

Forts d'une composition défensive en matière de produits des activités ordinaires et d'une volonté inébranlable d'être les chefs de file absolus dans nos secteurs cibles, nous avons la structure nécessaire pour offrir de la stabilité dans les périodes de crise et générer une valeur accrue quand les marchés sont actifs.

**Dan Daviau**

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

# Aperçu financier

Principales informations financières<sup>1, 2, 8</sup>

Pour les exercices clos les 31 mars					
(en milliers \$ CA, sauf les montants par action, les pourcentages et le nombre d'employés)	2021	2020	2019	Variation entre l'exercice 2021 et l'exercice 2020	
<b>Groupe Canaccord Genuity Inc. (GCGI)</b>					
Produits des activités ordinaires					
Commissions et honoraires	735 239 \$	586 884 \$	556 475 \$	148 355 \$	25,3 %
Financement de sociétés	761 551	236 962	294 241	524 589	221,4 %
Honoraires de consultation	197 092	206 507	142 228	(9 415)	(4,6) %
Négociation à titre de contrepartiste	246 801	108 834	125 830	137 967	126,8 %
Intérêts	26 288	63 690	51 008	(37 402)	(58,7) %
Divers	40 717	20 990	20 785	19 727	94,0 %
<b>Total des produits des activités ordinaires</b>	<b>2 007 688</b>	<b>1 223 867</b>	<b>1 190 567</b>	<b>783 821</b>	<b>64,0 %</b>
Charges					
Charge de rémunération	1 227 895	738 313	716 625	489 582	66,3 %
Autres charges indirectes <sup>3</sup>	398 693	383 527	356 240	15 166	4,0 %
Frais de restructuration <sup>4</sup>	—	1 921	13 070	(1 921)	(100,0) %
Frais connexes aux acquisitions	5 922	(124)	3 064	6 046	n. p.
Perte et autres coûts liés à l'extinction de débetures convertibles <sup>5</sup>	4 354	—	8 608	4 354	n. p.
Charge au titre de l'amortissement accéléré de certains coûts du régime d'intéressement à long terme	—	—	—	—	—
Quote-part de la perte d'une entreprise associée <sup>6</sup>	922	207	304	715	n. p.
<b>Total des charges</b>	<b>1 637 786</b>	<b>1 123 844</b>	<b>1 097 911</b>	<b>513 942</b>	<b>45,7 %</b>
Résultat avant impôt sur le résultat	369 902	100 023	92 656	269 879	269,8 %
<b>Résultat net</b>	<b>269 802 \$</b>	<b>86 554 \$</b>	<b>71 582 \$</b>	<b>183 248 \$</b>	<b>211,7 %</b>
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires de GCGI</b>	<b>263 786 \$</b>	<b>86 490 \$</b>	<b>70 530 \$</b>	<b>177 296 \$</b>	<b>205,0 %</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	6 016 \$	64 \$	1 052 \$	5 952 \$	n. p.
Résultat par action ordinaire de base	2,30 \$	0,78 \$	0,58 \$	1,52 \$	194,9 %
Résultat par action ordinaire après dilution	2,04 \$	0,65 \$	0,48 \$	1,39 \$	213,8 %
Dividendes par action ordinaire	0,25 \$	0,20 \$	0,20 \$	0,05 \$	25,0 %
Dividendes par action privilégiée de série A	0,9712 \$	0,9712 \$	0,9712 \$	— \$	—
Dividendes par action privilégiée de série C	1,2482 \$	1,2482 \$	1,2482 \$	— \$	—
<b>Compte non tenu des éléments importants<sup>7</sup></b>					
Total des produits des activités ordinaires	1 993 488 \$	1 223 867 \$	1 190 567 \$	769 621 \$	62,9 %
Total des charges	1 607 398 \$	1 100 810 \$	1 054 981 \$	506 588 \$	46,0 %
Résultat avant impôt sur le résultat	386 090 \$	123 057 \$	135 586 \$	263 033 \$	213,7 %
Résultat net	285 887 \$	106 323 \$	107 355 \$	179 564 \$	168,9 %
Résultat net attribuable aux actionnaires de GCGI	279 871 \$	105 895 \$	106 303 \$	173 976 \$	164,3 %
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	6 016 \$	428 \$	1 052 \$	5 588 \$	n. p.
Résultat par action ordinaire après dilution	2,48 \$	0,81 \$	0,80 \$	1,67 \$	206,2 %
<b>Données tirées de l'état de la situation financière</b>					
Total de l'actif	7 631 801 \$	5 956 195 \$	4 749 294 \$	1 675 606 \$	28,1 %
Total du passif	6 516 517	5 027 421	3 870 934	1 489 096	29,6 %
Participations ne donnant pas le contrôle	8 190	156	1 997	8 034	n. p.
Total des capitaux propres	1 107 094	928 618	876 363	178 476	19,2 %
Nombre d'employés	2 356	2 308	2 112	48	2,1 %

1) Les données sont conformes aux IFRS, sauf les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants et le nombre d'employés. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » et au rapprochement du résultat net selon les IFRS et du résultat net, compte non tenu des éléments importants, dans notre rapport de gestion annuel.

2) Les résultats d'exploitation des activités australiennes ont été entièrement consolidés, et une participation ne donnant pas le contrôle de 15 % a été comptabilisée pour l'exercice clos le 31 mars 2021 (15 % pour l'exercice clos le 31 mars 2020).

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

4) Les frais de restructuration pour l'exercice clos le 31 mars 2020 ont été engagés dans le cadre de nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe, et comprennent également des coûts immobiliers et d'autres coûts d'intégration liés à l'acquisition de Patersons en Australie. Les frais de restructuration pour l'exercice clos le 31 mars 2019 ont été engagés dans le cadre de nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni et en Europe.

5) Le 18 mars 2021, la Société a annoncé son intention de racheter le montant en capital complet de 132,7 millions \$ de ses débetures convertibles subordonnées de premier rang non garanties portant intérêt à 6,25 %. Le rachat a été conclu le 9 avril 2021. La Société a comptabilisé 4,4 millions \$ au titre de la perte et autres coûts liés à l'extinction des débetures convertibles.

6) Représente la quote-part de la perte nette du placement de la Société dans Canaccord Genuity Growth II Corp. pour les exercices clos les 31 mars 2021 et 2020, la quote-part de la perte nette du placement de la Société dans Canaccord Genuity Growth Corp. et dans Canaccord Genuity Acquisition Corp. pour l'exercice clos le 31 mars 2019.

7) Le résultat net et le résultat par action ordinaire, compte non tenu des éléments importants, tiennent compte des ajustements après impôt découlant de ces éléments. Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 22.

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

n. p. : non pertinent (les pourcentages de plus de 300 % sont indiqués comme non pertinents)

Au cours des dernières années, nous nous sommes employés à augmenter la rentabilité durable et la croissance des résultats et à atteindre une composition d'activités qui nous permet de nous démarquer dans les marchés. Nos résultats records de l'exercice 2021 témoignent de la puissance de notre plateforme et des efforts remarquables de nos employés à l'échelle de la Société.

### Produits des activités ordinaires

(en millions \$ CA, exercices clos les 31 mars)

2021 <sup>1</sup>	1 993,5 \$
2020	1 223,9 \$
2019	1 190,6 \$
2018	1 022,9 \$
2017	879,5 \$

### Résultat avant impôt sur le résultat<sup>1</sup>

(en millions \$ CA, exercices clos les 31 mars)

2021	386,1 \$
2020	123,1 \$
2019	135,6 \$
2018	110,6 \$
2017	61,3 \$

### Résultat par action après dilution<sup>1</sup>

(en \$ CA, exercices clos les 31 mars)

2021	2,48 \$
2020	0,81 \$
2019	0,80 \$
2018	0,59 \$
2017	0,32 \$

1) Ces chiffres ne tiennent pas compte des éléments importants. Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » et au rapprochement du résultat net selon les IFRS et du résultat net, compte non tenu des éléments importants, dans notre rapport de gestion annuel.

### Table des matières

Introduction	1
Performance mondiale	2
Message du président et chef de la direction	4
Message du président du conseil d'administration	7
Gestion de patrimoine Canaccord Genuity	8
Marchés des capitaux Canaccord Genuity	10
Rapport de gestion et états financiers	13
Renseignements à l'intention des actionnaires	<b>Troisième de couverture</b>

### À propos de Groupe Canaccord Genuity Inc.

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

Groupe Canaccord Genuity Inc. est cotée sous le symbole CF à la Bourse de Toronto.

## Performance mondiale

En affirmant solidement notre position de leader à titre de banque d'investissement indépendante sur le marché intermédiaire et de cabinet de gestion de patrimoine dans chacune de nos régions, nous avons considérablement augmenté la valeur de notre Société.

**2,0 G\$**

Produits des activités ordinaires pour l'exercice 2021

**2,48 \$**

Résultat par action après dilution de l'exercice 2021<sup>1</sup>

**214 %**

Croissance du résultat net avant impôt sur le résultat d'un exercice à l'autre pour l'exercice 2021<sup>1</sup>

**25 %**

Hausse du dividende par action ordinaire d'un exercice à l'autre

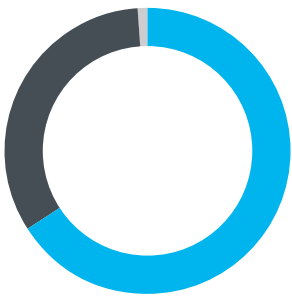
**15 %**

Réduction du nombre moyen d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice 2021

1) Ces chiffres ne tiennent pas compte des éléments importants. Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » et au rapprochement du résultat net selon les IFRS et du résultat net, compte non tenu des éléments importants, dans notre rapport de gestion annuel.

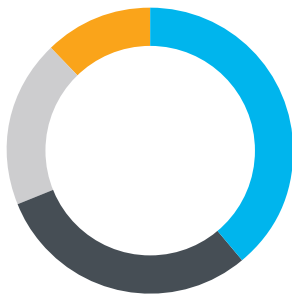
Compte tenu de la composition équilibrée de nos activités, nos produits des activités ordinaires et notre résultat net proviennent de sources multiples, et non uniquement d'un secteur ou d'une région en particulier. Au cours de l'exercice, nous avons démontré notre capacité à soutenir un niveau d'activités commerciales considérablement plus élevé avec une base de coûts relativement stable.

#### Produits des activités ordinaires par division pour l'exercice 2021



- 66 % Marchés des capitaux CG
- 33 % Gestion de patrimoine CG
- 1 % Non sectoriel et autres

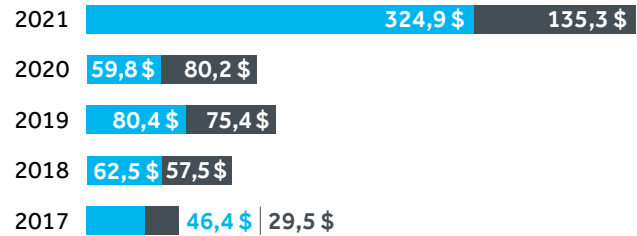
#### Produits des activités ordinaires par région pour l'exercice 2021



- 39 % Canada
- 30 % États-Unis
- 19 % Royaume-Uni et Europe
- 12 % Australie

#### Résultat avant impôt sur le résultat<sup>1</sup> – apport par secteur d'activité

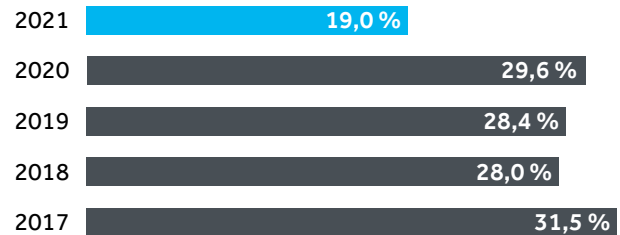
(en millions \$ CA, exercices clos les 31 mars)



- Marchés des capitaux CG
- Gestion de patrimoine CG

#### Charges autres que de rémunération exprimées en pourcentage des produits des activités ordinaires<sup>1</sup>

(exercices clos les 31 mars)



#### Total des charges en pourcentage des produits des activités ordinaires<sup>1</sup>

(exercices clos les 31 mars)



1) Ces chiffres ne tiennent pas compte des éléments importants. Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » et au rapprochement du résultat net selon les IFRS et du résultat net, compte non tenu des éléments importants, dans notre rapport de gestion annuel.

## Message du président et chef de la direction

### Chers actionnaires,

Voilà maintenant plus d'un an que nous sommes aux prises avec une pandémie mondiale, à l'origine de nouveaux défis personnels et professionnels pour tous nos employés et nos clients.

Bien qu'en aucun temps nous n'aurions pu imaginer travailler à distance aussi longtemps, nous avons vu tout à fait juste quand nous avons prédit que notre Société émergerait de cette crise plus robuste que jamais.

Les résultats financiers dégagés pour l'exercice 2021 sont les plus élevés de notre histoire, et les produits des activités ordinaires de 2,0 milliards \$ sont le reflet de l'apport sans précédent de nos activités sur les marchés des capitaux et de nos activités de gestion de patrimoine.

Nous avons également franchi plusieurs jalons importants sur le plan de la valeur, ce qui témoigne du renforcement de notre position au sein du marché ainsi que de la diversité et de la qualité de nos résultats. Les actifs pour le compte des clients dans nos activités de gestion de patrimoine ont atteint un nouveau sommet de 89 milliards \$, et nos activités sur les marchés des capitaux nous placent en tête de peloton dans chacune de nos principales régions. Au cours de l'exercice, la capitalisation boursière de notre Société a dépassé 1 milliard \$, et nos actions ordinaires (CF) ont été ajoutées à l'indice composé TSX.

La performance opérationnelle réalisée à l'échelle de la Société est tout aussi impressionnante par son ampleur. Au cours de l'exercice, nous avons exercé nos activités à un niveau jamais atteint auparavant par notre Société, en termes de productivité des employés, de produits des activités ordinaires, de résultat net, de marges bénéficiaires et de résultat par action. Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, nous avons globalement dégagé un résultat net avant impôt de 386 millions \$, soit un montant supérieur à tous les résultats générés au cours des exercices précédents. Cela a donné lieu à un résultat par action après dilution de 2,48 \$, qui est le plus élevé de notre histoire.

Assurément, les possibilités extraordinaires offertes par les marchés aux sociétés à petite ou à moyenne capitalisation et aux investisseurs ont joué un rôle déterminant dans la croissance des produits et de la rentabilité, mais ce qui est peut-être encore plus important, c'est que nous avons continué d'accroître notre part de marché dans l'ensemble des régions et des marchés verticaux, renforçant ainsi encore davantage notre position en tant que banque d'investissement tournée vers le marché intermédiaire et que société de gestion de patrimoine de premier plan dans chacune de nos principales régions.



**Nous avons entrepris de faire de Canaccord Genuity la marque que les entrepreneurs associent au meilleur soutien qu'il est possible d'obtenir à toutes les étapes du cycle économique, et nous croyons avoir atteint cet objectif.**

Nos activités sur les marchés des capitaux mondiaux ont enregistré des produits de 1,3 milliard \$ pour l'exercice, la moitié de cette somme étant attribuable aux activités de financement de sociétés. Grâce à l'étendue de nos capacités sur les marchés des capitaux, notamment en ce qui a trait aux PAPE, aux placements subséquents et aux SAVS sur le marché intermédiaire, nous avons pu accaparer une part considérable du fort volume d'émissions réalisées pendant la période de douze mois. Au cours de l'exercice, nous avons aidé des sociétés de croissance à mobiliser un produit de 86 milliards \$, et nous avons maintenu un niveau élevé d'activité dans les sciences de la vie, les mines et la technologie, tous des secteurs dominants de Canaccord Genuity où nous nous démarquons également par l'harmonisation de nos capacités à l'échelle mondiale.

Nos activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis, au Canada et en Australie ont toutes généré des produits records, en hausse respectivement de 69 %, 117 % et 376 % par rapport à ceux de l'exercice précédent.

L'accroissement de la volatilité a engendré une conjoncture commerciale difficile pour nos activités de consultation, mais la performance supérieure de nos équipes de négociation a permis de compenser cette faiblesse. Les produits tirés des activités de négociation ont augmenté de 126 % par rapport à ceux de l'exercice précédent, principalement grâce à l'apport de notre pupitre de négociation d'actions internationales aux États-Unis. Au cours du second semestre de l'exercice, nous avons eu l'occasion de tirer parti d'un important volume de projets liés à des activités de consultation à marge plus élevée, principalement aux États-Unis et au Canada. Ainsi, malgré l'incidence de la COVID-19 pendant la première moitié de l'exercice, les produits globaux tirés de ce secteur pour l'exercice n'ont reculé que de 6 % par rapport aux produits records de l'exercice précédent.

## MESSAGE DU PRÉSIDENT ET CHEF DE LA DIRECTION

La performance exceptionnelle de l'ensemble de notre division internationale des marchés des capitaux nous a aidés à dégager une marge bénéficiaire avant impôt<sup>1</sup> record de 25 % pour l'exercice. Bien que les marges de cette division fluctueront en fonction du niveau d'activité dans nos secteurs et régions clés, nous continuons de nous consacrer à tirer une plus grande partie de nos résultats à long terme de produits et services à marge plus élevée, ainsi qu'à mettre au point des offres auxiliaires pour renforcer nos positions dominantes sur le marché intermédiaire et favoriser l'accroissement soutenu de notre part de marché.

Bien que l'exercice 2021 ait été une année tout à fait particulière pour nos activités sur les marchés des capitaux, nos activités de gestion de patrimoine mondiale ont continué d'afficher une croissance impressionnante. Dans l'ensemble, les actifs pour le compte des clients ont progressé et atteint un niveau record de 89 milliards \$, ce qui témoigne du dynamisme et des capacités exemplaires de nos équipes dans toutes les régions.

Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, nos activités de gestion de patrimoine combinées ont inscrit un résultat net avant impôt de 135 millions \$, en hausse de 69 % par rapport à celui de l'exercice précédent, et la marge bénéficiaire avant impôt de ce secteur d'activité a atteint 20 %, grâce à la croissance des marges dans l'ensemble des régions.

Le contexte a été exceptionnel pour les activités de mobilisation de capitaux, ce qui a contribué à la performance historique de nos activités de gestion de patrimoine au Canada. Les actifs pour le compte des clients ont augmenté pour atteindre un niveau record de 32 milliards \$, et la valeur moyenne du portefeuille des équipes de conseillers en placements a progressé de 75 % par rapport à celle de l'exercice précédent. Ces équipes sont également associées à une croissance remarquable des actifs gérés de manière discrétionnaire, de 57 % par rapport au dernier exercice. La croissance que connaît ce secteur d'activité année après année est le reflet constant des avantages et possibilités inégalés qui découlent de notre plateforme. Cette croissance fait de Canaccord Genuity la société de gestion de patrimoine indépendante la plus rentable, ce qui soutient nos activités de recrutement.

Nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne ont toujours contribué à la croissance et à la rentabilité dans différentes conjonctures de marché, et ce fut le cas également pour l'exercice 2021. Au cours de l'exercice, nous avons été très heureux d'annoncer que grâce à un investissement important de la part de HPS, nous aurons un partenaire de plus pour contribuer à financer la croissance future de ces activités à l'échelle régionale. Même si une tranche de 78 % de l'apport de ce secteur au résultat net sera dorénavant attribuée aux résultats du groupe, cet investissement contribuera à terme aux résultats globaux grâce à l'accroissement du résultat net qui en découlera. En avril, nous avons annoncé l'acquisition des activités de gestion des placements d'Adam & Company, laquelle nous permet d'établir notre présence sur le marché écossais grâce aux assises solides de cette entreprise et à la notoriété de sa marque. Nous sommes impatients d'accroître notre présence au sein de ce marché et d'ajouter aux succès réalisés jusqu'à présent.

Enfin, nos activités de gestion de patrimoine en Australie constituent un vecteur de plus en plus important des produits et du résultat net depuis leur élargissement dans le cadre d'une acquisition transformationnelle en 2019. Nous sommes très heureux d'annoncer que cet actif, que nous avons acquis pour la somme de 23 millions \$, a généré des produits des activités ordinaires de 62 millions \$ pour l'exercice. Alors que Canaccord Genuity s'impose de plus en plus comme une marque de premier plan auprès des investisseurs de sociétés à petite ou à moyenne capitalisation de la région, les actifs pour le compte des clients qui sont gérés par ce secteur ont augmenté de 76 % par rapport à ceux de l'exercice précédent, et cette croissance contribue à créer d'intéressantes possibilités de recrutement dans des marchés clés de l'Australie.

Les investissements cruciaux effectués dans nos technologies et nos infrastructures ont grandement contribué à soutenir la croissance de nos activités de gestion de patrimoine. Nous continuerons de développer nos technologies et nos produits afin de répondre aux besoins de plus en plus complexes de nos clients et d'offrir une meilleure expérience à nos conseillers. Nous continuerons également de viser une croissance ciblée dans chacune de ces activités, et nous sommes convaincus que ce secteur engendrera une croissance durable des marges au fur et à mesure que nous accroîtrons l'apport des sources de produits des activités ordinaires stables et récurrentes.

1) Ces chiffres ne tiennent pas compte des éléments importants. Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » et au rapprochement du résultat net selon les IFRS et du résultat net, compte non tenu des éléments importants, dans notre rapport de gestion annuel.

## MESSAGE DU PRÉSIDENT ET CHEF DE LA DIRECTION

Grâce à la stabilité de nos activités et à l'amélioration de nos marges à l'échelle mondiale, nous avons pu offrir des rendements plus élevés à nos actionnaires.

La nature dynamique des marchés des capitaux mondiaux nous oblige à maintenir une grande souplesse en matière de capital pour le soutien de nos activités, ce qui s'est avéré particulièrement important au cours d'une année où nous avons enregistré des niveaux records d'activités de prise ferme et de négociation. Cela étant dit, notre grande priorité a été de déployer les capitaux de manière à offrir des rendements accrus à nos actionnaires. Au cours de l'exercice, nous avons augmenté les dividendes versés sur nos actions ordinaires de 25 % sur une base annuelle, par rapport à ceux de l'exercice précédent. Nous avons également annoncé le rachat prévu de nos débetures convertibles subordonnées de premier rang non garanties, qui devaient venir à échéance en 2023, réduisant ainsi de 15 % le nombre moyen d'actions ordinaires après dilution. Compte tenu du rachat des débetures convertibles, les initiatives de déploiement des capitaux mises en œuvre au cours de l'exercice 2021 nous permettront de remettre 192 millions \$ aux porteurs d'actions ordinaires et de débetures de Canaccord Genuity.

Notre Société a continué d'afficher un rendement exceptionnel, et nous tirons également parti des gains d'efficacité, de la collaboration et d'autres changements favorables découlant de l'environnement avec lequel nous avons tous dû composer du fait de la pandémie mondiale. Même si la page n'est pas encore totalement tournée sur cette pandémie, nous ne pouvons qu'envisager avec enthousiasme les perspectives qui s'offrent à notre Société.

Forts d'une composition défensive en matière de produits des activités ordinaires et d'une volonté inébranlable d'être les chefs de file absolus dans nos secteurs cibles, nous avons la structure nécessaire pour offrir de la stabilité dans les périodes de crise et générer une valeur accrue quand les marchés sont actifs.

Selon nous, certains facteurs ayant une incidence positive sur les marchés pourraient s'atténuer au cours des prochains trimestres, mais plusieurs éléments donnent à penser que la conjoncture demeurera favorable pour les titres axés sur la croissance et ceux axés sur la valeur dans nos principaux secteurs du marché intermédiaire. L'accélération des campagnes de vaccination à l'échelle mondiale donnera également une bonne raison aux dirigeants d'entreprise et aux participants au marché de se montrer optimistes.

Notre excellente situation financière nous procure la souplesse dont nous avons besoin pour mener efficacement nos activités et tirer parti des occasions de croissance, tout en aidant nos clients à composer avec n'importe quel nouveau défi présenté par les marchés. Fait peut-être plus important encore, nous avons la satisfaction d'entreprendre ce nouvel exercice avec des activités de gestion de patrimoine mondiale beaucoup plus solides et un nombre d'actions ordinaires en circulation sur une base diluée moins élevé, autant de facteurs qui devraient, selon nous, contribuer à accroître nos résultats, peu importe la conjoncture.

Les activités que nous avons bâties démontrent clairement que nous atteindrons de plus hauts sommets dans les marchés porteurs et que nous maintiendrons des niveaux plus élevés dans les creux associés à des marchés moins favorables.

Je suis convaincu que les décisions stratégiques que nous avons prises pour transformer la composition de nos activités et accroître la priorité accordée à nos capacités principales, jumelées aux investissements disciplinés dans notre croissance, nous permettront de continuer à générer des résultats exceptionnels pour nos actionnaires.

En conclusion, j'aimerais remercier les membres de notre conseil d'administration pour leurs conseils judicieux et leur soutien tout au long de cette période historique marquée par une confluence tout à fait unique de défis et de possibilités. Je remercie également les actionnaires de leur soutien continu. Dans tout ce que nous faisons, nous avons l'ambition d'accroître la valeur à long terme de notre Société et de générer une valeur durable pour nos actionnaires.

Restez en santé et en sécurité.

(signature)

**Dan Daviau**

Président et chef de la direction  
Groupe Canaccord Genuity Inc.



## Message du président du conseil d'administration

Les résultats financiers exceptionnels dégagés au cours de l'exercice 2021 sont l'aboutissement de notre engagement de longue date envers la mise en œuvre d'une stratégie homogène à l'égard de nos activités et favorisent une culture durable axée sur les partenariats et sur les intérêts des actionnaires.



Nous avons constamment renforcé la stabilité de nos résultats au cours des dernières années en mettant au point un modèle d'affaires à plus faible risque reflétant l'apport croissant de nos activités de gestion de patrimoine et en tablant davantage sur nos principales forces sur les marchés des capitaux pour cimenter notre position de leader dans le marché intermédiaire. Grâce à cette approche rigoureuse, nous avons renforcé notre levier d'exploitation et maintenu d'abondantes liquidités et une grande souplesse financière.

La croissance de nos résultats repose sur un bilan robuste et bien géré, qui nous confère l'agilité requise pour exploiter le dynamisme entrepreneurial qui s'est fait fortement ressentir dans chaque secteur de nos activités, tout particulièrement au cours de l'exercice 2021.

**Notre plateforme a démontré qu'elle pouvait assumer une hausse importante des activités selon une base de coûts relativement fixes. Par conséquent, nous disposons d'assises encore plus solides à l'appui de la croissance à long terme des résultats.**

Le conseil d'administration s'est fixé comme priorité de déployer des capitaux pour accroître la valeur à long terme des activités et optimiser la valeur pour les actionnaires. L'essor soutenu de nos activités de gestion de patrimoine mondiale a favorisé une croissance des dividendes stable au cours des trois dernières années, l'augmentation la plus importante ayant été enregistrée au cours de l'exercice 2021. Nous avons également réduit le nombre moyen d'actions ordinaires après dilution de 15 % au cours de l'exercice. L'intensification importante des activités sur les marchés des capitaux s'étant traduite par une forte demande de capital, nous avons continué de miser sur les programmes de rachat d'actions et prévoyons procéder à d'autres rachats d'actions au cours de la prochaine année.

**Les valeurs essentielles de Canaccord Genuity seront toujours ancrées dans sa raison d'être, mais nous reconnaissons également l'évolution de la Société.**

Grâce à notre engagement visant à investir dans nos gens et à favoriser notre culture, nous avons optimisé notre résilience opérationnelle et permis à Canaccord Genuity d'être plus robuste que jamais. Le conseil d'administration s'engage à agir en prenant davantage conscience de l'incidence de ses décisions sur nos gens, nos collectivités et la planète. En donnant les moyens à nos secteurs et à nos gens de faire des dons et du bénévolat pour le compte de causes et d'initiatives qui ont une incidence réelle sur leurs collectivités, nous avons salué des gestes exceptionnels dans toutes les régions.

Nous avons fait d'importants progrès en vue de diversifier notre main-d'œuvre à l'échelle de la Société en déployant des efforts pour constituer un important bassin de futurs leaders, initiative qui vaut également pour les démarches de recrutement à l'externe. Compte tenu du succès du lancement de notre programme de conseils pour les femmes entrepreneurs (Canaccord Genuity Advisory Program for Women Entrepreneurs) au Canada, nous l'avons élargi de sorte à pouvoir accepter les candidatures de toutes les régions où Canaccord Genuity exerce ses activités. Par le truchement de ce programme, nous démontrons notre engagement envers les entrepreneures partout dans le monde, tout en épaulant les femmes qui souhaitent prendre leur place sur les marchés des capitaux.

**Au fil de l'évolution de la Société, le conseil d'administration a continué de mettre l'accent sur une gouvernance robuste et des points de vue diversifiés.**

Depuis l'exercice 2021, Jill Denham occupe les fonctions d'administratrice principale indépendante. En mars, nous avons annoncé la démission d'Eric Rosenfeld, que nous tenons à remercier pour sa contribution dans le cadre de son mandat de courte durée à titre d'administrateur indépendant. Enfin, nous avons hâte de proposer la candidature de Jo-Anne O'Connor au poste d'administratrice indépendante lors de la prochaine assemblée générale annuelle. M<sup>me</sup> O'Connor cumule plus de 35 années d'expérience dans le secteur des services financiers, ayant occupé des postes de direction en négociation d'actions institutionnelles et exercé les fonctions de directrice générale et chef de la direction d'une société privée et, plus récemment, de présidente et chef de la direction d'une société de portefeuille dont les actions se négocient en Bourse. À la suite de ces changements, 40 % des membres du conseil d'administration seront des femmes, ce pourcentage passant à 50 % pour la représentation féminine parmi les administrateurs indépendants.

Pour clore, j'aimerais remercier Dan Daviau et le comité de gestion mondiale pour leur leadership exemplaire au cours de cette période marquante et sans précédent pour nos activités et notre secteur qui perdure. Au nom du conseil d'administration, je tiens aussi à remercier tous les membres de l'équipe de Canaccord Genuity pour leur engagement indéfectible envers nos clients et nos actionnaires. Nous vous sommes des plus reconnaissants pour tous les efforts déployés.

Je remercie également les actionnaires de leur soutien continu.

(signature)

**David Kassie**

Président du conseil d'administration  
Groupe Canaccord Genuity Inc.

## Gestion de patrimoine Canaccord Genuity

La croissance et le succès continu de notre division de gestion de patrimoine sont essentiels pour mener à bien notre stratégie à long terme et nous affichons un bilan éprouvé en matière de création d'une valeur importante dans ce secteur. Depuis déjà plus de dix ans, la Société a investi plus de 350 millions \$ aux fins d'acquisitions, de recrutement et de la technologie à l'appui de la croissance de ces activités. À l'heure actuelle, nos activités de gestion de patrimoine mondiale permettent d'assurer une croissance et une rentabilité soutenues dans différentes conjonctures.

### 88,8 milliards \$

Actifs totaux pour le compte des clients

À l'échelle de la Société, les actifs pour le compte des clients connaissent une croissance constante et appréciable depuis plus de six années consécutives, passant de 32 milliards \$ à l'exercice 2016 à 89 milliards \$ à l'exercice 2021.

