

T3 RAPPORT DU TROISIÈME TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2013 AUX ACTIONNAIRES UN MONDE DE POSSIBILITÉS

Financière Canaccord Inc. annonce ses résultats du troisième trimestre de l'exercice 2013

Résultat net de 20,5 millions \$ pour le trimestre, compte non tenu des éléments importants¹

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

TORONTO, le 6 février 2013 – Au troisième trimestre de l'exercice 2013 clos le 31 décembre 2012, Financière Canaccord Inc. (« Canaccord » ou la « Société »; TSX : CF, LSE : CF.) a généré des produits des activités ordinaires de 230,0 millions \$. Compte non tenu des éléments importants¹ (mesure non conforme aux IFRS), la Société a comptabilisé un résultat net de 20,5 millions \$, ou 0,17 \$ par action ordinaire diluée. Compte tenu de tous les éléments de charge, selon les IFRS, la Société a comptabilisé un résultat net de 10,3 millions \$, ou 0,08 \$ par action ordinaire diluée.

« Nos résultats du troisième trimestre illustrent clairement les avantages découlant des acquisitions que nous avons réalisées au cours des dernières années. Grâce à des produits record tirés des honoraires de consultation, à une croissance soutenue de nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et à un solide rendement au Royaume-Uni et aux États-Unis, nous sommes satisfaits des résultats que nous avons affichés ce trimestre », a déclaré Paul Reynolds, président et chef de la direction de Financière Canaccord Inc.

« Plus de la moitié des produits des activités ordinaires de Canaccord provient désormais des marchés à l'extérieur du Canada, ce qui souligne l'importance et la force de notre plateforme mondiale ainsi que la valeur que notre offre complète de services procure à nos clients. »

Troisième trimestre de l'exercice 2013 par rapport au deuxième trimestre de l'exercice 2013

- Produits des activités ordinaires de 230,0 millions \$, en hausse de 43,4 millions \$, ou 23 %, par rapport à 186,6 millions \$
- Compte non tenu des éléments importants, charges de 205,0 millions \$, en hausse de 25,3 millions \$, ou 14 %, comparativement à 179,7 millions \$¹
- Charges de 216,9 millions \$, en hausse de 12,0 millions \$, ou 6 %, en regard de 204,9 millions \$
- Compte non tenu des éléments importants, résultat net de 20,5 millions \$, contre 5,9 millions \$¹
- Résultat net de 10,3 millions \$, comparativement à une perte nette de 14,8 millions \$
- Compte non tenu des éléments importants, résultat par action ordinaire (RPA) dilué de 0,17 \$, par rapport à 0,03 \$ au deuxième trimestre de 2013¹
- RPA dilué de 0,08 \$, contre (0,19) \$ au deuxième trimestre de 2013

Table des matières

Canaccord annonce ses résultats du troisième trimestre	1	États de la situation financière consolidés résumés intermédiaires non audités	29	États des variations des capitaux propres consolidés résumés intermédiaires non audités	32
Lettre aux actionnaires	6	États du résultat consolidés résumés intermédiaires non audités	30	Tableaux des flux de trésorerie consolidés résumés intermédiaires non audités	33
Rapport de gestion	8	États du résultat global consolidés résumés intermédiaires non audités	31	Notes des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités	34

Troisième trimestre de l'exercice 2013 par rapport au troisième trimestre de l'exercice 2012

- Produits des activités ordinaires de 230,0 millions \$, en hausse de 82,1 millions \$, ou 56 %, par rapport à 147,9 millions \$
- Compte non tenu des éléments importants, charges de 205,0 millions \$, en hausse de 72,9 millions \$, ou 55 %, comparativement à 132,1 millions \$¹
- Charges de 216,9 millions \$, en hausse de 74,1 millions \$, ou 52 %, en regard de 142,8 millions \$
- Compte non tenu des éléments importants, résultat net de 20,5 millions \$, contre 10,6 millions \$¹
- Résultat net de 10,3 millions \$ comparativement à 2,5 millions \$
- Compte non tenu des éléments importants, RPA dilué de 0,17 \$ par rapport à 0,11 \$¹
- RPA dilué de 0,08 \$, contre 0,01 \$

Depuis le début de l'exercice 2013 par rapport à la période correspondante de 2012 (Période de neuf mois close le 31 décembre 2012 par rapport à la période de neuf mois close le 31 décembre 2011)

- Produits des activités ordinaires de 579,2 millions \$, en hausse de 152,0 millions \$, ou 36 %, par rapport à 427,2 millions \$
- Compte non tenu des éléments importants, charges de 566,4 millions \$, en hausse de 168,7 millions \$, ou 42 %, comparativement à 397,7 millions \$¹
- Charges de 608,8 millions \$, en hausse de 195,5 millions \$, ou 47 %, en regard de 413,3 millions \$
- Compte non tenu des éléments importants, résultat net de 10,1 millions \$, contre 23,1 millions \$¹
- Résultat net de (25,2) millions \$, comparativement à 10,4 millions \$
- Compte non tenu des éléments importants, RPA dilué de 0,02 \$ par rapport à 0,23 \$¹
- RPA de (0,35) \$, comparativement à 0,09 \$

Situation financière à la fin du troisième trimestre de l'exercice 2013 par rapport au troisième trimestre de l'exercice 2012

- Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de 556,0 millions \$, en baisse de 144,9 millions \$ par rapport à 700,9 millions \$
- Fonds de roulement en baisse de 74,7 millions \$, passant de 471,9 millions \$ à 397,2 millions \$
- Total des capitaux propres de 1,1 milliard \$, en hausse de 198,9 millions \$ par rapport à 852,3 millions \$
- Valeur comptable par action ordinaire (nombre dilué) de 7,62 \$ à la fin de la période, en baisse de 0,92 \$, ou 11 %, en regard de 8,54 \$¹
- Le 6 février 2013, le conseil d'administration a approuvé un dividende trimestriel de 0,05 \$ par action ordinaire payable le 15 mars 2013 aux actionnaires inscrits le 1^{er} mars 2013.
- Le 6 février 2013, le conseil d'administration a également approuvé un dividende en espèces de 0,34375 \$ par action privilégiée de série A et un dividende en espèces de 0,359375 \$ par action privilégiée de série C, tous deux payables le 1^{er} avril 2013 aux actionnaires inscrits le 15 mars 2013.

Sommaire des activités

NON SECTORIEL ET AUTRES

- L'acquisition des activités de gestion de patrimoine d'Eden Financial Ltd. par Canaccord s'est clôturée le 1^{er} octobre 2012.
- Le 1^{er} octobre 2012, Canaccord a nommé Philip Evershed au poste de chef mondial, Financement de sociétés.
- Le 6 novembre 2012, Canaccord a nommé Steve Buell au poste de chef mondial, Recherche.
- Le 7 novembre 2012, Canaccord a accueilli à son conseil d'administration Dipesh Shah à titre d'administrateur indépendant additionnel.

MARCHÉS DES CAPITAUX

- Canaccord Genuity a été chef de file ou co-chef de file de 33 transactions à l'échelle internationale qui lui ont permis de mobiliser un produit total de 888 millions \$ CA² au cours du T3/13.
- Canaccord Genuity a participé à 123 transactions à l'échelle internationale qui lui ont permis d'amasser un produit total de 9,8 milliards \$ CA² au cours du T3/13.
- Au cours du T3/13, Canaccord Genuity a été chef de file ou co-chef de file des transactions suivantes :
 - Deux transactions totalisant 105,3 millions £ pour HICL Infrastructure Company Limited à la Bourse de Londres
 - Une transaction de 100,0 millions £ pour Monitise plc à l'AIM
 - Une transaction de 100,0 millions £ pour Newlon Housing Trust (placement privé)
 - Une transaction de 94,0 millions \$ SG pour Geo Energy Resources Ltd. à la Bourse de Singapour
 - Une transaction de 89,1 millions \$ CA pour Trez Capital Mortgage Investment Corporation (non inscrite en Bourse)
 - Une transaction de 80 millions £ pour Intermediate Capital Group plc par une émission d'obligations de sociétés à l'intention des épargnants
 - Une transaction de 54,6 millions \$ CA pour Pure Industrial Real Estate Trust à la Bourse de Toronto
 - Une transaction de 48,5 millions £ pour Alpha Plus Holdings plc par une émission d'obligations de sociétés à l'intention des épargnants
 - Une transaction de 41,4 millions \$ US pour AcelRX Pharmaceuticals Inc. au NASDAQ
 - Une transaction de 34,5 millions \$ CA pour SilverCrest Mines Inc. à la Bourse de croissance TSX
 - Une transaction de 36,0 millions \$ AU pour Lifestyle Communities Limited à la Bourse d'Australie
 - Une transaction de 30,0 millions \$ AU pour Neon Energy Limited à la Bourse d'Australie
 - Une transaction de 30,0 millions \$ CA pour Labrador Iron Mines Holdings Limited à la Bourse de Toronto
 - Une transaction de 28,8 millions \$ CA pour TriOil Resources Ltd. à la Bourse de Toronto
 - Une transaction de 21,0 millions \$ AU pour Orocobre Limited à la Bourse d'Australie
 - Une transaction de 20,0 millions £ pour Secure Trust Bank plc à l'AIM
- Au Canada, Canaccord Genuity a mobilisé 238,1 millions \$ pour des émissions d'obligations gouvernementales et 25,0 millions \$ pour des émissions d'obligations de sociétés au cours du T3/13.
- Canaccord Genuity a généré des produits tirés des services de consultation record de 69,3 millions \$ au cours du T3/13, soit un bond de 80 % comparativement au sommet précédent de 38,5 millions de dollars atteint au trimestre correspondant de l'exercice 2012.
- Au cours du T3/13, Canaccord a été conseiller dans le cadre des transactions de fusions et acquisitions et de consultations suivantes :
 - Conseiller de Viterra Inc. dans le cadre de son acquisition par Glencore International plc
 - Conseiller de Yellow Média Limitée dans le cadre de la restructuration de son capital de 2,8 milliards \$ CA
 - Conseiller de Research in Motion dans le cadre de la vente de NewBay Software à Synchronoss Technologies, Inc.
 - Conseiller de Mateco Group (Odewald & Compagnie) dans le cadre de son acquisition par TVH Group
 - Conseiller de Sprott Power Corp. dans le cadre de l'acquisition de Shear Wind Inc.
 - Conseiller d'Automotive Technologies Inc. (Wireless Zone) dans le cadre de son acquisition par Glentel Inc.
 - Conseiller d'Eco-Products dans le cadre de l'acquisition de WNA, Inc.
 - Conseiller de GT Advanced Technologies dans le cadre de l'acquisition de Twin Creek Technologies
 - Conseiller de Mears Group dans le cadre de l'acquisition de Morrison Facilities Services Limited
 - Conseiller de Wildroots et de True Bliss dans le cadre de leur acquisition par Continental Mills, Inc.
 - Conseiller de Psion dans le cadre de son acquisition par Motorola Solutions, Inc.
 - Conseiller de Buy As You View Holdings Limited dans le cadre de son acquisition par Rutland Partners
 - Conseiller de DHX Media Ltd. dans le cadre de l'acquisition de Cookie Jar Entertainment
 - Conseiller de Score Media Inc. dans le cadre de son acquisition par Rogers Communications Corp.
 - Conseiller de Zetar dans le cadre de son acquisition par Zertus UK Holding Limited
 - Conseiller d'Unifeeder dans le cadre de l'acquisition de Feederlink auprès d'Irish Continental Group

GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD (MONDIAL)

- À l'échelle mondiale, Gestion de patrimoine Canaccord a généré des produits des activités ordinaires de 60,0 millions \$.
- Les actifs sous administration au Canada et les actifs sous gestion au Royaume-Uni et en Europe ainsi qu'en Australie ont totalisé 27,0 milliards \$ à la fin du T3/13¹.

GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD (AMÉRIQUE DU NORD ET AUSTRALIE)

- Gestion de patrimoine Canaccord a généré des produits des activités ordinaires de 35,2 millions \$ et, après les imputations intersectorielles, a comptabilisé une perte nette de 5,6 millions \$ avant impôt au T3/13.
- Les actifs sous administration au Canada totalisaient 11,4 milliards \$ au 31 décembre 2012, en baisse de 14 % en regard de 13,3 milliards \$ à la fin du trimestre précédent et de 21 % en regard de 14,4 milliards \$ à la fin du T3/12¹.
 - Cette baisse s'explique en grande partie par la réduction du nombre de succursales au Canada, comme il a été annoncé le 24 septembre 2012.
- Les actifs sous gestion en Australie ont atteint 408 millions \$ à la fin du T3/13, en hausse de 15 % par rapport à 354 millions \$ à la fin du trimestre précédent¹.
- Les actifs sous gestion au Canada (discrétionnaires) totalisaient 791 millions \$ au 31 décembre 2012, en hausse de 1 % en regard de 784 millions \$ à la fin du trimestre précédent et en hausse de 30 % en regard de 607 millions \$ à la fin du T3/12¹.
- Au 31 décembre 2012, Gestion de patrimoine Canaccord comptait 184 équipes de conseillers³, soit 94 de moins qu'au 31 décembre 2011 et 47 de moins qu'au 30 septembre 2012.

GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD (ROYAUME-UNI ET EUROPE)

- Collins Stewart Wealth Management a généré des produits des activités ordinaires de 24,8 millions \$ et, compte non tenu des éléments importants, a comptabilisé un résultat net de 2,4 millions \$ avant impôt au T3/13.
- La division a comptabilisé des frais de restructuration et des frais connexes aux acquisitions de 1,5 million \$ liés à l'acquisition des activités de gestion de patrimoine d'Eden Financial Ltd. et des immobilisations incorporelles de 1,6 million \$ acquises dans le cadre de l'acquisition de CSHP. Compte tenu de ces éléments importants, Collins Stewart Wealth Management a comptabilisé une perte nette avant impôt et après imputations intersectorielles de 0,7 million \$ au cours du trimestre clos le 31 décembre 2012.
- Les actifs sous gestion (discrétionnaires et non discrétionnaires) se sont inscrits à 15,2 milliards \$ (9,5 milliards £).

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 (nombre dilué) 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 et aux éléments de la charge liée aux acquisitions, qui comprennent les frais comptabilisés dans le cadre de projets d'acquisition réalisés ou non. La direction est d'avis que ces mesures non conformes aux IFRS permettront une meilleure évaluation de la performance opérationnelle des activités de Canaccord 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 opérationnels de base de Canaccord. 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 Canaccord; ainsi, ces incidences doivent être prises en compte dans l'évaluation et l'analyse des résultats financiers de Canaccord. Par conséquent, la direction estime que les mesures de la performance financière de Canaccord conformes aux IFRS et celles non conformes aux IFRS doivent être prises en compte parallèlement.

¹) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » ci-dessus.

²) Sources : Transactions de plus de 1,5 million \$. Données de la Société.

³) 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 en placement qui sont dirigées par un conseiller en placement ou constituées d'un seul conseiller en placement détenant son permis depuis moins de trois ans sont exclues du nombre de nos équipes de conseillers, car il faut habituellement environ trois ans à un nouveau conseiller en placement pour se constituer un portefeuille de taille moyenne.

PRINCIPALES INFORMATIONS FINANCIÈRES COMPTE NON TENU DES ÉLÉMENTS IMPORTANTS

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action et les pourcentages)	Périodes de trois mois closes les 31 décembre			Périodes de neuf mois closes les 31 décembre		
	2012	2011	Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	2012	2011	Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
Total des produits des activités ordinaires						
selon les IFRS	230 003 \$	147 889 \$	55,5 %	579 151 \$	427 172 \$	35,6 %
Total des charges selon les IFRS	216 882	142 822	51,9 %	608 840	413 252	47,3 %
<i>Éléments importants comptabilisés par</i>						
<i>Canaccord Genuity</i>						
Frais de restructuration	5 276	1 292	négl.	9 671	1 292	négl.
Frais connexes aux acquisitions	—	2 700	(100,0) %	388	4 143	(90,6) %
Amortissement des immobilisations incorporelles	3 473	1 767	96,5 %	11 282	3 627	211,1 %
<i>Éléments importants comptabilisés par</i>						
<i>Gestion de patrimoine Canaccord</i>						
Frais de restructuration	1 034	—	négl.	14 601	—	négl.
Frais connexes aux acquisitions	431	—	négl.	1 331	—	négl.
Amortissement des immobilisations incorporelles	1 643	—	négl.	4 255	—	négl.
<i>Éléments importants comptabilisés dans</i>						
<i>le secteur Non sectoriel et autres</i>						
Frais de restructuration	—	5 000	(100,0) %	900	5 000	(82,0) %
Frais connexes aux acquisitions	—	—	négl.	—	1 513	(100,0) %
Total des éléments importants	11 857	10 759	10,2 %	42 428	15 575	172,4 %
Total des charges compte non tenu des éléments importants	205 025	132 063	55,2 %	566 412	397 677	42,4 %
Résultat net avant impôt sur le résultat – ajusté	24 978 \$	15 826 \$	57,8 %	12 739 \$	29 495 \$	(56,8) %
Impôt sur le résultat – ajusté	4 525	5 182	(12,7) %	2 674	6 391	(58,2) %
Résultat net – ajusté	20 453 \$	10 644 \$	92,2 %	10 065 \$	23 104 \$	(56,4) %
Résultat par action ordinaire – de base, ajusté	0,19 \$	0,12 \$	58,3 %	0,02 \$	0,26 \$	(92,3) %
Résultat par action ordinaire – dilué, ajusté	0,17 \$	0,11 \$	54,5 %	0,02 \$	0,23 \$	(91,3) %

négl. : négligeable

Chers actionnaires,

Les résultats de notre troisième trimestre témoignent de la valeur de notre plateforme mondiale élargie et de l'importance des investissements que nous avons effectués au cours des dernières années. Plus particulièrement, l'intégration réussie de Collins Stewart Hawkpoint est palpable dans tous les secteurs de l'entreprise. Nos activités au Royaume-Uni et aux États-Unis sont désormais rentables¹. Nous tirons parti d'une solide plateforme de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe, dans des marchés qui devraient présenter encore plus de possibilités d'accroître les actifs des clients.

Canaccord Genuity s'est aussi positionnée comme une banque d'investissement de premier plan au Royaume-Uni. En fait, Canaccord Genuity a été la deuxième banque d'investissement la plus active au Royaume-Uni pour le nombre de transactions réalisées en tant que chef de file ou co-chef de file au cours de l'année civile 2012, et la neuvième pour le total des capitaux mobilisés pour des clients dans ce marché hautement concurrentiel².

Notre stratégie axée sur la diversification géographique semble opportune. Grâce à l'expansion de nos activités au Royaume-Uni, aux États-Unis et dans des marchés à l'étranger, nous sommes nettement mieux positionnés pour tirer parti des possibilités sur les marchés internationaux et pour faire face aux fluctuations de l'activité sur les marchés des capitaux régionaux. L'incidence de cette stratégie se reflète dans notre rendement. La moitié des produits des activités ordinaires de Canaccord provient maintenant de marchés à l'extérieur du Canada, ce qui souligne l'importance des initiatives d'expansion que nous avons menées à bien au cours des dernières années.

Rendement trimestriel

Les honoraires de consultation record sont à l'origine des hausses considérables des produits des activités ordinaires au cours du troisième trimestre. Pour la période de trois mois close le 31 décembre 2012, Financière Canaccord Inc. a inscrit des produits des activités ordinaires de 230,0 millions \$ et un résultat net ajusté¹ de 20,5 millions \$, ou 0,17 \$ par action ordinaire diluée. Nous avons mis en œuvre au cours du trimestre un certain nombre d'initiatives visant à améliorer le rendement de certaines de nos activités, lesquelles ont entraîné des frais de restructuration et d'autres éléments importants non liés à la poursuite des activités opérationnelles de 11,9 millions \$. Compte tenu des éléments importants, selon les IFRS, la Société a produit un résultat net de 10,3 millions \$, ou 0,08 \$ par action ordinaire diluée.

Le rendement annualisé des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires, compte non tenu des éléments importants, a grimpé pour s'inscrire à 7,8 % pour le trimestre. Nous sommes satisfaits des progrès réalisés pour améliorer le RCP. Qui plus est, la diversification accrue de notre entreprise devrait nous permettre d'afficher des rendements plus constants à l'avenir.

Nous restons engagés à l'égard d'une stratégie d'investissement conservatrice. Notre entreprise continue d'être bien capitalisée pour servir nos clients tant dans le contexte actuel du marché que durant des périodes d'activité beaucoup plus robuste. À la fin du trimestre, la trésorerie et les équivalents de trésorerie de Canaccord ont totalisé 556,0 millions \$, son fonds de roulement net, 397,2 millions \$ et ses capitaux propres, 1,1 milliard \$. Je suis également heureux de confirmer que notre conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,05 \$ pour le troisième trimestre.

Canaccord Genuity

Notre stratégie visant à poursuivre l'intégration de notre plateforme mondiale des marchés des capitaux, particulièrement au sein de notre division de financement de sociétés, progresse très bien. Nous croyons que ces efforts accroîtront davantage la valeur des services que nous offrons ainsi que l'intérêt des clients à notre égard. Nous nous attendons aussi à réaliser d'autres synergies grâce à une plus grande collaboration transfrontalière, ce qui avantagera à la fois notre entreprise et nos clients.

À l'échelle mondiale, Canaccord Genuity a dégagé des produits des activités ordinaires de 165,4 millions \$, en hausse de 39 % en regard du dernier trimestre et de 77 % en regard du trimestre correspondant de l'exercice 2012. Malgré que les produits des activités ordinaires aient enregistré une forte croissance, les charges opérationnelles n'ont augmenté que de 16 % par rapport au dernier trimestre, ce qui a abaissé considérablement les ratios des charges dans cette division. Canaccord Genuity a contribué pour 29,3 millions \$ au résultat net rajusté avant impôt¹ de la Société pour le trimestre, soit 116 % de plus qu'au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

La Société a atteint un nouveau sommet pour ce qui est des produits tirés des activités de fusions et acquisitions et de consultations au cours du trimestre. S'établissant à 69,3 millions \$, les produits générés par notre groupe de consultations mondial ont été plus élevés qu'au cours des deux derniers trimestres combinés. En outre, au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2013, nous avons affiché une hausse de 15 % des produits tirés des activités de consultations par rapport à l'ensemble de l'exercice 2012. Deux mandats de consultations d'envergure réalisés au Canada ont contribué à ce rendement, de même que l'accroissement de l'activité de consultations au Royaume-Uni et en Europe, ce qui démontre clairement la valeur découlant de nos acquisitions de Marchés des capitaux Genuity en 2010 et de Collins Stewart Hawkpoint l'an dernier. Nous sommes particulièrement heureux du rendement de notre groupe de consultations, et notre potentiel pour des mandats de consultations demeure excellent.

Au cours des derniers mois, nous avons mis en œuvre des mesures afin de mieux intégrer les activités de consultations de Canaccord Genuity Hawkpoint dans notre groupe mondial élargi de financement de sociétés. Nos clients au Royaume-Uni et en Europe devraient grandement profiter de cette approche intégrée, car une seule et même équipe dévouée peut désormais répondre à une multitude de besoins d'entreprise. Lorsque cette initiative sera menée à bien, le 1^{er} mars prochain, cette entreprise mènera ses activités sous la bannière Canaccord Genuity.

