la valeur comptable de ses capitaux propres lors de l'examen des indices de dépréciation. Un test de dépréciation intermédiaire du goodwill et d'autres actifs a donc été effectué pour toutes les UGT pertinentes en date du 30 septembre 2017.

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

Les calculs de la juste valeur diminuée des coûts de la vente sont fondés sur des hypothèses, comme décrites ci-dessus, formulées à l'égard des flux de trésorerie futurs, de l'exonération des redevances liées à l'immobilisation incorporelle à durée indéterminée que sont les marques, des taux de croissance finaux et des taux d'actualisation. Aux fins de l'estimation de la juste valeur diminuée des coûts de la vente de chaque UGT, les flux de trésorerie sont projetés sur une période de cinq ans, un taux de croissance final est appliqué, et les flux de trésorerie sont ensuite actualisés à leur valeur actuelle. Le taux d'actualisation repose sur les circonstances particulières de chaque UGT et découle de l'estimation du coût moyen pondéré du capital de la Société. Les UGT qui ont comptabilisé le goodwill à sa valeur comptable en date du 30 septembre 2017 sont Canaccord Genuity au Canada et Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe (îles de la Manche), au Royaume-Uni (Eden) ainsi qu'au Royaume-Uni (Hargreave Hale). Comme l'acquisition de Hargreave Hale a été conclue le 18 septembre 2017, un test de dépréciation intermédiaire du goodwill n'a pas été effectué pour l'UGT de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni (Hargreave Hale) au 30 septembre 2017. Le taux d'actualisation utilisé à l'égard de chacune de ces UGT aux fins de ces calculs a été de 12,5 % (12,5 % au 31 mars 2017). Les estimations des flux de trésorerie à l'égard de chacune de ces UGT reposaient sur les hypothèses de la direction, comme décrites ci-dessus, et elles utilisaient un taux de croissance des produits des activités ordinaires annuel composé sur cinq ans de 5,0 % (5,0 % au 31 mars 2017) ainsi que des estimations à l'égard des marges opérationnelles. Le taux de croissance final utilisé pour Canaccord Genuity au Canada et Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe (îles de la Manche) ainsi qu'au Royaume-Uni (Eden) a été de 2,5 % (2,5 % au 31 mars 2017).

Le test de sensibilité a été effectué dans le cadre du test de dépréciation à l'égard du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée pour l'UGT de Canaccord Genuity au Canada. Le test de sensibilité comprend l'évaluation de l'incidence que pourraient avoir sur les montants recouvrables des UGT des diminutions raisonnablement possibles des produits des activités ordinaires estimatifs pour la période de 12 mois se clôturant le 30 septembre 2018 et des baisses raisonnablement possibles des taux de croissance après cette période, ainsi que des augmentations raisonnablement possibles des taux d'actualisation, toutes les autres hypothèses demeurant constantes. Une augmentation du taux d'actualisation de 1,3 point de pourcentage, une diminution de 8,0 millions \$ des produits des activités ordinaires estimatifs pour la période de 12 mois se clôturant le 30 septembre 2018 ou une baisse de 3,5 points de pourcentage du taux de croissance annuel composé sur cinq ans pourraient faire en sorte que le montant recouvrable estimatif devienne inférieur à la valeur comptable, ce qui pourrait donner lieu à la comptabilisation de pertes de valeur. Les pertes de valeur 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.

**NOTE 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 combiné du fait des éléments suivants :

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	30 septembre 2017	30 septembre 2016	30 septembre 2017	30 septembre 2016
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat au taux prévu par la loi (26,0 % à l'exercice 2018, 26,0 % à l'exercice 2017)	(1 838) \$	191 \$	(2 298) \$	2 783 \$
Différence des taux d'impôt des administrations étrangères	(1 585)	(649)	(2 422)	(660)
Éléments non déductibles influant sur le calcul du revenu imposable	426	614	1 078	1 030
Paiements fondés sur des actions	3 185	1 785	2 825	102
Variation de l'estimation des valeurs comptables et fiscales	27	18	172	50
Autre	(518)	(201)	(478)	(1 249)
Pertes fiscales et autres différences temporaires non comptabilisées (utilisation des pertes fiscales antérieurement non comptabilisées)	495	(1 201)	2 103	1 057
Charge d'impôt – exigible et différé	192 \$	557 \$	980 \$	3 113 \$