### 20 %

Marge bénéficiaire avant impôt pour l'exercice 2021<sup>1</sup>

Bien que la faiblesse des taux d'intérêt continue de diminuer la rentabilité de nos activités liées aux prêts sur marge et aux dépôts, la marge bénéficiaire avant impôt a augmenté dans chaque région.

### UN MOTEUR PRÉDOMINANT DE CROISSANCE DES RÉSULTATS ET DE STABILITÉ À L'ÉCHELLE DE LA SOCIÉTÉ

Au cours des cinq dernières années, l'apport de nos activités de gestion de patrimoine combinées aux produits et au résultat net n'a cessé de s'accroître au profit de la solidité et de la stabilité de nos résultats. Nous continuerons d'investir judicieusement dans la croissance de ce secteur et de donner corps à nos initiatives en matière de recrutement, d'expérience client et de croissance interne pour stimuler davantage le potentiel de résultats à long terme.

Produits tirés des activités de gestion de patrimoine mondiale<sup>2</sup>

(en millions \$ CA, exercices clos les 31 mars)

2021	663,6 \$
2020	511,4 \$
2019	461,8 \$
2018	370,3 \$
2017	267,1 \$

Résultat avant impôt sur le résultat des activités de gestion de patrimoine mondiale<sup>1, 2</sup>

(en millions \$ CA, exercices clos les 31 mars)

2021	135,3 \$
2020	80,2 \$
2019	75,4 \$
2018	57,5 \$
2017	29,5 \$

1) Ces chiffres ne tiennent pas compte des éléments importants. Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » et au rapprochement du résultat net selon les IFRS et du résultat net, compte non tenu des éléments importants, dans notre rapport de gestion annuel.

2) Depuis le T3/20, les montants tiennent compte des activités de gestion de patrimoine en Australie.

## ROYAUME-UNI ET DÉPENDANCES DE LA COURONNE – TIRER PARTI D'UNE CROISSANCE EXCEPTIONNELLE

Pour l'exercice 2021, les produits tirés des activités de ce secteur se sont chiffrés à 277,3 millions \$ et, compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, la marge bénéficiaire avant impôt a été de 23,5 %. Un investissement massif de HPS fera en sorte que nous pourrions compter sur un partenaire régional pour soutenir la croissance future et nous établirons une présence en Écosse grâce à l'acquisition<sup>2</sup> des activités de gestion des placements d'Adam & Company.

Actifs pour le compte des clients des activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne<sup>3</sup>  
(en milliards \$ CA et €, exercices clos les 31 mars)

2021	52,3 \$   30,2 €
2020	39,9 \$   22,7 €
2019	44,2 \$   25,4 €
2018	44,9 \$   24,8 €
2017	24,5 \$   14,7 €

Résultat avant impôt sur le résultat des activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne<sup>1</sup>  
(en millions \$ CA, exercices clos les 31 mars)

2021	65,3 \$
2020	56,5 \$
2019	48,5 \$
2018	37,4 \$
2017	27,6 \$

## CANADA – UN GESTIONNAIRE DE PATRIMOINE INDÉPENDANT DE PREMIER PLAN AU PAYS

Compte tenu de l'environnement très propice aux activités liées aux nouvelles émissions, les produits tirés des activités de ce secteur de l'exercice 2021 ont augmenté de 55 % pour s'établir à 324,0 millions \$ et, compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, la marge bénéficiaire avant impôt a été de 19,3 %. Notre croissance dans cette région a dépassé la croissance sectorielle. Nous continuons de tabler sur nos initiatives en matière de recrutement et de croissance interne.

Actifs pour le compte des clients des activités de gestion de patrimoine au Canada<sup>3</sup>  
(en milliards \$ CA, exercices clos les 31 mars)

2021	32,2 \$
2020	18,4 \$
2019	20,7 \$
2018	15,6 \$
2017	13,2 \$

Résultat avant impôt sur le résultat des activités de gestion de patrimoine au Canada<sup>1</sup>  
(en millions \$ CA, exercices clos les 31 mars)

2021	62,6 \$
2020	22,7 \$
2019	26,8 \$
2018	20,2 \$
2017	2,0 \$

## AUSTRALIE – UNE MARQUE QUI GAGNE EN POPULARITÉ À L'ÉGARD DES ACTIONS DE SOCIÉTÉS À PETITE ET MOYENNE CAPITALISATION

Les produits tirés des activités de ce secteur ont progressé pour atteindre 62,2 millions \$ au cours de l'exercice 2021 et, compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, la marge bénéficiaire avant impôt a été de 11,9 %. Nous sommes résolu à faire croître les actifs pour le compte de clients dans ce secteur en misant sur la croissance interne ainsi que sur un recrutement ciblé et des acquisitions complémentaires.

Actifs pour le compte des clients des activités de gestion de patrimoine en Australie<sup>3</sup>  
(en milliards \$ CA, exercices clos les 31 mars)

2021	4,2 \$
2020	2,4 \$
2019	0,9 \$
2018	0,8 \$
2017	0,9 \$

Résultat avant impôt sur le résultat des activités de gestion de patrimoine en Australie<sup>1,4</sup>  
(en millions \$ CA, exercices clos les 31 mars)

2021	7,4 \$
2020	1,0 \$

- Ces chiffres ne tiennent pas compte des éléments importants. Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » et au rapprochement du résultat net selon les IFRS et du résultat net, compte non tenu des éléments importants, dans notre rapport de gestion annuel.
- La transaction devrait se conclure à la fin du T2 de l'exercice 2022, sous réserve de l'approbation des organismes de réglementation et d'autres conditions de clôture habituelles.
- Actifs sous administration, sous gestion et sous contrat de gestion.
- Les produits tirés des activités de gestion de patrimoine en Australie étaient auparavant comptabilisés dans Marchés des capitaux Canaccord Genuity en Australie. À compter du T3/20, ces activités sont présentées comme un secteur d'exploitation distinct. Le résultat avant impôt sur le résultat pour l'exercice 2020 ne tient compte que des résultats après la conclusion de l'acquisition de Patersons le 19 octobre 2019.

## Marchés des capitaux Canaccord Genuity

Grâce à la priorité que nous accordons judicieusement aux principaux secteurs de croissance de l'économie mondiale, nous tirons une plus grande valeur de nos activités sur les marchés des capitaux mondiaux et nous nous consacrons davantage aux clients de nos secteurs dominants. L'apport de nos activités de consultation sur les marchés des capitaux à marge plus élevée s'est également accru. Par conséquent, nous avons été en mesure d'afficher une hausse importante des produits et de la rentabilité dans ce secteur en investissant relativement peu dans sa croissance.

### 86,1 milliards \$

Produit mobilisé au cours de l'exercice 2021

Canaccord Genuity possède des capacités hors pair de placement et de montage de transactions dans les principaux marchés financiers à l'échelle mondiale.

### 713

Transactions réalisées au cours de l'exercice 2021

Nous jouons un rôle de premier plan dans la facilitation d'un marché robuste pour les sociétés à petite et à moyenne capitalisation de secteurs axés sur la croissance dynamique et la valeur.

#### Produits tirés des activités sur les marchés des capitaux mondiaux

(en millions \$ CA, exercices clos les 31 mars)

2021	1 312,2 \$
2020	689,5 \$
2019	704,3 \$
2018	637,6 \$
2017	598,4 \$

#### Résultat avant impôt sur le résultat des activités sur les marchés des capitaux mondiaux<sup>1</sup>

(en millions \$ CA, exercices clos les 31 mars)

2021	324,9 \$
2020	59,8 \$
2019	80,4 \$
2018	62,5 \$
2017	46,4 \$

L'exercice 2021 a été un exercice des plus florissants pour Marchés des capitaux CG. La demande pour les actions de sociétés à petite et à moyenne capitalisation s'est accrue, portée par l'élan insufflé dans l'ensemble du marché, et nous avons continué d'élargir notre part du marché dans bon nombre de marchés verticaux et de régions.

1) Ces chiffres ne tiennent pas compte des éléments importants. Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » et au rapprochement du résultat net selon les IFRS et du résultat net, compte non tenu des éléments importants, dans notre rapport de gestion annuel.

Nos activités sur les marchés des capitaux mondiaux ont enregistré des produits records de 1,3 milliard \$, en hausse de 90 % par rapport à ceux de l'exercice précédent. Les produits tirés des activités de financement de sociétés et de négociation ont augmenté respectivement de 232 % et 126 %.

### DES PRODUITS TIRÉS DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT DE SOCIÉTÉS RECORDS POUR L'EXERCICE 2021

Que ce soit au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Europe ou en Australie, nous livrons une concurrence solide à l'échelle régionale dans le cadre de nos activités sur les marchés des capitaux, et nous affichons des résultats supérieurs dans les secteurs où nos capacités sont mondiales. Au cours de l'exercice 2021, nous avons bénéficié du maintien d'un niveau élevé d'activité dans les sciences de la vie, les mines et la technologie, tous des secteurs historiquement dominants pour Canaccord Genuity et où nous nous démarquons par nos capacités transfrontalières.

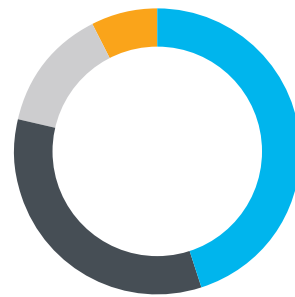
### TIRER PARTI DE NOS POSITIONS DOMINANTES SUR LE MARCHÉ INTERMÉDIAIRE

Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, la marge bénéficiaire avant impôt de notre division des marchés des capitaux a été de 24,8 % pour l'exercice 2021. Notre bilan reconnu en matière de réussite sur les marchés des capitaux a été une source de croissance complémentaire pour nos activités de consultation, un important vecteur de la croissance des marges dans ce secteur. À l'avenir, nous continuerons d'étendre notre gamme de produits et services auxiliaires et nous exploiterons davantage nos forces dans des offres complémentaires en capital de risque.

### UNE PROPOSITION DE VALEUR CLAIRE

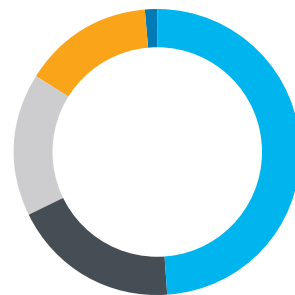
Les entreprises en croissance et les investisseurs du marché intermédiaire ont des besoins uniques qui sont souvent moins bien servis par les grandes institutions financières et banques, et nous nous sommes donné comme mission de dépasser leurs attentes. Chaque client de Canaccord Genuity a accès à des connaissances, à des ressources et à des relations mondiales d'une envergure avec laquelle nos concurrents ne peuvent tout simplement pas rivaliser. Nos conseils indépendants et notre modèle de services intégrés à l'échelle mondiale sont les éléments qui nous permettent de nous démarquer et de dominer le marché dans les principaux secteurs de croissance de l'économie mondiale.

Produits tirés des activités sur les marchés des capitaux par région pour l'exercice 2021



- 45,0 % États-Unis
- 33,8 % Canada
- 13,9 % Australie
- 7,3 % Royaume-Uni, Europe et Dubaï

Produits tirés des activités sur les marchés des capitaux par catégorie d'activité pour l'exercice 2021



- 49,1 % Financement de sociétés
- 18,7 % Négociation
- 16,2 % Commissions et honoraires
- 14,7 % Consultation
- 1,3 % Intérêts et produits divers

1) Ces chiffres ne tiennent pas compte des éléments importants. Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » et au rapprochement du résultat net selon les IFRS et du résultat net, compte non tenu des éléments importants, dans notre rapport de gestion annuel.

## Une culture axée sur le partenariat et la responsabilité

La marque Canaccord Genuity repose sur le principe que les employés à l'échelle de notre Société sont déterminés à toujours se dépasser pour nos clients, nos actionnaires et nos collègues.

- / Nous sommes des partenaires
- / Nous sommes des entrepreneurs
- / Nous encourageons la collégialité
- / Nous travaillons d'arrache-pied
- / Nous agissons avec intégrité
- / Nous mettons l'accent sur les bénéfices

### PRINCIPES DE RESPONSABILITÉ SOCIALE DE L'ENTREPRISE ET DE DÉVELOPPEMENT DURABLE DE CG

Approches en matière d'ESG pour soutenir le bien-être de nos employés, clients et collectivités

#### AGIR AVEC INTÉGRITÉ

Nous nous sommes engagés à mener nos activités conformément à tous les règlements, lois et règles applicables ainsi qu'aux normes éthiques les plus rigoureuses.

#### RESPECTER LES GENS ET LES COLLECTIVITÉS

Nous prenons nos décisions en fonction d'une perspective régionale et mondiale, en tenant compte de l'incidence que nos gestes et comportements peuvent avoir sur la réussite et le bien-être de nos collègues, de nos clients et de nos partenaires partout où nous menons nos activités.

#### PRÉSERVER NOTRE PLANÈTE

Dans le cadre des efforts que nous déployons pour créer une valeur durable, nous veillons à réduire l'incidence de nos activités commerciales quotidiennes sur l'environnement.

## Revue financière

14	Rapport de gestion	47	Régimes de paiements fondés sur des actions
14	Mesures non conformes aux IFRS	48	Transactions avec des parties liées
15	Vue d'ensemble des activités	49	Méthodes comptables critiques et estimations
17	Points saillants – rendement des principaux secteurs d'activité pour l'exercice 2021	53	Instruments financiers
19	Conjoncture du marché au cours de l'exercice 2021	53	Adoption de nouvelles normes et de normes révisées
20	Perspectives pour l'exercice 2022	53	Modifications futures des méthodes comptables et des estimations
21	Aperçu financier	54	Contrôles et procédures de communication de l'information et contrôle interne à l'égard de l'information financière
27	Informations financières trimestrielles	54	Gestion des risques
32	Résultats par secteur d'activité	58	Politique en matière de dividendes
43	Situation financière	58	Déclaration de dividendes
44	Arrangements hors bilan	59	Renseignements supplémentaires
44	Dette bancaire et autres facilités de crédit	60	Rapport de l'auditeur indépendant
44	Situation de trésorerie et sources de financement	64	États financiers consolidés et notes
45	Actions privilégiées	111	Informations supplémentaires
45	Débitures convertibles	117	Glossaire
46	Données sur les actions en circulation		

### MISE EN GARDE CONCERNANT LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS :

Le présent document peut contenir des « énoncés prospectifs » (au sens des lois applicables en matière de valeurs mobilières). Ces énoncés ont trait à des événements futurs ou au rendement futur, et ils reflètent les attentes, les convictions, les plans, les estimations et les intentions de la direction, ainsi que des énoncés similaires concernant des événements futurs, des résultats, des circonstances, la performance ou des attentes qui ne sont pas des faits historiques, y compris la situation commerciale et économique, les incidences persistantes potentielles de la pandémie de coronavirus (COVID-19) sur nos activités, nos résultats financiers et notre situation financière, ainsi que sur la conjoncture économique et des marchés financiers à l'échelle mondiale, et la croissance, les résultats opérationnels, la performance et les perspectives et possibilités d'affaires de Groupe Canaccord Genuity. Ces énoncés prospectifs reflètent les convictions actuelles de la direction et reposent sur des renseignements dont elle dispose actuellement. 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. Les informations désignées comme étant des « perspectives », notamment celles de la rubrique intitulée « Perspectives pour l'exercice 2022 », contiennent de l'information prospective. De par leur nature, les énoncés prospectifs comportent des incertitudes et risques généraux et particuliers inhérents, et plusieurs facteurs pourraient faire en sorte que les faits ou les résultats réels diffèrent considérablement de ceux dont il est question dans les énoncés prospectifs. Lorsqu'il évalue ces énoncés, le lecteur devrait expressément tenir compte de divers facteurs qui peuvent faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement des énoncés prospectifs. Ces facteurs comprennent, sans toutefois s'y limiter, les conditions du marché et la conjoncture économique, la nature du secteur des services financiers, les risques et incertitudes et les incidences persistantes potentielles de la pandémie de coronavirus (COVID-19) sur nos activités, nos résultats financiers et notre situation financière, ainsi que sur la conjoncture économique et des marchés financiers à l'échelle mondiale, décrits de temps à autre dans les états financiers consolidés annuels et les états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société ainsi que dans son rapport annuel et sa notice annuelle déposés sur SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com), de même que les facteurs dont il est question aux rubriques « Gestion des risques » du présent rapport de gestion et « Facteurs de risque » de la notice annuelle qui abordent le risque de marché, le risque de liquidité, le risque de crédit, le risque opérationnel, le risque juridique, le risque informatique et le risque lié à la réglementation. Les principaux facteurs ou hypothèses utilisés par la Société pour élaborer les énoncés prospectifs contenus dans le présent document comprennent, sans toutefois s'y limiter, ceux dont il est question à la rubrique « Perspectives pour l'exercice 2022 » du rapport de gestion annuel et ceux abordés de temps à autre dans les états financiers consolidés annuels et les états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société et dans son rapport annuel et sa notice annuelle déposés sur SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com). La liste qui précède n'est pas une liste exhaustive de tous les facteurs de risque possibles qui peuvent influencer sur les résultats réels. Le lecteur doit également tenir compte du fait que la liste des principaux facteurs et hypothèses qui précède n'est pas exhaustive.

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

---

## Rapport de gestion

Exercice 2021 clos le 31 mars 2021 – ce document est daté du 1<sup>er</sup> juin 2021.

Le présent rapport de gestion de Groupe Canaccord Genuity Inc. vise à aider le lecteur à évaluer les changements importants survenus dans la situation financière, le rendement financier et les flux de trésorerie de l'exercice clos le 31 mars 2021 par rapport à l'exercice précédent, en mettant l'accent sur l'exercice le plus récent. Sauf indication contraire ou si le contexte l'exige, « Société » ou « Groupe Canaccord Genuity » renvoie à Groupe Canaccord Genuity Inc. et à ses filiales directes et indirectes. Le rapport de gestion doit être lu avec les états financiers consolidés audités des exercices clos les 31 mars 2021 et 2020, à partir de la page 64 du présent rapport. L'information financière de la Société est exprimée en dollars canadiens, à moins d'indication contraire. Les états financiers consolidés de la Société pour les exercices clos les 31 mars 2021 et 2020 sont préparés selon les Normes internationales d'information financière (IFRS).

---

### Mesures non conformes aux IFRS

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

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

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

Les éléments tirés des états financiers qui ne tiennent pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Les éléments importants correspondent aux frais de restructuration, à l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises, à la dépréciation du goodwill et d'autres actifs, aux éléments de la charge liée aux acquisitions, qui comprennent les frais comptabilisés dans le cadre de projets d'acquisition réalisés ou non, les profits et pertes liés aux cessions d'activités, y compris la comptabilisation de profits de change réalisés à la cession d'établissements à l'étranger, certaines charges comptables liées à la modification apportée au régime d'intéressement à long terme (RILT) de la Société comptabilisées à compter du 31 mars 2018, certains coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions et initiatives de croissance en lien avec les activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe, la perte et autres coûts liés à l'extinction des débiteures convertibles inscrite aux fins comptables, certains éléments de charges habituellement compris dans les frais de développement qui, de l'avis de la direction, reflètent une charge unique autre que d'exploitation, ainsi que certains ajustements de la juste valeur de certains titres négociables non liquides ou temporairement inaccessibles qui sont comptabilisés aux fins de la présentation de l'information financière selon les IFRS, mais qui sont exclus de l'information de gestion et ne sont pas pris en compte dans l'évaluation de la performance opérationnelle de la direction. Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 22.

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



## Vue d'ensemble des activités

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

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

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

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

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

#### Marchés des capitaux Canaccord Genuity

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

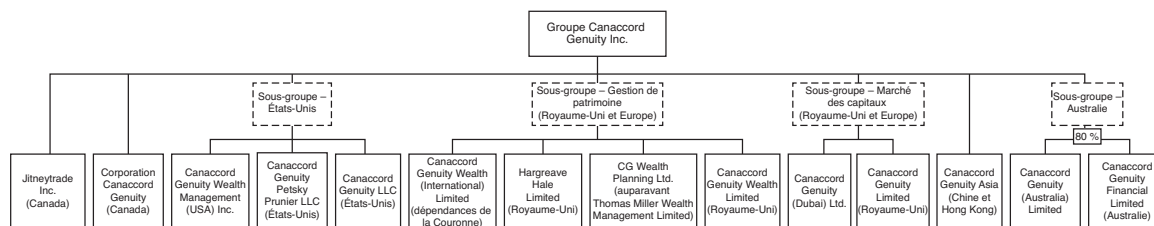
#### Gestion de patrimoine Canaccord Genuity

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

#### Non sectoriel et autres

Le secteur administratif de Groupe Canaccord Genuity, désigné sous le nom de Non sectoriel et autres, englobe les produits des activités ordinaires et les charges 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 Marchés des capitaux Canaccord Genuity ou à Gestion de patrimoine Canaccord Genuity. Ce secteur comprend également les services opérationnels et de soutien de la Société, qui sont chargés des systèmes de technologie de l'information de guichet et d'arrière-guichet, de la conformité et de la gestion des risques, des activités, des affaires juridiques, des finances et de toutes les autres fonctions administratives de Groupe Canaccord Genuity Inc.

## Structure de la Société



L'organigramme présente les principales sociétés en exploitation de Groupe Canaccord Genuity au 31 mars 2021.

Au 31 mars 2021, la Société détenait 80 % des actions émises de Canaccord Financial Group (Australia) Pty Ltd. et, par l'entremise de ces actions, une participation indirecte de 80 % dans Canaccord Genuity (Australia) Limited et Canaccord Genuity Financial Limited (auparavant « Patersons Securities Limited ») (80 % au 31 mars 2020); toutefois, à des fins comptables, la Société est considérée comme détenant une participation de 85 % au 31 mars 2021, en raison des actions détenues dans une fiducie d'employés contrôlée par Canaccord Financial Group (Australia) Pty Ltd. (85 % au 31 mars 2020).

Les activités de CG McCarthy Taylor Ltd. sont maintenant menées par l'entremise de CG Wealth Planning Ltd.

## ACTIVITÉS COMMERCIALES

Nos activités sont assujetties à la conjoncture générale sur les marchés des obligations et des actions mondiaux.

Le moment de la comptabilisation des produits des activités ordinaires peut aussi avoir une incidence notable sur les résultats trimestriels de la Société. La majeure partie des produits tirés des transactions de prise ferme et de consultation sont comptabilisés lorsque la transaction est conclue. Ainsi, les résultats trimestriels peuvent également être touchés par le calendrier de la comptabilisation de ces transactions dans nos activités sur les marchés des capitaux.

La Société a pris des mesures pour réduire son risque à l'égard des variations sur les marchés des actions et des économies locales en diversifiant sa couverture sectorielle et sa présence à l'échelle internationale. Afin de diversifier les sources récurrentes de produits des activités ordinaires et de compenser la volatilité inhérente aux activités sur les marchés des capitaux, la Société a pris des mesures pour accroître l'envergure de ses activités de gestion de patrimoine mondiale. Grâce à la diversification de ses activités dans les grands centres financiers, la Société a toujours bénéficié de la vigueur des marchés des actions dans certaines régions et a pu améliorer sa capacité à identifier et à gérer les possibilités dans les centres régionaux et dans nos secteurs cibles.

## INCIDENCE DE L'ÉVOLUTION DES MARCHÉS DES CAPITAUX

À titre de maison de courtage, la Société tire ses produits des activités ordinaires surtout des commissions sur ventes, de la prise ferme et des honoraires de consultation, et des activités de négociation. Par conséquent, les activités de la Société sont très sensibles à la situation sur les marchés financiers et à la conjoncture économique, principalement en Amérique du Nord et en Europe et, jusqu'à un certain point, en Asie et en Australie. Les initiatives de prospection internationales à long terme de Groupe Canaccord Genuity menées ces dernières années ont jeté des bases solides pour la diversification de ses produits des activités ordinaires. Grâce à sa stratégie d'investissement disciplinée, la Société demeure concurrentielle dans le paysage financier d'aujourd'hui en constante évolution.

Au cours de l'exercice 2021, les activités sur les marchés des capitaux de la Société ont été axées sur les secteurs suivants : soins de santé et sciences de la vie (y compris les sociétés liées au cannabis), technologie, transport et produits industriels, produits financiers, métaux et mines, énergie, produits diversifiés, produits de consommation et de détail, immobilier et développement durable. La couverture de ces secteurs englobait le financement de sociétés, les services de fusions et acquisitions et de consultation, et les activités touchant les actions institutionnelles, comme la vente, la négociation et la recherche.

## Points saillants – rendement des principaux secteurs d'activité pour l'exercice 2021

### GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY

À l'échelle mondiale, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity a généré des produits des activités ordinaires de 663,6 millions \$ à l'exercice 2021 et, compte non tenu des éléments importants, a dégagé un résultat net avant impôt de 135,3 millions \$<sup>1</sup>.

- Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Amérique du Nord) a généré des produits des activités ordinaires de 324,0 millions \$ et, après les imputations intersectorielles, a dégagé un résultat net avant impôt de 62,6 millions \$.
- Les activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe ont généré des produits des activités ordinaires de 277,3 millions \$ et, après les imputations intersectorielles et compte non tenu des éléments importants, ont affiché un résultat net avant impôt de 65,3 millions \$ à l'exercice 2021<sup>1</sup>.
- Les activités de gestion de patrimoine en Australie ont généré des produits des activités ordinaires de 62,2 millions \$ et, après les imputations intersectorielles et compte non tenu des éléments importants, ont affiché un résultat net avant impôt de 7,4 millions \$ à l'exercice 2021<sup>1</sup>.
- Les actifs pour le compte des clients à l'échelle de la Société s'établissaient à 88,8 milliards \$ au 31 mars 2021, soit une hausse de 28,0 milliards \$, ou 46,2 %, en regard de 60,7 milliards \$ au 31 mars 2020<sup>2</sup>. Les actifs pour le compte des clients des diverses unités d'exploitation s'établissaient comme suit au 31 mars 2021 :
  - Un total de 32,2 milliards \$ en Amérique du Nord, en hausse de 13,8 milliards \$, ou 74,8 %, par rapport à celui au 31 mars 2020<sup>2</sup>.
  - Un total de 52,3 milliards \$ (30,2 milliards £) au Royaume-Uni et en Europe, en hausse de 12,4 milliards \$ (7,5 milliards £), ou 31,1 %, par rapport à 39,9 milliards \$ (22,7 milliards £) à la fin de l'exercice précédent<sup>2</sup>.
  - Un total de 4,2 milliards \$ dans la plateforme de gestion des placements de la Société en Australie, en hausse de 1,8 milliard \$, ou 76,2 %, par rapport à celui au 31 mars 2020<sup>2</sup>.

### MARCHÉS DES CAPITAUX CANACCORD GENUITY

À l'échelle mondiale, Marché des capitaux Canaccord Genuity a généré des produits des activités ordinaires de 1,3 milliard \$ au cours de l'exercice 2021 et, compte non tenu des éléments importants, a dégagé un résultat net avant impôt de 324,9 millions \$<sup>1</sup>.

- Marchés des capitaux Canaccord Genuity a été le chef de file pour 412 transactions à l'échelle internationale, chacune dépassant 1,5 million \$, mobilisant ainsi un produit total de 18,1 milliards \$ pour le compte des sociétés du marché intermédiaire dans nos secteurs cibles.
- Marchés des capitaux Canaccord Genuity a pris part à 713 transactions de financement de sociétés à l'échelle internationale, mobilisant ainsi un produit total de 86,1 milliards \$.

### SOMMAIRE DES FAITS SAILLANTS DE LA SOCIÉTÉ

Le 18 août 2020, la Société a déposé un avis de renouvellement de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (OPRCNA) qui lui permet de racheter, du 21 août 2020 au 20 août 2021, jusqu'à concurrence de 5 390 674 de ses actions ordinaires par l'intermédiaire de la Bourse de Toronto et de systèmes de négociation parallèles, conformément aux exigences de la Bourse de Toronto. Cette démarche vise à permettre à la Société de racheter de ses actions ordinaires à des fins d'annulation. À la date de l'avis, le nombre maximal d'actions pouvant être rachetées dans le cadre de l'OPRCNA actuelle représentait 5,0 % des actions ordinaires en circulation de la Société. Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021, 845 500 actions ont été rachetées et annulées et 70 000 actions supplémentaires ont été rachetées, mais n'étaient pas encore annulées au 31 mars 2021.

Le 3 février 2021, la Société a annoncé que HPS Investment Partners, LLC avait accepté d'investir, au nom de comptes et de fonds de placement qu'elle gère, dans la division de gestion de patrimoine de la Société au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne. Sous réserve de l'approbation des organismes de réglementation et d'autres conditions de clôture habituelles, HPS fera l'acquisition d'actions privilégiées convertibles d'un montant de 125 millions £ (216 millions \$ CA) qui seront émises par Canaccord Genuity Wealth Group Holdings (Jersey) Limited, société mère des filiales d'exploitation de gestion de patrimoine de la Société du Royaume-Uni, des îles de la Manche et de l'île de Man. Canaccord Genuity Wealth Group Holdings (Jersey) Limited distribuera le produit net à la Société, qui l'utilisera aux fins de ses activités afin d'optimiser la valeur pour les actionnaires. La transaction pourra se conclure sous réserve des approbations réglementaires.

Le 18 mars 2021, la Société a annoncé son intention de racheter le montant en capital complet de 132 690 000 \$ de ses débetures convertibles subordonnées de premier rang non garanties portant intérêt à 6,25 % échéant le 31 décembre 2023 (les « débetures »). Le prix de rachat des débetures correspondait à 1 266,95 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$ du montant en capital des débetures, à savoir un total de i) 1 250 \$ par tranche de 1 000 \$ du montant en capital des débetures, et de ii) 16,95 \$ d'intérêt couru et non payé par tranche de 1 000 \$ du montant en capital jusqu'au 9 avril 2021 exclusivement. Le rachat a été conclu le 9 avril 2021. Le prix de rachat total de 168,1 millions \$ a été comptabilisé à titre de montant à payer au 31 mars 2021. Pour financer une partie du rachat, et conformément aux modalités de la lettre d'engagement annoncée précédemment conclue avec des fonds de placement et des comptes gérés par HPS Investment Partners, LLC (« HPS »), ou pour lesquels HPS agit à titre de conseiller, le 18 mars 2021, la Société a conclu une convention de crédit auprès des prêteurs Lucid Agency Services Limited, à titre d'agent administratif, et Lucid Trustee Services Limited, à titre d'agent de valeurs mobilières, pour une facilité d'emprunt à terme garanti assorti d'un privilège de premier rang d'un montant en capital total de 69,0 millions £ (120,0 millions \$ CA). La facilité devrait être remboursée à même le produit des actions privilégiées convertibles qui seront émises par Canaccord Genuity Wealth Group Holdings (Jersey) Limited à des fins de placement et à des comptes gérés par HPS sous réserve d'approbations réglementaires et d'autres conditions de clôture usuelles remplies.

1) Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 14.

2) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 14.