Les activités de mobilisation de capitaux ont aussi profité de l'élargissement de nos activités au cours du trimestre, enregistrant des contributions provenant de l'ensemble des marchés où nous menons nos activités. À l'échelle mondiale, Canaccord Genuity a été chef de file ou co-chef de file pour 33 transactions de plus de 1,5 million \$ au cours du trimestre, ce qui a permis de mobiliser plus de 887 millions \$ pour des clients. Les activités de financement de sociétés ont généré des produits de 34,2 millions \$ pour la division, en hausse de 10 % par rapport au dernier trimestre et de 45 % par rapport à la période correspondante de l'exercice 2012.

Gestion de patrimoine

Ce trimestre, nous nous sommes surtout attachés à améliorer notre plateforme mondiale de gestion de patrimoine. Au Royaume-Uni, nous avons été très heureux d'accueillir, le 1^{er} octobre dernier, de nouveaux collègues provenant d'Eden Financial, soit quelque 35 professionnels de la gestion de patrimoine, de même que 2 500 comptes clients et de nouveaux actifs de clients totalisant 835 millions £. L'équipe d'Eden Financial travaille maintenant en collaboration avec celle de Collins Stewart Wealth Management et elle utilisera ultimement la même plateforme.

Au Canada, nous avons poursuivi notre stratégie visant à renforcer notre plateforme en recentrant nos activités dans les principales villes canadiennes. Gestion de patrimoine Canaccord compte maintenant 16 succursales d'un bout à l'autre du pays. À la fin du trimestre, notre division canadienne de gestion de patrimoine comptait 184 équipes de conseillers en placement et avait des actifs sous administration totalisant 11,4 milliards \$.

Les activités de gestion de patrimoine de Canaccord ont dégagé dans l'ensemble des produits des activités ordinaires de 60,0 millions \$, en hausse de 4 % par rapport au trimestre précédent et de 35 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2012.

Aujourd'hui, notre plateforme mondiale de gestion de patrimoine est présente au Canada, au Royaume-Uni, en Suisse, aux îles de la Manche, à l'île de Man et en Australie. Les actifs de clients que nous gérons totalisent 27,0 milliards \$³. De plus, notre équipe réunissant plus de 800 professionnels de la gestion de patrimoine offre à nos clients des services personnalisés.

Afin de mieux refléter l'étendue de cette division, j'ai le bonheur d'annoncer que nos activités mondiales de gestion de patrimoine seront bientôt regroupées sous la bannière universelle Gestion de patrimoine Canaccord Genuity. Nous croyons que ce changement soulignera davantage l'envergure de nos activités de gestion de patrimoine pour nos clients et nos parties prenantes, et nous permettra de partager plus facilement des ressources entre les marchés où nous menons nos activités. Nous prévoyons procéder à ce changement au cours du deuxième trimestre de l'année civile.

Perspectives

Bien que le contexte de marché ait été moins favorable pendant plusieurs trimestres, l'activité sur les marchés des capitaux commence à montrer des signes prometteurs de recrudescence. Nous sommes convaincus que les marchés boursiers et les transactions de financement enregistreront un regain au cours des prochains mois, les produits à revenu fixe ayant déjà une influence positive sur les actions. Comme l'appétit pour le risque s'accroît de nouveau, particulièrement aux États-Unis et au Royaume-Uni, nous nous attendons à ce que nos capacités transactionnelles bien établies profitent de notre potentiel d'affaires déjà robuste en fusions et acquisitions.

Nous continuons de nous employer à poursuivre l'intégration de nos activités au sein du groupe de financement de sociétés ainsi qu'à l'échelle de notre plateforme de gestion de patrimoine afin de tirer parti de la pleine valeur de notre entreprise. Nous restons déterminés à évaluer des façons d'améliorer les capacités de notre Société à générer des bénéfices, que ce soit au moyen d'initiatives visant à abaisser nos ratios des charges ou à accroître l'intérêt des clients à notre égard. Tous nos efforts ont été dirigés, et continueront d'être dirigés, sur l'élargissement de nos relations clients et l'accroissement de la valeur de notre entreprise pour nos actionnaires.

Cordialement,



Le président et chef de la direction,

PAUL D. REYNOLDS

¹⁾ Compte non tenu des frais de restructuration et des éléments liés aux acquisitions appelés « éléments importants » ailleurs dans le présent rapport. Le résultat net ajusté avant impôt s'entend du résultat net compte non tenu des éléments importants.

²⁾ Données de Thomson Reuters

³⁾ Au 31 décembre 2012

Rapport de gestion

Troisième trimestre de l'exercice 2013, périodes de trois mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2012 – document daté du 6 février 2013

Le rapport de gestion suivant de Financière Canaccord Inc. (« Canaccord » ou la « Société ») vise à aider le lecteur à évaluer les changements importants survenus dans notre situation financière et les résultats opérationnels des périodes de trois mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2012 par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. Dans l'analyse qui suit, les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2012 sont aussi désignées par les termes « troisième trimestre de 2013 » et « T3/13 ». Le rapport de gestion doit être lu avec les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2012, qui commencent à la page 29 du présent rapport, la notice annuelle datée du 29 mai 2012 et le rapport de gestion annuel de 2012, y compris les états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 mars 2012 (« états financiers consolidés annuels audités »), qui se trouvent dans le rapport annuel de Canaccord daté du 23 mai 2012 (« rapport annuel »). Aucune modification importante n'a été apportée à l'information qui figure dans le rapport de gestion annuel pour l'exercice 2012, sauf indication contraire dans le présent rapport de gestion. L'information financière de Canaccord 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 croyances, les plans, les estimations et les intentions de la direction, ainsi que des énoncés similaires concernant des événements futurs, des résultats, des circonstances, la performance ou des attentes qui ne sont pas des faits historiques, y compris la situation commerciale et économique, et la croissance, les résultats opérationnels, la performance et les perspectives et possibilités d'affaires de Canaccord. Ces énoncés prospectifs reflètent les croyances 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. Par 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'ils évaluent ces énoncés, les lecteurs devraient expressément tenir compte de divers facteurs qui peuvent faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement des énoncés prospectifs. Ces facteurs comprennent, sans toutefois s'y limiter, les conditions du marché et la conjoncture économique, la nature du secteur des services financiers et les risques et incertitudes décrits de temps à autre dans les états financiers consolidés annuels et les états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société ainsi que dans son rapport annuel et sa notice annuelle déposés sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com, ainsi que les facteurs dont il est question à la rubrique « Risques » du présent rapport de gestion qui aborde le risque de marché, le risque de liquidité, le risque de crédit, le risque opérationnel, le risque juridique et le risque lié à la réglementation. Les principaux facteurs ou hypothèses utilisés par la Société pour élaborer les énoncés prospectifs contenus dans le présent document comprennent, sans toutefois s'y limiter, ceux dont il est question à la rubrique « Perspectives pour l'exercice 2013 » 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 déposés sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com. La liste qui précède n'est pas exhaustive de tous les facteurs de risque possibles qui peuvent influencer sur les résultats réels. Les lecteurs sont mis en garde contre le fait que la liste des principaux facteurs et hypothèses qui précède n'est pas exhaustive.

Bien que les renseignements prospectifs figurant dans le présent document soient fondés sur des hypothèses raisonnables selon la direction, rien ne garantit que les résultats réels y seront conformes. Les énoncés prospectifs contenus aux présentes sont faits en date du présent document et ne doivent pas être considérés comme représentant les vues de la Société à toute date subséquente à la date du présent document. Certains énoncés figurant dans ce document peuvent être considérés comme des « perspectives financières » au sens des lois canadiennes sur les valeurs mobilières applicables, et ces perspectives financières peuvent ne pas être appropriées à des fins autres que celles du présent document. Sauf si la législation sur les valeurs mobilières applicable l'y oblige, la Société ne s'engage aucunement, et plus précisément renonce, à mettre à jour ou à modifier publiquement 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 les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 31 décembre 2012 (les « états financiers du troisième trimestre de 2013 ») qui ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Les états financiers du troisième trimestre de 2013 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 2012.

MESURES NON CONFORMES AUX IFRS

Certaines mesures non conformes aux IFRS sont utilisées par Canaccord 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 (nombre dilué), le rendement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires et des chiffres ne tenant pas compte des éléments importants.

Le capital de Canaccord est représenté par les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires 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 (nombre dilué) qui correspond au total des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires divisé par le nombre dilué d'actions ordinaires en circulation.

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 ou les ASG – Royaume-Uni et Europe représentent la valeur de marché des biens du client qui sont gérés et administrés par Canaccord 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 – Canada comprennent tous les actifs gérés de manière discrétionnaire dans le cadre de programmes qui sont généralement appelés programme de conseils en placement cc et compte géré cc. Les services fournis comprennent la sélection des placements et la prestation de conseils en placement. La méthode qu'emploie Canaccord pour calculer les ASA et les ASG – Canada, les ASG – Australie ou 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, qui comprend maintenant Collins Stewart Wealth Management. Les ASG – Canada sont également administrés par Canaccord 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 pour ces fins sont définis comme comprenant les frais de restructuration, l'amortissement des immobilisations incorporelles et les éléments de la charge liée aux acquisitions, qui englobent les frais comptabilisés dans le cadre de projets d'acquisition réalisés ou non. 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 Canaccord 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 opérationnels de base de Canaccord. Il existe une restriction à l'utilisation de ces chiffres présentés compte non tenu des éléments importants, puisque la comptabilisation de ces éléments selon les IFRS reflète effectivement les résultats financiers sous-jacents des activités de Canaccord; ainsi, ces incidences doivent être prises en compte dans l'évaluation et l'analyse des résultats financiers de Canaccord. Par conséquent, la direction estime que les mesures de la performance financière de Canaccord 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, Financière Canaccord 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 : les marchés des capitaux mondiaux et la gestion de patrimoine. Depuis sa création en 1950, Canaccord 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. Canaccord exploite des bureaux dans 13 pays à l'échelle mondiale, dont des bureaux de gestion de patrimoine au Canada, en Australie, au Royaume-Uni et en Europe. 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 Allemagne, en Irlande, en Italie, à Hong Kong, en Chine continentale, à Singapour, au Myanmar, en Australie et à la Barbade.

Financière Canaccord Inc. est cotée sous le symbole CF à la Bourse de Toronto et sous le symbole CF sur le marché principal de la Bourse de Londres. Les actions privilégiées de série A sont négociées à la Bourse de Toronto sous le symbole CF.PR.A et les actions privilégiées de série C sont inscrites sous le symbole CF.PR.C.

Nos activités sont assujetties à la situation générale sur les marchés des obligations et des actions à l'échelle mondiale, y compris les variations saisonnières sur ces marchés.

ENVIRONNEMENT D'AFFAIRES

La reprise économique s'est poursuivie sur les marchés boursiers à l'échelle mondiale au cours du troisième trimestre de 2013 de Canaccord. L'appétit pour le risque des investisseurs s'est accru par suite de l'annonce par la Réserve fédérale américaine (la « Fed »), en décembre dernier, d'une nouvelle mesure d'assouplissement quantitatif accompagnée d'une politique monétaire visant à soutenir un niveau raisonnable de croissance de l'économie et de l'emploi. La Fed s'est engagée à maintenir les taux d'intérêt à leur niveau actuel jusqu'à ce que le taux de chômage atteigne au moins 6,5 %, ce qui est prévu pour 2015. De plus, compte tenu de l'important écart de production économique et des restrictions budgétaires à venir, la Fed est disposée à tolérer un taux d'inflation qui dépasse les projections de base de 2 % afin de doter l'économie d'une marge de sécurité. En Asie, de nouvelles mesures de stimulation budgétaire en Chine ont permis à la croissance économique de s'accélérer à nouveau, le PIB passant de 7,4 % à 7,9 % au quatrième trimestre. En Europe, la baisse des coûts d'emprunt s'est poursuivie et les rendements des pays les plus endettés ont atteint de nouveaux creux pour l'exercice, les banques centrales européennes servant de filet de sécurité aux investisseurs.

Au cours du T3/13, les marchés boursiers ont souffert des incertitudes entourant les négociations visant à éviter le mur budgétaire américain. Malgré tout, l'indice composé S&P/TSX canadien a grimpé de 0,9 %, comparativement à une baisse de 1,0 % pour l'indice S&P 500 et à une hausse de 2,5 % pour l'indice mondial MSCI. Les actions canadiennes ont moins bien fait que les actions mondiales, en raison de la piètre tenue des prix des produits de base (en baisse de 2,9 %). Ce recul, combiné à des activités de ventes à perte à des fins fiscales à la fin de l'exercice, a contribué au sous-rendement des actions de sociétés à faible capitalisation, l'indice S&P/TSX croissance affichant une baisse notable de 8,5 %. Néanmoins, le rendement des marchés des actions a largement dépassé celui des obligations de gouvernements et de sociétés au cours de l'année civile 2012. Or, ce changement positif de l'appétit pour le risque des investisseurs ne s'est pas encore traduit par un accroissement des activités de prise ferme et de négociations sur les marchés secondaires. La majeure partie de la progression des produits tirés des marchés des capitaux du secteur au cours du T3/13 provenait des activités de fusions et acquisitions et de consultations.

Les principaux indicateurs économiques laissent présager une période de réaccélération de l'économie mondiale plus tard au printemps, pourvu que les autorités budgétaires ne neutralisent pas les efforts des banques centrales mondiales. Les marchés des capitaux mondiaux se trouvent en bonne position pour tirer profit de ces conditions, particulièrement au Canada, où cet environnement est généralement caractérisé par une hausse des prix des actions et des produits de base. Bien que les produits tirés des activités de fusions et acquisitions et de consultations ont montré des signes de reprise, nous sommes convaincus que les produits tirés des activités ordinaires du secteur continueront de s'améliorer et de se diversifier par rapport au T3/13 grâce à une recrudescence des activités de prise ferme et de négociations.

DONNÉES SUR LE MARCHÉ

Les valeurs de financement à la Bourse de Toronto et à la Bourse de croissance TSX ont augmenté par rapport au trimestre précédent et au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Les valeurs de financement à l'AIM ont enregistré une augmentation considérable par rapport au trimestre précédent et une légère hausse par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2012. Au NASDAQ, les valeurs de financement ont reculé par rapport au trimestre précédent et ont légèrement grimpé par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

VALEUR DE FINANCEMENT TOTALE PAR BOURSE

	Octobre 2012	Novembre 2012	Décembre 2012	T3/13	Variation par rapport au T3/12	Variation par rapport au T2/13
Bourse de Toronto et Bourse de croissance TSX (en milliards \$ CA)	4,1	4,4	6,3	14,8	32,1 %	42,3 %
AIM (en milliards £)	0,3	0,3	0,3	0,9	12,5 %	80,0 %
NASDAQ (en milliards \$ US)	4,2	1,9	4,3	10,4	6,1 %	(24,1) %

Source : Statistiques de la Bourse de Toronto, statistiques de LSE AIM, Equidesk

ACTIVITÉS DE CANACCORD

Les activités de Financière Canaccord Inc. sont divisées en deux secteurs opérationnels : Canaccord Genuity (activités sur les marchés des capitaux) et Gestion de patrimoine Canaccord. 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 Canaccord. Le secteur administratif de Canaccord 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 Europe, aux États-Unis, en Chine, au Myanmar, à Singapour, en Australie et à la Barbade. Le secteur d'activité Canaccord Genuity comprend les activités menées sous la bannière Canaccord Genuity, ainsi que les activités de Canaccord Genuity Hawkpoin et Canaccord Genuity Asia.

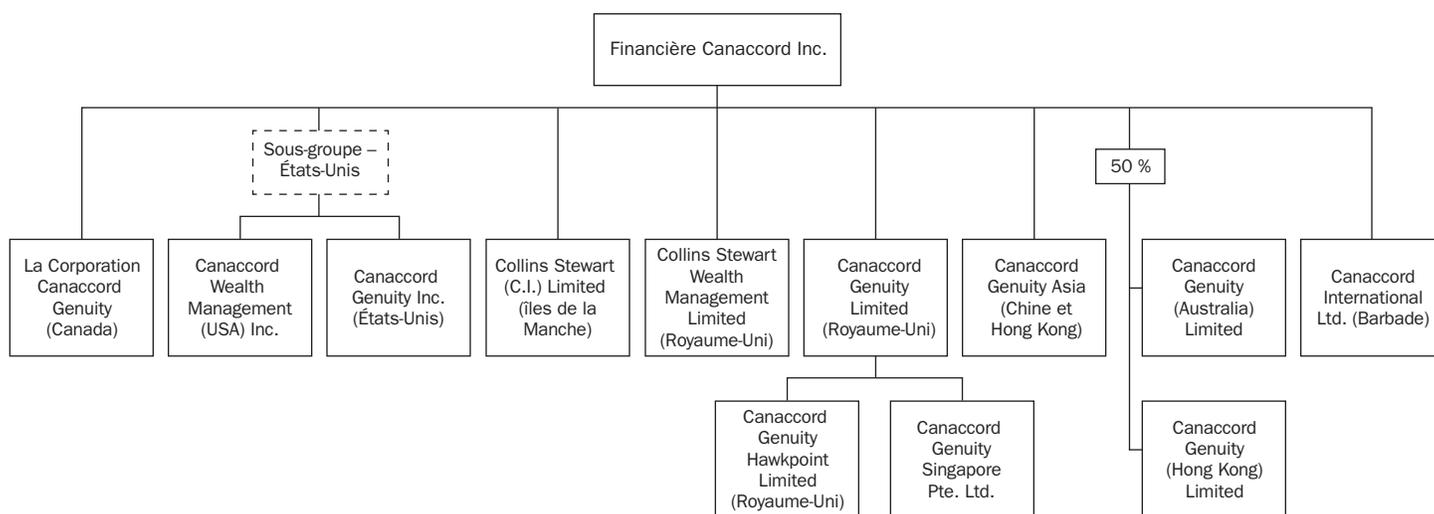
Gestion de patrimoine Canaccord

Gestion de patrimoine Canaccord 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 des marchés où la division mène ses activités. La division de gestion de patrimoine en pleine croissance de Canaccord a maintenant des conseillers en placement et des experts en placement au Canada, en Australie, au Royaume-Uni, en Suisse et outre-mer (les îles de la Manche et l'île de Man). Le secteur Gestion de patrimoine Canaccord comprend les activités menées sous la bannière Gestion de patrimoine Canaccord et Collins Stewart Wealth Management.

Non sectoriel et autres

Le secteur administratif de Canaccord, 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. Ce secteur comprend également les groupes de services opérationnels et de soutien de Canaccord, 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.

Structure de la Société



Résultats opérationnels consolidés

SOMMAIRE DES DONNÉES DU TROISIÈME TRIMESTRE ET DEPUIS LE DÉBUT DE L'EXERCICE 2013^{1, 2}

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action, le nombre d'employés et les pourcentages)	Périodes de trois mois closes les 31 décembre				Périodes de neuf mois closes les 31 décembre			Cumul de l'exercice 2013 par rapport au cumul de l'exercice 2012
	2012	2011	2010	T3/13 par rapport au T3/12	2012	2011	2010	
Financière Canaccord Inc.								
Produits des activités ordinaires								
Commissions et honoraires	87 406 \$	57 380 \$	87 433 \$	52,3 %	263 001 \$	178 707 \$	212 691 \$	47,2 %
Financement de sociétés	40 459	32 015	116 716	26,4 %	106 963	121 672	223 853	(12,1) %
Honoraires de consultation	69 348	38 541	25 276	79,9 %	123 545	82 736	59 212	49,3 %
Négociation à titre de contrepartiste	18 670	3 304	10 658	négl.	43 626	3 878	26 213	négl.
Intérêts	7 291	8 147	7 753	(10,5) %	22 441	23 594	16 333	(4,9) %
Divers	6 829	8 502	6 998	(19,7) %	19 575	16 585	17 734	18,0 %
Total des produits des activités ordinaires	230 003	147 889	254 834	55,5 %	579 151	427 172	556 036	35,6 %
Charges								
Rémunération au rendement	114 137	69 815	126 640	63,5 %	293 427	209 267	269 663	40,2 %
Charges salariales	21 082	15 009	14 739	40,5 %	65 697	46 289	46 877	41,9 %
Autres charges indirectes ³	74 922	49 006	49 789	52,9 %	222 825	145 748	142 600	52,9 %
Frais de restructuration	6 310	6 292	—	0,3 %	25 172	6 292	—	négl.
Frais connexes aux acquisitions	431	2 700	1 750	(84,0) %	1 719	5 656	12 740	(69,6) %
Total des charges	216 882	142 822	192 918	51,9 %	608 840	413 252	471 880	47,3 %
Résultat avant impôt sur le résultat	13 121	5 067	61 916	159,0 %	(29 689)	13 920	84 156	négl.
Résultat net	10 264 \$	2 531 \$	42 997 \$	négl.	(25 199) \$	10 448 \$	58 420 \$	négl.
Résultat net attribuable aux :								
Actionnaires de Financière Canaccord Inc.	10 880 \$	3 026 \$	42 997 \$	259,6 %	(23 649) \$	10 943 \$	58 420 \$	négl.
Participations ne donnant pas le contrôle	(616) \$	(495) \$	— \$	24,4 %	(1 550) \$	(495) \$	— \$	213,1 %
Résultat par action ordinaire – dilué	0,08 \$	0,01 \$	0,51 \$	négl.	(0,35) \$	0,09 \$	0,72 \$	négl.
Rendement des capitaux propres moyens ⁴	3,7 %	0,6 %	24,3 %	3,1 p.p.	(5,0) %	1,3 %	11,4 %	(6,3) p.p.
Dividendes par action ordinaire	0,05 \$	0,10 \$	0,075 \$	(50,0) %	0,15 \$	0,30 \$	0,175 \$	(50,0) %
Valeur comptable par action ordinaire diluée ⁵	7,62 \$	8,54 \$	8,43 \$	(10,8) %				
Total de l'actif	4 977 201 \$	4 439 877 \$	4 555 884 \$	12,1 %				
Total du passif	3 910 105 \$	3 569 364 \$	3 831 158 \$	9,5 %				
Participations ne donnant pas le contrôle	15 913 \$	18 218 \$	— \$	(12,7) %				
Total des capitaux propres	1 051 183 \$	852 295 \$	724 726 \$	23,3 %				
Nombre d'employés	2 129	1 735	1 628	22,7 %				
Compte non tenu des éléments importants⁶								
Total des charges	205 025 \$	132 063 \$	190 238 \$	55,2 %	566 412 \$	397 677 \$	454 944 \$	42,4 %
Résultat avant impôt sur le résultat	24 978	15 826	64 596	57,8 %	12 739	29 495	101 092	(56,8) %
Résultat net	20 453	10 644	45 604	92,2 %	10 065	23 104	71 873	(56,4) %
Résultat net attribuable aux actionnaires de								
Financière Canaccord Inc.	20 746	10 825	45 604	91,6 %	10 550	23 285	71 873	(54,7) %
Résultat par action ordinaire – dilué	0,17	0,11	0,55	54,5 %	0,02	0,23	0,89	(91,3) %

¹ Les données sont conformes aux IFRS, sauf en ce qui concerne le RCP, la valeur comptable par action ordinaire diluée, le nombre d'employés et les chiffres qui ne tiennent pas compte des éléments importants.

Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 9.

² Les données comprennent les résultats de Genuity depuis la date de clôture de l'acquisition, le 23 avril 2010. Elles comprennent également les résultats de Canaccord Genuity Asia depuis la date de clôture du 17 janvier 2011, et ceux des activités de Canaccord Genuity et de Gestion de patrimoine Canaccord en Australie depuis la date de clôture du 1^{er} novembre 2011. Les résultats opérationnels des activités australiennes ont été entièrement consolidés et une participation ne donnant pas le contrôle de 50 % a été comptabilisée. Les résultats des anciennes entités de Collins Stewart Hawkpoint plc (CSHP) depuis le 22 mars 2012 et des activités de gestion de patrimoine d'Eden Financial Ltd. depuis le 1^{er} octobre 2012 sont également inclus.

³ Désignent les frais de négociation, les frais liés aux locaux et au matériel, les frais liés aux communications et à la technologie, les intérêts, les frais d'administration, l'amortissement et les frais de développement.

⁴ Le RCP est présenté sur une base annualisée. Le RCP pour chaque période correspond au résultat net annualisé disponible pour les actionnaires ordinaires pour la période divisé par les capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires ordinaires pour la période.

⁵ La valeur comptable par action ordinaire diluée correspond au total des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires divisé par le nombre dilué d'actions ordinaires en circulation.

⁶ Le résultat net et le résultat dilué par action ordinaire, compte non tenu des éléments importants, tiennent compte de l'incidence des impôts sur les ajustements découlant de ces éléments. Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 13.

p.p. : points de pourcentage

négl. : négligeable

PRINCIPALES INFORMATIONS FINANCIÈRES COMPTE NON TENU DES ÉLÉMENTS IMPORTANTS¹

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action et les pourcentages)	Périodes de trois mois closes les 31 décembre			Périodes de neuf mois closes les 31 décembre		
	2012	2011	Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	2012	2011	Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
Total des produits des activités ordinaires selon les IFRS	230 003 \$	147 889 \$	55,5 %	579 151 \$	427 172 \$	35,6 %
Total des charges selon les IFRS	216 882	142 822	51,9 %	608 840	413 252	47,3 %
<i>Éléments importants comptabilisés par Canaccord Genuity</i>						
Frais de restructuration	5 276	1 292	négl.	9 671	1 292	négl.
Frais connexes aux acquisitions	—	2 700	(100,0) %	388	4 143	(90,6) %
Amortissement des immobilisations incorporelles	3 473	1 767	96,5 %	11 282	3 627	211,1 %
<i>Éléments importants comptabilisés par Gestion de patrimoine Canaccord</i>						
Frais de restructuration	1 034	—	négl.	14 601	—	négl.
Frais connexes aux acquisitions	431	—	négl.	1 331	—	négl.
Amortissement des immobilisations incorporelles	1 643	—	négl.	4 255	—	négl.
<i>Éléments importants comptabilisés dans le secteur Non sectoriel et autres</i>						
Frais de restructuration	—	5 000	(100,0) %	900	5 000	(82,0) %
Frais connexes aux acquisitions	—	—	négl.	—	1 513	(100,0) %
Total des éléments importants	11 857	10 759	10,2 %	42 428	15 575	172,4 %
Total des charges compte non tenu des éléments importants	205 025	132 063	55,2 %	566 412	397 677	42,4 %
Résultat net avant impôt sur le résultat – ajusté	24 978 \$	15 826 \$	57,8 %	12 739 \$	29 495 \$	(56,8) %
Impôt sur le résultat – ajusté	4 525	5 182	(12,7) %	2 674	6 391	(58,2) %
Résultat net – ajusté	20 453 \$	10 644 \$	92,2 %	10 065 \$	23 104 \$	(56,4) %
Résultat par action ordinaire – de base, ajusté	0,19 \$	0,12 \$	58,3 %	0,02 \$	0,26 \$	(92,3) %
Résultat par action ordinaire – dilué, ajusté	0,17 \$	0,11 \$	54,5 %	0,02 \$	0,23 \$	(91,3) %

¹) Les chiffres qui ne tiennent pas compte des éléments importants ne sont pas des mesures conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 9.
négl. : négligeable

Produits des activités ordinaires

Comparaison du troisième trimestre de 2013 avec le troisième trimestre de 2012

Sur une base consolidée, les produits des activités ordinaires sont générés par six activités : les commissions et les honoraires liés à l'activité 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 31 décembre 2012 ont atteint 230,0 millions \$, en hausse de 82,1 millions \$, ou 55,5 %, par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

S'établissant à 87,4 millions \$, les produits tirés des commissions et des honoraires ont augmenté de 30,0 millions \$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice 2012, principalement grâce aux produits tirés des honoraires de gestion additionnels générés par notre nouvelle division de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe.

Par suite de l'acquisition des activités de CSHP au T4/12, les produits tirés du financement de sociétés et les honoraires de consultation ont augmenté au T3/13 par rapport au T3/12. Les produits tirés du financement de sociétés ont atteint 40,5 millions \$, en hausse de 8,4 millions \$, ou 26,4 %, et les honoraires de consultation ont atteint 30,8 millions \$, en hausse de 69,3 millions \$, ou 79,9 %, par rapport au trimestre correspondant de 2012. Les produits tirés du financement de sociétés ont augmenté de manière plus importante au Royaume-Uni et en Europe, soit de 9,4 millions \$. Les honoraires de consultation se sont accrus de 12,6 millions \$ au Royaume-Uni et en Europe. Les honoraires de consultation découlant des activités sur les marchés des capitaux au Canada ont aussi enregistré une hausse de 17,4 millions \$, sous l'effet de la recrudescence des activités et des transactions d'envergure réalisées au cours du trimestre.

L'expansion mondiale de la Société a également contribué aux produits tirés de la négociation à titre de contrepartiste, particulièrement aux États-Unis. Les produits tirés de la négociation à titre de contrepartiste se sont inscrits à 18,7 millions \$, soit un bond de 15,4 millions \$ par rapport à 3,3 millions \$ au T3/12. La fluctuation du dollar canadien a donné lieu à des profits de change moins élevés au T3/13, ce qui explique la baisse des produits divers.

Depuis le début de l'exercice 2013 par rapport à la période correspondante de 2012

Les produits des activités ordinaires pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2012 se sont établis à 579,2 millions \$, soit 152,0 millions \$, ou 35,6 %, de plus qu'à la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui s'explique surtout par l'expansion des activités du fait des acquisitions

de CSHP et d'une participation de 50 % dans Canaccord Genuity (Australia) Limited (anciennement Canaccord BGF). Les produits tirés des commissions et honoraires ont été de 263,0 millions \$, en hausse de 47,2 %. Les produits générés par les activités de financement de sociétés ont glissé de 12,1 % pour atteindre 107,0 millions \$, l'activité de financement sur les marchés boursiers au Canada et aux États-Unis ayant décliné.

S'inscrivant à 123,5 millions \$, les honoraires de consultation ont été 40,8 millions \$, ou 49,3 %, plus élevés qu'à la période correspondante de 2012. Comme il a été susmentionné, l'expansion au Royaume-Uni et en Europe grâce à l'acquisition de CSHP est le principal inducteur de l'augmentation des honoraires de consultation.

Les produits tirés de la négociation à titre de contrepartiste totalisant 39,7 millions \$ ont enregistré une augmentation de 43,6 millions \$ par rapport à la période correspondante de 2012, en raison surtout de l'expansion des activités au Royaume-Uni et en Europe ainsi qu'aux États-Unis.

Les produits divers ont grimpé de 3,0 millions \$ pour s'établir à 19,6 millions \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, en grande partie en raison de profits de change plus élevés et d'un profit tiré de la vente de notre placement dans le système de négociation Alpha Trading Systems (Alpha).

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES POUR LE TROISIÈME TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2013¹

(en milliers \$ CA, sauf les pourcentages)	Périodes de trois mois closes les 31 décembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Périodes de neuf mois closes les 31 décembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2012	2011		2012	2011	
Canada	115 470 \$	110 444 \$	4,6 %	272 839 \$	325 277 \$	(16,1) %
Royaume-Uni et Europe	69 040	12 748	négl.	177 553	31 332	négl.
États-Unis	38 195	18 003	112,2 %	109 897	63 784	72,3 %
Autres établissements à l'étranger ²	7 298	6 694	9,0 %	18 862	6 779	178,2 %
Total	230 003 \$	147 889 \$	55,5 %	579 151 \$	427 172 \$	35,6 %

¹ Pour obtenir une description de la répartition géographique des activités de Canaccord, se reporter à la rubrique « Activités de Canaccord » à la page 10.

² Les autres établissements à l'étranger comprennent les activités de Canaccord International Ltd., de Canaccord Genuity Asia, de Canaccord Genuity Singapore Pte. Ltd. et de Canaccord Genuity (Australia) Limited (anciennement Canaccord BGF).
négl. : négligeable

Comparaison du troisième trimestre de 2013 avec le troisième trimestre de 2012

Au troisième trimestre de 2013, les produits des activités ordinaires au Canada ont augmenté dans notre division des marchés des capitaux grâce à la hausse des honoraires de consultation, laquelle a toutefois été en partie annulée par une baisse des produits générés dans notre division de gestion de patrimoine en raison des fermetures de succursales au deuxième trimestre de l'exercice 2013. Les produits des activités ordinaires provenant du secteur Non sectoriel et autres ont aussi fléchi sous l'effet de la baisse des profits de change attribuable aux fluctuations du dollar canadien. L'incidence nette de ces variations s'est traduite par une augmentation de 5,0 millions \$, ou 4,6 %, des produits des activités ordinaires au Canada. Nos activités au Canada ont aussi enregistré une croissance importante des activités de consultation au cours du trimestre.

Nos activités au Royaume-Uni et en Europe ont généré des produits des activités ordinaires de 69,0 millions \$ au T3/13, soit un bond de 56,3 millions \$ attribuable à l'acquisition des activités de CSHP au T4/12. Les activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe et les activités sur les marchés des capitaux ont contribué pour respectivement 24,8 millions \$ et 44,2 millions \$ au total des produits des activités ordinaires.

Aux États-Unis, les produits des activités ordinaires se sont inscrits à 38,2 millions \$ au T3/13, en hausse de 20,2 millions \$, ou 112,2 %, par rapport au T3/12. La hausse est principalement le fait de l'augmentation des produits tirés de la négociation à titre de contrepartiste générés par l'ajout de certaines divisions axées sur la négociation à titre de contrepartiste par suite de l'acquisition de CSHP. Les honoraires de consultation aux États-Unis ont contribué à hauteur de 5,2 millions \$ à l'accroissement du total des produits des activités ordinaires, les activités de consultation ayant augmenté.

L'expansion mondiale de Canaccord en Asie grâce à l'acquisition des activités de CSHP à Singapour s'est traduite par une augmentation de 0,6 million \$ des produits des activités ordinaires de ses autres établissements à l'étranger.

Depuis le début de l'exercice 2013 par rapport à la période correspondante de 2012

Depuis le début de l'exercice, les produits des activités ordinaires au Canada ont été de 272,8 millions \$, en baisse de 52,4 millions \$, ou 16,1 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits des activités ordinaires au Royaume-Uni pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2012 se sont établis à 177,6 millions \$, ce qui représente un bond de 146,2 millions \$ comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits des activités ordinaires aux États-Unis ont atteint 109,9 millions \$, soit 46,1 millions \$, ou 72,3 %, de plus qu'à la période de neuf mois close le 31 décembre 2011. Les produits tirés des autres établissements à l'étranger ont été de 18,9 millions \$, contre 6,8 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice 2012. L'augmentation des produits des activités ordinaires dans toutes les régions géographiques est surtout attribuable à l'expansion mondiale de Canaccord au Royaume-Uni et en Europe, aux États-Unis, en Australie, à Singapour, en Chine et à Hong Kong. La croissance dans ces régions géographiques a toutefois été neutralisée par une baisse des produits des activités ordinaires au Canada, les conditions de marché au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2012 ayant été moins favorables qu'à la période correspondante de l'exercice précédent.

Charges

Pour le trimestre clos le 31 décembre 2012, les charges se sont élevées à 216,9 millions \$, soit 74,1 millions \$, ou 51,9 %, de plus qu'au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2012, les charges se sont élevées à 608,8 millions \$, soit 195,6 millions \$, ou 47,3 %, de plus qu'à la période correspondante de l'exercice précédent.

POURCENTAGE DES CHARGES PAR RAPPORT AUX PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

(en points de pourcentage)	Périodes de trois mois closes les 31 décembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Périodes de neuf mois closes les 31 décembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2012	2011		2012	2011	
Rémunération au rendement	49,6 %	47,2 %	2,4 p.p.	50,7 %	49,0 %	1,7 p.p.
Charges salariales	9,2 %	10,2 %	(1,0) p.p.	11,3 %	10,8 %	0,5 p.p.
Autres charges indirectes ¹	32,6 %	33,1 %	(0,5) p.p.	38,5 %	34,1 %	4,4 p.p.
Frais de restructuration	2,7 %	4,3 %	(1,6) p.p.	4,3 %	1,5 %	2,8 p.p.
Frais connexes aux acquisitions	0,2 %	1,8 %	(1,6) p.p.	0,3 %	1,3 %	(1,0) p.p.
Total	94,3 %	96,6 %	(2,3) p.p.	105,1 %	96,7 %	8,4 p.p.

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

Charge de rémunération

Comparaison du troisième trimestre de 2013 avec le troisième trimestre de 2012

La charge de rémunération au rendement pour le trimestre a été de 114,1 millions \$, en hausse de 44,3 millions \$, ou 63,5 %. Cette hausse est en grande partie le fait de l'augmentation des produits ouvrant droit à la rémunération au rendement attribuable en partie à l'expansion de nos activités au Royaume-Uni et en Europe ainsi qu'aux États-Unis. Exprimée en pourcentage du total des produits des activités ordinaires, la charge de rémunération au rendement a grimpé de 2,4 points de pourcentage par rapport au troisième trimestre de l'exercice 2012. L'augmentation des charges salariales de 6,1 millions \$, ou 40,5 %, pour s'inscrire à 21,1 millions \$ est conforme à l'accroissement de l'effectif, principalement au Royaume-Uni et en Europe ainsi qu'aux États-Unis, qui a résulté de notre expansion mondiale.

La charge de rémunération totale (rémunération au rendement et charges salariales) exprimée en pourcentage des produits des activités ordinaires a représenté 58,8 % au T3/13, soit 1,4 point de pourcentage de plus en regard de 57,4 % au T3/12, du fait de la hausse du ratio de la rémunération au rendement dans les activités canadiennes.

Depuis le début de l'exercice 2013 par rapport à la période correspondante de 2012

S'établissant à 293,4 millions \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2012, la charge de rémunération au rendement a augmenté de 40,2 % en regard de la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui reflète la hausse des produits ouvrant droit à la rémunération au rendement au cours de la période considérée. En pourcentage du total des produits des activités ordinaires, la charge de rémunération au rendement consolidée a été de 50,7 %, en hausse de 1,7 point de pourcentage, en raison principalement de l'augmentation de la charge au titre du régime d'intéressement à long terme (RILT) comptabilisée relativement à l'amortissement des attributions octroyées au cours des périodes précédentes.

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2012, les charges salariales ont totalisé 65,7 millions \$, en hausse de 41,9 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, pour les raisons décrites ci-dessus. La charge de rémunération totale (rémunération au rendement et charges salariales) exprimée en pourcentage des produits des activités ordinaires consolidés a atteint 62,0 %, soit 2,2 points de pourcentage de plus qu'à la période correspondante de l'exercice 2012, alors qu'elle représentait 59,8 %.

AUTRES CHARGES INDIRECTES

(en milliers \$ CA, sauf les pourcentages)	Périodes de trois mois closes les 31 décembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Périodes de neuf mois closes les 31 décembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2012	2011		2012	2011	
Frais de négociation	10 419 \$	7 416 \$	40,5 %	33 195 \$	24 123 \$	37,6 %
Locaux et matériel	9 504	6 633	43,3 %	31 200	20 192	54,5 %
Communications et technologie	12 140	6 744	80,0 %	37 725	19 885	89,7 %
Intérêts	3 981	2 361	68,6 %	11 823	6 736	75,5 %
Frais d'administration	23 809	16 191	47,1 %	68 782	48 728	41,2 %
Amortissement ¹	8 398	3 906	115,0 %	24 289	9 758	148,9 %
Frais de développement	6 671	5 755	15,9 %	15 811	16 326	(3,2) %
Total des autres charges indirectes	74 922 \$	49 006 \$	52,9 %	222 825 \$	145 748 \$	52,9 %

¹⁾ Comprend l'amortissement des immobilisations incorporelles liées à l'acquisition de Genuity, d'une participation de 50 % dans Canaccord Genuity (Australia) Limited (anciennement Canaccord BGF) et de CSHP.

Autres charges indirectes

Comparaison du troisième trimestre de 2013 avec le troisième trimestre de 2012

Comparativement au T3/12, les charges indirectes se sont accrues de 25,9 millions \$, ou 52,9 %, au troisième trimestre de 2013, pour s'établir à 74,9 millions \$. Cet accroissement s'explique par l'augmentation des frais de négociation, des frais liés aux communications et à la technologie, des frais liés aux locaux et au matériel, de la charge d'intérêts, des frais d'administration, des frais de développement et de la dotation aux amortissements.

Nos activités élargies aux États-Unis ainsi qu'au Royaume-Uni et en Europe par suite de l'acquisition de CSHP sont le principal inducteur de l'augmentation des charges indirectes au T3/13. Les frais de négociation ont augmenté de 3,0 millions \$ au T3/13 par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, principalement en raison de l'ajout de certaines activités de négociation à titre de contrepartiste aux États-Unis par suite de l'acquisition de CSHP. Les nouvelles activités de gestion de patrimoine de la Société au Royaume-Uni et en Europe ainsi qu'en Australie ont aussi contribué à l'augmentation des frais de négociation. Les frais liés aux communications et à la technologie ont enregistré une hausse de 5,4 millions \$ en regard du T3/12, qui s'explique par l'accroissement de l'effectif et par l'expansion mondiale des plateformes technologiques. Les frais liés aux locaux et au matériel ont monté de 2,9 millions \$ en raison de l'ajout de locaux pour bureaux par suite de notre expansion mondiale. La charge d'intérêts a grimpé de 1,6 million \$, en partie du fait de l'accroissement de la charge relative à l'emprunt d'actions dans nos activités au Royaume-Uni. L'expansion des activités aux États-Unis a aussi fait augmenter la charge d'intérêts de 0,4 million \$. Les frais d'administration, qui englobent les frais de promotion et de déplacement, les frais de bureau, les honoraires professionnels et les dons, se sont accrues de 7,6 millions \$, du fait principalement de l'élargissement de nos activités ainsi que de l'imputation de certains frais d'intégration afin d'aligner les diverses divisions mondiales. Le 25 octobre 2012, dans le cadre d'une journée de négociation caritative, notre division américaine des marchés des capitaux a généré des dons totalisant 0,9 million \$ qui ont été remis à l'organisme Youth I.N.C.

L'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre des acquisitions d'une participation de 50 % dans Canaccord Genuity (Australia) Limited (anciennement Canaccord BGF) et de CSHP a été le principal inducteur de l'augmentation de 4,5 millions \$ de la dotation aux amortissements.

Aux États-Unis, des mesures ont été prises pour tirer parti des synergies relatives aux économies de coûts entre CSHP, société récemment acquise, et les activités américaines existantes de Canaccord Genuity, ce qui s'est traduit par des frais de restructuration de 3,0 millions \$. De plus, des frais de restructuration de 3,3 millions \$ ont été engagés au Royaume-Uni et en Europe dans le cadre d'un examen des redondances de personnel et de l'acquisition des activités de gestion de patrimoine d'Eden Financial Ltd. (Eden Financial) afin d'accroître notre base d'actifs de clients. Des frais connexes aux acquisitions de 0,4 million \$ se rapportent également à l'acquisition des activités de gestion de patrimoine d'Eden Financial.

Depuis le début de l'exercice 2013 par rapport à la période correspondante de 2012

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2012, les autres charges indirectes ont augmenté de 77,1 millions \$, ou 52,9 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, pour s'établir à 222,8 millions \$. Cette augmentation s'explique par les hausses des frais liés aux communications et à la technologie, des frais d'administration, de la dotation aux amortissements, des frais liés aux locaux et au matériel, des frais de négociation et de la charge d'intérêts. L'augmentation globale des charges indirectes pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2012 est attribuable aux activités élargies aux États-Unis ainsi qu'au Royaume-Uni et en Europe.

Les frais de négociation ont grimpé de 9,1 millions \$ en regard de la période correspondante de l'exercice précédent pour les raisons précitées. Les frais liés aux locaux et au matériel ont aussi augmenté de 11,0 millions \$ du fait de l'ajout de locaux pour bureaux afin de soutenir la croissance de la Société. S'établissant à 37,7 millions \$, les frais liés aux communications et à la technologie ont enregistré une hausse importante de 17,8 millions \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison de l'accroissement de l'effectif par suite de l'expansion mondiale de la Société. La charge d'intérêts a été plus élevée dans nos activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis ainsi qu'au Royaume-Uni et en Europe, ce qui s'est traduit par une hausse de 5,1 millions \$ au cours de la période.

Les frais d'administration ont enregistré une hausse considérable de 20,1 millions \$, essentiellement sous l'effet d'une augmentation de 5,1 millions \$ des honoraires professionnels, d'une progression de 4,5 millions \$ des frais de bureau, d'une montée de 6,3 millions \$ des frais de promotion et de déplacement et d'un accroissement de 4,6 millions \$ des autres frais à l'appui de l'expansion mondiale de la Société, le tout ayant été contrebalancé par une baisse de 1,6 million \$ de la charge liée aux règlements avec les clients. Conformément à sa politique en matière de constitution de réserves à l'égard des soldes non garantis, la Société a comptabilisé une provision additionnelle de 1,7 million \$ au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2012 comparativement à la période correspondante de l'exercice 2012.

L'accroissement de 14,5 millions \$ de la dotation aux amortissements découle principalement de l'amortissement d'immobilisations incorporelles acquises dans le cadre des acquisitions d'une participation de 50 % dans Canaccord Genuity (Australia) Limited (anciennement Canaccord BGF) et de CSHP.

Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2012, la Société a pris un certain nombre de mesures afin de limiter les coûts et de recentrer ses activités canadiennes, ce qui a donné lieu à des frais de restructuration de 15,0 millions \$ au Canada. La Société a aussi comptabilisé des frais de restructuration de 6,8 millions \$ dans ses activités aux États-Unis et de 3,3 millions \$ dans ses activités au Royaume-Uni, comme il est précité. Les frais connexes aux acquisitions de 1,7 million \$ ont trait aux coûts engagés à l'égard de nos acquisitions des activités de gestion de patrimoine d'Eden Financial et de certains actifs et passifs de Kenosis Capital Partners (Kenosis Capital) en Asie.