**NOTE 11 Dette subordonnée**

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Emprunt, intérêt payable mensuellement au taux préférentiel majoré de 4 % par année, remboursable à vue	7 500 \$	7 500 \$

L'emprunt est assujéti à un contrat de subordination et peut être remboursé uniquement avec l'autorisation préalable de l'OCRCVM. Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2017, les taux d'intérêt de la dette subordonnée étaient de respectivement 7,2 % et 6,7 %. La valeur comptable de la dette subordonnée s'approche de sa juste valeur en raison de la nature à court terme du passif.

**NOTE 12 Emprunt bancaire**

	30 septembre 2017	31 mars 2017
Tranche à court terme	4 463 \$	— \$
Tranche à long terme	62 400	—
	66 863	—
Moins : frais de financement non amortis	(1 156)	—
	65 707 \$	— \$

Dans le cadre de l'acquisition de Hargreave Hale (note 8), une filiale de la Société a obtenu une facilité de crédit de premier rang d'un montant de 40,0 millions £ (66,9 millions \$ CA) aux fins du financement d'une partie de la contrepartie au comptant. Le solde impayé, net des frais de financement non amortis, au 30 septembre 2017 était de 65,7 millions \$. L'emprunt est remboursable en versements comprenant le capital et les intérêts sur une période de quatre ans. L'emprunt porte intérêt au taux LIBOR majoré de 3,375 % par année.

**NOTE 13 Débentures convertibles**

	30 septembre 2017		31 mars 2017	
	Passif	Capitaux propres	Passif	Capitaux propres
Débentures convertibles	56 755 \$	2 604 \$	56 442 \$	2 604 \$

Les conditions relatives aux débentures convertibles sont présentées à la note 16 des états financiers consolidés du 31 mars 2017.



**NOTE 14 Actions privilégiées**

	30 septembre 2017		31 mars 2017	
	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, détenues comme actions autodétenues	(2 627)	(106 794)	(2 627)	(106 794)
	94 823	3 893 206	94 823	3 893 206
	205 641 \$	8 433 206	205 641 \$	8 433 206

Les conditions relatives aux actions privilégiées de série A et de série C sont présentées à la note 17 des états financiers consolidés du 31 mars 2017.

**NOTE 15 Actions ordinaires et bons de souscription**

	30 septembre 2017		31 mars 2017	
	Montant	Nombre d'actions	Montant	Nombre d'actions
<b>Actions ordinaires</b>				
Émises et entièrement libérées	772 645 \$	113 511 468	772 645 \$	113 511 468
Prêts destinés à l'achat d'actions ordinaires dont les droits ne sont pas acquis	(9 486)	(1 587 343)	(9 366)	(1 590 146)
Détenues dans le cadre du RILT	(121 403)	(20 322 414)	(121 830)	(19 141 505)
	641 756 \$	91 601 711	641 449 \$	92 779 817

	30 septembre 2017		31 mars 2017	
	Montant	Nombre de bons de souscription	Montant	Nombre de bons de souscription
<b>Bons de souscription</b>				
Bons de souscription émis dans le cadre du placement privé	1 975 \$	3 438 412	1 975 \$	3 438 412

Les conditions relatives aux bons de souscription sont présentées dans les états financiers consolidés du 31 mars 2017.

**i) AUTORISÉES**

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale.

**ii) ÉMISES ET ENTIÈREMENT LIBÉRÉES**

	Nombre d'actions	Montant
<b>Solde au 31 mars 2017 et au 30 septembre 2017</b>	<b>113 511 468</b>	<b>722 645 \$</b>

Le 11 août 2017, la Société a déposé un avis de renouvellement de son OPRCNA qui lui permet de racheter, du 15 août 2017 au 14 août 2018, jusqu'à concurrence de 5 675 573 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. Entre le 1<sup>er</sup> avril 2017 et le 30 septembre 2017, aucune action n'a été rachetée et annulée dans le cadre de l'OPRCNA actuelle et de l'OPRCNA précédente.