Le 22 mars 2021, la Société a annoncé que ses actions ordinaires étaient désormais inscrites à l'indice composé de rendement global S&P/TSX.

Le 14 avril 2021, après la clôture de l'exercice 2021, la Société a fourni une mise à jour sur l'offre proposée et rejetée visant à faire l'acquisition de la totalité des actions en circulation de RF Capital Group Inc. (« RCG »). Bien que la Société ait offert de modifier les conditions de sa proposition, notamment en augmentant considérablement le prix initialement proposé de 2,30 \$ par action ordinaire de RCG et en améliorant les modalités visant la libération des actions entières aux conseillers en placement, le conseil d'administration de RCG a refusé d'engager un dialogue constructif sur la possibilité proposée. La Société a pris la décision de retirer son offre portant sur l'acquisition de RF Capital Group Inc. et continuera de concentrer ses efforts sur sa stratégie de recrutement et sur les possibilités de croissance interne.

Le 15 avril 2021, la Société a annoncé avoir conclu une entente avec The Royal Bank of Scotland plc, qui fait partie de NatWest Group plc, en vue d'acquérir les activités de gestion des placements des particuliers d'Adam & Company par l'intermédiaire de ses activités de gestion du patrimoine au Royaume-Uni. À la suite de cette acquisition, la Société renforce sa position dans le secteur de gestion de patrimoine du Royaume-Uni en établissant une présence en Écosse, ce qui devrait lui permettre d'accroître le total de ses actifs pour le compte des clients d'environ 1,7 milliard £ (2,9 millions \$ CA). La clôture de la transaction, qui est assujettie à l'approbation des autorités de réglementation, devrait avoir lieu à la fin du deuxième trimestre de l'exercice 2022 de la Société. La contrepartie au comptant de 54,0 millions £ (94,9 millions \$ CA) sera versée à la clôture. Un programme de maintien en poste sera mis en œuvre pour les employés clés en fonction de l'actif des clients et de l'emploi continu sur une période de quatre ans.

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

### Contexte économique

Au cours de l'exercice 2021, le contexte économique a été marqué par les défis découlant des vagues persistantes d'infections à la COVID-19 et par l'émergence de nouveaux variants, ce qui a obligé les autorités gouvernementales à remettre en place des mesures de confinement. Les programmes gouvernementaux offerts aux ménages et aux entreprises ainsi que l'assouplissement des conditions financières connexes ont favorisé la demande dans son ensemble, tandis que les pénuries et les goulots d'étranglement dans le processus de production de certains secteurs ont limité la croissance économique. L'économie mondiale a rebondi après le choc initial causé par l'annonce de la pandémie, à la faveur des actifs sensibles au risque, et l'opération de vaccination a nourri les espoirs quant à l'éventualité d'une immunité collective qui permettrait une levée des restrictions plus importante et un retour à un certain niveau de normalité.

La mesure dans laquelle les activités et la situation financière de la Société continueront d'être touchées par la pandémie de COVID-19 dépendra de son évolution, notamment en ce qui concerne la propagation des variants, l'efficacité des vaccins contre les nouveaux variants, les progrès de l'opération de vaccination, et l'incidence des contrôles et des restrictions connexes instaurés par les autorités gouvernementales.

Au cours de la période de douze mois de l'exercice 2021, les indices S&P 500 et S&P/TSX ainsi que l'indice mondial MSCI ont affiché respectivement un rendement de 56,4 %, 44,2 % et 53,5 %. Le prix des produits de base et le dollar canadien ont également progressé respectivement de 50,2 % et 12,0 % au cours de la même période. Le rendement des obligations du Trésor américain a chuté de 8,1 %, les investisseurs accueillant la reprise économique, malgré les inquiétudes grandissantes à l'égard du déficit et de la dette et les prévisions d'inflation à la hausse.

### Financement de sociétés et consultation

Au cours du deuxième semestre de l'exercice 2021, le rendement robuste des actions des secteurs des produits de base, de croissance, des ressources, et des sociétés à petite ou à moyenne capitalisation a permis de créer un contexte particulièrement favorable aux activités de financement de sociétés et de consultation dans nos secteurs cibles.

Malgré les signes persistants d'une accélération de l'inflation, les banques centrales se sont engagées à maintenir une politique monétaire accommodante, en raison de l'incertitude quant au rythme de la reprise. Les dépenses budgétaires supplémentaires engagées par les gouvernements partout dans le monde, de même que la détente des conditions monétaires, ont poussé les investisseurs vers d'autres types d'actifs et les cryptomonnaies au cours de l'exercice.

Valeur de l'indice à la fin du trimestre	T4/20	(D'un exercice à l'autre)	T1/21	(D'un exercice à l'autre)	T2/21	(D'un exercice à l'autre)	T3/21	(D'un exercice à l'autre)	T4/21	(D'un exercice à l'autre)	(D'un trimestre à l'autre)
	31 mars 2020		30 juin 2020		30 sept. 2020		31 déc. 2020		31 mars 2021		
Indice des actions de sociétés mondiales à petite capitalisation S&P IFCI	191,9	-26,9 %	236,0	-8,8 %	258,3	5,8 %	304,3	13,9 %	320,7	67,1 %	5,4 %
Indice des actions de sociétés mondiales à grande capitalisation S&P IFCI	194,0	-18,6 %	225,8	-5,6 %	243,2	7,0 %	291,7	15,3 %	296,7	52,9 %	1,7 %

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

## Négociation

Au cours de l'exercice 2021, les volumes de négociation ont augmenté dans nos secteurs cibles par rapport à ceux de la période de douze mois précédente. Le contexte économique en mutation rapide et le changement de cap au sein des secteurs pour favoriser un leadership axé sur la valeur plutôt que sur la croissance ont incité les investisseurs à ajuster la pondération de leurs actifs dans chaque catégorie, secteur et titre. Le rendement supérieur des actions du secteur des ressources et des sociétés à petite ou à moyenne capitalisation dans les marchés où nous menons nos activités a été porteur pour nos activités de négociation au cours du deuxième semestre de l'exercice. À plus long terme, nous entrevoyons une réouverture de l'économie englobant les secteurs liés aux services, ce qui favorisera davantage la croissance à l'échelle mondiale et les secteurs axés sur la valeur. De plus, le cycle mondial de réapprovisionnement et de dépenses d'investissement devrait continuer à stimuler les prix des produits de base et les activités de négociation à l'égard des actions de sociétés à petite ou à moyenne capitalisation axées sur les ressources.

Valeur moyenne au cours du trimestre/ de l'exercice	T4/20		T1/21		T2/21		T3/21		T4/21		Exercice 2021		
	31 mars 2020	(D'un exercice à l'autre)	30 juin 2020	(D'un exercice à l'autre)	30 sept. 2020	(D'un exercice à l'autre)	31 déc. 2020	(D'un exercice à l'autre)	31 mars 2021	(D'un exercice à l'autre)	(D'un trimestre à l'autre)	31 mars 2021	(D'un exercice à l'autre)
Russell 2000	1 508,0	-0,1 %	1 319,0	-14,9 %	1 511,1	-1,5 %	1 765,8	11,0 %	2 195,5	45,6 %	24,3 %	1 695,4	9,7 %
Indice S&P 400 à moyenne capitalisation	1 871,8	1,4 %	1 663,4	-13,2 %	1 871,2	-2,7 %	2 116,9	6,6 %	2 498,9	33,5 %	18,0 %	2 035,5	5,8 %
FTSE 100	6 867,8	-2,7 %	5 980,8	-18,7 %	6 057,8	-17,7 %	6 201,6	-15,4 %	6 664,3	-3,0 %	7,5 %	6 223,7	-13,9 %
MSCI EU à moyenne capitalisation	1 095,3	6,6 %	979,6	-9,0 %	1 078,8	-0,4 %	1 149,8	1,0 %	1 257,7	14,8 %	9,4 %	1 115,9	1,6 %
S&P/TSX	16 204,3	3,7 %	14 814,8	-9,5 %	16 231,1	-1,5 %	16 850,4	0,4 %	18 256,2	12,7 %	8,3 %	16 531,6	0,4 %

## Gestion de patrimoine mondiale

Les investisseurs ont eu droit à des profits robustes dans l'ensemble du marché des actions au cours de la période de douze mois, ce qui a stimulé la valeur des actifs pour le compte des clients dans nos activités de gestion de patrimoine. La constante diminution de la volatilité du marché au cours de l'exercice a également permis de générer des flux de fonds d'actions positifs pour les conseillers.

Rendement total (hors monnaies étrangères)	T4/20 Variation (d'un trimestre à l'autre)	T1/21 Variation (d'un trimestre à l'autre)	T2/21 Variation (d'un trimestre à l'autre)	T3/21 Variation (d'un trimestre à l'autre)	T4/21 Variation (d'un trimestre à l'autre)	Exercice 2021 Variation (d'un exercice à l'autre)
S&P 500	-19,6 %	20,5 %	8,9 %	12,1 %	6,2 %	56,4 %
S&P/TSX	-20,9 %	17,0 %	4,7 %	9,0 %	8,1 %	44,2 %
MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS	-19,0 %	16,8 %	8,8 %	16,1 %	4,0 %	53,5 %
MSCI MONDE	-21,3 %	19,4 %	8,3 %	14,8 %	4,7 %	55,3 %
INDICE S&P GS COMMODITY	-42,3 %	10,5 %	4,6 %	14,5 %	13,5 %	50,2 %
OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS	14,3 %	0,3 %	0,1 %	-1,9 %	-6,7 %	-8,1 %
\$ CA/\$ US	-7,6 %	3,6 %	1,9 %	4,6 %	1,4 %	12,0 %
\$ CA/€	-6,1 %	1,7 %	-2,3 %	0,4 %	5,6 %	5,3 %

## Perspectives pour l'exercice 2022

Dans une perspective à plus long terme, nous nous attendons à ce qu'un déploiement des vaccins à une échelle plus large permette à plusieurs pays de lever les restrictions au cours de la deuxième moitié de l'année civile 2021. Nous anticipons aussi que les programmes d'aide financière aux ménages et aux entreprises prendront fin au cours de l'exercice 2022. Cela dit, l'accroissement des revenus du travail devrait permettre de neutraliser la baisse des transferts effectués par les gouvernements. Nous sommes d'avis que l'intensification de la demande, la hausse des salaires, la capacité restreinte et les goulots d'étranglement dans la chaîne d'approvisionnement contribueront à soutenir les prix des secteurs des produits de base, de la fabrication et des services. Nous nous attendons aussi à une plus grande pression inflationniste par les coûts au cours de l'exercice 2022, du fait que les fabricants, les grossistes, les détaillants et les fournisseurs de services transfèrent les hausses de prix à leurs clients.

La volatilité des marchés financiers pourrait s'accroître, l'économie quittant la phase de début de cycle pour entrer dans la phase de milieu de cycle. Ce scénario semble particulièrement probable si la croissance des résultats des entreprises est mise à risque par de longues pénuries d'approvisionnement et des goulots d'étranglement dans le processus de production. Il se pourrait aussi que la hausse soutenue de l'inflation ne soit pas aussi temporaire que les banques centrales l'avaient envisagé.

Nous sommes d'avis que les produits de base et les autres actifs sensibles à l'inflation seront ceux qui bénéficieront le plus de l'incidence décalée des mesures d'hyperinflation monétaire et budgétaire. Cette conjoncture devrait appuyer nos activités de placement pour compte, à l'heure où les investisseurs modifient en conséquence la composition de leurs actifs et leur pondération par secteur et titre dans un contexte économique en constante évolution. En ce qui a trait à nos activités de gestion de patrimoine, nous prévoyons une préférence pour les actions, les produits à revenu fixe ayant moins la cote dans un environnement d'inflation persistante.

Enfin, nous anticipons un contexte propice aux activités de financement de sociétés et de consultation dans nos secteurs cibles, compte tenu du maintien des conditions financières accommodantes, des évaluations d'entreprises élevées, des prix fermes des produits de base et de la rentabilité accrue des entreprises au cours de l'exercice 2022.

## APERÇU FINANCIER

### PRINCIPALES INFORMATIONS FINANCIÈRES<sup>1, 2, 8</sup>

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action, les pourcentages et le nombre d'employés)	Pour les exercices clos les 31 mars				Variation entre l'exercice 2021 et l'exercice 2020	
	2021	2020	2019			
<b>Groupe Canaccord Genuity Inc. (GCGI)</b>						
<b>Produits des activités ordinaires</b>						
Commissions et honoraires	735 239 \$	586 884 \$	556 475 \$	148 355 \$	25,3 %	
Financement de sociétés	761 551	236 962	294 241	524 589	221,4 %	
Honoraires de consultation	197 092	206 507	142 228	(9 415)	(4,6) %	
Négociation à titre de contrepartiste	246 801	108 834	125 830	137 967	126,8 %	
Intérêts	26 288	63 690	51 008	(37 402)	(58,7) %	
Divers	40 717	20 990	20 785	19 727	94,0 %	
<b>Total des produits des activités ordinaires</b>	<b>2 007 688</b>	<b>1 223 867</b>	<b>1 190 567</b>	<b>783 821</b>	<b>64,0 %</b>	
<b>Charges</b>						
Charge de rémunération	1 227 895	738 313	716 625	489 582	66,3 %	
Autres charges indirectes <sup>3</sup>	398 693	383 527	356 240	15 166	4,0 %	
Frais de restructuration <sup>4</sup>	—	1 921	13 070	(1 921)	(100,0) %	
Frais connexes aux acquisitions	5 922	(124)	3 064	6 046	n. p.	
Perte et autres coûts liés à l'extinction des débetures convertibles <sup>5</sup>	4 354	—	8 608	4 354	n. p.	
Charge au titre de l'amortissement accéléré de certains coûts du régime d'intéressement à long terme	—	—	—	—	—	
Quote-part de la perte d'une entreprise associée <sup>5, 6</sup>	922	207	304	715	n. p.	
<b>Total des charges</b>	<b>1 637 786</b>	<b>1 123 844</b>	<b>1 097 911</b>	<b>513 942</b>	<b>45,7 %</b>	
Résultat avant impôt sur le résultat	369 902	100 023	92 656	269 879	269,8 %	
<b>Résultat net</b>	<b>269 802 \$</b>	<b>86 554 \$</b>	<b>71 582 \$</b>	<b>183 248 \$</b>	<b>211,7 %</b>	
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires de GCGI</b>	<b>263 786 \$</b>	<b>86 490 \$</b>	<b>70 530 \$</b>	<b>177 296 \$</b>	<b>205,0 %</b>	
Participations ne donnant pas le contrôle	6 016 \$	64 \$	1 052 \$	5 952 \$	n. p.	
Résultat par action ordinaire – de base	2,30 \$	0,78 \$	0,58 \$	1,52 \$	194,9 %	
Résultat par action ordinaire après dilution	2,04 \$	0,65 \$	0,48 \$	1,39 \$	213,8 %	
Dividendes par action ordinaire	0,25 \$	0,20 \$	0,20 \$	0,05 \$	25,0 %	
Dividendes par action privilégiée de série A	0,9712 \$	0,9712 \$	0,9712 \$			
Dividendes par action privilégiée de série C	1,2482 \$	1,2482 \$	1,2482 \$			
<b>Compte non tenu des éléments importants<sup>7</sup></b>						
Total des produits des activités ordinaires	1 993 488 \$	1 223 867 \$	1 190 567 \$	769 621 \$	62,9 %	
Total des charges	1 607 398 \$	1 100 810 \$	1 054 981 \$	506 588 \$	46,0 %	
Résultat avant impôt sur le résultat	386 090 \$	123 057 \$	135 586 \$	263 033 \$	213,7 %	
Résultat net	285 887 \$	106 323 \$	107 355 \$	179 564 \$	168,9 %	
Résultat net attribuable aux actionnaires de GCGI	279 871 \$	105 895 \$	106 303 \$	173 976 \$	164,3 %	
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	6 016 \$	428 \$	1 052 \$	5 588 \$	n. p.	
Résultat par action ordinaire après dilution	2,48 \$	0,81 \$	0,80 \$	1,67 \$	206,2 %	
<b>Données tirées de l'état de la situation financière</b>						
Total de l'actif	7 631 801 \$	5 956 195 \$	4 749 294 \$	1 675 606 \$	28,1 %	
Total du passif	6 516 517	5 027 421	3 870 934	1 489 096	29,6 %	
Participations ne donnant pas le contrôle	8 190	156	1 997	8 034	n. p.	
Total des capitaux propres	1 107 094	928 618	876 363	178 476	19,2 %	
Nombre d'employés	2 356	2 308	2 112	48	2,1 %	

1) Les données sont conformes aux IFRS, sauf les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants et le nombre d'employés. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 14.

2) Les résultats d'exploitation des activités australiennes ont été entièrement consolidés, et une participation ne donnant pas le contrôle de 15 % a été comptabilisée pour l'exercice clos le 31 mars 2021 (15 % pour l'exercice clos le 31 mars 2020).

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

4) Les frais de restructuration pour l'exercice clos le 31 mars 2020 ont été engagés dans le cadre de nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe, et comprennent également des coûts immobiliers et d'autres coûts d'intégration liés à l'acquisition de Patersons en Australie. Les frais de restructuration pour l'exercice clos le 31 mars 2019 ont été engagés dans le cadre de nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni et en Europe.

5) Le 18 mars 2021, la Société a annoncé son intention de racheter le montant en capital complet de 132,7 millions \$ de ses débetures convertibles subordonnées de premier rang non garanties portant intérêt à 6,25 %. Le rachat a été conclu le 9 avril 2021. La Société a comptabilisé 4,4 millions \$ au titre de la perte et autres coûts liés à l'extinction des débetures convertibles.

6) Représente la quote-part de la perte nette du placement de la Société dans Canaccord Genuity Growth II Corp. pour les exercices clos les 31 mars 2021 et 2020, la quote-part de la perte nette du placement de la Société dans Canaccord Genuity Growth Corp. et dans Canaccord Genuity Acquisition Corp. pour l'exercice clos le 31 mars 2019.

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

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

n. p. : non pertinent (les pourcentages de plus de 300 % sont indiqués comme non pertinents)

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

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action et les pourcentages)	Pour les exercices clos les 31 mars				
	2021	2020	2019	Variation entre l'exercice 2021 et l'exercice 2020	
Total des produits des activités ordinaires selon les IFRS	<b>2 007 688 \$</b>	1 223 867 \$	1 190 567 \$	783 821 \$	64,0 %
Total des charges selon les IFRS	<b>1 637 786 \$</b>	1 123 844 \$	1 097 911 \$	513 942 \$	45,7 %
<i>Produits</i>					
<i>Éléments importants comptabilisés dans le secteur Non sectoriel et autres</i>					
Ajustement de la juste valeur de titres négociables non liquides ou temporairement inaccessibles	<b>14 200</b>	—	—	14 200	n. p.
Total des produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants	<b>1 993 488</b>	1 223 867	1 190 567	769 621	62,9 %
<i>Charges</i>					
<i>Éléments importants comptabilisés par Marchés des capitaux Canaccord Genuity</i>					
Amortissement des immobilisations incorporelles	<b>2 970</b>	9 167	2 496	(6 197)	(67,6) %
Frais connexes aux acquisitions	<b>4 644</b>	1 806	1 976	2 838	157,1 %
Frais de restructuration	—	—	13 070	—	—
<i>Éléments importants comptabilisés par Gestion de patrimoine Canaccord Genuity</i>					
Amortissement des immobilisations incorporelles	<b>13 087</b>	13 940	11 153	(853)	(6,1) %
Frais de restructuration	—	1 921	—	(1 921)	(100,0) %
Frais connexes aux acquisitions	<b>1 278</b>	(1 930)	1 088	3 208	166,2 %
Frais de développement	—	—	245	—	—
Paievements incitatifs liés aux acquisitions <sup>2</sup>	<b>4 055</b>	(1 870)	4 294	5 925	n. p.
<i>Éléments importants comptabilisés dans le secteur Non sectoriel et autres</i>					
Perte et autres coûts liés à l'extinction des débetures convertibles <sup>3</sup>	<b>4 354</b>	—	8 608	4 354	n. p.
Total des éléments importants – charges	<b>30 388</b>	23 034	42 930	7 354	31,9 %
Total des charges compte non tenu des éléments importants	<b>1 607 398</b>	1 100 810	1 054 981	506 588	46,0 %
Résultat net avant impôt sur le résultat – ajusté	<b>386 090 \$</b>	123 057 \$	135 586 \$	263 033	213,7 %
Charge d'impôt sur le résultat – ajustée	<b>100 203</b>	16 734	28 231	83 469	n. p.
Résultat net – ajusté	<b>285 887 \$</b>	106 323 \$	107 355 \$	179 564	168,9 %
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – ajusté	<b>270 467</b>	96 491	96 899	173 976	180,3 %
Résultat par action ordinaire de base, ajusté	<b>2,80 \$</b>	0,98 \$	1,01 \$	1,82	185,7 %
Résultat par action ordinaire, après dilution, ajusté	<b>2,48 \$</b>	0,81 \$	0,80 \$	1,67	206,2 %

1) Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 14.

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

3) Le 18 mars 2021, la Société a annoncé son intention de racheter le montant en capital complet de 132,7 millions \$ de ses débetures convertibles subordonnées de premier rang non garanties portant intérêt à 6,25 %. Le rachat a été conclu le 9 avril 2021. La Société a comptabilisé un montant de 4,4 millions \$ au titre de la perte et autres coûts liés à l'extinction des débetures convertibles.

n. p. : non pertinent (les pourcentages de plus de 300 % sont indiqués comme non pertinents)

## CHANGE

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

## RÉGIONS GÉOGRAPHIQUES

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



## GOODWILL

À partir des estimations faites par la direction en ce qui a trait aux produits des activités ordinaires et à la performance opérationnelle, des taux de croissance et d'autres hypothèses qui sont habituellement formulées à l'égard des modèles de flux de trésorerie actualisés, la Société a déterminé que le goodwill et les immobilisations incorporelles à durée indéterminée affectés à ses unités d'exploitation de la division de Gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe, ou le goodwill affecté à Marchés des capitaux Canaccord Genuity au Canada, aux États-Unis et en Australie, n'avaient pas subi de perte de valeur. Cette évaluation faite par la direction au 31 mars 2021 pourrait néanmoins être révisée en fonction de changements économiques ou d'un contexte économique incertain. Si le contexte commercial devait changer et que la Société n'était pas en mesure de réaliser ses prévisions internes, celle-ci pourrait conclure à la dépréciation du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée et devoir comptabiliser au cours de périodes futures une charge de dépréciation relative au goodwill affecté aux unités d'exploitation de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe ou au goodwill affecté à Marchés des capitaux Canaccord Genuity au Canada, aux États-Unis et en Australie. Si des changements défavorables étaient apportés aux principales hypothèses utilisées aux fins des tests de dépréciation à l'égard du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée, le montant recouvrable estimatif d'une partie ou de l'ensemble des unités d'exploitation applicables pourrait devenir inférieur à leur valeur comptable, ce qui pourrait donner lieu à la comptabilisation de charges de dépréciation. Le montant de toute charge de dépréciation pourrait influencer sur une partie ou la totalité des montants comptabilisés au titre du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée. Les charges de dépréciation seraient établies en fonction de l'incidence de tout changement apporté aux principales hypothèses, y compris toute répercussion de ces changements sur le résultat d'exploitation estimatif et d'autres facteurs. En outre, même s'il est possible qu'aucun changement ne soit apporté aux estimations liées à la performance utilisées par la Société pour déterminer si les immobilisations incorporelles à durée indéterminée ont subi une perte de valeur relativement à la marque Genuity, dans le cas où la Société modifie sa façon d'utiliser une immobilisation, elle pourrait devoir comptabiliser une charge de dépréciation.

## PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

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

Les produits des activités ordinaires se sont élevés à 2,0 milliards \$ pour l'exercice 2021, en hausse de 64,0 %, ou 783,8 millions \$, en regard de ceux de l'exercice 2020, en raison des produits records dégagés par nos secteurs des marchés des capitaux et de gestion de patrimoine mondiale.

Les produits tirés des activités de Marchés des capitaux Canaccord Genuity ont progressé de 622,8 millions \$, ou 90,3 %, comparativement à ceux de l'exercice 2020. Nos activités aux États-Unis, au Canada et en Australie ont toutes affiché des produits des activités ordinaires records, sous l'effet surtout de l'accroissement des produits tirés des activités de financement de sociétés dans les différentes régions. Aux États-Unis, les produits des activités ordinaires ont bondi de 68,5 %, ou 240,2 millions \$, d'un exercice à l'autre. Les produits tirés des activités de financement de sociétés et de négociation à titre de contrepartiste ont augmenté considérablement en regard de ceux de l'exercice précédent, présentant une hausse respective de 135,8 % et 108,5 %. Au Canada, la hausse des produits tirés des activités de financement de sociétés a été le vecteur principal de l'augmentation de 238,8 millions \$, ou 116,7 %, du total des produits des activités ordinaires par rapport à celui de l'exercice précédent. Nos activités en Australie ont dégagé des produits des activités ordinaires de 182,7 millions \$ comparativement à 38,4 millions \$ à l'exercice 2020 grâce à l'augmentation importante des produits tirés des activités de financement de sociétés. Au Royaume-Uni, le total des produits des activités ordinaires s'est chiffré à 95,5 millions \$, soit un niveau conforme à celui de l'exercice précédent.

Les produits tirés des activités de gestion de patrimoine mondiale ont augmenté de 152,2 millions \$, ou 29,8 %, par rapport à ceux de l'exercice 2020. Nos activités de gestion de patrimoine au Canada ont généré des produits des activités ordinaires de 324,0 millions \$ au cours de l'exercice 2021, en hausse de 114,5 millions \$, ou 54,6 %, par rapport à ceux de l'exercice précédent. Les produits tirés de nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe ont connu un léger recul de 0,6 million \$, ou 0,2 %, comparativement à ceux de l'exercice clos le 31 mars 2020, ce qui est attribuable à la diminution des produits d'intérêts, en partie neutralisée par l'accroissement des produits tirés des commissions et des honoraires au cours de l'exercice. En outre, nos activités de gestion de patrimoine en Australie ont généré des produits des activités ordinaires de 62,2 millions \$, en hausse de 38,3 millions \$ comparativement à ceux de l'exercice 2020, reflet de l'apport accru de l'acquisition de Patersons au cours du T3/20 (les produits tirés des activités de gestion de patrimoine en Australie étaient comptabilisés dans Marchés des capitaux en Australie au cours des périodes antérieures au T3/20).

Les produits tirés des commissions et des honoraires proviennent principalement des activités de négociation pour les particuliers et des ventes et activités de négociation institutionnelles. Les produits tirés des commissions et des honoraires à l'échelle de la Société ont augmenté de 148,4 millions \$, ou 25,3 %, par rapport à ceux de l'exercice 2020, pour s'établir à 735,2 millions \$ à l'exercice 2021. Cette augmentation s'explique surtout par la hausse des produits tirés des commissions et des honoraires attribuables à nos activités de gestion de patrimoine au Canada. Nous avons également affiché une hausse de 59,9 millions \$, ou 39,3 %, des produits tirés des commissions et des honoraires attribuable aux activités sur les marchés des capitaux, comparativement à l'exercice 2020.

Les produits tirés des activités de financement de sociétés à l'échelle de la Société ont progressé de 524,6 millions \$, ou 221,4 %, pour atteindre 761,6 millions \$ à l'exercice 2021, par rapport à 237,0 millions \$ à l'exercice 2020, du fait de la vigueur des activités sur les marchés des capitaux. Toutes les principales régions où nous menons nos activités ont affiché une hausse des produits tirés des activités de financement de sociétés, les hausses les plus importantes étant celles générées par nos activités sur les marchés des capitaux au Canada et en Australie. L'augmentation des produits tirés des activités sur les marchés des capitaux découle de l'augmentation des activités dans nos secteurs cibles, ainsi que des profits latents dans certaines positions liées aux titres détenus et aux bons de souscription

se rapportant aux activités de financement de sociétés. Au Canada, les activités de gestion de patrimoine ont également affiché une hausse de 67,7 millions \$, ou 171,6 %, au titre des produits tirés des activités de financement de sociétés, lesquels ont atteint 107,2 millions \$ à l'exercice 2021.

S'établissant à 197,1 millions \$ à l'exercice 2021, les produits tirés des honoraires de consultation ont reculé de 9,4 millions \$, ou 4,6 %, comparativement à ceux de l'exercice précédent. Nos activités au Royaume-Uni ont affiché une diminution de 22,4 millions \$, ou 42,3 %, comparativement à l'exercice 2020, en raison d'une diminution du nombre de transactions de consultation réalisées au cours de l'exercice considéré. Cette diminution au Royaume-Uni a été en partie neutralisée par l'augmentation des produits tirés de nos activités au Canada et aux États-Unis, se chiffrant respectivement à 9,9 millions \$, ou 18,5 %, et 2,6 millions \$, ou 2,7 %.

Les produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste à l'échelle de la Société ont augmenté de 138,0 millions \$ pour s'établir à 246,8 millions \$ pour l'exercice clos le 31 mars 2021, du fait surtout de l'accroissement des activités sur les marchés et des activités de négociation de notre pupitre de négociation d'actions internationales aux États-Unis ainsi que de nos activités sur les marchés des capitaux au Canada comparativement à celles de la période correspondante de l'exercice précédent. Le dynamisme du contexte commercial sur le plan du volume et du degré de volatilité a généré des occasions favorables de profits de négociation.

Les produits d'intérêts se sont établis à 26,3 millions \$ pour l'exercice 2021, en baisse de 37,4 millions \$, ou 58,7 %, par rapport à ceux de l'exercice précédent, en raison surtout de la baisse des produits tirés de nos activités au Canada découlant de la diminution des activités de prêt de titres.

Les produits divers ont atteint 40,7 millions \$, en hausse de 19,7 millions \$ en regard de ceux de l'exercice précédent. Les produits divers du secteur Non sectoriel et autres comprennent un ajustement de 14,2 millions \$ de la juste valeur à l'égard de certains titres négociables non liquides ou temporairement incessibles comptabilisés aux fins de la présentation de l'information financière selon les IFRS. L'ajustement est exclu de l'information de gestion, étant donné qu'il n'est pas pris en compte par la direction dans l'évaluation de la performance opérationnelle, ainsi que du calcul qui vise à déterminer le résultat net, compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>. Toute variation future de la juste valeur latente des titres négociables, comme déterminée selon les normes comptables applicables, pourrait s'avérer importante et sera comptabilisée dans les comptes de résultat consolidés. En outre, la hausse des produits divers découle également en partie d'une hausse des produits tirés des services de courtage de correspondance et des profits de change.

## CHARGES

### Charges en pourcentage des produits des activités ordinaires

	Pour les exercices clos les 31 mars		
	2021	2020	Variation entre l'exercice 2021 et l'exercice 2020
Charge de rémunération	61,2 %	60,3 %	0,9 p. p.
Autres charges indirectes <sup>1</sup>	19,9 %	31,3 %	(11,4) p. p.
Frais de restructuration <sup>2, 3</sup>	0,0 %	0,2 %	(0,2) p. p.
Frais connexes aux acquisitions <sup>2</sup>	0,3 %	0,0 %	0,3 p. p.
Perte et autres coûts liés à l'extinction des débetures convertibles <sup>4</sup>	0,2 %	0,0 %	0,2 p. p.
Quote-part de la perte d'une entreprise associée <sup>5</sup>	0,0 %	n. p.	n. p.
<b>Total</b>	<b>81,6 %</b>	<b>91,8 %</b>	<b>(10,2) p. p.</b>

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

2) Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 22.