Résultat net

Comparaison du troisième trimestre de 2013 avec le troisième trimestre de 2012

Le résultat net du T3/13 a été de 10,3 millions \$, comparativement à 2,5 millions \$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Le RPA dilué s'est établi à 0,08 \$ au T3/13, contre 0,01 \$ au T3/12. Le résultat net comptabilisé au T3/13 s'explique principalement par la croissance de nos produits tirés des activités de consultation dans nos activités canadiennes. La valeur comptable par action ordinaire diluée a été de 7,62 \$ au T3/13, comparativement à 8,54 \$ au T3/12.

Compte non tenu des éléments importants, lesquels englobent les frais de restructuration, les frais connexes aux acquisitions et l'amortissement des immobilisations incorporelles, le résultat net pour le T3/13 s'est inscrit à 20,5 millions \$, comparativement à 10,6 millions \$ au T3/12. Le RPA dilué, compte non tenu des éléments importants, a été de 0,17 \$ au T3/13 par rapport à 0,11 \$ au T3/12.

L'augmentation du résultat net compte non tenu des éléments importants s'explique essentiellement par l'accroissement des produits des activités ordinaires attribuable à l'expansion mondiale de la Société.

Le taux d'imposition effectif pour ce trimestre a été de 21,8 %, contre 50,0 % au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Le taux d'imposition au T3/13 a été principalement influencé par les différences temporelles non comptabilisées dans des pays étrangers.

Depuis le début de l'exercice 2013 par rapport à la période correspondante de 2012

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2012, le résultat net s'est inscrit à 25,2 millions \$, par rapport à 10,4 millions \$ à la période correspondante de l'exercice précédent. Comparativement à il y a un an, le RPA dilué s'est établi à (0,35) \$, contre 0,09 \$, et le RCP a été de (5,0) %, contre 1,3 %. Le résultat net compte non tenu des éléments importants a été de 10,1 millions \$, et le RPA dilué s'est établi à 0,02 \$ par rapport à 0,23 \$ à la période correspondante de l'exercice précédent. L'accroissement des produits des activités ordinaires attribuable à la récente acquisition réalisée par la Société a été annulé par certains frais d'intégration engagés afin d'aligner les diverses divisions mondiales.

Un recouvrement d'impôt sur le résultat de 4,5 millions \$, reflétant un taux de recouvrement effectif de 15,1 %, a été comptabilisé pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2012, comparativement à des impôts sur le résultat de 3,5 millions \$ et un taux d'imposition effectif de 24,9 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. La baisse du taux d'imposition effectif est surtout attribuable à divers éléments permanents ainsi qu'à des différences temporelles qui, à des fins comptables, ne sont pas comptabilisées dans certains établissements à l'extérieur du Canada.

Résultats opérationnels par secteur d'activité

CANACCORD GENUITY^{1, 2}

(en milliers \$ CA, sauf le nombre d'employés et les pourcentages)	Périodes de trois mois closes les 31 décembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Périodes de neuf mois closes les 31 décembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2012	2011		2012	2011	
Produits des activités ordinaires	165 447 \$	93 581 \$	76,8 %	384 861 \$	260 410 \$	47,8 %
Charges						
Rémunération au rendement	82 757	45 233	83,0 %	206 596	128 264	61,1 %
Charges salariales	8 263	4 241	94,8 %	25 743	12 834	100,6 %
Autres charges indirectes	47 730	29 694	60,7 %	146 915	89 610	63,9 %
Frais de restructuration	5 276	1 292	négl.	9 671	1 292	négl.
Frais connexes aux acquisitions	—	2 700	(100,0) %	388	4 143	(90,6) %
Total des charges	144 026	83 160	73,2 %	389 313	236 143	64,9 %
Résultat avant impôt sur le résultat ³	21 421 \$	10 421 \$	105,6 %	(4 452) \$	24 267 \$	(118,3) %
Nombre d'employés	992	650	52,6 %	992	650	52,6 %
Compte non tenu des éléments importants⁴						
Total des charges	135 277 \$	77 401 \$	74,8 %	367 972 \$	227 081 \$	62,0 %
Résultat avant impôt sur le résultat	30 170	16 180	86,5 %	16 889	33 329	(49,3) %

¹⁾ Les données sont conformes aux IFRS, sauf le nombre d'employés.

²⁾ Les données comprennent les résultats de Genuity depuis le 23 avril 2010, date de clôture de l'acquisition. Elles comprennent également les résultats de Canaccord Genuity Asia depuis la date de clôture du 17 janvier 2011, et ceux des activités de Canaccord Genuity en Australie depuis la date de clôture du 1^{er} novembre 2011. Les résultats opérationnels des activités australiennes ont été entièrement consolidés, et une participation ne donnant pas le contrôle de 50 % a été comptabilisée. Les résultats des anciennes entités de CSHP depuis le 22 mars 2012 sont également inclus.

³⁾ Le résultat avant impôt sur le résultat ne tient pas compte des frais intersectoriels imputés. Voir la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 22.

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

négl. : négligeable

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 provenant des activités de négociation à titre de contrepartiste et des activités internationales de négociation de Canaccord Genuity.

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

(en points de pourcentage)	Périodes de trois mois closes les 31 décembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Périodes de neuf mois closes les 31 décembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2012	2011		2012	2011	
Produits des activités ordinaires générés dans les régions suivantes :						
Canada	46,2 %	60,8 %	(14,6) p.p.	38,3 %	62,0 %	(23,7) p.p.
Royaume-Uni et Europe	26,7 %	13,6 %	13,1 p.p.	29,2 %	12,0 %	17,2 p.p.
États-Unis	22,7 %	18,4 %	4,3 p.p.	28,1 %	23,4 %	4,7 p.p.
Autres établissements à l'étranger	4,4 %	7,2 %	(2,8) p.p.	4,4 %	2,6 %	1,8 p.p.
	100,0 %	100,0 %		100,0 %	100,0 %	

p.p. : points de pourcentage

CHARGE DE RÉMUNÉRATION AU RENDEMENT DE CANACCORD GENUITY EXPRIMÉE EN POURCENTAGE DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES PAR RÉGION GÉOGRAPHIQUE

(en points de pourcentage)	Périodes de trois mois closes les 31 décembre		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	Périodes de neuf mois closes les 31 décembre		Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
	2012	2011		2012	2011	
Ratio de la rémunération au rendement en pourcentage des produits des activités ordinaires						
Canada	47,2 %	46,9 %	0,3 p.p.	49,2 %	45,1 %	4,1 p.p.
Royaume-Uni et Europe	54,1 %	50,4 %	3,7 p.p.	59,2 %	61,0 %	(1,8) p.p.
États-Unis	50,3 %	54,6 %	(4,3) p.p.	53,7 %	54,3 %	(0,6) p.p.
Autres établissements à l'étranger	53,6 %	40,4 %	13,2 p.p.	55,9 %	48,9 %	7,0 p.p.

p.p. : points de pourcentage

Comparaison du troisième trimestre de 2013 avec le troisième trimestre de 2012
Produits des activités ordinaires

Les produits des activités ordinaires de Canaccord Genuity pour le T3/13 se sont élevés à 165,4 millions \$, en hausse de 71,9 millions \$, ou 76,8 %, par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Les produits des activités ordinaires au Royaume-Uni et en Europe ainsi qu'aux États-Unis ont enregistré d'importantes augmentations de respectivement 31,5 millions \$ et 20,4 millions \$, lesquelles ont découlé de l'élargissement des activités de la Société dans ces régions par suite de l'acquisition de CSHP. L'activité sur les marchés des capitaux a repris dans nos activités au Canada au troisième trimestre de 2013, surtout en raison de la hausse du volume de transactions de consultation, d'où l'augmentation de 34,3 % des produits des activités ordinaires. Les produits tirés des autres établissements à l'étranger ont représenté 4,4 % du total des produits des activités ordinaires de Canaccord Genuity, en baisse de 2,8 points de pourcentage par rapport au troisième trimestre de l'exercice 2012.

Charges

Les charges du T3/13 ont été de 144,0 millions \$, soit une hausse de 60,9 millions \$, ou 73,2 %. La charge de rémunération au rendement s'est établie à 82,8 millions \$ pour le trimestre, soit 37,5 millions \$, ou 83,0 %, de plus qu'au T3/12. Cette augmentation découle en grande partie de l'expansion de nos activités au Royaume-Uni et en Europe ainsi qu'aux États-Unis par suite de l'acquisition de CSHP. Au Canada, la charge de rémunération au rendement exprimée en pourcentage des produits des activités ordinaires a augmenté légèrement pour passer de 46,9 % au T3/12 à 47,2 % au T3/13.

L'expansion de la Société par suite de l'acquisition de CSHP a également été le principal inducteur des augmentations des charges salariales, des frais d'administration, des frais liés aux communications et à la technologie, de la dotation aux amortissements, des frais liés aux locaux et au matériel, des frais de négociation et des charges d'intérêts. Ces augmentations au T3/13 sont le fait de l'élargissement de la plateforme opérationnelle mondiale ainsi que de certains frais d'intégration engagés par suite du regroupement des activités.

Au cours du T3/13, la Société a engagé des frais de restructuration de 5,3 millions \$ afin d'éliminer les redondances de personnel et de pleinement utiliser les synergies découlant de l'acquisition de CSHP dans nos activités aux États-Unis, ainsi qu'au Royaume-Uni et en Europe. La Société a comptabilisé des frais de restructuration de 3,0 millions \$ pour ses activités aux États-Unis et de 2,3 millions \$ pour ses activités au Royaume-Uni et en Europe.

La charge d'intérêts a été plus élevée en raison de la recrudescence de nos activités au Royaume-Uni et en Europe. La dotation aux amortissements s'est inscrite à 5,0 millions \$ au T3/13, soit une augmentation de 2,0 millions \$, ou 69,2 %, en raison de l'amortissement d'immobilisations incorporelles acquises dans le cadre des acquisitions d'une participation de 50 % dans Canaccord Genuity (Australia) Limited (anciennement Canaccord BGF) et de CSHP.

Résultat avant impôt sur le résultat et imputations intersectorielles

Le résultat avant impôt sur le résultat pour le trimestre, compte non tenu des autres charges indirectes, a été de 21,4 millions \$, contre 10,4 millions \$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent, soit une hausse de 11,0 millions \$. Compte non tenu des éléments importants, le résultat avant impôt sur le résultat et autres charges indirectes s'est établi à 30,2 millions \$ au T3/13, comparativement à 16,2 millions \$ au T3/12. L'augmentation du résultat avant impôt sur le résultat s'explique par la progression des produits des activités ordinaires attribuable à l'élargissement des activités de la Société, légèrement contrebalancée par l'augmentation des dépenses globales du secteur.

Depuis le début de l'exercice 2013 par rapport à la période correspondante de 2012

Produits des activités ordinaires

Les produits des activités ordinaires de Canaccord Genuity pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2012 se sont inscrits à 384,9 millions \$, soit 124,5 millions \$ de plus qu'à la période correspondante de l'exercice précédent. Comme il a été susmentionné, la hausse des produits des activités ordinaires est principalement attribuable à la croissance de notre division des marchés des capitaux au Royaume-Uni et en Europe ainsi qu'aux États-Unis. Les produits des activités ordinaires au Royaume-Uni et en Europe ainsi qu'aux États-Unis ont enregistré d'importantes augmentations de respectivement 259,1 % et 77,3 %, lesquelles ont découlé de l'élargissement des activités de la Société dans ces régions par suite de l'acquisition de CSHP.

Malgré l'accroissement de l'activité sur les marchés des capitaux au cours du troisième trimestre de l'exercice 2013, nos activités au Canada ont ralenti dans l'ensemble pendant la période de neuf mois close le 31 décembre 2012. Cette baisse de nos activités sur les marchés des capitaux découle principalement de la faible cadence des activités de prise ferme de titres dans nos secteurs clés attribuable à la volatilité de la conjoncture des marchés, d'où la diminution de 8,5 % des produits des activités ordinaires. Les produits tirés des autres établissements à l'étranger ont représenté 4,4 % du total des produits des activités ordinaires de Canaccord Genuity, en hausse de 1,8 point de pourcentage par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, grâce à l'expansion mondiale de la Société en Australie et à Singapour.

Charges

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2012, les charges ont été de 389,3 millions \$, en hausse de 153,2 millions \$, ou 64,9 %. L'augmentation des charges est principalement le fait de la hausse de 78,3 millions \$ de la charge de rémunération au rendement. Les charges salariales, les frais d'administration, les frais liés aux communications et à la technologie, les frais liés aux locaux et au matériel et les frais de négociation ont tous augmenté à l'appui de la croissance du secteur d'activité Canaccord Genuity aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Europe ainsi qu'aux autres établissements à l'étranger. Les augmentations de ces charges ont été contrebalancées en partie par la baisse de 1,9 million \$ des frais de développement en raison des primes de recrutement engagées dans nos activités en Asie au cours de l'exercice précédent.

La hausse de 78,3 millions \$ de la rémunération au rendement découle de l'augmentation des produits ouvrant droit à la rémunération au rendement. Le ratio de la rémunération au rendement a grimpé, passant de 49,3 % à 53,7 %, par suite d'une augmentation de la rémunération fondée sur des actions.

La charge d'intérêts a été 4,9 millions \$ plus élevée en raison de la recrudescence des activités d'emprunt d'actions au Royaume-Uni et en Europe. L'accroissement de 9,0 millions \$ de la dotation aux amortissements découle de l'amortissement d'immobilisations incorporelles acquises dans le cadre des acquisitions d'une participation de 50 % dans Canaccord Genuity (Australia) Limited (anciennement Canaccord BGF) et de CSHP.

Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2012, des frais de restructuration de 9,7 millions \$ ont été engagés, comme il est indiqué ci-dessus. Des frais connexes aux acquisitions de 0,4 million \$ ont été engagés au cours de la période considérée relativement à la convention d'achat conclue avec Kenosis Capital. Compte non tenu des éléments importants, le total des charges de 368,0 millions \$ représentait une hausse de 141,0 millions \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Résultat avant impôt sur le résultat et imputations intersectorielles

Le résultat avant impôt sur le résultat pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2012, compte non tenu des autres charges indirectes, s'est établi à (4,5) millions \$, une chute de 28,7 millions \$, ou 118,3 %, par rapport à 24,3 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Le résultat net du secteur a été négativement touché par les incertitudes découlant du ralentissement de l'activité sur les marchés au Canada et par les charges indirectes additionnelles engagées par la Société dans le cadre de son expansion mondiale. Compte non tenu des éléments importants, le résultat avant impôt sur le résultat de la période de neuf mois close le 31 décembre 2012 s'est élevé à 16,9 millions \$, contre 33,3 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.

GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD^{1, 2}

(en milliers \$ CA, sauf les ASA et les ASG qui sont en millions \$ CA, le nombre d'employés, d'équipes de conseillers, de conseillers, d'experts en placement et de gestionnaires de fonds, et les pourcentages)	Périodes de trois mois closes les 31 décembre			Périodes de neuf mois closes les 31 décembre		
	2012	2011	Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	2012	2011	Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
Produits des activités ordinaires	60 021 \$	44 571 \$	34,7 %	174 858 \$	146 766 \$	19,1 %
Charges						
Rémunération au rendement	28 686	22 544	27,2 %	84 248	74 546	13,0 %
Charges salariales	5 829	3 437	69,6 %	17 771	10 702	66,1 %
Autres charges indirectes	20 069	11 263	78,2 %	57 797	32 840	76,0 %
Frais connexes aux acquisitions	431	—	négl.	1 331	—	négl.
Frais de restructuration	1 034	—	négl.	14 601	—	négl.
Total des charges	56 049	37 244	50,5 %	175 748	118 088	48,8 %
Résultat avant impôt sur le résultat ³	3 972 \$	7 327 \$	(45,8) %	(890) \$	28 678 \$	(103,1) %
ASG – Canada (discretionnaires) ⁴	791 \$	607 \$	30,3 %			
ASA – Canada ⁵	11 403 \$	14 367 \$	(20,6) %			
ASG – Australie ⁶	408	—	négl.			
ASG – Royaume-Uni et Europe ⁷	15 228	—	négl.			
Total – ASA et ASG	27 039 \$	14 367 \$	88,2 %			
Nombre d'équipes de conseillers – Canada	184	278	(33,8) %			
Nombre de conseillers – Australie	11	s. o.	négl.			
Nombre d'experts en placement et de gestionnaires de fonds – Royaume-Uni et Europe	119	s. o.	négl.			
Nombre d'employés	805	699	15,2 %			

¹ Les données sont conformes aux IFRS, à l'exception des ASG, des ASA, du nombre d'équipes de conseillers, du nombre de conseillers, du nombre d'experts en placement et de gestionnaires de fonds, et du nombre d'employés.

² Comprend les activités de Gestion de patrimoine Canaccord au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Europe, et en Australie. Les activités de Gestion de patrimoine Canaccord en Australie depuis le T1/13 sont comprises. Les résultats opérationnels des anciennes entités de Collins Stewart Wealth Management depuis le 22 mars 2012 sont également compris, et les résultats opérationnels des activités de gestion de patrimoine d'Eden Financial Ltd. depuis le 1^{er} octobre 2012 sont également inclus.

³ Le résultat avant impôt sur le résultat ne tient pas compte des frais intersectoriels imputés. Voir la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 22.

⁴ Les ASG au Canada sont les actifs gérés de manière discrétionnaire dans le cadre de nos programmes généralement appelés programme de conseils en placement cc et compte géré cc.

⁵ Les ASA au Canada représentent la valeur de marché des actifs des clients qui sont administrés par Canaccord et dont celle-ci tire des commissions et des honoraires.

⁶ Les ASG en Australie représentent la valeur de marché des actifs des clients qui sont administrés par Canaccord et dont celle-ci tire des commissions et des honoraires. Cette mesure comprend les comptes discrétionnaires et non discrétionnaires.

⁷ Les ASG au Royaume-Uni et en Europe représentent la valeur de marché des actifs des clients qui sont gérés et administrés par Canaccord qui en tire des commissions et des honoraires. Cette mesure comprend les comptes discrétionnaires et non discrétionnaires.

négl. : négligeable

Les produits des activités ordinaires de Gestion de patrimoine Canaccord 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. Canaccord a maintenant des activités de gestion de patrimoine au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Europe, et en Australie.

Comparaison du troisième trimestre de 2013 avec le troisième trimestre de 2012

Les produits des activités ordinaires de Gestion de patrimoine Canaccord ont atteint 60,0 millions \$, en hausse de 15,4 millions \$, ou 34,7 %, en raison de nos nouvelles activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe. Nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe ont généré des produits des commissions et des honoraires de gestion de 22,2 millions \$, lesquels ont été contrebalancés par la baisse des produits des commissions et des honoraires de 6,9 millions \$ dans nos activités de gestion de patrimoine en Amérique du Nord et en Australie.

Les activités de gestion de patrimoine au Canada, aux États-Unis et en Australie ont contribué aux produits des activités ordinaires du secteur pour 35,2 millions \$, soit 9,3 millions \$ de moins qu'au troisième trimestre de l'exercice 2012. La diminution des produits des activités ordinaires s'explique principalement par la faiblesse de la conjoncture économique au T3/13 et par les fermetures de succursales au T2/13. Comme nous l'avons annoncé au T2/13, la Société a fermé 16 succursales au Canada dont le rendement était insuffisant afin de recentrer ses activités canadiennes de gestion de patrimoine.

En faisant l'acquisition de CSHP au T4/12, Gestion de patrimoine Canaccord a accru ses activités au Royaume-Uni et en Europe, générant des produits des activités ordinaires de 24,8 millions \$ au T3/13. Les produits des activités ordinaires générés par nos activités 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 à la volatilité des conditions de marché.

Au 31 décembre 2012, les ASA au Canada ont reculé de 20,6 % pour s'établir à 11,4 milliards \$, en raison essentiellement du piètre rendement du marché et des fermetures de succursales dont il est question ci-dessus. Les ASG au Canada se sont accrus de 30,3 % par rapport au T3/12 en raison d'une nouvelle stratégie privilégiant davantage les comptes à frais fixes et les comptes gérés aux traditionnels comptes à la commission. On comptait 184 équipes de conseillers au Canada, soit 94 de moins qu'il y a un an, conséquence des fermetures de succursales au cours du trimestre. Les produits

tirés des honoraires des activités en Amérique du Nord et en Australie ont crû de 8,1 points de pourcentage en regard du même trimestre de l'exercice précédent et représentaient 28,0 % des produits de gestion de patrimoine de cette région géographique au troisième trimestre de 2013.

Au 31 décembre 2012, les ASG au Royaume-Uni et en Europe s'établissaient à 15,2 milliards \$. Les produits tirés des honoraires de nos activités au Royaume-Uni et en Europe représentaient 62,8 % du total des produits des activités ordinaires de ces régions géographiques. Comme il a déjà été mentionné, l'entreprise a une proportion plus élevée de produits tirés des honoraires que nos activités de gestion de patrimoine au Canada.

Les charges du T3/13 ont été de 56,0 millions \$, soit une augmentation de 18,8 millions \$, ou 50,5 %. Des frais de restructuration de 1,0 million \$ ont été comptabilisés relativement à l'intégration des entreprises de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe. Des frais connexes aux acquisitions de 0,4 million \$ ont été engagés relativement à l'acquisition des activités de gestion de patrimoine d'Eden Financial Ltd. Le total de la charge de rémunération a augmenté de 8,5 millions \$, en raison surtout de l'accroissement de l'effectif et des produits ouvrant droit à la rémunération au rendement découlant de l'expansion des activités de notre groupe de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe. Les autres charges indirectes ont augmenté de 8,8 millions \$, dont 10,0 millions \$ sont attribuables aux charges indirectes supplémentaires entraînées par l'expansion de nos activités par suite de l'acquisition de CSHP.

La dotation aux amortissements a monté de 2,4 millions \$, essentiellement du fait de l'amortissement des immobilisations incorporelles liées à l'acquisition de CSHP.

Le résultat avant impôt sur le résultat, compte non tenu des autres charges indirectes pour le trimestre, s'est inscrit à 4,0 millions \$, comparativement à 7,3 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. La réduction des produits de nos activités de gestion de patrimoine au Canada, jumelée à d'importants frais de restructuration, a été le principal inducteur du recul du résultat avant impôt sur le résultat.

Depuis le début de l'exercice 2013 par rapport à la période correspondante de 2012

Les produits tirés des activités ordinaires de Gestion de patrimoine Canaccord se sont établis à 174,9 millions \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2012, en hausse de 28,1 millions \$ par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Cette croissance est le fait de l'expansion du groupe de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe et, dans une moindre mesure, en Australie. Les produits des activités ordinaires générés au Royaume-Uni et en Europe ainsi qu'en Australie pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2012 se sont élevés respectivement à 65,1 millions \$ et 2,2 millions \$. Cette hausse a été neutralisée par une baisse de 38,1 millions \$ des produits tirés des activités ordinaires au Canada.