## iii) RÉSULTAT PAR ACTION ORDINAIRE

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	30 septembre 2017	30 septembre 2016	30 septembre 2017	30 septembre 2016
<b>Résultat par action ordinaire – de base</b>				
Résultat net attribuable aux actionnaires de GCGI	(7 485) \$	(1 220) \$	(9 747) \$	5 462 \$
Dividendes sur actions privilégiées	(2 351)	(2 999)	(4 891)	(5 998)
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	(9 836)	(4 219)	(14 638)	(536)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	92 529 351	92 249 022	92 797 346	90 321 945
Résultat par action – de base	(0,11) \$	(0,05) \$	(0,16) \$	(0,01) \$
<b>Résultat par action ordinaire – après dilution</b>				
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	(9 836)	(4 219)	(14 638)	(536)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Effet dilutif dans le cadre du RILT (nombre)	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Effet dilutif lié aux autres régimes de paiements fondés sur des actions (nombre)	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Nombre moyen pondéré ajusté d'actions ordinaires	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Résultat par action ordinaire – après dilution	(0,11) \$	(0,05) \$	(0,16) \$	(0,01) \$

**NOTE 16** Dividendes**DIVIDENDES SUR ACTIONS ORDINAIRES**

La Société a déclaré les dividendes sur actions ordinaires suivants pour le semestre clos le 30 septembre 2017 :

Date de clôture des registres	Date de paiement	Dividendes en espèce par action ordinaire	Montant total de dividendes sur actions ordinaires
1 <sup>er</sup> septembre 2017	15 septembre 2017	0,01 \$	1 135 \$
16 juin 2017	3 juillet 2017	0,10 \$	11 351 \$

Le 7 novembre 2017, le conseil a approuvé un dividende de 0,01 \$ par action ordinaire, payable le 15 décembre 2017 aux actionnaires inscrits le 1<sup>er</sup> décembre 2017 (note 21).

**DIVIDENDES SUR ACTIONS PRIVILÉGIÉES**

La Société a déclaré les dividendes sur actions privilégiées suivants pour le semestre clos le 30 septembre 2017 :

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
15 septembre 2017	2 octobre 2017	0,24281 \$	0,312060 \$	2 351 \$
16 juin 2017	30 juin 2017	0,24281 \$	0,359375 \$	2 540 \$

Le 7 novembre 2017, le conseil a approuvé un dividende en espèces de 0,24281 \$ par action privilégiée de série A payable le 2 janvier 2018 aux porteurs d'actions privilégiées de série A inscrits le 22 décembre 2017 (note 21).

Le 7 novembre 2017, le conseil a approuvé un dividende en espèces de 0,31206 \$ par action privilégiée de série C payable le 2 janvier 2018 aux porteurs d'actions privilégiées de série C inscrits le 22 décembre 2017 (note 21).

**NOTE 17** Régimes de paiement fondé sur des actions

## i) RILT

En vertu du RILT, des unités d'actions temporairement inaccessibles (UATI) dont les droits sont généralement acquis sur trois ans sont attribuées aux participants admissibles. Des fiducies pour les avantages du personnel ont également été constituées au Canada, aux États-Unis, aux îles de la Manche, en Australie et au Royaume-Uni. La Société ou certaines de ses filiales, selon le cas, versent dans les fiducies des fonds 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.

La juste valeur des UATI à la date d'évaluation se fonde sur le prix d'achat des actions par les fiducies sur le marché libre et est amortie selon le calendrier d'acquisition graduelle ou selon la méthode linéaire sur la période d'acquisition des droits qui est généralement de trois ans.