3) Les frais de restructuration pour l'exercice clos le 31 mars 2020 ont été engagés dans le cadre de nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe, et comprennent également des coûts immobiliers et d'autres coûts d'intégration liés à l'acquisition de Patersons en Australie. Les frais de restructuration pour l'exercice clos le 31 mars 2019 ont été engagés dans le cadre de nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni et en Europe.

4) Le 18 mars 2021, la Société a annoncé son intention de racheter le montant en capital complet de 132,7 millions \$ de ses débetures convertibles subordonnées de premier rang non garanties portant intérêt à 6,25 %. Le rachat a été conclu le 9 avril 2021. La Société a comptabilisé 4,4 millions \$ au titre de la perte et autres coûts liés à l'extinction des débetures convertibles.

5) Représente la quote-part de la perte nette du placement de la Société dans Canaccord Genuity Growth II Corp. pour les exercices clos les 31 mars 2021 et 2020.

p. p : points de pourcentage

n. p. : non pertinent (les pourcentages de plus de 300 % sont indiqués comme non pertinents)

Pour l'exercice 2021, le total des charges à l'échelle de la Société s'est élevé à 1,6 milliard \$, en hausse de 513,9 millions \$, ou 45,7 %, comparativement à celui de l'exercice précédent. Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, le total des charges s'est établi à 1,6 milliard \$, en hausse de 506,6 millions \$, ou 46,0 %, par rapport à celui de l'exercice 2020. Le total des charges compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup> en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 9,3 points de pourcentage par rapport à celui de l'exercice clos le 31 mars 2020.

### Charge de rémunération

La charge de rémunération s'est fixée à 1,2 milliard \$, en hausse de 489,6 millions \$, ou 66,3 %, par rapport à celle de l'exercice précédent, ce qui concorde essentiellement avec l'augmentation des produits ouvrant droit à la rémunération au rendement. La charge de rémunération totale s'est établie à 61,2 % à l'exercice 2021, soit une augmentation de 0,9 point de pourcentage par rapport à l'exercice précédent.

Le ratio de rémunération pour l'exercice considéré a subi l'incidence d'une hausse de la juste valeur des unités d'actions liées au rendement (UALR) octroyées au cours des périodes antérieures dans le cadre du régime de rémunération globale des membres de la

1) Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 14.

haute direction de la Société. La juste valeur des UALR est fondée sur l'atteinte de certaines cibles prédéterminées sur trois ans, y compris le cours de l'action, au moment de l'acquisition des droits et, par conséquent, la valeur varie en fonction du cours de l'action et de l'atteinte de certaines cibles prédéterminées. Les UALR sont attribuées sur une base annuelle et leurs droits sont acquis après une période de trois ans. Elles sont réglées en espèces au moment de l'acquisition des droits sous forme d'un montant calculé en fonction du cours de l'action au moment de l'acquisition des droits.

Les UALR ont été initialement évaluées à la juste valeur à la date de clôture de l'exercice au cours duquel elles ont été attribuées. Les variations de la valeur des UALR à chaque période de présentation de l'information financière sont amorties sur la période d'acquisition des droits résiduelle et imputées à la charge de rémunération dans le compte du résultat. Au cours de l'exercice 2021, le régime d'UALR a été modifié pour y ajouter certaines conditions d'acquisition des droits liées à l'emploi entraînant une variation de la charge périodique comptabilisée au cours de la période d'acquisition des droits.

La valeur comptable du passif comptabilisé dans les dettes fournisseurs et charges à payer ayant trait aux UALR était de 85,9 millions \$ au 31 mars 2021, comparativement à 22,7 millions \$ au 31 mars 2020 et à 70,7 millions \$ au 31 décembre 2020. Les variations de la juste valeur des UALR qui seront calculées au cours des périodes futures pourraient faire augmenter ou baisser la juste valeur par rapport à celle comptabilisée au 31 mars 2021, et de telles variations seront imputées à la charge de rémunération. Le nombre d'UALR dont les droits sont éventuellement acquis est ajusté en fonction des dividendes versés au cours de la période d'acquisition des droits et correspond à un multiple du nombre d'UALR initialement attribuées. Le multiple se situera dans une fourchette de 0x à 2x en fonction de l'atteinte de certaines cibles prédéterminées au moment de l'acquisition des droits.

Le ratio de la rémunération a également subi l'effet de la hausse importante des produits des activités ordinaires relativement aux coûts fixes du personnel.

## CHARGES AUTRES QUE DE RÉMUNÉRATION

(en milliers \$ CA, sauf les pourcentages)	Pour les exercices clos les 31 mars		
	2021	2020	Variation entre l'exercice 2021 et l'exercice 2020
Frais de négociation	122 154 \$	83 964 \$	45,5 %
Locaux et matériel	19 948	18 094	10,2 %
Communications et technologie	67 475	66 666	1,2 %
Intérêts	28 364	33 678	(15,8) %
Frais d'administration	82 310	113 612	(27,6) %
Amortissement <sup>1</sup>	26 156	32 594	(19,8) %
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	25 040	22 866	9,5 %
Frais de développement	27 246	12 053	126,1 %
<b>Total des charges autres que de rémunération</b>	<b>398 693 \$</b>	<b>383 527 \$</b>	<b>4,0 %</b>

1) Comprend l'amortissement des immobilisations incorporelles pour les exercices clos, respectivement, les 31 mars 2021 et 2020. Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 22.

n. p. : non pertinent (les pourcentages de plus de 300 % sont indiqués comme non pertinents)

Les charges autres que de rémunération ont augmenté de 398,7 millions \$, ou 4,0 %, à l'exercice 2021, pour représenter 19,9 % en pourcentage des produits des activités ordinaires, soit une diminution importante par rapport à 31,3 % à l'exercice 2020. Les frais de négociation et les frais de développement représentent les composantes des charges autres que de rémunération qui ont augmenté le plus, ce qui a été contrebalancé en partie par la diminution de la charge d'intérêts, des frais d'administration et de la charge d'amortissement.

Pour l'exercice clos le 31 mars 2021, les frais de négociation ont augmenté de 38,2 millions \$, ou 45,5 %, pour se fixer à 122,2 millions \$. L'augmentation est essentiellement attribuable à la forte augmentation du volume de négociation dans nos activités aux États-Unis.

Les frais de développement ont augmenté de 15,2 millions \$, ou 126,1 %, en raison surtout d'un ajustement de certains coûts relatifs aux mesures incitatives dans nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe à l'exercice 2020.

Les augmentations des frais de négociation et de développement ont été en partie compensées par une diminution de la charge d'intérêts, laquelle a fléchi de 5,3 millions \$, ou 15,8 %, par rapport à celle de l'exercice clos le 31 mars 2020, en raison surtout d'une baisse des activités d'emprunt de titres et des frais connexes dans nos activités sur les marchés des capitaux au Canada.

Les frais d'administration, qui comprennent les provisions, les frais de promotion et de déplacement, les frais de bureau, les honoraires professionnels et les dons, ont diminué de 31,3 millions \$, ou 27,6 %, dans l'ensemble de nos activités au Canada, aux États-Unis et au Royaume-Uni par rapport à ceux de l'exercice 2020, du fait surtout de la diminution des frais de promotion et de déplacement et des frais liés aux conférences qui découle des restrictions imposées en raison de la pandémie de COVID-19 au cours de l'exercice. Nos activités sur les marchés des capitaux en Australie ont affiché une légère hausse de 0,3 million \$ au titre des frais d'administration, à l'appui des activités élargies.

La charge d'amortissement a diminué de 6,4 millions \$, ou 19,8 %, du fait surtout que certaines immobilisations incorporelles liées à l'acquisition de Petsky Prunier ont été entièrement amorties, ce qui s'est traduit par une diminution de la charge d'amortissement comparativement à celle de l'exercice précédent.

Le 18 mars 2021, la Société a annoncé son intention de racheter le montant en capital complet de 132,7 millions \$ de ses débetures en circulation. Le prix de rachat total de 168,1 millions \$ était entièrement comptabilisé à titre de montant à payer au 31 mars 2021. Le rachat a été conclu le 9 avril 2021. En raison du rachat, la Société a comptabilisé une perte de 36,2 millions \$ au titre de l'extinction des débetures au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021, dont un montant de 4,1 millions \$ a été comptabilisé dans les comptes de résultat consolidés et un montant de 32,1 millions \$, directement en réduction des capitaux propres. Des honoraires professionnels de 0,3 million \$ ont également été engagés au titre de l'extinction des débetures au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021.

Pour l'exercice clos le 31 mars 2021, des frais connexes aux acquisitions de 5,5 millions \$ ont été comptabilisés en lien avec la réévaluation de la contrepartie éventuelle au titre des acquisitions de Jitneytrade et de Thomas Miller. De plus, au cours du dernier trimestre de l'exercice 2021, des frais connexes aux acquisitions de 0,4 million \$ ont été comptabilisés relativement à l'acquisition proposée d'Adam & Company, annoncée le 15 avril 2021. Au cours de l'exercice 2020, des frais connexes aux acquisitions de 4,1 millions \$ ont été comptabilisés relativement à l'acquisition de Thomas Miller et de Patersons, ainsi que d'autres coûts d'intégration liés à des acquisitions antérieures. En outre, un recouvrement de 4,2 millions \$ a été comptabilisé à l'exercice 2020 en lien avec la reprise d'une partie de la contrepartie éventuelle liée à l'acquisition de Thomas Miller, en raison d'une révision des estimations.

Aucuns frais de restructuration n'ont été comptabilisés au cours de l'exercice 2021. Les frais de restructuration pour l'exercice précédent clos le 31 mars 2020 ont été engagés dans le cadre de nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe, et comprennent également des coûts immobiliers et d'autres coûts d'intégration liés à l'acquisition de Patersons en Australie.

## IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

Le taux d'impôt effectif pour l'exercice 2021 s'est établi à 27,1 %, comparativement à 13,5 % pour l'exercice précédent. Le taux d'impôt effectif pour l'exercice 2020 était particulièrement bas en raison de la comptabilisation d'actifs d'impôt différé liés à des pertes historiques dans nos activités aux États-Unis qui n'avaient pas été comptabilisés au cours des exercices précédents. De plus, la hausse des bénéfices dans des administrations étrangères ayant des taux d'impôt plus élevés, comme les États-Unis et l'Australie, au cours de l'exercice considéré, jumelée à l'incidence de certaines charges non déductibles, a contribué à l'augmentation du taux d'impôt effectif par rapport à celui de l'exercice clos le 31 mars 2020.

## RÉSULTAT NET

Le résultat net de l'exercice 2021 s'est établi à 269,8 millions \$, comparativement à 86,6 millions \$ à l'exercice 2020, soit une augmentation de 183,2 millions \$, ou 211,7 %. Le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires s'est fixé à 254,4 millions \$ pour l'exercice 2021, comparativement à 77,1 millions \$ pour l'exercice 2020. Le résultat par action ordinaire après dilution a été de 2,04 \$ à l'exercice 2021, comparativement à un résultat par action ordinaire après dilution de 0,65 \$ à l'exercice précédent. Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, le résultat net pour l'exercice 2021 s'est chiffré à 285,9 millions \$ et le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires, à 270,5 millions \$, par rapport à un résultat net de 106,3 millions \$ et à un résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires de 96,5 millions \$ à l'exercice 2020. Le résultat par action après dilution, compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, s'est établi à 2,48 \$ pour l'exercice 2021, par rapport à 0,81 \$ à l'exercice précédent.

1) Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 14.

## Informations financières trimestrielles<sup>1, 2</sup>

Le tableau suivant présente les principales informations financières trimestrielles pour les huit derniers trimestres jusqu'au 31 mars 2021. Ces informations ne sont pas auditées, mais reflètent tous les ajustements récurrents qui sont, de l'avis de la direction, nécessaires à une juste présentation des résultats d'exploitation pour les périodes présentées. Les comparaisons 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 2021				Exercice 2020			
	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
<b>Produits des activités ordinaires</b>								
Commissions et honoraires	214 476	\$ 184 186	\$ 167 575	\$ 169 002	\$ 165 576	\$ 147 191	\$ 132 325	\$ 141 792
Financement de sociétés	305 939	213 419	131 625	110 568	48 619	51 550	51 992	84 801
Honoraires de consultation	66 761	72 004	37 281	21 046	49 997	60 691	42 015	53 804
Négociation à titre de contrepartiste	87 830	51 113	42 746	65 112	35 352	27 149	21 260	25 073
Intérêts	7 487	5 791	6 005	7 005	15 222	16 622	16 661	15 185
Divers	24 033	6 564	5 125	4 995	4 882	4 811	6 444	4 853
<b>Total des produits des activités ordinaires</b>	<b>706 526</b>	<b>533 077</b>	<b>390 357</b>	<b>377 728</b>	<b>319 648</b>	<b>308 014</b>	<b>270 697</b>	<b>325 508</b>
<b>Total des charges</b>	<b>518 810</b>	<b>433 803</b>	<b>344 499</b>	<b>340 674</b>	<b>289 430</b>	<b>285 731</b>	<b>254 527</b>	<b>294 156</b>
<b>Résultat net avant impôt sur le résultat</b>	<b>187 716</b>	<b>99 274</b>	<b>45 858</b>	<b>37 054</b>	<b>30 218</b>	<b>22 283</b>	<b>16 170</b>	<b>31 352</b>
<b>Résultat net</b>	<b>139 394</b>	<b>\$ 68 451</b>	<b>\$ 32 993</b>	<b>\$ 28 964</b>	<b>\$ 26 246</b>	<b>\$ 22 840</b>	<b>\$ 13 178</b>	<b>\$ 24 290</b>
Résultat par action – de base <sup>4</sup>	1,07	\$ 0,67	\$ 0,30	\$ 0,26	\$ 0,25	\$ 0,21	\$ 0,11	\$ 0,22
Résultat par action – après dilution <sup>4</sup>	0,93	\$ 0,54	\$ 0,25	\$ 0,22	\$ 0,21	\$ 0,17	\$ 0,10	\$ 0,18
<b>Compte non tenu des éléments importants<sup>3</sup></b>								
Résultat net	137 128	\$ 78 971	\$ 36 891	\$ 32 897	\$ 21 451	\$ 30 458	\$ 23 760	\$ 30 654
Résultat par action – de base <sup>4</sup>	1,38	\$ 0,78	\$ 0,34	\$ 0,30	\$ 0,20	\$ 0,29	\$ 0,21	\$ 0,28
Résultat par action – après dilution <sup>4</sup>	1,20	\$ 0,62	\$ 0,28	\$ 0,25	\$ 0,17	\$ 0,23	\$ 0,18	\$ 0,23

1) Les données sont conformes aux IFRS, sauf les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 14.

2) Les résultats d'exploitation des activités australiennes ont été entièrement consolidés, et une participation ne donnant pas le contrôle de 15 % a été comptabilisée pour l'exercice clos le 31 mars 2021 (15 % pour l'exercice clos le 31 mars 2020).

3) Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter au tableau « Informations financières trimestrielles compte non tenu des éléments importants » ci-après.

4) En raison de l'arrondissement des montants du RPA trimestriel et du RPA depuis le début de l'exercice ou du calcul de l'effet dilutif des engagements d'émission d'actions sur ces montants, la somme des résultats par action ordinaire trimestriels pourrait ne pas correspondre au résultat par action pour l'exercice.

INFORMATIONS FINANCIÈRES TRIMESTRIELLES COMPTE NON TENU DES ÉLÉMENTS IMPORTANTS<sup>1, 2</sup>

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action)	Exercice 2021				Exercice 2020			
	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Total des produits des activités ordinaires selon les IFRS	706 523 \$	533 077 \$	390 357 \$	377 728 \$	319 648 \$	308 014 \$	270 697 \$	325 508 \$
Total des charges selon les IFRS	518 810	433 803	344 499	340 674	289 430	285 731	254 527	294 156
<i>Produits</i>								
<i>Éléments importants comptabilisés dans le secteur Non sectoriel et autres</i>								
Ajustement de la juste valeur de titres négociables non liquides ou temporairement inaccessibles	14 200	—	—	—	—	—	—	—
Total des produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants	692 326	533 077	390 357	377 728	319 648	308 014	270 697	325 508
<i>Charges</i>								
<i>Éléments importants comptabilisés par Marchés des capitaux Canaccord Genuity</i>								
Amortissement des immobilisations incorporelles	738	741	743	748	1 773	2 458	2 465	2 471
Frais connexes aux acquisitions	—	4 644	—	—	—	—	1 629	177
<i>Éléments importants comptabilisés par Gestion de patrimoine Canaccord Genuity</i>								
Amortissement des immobilisations incorporelles	3 260	3 213	3 288	3 326	3 924	3 445	3 528	3 043
Frais de restructuration	—	—	—	—	(427)	1 250	1 098	—
Frais connexes aux acquisitions	418	860	—	—	(4 238)	—	1 973	335
Paiements incitatifs liés aux acquisitions <sup>3</sup>	953	1 842	625	635	(6 305)	1 574	1 709	1 152
<i>Éléments importants comptabilisés dans le secteur Non sectoriel et autres</i>								
Perte et autres coûts liés à l'extinction des débetures convertibles <sup>4</sup>	4 354	—	—	—	—	—	—	—
Total des éléments importants – charges	9 723	11 300	4 656	4 709	(5 273)	8 727	12 402	7 178
Total des charges compte non tenu des éléments importants	509 087	422 503	339 843	335 965	294 703	277 004	242 125	286 978
Résultat net avant impôt sur le résultat – ajusté	183 239 \$	110 574 \$	50 514 \$	41 763 \$	24 945 \$	31 010 \$	28 572 \$	38 530 \$
Charge d'impôt sur le résultat – ajustée	46 111	31 603	13 623	8 866	3 494	552	4 812	7 876
Résultat net – ajusté	137 128 \$	78 971 \$	36 891 \$	32 897 \$	21 451 \$	30 458 \$	23 760 \$	30 654 \$
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	133 260 \$	75 160 \$	32 982 \$	29 065 \$	19 142 \$	27 619 \$	21 512 \$	28 218 \$
Résultat par action – de base, ajusté <sup>5</sup>	1,38 \$	0,78 \$	0,34 \$	0,30 \$	0,20 \$	0,29 \$	0,21 \$	0,28 \$
Résultat par action – après dilution, ajusté <sup>5</sup>	1,20 \$	0,62 \$	0,28 \$	0,25 \$	0,17 \$	0,23 \$	0,18 \$	0,23 \$

1) Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 14.

2) Les résultats d'exploitation des activités australiennes ont été entièrement consolidés, et une participation ne donnant pas le contrôle de 15 % a été comptabilisée pour l'exercice clos le 31 mars 2021 (15 % pour l'exercice clos le 31 mars 2020).

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

4) Le 18 mars 2021, la Société a annoncé son intention de racheter le montant en capital complet de 132,7 millions \$ de ses débetures convertibles subordonnées de premier rang non garanties portant intérêt à 6,25 %. Le rachat a été conclu le 9 avril 2021. La Société a comptabilisé 4,4 millions \$ au titre de la perte et autres coûts liés à l'extinction des débetures convertibles.

5) En raison du changement dans le nombre d'actions après dilution découlant du rachat des débetures au quatrième trimestre de l'exercice 2021, de l'arrondissement des montants du RPA trimestriel et du RPA depuis le début de l'exercice et de l'effet dilutif des engagements d'émission d'actions sur ces montants, la somme des résultats par action ordinaire trimestriels pourrait ne pas correspondre au résultat par action depuis le début de l'exercice.

En raison du rachat des débetures susmentionné, le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires utilisé aux fins du calcul du résultat par action après dilution ne tient pas compte de l'effet dilutif des débetures et, par conséquent, environ 13,2 millions d'actions ont été retranchées du nombre d'actions après dilution utilisé aux fins du calcul du RPA après dilution pour le quatrième trimestre de l'exercice 2021 et l'exercice clos le 31 mars 2021. En raison du changement dans le nombre d'actions après dilution, la somme des résultats par action ordinaire trimestriels inscrite au cours des trois premiers trimestres de l'exercice considéré, combinée au résultat par action du quatrième trimestre, ne correspond pas au résultat par action de 2,04 \$ (2,48 \$<sup>1</sup> compte non tenu des éléments importants) pour l'exercice. En raison du changement dans le nombre d'actions après dilution lié au rachat des débetures au T4/21, l'arrondissement des montants du RPA trimestriel et du RPA depuis le début de l'exercice ou l'effet dilutif des engagements d'émissions d'actions sur ces montants fait en sorte que la somme des résultats par action ordinaire trimestriels ne correspond pas au résultat par action pour l'exercice.

1) Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 14.

## Tendances et risques du trimestre

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

Compte tenu de la forte intensification de nos activités de mobilisation de capitaux et de consultation dans nos secteurs cibles de même que l'apport soutenu de nos activités de gestion de patrimoine mondiale, la Société a affiché des produits des activités ordinaires trimestriels records de 706,5 millions \$ au quatrième trimestre de l'exercice 2021, surpassant ainsi de 32,5 % le record précédent atteint au troisième trimestre de l'exercice 2021. Le total des produits des activités ordinaires s'est chiffré à 2,0 milliards \$ pour l'exercice 2021, en hausse de 64,0 % par rapport aux produits des activités ordinaires records atteints à l'exercice 2020.

Nos activités sur les marchés des capitaux mondiaux ont généré des produits des activités ordinaires annuels de 1,3 milliard \$, soit une hausse de 90,3 % par rapport à ceux de l'exercice 2020. Nos activités sur les marchés des capitaux au Canada ont connu une croissance exceptionnelle au cours de l'exercice considéré, marquée par une augmentation des produits des activités ordinaires d'un trimestre à l'autre, lesquels se sont établis à 199,4 millions \$ au T4/21, soit un total cinq fois plus élevé que celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent. La rentabilité des activités précitées s'est également accrue considérablement grâce à la croissance des produits. Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, la marge bénéficiaire avant impôt de notre secteur de marchés des capitaux au Canada s'est élevée à 47,0 %, en regard de 34,7 % au trimestre précédent et à 1,8 % au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Les produits trimestriels tirés de nos activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis ont maintenu une tendance à la hausse au cours des huit derniers trimestres pour atteindre un nouveau record de 203,5 millions \$ au T4/21. Nos activités aux États-Unis ont permis de dégager des produits tirés des activités de financement de sociétés et de négociation à titre de contrepartiste records au quatrième trimestre de l'exercice 2021. Notre groupe Actions internationales a fait très bonne figure dans un marché volatil, les produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste s'étant élevés à un montant record de 75,3 millions \$ au cours du dernier trimestre de l'exercice 2021. Nos activités aux États-Unis ont également été rentables au cours des huit derniers trimestres consécutifs, le résultat avant impôt, compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, atteignant 47,8 millions \$ au T4/21, en hausse de 24,4 % comparativement à celui du trimestre précédent et de 222,1 % par rapport à celui du trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni et en Europe ont affiché des produits des activités ordinaires de 36,1 millions \$ au quatrième trimestre, soit une hausse de 57,7 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent qui découle de l'augmentation des produits tirés des activités de financement de sociétés et des honoraires de consultation. Ces activités ont généré un résultat avant impôt de 4,2 millions \$ au cours du trimestre clos le 31 mars 2021, une nette amélioration par rapport à celui des trois premiers trimestres de l'exercice considéré. Bien que le niveau des activités de financement de sociétés et de consultation dans le marché intermédiaire de cette région soit demeuré en deçà des seuils historiques sectoriels pendant la majeure partie de l'exercice 2021, ce secteur d'activité a dégagé une rentabilité modeste pour l'exercice complet, le résultat net avant impôt, compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, s'établissant à 3,2 millions \$.

Nos activités sur les marchés des capitaux en Australie se sont plus que distinguées à l'exercice 2021, les produits des activités ordinaires ayant dépassé les 40,0 millions \$ au cours de chacun des quatre trimestres de l'exercice, surpassant ainsi les produits de l'exercice complet précédent qui avaient atteint 38,4 millions \$. Les produits des activités ordinaires trimestriels moyens inscrits à l'exercice 2021 ont été presque cinq fois plus élevés que ceux comptabilisés à l'exercice 2020. Cette augmentation des produits des activités ordinaires est en grande partie attribuable à l'accroissement des activités de financement de sociétés dans nos secteurs cibles, y compris dans le secteur minier et des ressources, et comprend des profits latents sur certaines positions liées aux titres détenus et aux bons de souscription se rapportant aux activités de financement de sociétés.

Les activités de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity en Amérique du Nord ont bénéficié de l'amélioration des activités de transaction et de la croissance des actifs gérés au cours de l'exercice. Combinés, les produits des activités ordinaires au cours des deux derniers trimestres de l'exercice 2021 ont totalisé presque 200,0 millions \$, ce qui constitue une amélioration marquée par rapport aux produits enregistrés au cours du premier semestre de 2020 et de la période correspondante de l'exercice précédent. Bien que les produits tirés des honoraires exprimés en dollars aient continué d'augmenter, en pourcentage du total des produits des activités ordinaires, ils ont diminué pour s'établir à 28,5 %, compte tenu de l'augmentation considérable des produits des activités de transaction.

Les actifs sous gestion ont augmenté de 57,3 % au T4/21 par rapport à ceux du T4/20 et de 10,1 % sur une base séquentielle, pour s'établir à 6,3 milliards \$. Les actifs sous administration, qui comprennent les actifs sous gestion, ont grimpé de 74,8 %, passant de 18,4 milliards \$ à la fin de l'exercice 2020 à 32,2 milliards \$ à la fin de l'exercice 2021, grâce à l'amélioration de la valeur de marché et à des entrées de trésorerie nettes générées par de nouveaux actifs.

Les produits tirés des activités de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe ont continué d'avantager les produits et la rentabilité. Les produits trimestriels générés par cette région ont augmenté de 9,6 % au cours du T4/21 par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent et de 6,9 % par rapport à ceux du trimestre précédent. La marge bénéficiaire avant impôt est demeurée robuste à 25,6 % au T4/21, compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>. À la fin du T4/21, les produits tirés des honoraires s'établissaient à 71,0 %, en hausse de 2,4 points de pourcentage par rapport à ceux du T4/20. Les actifs sous gestion pour ce groupe ont progressé de 31,1 % à la fin du T4/21, comparativement à ceux à la fin du T4/20, en raison de l'amélioration de la valeur de marché. Évalués en monnaie locale, les ASG avaient augmenté de 33,3 %, pour s'établir à 30,2 milliards £ à la fin de l'exercice 2021.

1) Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 14.

Nos activités de gestion de patrimoine en Australie ont enregistré des produits de 17,3 millions \$ au T4/21, soit une hausse de 34,3 % en regard de ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Après la conclusion de l'acquisition de Patersons au T3/20, le résultat net avant impôt de la Société a bénéficié de l'apport de ce secteur au cours de chacun des trimestres de l'exercice 2021. Les ASG se chiffraient à 4,2 milliards \$ à la fin de l'exercice 2021, en hausse de 1,8 milliard \$ par rapport à ceux de l'exercice précédent.

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

## Rendement du quatrième trimestre de 2021

### Produits des activités ordinaires

Les produits des activités ordinaires pour le quatrième trimestre se sont chiffrés à 706,5 millions \$, ce qui représente une hausse de 386,9 millions \$, ou 121,0 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison de l'augmentation des produits tirés des activités de financement de sociétés dans l'ensemble de nos principales activités.

Nos activités sur les marchés des capitaux mondiaux ont affiché une augmentation des produits des activités ordinaires de 310,4 millions \$, ou 175,8 %, par rapport à ceux du T4/20. Les produits des activités ordinaires tirés de nos activités au Canada ont connu une hausse de 160,2 millions \$ par rapport à ceux du T4/20, pour s'établir à 199,4 millions \$ au T4/21, ce qui s'explique essentiellement par l'augmentation des produits tirés des activités de financement de sociétés. Nos activités aux États-Unis ont présenté une hausse des produits des activités ordinaires de 97,9 millions \$, ou 92,7 %, par rapport à ceux du T4/20, du fait d'une augmentation de 269,5 % des produits tirés des activités de financement de sociétés et de 97,8 % des produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste. Dans nos activités en Australie, les produits des activités ordinaires se sont accrus de 39,0 millions \$, ou 439,1 %, comparativement à ceux du T4/20, ce qui s'explique par la hausse des activités de financement de sociétés et par les profits latents dans certaines positions liées aux titres détenus et aux bons de souscription se rapportant aux activités de financement de sociétés. La hausse de 13,2 millions \$, ou 57,7 %, des produits des activités ordinaires en lien avec nos activités au Royaume-Uni est attribuable en grande partie à l'augmentation des produits tirés des activités de financement de sociétés et des activités de négociation à titre de contrepartiste dans cette région.

Nos activités de gestion de patrimoine mondiale ont affiché une hausse des produits des activités ordinaires de 61,3 millions \$ par rapport à ceux du T4/20, en raison de l'augmentation des produits tirés des commissions et des honoraires ainsi que des produits tirés des activités de financement de sociétés générés par nos activités au Canada, de même qu'en raison des apports de l'acquisition de Patersons conclue au T3/20.

Sur une base consolidée, les produits tirés des commissions et des honoraires ont augmenté de 48,9 millions \$, ou 29,5 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, pour s'établir à 214,5 millions \$, ce qui est surtout attribuable à nos activités de gestion de patrimoine, comme il a été mentionné précédemment.

Nos activités principales ont enregistré d'importantes hausses des produits tirés des activités de financement de sociétés au T4/21, ce qui a donné lieu à une hausse globale de 257,3 millions \$, ou 529,3 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Les produits tirés des honoraires de consultation ont affiché une augmentation de 16,8 millions \$, ou 33,5 %, pour s'établir à 66,8 millions \$ au T4/21, principalement en raison de l'augmentation des produits des activités ordinaires dégagée par nos activités au Canada.

Les produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste ont affiché une hausse de 52,5 millions \$ au cours du trimestre clos le 31 mars 2021 comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Nos activités aux États-Unis ont généré la plus importante hausse, soit de 37,2 millions \$, ou 97,8 %, découlant de l'accroissement des activités sur les marchés et des activités de négociation dans cette région. Nos activités au Canada et au Royaume-Uni ont également enregistré des hausses de respectivement 11,5 millions \$ et 3,4 millions \$.

Les produits d'intérêts se sont chiffrés à 7,5 millions \$ au T4/21, en baisse de 7,7 millions \$, ou 50,8 %, par rapport à ceux du T4/20, en raison principalement de la diminution du nombre de prêts sur marges et de la baisse des activités de prêt de titres dans nos activités sur les marchés des capitaux au Canada.