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2012, les charges ont augmenté de 57,7 millions \$, ou 48,8 %, en regard de la période correspondante de l'exercice précédent, pour s'élever à 175,7 millions \$. La charge de rémunération au rendement s'est accrue de 9,7 millions \$, ou 13,0 %, ce qui correspond à la progression de 19,1 % du total des produits des activités ordinaires. Les charges salariales ont été 7,1 millions \$ plus élevées pour les raisons susmentionnées. Le total de la charge de rémunération, exprimé en pourcentage des produits des activités ordinaires, pour les neuf premiers mois de l'exercice 2013, s'est établi à 58,3 %, soit une légère hausse de 0,2 point de pourcentage en regard de 58,1 % pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Les frais d'administration dans les activités canadiennes de gestion de patrimoine ont enregistré une hausse de 1,5 million \$, ou 15,9 %, sous l'effet de l'augmentation de la charge liée aux règlements avec les clients. L'expansion des activités résultant de l'acquisition de CSHP a entraîné une hausse de 24,4 millions \$ des autres charges indirectes.

Le résultat avant impôt sur le résultat pour les neuf premiers mois de 2013, compte non tenu des autres charges indirectes, s'est inscrit à (0,9) million \$, comparativement à 28,7 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.

NON SECTORIEL ET AUTRES¹

(en milliers \$ CA, sauf le nombre d'employés et les pourcentages)	Périodes de trois mois closes les 31 décembre			Périodes de neuf mois closes les 31 décembre		
	2012	2011	Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent	2012	2011	Variation par rapport au cumul de l'exercice précédent
Produits des activités ordinaires	4 535 \$	9 737 \$	(53,4) %	19 432 \$	19 996 \$	(2,8) %
Charges						
Rémunération au rendement	2 694	2 038	32,2 %	2 583	6 457	(60,0) %
Charges salariales	6 990	7 331	(4,7) %	22 183	22 753	(2,5) %
Autres charges indirectes	7 123	8 049	(11,5) %	18 113	23 298	(22,5) %
Frais de restructuration	—	5 000	(100,0) %	900	5 000	négl.
Frais connexes aux acquisitions	—	—	—	—	1 513	(100,0) %
Total des charges	16 807	22 418	(25,0) %	43 779	59 021	(25,8) %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	(12 272) \$	(12 681) \$	3,2 %	(24 347) \$	(39 025) \$	37,6 %
Nombre d'employés	332	386	(14,0) %			
Compte non tenu des éléments importants³						
Total des charges	16 807 \$	17 418 \$	(3,5) %	42 879 \$	52 508 \$	(18,3) %
Résultat avant impôt sur le résultat	(12 272)	(7 681)	(59,8) %	(23 447)	(32 512)	27,9 %

¹ Les données sont conformes aux IFRS, sauf le nombre d'employés.

² Le résultat avant impôt sur le résultat ne tient pas compte des frais intersectoriels imputés. Voir la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 22.

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 Non sectoriel et autres, englobe les produits des activités ordinaires et les charges liés aux services de courtage de correspondance, les intérêts bancaires et autres produits d'intérêts, les profits et pertes de change, et les charges qui ne sont pas précisément imputables à Canaccord Genuity ou à Gestion de patrimoine Canaccord. Ce secteur comprend également les groupes de services opérationnels et de soutien de Canaccord, 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.

Comparaison du troisième trimestre de 2013 avec le troisième trimestre de 2012

Les produits des activités ordinaires pour le trimestre clos le 31 décembre 2012 se sont fixés à 4,5 millions \$, en baisse de 5,2 millions \$, ou 53,4 %, par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. La variation est principalement attribuable à un fléchissement de 4,3 millions \$ des profits de change au T3/13 sous l'effet de la fluctuation du dollar canadien.

Les charges du T3/13 étaient de 16,8 millions \$, soit une diminution de 5,6 millions \$, ou 25,0 %, principalement par suite d'une réduction des frais d'administration. Les frais d'administration ont baissé sous l'effet des efforts de compression des coûts dans ce secteur. Les frais de restructuration ont aussi glissé de 5,0 millions \$ en raison des coûts de réduction des effectifs engagés au T3/12.

Dans l'ensemble, le résultat avant impôt sur le résultat s'est établi à (12,3) millions \$ au T3/13, comparativement à (12,7) millions \$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Compte non tenu des éléments importants, ce secteur a subi une perte de 12,3 millions \$ comparativement à une perte de 7,6 millions \$ au T3/12.

Depuis le début de l'exercice 2013 par rapport à la période correspondante de 2012

Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2012, les produits des activités ordinaires se sont établis à 19,4 millions \$, soit un léger recul de 0,6 million \$ qui tient en grande partie à une diminution des produits d'intérêts, contrebalancé par un profit net réalisé de 0,9 million \$ par suite de la vente du placement de la Société dans Alpha, comptabilisé dans les produits divers.

Les charges pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2012 ont été de 43,8 millions \$, soit une baisse de 15,2 millions \$. La charge de rémunération au rendement a été réduite de 3,9 millions \$, ou 60,0 %, en raison de la baisse de rentabilité du groupe. Les frais d'administration et de restructuration se sont amoindris pour les raisons susmentionnées.

Les frais de restructuration se sont élevés à 0,9 million \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2012, en regard de 5,0 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, par suite des efforts de la Société visant à recentrer ses activités canadiennes. Au cours de la période correspondante de l'exercice précédent, la Société avait comptabilisé des frais connexes aux acquisitions de 1,5 million \$ pour les projets d'acquisition qu'elle a abandonnés. Compte non tenu de ces éléments importants, le total des charges a diminué de 9,6 millions \$ par rapport à la même période un an plus tôt.

Dans l'ensemble, le résultat avant impôt sur le résultat a été de (24,3) millions \$, comparativement à (39,0) millions \$ pour la même période l'an dernier. Compte non tenu des éléments importants, le résultat avant impôt sur le résultat s'est élevé à (23,4) millions \$, contre (32,5) millions \$ pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2011.

Frais intersectoriels imputés

Le secteur administratif Non sectoriel et autres comprend certains frais de traitement, 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. Compte non tenu de la rémunération au rendement des hauts dirigeants et de certains frais de soutien administratif, des profits et pertes de change et de l'intérêt net, la direction a établi que, pour le trimestre clos le 31 décembre 2012, les frais imputables par le secteur administratif Non sectoriel et autres étaient de 8,5 millions \$ pour Gestion de patrimoine Canaccord et de 2,6 millions \$ pour Canaccord Genuity. Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2012, Gestion de patrimoine Canaccord s'est vu imputer 27,2 millions \$ et Canaccord Genuity, 8,0 millions \$.

Situation financière

Certains postes de l'état de la situation financière consolidé ont enregistré les variations suivantes :

ACTIF

La trésorerie et les équivalents de trésorerie étaient de 556,0 millions \$ au 31 décembre 2012, contre 814,2 millions \$ au 31 mars 2012. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la section « Situation de trésorerie et sources de financement » à la page 23.

Les titres détenus ont augmenté de 281,5 millions \$, passant de 1,2 milliard \$ au 31 mars 2012 à 1,5 milliard \$ au 31 décembre 2012, en raison d'une hausse des titres de créance de sociétés et de gouvernements.

Les créances clients se sont établies à 2,3 milliards \$ au 31 décembre 2012, en comparaison de 3,1 milliards \$ au 31 mars 2012; cette baisse s'explique surtout par une diminution des montants à recevoir des clients, conséquence du fléchissement des activités.

Le goodwill atteignait 492,3 millions \$ et les immobilisations incorporelles, 137,0 millions \$ au 31 décembre 2012, ce qui représente le goodwill et les immobilisations incorporelles acquis dans le cadre des acquisitions de Genuity, de The Balloch Group, d'une participation de 50 % dans Canaccord Genuity (Australia) Limited (anciennement Canaccord BGF), de CSHP, de certains actifs de Kenosis Capital et des activités de gestion de patrimoine d'Eden Financial. Au 31 mars 2012, le goodwill s'établissait à 472,5 millions \$ et les immobilisations incorporelles, à 149,5 millions \$. Les variations du solde des immobilisations incorporelles s'expliquent surtout par l'amortissement d'immobilisations incorporelles porté en diminution d'une augmentation de 1,6 million \$ par suite de l'acquisition d'Eden Financial. Le solde du goodwill a augmenté de 19,8 millions \$, surtout en raison de l'acquisition d'Eden Financial et des actifs de Kenosis Capital.

Les autres actifs composés de l'impôt sur le résultat à recevoir, des actifs d'impôt différé, du matériel et des améliorations des locaux loués et des placements s'établissaient à 58,4 millions \$ comparativement à 72,8 millions \$ au 31 mars 2012. Les diminutions des autres actifs sont principalement attribuables à la vente du placement de la Société dans Alpha et à la diminution de l'impôt sur le résultat à recevoir, portées en diminution de la hausse des actifs d'impôt différé au 31 décembre 2012. Les soldes d'impôt plus élevés sont principalement attribuables aux paiements d'impôt et aux différences temporelles comptabilisées dans divers territoires.

PASSIFS

Les découverts bancaires et les emprunts remboursables à vue utilisés par Canaccord peuvent varier considérablement d'un jour à l'autre puisqu'ils sont liés aux opérations sur titres. Au 31 décembre 2012, Canaccord disposait de facilités de crédit auprès de banques au Canada et au Royaume-Uni d'un montant total de 611,4 millions \$ (650,4 millions \$ au 31 mars 2012). Ces facilités de crédit, constituées de prêts remboursables à vue, de 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 31 décembre 2012, le solde impayé était de néant, en comparaison de 75,1 millions \$ au 31 mars 2012.

La Société a conclu une convention de crédit garantie de premier rang d'un montant de 150 millions \$ afin de financer une partie de la contrepartie au comptant pour l'acquisition de CSHP. Le solde de la facilité de crédit a été remboursé en totalité le 22 mai 2012.

Les titres vendus à découvert s'inscrivaient à 1,2 milliard \$ au 31 décembre 2012, contre 914,6 millions \$ au 31 mars 2012, les positions vendeurs sur les titres de créance de sociétés et de gouvernements ainsi que des actions et des débetures convertibles ayant augmenté.

Les dettes fournisseurs, y compris les provisions, s'établissaient à 2,7 milliards \$ au 31 décembre 2012, en baisse comparativement à 3,6 milliards \$ au 31 mars 2012, essentiellement du fait de la diminution des sommes dues aux clients.

D'autres passifs incluant la dette subordonnée, la contrepartie éventuelle, l'impôt sur le résultat à payer et les passifs d'impôt différé s'élevaient à 35,3 millions \$ au 31 décembre 2012, en comparaison de 23,1 millions \$ au 31 mars 2012. La Société a également comptabilisé une contrepartie éventuelle de 6,0 millions \$ relativement à l'acquisition d'actifs et de passifs de Kenosis Capital, et 8,2 millions \$ relativement à l'acquisition des activités de gestion de patrimoine d'Eden Financial Ltd. L'augmentation s'explique également par la hausse de l'impôt sur le résultat à payer.

Les participations ne donnant pas le contrôle s'établissaient à 15,9 millions \$ au 31 décembre 2012, en comparaison de 17,5 millions \$ au 31 mars 2012, ce qui représente la proportion de 50 % de l'actif net de nos activités en Australie.

Arrangements hors bilan

Une filiale de la Société a fourni des lettres de crédit de soutien irrévocables garanties d'une institution financière totalisant 3,1 millions \$ (3,2 millions \$ US) (1,9 million \$ (1,9 million \$ US) au 31 mars 2012) à titre de garantie de location pour ses locaux loués à Boston et New York.

Situation de trésorerie et sources de financement

La structure du capital de Canaccord englobe les actions privilégiées, les actions ordinaires, le surplus d'apport, les résultats non distribués et le cumul des autres éléments du résultat global. Au 31 décembre 2012, la trésorerie et les équivalents de trésorerie étaient de 556,0 millions \$, en baisse de 258,3 millions \$ par rapport à 814,2 millions \$ au 31 mars 2012. Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2012, un montant de 184,3 millions \$ a été affecté aux activités de financement, essentiellement lié au remboursement de la facilité de crédit à court terme de 150 millions \$ et à une variation de 75,1 millions \$ de la dette bancaire portée en diminution de l'émission de 94,8 millions \$ d'actions privilégiées de série C. En outre, un montant a été affecté à l'acquisition d'actions ordinaires en vue des attributions dans le cadre du RILT pour un montant de 14,9 millions \$, aux prêts destinés à l'achat d'actions de 13,6 millions \$ et aux dividendes en espèces versés sur les actions ordinaires et privilégiées de 25,5 millions \$. Un montant de 9,8 millions \$ a été affecté aux activités d'investissement, essentiellement lié à l'acquisition d'Eden Financial et de Kenosis Capital Partners, et à l'achat de matériel et à l'aménagement de locaux loués. Un montant de 66,5 millions \$ a été affecté aux activités opérationnelles, essentiellement lié aux diminutions des dettes fournisseurs, des provisions et des charges à payer, le tout annulé par une diminution des créances clients et d'autres variations d'éléments sans effet de trésorerie du fonds de roulement. Une augmentation de la trésorerie de 2,4 millions \$ est attribuable à l'incidence du change sur les soldes de trésorerie. Au total, la trésorerie nette a reculé de 258,3 millions \$ par rapport au 31 mars 2012.

Les activités de Canaccord nécessitent des capitaux aux fins de l'exploitation et de la réglementation. La majeure partie des actifs courants figurant aux états de la situation financière consolidés résumés intermédiaires non audités de Canaccord est très liquide. 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 la conjoncture du marché, la conjoncture économique et les perspectives de l'investisseur 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 sur demande en quelques jours, et à des soldes pour le compte des remisiers qui représentent les soldes nets liés à leurs comptes clients.

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 Canaccord au 31 décembre 2012 :

(en milliers \$ CA)	Obligations contractuelles – paiements exigibles par période				
	Total	Exercice 2014	Exercice 2015– Exercice 2016	Exercice 2017– Exercice 2018	Par la suite
Contrats de location simple relatifs aux locaux et au matériel	230 870 \$	32 774 \$	60 295 \$	47 786 \$	90 015 \$

Actions privilégiées

ACTIONS PRIVILÉGIÉES DE SÉRIE A

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2012, la Société a émis 4 540 000 actions privilégiées de premier rang de série A à taux rajustable aux cinq ans et à dividendes cumulatifs (les « actions privilégiées de série A ») à un prix d'achat de 25,00 \$ par action, pour un produit brut de 113,5 millions \$.

Les dividendes en espèces cumulatifs trimestriels, si la Société en déclare, seront payés à un taux annuel de 5,5 % pour la période initiale de cinq ans prenant fin le 30 septembre 2016. Après cette date, le taux sera rétabli tous les cinq ans pour qu'il corresponde au taux des obligations du gouvernement du Canada à cinq ans majoré de 3,21 %.

Les porteurs d'actions privilégiées de série A ont le droit à leur gré de convertir une partie ou la totalité de leurs actions en un nombre équivalent d'actions privilégiées de premier rang de série B à taux variable et à dividendes cumulatifs (les « actions privilégiées de série B »), sous réserve de certaines conditions, le 30 septembre 2016 et le 30 septembre tous les cinq ans par la suite. Les porteurs d'actions privilégiées de série B auront le droit de recevoir des dividendes préférentiels cumulatifs à taux variable payables trimestriellement, si la Société en déclare, à un taux équivalent au taux des bons du Trésor du gouvernement du Canada à trois mois majoré de 3,21 %.

La Société a l'option de racheter les actions privilégiées de série A le 30 septembre 2016 et le 30 septembre tous les cinq ans par la suite, en tout ou en partie, à 25,00 \$ l'action avec tous les dividendes déclarés et non payés. Les actions privilégiées de série B sont rachetables au gré de la Société le 30 septembre 2021 et le 30 septembre tous les cinq ans par la suite, en tout ou en partie, à 25,00 \$ l'action avec tous les dividendes déclarés et non payés.

Au 6 février 2013, 4 540 000 actions privilégiées de série A étaient émises et en circulation.

ACTIONS PRIVILÉGIÉES DE SÉRIE C

Le 10 avril 2012, la Société a émis 4 000 000 d'actions privilégiées de premier rang de série C à taux rajustable aux cinq ans et à dividendes cumulatifs (les « actions privilégiées de série C ») à un prix d'achat de 25,00 \$ par action, pour un produit brut de 100,0 millions \$. Les dividendes en espèces cumulatifs trimestriels, si la Société en déclare, seront payés à un taux annuel de 5,75 % pour la période initiale de cinq ans prenant fin le 30 juin 2017. Après cette date, le taux sera rétabli tous les cinq ans pour qu'il corresponde au taux des obligations du gouvernement du Canada à cinq ans majoré de 4,03 %.

Les porteurs d'actions privilégiées de série C ont le droit à leur gré de convertir la totalité ou une partie de leurs actions en un nombre équivalent d'actions privilégiées de premier rang de série D à taux variable et à dividendes cumulatifs (les « actions privilégiées de série D »), sous réserve de certaines conditions, le 30 juin 2017 et le 30 juin tous les cinq ans par la suite. Les porteurs d'actions privilégiées de série D auront le droit de recevoir des dividendes préférentiels cumulatifs à taux variable payables trimestriellement, si la Société en déclare, à un taux équivalent au taux des bons du Trésor du gouvernement du Canada à trois mois majoré de 4,03 %.

La Société peut racheter les actions privilégiées de série C le 30 juin 2017 et le 30 juin tous les cinq ans par la suite, en tout ou en partie, à 25,00 \$ l'action avec tous les dividendes déclarés et non payés. Les actions privilégiées de série D sont rachetables au gré de la Société le 30 juin 2022 et le 30 juin tous les cinq ans par la suite, en tout ou en partie, à 25,00 \$ l'action avec tous les dividendes déclarés et non payés.

Le montant net comptabilisé après déduction des frais d'émission, net de l'impôt différé de 1,0 million \$, s'est établi à 97,4 millions \$. Au 31 décembre 2012, la Société détenait 106 794 actions propres d'une valeur nominale de 2,6 millions \$.

Au 6 février 2013, 4 000 000 d'actions privilégiées de série C étaient émises et en circulation.

Données sur les actions en circulation

	Actions en circulation aux 31 décembre	
	2012	2011
Actions privilégiées		
Actions de série A émises et en circulation	4 540 000	4 000 000
Actions de série C émises et en circulation	4 000 000	—
Actions ordinaires		
Nombre d'actions émises, compte non tenu des actions dont les droits ne sont pas acquis ¹	92 521 669	74 998 990
Nombre d'actions émises et en circulation ²	102 512 817	83 412 456
Nombre d'actions émises et en circulation – dilué ³	110 968 918	87 141 674
Nombre moyen d'actions en circulation – de base	92 039 724	74 523 387
Nombre moyen d'actions en circulation – dilué	102 225 856	84 330 694

¹) Exclut 4 877 981 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 5 113 167 actions dont les droits ne sont pas acquis achetées par une fiducie pour les avantages du personnel dans le cadre du RILT.

²) Inclut 4 877 981 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 5 113 167 actions dont les droits ne sont pas acquis achetées par une fiducie pour les avantages du personnel dans le cadre du RILT.

³) Inclut des engagements à l'égard de l'émission de 8 456 101 actions.

En août 2012, la Société a déposé un avis de renouvellement de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités (OPRCNA) qui lui permet de racheter, à sa discrétion, jusqu'à concurrence de 3 000 000 de ses actions ordinaires par l'intermédiaire de la Bourse de Toronto, entre le 13 août 2012 et le 12 août 2013. 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, les actions pouvant être rachetées représentaient 2,93 % des actions ordinaires en circulation de la Société. Afin de se conformer aux règles de négociation de la Bourse de Toronto et aux conditions de négociation en vertu de la réglementation de l'Union Européenne sur le rachat et la stabilisation, les rachats quotidiens sont limités à 40 468 actions ordinaires de la Société (ce qui correspond à a) 25 % du volume de négociation quotidien moyen des actions ordinaires de la Société à la Bourse de Toronto au cours de la période de six mois civile allant de février 2012 à juillet 2012, ou, si ce montant est inférieur, b) à 25 % du volume de négociation quotidien moyen d'actions ordinaires de la Société à la Bourse de Toronto au cours du mois de juillet 2012). Les actionnaires peuvent obtenir sans frais une copie de l'avis en communiquant avec la Société. Il n'y a eu aucun rachat d'actions dans le cadre de l'OPRCNA entre le 31 août 2012 et le 31 décembre 2012.

Au 6 février 2013, 102 518 320 actions ordinaires de la Société étaient émises et en circulation.

Régimes de paiements fondés sur des actions

En plus des régimes de paiements fondés sur des actions présentés dans le rapport annuel de 2012, la Société a mis sur pied le régime incitatif de CSH, présenté ci-après, au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2012.

RÉGIME INCITATIF DE CSH

Dans le cadre de l'acquisition de CSHP, la Société a convenu de mettre sur pied un programme de maintien en fonction à l'intention des employés clés de CSHP. Au cours du trimestre clos le 30 septembre 2012, la Société a établi de manière définitive les modalités de ce programme et en a communiqué les dispositions aux employés visés. Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2012, la Société a attribué 2 418 861 unités d'actions temporairement incessibles (UATI) en vertu du nouveau programme de maintien en fonction (le Régime incitatif de CSH), dont les droits sont acquis sur une période de cinq ans. Conformément au programme, les droits de un tiers du total des UATI (806 302 UATI) seront acquis au troisième anniversaire selon les modalités du RILT existant et les droits des deux autres tiers (1 612 559 UATI) seront acquis selon les modalités du nouveau régime incitatif de CSH, soit la moitié des 1 612 559 UATI au quatrième anniversaire et l'autre moitié au cinquième anniversaire. Au cours de la période de trois mois close le 31 décembre 2012, des employés ont renoncé à l'attribution de 46 288 UATI. Chaque date d'acquisition des droits, les UATI permettent au bénéficiaire de l'attribution de recevoir une somme au comptant ou des actions ordinaires de la Société. Si, à la date d'acquisition des droits, le cours de l'action est inférieur à 8,50 \$ par action, la Société, à sa discrétion, versera à l'employé une somme au comptant équivalant à a) 8,50 \$ multiplié par le nombre d'UATI dont les droits sont acquis à cette date ou b) la différence entre 8,50 \$ et le cours de l'action à la date d'acquisition des droits multiplié par le nombre d'UATI dont les droits sont acquis à cette date, majoré de ce nombre d'actions équivalant au nombre d'UATI dont les droits sont acquis à cette date.

Centre financier international

Canaccord est membre de l'AdvantageBC International Business Centre Society (anciennement connu sous le nom International Financial Centre British Columbia Society) et du Centre financier international de Montréal, deux organismes fournissant certains avantages financiers et fiscaux en vertu de la loi *International Business Activity Act* de la Colombie-Britannique et de la *Loi sur les centres financiers internationaux* du Québec. Ainsi, le taux d'imposition global de Canaccord est inférieur à celui qui s'appliquerait autrement.

Change

Canaccord gère son risque de change en couvrant périodiquement ses règlements en attente par l'achat de monnaies étrangères. Les profits et les pertes réalisés et latents ayant trait à ces transactions sont constatés dans les résultats au cours de la période. Le 31 décembre 2012, aucun contrat à terme visant la vente de dollars américains n'était en cours, une baisse de 3,7 millions \$ US par rapport à il y a un an. Les contrats à terme en cours visant l'achat de dollars américains ont baissé de 1,3 million \$ depuis un an avec un notionnel de 2,6 millions \$ US. La juste valeur de ces contrats était nominale. Certaines activités de Canaccord aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Europe, en Australie, à Singapour, à Hong Kong et en Chine sont libellées 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 sont habituellement libellés en monnaie locale.