Au cours de la période, le nombre total d'UATI attribuées s'est élevé à 6 723 504. La juste valeur moyenne pondérée des UATI attribuées au cours du semestre clos le 30 septembre 2017 s'est établie à 5,00 \$ (4,79 \$ au 30 septembre 2016).

	Nombre
Attributions d'UATI dont les droits n'ont pas été acquis en cours au 31 mars 2017	18 179 745
Attributions	6 723 504
UATI dont les droits sont acquis	(3 864 694)
Renonciations	(170 700)
<b>Attributions d'UATI dont les droits n'ont pas été acquis en cours au 30 septembre 2017</b>	<b>20 867 855</b>

	Nombre
Actions ordinaires détenues par les fiduciaires au 31 mars 2017	19 141 505
Actions acquises	5 100 951
Actions libérées à l'acquisition des droits	(3 920 042)
<b>Actions ordinaires détenues par les fiduciaires au 30 septembre 2017</b>	<b>20 322 414</b>

## ii) CHARGE AU TITRE DE PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

	Pour les trimestres clos les		Pour les trimestres clos les	
	30 septembre 2017	30 septembre 2016	30 septembre 2017	30 septembre 2016
RILT	11 140 \$	10 327 \$	23 109 \$	19 314 \$
Prêts subventions destinés à l'achat d'actions ordinaires	341	200	594	409
Régime incitatif de CSH	—	309	—	800
Unités d'actions différées (réglées en trésorerie)	(594)	(476)	(252)	(896)
Autre	—	116	—	239
<b>Total de la charge au titre de paiements fondés sur des actions</b>	<b>10 887 \$</b>	<b>10 476 \$</b>	<b>23 451 \$</b>	<b>19 866 \$</b>

### NOTE 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 2017	31 mars 2017
Créances clients	584 \$	211 \$
Dettes fournisseurs et charges à payer	213 \$	219 \$

### NOTE 19 Information sectorielle

La Société exerce ses activités dans deux secteurs :

Le secteur Canaccord Genuity inclut les services de financement de sociétés, les activités 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. Canaccord Genuity comprend également les activités dans les Autres établissements à l'étranger, dont Canaccord Genuity Asia.

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

Le secteur administratif Non sectoriel et autres inclut les services de courtage de correspondance, les intérêts, les produits des activités ordinaires et les charges libellés en monnaies étrangères qui ne sont pas précisément attribuables à 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 Canaccord Genuity, puisqu'il se rapporte aux acquisitions de Genuity et à la participation de 50 % dans Canaccord Genuity Australia. L'amortissement des immobilisations incorporelles identifiables acquises dans le cadre de l'acquisition de Collins Stewart Hawkpoint plc (CSHP) est attribué aux secteurs Canaccord Genuity et Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe (Îles de la Manche). L'amortissement des immobilisations incorporelles identifiables acquises dans le cadre de l'acquisition d'Eden Financial Ltd. est attribué au secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe (Eden Financial Ltd.). L'amortissement des immobilisations incorporelles identifiables acquises dans le cadre de l'acquisition de Hargreave Hale est attribué au secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe (Hargreave Hale). 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 2017				30 septembre 2016			
	Canaccord Genuity	Gestion de patrimoine Canaccord Genuity	Non sectoriel et autres	Total	Canaccord Genuity	Gestion de patrimoine Canaccord Genuity	Non sectoriel et autres	Total
Produits des activités ordinaires, compte non tenu des produits d'intérêts	117 066 \$	66 931 \$	1 757 \$	185 754 \$	125 423 \$	61 512 \$	2 662 \$	189 597 \$
Produits d'intérêts	1 814	2 632	1 347	5 793	1 582	2 178	245	4 005
Charges, à l'exception des éléments ci-dessous	112 467	54 456	10 497	177 420	120 828	49 287	13 108	183 223
Amortissement	2 438	2 358	352	5 148	2 665	2 264	251	5 180
Frais de développement	256	1 191	39	1 486	869	942	47	1 858
Charges d'intérêts	2 367	184	1 180	3 731	2 282	63	239	2 584
Frais de restructuration	4 256	2 000	—	6 256	—	—	—	—
Frais connexes aux acquisitions	—	4 364	—	4 364	—	—	—	—
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	—	—	208	208	—	—	—	—
Résultat avant imputations intersectorielles et impôt sur le résultat	(2 904)	5 010	(9 172)	(7 066)	361	11 134	(10 738)	757
Imputations intersectorielles	3 869	4 091	(7 960)	—	4 410	4 240	(8 650)	—
Résultat avant impôt sur le résultat	(6 773) \$	919 \$	(1 212) \$	(7 066) \$	(4 049) \$	6 894 \$	(2 088) \$	757 \$