Pour le T4/21, les produits divers ont affiché une hausse de 19,2 millions \$, ou 392,3 %, par rapport à ceux du trimestre clos le 31 mars 2020. Au cours du trimestre clos le 31 mars 2021, un ajustement de 14,2 millions \$ de la juste valeur selon les IFRS a été comptabilisé à l'égard de certains titres négociables non liquides ou temporairement incessibles. L'ajustement est exclu de l'information de gestion, étant donné qu'il n'est pas pris en compte par la direction dans l'évaluation de la performance opérationnelle, ainsi que du calcul qui vise à déterminer le résultat net, compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>. Toute variation future de la juste valeur latente des titres négociables, comme déterminée selon les normes comptables applicables, pourrait s'avérer importante et sera comptabilisée dans les comptes de résultat consolidés. En outre, la hausse des produits divers par rapport à ceux du trimestre clos le 31 mars 2020 découle également, dans une moindre mesure, d'une hausse des profits de change et des produits tirés des services de courtage de correspondance.

1) Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 14.



## Charges

Les charges ont totalisé 518,8 millions \$, en hausse de 229,4 millions \$, ou 79,3 %, en regard de celles du T4/20. Le total des charges compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup> s'est établi à 509,1 millions \$, en hausse de 214,4 millions \$, ou 72,7 %, par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. Le total des charges en pourcentage des produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup> s'est établi à 73,5 %, en baisse de 18,7 points de pourcentage par rapport à celui du T4/20, ce qui s'explique par l'importante hausse des produits des activités ordinaires et par la nature invariable de certaines charges indirectes.

La charge de rémunération a augmenté de 196,7 millions \$, ou 98,8 %, comparativement à celle de la période correspondante de l'exercice précédent. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires s'est établie à 56,0 % au T4/21, en baisse de 6,3 points de pourcentage par rapport à celle au trimestre clos le 31 mars 2020, du fait de l'augmentation des produits ouvrant droit à la rémunération au rendement relativement aux coûts fixes du personnel.

Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, les charges indirectes autres que de rémunération, exprimées en pourcentage des produits des activités ordinaires, ont été de 16,4 %, en baisse de 13,6 points de pourcentage par rapport à celles du T4/20. Les augmentations les plus importantes des charges autres que de rémunération par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent concernent les frais de négociation et les frais de développement, ce qui a été en partie contrebalancé par la baisse des frais d'administration et de la charge d'amortissement.

Les frais de négociation ont affiché une hausse de 16,5 millions \$, ou 72,0 %, ce qui découle principalement de l'augmentation des activités de négociation en lien avec nos activités sur les marchés des capitaux au Canada et aux États-Unis ainsi qu'avec la hausse de nos activités de gestion de patrimoine au Canada et au Royaume-Uni. Les frais de développement ont augmenté de 13,6 millions \$ par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison essentiellement d'un ajustement des coûts relatifs aux mesures incitatives dans nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe au cours de l'exercice 2020. L'augmentation des frais de négociation et des frais de développement a été contrebalancée en partie par une diminution des frais d'administration de 6,9 millions \$, ou 22,7 %, qui découle essentiellement d'une réduction des provisions pour les comptes sur marges des clients au titre de nos activités de gestion de patrimoine au Canada. La charge d'amortissement a baissé de 1,7 million \$, en raison d'une réduction de l'amortissement des immobilisations incorporelles comptabilisée dans nos activités aux États-Unis.

Comme il a déjà été mentionné, en avril 2021, la Société a conclu le rachat précédemment annoncé du montant en capital complet de 132,7 millions \$ de ses débentures en circulation. En raison du rachat prévu, la Société a comptabilisé une perte de 36,2 millions \$ au titre de l'extinction des débentures au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021, dont un montant de 4,1 millions \$ a été comptabilisé dans les comptes de résultat consolidés et un montant de 32,1 millions \$, directement en réduction des capitaux propres. Des honoraires professionnels de 0,3 million \$ ont également été engagés au titre de l'extinction des débentures au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021.

Au cours du quatrième trimestre de 2021, des frais connexes aux acquisitions de 0,4 million \$ ont été comptabilisés au titre de nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni en lien avec l'acquisition proposée d'Adam & Company annoncée le 15 avril 2021. Au cours du quatrième trimestre de 2020, un recouvrement de 4,2 millions \$ a été comptabilisé en lien avec la reprise d'une partie de la contrepartie éventuelle se rapportant à l'acquisition de Thomas Miller, en raison d'une révision des estimations.

## Charge d'impôt sur le résultat

La charge d'impôt sur le résultat s'est chiffrée à 48,3 millions \$ au T4/21 par rapport à 4,0 millions \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2020. Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, le taux d'impôt effectif pour le T4/21 s'est établi à 25,2 %, comparativement à 14,0 % pour le T4/20. La hausse du taux d'impôt effectif pour le trimestre considéré est attribuable à la comptabilisation d'actifs d'impôt différé liés à des pertes non comptabilisées antérieurement en lien avec nos activités aux États-Unis pour le trimestre clos le 31 mars 2020, ainsi qu'à certaines charges non déductibles.

## Résultat net

Le résultat net pour le quatrième trimestre de 2021 s'est élevé à 139,4 millions \$, comparativement à un résultat net de 26,2 millions \$ au T4/20. Le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires s'est établi à 135,5 millions \$ au T4/21 par rapport à 23,9 millions \$ au T4/20. Le résultat par action ordinaire après dilution pour le trimestre considéré s'est fixé à 0,93 \$, par rapport à 0,21 \$ au T4/20. Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, le résultat net a atteint 137,1 millions \$ au T4/21 en regard de 21,5 millions \$ au T4/20, soit une augmentation de 115,7 millions \$, ou 539,3 %, qui découle surtout de la hausse des produits des activités ordinaires par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup> a été de 133,3 millions \$ par rapport à 19,1 millions \$ à la période correspondante de l'exercice précédent. Le RPA après dilution, compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, s'est établi à 1,20 \$ au T4/21 par rapport à 0,17 \$ au T4/20.

1) Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 14.

## Résultats par secteur d'activité<sup>1, 2</sup>

(en milliers \$ CA, sauf le nombre d'employés)	Pour les exercices clos les 31 mars							
	2021				2020			
	Marchés des capitaux Canaccord Genuity	Gestion de patrimoine Canaccord Genuity	Non sectoriel et autres	Total	Marchés des capitaux Canaccord Genuity	Gestion de patrimoine Canaccord Genuity	Non sectoriel et autres	Total
Produits des activités ordinaires								
Canada	443 444	\$ 314 529	\$ 31 841	\$ 789 814	\$ 204 636	\$ 206 455	\$ 22 963	\$ 434 054
Royaume-Uni et Europe	95 535	277 329	—	372 864	96 103	277 953	—	374 056
États-Unis	590 534	9 512	—	600 046	350 379	3 111	—	353 490
Australie	182 715	62 249	—	244 964	38 351	23 916	—	62 267
Total des produits des activités ordinaires	1 312 228	663 619	31 841	2 007 688	689 469	511 435	22 963	1 223 867
Charges	976 646	529 476	131 664	1 637 786	623 663	430 518	69 663	1 123 844
Imputations intersectorielles	18 263	17 288	(35 551)	—	17 005	12 743	(29 748)	—
Résultat avant impôt sur le résultat	317 319	\$ 116 855	\$ (64 272)	\$ 369 902	\$ 48 801	\$ 68 174	\$ (16 952)	\$ 100 023
<b>Compte non tenu des éléments importants<sup>3</sup></b>								
Produits des activités ordinaires	1 312 228	663 619	17 641	1 993 488	689 469	511 435	22 963	1 223 867
Charges	969 032	511 056	127 310	1 607 398	612 690	418 457	69 663	1 100 810
Imputations intersectorielles	18 263	17 288	(35 551)	—	17 005	12 743	(29 748)	—
Résultat avant impôt sur le résultat	324 933	135 275	(74 118)	386 090	59 774	80 235	(16 952)	123 057
Nombre d'employés	808	1 186	362	2 356	789	1 180	339	2 308

1) Les données sont conformes aux IFRS, sauf les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants et le nombre d'employés. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 14. Les résultats financiers détaillés des secteurs d'activité sont présentés à la note 24 des états financiers consolidés audités à la page 105.

2) Les résultats d'exploitation des activités australiennes ont été entièrement consolidés, et une participation ne donnant pas le contrôle de 15 % a été comptabilisée pour l'exercice clos le 31 mars 2021 (15 % pour l'exercice clos le 31 mars 2020).

3) Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 22.

Les activités de Groupe Canaccord Genuity sont divisées en trois secteurs : Marchés des capitaux Canaccord Genuity et Gestion de patrimoine Canaccord Genuity sont les principaux secteurs d'exploitation, tandis que le secteur Non sectoriel et autres est principalement un secteur administratif.

### MARCHÉS DES CAPITAUX CANACCORD GENUITY

#### Aperçu

Marchés des capitaux Canaccord Genuity fournit des services de financement de sociétés, de consultation, de recherche sur les actions, de vente et de négociation pour le compte de clients qui sont des sociétés, des institutions et des gouvernements, et il exerce des activités de négociation à titre de contrepartiste au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Europe, en Australie, en Asie et au Moyen-Orient. Marché des capitaux compte des établissements dans 19 villes réparties dans cinq continents à l'échelle mondiale.

Nos résultats d'exploitation témoignent de la force de notre entreprise dans le marché intermédiaire mondial et du succès de nos initiatives visant à diversifier nos sources de produits des activités ordinaires et à améliorer l'alignement dans l'ensemble de nos activités et de nos régions. Pour l'exercice 2021, 66,2 % du total des produits des activités ordinaires de Marchés des capitaux Canaccord Genuity ont été tirés d'activités à l'extérieur du Canada.

Les initiatives d'harmonisation mondiales mises en œuvre par Marchés des capitaux Canaccord Genuity permettent à la Société de renforcer sa position à titre de banque d'investissement indépendante mondiale chef de file tournée vers le marché intermédiaire.

#### Perspectives

Marchés des capitaux Canaccord Genuity continue de renforcer sa position de chef de file du marché intermédiaire dans bon nombre des principaux marchés dans lesquels la Société mène ses activités. Pour l'exercice à venir, la direction prévoit mettre l'accent sur les gains d'efficacité opérationnelle et l'accroissement de la rentabilité en intégrant davantage sa plateforme mondiale des marchés des capitaux et en encourageant une plus grande coordination transfrontalière entre nos bureaux partout dans le monde.

Selon nous, la plateforme mondiale intégrée de Marchés des capitaux Canaccord Genuity et la priorité qu'elle accorde judicieusement aux principaux secteurs de croissance de l'économie mondiale procure un avantage concurrentiel à la Société par rapport à quantité d'entreprises axées sur le marché national auxquelles nous livrons concurrence. Les plus petits courtiers régionaux ou locaux sont de plus en plus poussés à se diversifier, et les concurrents internationaux de plus grande envergure affectent des ressources limitées au service des sociétés de croissance. Nous sommes d'avis que Marchés des capitaux Canaccord Genuity fournit une expertise et des capacités d'exécution différenciées dans un segment du marché qui est relativement négligé à l'heure actuelle par d'autres banques d'investissement mondiales.

Canaccord Genuity maintient son engagement à mener ses activités sur les marchés des capitaux avec toute l'efficacité qui s'impose afin de maintenir sa capacité à offrir une expertise et des services en matière d'exécution de premier plan sur le marché lors des périodes marquées par la volatilité du marché ou par un niveau d'activité restreint dans l'ensemble de ses secteurs cibles et régions de prédilection. La culture de compression des coûts continue d'être renforcée dans l'ensemble de la Société, et cette dernière continue d'évaluer des stratégies de réduction des coûts d'exploitation à long terme. L'avènement du télétravail dans le contexte de la pandémie de COVID-19 a permis de rehausser la productivité sur le plan des conférences, des séances de présentation avec ou sans transaction et de la collaboration transfrontalière, et nous nous attendons à ce que certains gains d'efficacité et économies de coûts se poursuivent à long terme.

La Société s'efforce de maintenir un équilibre entre les investissements dans les initiatives de croissance et sa capacité à générer des profits dans différentes conjonctures. L'environnement d'exploitation des activités sur les marchés des capitaux mondiaux étant très dynamique dans le contexte du marché intermédiaire, nous devons continuer de faire preuve d'une certaine agilité dans la composition de nos activités afin de rester concurrentiels et de répondre aux besoins changeants de nos clients. Pour cette raison, la Société continuera d'investir de manière disciplinée dans l'ajout de petites équipes dans des marchés verticaux précis ou des gammes de services clés afin de renforcer nos activités dans des régions où nous croyons pouvoir accroître notre part de marché.

L'équipe de direction croit que les mesures instaurées par la Société pour améliorer la présence de Marchés des capitaux Canaccord Genuity dans le monde et affiner son offre de services l'ont très bien positionnée pour l'avenir.

## RENDEMENT FINANCIER<sup>1, 2, 6</sup>

(en milliers \$ CA, sauf le nombre d'employés)	Exercice clos le 31 mars 2021					Exercice clos le 31 mars 2020				
	Canada	Royaume- Uni <sup>5</sup>	États-Unis	Australie	Total	Canada	Royaume- Uni <sup>5</sup>	États-Unis	Australie	Total
Produits des activités ordinaires	443 444	95 535	590 534	182 715	1 312 228	204 636	96 103	350 379	38 351	689 469
Charges										
Charge de rémunération	224 429	63 467	335 907	119 194	742 997	110 163	60 830	205 929	25 149	402 071
Autres charges indirectes	50 514	27 874	131 890	12 872	223 150	63 880	30 753	113 916	10 742	219 291
Frais de développement	(393)	—	5 206	1 042	5 855	31	—	464	—	495
Frais connexes aux acquisitions	4 644	—	—	—	4 644	—	—	177	1 629	1 806
Total des charges	279 194	91 341	473 003	133 108	976 646	174 074	91 583	320 486	37 520	623 663
Imputations intersectorielles <sup>3</sup>	12 449	1 027	4 392	395	18 263	12 241	895	3 010	859	17 005
Résultat avant charge ou recouvrement d'impôt sur le résultat <sup>3</sup>	151 801 \$	3 167 \$	113 139 \$	49 212 \$	317 319 \$	18 321 \$	3 625 \$	26 883 \$	(28) \$	48 801 \$
<b>Compte non tenu des éléments importants<sup>4</sup></b>										
Total des produits des activités ordinaires	443 444	95 535	590 534	182 715	1 312 228	204 636	96 103	350 379	38 351	689 469
Total des charges	271 998	91 341	472 585	133 108	969 032	171 522	91 583	313 694	35 891	612 690
Imputations intersectorielles <sup>3</sup>	12 449	1 027	4 392	395	18 263	12 241	895	3 010	859	17 005
Résultat avant charge ou recouvrement d'impôt sur le résultat <sup>3</sup>	158 997 \$	3 167 \$	113 557 \$	49 212 \$	324 933 \$	20 873 \$	3 625 \$	33 675 \$	1 601 \$	59 774 \$
Nombre d'employés	274	131	319	84	808	257	136	313	83	789

1) Les données sont conformes aux IFRS, sauf les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants et le nombre d'employés. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » du rapport de gestion à la page 14.

2) Les résultats d'exploitation des activités australiennes ont été entièrement consolidés, et une participation ne donnant pas le contrôle de 15 % a été comptabilisée pour l'exercice clos le 31 mars 2021 (15 % pour l'exercice clos le 31 mars 2020).

3) Le résultat avant impôt sur le résultat tient compte des imputations intersectorielles. Se reporter à la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 42.

4) Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 22.

5) Comprend les activités à Dubaï.

6) À compter du T1/20, nos activités en Asie, notamment à Singapour, en Chine et à Hong Kong, ont été regroupées au sein de nos activités sur les marchés des capitaux au Canada et en Australie pour refléter la manière dont ces unités d'exploitation sont gérées.

## PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

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

	Pour les exercices clos les 31 mars		
	2021	2020	Variation entre l'exercice 2021 et l'exercice 2020
Produits des activités ordinaires générés dans les régions suivantes :			
Canada	33,8 %	29,7 %	4,1 p. p.
Royaume-Uni et Europe <sup>1</sup>	7,3 %	13,9 %	(6,6) p. p.
États-Unis	45,0 %	50,8 %	(5,8) p. p.
Australie	13,9 %	5,6 %	8,3 p. p.
	100,0 %	100,0 %	

p. p. : points de pourcentage

1) Comprend les activités à Dubaï.

Marché des capitaux Canaccord Genuity a généré des produits des activités ordinaires de 1,3 milliard \$, une augmentation de 90,3 %, ou de 622,8 millions \$, par rapport à ceux de l'exercice 2020. Les produits des activités ordinaires ont augmenté aux États-Unis et en Australie respectivement de 240,2 millions \$, ou de 68,5 %, et de 144,4 millions \$, ou de 376,4 %, par rapport à ceux de l'exercice précédent, en raison surtout de la hausse des produits tirés des activités de financement de sociétés et des produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste aux États-Unis. Au Canada, une augmentation importante des produits tirés des activités de financement de sociétés a entraîné une hausse du total des produits des activités ordinaires de 238,8 millions \$, ou 116,7 %. Les produits tirés de nos activités au Royaume-Uni ont légèrement reculé de 0,6 million \$, ou 0,6 %, pour s'établir à 95,5 millions \$ à l'exercice 2021 en raison de la diminution des honoraires de consultation, en partie compensée par la hausse des produits tirés des activités de financement de sociétés.

#### Activités de financement de sociétés

Au cours de l'exercice 2021, la Société a continué de diversifier ses secteurs cibles. Les produits tirés du secteur des métaux et mines, qui est un secteur dominant pour la Société, tiennent compte de l'apport de l'Australie et du Canada. Les produits tirés des secteurs de la technologie et des produits industriels sont essentiellement attribuables à nos activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis et au Canada. La Société a également continué à être chef de file sur le plan des émissions de titres de sociétés d'acquisition à vocation spécifique (SAVS) canadiennes, tant à titre de promoteur que de preneur ferme, comme en témoignent les activités de notre secteur des produits financiers.

Les transactions réalisées par Marchés des capitaux Canaccord Genuity par secteurs cibles, et les produits qui en sont tirés sont présentés en détail ci-après.

## MARCHÉS DES CAPITAUX CANACCORD GENUITY – VUE D'ENSEMBLE

### Transactions et produits tirés des activités de financement de sociétés par secteur

Secteurs	Pour l'exercice clos le 31 mars 2021	
	En % des transactions de financement des sociétés	En % des produits tirés des activités de financement des sociétés
Sciences de la vie	24,6 %	29,3 %
Technologie	18,8 %	25,5 %
Produits industriels	5,4 %	9,6 %
Métaux et mines	27,5 %	19,0 %
Produits diversifiés	6,2 %	4,3 %
Produits financiers	4,0 %	2,3 %
Produits de consommation et de détail	2,4 %	3,6 %
Immobilier	2,3 %	0,6 %
Autres	1,2 %	1,5 %
Produits structurés et développement durable	4,1 %	1,3 %
Énergie	3,5 %	3,0 %
<b>Total</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

## MARCHÉS DES CAPITAUX CANACCORD GENUITY – PAR RÉGION

### Transactions de financement de sociétés par secteur (en % du nombre de transactions de financement de sociétés pour chaque région)

Secteurs	Pour l'exercice clos le 31 mars 2021			
	Canada	États-Unis	Royaume-Uni	Australie
Sciences de la vie	24,1 %	46,7 %	4,3 %	4,5 %
Métaux et mines	30,6 %	0,0 %	10,0 %	60,3 %
Technologie	11,4 %	38,9 %	20,0 %	19,0 %
Produits diversifiés	10,6 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Produits structurés et développement durable	7,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Immobilier	3,8 %	0,0 %	0,0 %	0,6 %
Produits industriels	0,3 %	11,9 %	38,6 %	2,8 %
Produits financiers	5,5 %	0,4 %	11,4 %	0,6 %
Produits de consommation et de détail	1,6 %	2,0 %	0,0 %	6,7 %
Autres	1,9 %	0,1 %	0,0 %	0,5 %
Énergie	3,1 %	0,0 %	15,7 %	5,0 %
<b>Total</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

## Produits tirés des activités de financement de sociétés par secteur (en % des produits tirés des activités de financement de sociétés pour chaque région)

Secteurs	Pour l'exercice clos le 31 mars 2021			
	Canada	États-Unis	Royaume-Uni	Australie
Sciences de la vie	34,7 %	41,7 %	2,2 %	2,9 %
Technologie	17,7 %	40,4 %	18,4 %	17,7 %
Produits industriels	0,7 %	15,2 %	52,0 %	0,9 %
Métaux et mines	21,6 %	0,0 %	6,2 %	57,5 %
Produits diversifiés	10,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Produits financiers	3,0 %	0,1 %	13,1 %	0,0 %
Produits de consommation et de détail	1,9 %	2,6 %	0,0 %	11,5 %
Immobilier	1,4 %	0,0 %	0,0 %	0,3 %
Autres	3,5 %	0,0 %	0,0 %	1,0 %
Produits structurés et développement durable	3,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Énergie	2,3 %	0,0 %	8,1 %	8,2 %
<b>Total</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

Note : Dans les tableaux ci-dessus, les transactions avec les sociétés du secteur du cannabis au Canada sont incluses dans le secteur Sciences de la vie.

## CHARGES

Les charges de l'exercice 2021 se sont élevées à 976,6 millions \$, une hausse de 353,0 millions \$, ou 56,6 %, par rapport à celles de l'exercice précédent. Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, le total des charges pour l'exercice 2021 a été de 969,0 millions \$, une hausse de 356,3 millions \$, ou 58,2 %, comparativement à celui de l'exercice 2020. En pourcentage des produits des activités ordinaires, le total des charges a diminué de 15,0 points de pourcentage par rapport à celui de l'exercice clos le 31 mars 2020.

### Charge de rémunération

La charge de rémunération pour l'exercice 2021 a augmenté de 340,9 millions \$, ou 84,8 %, comparativement à celle de l'exercice 2020. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires s'est établie à 56,6 % pour l'exercice clos le 31 mars 2021, en baisse de 1,7 point de pourcentage par rapport à celle de l'exercice 2020.

Au Canada, en Australie et aux États-Unis, la charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué par rapport à celle de l'exercice 2020, en raison de l'importante hausse des produits des activités ordinaires relativement aux coûts fixes du personnel. Dans nos activités au Royaume-Uni, la charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a augmenté de 3,1 points de pourcentage par rapport à celle de l'exercice 2020, en raison de la baisse des produits des activités ordinaires relativement aux coûts fixes du personnel.

### Charge de rémunération en pourcentage des produits des activités ordinaires par région de Marchés des capitaux Canaccord Genuity

	Pour les exercices clos les 31 mars		
	2021	2020	Variation entre l'exercice 2021 et l'exercice 2020
Canada	50,6 %	53,8 %	(3,2) p. p.
Royaume-Uni et Europe	66,4 %	63,3 %	3,1 p. p.
États-Unis	56,9 %	58,8 %	(1,9) p. p.
Australie	65,2 %	65,6 %	(0,4) p. p.
<b>Marchés des capitaux Canaccord Genuity (total)</b>	<b>56,6 %</b>	<b>58,3 %</b>	<b>(1,7) p. p.</b>

p. p. : points de pourcentage

### Autres charges indirectes

Les autres charges indirectes ont été de 223,2 millions \$ pour l'exercice 2021 par rapport à 219,3 millions \$ pour l'exercice 2020, ce qui représente une hausse de 3,9 millions \$, ou 1,8 %. Les frais de négociation et les frais de développement représentent les composantes des autres charges indirectes qui ont le plus augmenté par rapport à l'exercice précédent, ce qui a été en partie contrebalancé par la baisse des frais d'administration, de la charge d'amortissement et de la charge d'intérêts.

La hausse des frais de négociation s'explique par l'augmentation des activités de négociation dans nos activités aux États-Unis et au Canada. Aux États-Unis, les frais de développement se sont accrus de 4,7 millions \$ en raison surtout de la hausse des dépenses engagées pour soutenir l'importante croissance des produits des activités ordinaires dans ce secteur.

1) Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 14.

Les hausses des frais de négociation et des frais de développement susmentionnées ont été contrebalancées en partie par une diminution de 22,3 millions \$, ou 38,1 %, des frais d'administration par rapport à ceux de l'exercice 2020, ce qui s'explique principalement par la diminution des frais de promotion et de déplacement et des frais liés aux conférences en raison des restrictions imposées liées à la COVID-19 au cours de l'exercice.

La charge d'amortissement a diminué de 6,2 millions \$ comparativement à celle de l'exercice précédent, pour s'établir à 6,8 millions \$, principalement en raison d'une réduction de l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition de Petsky Prunier.

La charge d'intérêts a diminué de 3,9 millions \$, ou 25,0 %, par rapport à celle de l'exercice 2020, en raison de la baisse des activités d'emprunt de titres et des frais connexes au Canada.

Au cours de l'exercice 2021, des frais connexes aux acquisitions de 4,6 millions \$ liés à la réévaluation de la contrepartie éventuelle relative à l'acquisition de Jitneytrade ont été comptabilisés. Les frais connexes aux acquisitions en lien avec les acquisitions de Petsky Prunier et Patersons ont atteint 1,8 million \$ au cours de l'exercice 2020 (les résultats des activités de gestion de patrimoine en Australie étaient compris avec ceux de Marchés des capitaux avant le T3/20).

## RÉSULTAT AVANT IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

Le résultat avant impôt sur le résultat s'est établi à 317,3 millions \$ pour l'exercice 2021, en hausse de 268,5 millions \$ par rapport à celui de l'exercice 2020. Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, le résultat avant impôt sur le résultat, y compris les charges indirectes imputées, a augmenté, passant de 59,8 millions \$ à l'exercice 2020 à 324,9 millions \$ à l'exercice 2021. L'accroissement du résultat avant impôt sur le résultat, compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, est attribuable à la hausse des produits des activités ordinaires générés par nos secteurs d'exploitation au Canada, aux États-Unis et en Australie.

## GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY

### Aperçu

La division de gestion de patrimoine de Groupe Canaccord Genuity offre une gamme étendue de services financiers et de produits de placement aux particuliers, institutions, intermédiaires et organismes de bienfaisance. Les produits tirés des activités de gestion de patrimoine proviennent des services classiques de courtage à la commission, de la vente de produits et de services tarifés, des intérêts liés aux clients et des honoraires et commissions gagnés par les conseillers en placement au Canada pour des transactions de financement de sociétés et des transactions mettant en jeu du capital de risque. La Société mène des activités de gestion de patrimoine au Canada, au Royaume-Uni et en Europe, ainsi qu'en Australie.

Au Royaume-Uni et en Europe, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity compte 13 bureaux au Royaume-Uni, à Guernesey, à Jersey et à l'île de Man. Les produits des activités ordinaires de cette entreprise proviennent en grande partie des comptes assortis d'honoraires et des activités de gestion de portefeuille. L'entreprise offre des services aux clients au Royaume-Uni, à l'international et en Europe et leur offre des options de placement dans des produits financiers exclusifs ou de tierces parties, y compris des fonds de placement gérés par les gestionnaires de portefeuille de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity.

Au 31 mars 2021, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity comptait 9 bureaux dans l'ensemble du Canada. La Société se concentre sur l'embauche d'équipes de conseillers d'expérience afin d'accélérer la croissance au sein de ces activités.

### Perspectives

Notre virage stratégique visant à accroître l'apport du rendement de notre secteur de gestion de patrimoine mondiale demeure une priorité pour la Société. Les priorités de la direction en ce qui concerne Gestion de patrimoine Canaccord Genuity consisteront à accroître les actifs sous administration et sous gestion et à augmenter la proportion des produits tirés des honoraires en pourcentage du total des produits des activités ordinaires. En disposant d'un plus grand nombre de sources récurrentes de produits, nous nous attendons à réduire considérablement notre dépendance aux produits tirés des transactions au cours des années à venir, ce qui rendra notre entreprise moins sensible aux variations des conditions de marché et aux activités de négociation.

La division tirant 72,1 % de ses produits des activités donnant droit à des honoraires récurrentes, les sources de produits générées par les activités de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe contribuent à améliorer la stabilité de son rendement global. Les avoirs des clients dans nos produits de gestion de placement internes se chiffrent à plus de 1 milliard \$ et suscitent un intérêt de plus en plus marqué chez les sociétés de fonds intermédiaires nationales et internationales. La Société demeurera à l'affût de possibilités stratégiques pour accroître l'envergure de ses activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni. L'investissement massif de 219 millions \$ de HPS, dont l'annonce a été faite en février 2021, fera en sorte que nous pourrions compter sur un partenaire stratégique et financier dans le cadre d'acquisitions futures et de possibilités de croissance. Le 15 avril 2021, après la clôture de l'exercice, la Société a annoncé qu'elle avait fait l'acquisition des activités de gestion des placements d'Adam & Company. Cette acquisition constitue une occasion unique qui permettra à Gestion de patrimoine Canaccord Genuity d'établir sa présence sur le marché écossais grâce aux assises solides de cette entreprise et à la notoriété de sa marque. La clôture de la transaction devrait avoir lieu au deuxième trimestre de l'exercice 2022 de la Société.

1) Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 14.

Au Canada, la Société continue de mettre l'accent sur l'amélioration des marges, la gestion des coûts et la croissance de l'entreprise grâce à un recrutement et à une formation ciblés. Bien que le contexte d'embauche demeure concurrentiel, nous anticipons que les avantages tirés de notre plateforme mondiale indépendante, les investissements à l'appui de la technologie et de notre offre de produits ainsi que notre bilan éprouvé en matière d'accroissement des produits et de la rentabilité sur plusieurs années consécutives nous permettent de continuer d'attirer davantage de conseillers en placement désirant tirer parti des possibilités qu'offre notre plateforme pour faire fructifier leurs activités plus rapidement et de façon durable. Nous restons fortement déterminés à attirer et à retenir des conseillers compétents, à investir dans la technologie et dans les programmes de formation et à bâtir une gamme complète de produits de qualité visant à attirer des investisseurs fortunés et à aider nos conseillers à élargir leurs activités.

La Société compte toujours tirer parti du succès de ses activités de gestion de patrimoine élargies en Australie. Nous prévoyons une expansion soutenue grâce à un recrutement ciblé et au développement de services et de produits de gestion de patrimoine dans ce marché. Le contexte de marché robuste propice aux activités de financement de sociétés à petite capitalisation au cours de l'exercice 2021 a renforcé la collaboration avec notre groupe des marchés des capitaux dans cette région et nous nous attendons donc à en tirer parti à mesure que nous progressons vers l'atteinte de nos priorités stratégiques. Nous nous efforcerons également de convertir d'autres actifs, totalisant 15,8 milliards \$ et détenus dans la plateforme de négociation de Patersons, en actifs générateurs de produits plus élevés.