Transactions entre parties liées

Les parties liées à la Société comprennent les personnes ou entités suivantes : a) les entités contrôlées ou sous forte influence 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.

Les opérations sur titres effectuées par la Société pour le compte d'employés, de dirigeants et d'administrateurs de Canaccord se déroulent selon les mêmes modalités que celles pratiquées pour tous les clients. Le produit de commissions sur l'ensemble de ces transactions n'est pas important par rapport à celui provenant de l'ensemble des activités de Canaccord.

La Société offre divers régimes de paiement fondé sur des actions à ses principaux dirigeants, incluant des prêts destinés à l'achat d'actions ordinaires, un régime d'intéressement à long terme, le régime incitatif de CSH et des options sur actions. Les administrateurs ont également reçu des options sur actions et peuvent acheter des unités d'actions différées (UAD). Se reporter à la note 19 des états financiers consolidés annuels audités au 31 mars 2012 pour plus d'informations au sujet de la rémunération des principaux dirigeants et des transactions avec ceux-ci. La note 15 des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour le trimestre clos le 31 décembre 2012 comprend aussi le solde des dettes fournisseurs et des charges à payer qui sont dues aux principaux dirigeants.

Regroupements d'entreprises

i) CSHP

Le 21 mars 2012, la Société a acquis la totalité de CSHP. Les données liées à la répartition du prix d'acquisition incluses à la note 11 des états financiers consolidés du 31 mars 2012 étaient préliminaires. La répartition du prix d'acquisition a été établie de manière définitive au premier trimestre de l'exercice 2013; aucune autre modification n'a été apportée à la juste valeur de la contrepartie versée et de l'actif net acquis. La répartition du prix d'acquisition ne comprend pas un élément de contrepartie éventuelle. La répartition préliminaire du goodwill entre les diverses unités génératrices de trésorerie a aussi été établie de manière définitive au cours de la période close le 30 juin 2012, sans qu'il y ait d'autres modifications.

ii) KENOSIS CAPITAL PARTNERS

Fondateur et ancien chef de la direction de Kenosis Capital, M. Peter O'Malley a joint les rangs de la Société à titre de chef de la direction de Canaccord Genuity Asia. Son équipe de financement de sociétés de Kenosis Capital se joint également à Canaccord, à Hong Kong. Le 14 septembre 2012, la Société a signé une entente avec Kenosis Capital, banque d'investissement et groupe consultatif, portant sur l'acquisition de certains actifs et passifs pour une contrepartie au comptant de 1,2 million \$ et une contrepartie éventuelle au comptant additionnelle, en fonction de l'atteinte de certaines cibles de rendement. Cette transaction est admissible à titre de regroupement d'entreprises selon l'IFRS 3, *Regroupement d'entreprises* (IFRS 3), et a été comptabilisée selon la méthode de l'acquisition. La transaction a été réalisée le 16 septembre 2012.

iii) EDEN FINANCIAL LTD.

Le 1^{er} octobre 2012, la Société a acquis les activités de gestion de patrimoine d'Eden Financial Ltd. (Eden), société indépendante de gestion de placements pour le compte de clients privés, pour un prix d'acquisition de 20,3 millions \$ (12,8 millions £), dont 12,2 millions \$ (7,7 millions £) ont été versés à la clôture et 8,1 millions \$ (5,1 millions £) sont payables après 12 mois, sous réserve de l'atteinte de certaines cibles de rendement relatives aux produits des activités ordinaires. D'autres incitatifs pouvant atteindre 6,3 millions \$ (4,0 millions £) seront versés à certains employés d'Eden qui sont maintenus en fonction, sous réserve de l'atteinte de certains critères de rendement; ces incitatifs seront amortis dans les frais de développement sur une période de quatre ans. Un paiement incitatif additionnel de 3,3 millions \$ (2,0 millions £) a également été attribué à certains employés d'Eden, dont la moitié sera amortie dans les frais de développement sur une période d'acquisition des droits de un an et l'autre moitié sera amortie sur une période d'acquisition des droits de deux ans.

Méthodes comptables critiques et estimations

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour le trimestre clos le 31 décembre 2012 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 les IFRS exige de la direction qu'elle effectue des estimations et qu'elle pose des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés des actifs et des passifs et sur l'information à fournir à l'égard des actifs éventuels et des passifs éventuels à la date des états financiers. Par conséquent, les résultats réels peuvent différer de ces estimations et de ces hypothèses. Les estimations significatives touchent les paiements fondés sur des actions, l'impôt sur le résultat, les actifs d'impôt différé associés aux pertes fiscales disponibles pour les reports en avant, la perte de valeur du goodwill, les immobilisations incorporelles à durée indéterminée et des autres actifs à long terme, les provisions pour pertes sur créances, la juste valeur des instruments financiers et les provisions et les passifs éventuels.

En particulier, l'évaluation de la dépréciation du goodwill et des immobilisations incorporelles identifiables à durée indéterminée requiert l'utilisation des meilleures estimations de la direction pour déterminer la juste valeur par les 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 unités génératrices de trésorerie ont fait l'objet de tests de dépréciation intermédiaires en date du 31 décembre 2012.

Se reporter à la note 9 des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour le trimestre clos le 31 décembre 2012 pour de plus amples renseignements quant aux hypothèses clés utilisées dans le cadre des tests de dépréciation intermédiaires du 31 décembre 2012 à l'égard du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée.

Les méthodes comptables significatives et les méthodes qui exigent le jugement et les estimations de la direction n'ont pas changé au cours du troisième trimestre de 2013 et sont présentées dans notre rapport annuel 2012 sous « Méthodes comptables critiques et estimations ».

Modifications futures aux méthodes comptables et aux estimations

Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2012, aucune mise à jour n'a été effectuée aux « modifications futures aux méthodes comptables et aux estimations » présentées dans notre rapport annuel 2012. La Société évalue présentement l'incidence de ces événements sur les états financiers consolidés et s'il faut adopter de nouvelles exigences de manière anticipée.

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

CONTRÔLES ET PROCÉDURES SUR L'INFORMATION À FOURNIR

D'après l'évaluation du 31 mars 2012, le président et chef de la direction et le vice-président à la direction et chef des finances ont conclu que la conception et le fonctionnement de nos contrôles et procédures étaient efficaces selon le Règlement 52-109, à l'exception de la limitation de l'étendue indiquée ci-dessous, par suite de l'acquisition de CSHP.

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

La direction, y compris le président et chef de la direction et le vice-président à la direction et chef des finances, a conçu le contrôle interne à l'égard de l'information financière aux termes du Règlement 52-109, qui vise à donner une assurance raisonnable quant à la fiabilité de l'information financière et de la préparation des états financiers aux fins externes selon les IFRS. Une évaluation du contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société a été effectuée en date du 31 mars 2012. D'après cette évaluation, le président et chef de la direction et le vice-président à la direction et chef des finances ont conclu que le contrôle interne de la Société à l'égard de l'information financière était conçu et fonctionnait efficacement et qu'il n'y avait aucune lacune importante au niveau du contrôle interne à l'égard de l'information financière, à l'exception de la limitation de l'étendue indiquée ci-dessous, par suite de l'acquisition de CSHP.

Le Règlement 52-109 permet que l'étendue soit limitée à l'égard de la conception des contrôles et procédures sur l'information à fournir et du contrôle interne à l'égard de l'information financière afin d'exclure les contrôles, politiques et procédures relatifs à toute entreprise acquise au plus 365 jours avant la fin de la période financière pertinente.

Au 31 mars 2012, l'acquisition de CSHP, qui a été conclue le 21 mars 2012, a donc été exclue de l'évaluation des contrôles et procédures sur l'information à fournir de la Société, les activités des anciennes entités de CSHP n'ayant pas encore été intégrées dans les contrôles internes, politiques et procédures de la Société. Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2012, la Société a inclus les activités des anciennes entités de CSHP dans ses évaluations de l'exercice 2013, mais la direction n'a pas été en mesure de terminer son évaluation de l'efficacité des contrôles et procédures de communication de l'information et du 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 de la période close le 31 décembre 2012 qui ait influé de façon notable, ou qui risque d'influer de façon notable, sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière de Canaccord.

Politique en matière de dividendes

Les 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 seront tributaires de la conjoncture économique générale, de la situation financière, des résultats opérationnels et des besoins en capital de Canaccord ainsi que d'autres facteurs que le conseil jugera pertinents.

Déclaration de dividendes

Le 6 février 2013, le conseil d'administration a approuvé un dividende trimestriel de 0,05 \$ par action ordinaire payable le 15 mars 2013 aux actionnaires inscrits le 1^{er} mars 2013. Le conseil d'administration a également approuvé un dividende en espèces de 0,34375 \$ par action privilégiée de série A et un dividende en espèces de 0,359375 \$ par action privilégiée de série C, tous deux payables le 1^{er} avril 2013 aux actionnaires inscrits le 15 mars 2013.

Informations trimestrielles historiques

Les produits des activités ordinaires de Canaccord tirés d'une transaction de prise ferme ne sont comptabilisés que lorsque la transaction est conclue. Par conséquent, la date de comptabilisation des produits peut avoir une incidence notable sur les résultats trimestriels de Canaccord. La structure des charges des activités de Canaccord est conçue pour fournir des services et une couverture dans le contexte actuel du marché. Canaccord a subi des pertes au cours des derniers trimestres sous l'effet du ralentissement de l'activité générale sur les marchés des capitaux, conséquence de l'incertitude observée sur les marchés financiers mondiaux.

Le tableau suivant présente les principales informations financières trimestrielles pour les huit derniers trimestres jusqu'au 31 décembre 2012. 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 opérationnels pour les périodes présentées. Les comparaisons d'un trimestre à l'autre 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 2013			Exercice 2012			Exercice 2011	
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4
Produits des activités ordinaires								
Canaccord Genuity	165 447 \$	118 957 \$	100 457 \$	113 067 \$	93 581 \$	69 452 \$	97 377 \$	163 771 \$
Gestion de patrimoine Canaccord	60 021	57 639	57 198	54 524	44 571	47 412	54 783	72 704
Non sectoriel et autres	4 535	10 003	4 894	10 101	9 737	2 636	7 623	11 120
Total des produits des activités ordinaires	230 003 \$	186 599 \$	162 549 \$	177 692 \$	147 889 \$	119 500 \$	159 783 \$	247 595 \$
Résultat net	10 264	(14 841)	(20 622)	(31 794)	2 531	(5 278)	13 195	41 323
Résultat par action ordinaire – de base	0,09 \$	(0,19) \$	(0,24) \$	(0,42) \$	0,02 \$	(0,09) \$	0,17 \$	0,55 \$
Résultat par action ordinaire – dilué	0,08 \$	(0,19) \$	(0,24) \$	(0,42) \$	0,01 \$	(0,09) \$	0,16 \$	0,49 \$

Risques

La capacité de la Société de maintenir et d'exercer sa stratégie d'entreprise avec succès est tributaire de la réputation personnelle de ses employés cadres de haut niveau, de leur jugement, de leur aptitude à développer les affaires et de leur compétence en matière de réalisation de projet. Toute perturbation dans la gestion pourrait se traduire par la perte de clients ou de produits tirés de clients et pourrait avoir une incidence considérable sur les affaires et les résultats opérationnels de la Société.

Le secteur des valeurs mobilières et les activités de Canaccord sont de par leur nature assujettis à de nombreux risques inhérents. La conjoncture économique, la concurrence et les facteurs du marché, comme la volatilité des marchés canadiens et internationaux, les taux d'intérêt, le prix des produits de base, les cours du marché, les volumes de négociation et la liquidité auront une incidence importante sur la rentabilité de Canaccord. Un placement dans des actions ordinaires ou privilégiées de Canaccord 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 lié à la réglementation et le risque juridique, pourraient être importants et sont inhérents aux activités de Canaccord. Canaccord 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. Les produits des activités ordinaires de Gestion de patrimoine Canaccord dépendent des volumes de négociation et de la valeur de l'actif et, par conséquent, de l'importance de l'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 par les sociétés émettrices, de la participation dans des engagements de consultation, du succès de la tenue de marché et de la 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 exister un écart entre les fluctuations du marché, l'évolution de la conjoncture économique et le niveau d'activité de Canaccord sur le marché, et l'incidence que ces facteurs ont sur les résultats opérationnels et la situation financière de Canaccord.

Le secteur des services financiers est astreint à une abondante réglementation au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Europe, en Australie et ailleurs dans le monde. L'observation de nombre de ces règlements comporte pour Canaccord 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 la rentabilité de Canaccord. Le cadre de la gestion du capital mis en place par la Société est conçu pour maintenir le capital à un niveau qui respecte les ratios cibles des filiales réglementées de la Société fixés par leurs organismes de réglementation respectifs, permet de financer les activités actuelles et futures, permet 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 auxquels certaines filiales de la Société sont soumises figure à la note 21 des états financiers consolidés annuels audités de Canaccord de l'exercice 2012.

Un rapport sur les risques figure dans la notice annuelle.

Renseignements supplémentaires

Un rapport détaillé sur nos activités, nos stratégies, nos objectifs et nos risques 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 2012 de Canaccord, et qui sont disponibles sur notre site Web, à l'adresse www.canaccordfinancial.com/fr/ir/finreports/pages/default.aspx, et sur SEDAR, à l'adresse www.sedar.com.

États de la situation financière consolidés résumés intermédiaires non audités

Aux (en milliers de dollars canadiens)	Notes	31 décembre 2012	31 mars 2012
ACTIF			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		555 960 \$	814 238 \$
Titres détenus	4	1 453 470	1 171 988
Créances clients	6	2 280 064	3 081 640
Impôt sur le résultat à recevoir		—	8 301
Total des actifs courants		4 289 494	5 076 167
Actifs d'impôt différé		8 550	3 959
Placements	7	3 276	9 493
Matériel et agencements ou aménagements des locaux loués		46 613	51 084
Immobilisations incorporelles	9	136 982	149 510
Goodwill	9	492 286	472 510
		4 977 201 \$	5 762 723 \$
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Passifs courants			
Dettes bancaires		— \$	75 141 \$
Facilité de crédit à court terme	5	—	150 000
Titres vendus à découvert	4	1 193 043	914 649
Dettes fournisseurs et charges à payer	6	2 661 259	3 550 600
Impôt sur le résultat à payer		2 494	—
Provisions	18	20 516	39 666
Dettes subordonnées		15 000	15 000
Total des passifs courants		3 892 312	4 745 056
Contrepartie éventuelle	8	14 218	—
Passif d'impôt différé		3 575	8 088
		3 910 105	4 753 144
Capitaux propres			
Actions privilégiées	11	205 641	110 818
Actions ordinaires	12	633 087	623 739
Surplus d'apport		72 306	68 336
Résultats non distribués		127 395	180 748
Cumul des autres éléments du résultat global		12 754	8 484
Total des capitaux propres		1 051 183	992 125
Participations ne donnant pas le contrôle		15 913	17 454
Total des capitaux propres		1 067 096	1 009 579
		4 977 201 \$	5 762 723 \$

Voir les notes ci-jointes.

Au nom du conseil d'administration,



PAUL D. REYNOLDS
Administrateur



TERRENCE A. LYONS
Administrateur

États du résultat consolidés résumés intermédiaires non audités

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)	Notes	Pour les périodes de trois mois closes les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
		31 décembre 2012	31 décembre 2011	31 décembre 2012	31 décembre 2011
PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES					
Commissions et honoraires		87 406 \$	57 380 \$	263 001 \$	178 707 \$
Financement de sociétés		40 459	32 015	106 963	121 672
Honoraires de consultation		69 348	38 541	123 545	82 736
Négociation à titre de contrepartiste		18 670	3 304	43 626	3 878
Intérêts		7 291	8 147	22 441	23 594
Divers		6 829	8 502	19 575	16 585
		230 003	147 889	579 151	427 172
CHARGES					
Rémunération au rendement		114 137	69 815	293 427	209 267
Charges salariales		21 082	15 009	65 697	46 289
Frais de négociation		10 419	7 416	33 195	24 123
Locaux et matériel		9 504	6 633	31 200	20 192
Communications et technologie		12 140	6 744	37 725	19 885
Intérêts		3 981	2 361	11 823	6 736
Frais d'administration		23 809	16 191	68 782	48 728
Amortissement		8 398	3 906	24 289	9 758
Frais de développement		6 671	5 755	15 811	16 326
Frais de restructuration	18	6 310	6 292	25 172	6 292
Frais connexes aux acquisitions		431	2 700	1 719	5 656
		216 882	142 822	608 840	413 252
Résultat avant impôt sur le résultat		13 121	5 067	(29 689)	13 920
Impôt sur le résultat (recouvrement)					
Exigible		6 760	4 703	4 462	7 155
Différé		(3 903)	(2 167)	(8 952)	(3 683)
	10	2 857	2 536	(4 490)	3 472
Résultat net de la période		10 264 \$	2 531 \$	(25 199) \$	10 448 \$
Résultat net attribuable aux :					
Actionnaires de Financière Canaccord Inc.		10 880 \$	3 026 \$	(23 649) \$	10 943 \$
Participations ne donnant pas le contrôle		(616) \$	(495) \$	(1 550) \$	(495) \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)					
De base		92 268	75 221	92 040	74 523
Dilué		102 454	83 822	102 226	84 331
Résultat net par action ordinaire					
De base	12iii	0,09 \$	0,02 \$	(0,35) \$	0,10 \$
Dilué	12iii	0,08 \$	0,01 \$	(0,35) \$	0,09 \$
Dividendes par action ordinaire	13	0,05 \$	0,10 \$	0,15 \$	0,30 \$
Dividendes par action privilégiée de série A	13	0,34 \$	0,34 \$	1,03 \$	1,06 \$
Dividendes par action privilégiée de série C	13	0,36 \$	s. o.	1,08 \$	s. o.

Voir les notes ci-jointes.

États du résultat global consolidés résumés intermédiaires non audités

(en milliers de dollars canadiens)	Pour les périodes de trois mois closes les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	31 décembre 2012	31 décembre 2011	31 décembre 2012	31 décembre 2011
Résultat net de la période	10 264 \$	2 531 \$	(25 199) \$	10 448 \$
Autres éléments du résultat global				
Transfert d'un profit net réalisé à la cession d'un actif disponible à la vente (net de l'impôt de 234 \$)	—	—	(700)	—
Variation nette des profits latents (pertes latentes) à la conversion des comptes des établissements à l'étranger	10 542	(4 646)	4 917	3 024
Résultat global de la période	20 806 \$	(2 115) \$	(20 982) \$	13 472 \$
Résultat global attribuable aux :				
Actionnaires de Financière Canaccord Inc.	21 325 \$	(1 456) \$	(19 379) \$	14 131 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	(519) \$	(659) \$	(1 603) \$	(659) \$

Voir les notes ci-jointes.

États des variations des capitaux propres consolidés résumés intermédiaires non audités

Aux 31 décembre et pour les périodes de neuf mois closes les (en milliers de dollars canadiens)	Notes	31 décembre 2012	31 décembre 2011
Actions privilégiées au début de la période		110 818 \$	— \$
Actions émises, nettes des frais d'émission	11	97 450	110 818
Actions propres	11	(2 627)	—
Actions privilégiées à la fin de la période		205 641	110 818
Actions ordinaires au début de la période		623 739	467 050
Actions émises en relation avec les paiements fondés sur des actions		8 639	6 282
Acquisition d'actions ordinaires dans le cadre du régime d'intéressement à long terme		(14 872)	(25 666)
Libération d'actions ordinaires dont les droits sont acquis, achetées par la fiducie pour les avantages du personnel		16 448	15 255
Actions annulées dans le cadre de l'acquisition de Marchés des capitaux Genuity		—	(606)
Actions émises dans le cadre de l'acquisition d'une participation de 50 % dans BGF Capital Group Pty Ltd. (BGF)		—	5 739
Actions annulées		—	(4 215)
Prêts nets destinés à l'achat d'actions ordinaires dont les droits ne sont pas acquis		(867)	2 456
Actions ordinaires à la fin de la période		633 087	466 295
Surplus d'apport au début de la période		68 336	52 167
Paiements fondés sur des actions		11 020	3 406
Actions annulées dans le cadre de l'acquisition de Marchés des capitaux Genuity		—	606
Prime à l'annulation d'actions ordinaires		—	(1 035)
Prêts destinés à l'achat d'actions ordinaires dont les droits ne sont pas acquis		(7 050)	(3 587)
Surplus d'apport à la fin de la période		72 306	51 557
Résultats non distribués au début de la période		180 748	238 647
Résultat net attribuable aux actionnaires de Financière Canaccord Inc.		(23 649)	10 943
Dividendes sur actions privilégiées	13	(8 832)	(3 708)
Dividendes sur actions ordinaires	13	(20 872)	(24 473)
Résultats non distribués à la fin de la période		127 395	221 409
Cumul des autres éléments du résultat global au début de la période		8 484	(972)
Autres éléments du résultat global attribuable aux actionnaires de Financière Canaccord Inc.		4 270	3 188
Cumul des autres éléments du résultat global à la fin de la période		12 754	2 216
Total des capitaux propres		1 051 183	852 295
Participations ne donnant pas le contrôle au début de la période		17 454	—
Participations ne donnant pas le contrôle des actifs nets identifiables acquis par suite de l'acquisition d'une participation de 50 % dans BGF		—	21 450
Participations ne donnant pas le contrôle du passif d'impôt différé lié aux immobilisations incorporelles identifiables acquises		—	(2 431)
Effet de change sur les participations ne donnant pas le contrôle		62	(142)
Résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		(1 603)	(659)
Participations ne donnant pas le contrôle à la fin de la période		15 913	18 218
Total des capitaux propres		1 067 096 \$	870 513 \$

Voir les notes ci-jointes.

Tableaux des flux de trésorerie consolidés résumés intermédiaires non audités

Pour les périodes de neuf mois closes les (en milliers de dollars canadiens)	Notes	31 décembre 2012	31 décembre 2011
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			
Résultat net de la période		(25 199) \$	10 448 \$
Éléments sans effet de trésorerie			
Amortissement		24 289	9 758
Recouvrement d'impôt différé		(8 952)	(3 683)
Charge de rémunération fondée sur des actions	14	46 747	34 742
Dépréciation des immobilisations corporelles	18	2 582	—
Variations des éléments sans effet de trésorerie du fonds de roulement			
Augmentation des titres détenus		(282 893)	(151 287)
Diminution des créances clients		859 559	621 186
Diminution (augmentation) de l'impôt sur le résultat à recevoir		1 224	(35 349)
Augmentation des titres vendus à découvert		234 540	229 973
Diminution des dettes fournisseurs, des charges à payer et des provisions		(918 425)	(978 921)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		(66 528)	(263 133)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Remboursement de la facilité de crédit à court terme		(150 000)	—
Émission d'actions privilégiées, nette des frais d'émission		94 823	110 818
Acquisition d'actions ordinaires dans le cadre du régime d'intéressement à long terme		(14 872)	(25 666)
Dividendes en espèces versés sur les actions ordinaires		(19 646)	(24 049)
Dividendes en espèces versés sur les actions privilégiées		(5 835)	(3 254)
Dettes bancaires		(75 141)	(13 580)
Émission d'actions en relation avec les paiements fondés sur des actions		—	555
Diminution des prêts nets destinés à l'achat d'actions ordinaires dont les droits s'acquièrent		(13 583)	(13 255)
Annulation d'actions ordinaires		—	(5 250)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(184 254)	26 319
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Acquisition d'Eden Financial Ltd. (Eden), nette de la trésorerie acquise		(5 011)	—
Acquisition de Kenosis Capital Partners		(1 182)	—
Achat de matériel et agencements ou aménagements des locaux loués		(3 654)	(9 254)
Acquisition d'une participation de 50 % dans BGF, nette de la trésorerie acquise		—	(9 848)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(9 847)	(19 102)
Incidence du change sur les soldes de trésorerie		2 351	2 762
Diminution de la situation de trésorerie		(258 278)	(253 154)
Situation de trésorerie au début de la période		814 238	954 068
Situation de trésorerie à la fin de la période		555 960 \$	700 914 \$
Information supplémentaire sur les flux de trésorerie			
Intérêts reçus		28 788 \$	23 594 \$
Intérêts payés		10 945 \$	6 404 \$
Impôt sur le résultat payé		7 504 \$	50 904 \$

Voir les notes ci-jointes.