	Pour les semestres clos les							
	30 septembre 2017				30 septembre 2016			
	Canaccord Genuity	Gestion de patrimoine Canaccord Genuity	Non sectoriel et autres	Total	Canaccord Genuity	Gestion de patrimoine Canaccord Genuity	Non sectoriel et autres	Total
Produits des activités ordinaires, compte non tenu des produits d'intérêts	236 853 \$	139 452 \$	4 081 \$	380 386 \$	265 579 \$	122 078 \$	4 512 \$	392 169 \$
Produits d'intérêts	3 813	5 062	2 094	10 969	2 024	4 332	1 257	7 613
Charges, à l'exception des éléments ci-dessous	231 743	110 876	22 831	365 450	244 090	99 509	24 874	368 473
Amortissement	4 856	4 673	613	10 142	5 405	4 658	502	10 565
Frais de développement	385	2 470	110	2 965	1 451	2 109	390	3 950
Charges d'intérêts	4 958	280	2 938	8 176	5 324	113	589	6 026
Frais de restructuration	4 704	2 000	—	6 704	—	—	—	—
Frais connexes aux acquisitions	—	6 548	—	6 548	—	—	—	—
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	—	—	208	208	—	—	—	—
Résultat avant imputations intersectorielles et impôt sur le résultat	(5 980)	17 667	(20 525)	(8 838)	11 333	20 021	(20 586)	10 768
Imputations sectorielles	8 183	8 632	(16 815)	—	8 030	7 823	(15 853)	—
Résultat avant impôt sur le résultat	(14 163) \$	9 035 \$	(3 710) \$	(8 838) \$	3 303 \$	12 198 \$	(4 733) \$	10 768 \$

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 à Dubaï, en Australie et dans les Autres établissements à l'étranger, qui comprennent nos activités en Asie. 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 2017	30 septembre 2016	30 septembre 2017	30 septembre 2016
Canada	63 392 \$	60 046 \$	137 098 \$	140 675 \$
Royaume-Uni et Europe	72 151	61 850	136 955	119 816
États-Unis	46 735	55 822	102 471	110 119
Australie	9 269	15 884	14 803	26 942
Autres établissements à l'étranger	—	—	28	2 230
	191 547 \$	193 602 \$	391 355 \$	399 782 \$

## NOTE 20

## Provisions et éventualités

## 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 2017 :

	Provisions pour litiges	Provisions pour frais de restructuration	Total des provisions
<b>Solde au 31 mars 2017</b>	6 940 \$	4 853 \$	11 793 \$
Ajouts	267	6 704	6 971
Utilisées	(3 877)	(3 305)	(7 182)
Recouvrements	(400)	—	(400)
<b>Solde au 30 septembre 2017</b>	2 930 \$	8 252 \$	11 182 \$

La provision pour frais de restructuration comptabilisée au cours de la période close le 30 septembre 2017 a trait à des indemnités de cessation d'emploi découlant de la clôture de certaines transactions de négociation dans nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni et en Europe, à des réductions de personnel dans nos activités sur les marchés des capitaux au Canada et aux États-Unis, ainsi qu'à une provision pour des contrats de location déficitaires et autres coûts d'intégration liés à l'acquisition de Hargreave Hale.

## Engagements, procédures de litige et passif éventuel

Dans le cours normal des activités, la Société est partie à des litiges et, au 30 septembre 2017, 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 2017, 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.