## RENDEMENT FINANCIER – AMÉRIQUE DU NORD<sup>1, 2</sup>

(en milliers \$ CA, sauf les ASA et les ASG qui sont en millions \$ CA, le nombre d'employés et d'équipes de conseillers, et les pourcentages)	Pour les exercices clos les 31 mars			
	2021	2020	Variation entre l'exercice 2021 et l'exercice 2020	
Produits des activités ordinaires	324 041 \$	209 566 \$	114 475 \$	54,6 %
Charges				
Charge de rémunération	193 934	121 494	72 440	59,6 %
Autres charges indirectes	51 423	53 184	(1 761)	(3,3) %
Charge au titre de l'amortissement accéléré de certains coûts du régime d'intéressement à long terme	—	—	—	—
Total des charges	245 357 \$	174 678 \$	70 679 \$	40,5 %
Imputations intersectorielles <sup>3</sup>	16 065	12 229	3 836	31,4 %
Résultat avant impôt sur le résultat <sup>3</sup>	62 619	22 659	39 960	176,4 %
ASG – Canada (discrétionnaires) <sup>4</sup>	6 307	4 009	2 298	57,3 %
ASA – Canada <sup>5</sup>	32 240	18 440	13 800	74,8 %
Nombre d'équipes de conseillers – Canada	145	146	(1)	(0,7) %
Nombre d'employés	454	432	22	5,1 %
<b>Compte non tenu des éléments importants<sup>6</sup></b>				
Total des charges	245 357 \$	174 678 \$	70 679 \$	40,5 %
Imputations intersectorielles <sup>3</sup>	16 065	12 229	3 836	31,4 %
Résultat avant impôt sur le résultat <sup>3</sup>	62 619	22 659	39 960	176,4 %

1) Les données sont conformes aux IFRS, à l'exception des chiffres ne tenant pas compte des éléments importants, les ASA, les ASG, le nombre d'équipes de conseillers et le nombre d'employés. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 14.

2) Comprend les activités de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Canada et aux États-Unis.

3) Le résultat avant impôt sur le résultat tient compte des imputations intersectorielles. Se reporter à la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 42.

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

5) Les ASA représentent la valeur de marché des actifs pour le compte des clients qui sont administrés par la Société et dont celle-ci tire des commissions ou des honoraires. Les ASA englobent les ASG.

6) Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 22.

Les produits des activités ordinaires de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Amérique du Nord) se sont chiffrés à 324,0 millions \$, soit une hausse de 114,5 millions \$, ou 54,6 %, par rapport à ceux de l'exercice 2020, attribuable à l'augmentation des produits tirés des commissions et des honoraires et des produits tirés des activités de financement de sociétés.

Les ASA au Canada ont augmenté de 74,8 %, passant de 18,4 milliards \$ au 31 mars 2020 à 32,2 milliards \$ au 31 mars 2021, par suite de la hausse de la valeur de marché ainsi que des entrées de trésorerie nettes générées par de nouveaux actifs. On comptait 145 équipes de conseillers au Canada, soit une de moins qu'il y a un an. Les produits tirés des honoraires au titre de nos activités en Amérique du Nord ont diminué de 11,7 points de pourcentage par rapport à ceux de l'exercice précédent et ont représenté 28,5 % des produits de gestion de patrimoine générés au Canada au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021, en raison de l'augmentation significative des produits tirés des activités de transaction.

Pour l'exercice 2021, les charges se sont élevées à 245,4 millions \$, en hausse de 70,7 millions \$, ou 40,5 %, par rapport à celles de l'exercice 2020. Le total des charges en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 7,6 points de pourcentage par rapport à celui de l'exercice précédent, ce qui s'explique par la hausse des produits des activités ordinaires et par la nature invariable de certaines charges indirectes.

La charge de rémunération a augmenté de 72,4 millions \$, ou 59,6 %, par rapport à celle de l'exercice précédent, ce qui est conforme à l'augmentation des produits ouvrant droit à la rémunération au rendement. La charge de rémunération totale exprimée en pourcentage des produits des activités ordinaires a augmenté de 1,8 point de pourcentage par rapport à celle de l'exercice précédent, pour s'établir à 59,8 % à l'exercice 2021.



Les autres charges indirectes exprimées en pourcentage des produits des activités ordinaires ont diminué de 9,5 % comparativement à celles de l'exercice 2020. Les frais de négociation ont augmenté de 4,0 millions \$ par rapport à ceux de l'exercice clos le 31 mars 2020, ce qui s'explique par l'augmentation des produits tirés des commissions et des honoraires. Les frais d'administration ont diminué de 7,7 millions \$, ou 46,9 %, en raison d'une diminution des frais liés aux conférences et d'une réduction des provisions pour les comptes des clients comptabilisée au cours de l'exercice considéré. Les frais de développement se sont accrus de 1,8 million \$ en raison de l'amortissement des paiements incitatifs à l'intention des nouveaux employés.

Le résultat avant impôt sur le résultat a affiché une hausse de 40,0 millions \$, pour s'établir à 62,6 millions \$ à l'exercice 2021, du fait de l'augmentation des produits des activités ordinaires.

## RENDEMENT FINANCIER – ROYAUME-UNI ET EUROPE<sup>1, 5</sup>

(en milliers \$ CA, sauf les ASG qui sont en millions \$ CA, le nombre d'employés, d'experts en placement et de gestionnaires de fonds, et les pourcentages)	Pour les exercices clos les 31 mars			
	2021	2020	Variation entre l'exercice 2021 et l'exercice 2020	
Produits des activités ordinaires	277 329 \$	277 953 \$	(624) \$	(0,2) %
Charges				
Charge de rémunération	149 095	151 020	(1 925)	(1,3) %
Autres charges indirectes	78 423	80 881	(2 458)	(3,0) %
Frais de restructuration	—	1 098	(1 098)	(100,0) %
Frais connexes aux acquisitions	1 278	(1 930)	3 208	166,2 %
Total des charges	228 796	231 069	(2 273)	(1,0) %
Imputations intersectorielles <sup>2</sup>	1 208	1 149	59	5,1 %
Résultat avant impôt sur le résultat <sup>2</sup>	47 325 \$	45 735 \$	1 590 \$	3,5 %
ASG – Royaume-Uni et Europe <sup>3</sup>	52 298	39 879	12 419	31,1 %
Nombre d'experts en placement et de gestionnaires de fonds – Royaume-Uni et Europe	202	210	(8)	(3,8) %
Nombre d'employés	528	548	(20)	(3,6) %
<b>Compte non tenu des éléments importants<sup>4</sup></b>				
Total des charges	210 862 \$	220 274 \$	(9 412) \$	(4,3) %
Imputations intersectorielles <sup>2</sup>	1 208	1 149	59	5,1 %
Résultat avant impôt sur le résultat <sup>2</sup>	65 259	56 530	8 729	15,4 %

1) Les données sont conformes aux IFRS, sauf les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants, les ASG, le nombre d'experts en placement et de gestionnaires de fonds, et le nombre d'employés. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 14.

2) Le résultat avant impôt sur le résultat tient compte des imputations intersectorielles. Se reporter à la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 42.

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

4) Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 22.

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

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 aux variations des conditions du marché. Les produits des activités ordinaires se sont chiffrés à 277,3 millions \$ pour l'exercice 2021, une diminution de 0,6 million \$, ou 0,2 %, par rapport à ceux de l'exercice 2020. Évalués en monnaie locale (livre sterling), les produits des activités ordinaires se sont élevés à 160,5 millions £ à l'exercice 2021, en baisse de 3,8 millions £, ou 2,3 %, par rapport à ceux de l'exercice précédent.

Au 31 mars 2021, les ASG au Royaume-Uni et en Europe se sont établis à 52,3 milliards \$, en hausse de 31,1 % par rapport à 39,9 milliards \$ au 31 mars 2020 en raison surtout de la hausse de la valeur de marché. Évalués en monnaie locale (livre sterling), les ASG ont augmenté de 33,3 % comparativement à ceux au 31 mars 2020. Les produits tirés des honoraires dans nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe ont représenté 72,1 % du total des produits des activités ordinaires dans cette région à l'exercice 2021, une légère diminution de 0,8 point de pourcentage par rapport à ceux de l'exercice précédent.

La charge de rémunération s'est chiffrée à 149,1 millions \$, en baisse de 1,9 million \$ par rapport à 151,0 millions \$ à l'exercice 2020. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a légèrement diminué de 0,5 point de pourcentage, passant de 54,3 % pour l'exercice 2020 à 53,8 % pour l'exercice 2021.

Pour l'exercice clos le 31 mars 2021, les autres charges indirectes ont diminué de 2,5 millions \$, ou 3,0 %, par rapport à celles de l'exercice précédent.

Les frais d'administration ont diminué de 3,2 millions \$, ou 13,8 %, en raison surtout du recul des frais de déplacement et de promotion. Les frais liés aux communications et à la technologie ont diminué de 1,8 million \$, ou 11,1 %, par rapport à ceux de l'exercice 2020, ce qui s'explique essentiellement par le remplacement de certains systèmes de communication. La charge d'intérêts a diminué de 0,7 million \$, ou 17,1 %, en raison surtout de la réduction de la charge d'intérêts payée au titre de l'emprunt bancaire lié à l'acquisition de Hargreave Hale et de Thomas Miller.

Les baisses des charges susmentionnées ont été contrebalancées par une hausse de 4,1 millions \$ des frais de développement par rapport à ceux de l'exercice précédent, attribuable à un ajustement comptabilisé à l'exercice 2020 au titre des coûts relatifs aux mesures incitatives liées aux acquisitions et aux initiatives de croissance en lien avec les activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni.

Au cours de l'exercice 2021, des frais connexes aux acquisitions de 1,3 million \$ ont été comptabilisés dans nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni en lien avec l'acquisition proposée d'Adam & Company annoncée le 15 avril 2021. Aucuns frais de restructuration n'ont été comptabilisés au cours de l'exercice 2021.

Des frais de restructuration de 1,1 million \$ ont été comptabilisés à l'exercice 2020 au titre des coûts d'intégration liés aux acquisitions récentes. Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2020, la Société a également comptabilisé des frais connexes aux acquisitions de 2,3 millions \$ relativement à l'acquisition de Thomas Miller. De plus, un recouvrement de 4,2 millions \$ a été comptabilisé en lien avec la reprise d'une partie de la contrepartie éventuelle se rapportant à l'acquisition de Thomas Miller à l'exercice précédent.

Le résultat avant impôt sur le résultat s'est établi à 47,3 millions \$, comparativement à 45,7 millions \$ à l'exercice précédent, ce qui s'explique par la réduction des charges de rémunération et des charges indirectes de nature invariable. Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, le résultat avant impôt sur le résultat s'est établi à 65,3 millions \$, soit une hausse de 8,7 millions \$, ou 15,4 %, par rapport à celui de l'exercice précédent, qui fait état de la croissance de l'apport net de nos activités dans cette région.

## RENDEMENT FINANCIER – AUSTRALIE<sup>1</sup>

(en milliers \$ CA, sauf les ASG qui sont en millions \$ CA, le nombre d'employés, d'experts en placement et de gestionnaires de fonds, et les pourcentages)	Pour les exercices clos les 31 mars			
	2021	2020	Variation entre l'exercice 2021 et l'exercice 2020	
Produits des activités ordinaires	62 249 \$	23 916 \$	38 333 \$	160,3 %
Charges				
Charge de rémunération	42 084	15 268	26 816	175,6 %
Autres charges indirectes	13 239	8 680	4 559	52,5 %
Frais de restructuration	—	823	(823)	(100,0) %
Total des charges	55 323	24 771	30 552	123,3 %
Imputations intersectorielles <sup>2</sup>	15	(635)	650	102,4 %
Résultat avant impôt sur le résultat <sup>2</sup>	6 911 \$	(220) \$	7 131 \$	n. p.
ASG <sup>3</sup>	4 228	2 400	1 828	76,2 %
Nombre d'experts en placement	110	119	(9)	(7,6) %
Nombre d'employés	204	200	4	2,0 %
<b>Compte non tenu des éléments importants<sup>4</sup></b>				
Total des charges	54 837 \$	23 505 \$	31 332 \$	133,3 %
Imputations intersectorielles <sup>2</sup>	15	(635)	650	102,4 %
Résultat avant impôt sur le résultat <sup>2</sup>	7 397	1 046	6 351	n. p.

1) Les données sont conformes aux IFRS, sauf les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants, les ASG, le nombre d'experts en placement et le nombre d'employés. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 14.

2) Le résultat avant impôt sur le résultat tient compte des imputations intersectorielles. Se reporter à la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 42.

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

4) Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 22.

n. p. : non pertinent (les pourcentages de plus de 300 % sont indiqués comme non pertinents)

À compter du T3/20, le secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Australie) comprend les résultats d'exploitation de Patersons Securities Limited (renommée « Canaccord Genuity Financial Limited ») depuis la date de clôture de l'acquisition du 21 octobre 2019, ainsi que les activités de gestion de patrimoine auparavant prises en compte dans Marchés des capitaux Canaccord Genuity (Australie). Les informations comparatives n'ont pas été retraitées.

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Australie) a généré des produits des activités ordinaires de 62,2 millions \$, comparativement à 23,9 millions \$ de la date d'acquisition du 21 octobre 2019 au 31 mars 2020. Les ASG des activités de gestion de patrimoine en Australie s'établissaient à 4,2 milliards \$ au 31 mars 2021, en hausse de 1,8 milliard \$, ou 76,2 %, comparativement à ceux au 31 mars 2020. Les produits tirés des honoraires au titre de nos activités en Australie en pourcentage du total des produits des activités ordinaires ont représenté 26,1 % des produits de gestion de patrimoine pour l'exercice 2021, ce qui représente une hausse de 3,0 points de pourcentage par rapport à l'exercice précédent.

En raison de l'inclusion des résultats d'exploitation d'un exercice complet à l'exercice 2021, le total des charges a augmenté de 30,6 millions \$ par rapport à celui de l'exercice 2020, pour s'établir à 55,3 millions \$ pour l'exercice clos le 31 mars 2021.

La charge de rémunération s'est chiffrée à 42,1 millions \$ à l'exercice 2021. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires s'est chiffrée à 67,6 % pour l'exercice clos le 31 mars 2021, soit une hausse de 3,8 points de pourcentage par rapport à l'exercice précédent, attribuable à certains coûts fixes du personnel.

Aucuns frais de restructuration n'ont été comptabilisés au cours de l'exercice 2021. Des frais de restructuration de 0,8 million \$ ont été comptabilisés à l'exercice 2020 au titre des coûts d'intégration liés à l'acquisition de Patersons.

Le résultat avant impôt sur le résultat s'est établi à 6,9 millions \$, comparativement à une perte de 0,2 million \$ à l'exercice précédent, ce qui s'explique par l'inclusion des résultats d'exploitation d'un exercice complet à l'exercice 2021. Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, le résultat avant impôt sur le résultat s'est établi à 7,4 millions \$, soit une hausse de 6,4 millions \$ par rapport à celui de l'exercice précédent, qui fait état de l'apport net de nos activités élargies.

1) Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 14.

## NON SECTORIEL ET AUTRES

### Aperçu

Le secteur Non sectoriel et autres comprend Pinnacle Correspondent Services, les intérêts, les produits liés au change et les charges qui ne sont pas spécifiquement imputables à Marchés des capitaux Canaccord Genuity ou à Gestion de patrimoine Canaccord Genuity.

Pinnacle Correspondent Services offre des services d'exécution d'ordres, de compensation, de règlement, de garde ainsi que d'autres services de suivi de marché et d'arrière-guichet à des remisiers, à des gestionnaires de portefeuille et à d'autres intermédiaires financiers. Cette unité d'exploitation a été créée en guise de prolongement et d'application de l'investissement de taille que la Société a fait dans son infrastructure de technologie de l'information et d'exploitation.

Ce secteur comprend également les groupes de services d'administration, d'exploitation et de soutien de la Société, qui sont responsables des systèmes de technologie de l'information de guichet et d'arrière-guichet, de la conformité et de la gestion des risques, de l'exploitation, des services juridiques, des finances et des autres fonctions administratives. La Société compte 362 employés dans le secteur Non sectoriel et autres. La plupart des fonctions de soutien administratif de la Société sont établies à Vancouver et à Toronto, au Canada.

Notre groupe de l'exploitation est responsable du traitement des transactions sur titres, dont la compensation et le règlement des transactions sur titres, la gestion de comptes ainsi que la garde des titres des clients. Le service des finances s'occupe de la comptabilité et des contrôles financiers internes et de la présentation de l'information financière et réglementaire externe; quant au service de la conformité, il est responsable de la surveillance de la solvabilité et des comptes de la clientèle conformément à certaines exigences réglementaires de nature juridique et financière. Les activités de gestion des risques et les activités de conformité de la Société incluent des procédures qui permettent de repérer, de contrôler, de mesurer et de surveiller l'exposition au risque de la Société à tout moment.

### RENDEMENT FINANCIER<sup>1</sup>

(en milliers \$ CA, sauf le nombre d'employés et les pourcentages)	Pour les exercices clos les 31 mars			
	2021	2020	Variation entre l'exercice 2021 et l'exercice 2020	
Produits des activités ordinaires	31 841 \$	22 963 \$	8 878 \$	38,7 %
Charges				
Charge de rémunération	99 785	48 460	51 325	105,9 %
Autres charges indirectes	26 603	20 996	5 607	26,7 %
Perte et autres coûts liés à l'extinction de débetures convertibles <sup>3</sup>	4 354	—	4 354	n. p.
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	922	207	715	n. p.
Total des charges	131 664	69 663	62 001	89,0 %
Imputations intersectorielles <sup>2</sup>	(35 551)	(29 748)	(5 803)	(19,5) %
Résultat avant impôt sur le résultat <sup>2</sup>	(64 272)	(16 952)	(47 320)	(279,1) %
Nombre d'employés	362	339	23	6,8 %
<b>Compte non tenu des éléments importants<sup>4</sup></b>				
Total des produits des activités ordinaires	17 641 \$	22 963 \$	(5 322) \$	(23,2) %
Total des charges	127 310	69 663	57 647	82,8 %
Imputations intersectorielles <sup>2</sup>	(35 551)	(29 748)	(5 803)	(19,5) %
Résultat avant impôt sur le résultat <sup>4</sup>	(74 118)	(16 952)	(57 166)	n. p.

1) Les données sont conformes aux IFRS, sauf les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants et le nombre d'employés. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 14.

2) Le résultat avant le recouvrement d'impôt sur le résultat tient compte des imputations intersectorielles. Se reporter à la rubrique « Frais intersectoriels imputés » ci-dessous.

3) Le 18 mars 2021, la Société a annoncé son intention de racheter le montant en capital complet de 132,7 millions \$ de ses débetures convertibles subordonnées de premier rang non garanties portant intérêt à 6,25 %. Le rachat a été conclu le 9 avril 2021. La Société a comptabilisé un montant de 4,4 millions \$ au titre de la perte et autres coûts liés à l'extinction de débetures convertibles.

4) Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 22.

n. p. : non pertinent (les pourcentages de plus de 300 % sont indiqués comme non pertinents)

Les produits des activités ordinaires se sont élevés à 31,8 millions \$ pour l'exercice 2021, en hausse de 8,9 millions \$, ou 38,7 %, par rapport à ceux de l'exercice 2020. Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021, un ajustement de 14,2 millions \$ de la juste valeur a été comptabilisé à l'égard de certains titres négociables non liquides ou temporairement incessibles. L'ajustement est exclu de l'information de gestion, étant donné qu'il n'est pas pris en compte par la direction dans l'évaluation de la performance opérationnelle, ainsi que du calcul qui vise à déterminer le résultat net compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>. Toute variation future de la juste valeur latente des titres négociables, comme déterminée selon les normes comptables applicables, pourrait s'avérer importante et sera comptabilisée dans les comptes de résultat consolidés. En outre, la Société a enregistré une diminution des produits d'intérêts qui découle de la baisse des taux d'intérêt et des soldes de trésorerie détenus au cours de l'exercice.

1) Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 14.

Le total des charges s'est établi à 131,7 millions \$ pour l'exercice clos le 31 mars 2021, soit une hausse de 62,0 millions \$, ou 89,0 %, comparativement à celui de l'exercice précédent. Les coûts de rémunération représentent la charge qui a le plus augmenté, soit une hausse de 51,3 millions \$, ou 105,9 %, ce qui est attribuable en grande partie à une hausse de l'ajustement de la juste valeur des UALR. Les frais d'administration ont augmenté de 1,2 million \$, ou 9,3 %, en raison surtout d'une provision comptabilisée au titre des questions d'ordre juridique en cours pendant l'exercice considéré. Les frais de développement ont augmenté de 3,7 millions \$ du fait de l'amortissement accéléré de certaines immobilisations incorporelles liées à la technologie.

Comme il a déjà été mentionné, la Société a comptabilisé un montant de 4,4 millions \$ au titre de la perte et autres coûts liés à l'extinction des débetures convertibles, par suite de l'extinction des débetures convertibles subordonnées de premier rang non garanties.

La perte avant impôt sur le résultat s'est chiffrée à 64,3 millions \$ pour l'exercice 2021, par rapport à une perte avant impôt sur le résultat de 17,0 millions \$ pour l'exercice précédent. Compte non tenu des éléments importants<sup>1</sup>, la perte avant impôt sur le résultat s'est chiffrée à 74,1 millions \$ pour l'exercice clos le 31 mars 2021, par rapport à une perte avant impôt sur le résultat de 17,0 millions \$ pour l'exercice précédent.

### **FRAIS INTERSECTORIELS IMPUTÉS**

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

1) Les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 14.

## Situation financière

Certains postes du bilan pour les cinq derniers exercices sont présentés ci-dessous.

(en milliers \$ CA)	Données de l'état de la situation financière aux 31 mars				
	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Actifs</b>					
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 883 292 \$	997 111 \$	820 739 \$	862 838 \$	677 769 \$
Titres détenus	1 041 583	931 467	690 499	469 217	784 230
Créances clients	3 973 442	3 275 841	2 656 664	2 215 837	3 395 736
Impôt sur le résultat à recevoir	738	5 603	2 502	1 170	1 085
Actifs d'impôt différé	81 229	39 487	22 117	19 941	15 323
Placements	12 193	10 105	6 224	2 035	2 829
Matériel et aménagements des locaux loués	23 070	24 860	25 792	30 967	31 479
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	531 038	565 587	524 757	418 731	295 065
Actifs au titre de droits d'utilisation	85 216	106 134	—	—	—
<b>Total de l'actif</b>	<b>7 631 801 \$</b>	<b>5 956 195 \$</b>	<b>4 749 294 \$</b>	<b>4 020 736 \$</b>	<b>5 203 516 \$</b>
<b>Passif et capitaux propres</b>					
Dette bancaire	— \$	— \$	9 639 \$	— \$	25 280 \$
Titres vendus à découvert	889 607	875 017	373 419	301 006	645 742
Dettes fournisseurs et charges à payer	5 160 600	3 673 451	3 123 765	2 638 954	3 669 883
Provisions	10 357	6 735	18 212	8 428	11 793
Impôt sur le résultat à payer	56 285	11 721	5 415	7 851	10 093
Tranche à court terme de l'emprunt bancaire	12 119	7 042	9 294	9 679	—
Tranche à court terme des obligations locatives	24 311	23 417	—	—	—
Tranche à court terme de la contrepartie éventuelle	17 706	57 859	—	—	—
Contrepartie différée	8 087	8 966	22 225	9 997	—
Contrepartie éventuelle	11 490	47 614	108 319	49 844	—
Billet payable	—	—	5 832	—	—
Obligations locatives	70 591	88 922	—	—	—
Autres passifs non courants	—	1 760	1 741	—	—
Emprunt bancaire	66 200	79 192	50 370	61 758	—
Passifs d'impôt différé	13 552	9 903	7 978	13 715	140
Composante passif des débentures convertibles	168 112	128 322	127 225	57 081	56 442
Dette subordonnée	7 500	7 500	7 500	7 500	7 500
Capitaux propres	1 107 094	928 618	876 363	841 352	764 785
Participations ne donnant pas le contrôle	8 190	156	1 997	13 571	11 858
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>7 631 801 \$</b>	<b>5 956 195 \$</b>	<b>4 749 294 \$</b>	<b>4 020 736 \$</b>	<b>5 203 516 \$</b>

### ACTIFS

La trésorerie et les équivalents de trésorerie étaient de 1,9 milliard \$ au 31 mars 2021, contre 997,1 millions \$ au 31 mars 2020. Pour plus de renseignements, se reporter à la section « Situation de trésorerie et sources de financement ».

Les titres détenus s'établissaient à 1,0 milliard \$ au 31 mars 2021, en regard de 931,5 millions \$ au 31 mars 2020, en raison surtout d'une augmentation des titres de créance de sociétés et de gouvernements détenus.

Les créances clients se chiffraient à 4,0 milliards \$ au 31 mars 2021, en comparaison de 3,3 milliards \$ au 31 mars 2020, ce qui s'explique surtout par une augmentation des montants à recevoir des courtiers en valeurs mobilières.

Au 31 mars 2021, le goodwill atteignait 380,1 millions \$ et les immobilisations incorporelles, 150,9 millions \$. Au 31 mars 2020, le goodwill se chiffrait à 395,4 millions \$ et les immobilisations incorporelles, à 170,2 millions \$. Ces montants représentent le goodwill et les immobilisations incorporelles acquis dans le cadre des acquisitions de Marchés des capitaux Genuity, de Collins Stewart Hawkpoint plc (CSHP), d'Eden Financial Ltd., de Hargreave Hale, de Jitneytrade, de McCarthy Taylor, de Petsky Prunier et de Patersons.

Les autres actifs, composés de l'impôt sur le résultat à recevoir, des actifs d'impôt différé, du matériel et des aménagements des locaux loués et des placements, atteignaient 117,2 millions \$ au 31 mars 2021, comparativement à 80,1 millions \$ au 31 mars 2020, principalement en raison d'une hausse des actifs d'impôt différé et des placements.

## PASSIF ET CAPITAUX PROPRES

Les titres vendus à découvert étaient de 889,6 millions \$ au 31 mars 2021, contre 875,0 millions \$ au 31 mars 2020, en raison surtout d'une augmentation des positions vendeur sur les titres de créance de sociétés et de gouvernements.

Les dettes fournisseurs et charges à payer, y compris les provisions, s'établissaient à 5,2 milliards \$, une hausse par rapport à 3,7 milliards \$ au 31 mars 2020, attribuable principalement à une augmentation des sommes dues aux clients et aux courtiers en valeurs mobilières.

Les autres passifs, incluant la dette subordonnée, l'impôt sur le résultat à payer, les autres passifs à long terme et les passifs d'impôt différé, étaient de 77,3 millions \$ au 31 mars 2021, comparativement à 30,9 millions \$ à l'exercice précédent. Cette augmentation est principalement attribuable à la hausse de l'impôt sur le résultat à payer.

Une filiale de la Société a obtenu une facilité de crédit de premier rang pour financer une partie de la contrepartie au comptant pour les acquisitions de Hargreave Hale et de Thomas Miller. L'emprunt est remboursable par versements de capital et d'intérêts sur une période de quatre ans et vient à échéance en septembre 2023. L'emprunt est assorti d'un taux d'intérêt annuel de 2,1288 % au 31 mars 2021 (taux annuel de 2,6584 % au 31 mars 2020).

Compte non tenu de l'emprunt bancaire lié à l'acquisition de Hargreave Hale et de Thomas Miller décrit précédemment, les filiales de la Société disposent également d'autres facilités de crédit auprès de banques au Canada et au Royaume-Uni pour un total de 637,1 millions \$ (653,7 millions \$ au 31 mars 2020). Ces facilités de crédit, constituées d'emprunts remboursables à vue, de lettres de crédit et de facilités de découvert d'un jour, sont garanties par des titres non réglés de clients ou des titres détenus par la Société. Au 31 mars 2021, la Société avait un solde impayé sur sa dette bancaire de néant (néant au 31 mars 2020).

Une filiale de la Société a également fourni des lettres de crédit de soutien garanties irrévocables d'une institution financière totalisant 2,9 millions \$ (2,3 millions \$ US) (3,3 millions \$ (2,3 millions \$ US) au 31 mars 2020) à titre de garantie de location pour ses locaux loués à New York. Aux 31 mars 2021 et 2020, aucun solde n'était impayé en vertu de ces lettres de crédit de soutien.

Une contrepartie différée et une contrepartie éventuelle de respectivement 8,1 millions \$ et 29,2 millions \$ ont été comptabilisées au 31 mars 2021 dans le cadre des acquisitions de Hargreave Hale, de McCarthy Taylor et de Petsky Prunier. Se reporter à la note 7 des états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2021 pour de plus amples renseignements.

Les participations ne donnant pas le contrôle s'établissaient à 8,2 millions \$ au 31 mars 2021, en comparaison de 0,2 million \$ au 31 mars 2020, ce qui représente 15 % (15 % au 31 mars 2020) de l'actif net de nos activités en Australie.

## Arrangements hors bilan

Une filiale de la Société a obtenu des lettres de crédit de soutien irrévocables garanties auprès d'une institution financière totalisant 3,3 millions \$ (2,3 millions \$ US) (2,7 millions \$ (2,0 millions \$ US) au 31 mars 2020) à titre de garantie de location pour ses locaux loués à New York.

## Dette bancaire et autres facilités de crédit

La Société contracte des emprunts à vue ou des positions à découvert surtout pour faciliter le processus de règlement des titres pour ses propres transactions sur titres et pour celles des clients. La dette bancaire est garantie par des titres non réglés des clients ou des titres détenus par la Société. Au 31 mars 2021, la Société avait un solde impayé sur sa dette bancaire de néant (9,6 millions \$ au 31 mars 2020).

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

Le tableau qui suit résume les obligations contractuelles à long terme de Groupe Canaccord Genuity au 31 mars 2021 :

(en milliers \$ CA)	Total	Exercice 2022	Exercice 2023 – Exercice 2024	Exercice 2025 – Exercice 2026	Par la suite
Contrats de location simple relatifs aux locaux et au matériel	154 853	29 642	52 741	32 445	40 025
Emprunt bancaire <sup>1</sup>	83 280	14 271	69 009	—	—
Débiteures convertibles <sup>2</sup>	168 112	168 112	—	—	—
<b>Total des obligations contractuelles</b>	<b>406 245</b>	<b>212 025</b>	<b>121 750</b>	<b>32 445</b>	<b>40 025</b>

1) L'emprunt bancaire comprend la facilité de crédit de 40 000 000 £ obtenue pour financer une partie de la contrepartie au comptant liée à l'acquisition de Hargreave Hale et la facilité de crédit de 15 000 000 £ liée à l'acquisition de Thomas Miller. L'emprunt bancaire porte intérêt à 2,1288 % par année, est remboursable en versements comprenant le capital et les intérêts sur une période de quatre ans et vient à échéance en septembre 2023. Le solde actuel, déduction faite des frais de financement non amortis, est de 45,2 millions £.

2) Les débiteures convertibles se composent de débiteures convertibles subordonnées de premier rang non garanties (débiteures) émises au T2/19. Le 18 mars 2021, la Société a annoncé son intention de racheter le montant en capital complet de 132 690 000 \$ de ses débiteures, plus les intérêts courus. Le rachat a été conclu le 9 avril 2021.