Notes des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités

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

NOTE
1

Renseignements sur l'entreprise

Par l'entremise de ses principales filiales, Financière Canaccord Inc. (la « Société »), courtier en valeurs mobilières de plein exercice indépendant et de premier plan au Canada, mène des activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni et en Europe, aux États-Unis, en Australie, en Chine, au Myanmar, à Singapour et à la Barbade. Avec l'acquisition de Collins Stewart Hawkpoint plc (CSHP), la Société a aussi accru ses activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe. 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.

Financière Canaccord Inc. a été constituée le 14 février 1997 lorsqu'elle 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); elle est maintenue sous le régime de la loi intitulée *Business Corporations Act* (Colombie-Britannique). Le siège social de la Société est sis au Suite 2200 – 609 Granville Street, Vancouver (Colombie-Britannique) V7Y 1H2, et son bureau principal est sis au Suite 1000 – 840 Howe Street, Vancouver (Colombie-Britannique) V6Z 2M1.

Les actions ordinaires de la Société sont cotées sous le symbole CF à la Bourse de Toronto et sous le symbole CF sur le marché principal de la Bourse de Londres. 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 activités de la Société sont cycliques, et les produits et le résultat 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. Plus précisément, les activités de la Société sont touchées par la situation générale sur les marchés des actions et des obligations mondiaux.

NOTE
2

Base d'établissement

DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

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

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités ne comprennent pas toute l'information à fournir dans les états financiers annuels, et doivent être lus avec les états financiers consolidés annuels audités de la Société au 31 mars 2012 et pour l'exercice clos à cette date (les « états financiers consolidés du 31 mars 2012 ») déposés sur SEDAR le 23 mai 2012. Tous les termes définis utilisés dans les présentes sont conformes aux termes définis dans les états financiers consolidés du 31 mars 2012.

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités ont été établis selon la comptabilité d'engagement et sont fondés sur le coût historique, sauf pour les placements disponibles à la vente et les instruments financiers courants 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 6 février 2013.

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités comprennent les comptes de la Société, de ses filiales et des entités ad hoc que la Société contrôle. La méthode adoptée par la Société pour consolider ses filiales et les entités ad hoc est décrite à la note 2 des états financiers consolidés du 31 mars 2012.

UTILISATION D'ESTIMATIONS ET D'HYPOTHÈSES

La préparation des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités selon les IFRS exige de la direction qu'elle effectue des estimations et qu'elle pose des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés des actifs et des passifs et sur l'information à fournir à l'égard des actifs éventuels et des passifs éventuels à la date de clôture. Les estimations significatives touchent les paiements fondés sur des actions, l'impôt sur le résultat, les actifs d'impôt différé liés aux pertes fiscales disponibles pour les reports en avant, la dépréciation du goodwill, les immobilisations incorporelles à durée indéterminée et des autres actifs à long terme, les provisions pour pertes sur créances, la juste valeur des instruments financiers, et les provisions, qui sont détaillés à la note 2 des états financiers consolidés du 31 mars 2012.

En particulier, l'évaluation de la dépréciation du goodwill et des immobilisations incorporelles identifiables à durée indéterminée requiert l'utilisation des meilleures estimations de la direction pour déterminer la juste valeur par les 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, les immobilisations incorporelles à durée indéterminée de toutes les unités génératrices de trésorerie ont fait l'objet de tests de dépréciation intermédiaires en date du 31 décembre 2012.

Se reporter à la note 9 pour de plus amples renseignements quant aux hypothèses clés utilisées dans le cadre des tests de dépréciation intermédiaires du 31 décembre 2012 à l'égard du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée.

MODIFICATIONS FUTURES AUX MÉTHODES COMPTABLES

Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2012, les modifications futures aux méthodes comptables présentées à la note 3 des états financiers consolidés du 31 mars 2012 n'ont fait l'objet d'aucune mise à jour.

NOTE 3 Résumé des principales méthodes comptables

Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2012, aucune modification importante n'a été apportée aux méthodes comptables énoncées à la note 5 des états financiers consolidés du 31 mars 2012.

NOTE 4 Titres détenus et titres vendus à découvert

	31 décembre 2012		31 mars 2012	
	Titres détenus	Titres vendus à découvert	Titres détenus	Titres vendus à découvert
Titres de créance de sociétés et de gouvernements	1 308 041 \$	1 130 615 \$	949 517 \$	824 466 \$
Actions et débetures convertibles	145 429	62 428	222 471	90 183
	1 453 470 \$	1 193 043 \$	1 171 988 \$	914 649 \$

Au 31 décembre 2012, les titres de créance de sociétés et de gouvernements arrivaient à échéance de 2013 à 2097 (de 2012 à 2096 au 31 mars 2012) et portaient intérêt à des taux allant de 0,00 % à 15,00 % (de 0,00 % à 13,00 % au 31 mars 2012).

NOTE 5 Instruments financiers

Une hiérarchie des justes valeurs qui reflète l'importance des données utilisées pour réaliser les évaluations de la juste valeur de divers instruments financiers est présentée ci-après. La hiérarchie renferme les niveaux suivants : le niveau 1 utilise les prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques, le niveau 2 a recours à d'autres techniques pour lesquelles toutes les données qui ont une incidence importante sur la juste valeur comptabilisée sont observables, directement ou indirectement, et le niveau 3 emploie des techniques qui utilisent des données ayant une incidence importante sur la juste valeur comptabilisée et qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables. Les profits et les pertes réalisés et latents ayant trait aux actifs de niveau 3 sont comptabilisés dans les produits tirés de la négociation à titre de contrepartiste.

	31 décembre 2012	Juste valeur estimée		
		Niveau 1	31 décembre 2012 Niveau 2	Niveau 3
Titres détenus				
Titres de créance de sociétés et de gouvernements	1 308 041 \$	744 607 \$	562 989 \$	445 \$
Actions et débetures convertibles	145 429	123 243	5 816	16 370
Titres vendus à découvert				
Titres de créance de sociétés et de gouvernements	(1 130 615)	(703 395)	(427 220)	—
Actions et débetures convertibles	(62 428)	(61 906)	(499)	(23)
Placements	3 276	—	—	3 276

	31 mars 2012	Juste valeur estimée		
		Niveau 1	31 mars 2012 Niveau 2	Niveau 3
Titres détenus				
Titres de créance de sociétés et de gouvernements	949 517 \$	425 655 \$	520 070 \$	3 792 \$
Actions et débetures convertibles	222 471	206 584	6 107	9 780
Titres vendus à découvert				
Titres de créance de sociétés et de gouvernements	(824 466)	(535 117)	(289 349)	—
Actions et débetures convertibles	(90 183)	(89 135)	(1 048)	—
Placements	9 493	—	—	9 493

Variation des actifs financiers de niveau 3

31 mars 2012	23 065 \$
Acquisition d'actifs de niveau 3 au cours de la période	5 656
Perte nette latente au cours de la période	656
Ventes au cours de la période	(9 309)
31 décembre 2012	20 068 \$

Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2012, il n'y a eu aucun transfert à partir des ou vers les actifs financiers de niveau 2 ou de niveau 3.

PRÊT ET EMPRUNT DE TITRES

	Trésorerie		Titres	
	Prêtée ou livrée en garantie	Empruntée ou reçue en garantie	Prêtés ou livrés en garantie	Empruntés ou reçus en garantie
31 décembre 2012	169 860 \$	44 496 \$	43 828 \$	217 856 \$
31 mars 2012	120 781	63 856	66 102	122 184

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 à l'état de la situation financière.

FACILITÉ DE CRÉDIT À COURT TERME

La Société a conclu une convention de crédit garantie de premier rang d'un montant de 150 millions \$ afin de financer une partie de la contrepartie au comptant pour l'acquisition de CSHP. Cette facilité de crédit était garantie par des sûretés, des contrats de nantissement de titres et des hypothèques au Royaume-Uni à l'égard des actions des filiales importantes de la Société. Au 31 mars 2012, la Société avait un solde impayé de 150,0 millions \$. La facilité de crédit à court terme portait un taux d'intérêt de 3,75 % par année. Le 10 avril 2012, le produit net du placement d'actions privilégiées de série C (note 11) a été affecté au remboursement partiel d'un montant de 97,0 millions \$ de la facilité de crédit à court terme de 150,0 millions \$. Le solde de la facilité à court terme a été remboursé en totalité le 22 mai 2012.

NOTE 6

Créances clients et dettes fournisseurs et charges à payer

CRÉANCES CLIENTS

	31 décembre 2012	31 mars 2012
Courtiers en valeurs mobilières	1 501 931 \$	1 839 332 \$
Clients	224 599	616 300
Soldes de trésorerie de REER détenus en fiducie	465 836	535 486
Divers	87 698	90 522
	2 280 064 \$	3 081 640 \$

DETTES FOURNISSEURS ET CHARGES À PAYER

	31 décembre 2012	31 mars 2012
Courtiers en valeurs mobilières	1 604 324 \$	1 963 745 \$
Clients	851 032	1 305 254
Divers	205 903	281 601
	2 661 259 \$	3 550 600 \$

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

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

Les sommes à recevoir des clients ou à verser à ces derniers sont exigibles à la date de règlement de la transaction de négociation. 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 sommes dues aux clients est fondé sur un taux variable (respectivement de 6,00 % à 6,25 % et de 0,00 % à 0,05 % au 31 décembre 2012, et respectivement de 6,00 % à 6,25 % et de 0,00 % à 0,05 % au 31 mars 2012).

Au 31 décembre 2012, la provision pour créances douteuses était de 15,3 millions \$ (13,4 millions \$ au 31 mars 2012).

NOTE

7 Placements

	31 décembre 2012	31 mars 2012
Disponibles à la vente	3 276 \$	9 493 \$

La Société a investi 5,0 millions \$ dans une société en commandite dans le cadre de son initiative visant la mise en place d'un système de négociation parallèle Alpha. Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2012, la Société a vendu ce placement, inscrivant un profit net réalisé de 0,9 million \$ dans les produits divers.

Par suite de l'acquisition de CSHP le 21 mars 2012, la Société détient un placement dans Euroclear, l'une des principales chambres de compensation pour les titres négociés sur l'euromarché. Le placement est comptabilisé à la juste valeur, calculée selon une approche axée sur le marché.

NOTE

8 Regroupements d'entreprises**i) CSHP**

Le 21 mars 2012, la Société a acquis la totalité de CSHP. Les données liées à la répartition du prix d'acquisition incluses à la note 11 des états financiers consolidés du 31 mars 2012 étaient préliminaires. La répartition du prix d'acquisition a été établie de manière définitive au premier trimestre de l'exercice 2013; aucune autre modification n'a été apportée à la juste valeur de la contrepartie versée et de l'actif net acquis. La répartition du prix d'acquisition ne comprend pas un élément de contrepartie éventuelle. La répartition préliminaire du goodwill entre les diverses unités génératrices de trésorerie a aussi été établie de manière définitive au cours du premier trimestre de l'exercice 2013, sans qu'il y ait d'autres modifications.

ii) KENOSIS CAPITAL PARTNERS

Le 14 septembre 2012, la Société a signé une entente avec Kenosis Capital Partners (Kenosis Capital), banque d'investissement et groupe consultatif, portant sur l'acquisition de certains actifs et passifs pour une contrepartie au comptant de 1,2 million \$ et une contrepartie éventuelle additionnelle en fonction de l'atteinte de certaines cibles de rendement. Cette transaction est admissible à titre de regroupement d'entreprises selon l'IFRS 3, *Regroupement d'entreprises* (IFRS 3), et a été comptabilisée selon la méthode de l'acquisition. La transaction a été clôturée le 16 septembre 2012.

La juste valeur estimée du passif au titre de la contrepartie éventuelle est de 6,0 millions \$. La contrepartie éventuelle doit être réglée en trésorerie et répond à la définition de passif financier, et les variations ultérieures de la juste valeur de la contrepartie éventuelle seront comptabilisées à l'état du résultat. Le calcul de la juste valeur est fonction des flux de trésorerie actualisés. L'hypothèse clé qui a une incidence sur la juste valeur concerne la probabilité d'atteinte des cibles de rendement.

La Société a comptabilisé, de façon préliminaire, un goodwill de 7,2 millions \$ relativement à l'acquisition. Pour le moment, la répartition du prix d'acquisition est considérée comme étant préliminaire. La répartition et l'estimation de la contrepartie éventuelle mentionnée ci-dessus sont des estimations qui ont été faites par la direction au moment de la préparation des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités et qui reposent sur les renseignements qui sont à sa disposition. Ces montants peuvent être modifiés à mesure que les valeurs faisant l'objet d'estimations sont établies de manière définitive.

Les produits des activités ordinaires et le résultat net comptabilisés par suite de l'acquisition d'actifs auprès de Kenosis Capital depuis son acquisition le 16 septembre 2012 ne sont pas considérés comme étant importants. La Société a comptabilisé des frais connexes aux acquisitions de 0,4 million \$ engagés par la Société dans le cadre de l'acquisition de Kenosis Capital.

iii) EDEN FINANCIAL LTD.

Le 1^{er} octobre 2012, la Société a acquis les activités de gestion de patrimoine d'Eden Financial Ltd. (Eden), société indépendante de gestion de placements pour le compte de clients privés, pour une contrepartie de 20,3 millions \$ (12,8 millions £), dont 12,2 millions \$ (7,7 millions £) ont été versés à la clôture et 8,1 millions \$ (5,1 millions £) sont payables après 12 mois, sous réserve de l'atteinte de certaines cibles de rendement relatives aux produits des activités ordinaires. D'autres incitatifs pouvant atteindre 6,3 millions \$ (4,0 millions £) seront versés à certains employés d'Eden qui sont maintenus en fonction, sous réserve de l'atteinte de certains critères de rendement; ces incitatifs seront amortis dans les frais de développement sur une période de quatre ans. Un paiement incitatif additionnel de 3,3 millions \$ (2,0 millions £) a également été attribué à certains employés d'Eden, dont la moitié sera amortie dans les frais de développement sur une période d'acquisition des droits de un an et l'autre moitié sera amortie sur une période d'acquisition des droits de deux ans.

Cette opération a été comptabilisée conformément à l'IFRS 3 selon la méthode d'acquisition. À la date d'acquisition, un montant de 7,2 millions \$ de trésorerie était inscrit à l'état de la situation financière d'Eden. Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2012, la Société a comptabilisé des frais connexes aux acquisitions de 1,3 million \$ qu'elle a engagés dans le cadre de l'acquisition d'Eden. Ils comprennent essentiellement des honoraires professionnels et de consultation.

La Société a comptabilisé, de façon préliminaire, un goodwill de 10,2 millions \$ et des immobilisations incorporelles à durée d'utilité déterminée de 2,4 millions \$ relativement à l'acquisition. Pour le moment, la répartition du prix d'acquisition est considérée comme préliminaire.

La direction a estimé que la juste valeur de la contrepartie éventuelle liée à l'acquisition était de 8,1 millions \$ au 31 décembre 2012. La contrepartie éventuelle doit être réglée en trésorerie et répond à la définition de passif financier. Les variations ultérieures de la juste valeur de la contrepartie éventuelle seront comptabilisées à l'état du résultat. Le calcul de la juste valeur est fonction des flux de trésorerie actualisés. L'hypothèse clé qui a une incidence sur la juste valeur concerne la probabilité d'atteinte des cibles de rendement. Ces montants sont des estimations qui ont été faites par la direction au moment de la préparation des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités et qui reposent sur les renseignements qui sont à sa disposition. Ces montants peuvent être modifiés à mesure que les valeurs faisant l'objet d'estimations sont établies de manière définitive.

Les contributions d'Eden aux produits des activités ordinaires et au résultat net se sont élevées respectivement à 2,8 millions \$ et (2,1) millions \$ depuis la date d'acquisition du 1^{er} octobre 2012.

NOTE 9 Test de dépréciation du goodwill et des immobilisations incorporelles identifiables à durée indéterminée

Les valeurs comptables du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée acquis par l'entremise des regroupements d'entreprises ont été affectées aux unités génératrices de trésorerie de la façon suivante :

	Immobilisations incorporelles à durée indéterminée		Goodwill		Total	
	31 décembre 2012	31 mars 2012	31 décembre 2012	31 mars 2012	31 décembre 2012	31 mars 2012
Canaccord Genuity						
Canada	44 930 \$	44 930 \$	242 074 \$	242 074 \$	287 004 \$	287 004 \$
Royaume-Uni et Europe	—	—	83 533	82 969	83 533	82 969
États-Unis	—	—	7 151	7 169	7 151	7 169
Autres établissements à l'étranger (Chine)	—	—	10 365	3 183	10 365	3 183
Autres établissements à l'étranger (Australie)	194	197	22 792	22 752	22 986	22 949
Autres établissements à l'étranger (Singapour)	—	—	29 069	28 288	29 069	28 288
Gestion de patrimoine Canaccord						
Royaume-Uni et Europe	—	—	97 302	86 075	97 302	86 075
	45 124 \$	45 127 \$	492 286 \$	472 510 \$	537 410 \$	517 637 \$

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 un tel indice existe, la Société estime la valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie 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 unité génératrice de trésorerie excède sa valeur recouvrable. Une perte de valeur réduit d'abord la valeur comptable de tout goodwill affecté à une unité génératrice de trésorerie et, si elle subsiste, elle réduit ensuite les autres actifs de l'unité au prorata. Les pertes de valeur relatives au goodwill ne peuvent être reprises au cours de périodes futures. La Société tient compte notamment de la relation entre sa capitalisation boursière et la valeur comptable de ses capitaux propres lors de l'examen des indices de dépréciation. Au 31 décembre 2012, la capitalisation boursière de la Société était inférieure à la valeur comptable de ses capitaux propres, indiquant ainsi une possible perte de valeur du goodwill. En outre, compte tenu des incertitudes à l'égard du contexte économique et de la sensibilité des valeurs recouvrables des unités génératrices de trésorerie à toute modification des hypothèses clés, des tests de dépréciation intermédiaires à l'égard du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée ont été effectués le 31 décembre 2012.

Conformément à l'IAS 36, les valeurs recouvrables de l'actif net des unités génératrices de trésorerie ont été déterminées d'après les calculs de la valeur d'utilité 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 unités génératrices de trésorerie 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 valeur d'utilité sont fondés sur des hypothèses, comme décrites ci-avant, 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 valeur d'utilité de chaque unité génératrice de trésorerie (UGT), les flux de trésorerie sont projetés sur une période de cinq ans et se voient appliquer un taux de croissance final, et 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. Le taux d'actualisation utilisé pour chaque UGT aux fins de ces calculs s'est établi à 14 % (de 12,5 % à 20 % au 31 mars 2012). Les estimations des flux de trésorerie pour chaque UGT reposent sur les hypothèses de la direction, comme décrites ci-avant, et utilisent des taux de croissance annuels composés allant de 9 % à 16 % (de 15 % à 32 % au 31 mars 2012) ainsi que des estimations à l'égard des marges opérationnelles. Les taux de croissance annuels composés utilisés ont été de 10 % pour le Canada, 10 % pour le Royaume-Uni et l'Europe, 10 % pour les États-Unis, et de 10 % à 16 % pour les autres établissements à l'étranger pour la division Canaccord Genuity, et 9 % pour le Royaume-Uni et l'Europe pour la division Gestion de patrimoine Canaccord. Le taux de croissance final utilisé pour chaque UGT s'est établi à 5 % (de 3 % à 5 % au 31 mars 2012).

Le test de sensibilité a été effectué dans le cadre du test de dépréciation intermédiaire du 31 décembre 2012 à l'égard du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée. Le test de sensibilité comprend l'évaluation de l'incidence que pourraient avoir des diminutions raisonnablement possibles des taux de croissance et des augmentations raisonnablement possibles du taux d'actualisation sur le montant recouvrable des UGT, toutes les autres hypothèses demeurant constantes.

Le test de dépréciation de la Société a établi que la valeur recouvrable de l'UGT Autres établissements à l'étranger (Australie) dépasse de 4,9 millions \$ sa valeur comptable; par conséquent, une diminution raisonnablement possible du taux de croissance projeté ou une augmentation raisonnablement possible du taux d'actualisation pourrait donner lieu à une perte de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée attribués à cette UGT. Une augmentation de 0,5 point de pourcentage du taux d'actualisation, pour le faire passer de 14 % à 14,5 %, ou une diminution de 2 points de pourcentage du taux de croissance annuel composé, pour le faire passer de 16 % à 14 %, pourrait faire en sorte que la valeur recouvrable soit égale à la valeur comptable.

NOTE 10 Impôt sur le résultat

La charge (le recouvrement) d'impôt sur le résultat de la Société diffère du montant qui serait obtenu en appliquant le taux d'impôt fédéral et provincial combiné ou le taux d'impôt de l'État du fait des éléments qui suivent :

	Pour les périodes de trois mois closes les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	31 décembre 2012	31 décembre 2011	31 décembre 2012	31 décembre 2011
Impôt sur le résultat au taux prévu par la loi (25,0 % à l'exercice 2013; 25,8 % à l'exercice 2012)	3 280 \$	1 303 \$	(7 422) \$	3 575 \$
Différence des taux d'impôt des administrations étrangères	(1 134)	(519)	(3 964)	(468)
Éléments non déductibles influant sur le calcul du revenu imposable	28	851	2 866	2 184
Variation de l'estimation des valeurs comptables et fiscales	(1 276)	(42)	(2 224)	(1 565)
Variation de l'actif d'impôt différé – période de renversement des différences temporelles	553	7	(67)	(648)
Pertes fiscales et autres différences temporelles non comptabilisées	1 406	936	6 321	394
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat – exigible et différée	2 857 \$	2 536 \$	(4 490) \$	3 472 \$

NOTE 11

Actions privilégiées

	31 décembre 2012		31 mars 2012	
	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	—	—
Actions privilégiées de série C, détenues comme actions propres	(2 627)	(106 794)	—	—
	94 823	3 893 206	—	—
	205 641 \$	8 433 206	110 818 \$	4 540 000

i) ACTIONS PRIVILÉGIÉES DE SÉRIE A

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2012, la Société a émis 4 540 000 actions privilégiées de premier rang de série A à taux rajustable aux cinq ans et à dividendes cumulatifs (les « actions privilégiées de série A ») à un prix d'achat de 25,00 \$ par action, pour un produit brut de 113,5 millions \$. Les dividendes en espèces cumulatifs trimestriels, si la Société en déclare, seront payés à un taux annuel de 5,5 % pour la période initiale de cinq ans prenant fin le 30 septembre 2016. Après cette date, le taux sera rétabli tous les cinq ans pour qu'il corresponde au taux des obligations du gouvernement du Canada à cinq ans majoré de 3,21 %.