Outre les engagements ou éventualités de la Société décrites aux notes 25 et 26 des états financiers consolidés au 31 mars 2017, les sommes réclamées dans le cadre des poursuites suivantes, ou qui pourraient être réclamées, sont importantes et, par conséquent, ces poursuites sont décrites ci-après.

La Société est codéfenderesse dans une poursuite intentée en Colombie-Britannique par un autre courtier en placements contre un certain nombre de ses anciens employés qui sont maintenant des employés de la Société. La réclamation vise notamment des dommages-intérêts à titre d'entrave intentionnelle aux relations économiques relativement au transfert d'importants portefeuilles d'activités de gestion de patrimoine du demandeur à la Société. La réclamation ne précise pas le montant des dommages-intérêts. Bien que la Société et les employés défendeurs aient réfuté les allégations et entendent se défendre vigoureusement, l'issue de cette poursuite ne peut être prédite avec certitude et une estimation du montant des dommages-intérêts dans l'éventualité d'une issue défavorable ne peut être déterminée à la date des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités.

Une poursuite a été intentée au Dubai International Financial Centre (DIFC) contre la Société et un codéfendeur réclamant 10 millions \$ US en dommages-intérêts contre les défendeurs relativement à une offre publique d'achat faite par une tierce partie aux États-Unis et l'utilisation du nom du demandeur par cette tierce partie. Bien que la Société ait réfuté les allégations et entende se défendre vigoureusement, l'issue de cette poursuite ne peut être prédite avec certitude et une estimation du montant des dommages-intérêts dans l'éventualité d'une issue défavorable ne peut être déterminée à la date des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités.

**NOTE 21**

**Événements postérieurs à la date de clôture**

**i) DIVIDENDES**

Le 7 novembre 2017, le conseil a approuvé un dividende de 0,01 \$ par action ordinaire payable le 15 décembre 2017 aux actionnaires inscrits le 1<sup>er</sup> décembre 2017 (note 16).

Le 7 novembre 2017, le conseil a approuvé les dividendes en espèces suivants : dividende de 0,24281 \$ par action privilégiée de série A payable le 2 janvier 2018 aux actionnaires inscrits le 22 décembre 2017; dividende de 0,31206 \$ par action privilégiée de série C payable le 2 janvier 2018 aux actionnaires inscrits le 22 décembre 2017 (note 16).

# 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](http://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@canaccordgenuitygroup.com](mailto:investor.relations@canaccordgenuitygroup.com)

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

### Christina Marinoff

Vice-présidente, Relations avec les investisseurs et communications  
Téléphone : 416.687.5507  
Courriel : [christina.marinoff@canaccord.com](mailto:christina.marinoff@canaccord.com)

Le rapport annuel 2017 de Groupe Canaccord Genuity Inc. est disponible sur notre site Web à l'adresse [www.canaccordgenuitygroup.com](http://www.canaccordgenuitygroup.com). Pour un exemplaire imprimé, veuillez communiquer avec le service des relations avec les investisseurs.

## Date de paiement des dividendes<sup>1</sup> et de publication des résultats pour les quatre prochains trimestres

	Date de publication des résultats	Date de clôture des registres pour les 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
T3/18	7 février 2018	16 mars 2018	2 avril 2018	2 mars 2018	15 mars 2018
T4/18	6 juin 2018	22 juin 2018	3 juillet 2018	22 juin 2018	3 juillet 2018
T1/19	1 <sup>er</sup> août 2018	14 septembre 2018	1 <sup>er</sup> octobre 2018	31 août 2018	10 septembre 2018
T2/19	6 novembre 2018	21 décembre 2018	31 décembre 2018	30 novembre 2018	10 décembre 2018

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

## Ressources à l'intention des actionnaires

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

### SERVICES AUX INVESTISSEURS COMPUTERSHARE INC.

100 University Avenue, 9<sup>th</sup> Floor  
Toronto (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](mailto:service@computershare.com)  
Site Web : [www.computershare.com](http://www.computershare.com)

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

## Information financière

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

## Auditeurs

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