## Situation de trésorerie et sources de financement

La structure du capital de la Société englobe la composante capitaux propres des débiteures convertibles, les actions privilégiées, les actions ordinaires, le surplus d'apport, les résultats non distribués et le cumul des autres éléments du résultat global. Au 31 mars 2021, la trésorerie et les équivalents de trésorerie étaient de 1,9 milliard \$, en hausse de 886,2 millions \$ par rapport à 997,1 millions \$ au 31 mars 2020. Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021, des flux de trésorerie de 191,2 millions \$ ont été affectés aux activités de financement, essentiellement pour l'achat d'actions ordinaires dans le cadre du RILT (37,8 millions \$), le versement de dividendes en

espèces sur les actions privilégiées et ordinaires (33,3 millions \$), le paiement d'une contrepartie différée et d'une contrepartie éventuelle (73,6 millions \$) et les paiements de loyers (30,2 millions \$). Un montant de 12,5 millions \$ a été affecté aux activités d'investissement, essentiellement pour l'acquisition d'une participation et l'achat d'immobilisations corporelles et incorporelles. Les activités d'exploitation ont généré des flux de trésorerie de 1,1 milliard \$, essentiellement attribuables aux variations des éléments sans effet de trésorerie du fonds de roulement. Une baisse de 5,7 millions \$ de la trésorerie est attribuable à l'incidence du change sur les soldes de trésorerie.

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

## Actions privilégiées

### ACTIONS PRIVILÉGIÉES DE SÉRIE A

Au cours de l'exercice 2012, la Société a émis 4 540 000 actions privilégiées de premier rang de série A à taux ajustable aux cinq ans et à dividendes cumulatifs (actions privilégiées de série A) à un prix d'achat de 25,00 \$ par action, pour un produit brut de 113,5 millions \$. Le montant net total comptabilisé après déduction des frais d'émission, net de l'impôt différé de 1,0 million \$, s'est élevé à 110,8 millions \$.

Les dividendes en espèces cumulatifs trimestriels, si la Société en a déclaré, ont été payés à un taux annuel de 5,5 % pour la période initiale de cinq ans close le 30 septembre 2016. Depuis le 1<sup>er</sup> octobre 2016, les dividendes cumulatifs trimestriels, si la Société en déclare, sont payés à un taux annuel de 3,885 % pour la période prenant fin le 30 septembre 2021, inclusivement. 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 %.

Le 30 septembre 2016, les porteurs d'actions privilégiées de série A avaient le droit de convertir une partie ou la totalité de leurs actions en un nombre équivalent d'actions privilégiées de premier rang de série B à taux variable et à dividendes cumulatifs (actions privilégiées de série B), sous réserve de certaines conditions, et ils pourront se prévaloir de ce droit le 30 septembre tous les cinq ans par la suite. Au 15 septembre 2016, date limite de la conversion, le nombre d'actions déposées aux fins de conversion était inférieur au nombre minimal requis pour procéder à la conversion et, par conséquent, aucune action privilégiée de série B n'a été émise. Les actions privilégiées de série B donnent à leurs porteurs le droit de recevoir des dividendes préférentiels cumulatifs à taux variable payables trimestriellement, si la Société en déclare, à un taux équivalant au taux des bons du Trésor du gouvernement du Canada à trois mois, majoré de 3,21 %.

Le 30 septembre 2016, la Société avait l'option de racheter les actions privilégiées de série A, en tout ou en partie, à 25,00 \$ l'action avec tous les dividendes déclarés et non payés, et elle pourra exercer cette option le 30 septembre tous les cinq ans par la suite.

### ACTIONS PRIVILÉGIÉES DE SÉRIE C

Au cours de l'exercice 2013, la Société a émis 4 000 000 d'actions privilégiées de premier rang de série C à taux ajustable aux cinq ans et à dividendes cumulatifs (actions privilégiées de série C) à un prix d'achat de 25,00 \$ par action, pour un produit brut de 100,0 millions \$. Le montant net total comptabilisé après déduction des frais d'émission, net de l'impôt différé de 1,0 million \$, s'est élevé à 97,5 millions \$.

Les dividendes en espèces cumulatifs trimestriels, si la Société en a déclaré, ont été payés à un taux annuel de 5,75 % pour la période initiale de cinq ans ayant pris fin le 30 juin 2017. À compter du 1<sup>er</sup> juillet 2017, jusqu'au 30 juin 2022, les dividendes en espèces cumulatifs trimestriels, si la Société en déclare, seront payés à un taux annuel de 4,993 %. 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 %.

Le 30 juin 2017, les porteurs d'actions privilégiées de série C avaient le droit de convertir une partie ou la totalité de leurs actions en un nombre équivalent d'actions privilégiées de premier rang de série D à taux variable et à dividendes cumulatifs (actions privilégiées de série D), sous réserve de certaines conditions, et ils pourront se prévaloir de ce droit le 30 juin tous les cinq ans par la suite. Au 30 juin 2017, date limite de la conversion, le nombre d'actions déposées aux fins de conversion était inférieur au nombre minimal requis pour procéder à la conversion et, par conséquent, aucune action privilégiée de série D n'a été émise. Les actions privilégiées de série D donnent à leurs porteurs le droit de recevoir des dividendes préférentiels cumulatifs à taux variable payables trimestriellement, si la Société en déclare, à un taux équivalant au taux des bons du Trésor du gouvernement du Canada à trois mois, majoré de 4,03 %.

Le 30 juin 2017, la Société avait l'option de racheter les actions privilégiées de série C, en tout ou en partie, à 25,00 \$ l'action avec tous les dividendes déclarés et non payés, et elle pourra exercer cette option le 30 juin tous les cinq ans par la suite.

### DÉBENTURES CONVERTIBLES

Le 18 mars 2021, la Société a annoncé son intention de racheter le montant en capital complet de 132 690 000 \$ de ses débentures en circulation. Le prix de rachat des débentures correspond à 1 266,95 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$ du montant en capital des débentures, à savoir un total de i) 1 250 \$ par tranche de 1 000 \$ du montant en capital des débentures, et ii) 16,95 \$ d'intérêt couru et non payé par tranche de 1 000 \$ du montant en capital jusqu'au 9 avril 2021 exclusivement. Le prix de rachat total de 168,1 millions \$ a été comptabilisé à titre de montant à payer au 31 mars 2021. Le rachat a été conclu le 9 avril 2021.

Les débetures étaient réputées éteintes aux fins comptables, selon l'IFRS 9, *Instruments financiers*, au 31 mars 2021. Par conséquent, la Société a comptabilisé une perte de 36,2 millions \$ au titre de l'extinction des débetures au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021, dont un montant de 4,1 millions \$ a été comptabilisé dans les comptes de résultat consolidés et un montant de 32,1 millions \$, directement en réduction des capitaux propres. Des honoraires professionnels de 0,3 million \$ ont également été engagés relativement à l'extinction des débetures au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021.

## Données sur les actions en circulation

	Actions en circulation aux 31 mars	
	2021	2020
<b>Actions privilégiées</b>		
Actions de série A émises et en circulation	4 540 000	4 540 000
Actions de série C émises et en circulation	4 000 000	4 000 000
<b>Actions ordinaires</b>		
Nombre d'actions émises compte non tenu des actions dont les droits ne sont pas acquis <sup>1</sup>	95 791 083	93 464 251
Nombre d'actions émises et en circulation <sup>2</sup>	108 191 331	107 812 361
Nombre d'actions émises et en circulation – après dilution <sup>3</sup>	112 567 757	130 722 846
Nombre moyen d'actions en circulation – de base	96 658 863	98 449 097
Nombre moyen d'actions en circulation – après dilution <sup>4</sup>	108 977 972	128 302 744

1) Exclut 122 355 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, 11 588 393 actions dont les droits ne sont pas acquis achetées par des fiduciaires pour les avantages du personnel dans le cadre du RILT et 689 500 actions visées par l'engagement de rachat dans le cadre de l'OPRCNA.

2) Inclut 122 355 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, 11 588 393 actions dont les droits ne sont pas acquis achetées par des fiduciaires pour les avantages du personnel dans le cadre du RILT et 689 500 actions visées par l'engagement de rachat dans le cadre de l'OPRCNA.

3) Inclut des engagements à l'égard de l'émission de 4 376 426 actions, nets des renoncations.

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

Le 18 août 2020, la Société a déposé un avis de renouvellement de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (OPRCNA) qui lui permet de racheter, du 21 août 2020 au 21 août 2021, jusqu'à concurrence de 5 390 674 de ses actions ordinaires par l'intermédiaire de la Bourse de Toronto et de systèmes de négociation parallèles, conformément aux exigences de la Bourse de Toronto. Cette démarche vise à permettre à la Société de racheter de ses actions ordinaires à des fins d'annulation. À la date de l'avis, le nombre maximal d'actions pouvant être rachetées dans le cadre de l'OPRCNA actuelle représentait 5,0 % des actions ordinaires en circulation de la Société. Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021, 845 500 actions ont été rachetées et annulées, et 70 000 actions supplémentaires ont été rachetées, mais n'avaient pas encore été annulées, au 31 mars 2021.

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

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

Au 31 mai 2021, 107 639 231 actions ordinaires de la Société étaient émises et en circulation.

## ÉMISSION ET ANNULATION D'ACTION ORDINAIRE

Solde au 31 mars 2020	107 812 361
Actions émises dans le cadre des régimes de paiements fondés sur des actions	1 121
Actions émises en lien avec l'acquisition de Petsky Prunier	736 850
Actions émises en lien avec le règlement de la contrepartie éventuelle de Jitneytrade	300 000
Actions émises en lien avec l'exercice des options sur actions liées au rendement	182 999
Actions émises en lien avec la conversion des débetures convertibles	3 500
Actions rachetées et annulées dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités	(845 500)
<b>Solde au 31 mars 2021</b>	<b>108 191 331</b>



## Régimes de paiements fondés sur des actions

### RÉGIME D'INTÉRESSEMENT À LONG TERME

En vertu du régime d'intéressement à long terme (RILT), des unités d'actions temporairement incessibles (UATI), dont les droits sont généralement acquis sur trois ans sont attribuées aux participants admissibles. Pour les employés du Canada, des États-Unis, des îles de la Manche, de l'Australie et du Royaume-Uni, des fiducies pour les avantages du personnel (fiducies) ont été constituées. La Société ou certaines de ses filiales, selon le cas, versent dans les fiducies des fonds que les fiduciaires utiliseront pour acheter sur le marché libre des actions ordinaires qu'ils détiendront en fiducie jusqu'à l'acquisition des droits rattachés aux UATI.

### PRÊTS-SUBVENTIONS DESTINÉS À L'ACHAT D' ACTIONS ORDINAIRES

La Société offre des prêts à certains employés (à l'exception des administrateurs et des membres de la haute direction) visant à financer partiellement l'achat d'actions de la Société et à accroître l'actionnariat des employés. La Société a offert ces prêts aux membres de la haute direction dans le passé, mais elle a dorénavant adopté une politique lui interdisant d'octroyer de tels prêts aux administrateurs et aux membres de la haute direction. Aucun intérêt n'est imputé relativement aux prêts destinés à l'achat d'actions.

### RÉGIMES DE REMPLACEMENT

Par suite de l'acquisition de Collins Stewart Hawkpoint plc (CSHP), la Société a mis sur pied le régime de primes annuelles sous forme d'actions différées de remplacement, qui a remplacé les régimes de primes annuelles sous forme d'actions différées de CSHP existants à la date d'acquisition. Les employés admissibles qui participaient au régime de primes annuelles sous forme d'actions différées de CSHP ont reçu des attributions en vertu du régime de primes annuelles sous forme d'actions différées de remplacement. De plus, la Société a mis sur pied le RILT de remplacement, qui a remplacé les RILT de CSHP, pour les employés admissibles, existants à la date d'acquisition.

### UNITÉS D' ACTIONS DIFFÉRÉES

À compter du 1<sup>er</sup> avril 2011, la Société a adopté un régime d'unités d'actions différées (UAD) pour ses administrateurs indépendants. Depuis le 7 août 2020, la moitié des honoraires annuels des administrateurs indépendants a été versée sous forme d'UAD. Les administrateurs peuvent décider tous les ans de recevoir une plus grande partie de leur rémunération sous forme d'UAD. Lorsqu'un administrateur quitte le conseil d'administration, les UAD en cours sont payées en trésorerie, le montant équivalant au nombre d'UAD détenues étant multiplié par le cours moyen pondéré des actions ordinaires de la Société pour les dix jours de Bourse précédant immédiatement une date d'évaluation choisie à l'avance par l'administrateur sortant qui peut tomber à tout moment entre la date de départ de l'administrateur et le 1<sup>er</sup> décembre de l'année civile suivante. En vertu du régime, les administrateurs n'ont pas le droit de recevoir d'actions ordinaires de la Société et en aucun cas les UAD ne confèrent au titulaire les droits ou privilèges d'un porteur d'actions ordinaires.

### UNITÉS D' ACTIONS LIÉES AU RENDEMENT

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

Les UALR ont été évaluées à la juste valeur à la date d'attribution. Les variations de la valeur des UALR à chaque période de présentation de l'information financière sont amorties sur la période d'acquisition des droits résiduelle et comptabilisées à titre de charge de rémunération au compte du résultat. Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021, le régime d'UALR a été modifié pour y ajouter certaines conditions d'acquisition des droits liées à l'emploi entraînant une variation de la charge périodique comptabilisée au cours de la période d'acquisition des droits.

### OPTIONS SUR ACTIONS LIÉES AU RENDEMENT

La Société a créé un régime d'options sur actions liées au rendement pour certains membres de la haute direction. Les options sur actions liées au rendement ont une durée de cinq ans et les droits à ces options seront acquis au fil du temps au prorata sur une période de quatre ans (les droits d'un tiers des options étant acquis aux deuxième, troisième et quatrième anniversaires de l'attribution). Les options sur actions liées au rendement seront également assujetties aux conditions d'acquisition liées au rendement sur le marché (cours de l'action), et seront assorties d'un plafond sur les paiements égal à quatre fois le prix d'exercice (c'est-à-dire que le gain à l'exercice des options est limité à trois fois le prix d'exercice). Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021, les conditions d'acquisition liées au rendement de l'action ont été respectées pour un total de 6 237 001 options en cours. Les conditions d'acquisition liées au rendement de l'action et celles liées au passage du temps ont été respectées pour un total de 1 923 667 options en cours; par conséquent, les droits sont maintenant entièrement acquis et les options demeurent en cours.

### AUTRES RÉGIMES DE PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2019, la Société a octroyé une attribution fondée sur des actions à un membre de la haute direction. Les droits devaient initialement être acquis le 31 mars 2021, mais l'acquisition des droits peut être reportée au 31 mars 2022 au gré du porteur. Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021, l'attribution a été modifiée pour correspondre à une attribution réglée en espèces dont la valeur de règlement a été déterminée en fonction de la période d'évaluation close le 31 décembre 2020. La valeur comptable du passif comptabilisé dans les dettes fournisseurs et charges à payer ayant trait aux autres régimes de paiements fondés sur des actions était de 19,3 millions \$ au 31 mars 2021.

### AUTRE PROGRAMME DE MAINTIEN EN FONCTION ET RÉGIME D'INTÉRESSEMENT

D'autres programmes de maintien en fonction et régimes d'intéressement ont été offerts à certains employés, y compris le régime d'actionnariat des employés, dont le coût total n'était pas important.

## Transactions avec des parties liées

Les parties liées à la Société comprennent les personnes ou entités suivantes : a) les entités contrôlées ou sous influence notable de la Société, et b) les principaux dirigeants, dont les administrateurs de la Société, et les membres de la direction qui participent aux décisions d'ordre stratégique de la Société.

Les filiales agissant à titre de contrepartistes et les sociétés de portefeuille intermédiaires de la Société figurent dans le tableau qui suit :

	Pays de constitution en société	Participation en %	
		31 mars 2021	31 mars 2020
Corporation Canaccord Genuity	Canada	100 %	100 %
CG Investments Inc.	Canada	100 %	100 %
CG Investments Inc. III	Canada	100 %	100 %
CG Investments Inc. IV	Canada	100 %	s. o.
CG Investments Inc. V	Canada	100 %	s. o.
CG Investments Inc. VI	Canada	100 %	s. o.
Jitneytrade Inc.	Canada	100 %	100 %
Finlogik Inc.	Canada	100 %	100 %
Finlogik Tunisie SARL	Tunisie	75 %	75 %
Canaccord Genuity SAS	France	100 %	100 %
Canaccord Genuity Wealth (International) Limited	Guernesey	100 %	100 %
Canaccord Genuity Financial Planning Limited	Royaume-Uni	100 %	100 %
Canaccord Genuity Wealth Limited	Royaume-Uni	100 %	100 %
Canaccord Genuity Wealth Group Limited	Royaume-Uni	100 %	100 %
Canaccord Genuity Wealth (International) Holdings Limited	Guernesey	100 %	100 %
Hargreave Hale Limited	Royaume-Uni	100 %	100 %
CG McCarthy Taylor Limited	Royaume-Uni	100 %	100 %
CG Wealth Planning Limited	Royaume-Uni	100 %	100 %
Canaccord Genuity Limited	Royaume-Uni	100 %	100 %
Canaccord Genuity Wealth Group Holdings Ltd.	Canada	100 %	100 %
Canaccord Genuity LLC	États-Unis	100 %	100 %
Canaccord Genuity Wealth Management (USA) Inc.	États-Unis	100 %	100 %
Canaccord Genuity Wealth & Estate Planning Services Ltd.	Canada	100 %	100 %
Canaccord Genuity Petsky Prunier LLC	États-Unis	100 %	100 %
Canaccord Asset Management Inc.	Canada	100 %	100 %
Canaccord Adams Financial Group Inc.	États-Unis	100 %	100 %
Collins Stewart Inc.	États-Unis	100 %	100 %
Canaccord Adams BC ULC	Canada	100 %	100 %
Canaccord Genuity Finance Corp.	Canada	100 %	100 %
Canaccord Adams Finance Company ULC	Canada	100 %	100 %
Canaccord Adams Finance Company LLC	États-Unis	100 %	100 %
Canaccord Adams (Delaware) Inc.	États-Unis	100 %	100 %
Canaccord Genuity Securities LLC	États-Unis	100 %	100 %
Stockwave Equities Ltd.	Canada	100 %	100 %
CLD Financial Opportunities Limited	Canada	100 %	100 %
Canaccord Genuity (Hong Kong) Limited	Chine (RAS de Hong Kong)	100 %	100 %
Canaccord Financial Group (Australia) Pty Ltd.*	Australie	80 %	80 %
Canaccord Genuity (Australia) Limited*	Australie	80 %	80 %
Canaccord Genuity Financial Limited*	Australie	80 %	80 %
Canaccord Genuity Asia (Beijing) Limited	Chine	100 %	100 %
加通亚洲(北京)投资顾问有限公司			
The Balloch Group Limited	Îles Vierges britanniques	100 %	100 %
Canaccord Genuity Asia (Hong Kong) Limited	Chine (RAS de Hong Kong)	100 %	100 %
Canaccord Genuity (Dubai) Ltd.	Émirats arabes unis	100 %	100 %
Canaccord Genuity SG Pte. Ltd. (en cours de liquidation)	Singapour	100 %	100 %
Canaccord Genuity Wealth Group Holdings (Jersey) Limited	Jersey	100 %	100 %
Canaccord Genuity Hawkpoint Limited	Royaume-Uni	100 %	100 %
Canaccord Genuity Management Company Limited	Irlande	100 %	100 %

\* La Société détient 80 % des actions émises de Canaccord Financial Group (Australia) Pty Ltd., de Canaccord Genuity (Australia) Limited et de Canaccord Genuity Financial Limited; toutefois, à des fins comptables, la Société est considérée comme détenant une participation de 85 % au 31 mars 2021, en raison des actions détenues dans une fiducie contrôlée par Canaccord Financial Group (Australia) Pty Ltd. (85 % au 31 mars 2020) (note 8).

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

La Société offre divers régimes de paiements fondés sur des actions à ses principaux dirigeants, incluant des prêts destinés à l'achat d'actions ordinaires, un régime d'intéressement à long terme, une UALR et un régime d'options sur actions liées au rendement. Les administrateurs indépendants ont également reçu des UAD.

Les montants figurant dans le tableau ci-dessous sont les montants comptabilisés à titre de charges relativement à des personnes qui font partie des principaux dirigeants, aux 31 mars 2021 et 2020.

(en milliers)	31 mars 2021	31 mars 2020
Avantages du personnel à court terme	10 663 \$	12 877 \$
Paielements fondés sur des actions	654	1 068
<b>Rémunération totale versée aux principaux dirigeants</b>	<b>11 317 \$</b>	<b>13 945 \$</b>

Les dettes fournisseurs et charges à payer comprennent les soldes suivants se rapportant aux principaux dirigeants :

(en milliers)	31 mars 2021	31 mars 2020
Créances clients	4 686 \$	2 328 \$
Dettes fournisseurs et charges à payer	1 562 \$	980 \$

## Méthodes comptables critiques et estimations

La présente section est un sommaire des estimations comptables critiques de Groupe Canaccord Genuity. Les principales méthodes comptables de la Société sont conformes aux IFRS et sont présentées à la note 5 des états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 mars 2021. Les états financiers consolidés de la Société pour les exercices clos les 31 mars 2021 et 2020 ont aussi été préparés conformément aux IFRS.

La préparation des états financiers consolidés audités au 31 mars 2021 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 jugements, estimations et hypothèses significatifs touchent la consolidation, la comptabilisation des produits des activités ordinaires, les paiements fondés sur des actions, l'impôt sur le résultat et l'évaluation des actifs d'impôt différé, la dépréciation du goodwill, les immobilisations incorporelles et les autres actifs à long terme, les provisions pour pertes sur créances, la juste valeur des instruments financiers, l'incorporation dans le coût des immobilisations incorporelles des coûts liés aux logiciels ainsi que les provisions. Des modifications peuvent être apportées aux estimations liées à l'actif net acquis dans le cadre d'une acquisition ainsi qu'à la répartition entre les immobilisations incorporelles identifiables à durée de vie indéterminée ou déterminée. Des jugements, des estimations et des hypothèses ont également été utilisés dans le cadre de l'évaluation du goodwill et des immobilisations incorporelles acquis en lien avec les acquisitions de Patersons Securities Limited et de Thomas Miller Wealth Management et Thomas Miller Investment (Isle of Man) Limited.

Les méthodes comptables significatives et les méthodes qui exigent le jugement et les estimations de la direction sont présentées dans les notes 2 et 5 des états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 mars 2021.

## CONSOLIDATION

Au 31 mars 2021, la Société détenait 80 % des actions avec droit de vote de Canaccord Genuity (Australia) Limited (CGAL) et de Canaccord Genuity Financial Limited. La Société a aussi évalué ses ententes contractuelles avec les autres actionnaires de CGAL et le contrôle qu'elle détient sur les politiques financières et opérationnelles de CGAL et elle a déterminé qu'elle devait procéder à la consolidation en vertu de l'IFRS 10, *États financiers consolidés* (IFRS 10), aux 31 mars 2021 et 2020. La situation financière, le rendement financier et les flux de trésorerie de CGAL ont donc été consolidés. Même si la Société détenait 80 % des actions émises de CGAL au 31 mars 2021, à des fins comptables, la Société est considérée comme détenant une participation de 85 % en raison des actions détenues dans une fiducie contrôlée par Canaccord Financial Group (Australia) Pty Ltd. Par conséquent, la Société a consolidé l'entité et comptabilisé une participation ne donnant pas le contrôle de 15 %, ce qui représente la portion de l'actif net identifiable de CGAL qui n'appartient pas à la Société. Le résultat net et chaque composante des autres éléments du résultat global sont attribués à la participation ne donnant pas le contrôle et aux propriétaires de la société mère.

La Société a constitué des fiducies pour les avantages du personnel, qui sont considérées comme des entités ad hoc, afin de satisfaire à ses obligations envers ses employés qui découlent des régimes de paiements fondés sur des actions de la Société. Les fiducies pour les avantages du personnel ont été consolidées conformément à l'IFRS 10 puisque leurs activités sont menées au nom de la Société et que la Société conserve la majorité des avantages et des risques liés à ces fiducies.

## IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles identifiables acquises séparément sont évaluées au coût lors de la comptabilisation initiale. Le coût des immobilisations incorporelles identifiables acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises correspond à leur juste valeur à la date d'acquisition. Par suite de la comptabilisation initiale, les immobilisations incorporelles identifiables sont comptabilisées au coût, après déduction de l'amortissement cumulé et du cumul des pertes de valeur.

La Société doit apprécier si la durée d'utilité des immobilisations incorporelles identifiables est déterminée ou indéterminée. Les immobilisations incorporelles identifiables à durée d'utilité déterminée sont amorties sur leur durée de vie économique et soumises à

des tests de dépréciation chaque fois qu'il y a un indice que l'immobilisation incorporelle identifiable peut s'être dépréciée. La durée d'amortissement et le mode d'amortissement d'une immobilisation incorporelle identifiable sont passés en revue au moins une fois l'an à la clôture de chaque exercice. Les immobilisations incorporelles identifiées à durée d'utilité indéterminée ne sont pas amorties, mais sont soumises annuellement à un test de dépréciation.

Les dépenses de développement des technologies d'un projet individuel sont comptabilisées à titre d'immobilisations incorporelles lorsque la Société peut démontrer la faisabilité technique de l'actif en question. L'actif est comptabilisé au coût, après déduction de l'amortissement cumulé et du cumul des pertes de valeur. L'amortissement de l'actif commence lorsque le développement est terminé et que l'actif est prêt à être mis en service. L'actif est amorti sur la durée des avantages futurs prévus.

## DÉPRÉCIATION D'ACTIFS NON FINANCIERS

La Société évalue chaque date de clôture s'il existe un indice qu'un actif a pu se déprécier. Si un tel indice existe, ou si un test de dépréciation annuel est requis pour un actif, la Société estime la valeur recouvrable de l'actif. La valeur recouvrable d'un actif est la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie (UGT). La valeur recouvrable est déterminée pour un actif pris individuellement à moins que l'actif ne génère pas d'entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs. Lorsque la valeur comptable d'un actif ou d'une UGT excède sa valeur recouvrable, l'actif est considéré comme étant déprécié, et sa valeur comptable est ramenée à sa valeur recouvrable et la perte de valeur est comptabilisée dans les comptes de résultat consolidés.

Afin de déterminer la juste valeur diminuée des coûts de la vente, les flux de trésorerie futurs estimés sont actualisés au moyen d'un taux d'actualisation avant impôt qui reflète les appréciations actuelles du marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'actif. Les calculs de dépréciation de la Société sont fondés sur les calculs budgétaires annuels, qui sont préparés individuellement pour chacune des UGT de la Société auxquelles les actifs pris individuellement sont attribués. Ces calculs budgétaires couvrent généralement une période de cinq ans. Pour les périodes plus longues, un taux de croissance à long terme est calculé et appliqué aux projections de flux de trésorerie futurs après la cinquième année.

Les pertes de valeur sont comptabilisées dans les comptes de résultat consolidés dans les catégories de charges qui correspondent à la fonction de l'actif déprécié.

Pour les actifs autres que le goodwill, la Société effectue une évaluation chaque date de clôture afin de déterminer s'il existe un indice que les pertes de valeur comptabilisées antérieurement n'existent plus ou ont diminué. Si un tel indice existe, la Société estime la valeur recouvrable de l'actif ou des UGT. Une perte de valeur comptabilisée antérieurement est reprise seulement si les hypothèses utilisées afin de déterminer la valeur recouvrable de l'actif ont changé depuis la comptabilisation de la plus récente perte de valeur. La reprise est limitée afin que la valeur comptable de l'actif n'excède pas sa valeur recouvrable ou n'excède pas la valeur comptable qui aurait été calculée, nette de l'amortissement, si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée pour l'actif au cours des exercices antérieurs. Une telle reprise est comptabilisée dans les comptes de résultat consolidés sauf si l'actif est comptabilisé à son montant réévalué, auquel cas la reprise est traitée comme une réévaluation positive.

Les actifs suivants ont des caractéristiques précises pour les tests de dépréciation :

### Goodwill

Le goodwill est soumis à un test de dépréciation au moins une fois par an, au 31 mars, et lorsque des circonstances indiquent que la valeur comptable pourrait avoir subi une dépréciation.

Une perte de valeur est calculée pour le goodwill en évaluant la valeur recouvrable de chaque UGT (ou groupe d'UGT) à laquelle se rapporte le goodwill. Une perte de valeur est comptabilisée lorsque la valeur recouvrable de l'UGT est inférieure à sa valeur comptable. Les pertes de valeur relatives au goodwill ne peuvent être reprises au cours de périodes futures.

### Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée sont soumises à un test de dépréciation au niveau de l'UGT chaque année, au 31 mars, et lorsque des circonstances indiquent que la valeur comptable pourrait avoir subi une dépréciation.

## COMPTABILISATION DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

Les produits des activités ordinaires sont comptabilisés au moment où une obligation de prestation unique est remplie ou progressivement au cours de la période pendant laquelle une obligation de prestation est remplie et que le client peut s'en prévaloir. La Société évalue ses ententes génératrices de produits des activités ordinaires pour déterminer si elle agit à titre de contrepartiste ou d'intermédiaire. Les principales catégories de produits tirés de contrats sont les suivantes :

Les produits tirés des commissions et des honoraires comprennent les produits générés par les services de courtage à la commission, qui sont comptabilisés à la date de transaction, et ceux générés par la vente de produits et services donnant droit à des honoraires, qui sont comptabilisés selon la comptabilité d'engagement. Les profits et les pertes réalisés et latents sur les titres achetés aux fins des transactions liées aux clients sont présentés comme des pertes de facilitation nettes et comptabilisés après déduction des produits tirés des commissions. Les pertes de facilitation pour l'exercice clos le 31 mars 2021 ont été de 8,4 millions \$ (8,4 millions \$ en 2020). Les produits tirés des commissions sont comptabilisés au moment où l'obligation de prestation est remplie (à la date de transaction).

Les produits tirés des services de financement de sociétés comprennent les honoraires de prise ferme et les commissions gagnées sur les transactions de financement de sociétés. La prise ferme de titres constitue la seule obligation de prestation, et les produits sont comptabilisés au moment de la clôture de la transaction de prise ferme.

Les honoraires de consultation se composent des honoraires de gestion et de consultation courants qui sont comptabilisés au cours de la période pendant laquelle l'obligation de prestation est remplie. Ils comprennent également les produits tirés des activités de fusions et acquisitions, qui sont comptabilisés au moment où la transaction sous-jacente est pratiquement conclue aux termes du mandat et lorsqu'il est probable qu'il n'y aura pas d'ajustement à la baisse important des produits des activités ordinaires.

Les produits tirés de la négociation à titre de contrepartiste englobent les produits gagnés dans le cadre des transactions de négociation à titre de contrepartiste et sont exclus du champ d'application de l'IFRS 15.