Les porteurs d'actions privilégiées de série A ont le droit à leur gré de convertir une partie ou la totalité de leurs actions en un nombre équivalent d'actions privilégiées de premier rang de série B à taux variable et à dividendes cumulatifs (les « actions privilégiées de série B ») sous réserve de certaines conditions le 30 septembre 2016 et le 30 septembre tous les cinq ans par la suite. Les porteurs d'actions privilégiées de série B auront le droit de recevoir des dividendes préférentiels cumulatifs à taux variable payables trimestriellement, si la Société en déclare, à un taux équivalant au taux des bons du Trésor du gouvernement du Canada à trois mois majoré de 3,21 %.

La Société peut racheter les actions privilégiées de série A le 30 septembre 2016 et le 30 septembre tous les cinq ans par la suite en tout ou en partie à 25,00 \$ l'action avec tous les dividendes déclarés et non payés. Les actions privilégiées de série B sont rachetables au gré de la Société le 30 septembre 2021 et le 30 septembre tous les cinq ans par la suite en tout ou en partie à 25,00 \$ l'action avec tous les dividendes déclarés et non payés.

ii) ACTIONS PRIVILÉGIÉES DE SÉRIE C

Le 10 avril 2012, la Société a émis 4 000 000 d'actions privilégiées de premier rang de série C à taux rajustable aux cinq ans et à dividendes cumulatifs (les « actions privilégiées de série C ») à un prix d'achat de 25,00 \$ par action, pour un produit brut de 100,0 millions \$. Les dividendes en espèces cumulatifs trimestriels, si la Société en déclare, seront payés à un taux annuel de 5,75 % pour la période initiale de cinq ans prenant fin le 30 juin 2017. Après cette date, le taux sera rétabli tous les cinq ans pour qu'il corresponde au taux des obligations du gouvernement du Canada à cinq ans majoré de 4,03 %.

Les porteurs d'actions privilégiées de série C ont le droit à leur gré de convertir la totalité ou une partie de leurs actions en un nombre équivalent d'actions privilégiées de premier rang de série D à taux variable et à dividendes cumulatifs (les « actions privilégiées de série D ») sous réserve de certaines conditions le 30 juin 2017 et le 30 juin tous les cinq ans par la suite. Les porteurs d'actions privilégiées de série D auront le droit de recevoir des dividendes préférentiels cumulatifs à taux variable payables trimestriellement, si la Société en déclare, à un taux équivalent au taux des bons du Trésor du gouvernement du Canada à trois mois majoré de 4,03 %.

La Société peut racheter les actions privilégiées de série C le 30 juin 2017 et le 30 juin tous les cinq ans par la suite en tout ou en partie à 25,00 \$ l'action avec tous les dividendes déclarés et non payés. Les actions privilégiées de série D sont rachetables au gré de la Société le 30 juin 2022 et le 30 juin tous les cinq ans par la suite en tout ou en partie à 25,00 \$ l'action avec tous les dividendes déclarés et non payés.

Le montant net comptabilisé après déduction des frais d'émission, net de l'impôt différé de 1,0 million \$, s'est établi à 97,5 millions \$. Au 31 décembre 2012, la Société détenait 106 794 actions propres d'une valeur nominale de 2,6 millions \$.

NOTE 12

Actions ordinaires

	31 décembre 2012		31 mars 2012	
	Montant	Nombre d'actions	Montant	Nombre d'actions
Émises et entièrement libérées	713 932 \$	102 512 817	705 293 \$	101 688 721
Prêts destinés à l'achat d'actions ordinaires dont les droits ne sont pas acquis	(34 019)	(4 877 981)	(33 152)	(3 209 336)
Actions détenues dans le cadre du régime d'intéressement à long terme	(46 826)	(5 113 167)	(48 402)	(4 453 508)
	633 087 \$	92 521 669	623 739 \$	94 025 877

i) AUTORISÉES

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale

ii) ÉMISES ET ENTIÈREMENT LIBÉRÉES

	Nombre d'actions	Montant
Solde au 31 mars 2012	101 688 721	705 293 \$
Actions émises dans le cadre des régimes de paiement fondé sur des actions [note 14]	824 096	8 639
Solde au 31 décembre 2012	102 512 817	713 932 \$

En août 2012, la Société a déposé un avis d'offre publique de rachat dans le cours normal des activités (OPRCNA) qui lui permet de racheter, à sa discrétion, jusqu'à concurrence de 3 000 000 de ses actions ordinaires par l'intermédiaire de la Bourse de Toronto, entre le 13 août 2012 et le 12 août 2013. 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, les actions pouvant être rachetées représentaient 2,93 % des actions ordinaires en circulation de la Société. Il n'y a eu aucun rachat d'actions dans le cadre de l'OPRCNA entre le 31 août 2012 et le 31 décembre 2012.

iii) RÉSULTAT PAR ACTION ORDINAIRE

	Pour les périodes de trois mois closes les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	31 décembre 2012	31 décembre 2011	31 décembre 2012	31 décembre 2011
Résultat de base par action ordinaire				
Résultat net attribuable aux actionnaires de Financière Canaccord Inc.	10 880 \$	3 026 \$	(23 649) \$	10 943 \$
Dividendes sur actions privilégiées	(2 998)	(1 818)	(8 833)	(3 708)
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	7 882	1 208	(32 482)	7 235
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	92 268 072	75 220 878	92 039 724	74 523 387
Résultat de base par action	0,09 \$	0,02 \$	(0,35) \$	0,10 \$
Résultat dilué par action ordinaire				
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	7 882	1 208	(32 482)	7 235
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	92 268 072	75 220 878	92 039 724	74 523 387
Effet dilutif des actions dont les droits ne sont pas acquis (nombre)	4 877 981	4 931 379	4 877 981	4 931 379
Effet dilutif des options sur actions (nombre)	—	27 906	—	382 412
Effet dilutif des actions dont les droits ne sont pas acquis achetées par la fiducie pour les avantages du personnel (nombre) [note 14]	5 300 279	3 489 591	5 269 567	3 825 271
Effet dilutif de l'engagement à l'égard de l'émission d'actions dans le cadre du régime d'intéressement à long terme (nombre) [note 14]	8 021	151 946	38 584	668 245
Nombre moyen pondéré rajusté d'actions ordinaires	102 454 353	83 821 700	102 225 856	84 330 694
Résultat dilué par action ordinaire	0,08 \$	0,01 \$	(0,35) \$	0,09 \$

NOTE 13 Dividendes**DIVIDENDES SUR ACTIONS ORDINAIRES**

La Société a déclaré les dividendes sur actions ordinaires suivants pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2012 :

Date de clôture des registres	Date de paiement	Dividende en espèces par action ordinaire	Montant total de dividende
1 ^{er} juin 2012	15 juin 2012	0,10 \$	10 202 \$
24 août 2012	10 septembre 2012	0,05 \$	5 116 \$
30 novembre 2012	10 décembre 2012	0,05 \$	5 125 \$

Le 6 février 2013, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,05 \$ par action ordinaire payable le 15 mars 2013 aux actionnaires ordinaires inscrits le 1^{er} mars 2013 (note 19).

DIVIDENDES SUR ACTIONS PRIVILÉGIÉES

La Société a déclaré les dividendes sur actions privilégiées suivants pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2012 :

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 dividende
15 juin 2012	3 juillet 2012	0,34375 \$	0,31900 \$	2 837 \$
14 septembre 2012	1 ^{er} octobre 2012	0,34375 \$	0,359375 \$	2 998 \$
14 décembre 2012	31 décembre 2012	0,34375 \$	0,359375 \$	2 998 \$

Le 6 février 2013, le conseil a également approuvé un dividende en espèces de 0,34375 \$ par action privilégiée de série A payable le 1^{er} avril 2013 aux actionnaires privilégiés de série A inscrits le 15 mars 2013 (note 19).

Le 6 février 2013, le conseil a également approuvé un dividende en espèces de 0,359375 \$ par action privilégiée de série C payable le 1^{er} avril 2013 aux actionnaires privilégiés de série C inscrits le 15 mars 2013 (note 19).

NOTE 14

Régimes de paiement fondé sur des actions**i) RÉGIME D'INTÉRESSEMENT À LONG TERME**

En vertu du régime d'intéressement à long terme (RILT), des unités d'actions temporairement inaccessibles (UATI) dont les droits sont généralement acquis sur trois ans sont attribuées aux participants admissibles. Pour les employés du Canada, une fiducie pour les avantages du personnel (la fiducie) a été constituée et : a) la Société y versera des fonds que le fiduciaire utilisera pour acheter sur le marché libre des actions ordinaires de la Société qu'il détiendra en fiducie jusqu'à l'acquisition des droits rattachés aux UATI; ou b) la Société émettra des actions ordinaires à même le capital autorisé aux participants suivant l'acquisition des droits rattachés aux UATI. Pour les employés des États-Unis et du Royaume-Uni, au moment de chaque attribution d'UATI, la Société attribuera des actions ordinaires qu'elle émettra à même le capital autorisé au moment de l'acquisition des droits s'y rattachant pour chaque participant.

Il y a eu 5 368 768 UATI (3 613 405 UATI au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2011) attribuées en remplacement de la rémunération en espèces versée aux employés au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2012. La fiducie a acquis 2 408 168 (1 928 065 au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2011) actions ordinaires au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2012.

La juste valeur des UATI à la date d'évaluation se fonde sur le cours moyen pondéré selon le volume à la date d'attribution et est amortie selon le calendrier d'acquisition graduelle sur la période d'acquisition des droits de trois ans. La juste valeur moyenne pondérée des UATI attribuées au cours de la période close le 31 décembre 2012 s'est établie à 6,28 \$ (11,51 \$ au cours de la période close le 31 décembre 2011).

	Nombre
Attributions en cours, 31 mars 2012	7 068 317
Attributions	5 368 768
Actions dont les droits sont acquis	(2 382 390)
Actions auxquelles il a été renoncé	(259 663)
Attributions en cours, 31 décembre 2012	9 795 032

	Nombre
Actions ordinaires détenues par la fiducie au 31 mars 2012	4 453 508
Actions acquises	2 408 168
Actions libérées à l'acquisition des droits	(1 748 509)
Actions ordinaires détenues par la fiducie au 31 décembre 2012	5 113 167

ii) RÉGIME INCITATIF DE CSH

Dans le cadre de l'acquisition de CSHP, la Société a convenu de mettre sur pied un programme de maintien en fonction à l'intention des employés clés de CSHP. Au cours du trimestre clos le 30 septembre 2012, la Société a établi de manière définitive les modalités de ce programme et en a communiqué les dispositions aux employés visés. Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2012, la Société a attribué 2 418 861 UATI, dont les droits sont acquis sur une période de cinq ans. Conformément au programme, les droits de un tiers du total des UATI (806 302 UATI) seront acquis au troisième anniversaire selon les modalités du RILT existant et les droits des deux autres tiers (1 612 559 UATI) seront acquis selon les modalités du nouveau régime incitatif de CSH, soit la moitié des 1 612 559 UATI au quatrième anniversaire et l'autre moitié au cinquième anniversaire. Au cours de la période de trois mois close le 31 décembre 2012, des employés ont renoncé à l'attribution de 46 288 UATI. Chaque date d'acquisition des droits, les UATI permettent au bénéficiaire de l'attribution de recevoir une somme au comptant ou des actions ordinaires de la Société. Si, à la date d'acquisition des droits, le cours de l'action est inférieur à 8,50 \$ par action, la Société, à sa discrétion, versera à l'employé une somme au comptant équivalant à a) 8,50 \$ multiplié par le nombre d'UATI dont les droits sont acquis à cette date ou b) la différence entre 8,50 \$ et le cours de l'action à la date d'acquisition des droits multiplié par le nombre d'UATI dont les droits sont acquis à cette date, majoré de ce nombre d'actions équivalant au nombre d'UATI dont les droits sont acquis à cette date.

En vertu de ce régime, les attributions doivent faire l'objet d'un règlement total ou partiel en trésorerie si, au moment de l'acquisition des droits, le cours de l'action est inférieur à 8,50 \$. Dans la mesure où un règlement en trésorerie est considéré comme étant probable, une partie de ces attributions est traitée comme étant réglée en trésorerie, et sera inscrite à l'état de la situation financière à titre de passif.

La juste valeur des UATI à la date d'attribution et au 31 décembre 2012 était de 8,50 \$ pour une valeur totale du régime de 20,2 millions \$, laquelle est amortie de façon graduelle. La charge liée au régime incitatif de CSH et comptabilisée au cours du trimestre clos le 31 décembre 2012 était de 1,4 million \$.

iii) CHARGE DE RÉMUNÉRATION FONDÉE SUR DES ACTIONS

	Pour les périodes de trois mois closes les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	31 décembre 2012	31 décembre 2011	31 décembre 2012	31 décembre 2011
Options sur actions	213 \$	399 \$	769 \$	1 161 \$
Régime d'intéressement à long terme	10 532	6 782	31 131	21 552
Prêts-subventions destinés à l'achat d'actions ordinaires	4 357	3 099	11 692	10 005
Unités d'actions différées	80	68	(9)	185
Actions liées au maintien en fonction	905	1 507	1 805	1 839
Régime incitatif de CSH	1 359	—	1 359	—
Total de la charge de rémunération à base d'actions	17 446 \$	11 855 \$	46 747 \$	34 742 \$

NOTE

15 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 pratiquées pour tous les clients. Les produits des commissions et des honoraires sur ces transactions ne sont pas importants par rapport à ceux tirés de l'ensemble des activités de Canaccord.

Les créances clients et les dettes fournisseurs et charges à payer comprennent les soldes suivants avec les principaux dirigeants :

	31 décembre 2012	31 mars 2012
Créances clients	194 \$	— \$
Dettes fournisseurs et charges à payer	6 459	2 506

NOTE

16 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, aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Europe, et dans les autres établissements à l'étranger.

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

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

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 opérationnels.

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 relatives aux regroupements d'entreprises est attribué aux unités génératrices de trésorerie des secteurs Canaccord Genuity et Gestion de patrimoine Canaccord. Les méthodes comptables utilisées par les secteurs sont les mêmes méthodes que celles qui sont décrites à la note 5 des états financiers consolidés du 31 mars 2012. 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 opérationnels. Tous les produits des activités ordinaires et les résultats opérationnels sont tirés de clients externes.

Pour les périodes de trois mois closes les

	31 décembre 2012				31 décembre 2011			
	Canaccord Genuity	Gestion de patrimoine Canaccord	Non sectoriel et autres	Total	Canaccord Genuity	Gestion de patrimoine Canaccord	Non sectoriel et autres	Total
Produits des activités ordinaires, compte non tenu des produits d'intérêts	162 702 \$	57 138 \$	2 872 \$	222 712 \$	91 448 \$	41 145 \$	7 149 \$	139 742 \$
Produits d'intérêts	2 745	2 883	1 663	7 291	2 133	3 426	2 588	8 147
Charges, à l'exception des éléments ci-dessous	127 471	48 180	15 440	191 091	71 112	34 686	16 010	121 808
Amortissement	4 964	2 936	498	8 398	2 933	513	460	3 906
Frais de développement	2 806	3 377	488	6 671	3 205	1 989	561	5 755
Charges d'intérêts	3 509	91	381	3 981	1 918	56	387	2 361
Frais de restructuration	5 276	1 034	—	6 310	1 292	—	5 000	6 292
Frais connexes aux acquisitions	—	431	—	431	2 700	—	—	2 700
Résultat avant impôt sur le résultat	21 421 \$	3 972 \$	(12 272) \$	13 121 \$	10 421 \$	7 327 \$	(12 681) \$	5 067 \$

Pour les périodes de neuf mois closes les

	31 décembre 2012				31 décembre 2011			
	Canaccord Genuity	Gestion de patrimoine Canaccord	Non sectoriel et autres	Total	Canaccord Genuity	Gestion de patrimoine Canaccord	Non sectoriel et autres	Total
Produits des activités ordinaires, compte non tenu des produits d'intérêts	377 397 \$	165 489 \$	13 824 \$	556 710 \$	254 646 \$	136 577 \$	12 355 \$	403 578 \$
Produits d'intérêts	7 464	9 369	5 608	22 441	5 764	10 189	7 641	23 594
Charges, à l'exception des éléments ci-dessous	346 143	145 039	38 844	530 026	209 685	110 196	48 603	368 484
Amortissement	15 838	7 186	1 265	24 289	6 792	1 708	1 258	9 758
Frais de développement	6 989	7 338	1 484	15 811	8 891	5 946	1 489	16 326
Charges d'intérêts	10 284	253	1 286	11 823	5 340	238	1 158	6 736
Frais de restructuration	9 671	14 601	900	25 172	1 292	—	5 000	6 292
Frais connexes aux acquisitions	388	1 331	—	1 719	4 143	—	1 513	5 656
Résultat avant impôt sur le résultat	(4 452) \$	(890) \$	(24 347) \$	(29 689) \$	24 267 \$	28 678 \$	(39 025) \$	13 920 \$

Aux fins de la présentation de l'information par secteur géographique, les activités de la Société ont été regroupées au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Europe, et dans les autres établissements à l'étranger. Le tableau suivant présente les produits des activités ordinaires de la Société par secteur géographique.

	Pour les périodes de trois mois closes les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	31 décembre 2012	31 décembre 2011	31 décembre 2012	31 décembre 2011
Canada	115 470 \$	110 444 \$	272 839 \$	325 277 \$
Royaume-Uni et Europe	69 040	12 748	177 553	31 332
États-Unis	38 195	18 003	109 897	63 784
Autres établissements à l'étranger	7 298	6 694	18 862	6 779
	230 003 \$	147 889 \$	579 151 \$	427 172 \$

NOTE 17 Gestion du capital

La Société a besoin de capitaux à des fins opérationnelles et aux fins de la réglementation, y compris le financement de ses activités actuelles et futures. La Société a une structure du capital fondée sur les capitaux propres, qui englobent les actions privilégiées, les actions ordinaires, le surplus d'apport, les résultats non distribués, le cumul des autres éléments du résultat global ainsi que la dette subordonnée. Le tableau ci-après présente le sommaire de notre capital aux 31 décembre 2012 et 31 mars 2012.

Type de capital	31 décembre 2012	31 mars 2012
Actions privilégiées	205 641 \$	110 818 \$
Actions ordinaires	633 087	623 739
Surplus d'apport	72 306	68 336
Résultats non distribués	127 395	180 748
Cumul des autres éléments du résultat global	12 754	8 484
Capitaux propres	1 051 183	992 125
Dette subordonnée	15 000	15 000
	1 066 183 \$	1 007 125 \$

NOTE 18 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 préexistantes et ajuste le montant au besoin. Voici un sommaire des changements survenus au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2012 :

	Provisions pour litiges	Provisions pour frais de restructuration	Total des provisions
Solde au 31 mars 2012	12 943 \$	26 723 \$	39 666 \$
Ajouts	1 182	—	1 182
Utilisées	(3)	(22 496)	(22 499)
Solde au 30 juin 2012	14 122	4 227	18 349
Ajouts	2 162	18 862	21 024
Utilisées	(3 219)	(13 131)	(16 350)
Recouvrements	(2 581)	—	(2 581)
Solde au 30 septembre 2012	10 484	9 958	20 442
Ajouts	875	6 310	7 637
Utilisées	(455)	(6 632)	(7 539)
Recouvrements	(24)	—	(24)
Solde au 31 décembre 2012	10 880 \$	9 636 \$	20 516 \$

Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2012, la Société a pris un certain nombre de mesures afin de limiter les coûts et de recentrer ses activités canadiennes, ce qui a donné lieu à des frais de restructuration de 15,0 millions \$ au Canada. Aux États-Unis, par suite de l'intégration des activités américaines de la société récemment acquise CSHP et des activités américaines existantes de Canaccord Genuity, des frais de restructuration additionnels de 6,8 millions \$ ont été comptabilisés. Ce montant comprend 4,0 millions \$ de charges liées aux immeubles loués superflus, dont une réduction de valeur au titre des aménagements de locaux loués de 2,6 millions \$ et une provision pour contrats de location déficitaires estimée à 1,4 million \$. Au Royaume-Uni, la Société a également comptabilisé des coûts de restructuration de 3,3 millions \$ relativement à la réorganisation des activités au Royaume-Uni découlant des acquisitions récentes d'Eden et de CSHP. La Société a comptabilisé 9,7 millions \$ dans le secteur Canaccord Genuity, 14,6 millions \$ dans le secteur Gestion de patrimoine Canaccord et 0,9 million \$ dans le secteur Non sectoriel et autres.

Engagements, procédures de litige et passif éventuel

Au cours du trimestre clos le 31 décembre 2012, il n'y a pas eu de changement important aux engagements ni aux éventualités de la Société, à l'exception de ceux décrits aux notes Provisions et éventualités des états financiers consolidés du 31 mars 2012, du 30 juin 2012 et du 30 septembre 2012.

NOTE

19

Événement postérieur à la date de clôture

DIVIDENDES

Le 6 février 2013, le conseil d'administration a approuvé les dividendes en espèces suivants : dividende de 0,05 \$ par action ordinaire payable le 15 mars 2013 aux actionnaires ordinaires inscrits le 1^{er} mars 2013; dividende de 0,34375 \$ par action privilégiée de série A payable le 1^{er} avril 2013 aux actionnaires inscrits le 15 mars 2013; dividende de 0,359375 \$ par action privilégiée de série C payable le 1^{er} avril 2013 aux actionnaires inscrits le 15 mars 2013.

Renseignements à l'intention des actionnaires

Siège social

ADRESSE DU BUREAU

Financière Canaccord 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
LSE : 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.canaccordfinancial.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@canaccord.com

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

Jamie Kokoska

Vice-présidente, Relations avec les investisseurs et communications
Téléphone : 416.869.3891
Courriel : jamie.kokoska@canaccord.com

Le rapport annuel 2012 de Financière Canaccord est disponible sur notre site Web à l'adresse www.canaccordfinancial.com.
Pour un exemplaire imprimé, veuillez communiquer avec le service des relations avec les investisseurs.

Date de paiement des dividendes¹ et de publication des résultats pour l'exercice 2013

	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
T3/13	6 février 2013	15 mars 2013	1 ^{er} avril 2013	1 ^{er} mars 2013	15 mars 2013
T4/13	21 mai 2013	21 juin 2013	2 juillet 2013	31 mai 2013	10 juin 2013

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 opérationnels et des besoins en capital de la Société, ainsi que d'autres facteurs que le conseil jugera pertinents.

Ressources à l'intention des actionnaires

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

SERVICES AUX INVESTISSEURS COMPUTERSHARE INC.

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

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

Information financière

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

Auditeurs

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

Services de rédaction et de conception

The Works Design Communications Ltd.