Les produits d'intérêts sont constitués de l'intérêt gagné sur les comptes sur marge des particuliers, de l'intérêt gagné sur la trésorerie de la Société, de l'intérêt gagné sur la trésorerie livrée à l'appui des activités d'emprunt de titres et des dividendes gagnés sur les titres détenus. Les produits d'intérêts et de dividendes sont exclus du champ d'application de l'IFRS 15.

Les produits divers comprennent les profits ou les pertes de change, les produits tirés des services de courtage de correspondance et les produits tirés des honoraires.

## IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

### Impôt exigible

Les actifs et les passifs d'impôt exigible pour la période considérée sont évalués au montant que la Société s'attend à recouvrer auprès des administrations fiscales ou qui leur sera versé. Les taux d'impôt et les réglementations fiscales utilisés pour calculer les montants sont ceux qui étaient adoptés ou quasi adoptés à la date de présentation de l'information financière dans les pays où la Société exerce ses activités et génère un résultat imposable.

La direction évalue périodiquement les positions adoptées dans les déclarations fiscales à l'égard de situations pour lesquelles les réglementations fiscales applicables prêtent à interprétation et établit des provisions le cas échéant.

L'impôt exigible lié aux éléments comptabilisés directement dans les capitaux propres est comptabilisé dans les capitaux propres et non dans les comptes de résultat consolidés.

### Impôt différé

L'impôt différé est comptabilisé selon la méthode du report variable. Cette méthode exige que l'impôt différé reflète les effets de l'impôt différé attendu des différences temporaires à la date de clôture entre la valeur comptable des actifs et passifs aux fins des états financiers et leur base fiscale.

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporaires imposables, sauf dans le cas où ces différences sont générées par des placements dans des filiales si la Société est capable de contrôler la date à laquelle la différence temporaire se résorbera et s'il est probable que la différence temporaire ne se résorbera pas dans un avenir prévisible.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporaires déductibles, le report en avant de crédits d'impôt non utilisés et le report en avant de pertes fiscales non utilisées, dans la mesure où il est probable que l'on disposera d'un bénéfice imposable auquel ces différences temporaires déductibles et le report en avant de crédits d'impôt non utilisés et de pertes fiscales non utilisées pourront être imputés. La valeur comptable d'un actif d'impôt différé est revue à la date de clôture et est réduite dans la mesure où il n'est plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre d'utiliser l'avantage de la totalité ou d'une partie de cet actif d'impôt différé. Les actifs d'impôt différé non comptabilisés sont évalués chaque date de clôture et sont comptabilisés dans la mesure où il est devenu probable qu'un bénéfice imposable futur permettra de recouvrer l'actif d'impôt différé.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt (et des lois fiscales) qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la fin de la période de présentation de l'information financière. L'impôt différé est passé à titre de charges ou de produits dans les comptes de résultat, sauf s'il concerne des éléments directement crédités dans les capitaux propres, auquel cas l'impôt différé est imputé directement aux capitaux propres.

### Taxe sur les ventes

Les produits des activités ordinaires, les charges et les actifs sont comptabilisés nets du montant de la taxe sur les ventes, sauf si le montant de la taxe sur les ventes engagée n'est pas recouvrable auprès de l'administration fiscale. Dans ce cas, la taxe sur les ventes est comptabilisée à titre de partie du coût d'acquisition de l'actif ou à titre de partie d'un élément de la charge. Le montant net de la taxe sur les ventes recouvrable auprès de l'administration fiscale ou exigible par celle-ci est inclus dans les créances clients ou les dettes fournisseurs dans les états de la situation financière consolidés.

## PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

Les employés (y compris les membres de la haute direction) de la Société reçoivent une rémunération sous forme de transactions dont le paiement est fondé sur des actions, par lesquelles les employés rendent des services en contrepartie d'instruments de capitaux propres (transactions réglées en instruments de capitaux propres). Les employés participants peuvent recevoir des unités d'actions temporairement incessibles (UATI) dont les droits sont généralement acquis sur trois ans. Ce programme est connu sous le nom de régime d'intéressement à long terme (le RILT ou le régime).

Les administrateurs indépendants reçoivent également, dans le cadre de leur rémunération, des unités d'actions différées (UAD) qui ne peuvent être réglées qu'en trésorerie (transactions réglées en trésorerie). Certains membres de la haute direction peuvent également recevoir, dans le cadre de leur rémunération, des options sur actions liées au rendement qui sont réglées en instruments de capitaux

propres. En outre, certains membres de la haute direction reçoivent, dans le cadre de leur rémunération, des unités d'actions liées au rendement (UALR) qui ne peuvent être réglées qu'en trésorerie (transactions réglées en trésorerie).

L'effet dilutif, le cas échéant, des options en cours et des paiements fondés sur des actions est pris en compte à titre de dilution additionnelle dans le calcul du résultat par action ordinaire après dilution.

### Transactions réglées en instruments de capitaux propres

Dans le cas des transactions réglées en instruments de capitaux propres, la Société évalue la juste valeur des attributions à base d'actions à la date d'attribution.

Les droits rattachés aux UATI émises aux termes du régime continueront d'être acquis après la cessation d'emploi, à condition que l'employé respecte certaines restrictions postérieures à l'emploi et ne se livre pas à certaines activités ayant trait à la concurrence ou à la sollicitation, tel qu'il est décrit dans le régime. En raison de ce changement, la Société a déterminé que les attributions ne répondent pas, en substance, au critère de condition de service, tel qu'il est défini par l'IFRS 2. Par conséquent, les UATI attribuées dans le cadre du cycle normal des versements relatifs à la rémunération au rendement sont passées en charges au cours de la période pendant laquelle ces attributions sont réputées être gagnées, soit généralement l'exercice au cours duquel les attributions ont été octroyées ou l'exercice précédent dans le cas des attributions qui ont été octroyées après la fin de cet exercice, et une augmentation correspondante est reflétée dans le surplus d'apport.

Pour certaines attributions, en général les attributions à l'embauche ou de maintien en poste, l'acquisition des droits est conditionnée par un emploi continu, et ces attributions sont par conséquent assujetties à une exigence de service continu. Par conséquent, la Société comptabilise graduellement les coûts à titre de charge sur la période d'acquisition des droits applicable et une augmentation correspondante est reflétée dans le surplus d'apport. La Société estime le nombre d'instruments de capitaux propres dont les droits seront ultimement acquis lorsqu'elle calcule la charge attribuable aux transactions réglées en instruments de capitaux propres. Aucune charge n'est comptabilisée pour les attributions d'instruments de capitaux propres dont les droits ne sont pas ultimement acquis.

Lorsque les droits sont acquis, le surplus d'apport est réduit du montant applicable et le capital social est augmenté du même montant.

### Transactions réglées en trésorerie

Le coût des transactions réglées en trésorerie est évalué initialement à la juste valeur à la date de l'attribution. La juste valeur des UAD est passée en charges au moment de l'attribution, étant donné qu'il n'existe pas de conditions d'acquisition des droits. Le passif est réévalué à la juste valeur chaque date de clôture jusqu'à la date de règlement au plus tard, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans les comptes de résultat. Les UALR sont évaluées à la juste valeur à la date d'attribution. Les variations de la valeur des UALR à chaque période de présentation de l'information financière sont amorties sur la période d'acquisition des droits résiduelle et comptabilisées à titre de charge de rémunération au compte de résultat en tenant compte de certaines conditions liées à l'emploi.

## CONVERSION DES TRANSACTIONS EN MONNAIES ÉTRANGÈRES ET DES COMPTES DES FILIALES ÉTRANGÈRES

Les états financiers consolidés de la Société sont présentés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle de la Société. Chaque filiale de la Société détermine sa propre monnaie fonctionnelle, et les éléments inclus dans les états financiers de chaque filiale sont évalués au moyen de la monnaie fonctionnelle.

### Transactions et soldes

Les transactions en monnaies étrangères sont initialement comptabilisées par la Société et ses filiales au cours de change de leur monnaie fonctionnelle respective en vigueur à la date de la transaction.

Les actifs et les passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis par la Société et ses filiales dans leur monnaie fonctionnelle respective au cours de change en vigueur à la date de clôture. Toutes les différences de conversion sont comptabilisées dans les comptes de résultat consolidés.

Les actifs et les passifs non monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis par la Société et ses filiales dans leur monnaie fonctionnelle respective aux cours historiques. Les éléments non monétaires évalués à la juste valeur dans une monnaie étrangère sont convertis au cours de change en vigueur à la date à laquelle cette juste valeur a été déterminée.

### Conversion des filiales étrangères

Les actifs et les passifs des filiales étrangères ayant une monnaie fonctionnelle autre que le dollar canadien sont convertis en dollars canadiens au cours en vigueur à la date de clôture, et les produits des activités ordinaires et les charges sont convertis aux cours de change moyens en vigueur pendant la période. Les profits latents ou pertes latentes découlant de la conversion des filiales étrangères sont comptabilisés dans le cumul des autres éléments du résultat global. En cas de cession d'un établissement à l'étranger, la composante des autres éléments du résultat global liée à cet établissement est comptabilisée dans les comptes de résultat consolidés.

La Société détient également des actifs et des passifs monétaires qui sont des montants à recevoir des établissements à l'étranger ou à payer à ceux-ci. Si le règlement de ces montants à recevoir ou à payer n'est ni planifié ni probable dans un avenir prévisible, les écarts de change sont comptabilisés dans le cumul des autres éléments du résultat global, ces montants à recevoir et à payer représentant une partie de l'investissement net dans les établissements à l'étranger.

## PROVISIONS

Lorsque la Société a une obligation actuelle découlant d'un événement passé, des provisions sont comptabilisées s'il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera requise pour éteindre l'obligation et si le montant de

l'obligation peut être estimée de manière fiable. La charge connexe aux provisions est présentée dans les comptes de résultat, nette de tout remboursement. Lorsque l'effet de la valeur temps de l'argent est significatif, le montant de la provision est actualisé au moyen d'un taux courant avant impôt reflétant, le cas échéant, les risques spécifiques à ce passif. Lorsque les provisions sont actualisées, l'augmentation de la provision attribuable au passage du temps est comptabilisée à titre de charge d'intérêts.

## Instruments financiers

Les instruments financiers représentent une partie importante de l'actif et du passif de la Société. Celle-ci a recours aux instruments financiers dans le cadre de ses activités de négociation et autres que de négociation. Les activités de négociation de la Société comprennent l'achat et la vente de titres à des fins de facilitation de transactions pour le compte de clients et la prise de positions de négociation à titre de contrepartiste dans le but de dégager un profit.

L'utilisation d'instruments financiers peut entraîner ou atténuer l'exposition aux risques de marché, de crédit ou de liquidité. Pour de plus amples renseignements sur la façon dont ces risques sont gérés, se reporter à la rubrique « Gestion des risques » du présent rapport de gestion. Pour connaître les principales hypothèses qui ont été formulées pour évaluer les instruments financiers et autres instruments, se reporter à la note 7 des états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 mars 2021.

### CHANGE

La Société gère son risque de change en couvrant périodiquement ses règlements de titres en monnaie étrangère en attente. Les profits et les pertes réalisés et latents ayant trait à ces transactions sont constatés dans les résultats au cours de la période. Au 31 mars 2021, aucun contrat à terme visant la vente de dollars américains n'était en cours, alors qu'au 31 mars 2020, les contrats à terme en cours visant la vente de dollars américains avaient un notionnel de 2,1 millions \$ US. Les contrats à terme en cours visant l'achat de dollars américains avaient un notionnel de 5,9 millions \$ US, une hausse de 5,1 millions \$ US par rapport à ceux au 31 mars 2020. La juste valeur de ces contrats était négligeable. Certaines activités de la Société aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Europe, en Australie, à Hong Kong et en Chine se déroulent en monnaie locale; toutefois, tout risque de change à l'égard de ces activités est généralement limité, étant donné que les règlements en attente des deux côtés de la transaction se font habituellement dans la monnaie locale.

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

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

### CONTRATS À TERME STANDARDISÉS

Dans le cadre de ses activités canadiennes, la Société négocie divers contrats à terme standardisés afin d'essayer d'atténuer le risque de marché, le risque de taux d'intérêt, le risque lié à la courbe de rendement et le risque de liquidité. Les contrats à terme standardisés sont des contrats d'achat ou de vente d'un montant standardisé d'un actif sous-jacent, à une date et à un prix futurs prédéterminés, selon les modalités précisées par un marché à terme réglementé, et sont susceptibles de faire l'objet d'appels de marge au comptant quotidiens. Dans le cadre de ses activités canadiennes, la Société négociait traditionnellement des contrats à terme standardisés sur des obligations des gouvernements du Canada et des États-Unis afin d'atténuer ses risques. Au 31 mars 2021, le notionnel des contrats à terme standardisés sur des obligations en cours s'établissait à une position vendeur de 1,1 million \$ (position acheteur de 29,9 millions \$ au 31 mars 2020).

Dans le cadre de ses activités canadiennes, la Société négocie également des contrats à terme standardisés sur des bons du Trésor américain afin d'essayer d'atténuer le risque de taux d'intérêt, le risque lié à la courbe de rendement et le risque de liquidité. Aux 31 mars 2021 et 2020, il n'y avait aucun contrat à terme standardisé sur des bons du Trésor américain en cours.

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

## Adoption de nouvelles normes et de normes révisées

Aucune nouvelle norme comptable n'a été adoptée pour la période close le 31 mars 2021.

### Modifications futures des méthodes comptables et des estimations

La Société surveille les modifications potentielles qui sont proposées par l'International Accounting Standards Board et analyse l'incidence qu'elles pourraient avoir sur ses activités.

#### NORMES PUBLIÉES, MAIS NON ENCORE EN VIGUEUR

Il n'y a pas de normes publiées qui pourraient raisonnablement avoir une incidence importante sur les états financiers de la Société et qui n'étaient pas encore en vigueur au 31 mars 2021.

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

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

En date du 31 mars 2021, il y a eu une évaluation, sous la supervision et avec la participation de la direction, dont le président et chef de la direction et le vice-président à la direction et chef des finances, de l'efficacité des contrôles et procédures de communication de l'information selon le Règlement 52-109. D'après cette évaluation, le président et chef de la direction et le vice-président à la direction et chef des finances ont conclu que la conception et le fonctionnement de ces contrôles et procédures étaient efficaces en date du 31 mars 2021 et pendant l'exercice clos à cette date.

### 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. 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 en date du 31 mars 2021 et pendant l'exercice clos à cette date, et qu'il n'y avait pas de faiblesse significative dans le contrôle interne à l'égard de l'information financière.

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

Le contrôle interne à l'égard de l'information financière n'a subi aucune modification au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021 qui a eu une incidence significative, ou est raisonnablement susceptible d'avoir une incidence significative, sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société.

## Gestion des risques

### APERÇU

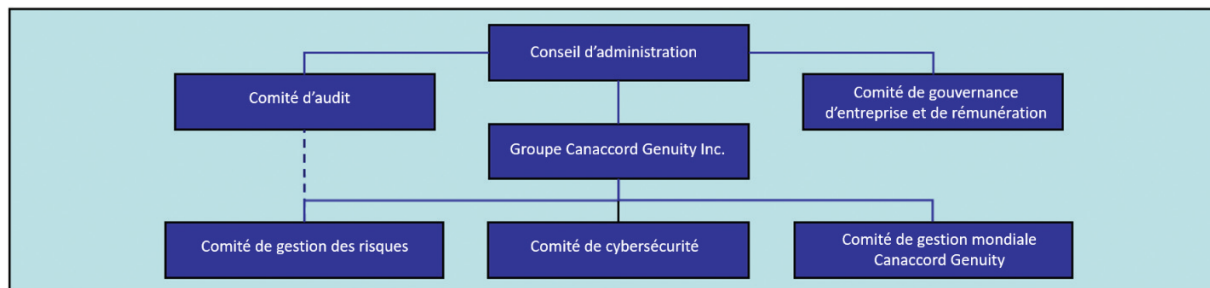
L'incertitude et le risque sont inhérents lorsque des activités sont menées sur les marchés financiers. À titre de participant actif aux marchés des capitaux canadien et international, la Société s'expose à des risques susceptibles d'entraîner des pertes financières. Les principaux risques de la Société sont le risque de marché, le risque de crédit, le risque opérationnel et d'autres risques. Par conséquent, la gestion des risques et la maîtrise de l'équilibre entre le risque et le rendement sont des éléments essentiels au maintien de la stabilité financière et de la rentabilité de la Société. Un cadre de gestion des risques efficace est donc partie intégrante du succès de Groupe Canaccord Genuity.

### STRUCTURE DE GESTION DES RISQUES ET GOUVERNANCE

Le processus de gestion des risques rigoureux de la Société s'applique à un certain nombre de secteurs fonctionnels et exige des communications fréquentes, du jugement et une bonne connaissance de l'entreprise et de ses produits et marchés. La haute direction de la Société participe activement à la gestion des risques et a élaboré des politiques, des procédures et des rapports qui permettent à la Société d'évaluer et de maîtriser ses risques. Ces politiques et procédures sont constamment révisées et modifiées, car les activités, les marchés et les circonstances changent.

Dans le cadre de la philosophie de la Société en matière de risque, la première ligne de responsabilité en gestion des risques incombe aux directeurs de succursale, aux chefs de service et aux directeurs des pupitres de négociation (à l'intérieur de limites prescrites). La surveillance et le contrôle de l'exposition au risque de la Société sont menés par un large éventail de systèmes distincts, mais complémentaires, de présentation d'informations sur les finances, le crédit, l'exploitation, la conformité et l'aspect juridique.

La structure de gouvernance de la Société comprend ce qui suit :



Le conseil d'administration surveille le cadre de gestion des risques à l'échelle de la Société, dont la responsabilité est déléguée aux comités d'audit et de gestion des risques. Se reporter à la notice annuelle de l'exercice considéré de la Société pour de plus amples renseignements sur le mandat des comités d'audit en ce qui a trait à la gestion des risques.

Le comité d'audit aide le conseil d'administration à s'acquitter de sa responsabilité de surveillance en suivant de près l'efficacité des contrôles internes et de l'environnement de contrôle. En outre, il reçoit et examine diverses mises à jour trimestrielles et annuelles ainsi que des rapports sur les facteurs de risque importants et le programme général de gestion des risques.



Le comité de gestion des risques aide le conseil d'administration à s'acquitter de ses responsabilités de surveillance de l'exposition au risque par rapport à l'appétence pour le risque et, de manière générale, du processus de gestion des risques. Le comité de gestion des risques est dirigé par le chef de la gestion des risques et les membres du comité comprennent le chef de la direction, le chef des finances et des représentants de la haute direction des entreprises productrices de revenus clés et des secteurs fonctionnels de la Société. Le comité de gestion des risques identifie, évalue et surveille les principaux risques auxquels la Société est exposée en examinant et en approuvant l'appétence pour le risque de la Société, de même que les politiques, procédures et limites ou seuils relatifs aux risques de la Société.

La séparation des tâches et la surveillance exercée par la direction sont des aspects importants du cadre de gestion des risques de la Société. Cette dernière compte un certain nombre de fonctions indépendantes des entreprises productrices de revenus qui effectuent des activités de gestion des risques, dont la surveillance, l'évaluation et l'analyse des risques. Ces fonctions comprennent la gestion des risques d'entreprise, la conformité, l'exploitation, l'audit interne, la trésorerie, les finances, les technologies de l'information de même que les questions juridiques.

Le comité mondial de cybersécurité de la Société a pour mission d'identifier, de surveiller et de gérer les risques propres aux réseaux informatiques, aux données et aux systèmes internes de la Société. Ce comité est présidé par le chef de la gestion des risques et les membres du comité comprennent des experts TI à l'échelle de la Société ainsi que des représentants des groupes des affaires juridiques, de la conformité, de l'audit interne et de l'exploitation. Le comité de cybersécurité se penche sur des questions comme l'évaluation du cyberrisque, les sauvegardes et contrôles informatiques, les risques liés aux tiers fournisseurs de services, la formation du personnel et les programmes de sensibilisation et plans d'intervention en cas d'incident.

## RISQUE DE MARCHÉ

Le risque de marché est le risque qu'une variation des cours ou de tout facteur de marché sous-jacent entraîne des pertes. Il incombe à chaque secteur de l'entreprise de s'assurer que sa position est prudente par rapport au risque de marché dans les limites de risque fixées par le comité de gestion des risques et approuvées par le comité d'audit. En outre, la Société a établi des procédures visant à ce que les risques soient mesurés, étroitement surveillés, maîtrisés et communiqués à la haute direction.

La Société est exposée au risque sur actions, au risque de liquidité et au risque de fluctuation du fait qu'elle négocie en son nom propre les titres de capitaux propres et les options sur actions. La Société est également exposée au risque de taux d'intérêt, au risque d'écart de taux et au risque de liquidité précis du fait qu'elle négocie en son nom propre les titres à revenu fixe. En plus de la supervision et de l'examen actifs de ses activités de négociation par sa haute direction, Groupe Canaccord Genuity atténue son exposition au risque par l'application de diverses limites pour contrôler la concentration, la répartition et l'utilisation du capital, ainsi que de politiques et directives en matière de négociation. La Société gère et surveille ses risques dans ce domaine en appliquant des mesures quantitatives et qualitatives, à l'échelle de la Société ainsi que par pupitre de négociation. La direction examine et surveille régulièrement le niveau des stocks et les positions, les résultats des transactions de négociation, la situation de trésorerie, l'âge des positions et les niveaux de concentration. Groupe Canaccord Genuity exploite également un système d'analyse de scénarios et de mesure de la valeur à risque (VaR) pour son portefeuille de titres de participation et de titres à revenu fixe et d'instruments dérivés. Par conséquent, la Société s'assure qu'elle est bien diversifiée en ce qui a trait aux facteurs de risque de marché et que ses activités de négociation respectent les niveaux de tolérance au risque établis par la haute direction.

## RISQUE DE CRÉDIT

Le risque de crédit est le risque de perte associé à l'incapacité d'une contrepartie de remplir ses obligations de paiement. Les activités de négociation des clients de l'entreprise Jitneytrade, acquise par la Société au cours de l'exercice 2019 (renommée « CG Direct »), et des secteurs Gestion de patrimoine Canaccord Genuity, y compris les comptes de marge de particuliers, sont la principale source de risque de crédit pour Groupe Canaccord Genuity. Pour réduire au minimum son exposition financière dans ce domaine, la Société applique un ensemble de normes de crédit et effectue des examens financiers à l'égard de clients et des nouveaux comptes.

La Société fournit à ses clients un financement sous forme de prêt sur marge. Dans le cadre d'un prêt sur marge, la Société consent un crédit pour une tranche de la valeur marchande des titres dans le compte d'un client, jusqu'à concurrence de certains plafonds. Les prêts sur marge sont garantis par ces titres dans le compte du client. Dans le cadre de ces activités de prêt, la Société est confrontée à un risque de perte financière dans le cas où un client ne répond pas à un appel de marge si les cours des titres détenus en garantie baissent et si la Société est dans l'impossibilité de tirer une valeur suffisante de ces titres. Aux fins des prêts sur marge, la Société a établi des plafonds fondés sur le risque qui sont généralement plus restrictifs que ceux qui sont exigés par les politiques réglementaires applicables. En outre, la Société a établi des limites à l'égard des prêts consentis sur un titre individuel ou un groupe de titres dans un seul secteur afin de restreindre le risque de concentration.

Les stratégies de négociation fondées sur l'utilisation de produits dérivés, comme les options négociées en Bourse et les contrats à terme standardisés, comportent un certain niveau de risque pour la Société. La nature non linéaire et intrinsèquement associée à un effet de levier des instruments dérivés a pour effet d'exacerber la rapidité avec laquelle leur valeur fluctue, ce qui peut entraîner le déclenchement d'appels de marge et de pertes liées aux clients. Bien que la Société impose des limites strictes aux activités de négociation des clients et qu'elle surveille l'exposition des clients en temps réel, rien ne garantit que ces procédures permettront d'éliminer ou de réduire le risque de pertes pour la Société.

L'octroi des crédits au moyen de prêts sur marge est supervisé par le comité du crédit de la Société. Le comité se réunit régulièrement afin d'examiner et d'analyser les risques de crédit de la Société, dont les importants prêts aux particuliers, la qualité de la garantie, les ratios de couverture des prêts et le risque de concentration. Il se réunit également, au besoin, pour discuter de toute nouvelle entente de prêt proposée par la haute direction.

La Société est aussi exposée à un risque de perte financière lié aux activités de négociation de ses clients dans le cas où celles-ci se traduisent par des montants exigibles ou en souffrance dans les comptes au comptant partiellement garantis. La Société a conçu un certain nombre de contrôles dans son système de gestion des ordres d'achat et de vente automatisé afin que les transactions par compte individuel et par conseiller individuel soient faites en conformité avec les plafonds et les paramètres de risque établis.

La Société se livre à diverses activités de négociation et de courtage dans le cadre desquelles les contreparties sont principalement des courtiers en valeurs mobilières, des banques, des chambres de compensation, des Bourses, des intermédiaires financiers et d'autres institutions financières. Ces activités comprennent l'activité de placement pour compte, la négociation à titre de contrepartiste, l'emprunt et le prêt de titres de même que la signature de conventions de mise en pension et de prise en pension de titres. Lorsque les contreparties ne remplissent pas leurs obligations, la Société peut être exposée à un risque. Le risque de défaut d'exécution dépend de la solvabilité de la contrepartie ou de l'émetteur de l'instrument. La Société gère ce risque en imposant pour chaque contrepartie des limites de négociation et de position individuelles et générales, qu'elle surveille, au sein de chaque segment commercial, et elle passe régulièrement en revue le crédit des contreparties financières, examine les concentrations de titres et de prêts, détient et évalue à la valeur du marché la garantie sur certaines transactions et fait affaire avec certains organismes de compensation qui garantissent l'exécution.

La Société comptabilise une provision pour créances douteuses dans les frais d'administration. Toute perte réelle découlant des activités de négociation de ses clients ou qui s'y rapporte, selon ce qui est exposé ci-dessus, est imputée à cette provision. Par le passé, cette provision a suffi à couvrir les pertes réelles.

## RISQUE OPÉRATIONNEL

Le risque opérationnel est le risque de perte résultant de processus internes inadéquats ou ayant échoué, de gens et de systèmes, ou d'autres événements externes, comme des désastres ou des menaces pour la sécurité. Le risque opérationnel est présent dans l'ensemble des activités de la Société, y compris les processus, les systèmes et les contrôles utilisés pour la gestion d'autres risques. L'incapacité de gérer le risque opérationnel peut entraîner une perte financière, une atteinte à la réputation, des amendes réglementaires et l'incapacité à gérer les risques de marché, les risques de crédit ou d'autres risques.

La Société exerce ses activités sur différents marchés et s'en remet à ses employés et à ses systèmes pour traiter un nombre élevé de transactions. Pour atténuer ce risque, la Société a créé un système de contrôles internes et d'automatismes régulateurs aux niveaux appropriés qui comportent notamment le rapprochement des transactions au jour le jour, des procédures de contrôle liées à la compensation et au règlement, des transactions et des limites de valeur quotidiennes de toutes les applications de négociation, des contrôles des liquidités, de la sécurité physique, des procédures d'examen indépendant, des normes relatives à la documentation, des procédures de facturation et de perception ainsi que des contrôles d'autorisation et de traitement à l'égard des transactions et des comptes. De plus, la Société a mis sur pied un programme axé sur le risque opérationnel (se reporter à la rubrique « Contrôle et autoévaluation des risques » ci-après) qui aide Groupe Canaccord Genuity à mesurer, à gérer, à signaler et à surveiller les questions concernant le risque opérationnel. La Société a également des procédures de reprise après sinistre, des plans de poursuite des activités et des redondances intégrées en cas de panne de système ou de défaillance technique. En outre, la Société conclut des ententes de service avec des tiers et a recours à des audits de sécurité, le cas échéant.

### Contrôle et autoévaluation des risques

Le contrôle et l'autoévaluation des risques ont pour but :

- de recenser et d'évaluer les principaux risques inhérents à l'entreprise et de les catégoriser en fonction de leur gravité et de leur fréquence;
- d'évaluer l'efficacité des contrôles mis en place à l'égard de ces risques principaux;
- d'atténuer les risques par l'établissement de plans d'action visant à améliorer l'environnement de contrôle, au besoin;
- de fournir aux membres de la direction une approche uniforme pour articuler et communiquer les profils de risque de leur domaine de responsabilité;
- de satisfaire aux exigences réglementaires et aux normes sectorielles.

La Société a mis en place un processus visant à établir quels sont les objectifs stratégiques de chaque groupe, unité ou service et à recenser, à évaluer et à quantifier les risques opérationnels qui restreignent la capacité de la Société d'atteindre ces objectifs. Les résultats du contrôle et de l'autoévaluation des risques servent spécifiquement à calculer les exigences du capital de risque opérationnel réglementaire pour les activités au Royaume-Uni et l'exposition au risque opérationnel dans l'ensemble des régions. Le contrôle et l'autoévaluation des risques sont mis à jour périodiquement et les résultats sont présentés au comité de gestion des risques et au comité d'audit.

## AUTRES RISQUES

Les autres risques englobent les risques qui peuvent avoir une incidence importante défavorable sur les activités, mais qui sont de nature autre que le risque de marché ou de crédit ou le risque opérationnel.

### Risque réglementaire et risque juridique

Le risque réglementaire résulte de la non-conformité aux exigences réglementaires, ce qui pourrait entraîner des amendes ou des sanctions. La Société a établi des procédures afin de s'assurer de respecter toutes les exigences légales et réglementaires pertinentes de chaque territoire dans lequel elle exerce ses activités. Ces procédures comprennent le traitement de certaines questions comme les exigences en matière de capital réglementaire, les exigences d'information, les contrôles internes à l'égard de l'information financière, les pratiques en matière de vente et de négociation, l'utilisation et la garde des fonds de la clientèle, l'utilisation et la garde des données

des clients, l'octroi de crédit, la perception, la lutte contre le blanchiment d'argent, les délits d'initiés, l'inconduite d'employés, les conflits d'intérêts et la tenue des comptes.

Le risque juridique découle des possibilités de poursuites au criminel ou de poursuites civiles ou réglementaires intentées contre la Société qui pourraient nuire considérablement aux affaires, aux activités ou à la situation financière de la Société. La Société compte un conseiller juridique en interne en plus d'avoir accès à un conseiller juridique externe pour l'aider à traiter des questions juridiques liées à l'exploitation et pour défendre ses intérêts dans le cadre de diverses poursuites.

Les pertes ou les coûts associés aux questions courantes d'ordre réglementaire et juridique sont inclus dans les frais d'administration dans les états financiers consolidés audités de la Société.

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

### Risque de cybersécurité

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

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

### Risque de réputation

Le risque de réputation est le risque qu'une activité entreprise, ou qu'une activité présumée avoir été entreprise par une société ou ses représentants ternisse son image au sein de la collectivité ou mine la confiance du public à son égard, entraînant une perte des produits des activités ordinaires, des poursuites ou un accroissement de la surveillance réglementaire. Le risque de réputation peut découler de défaillances d'ordre opérationnel, de la non-conformité aux lois et aux règlements, d'une couverture médiatique traditionnelle ou en ligne défavorable, ou au fait d'agir comme chef de file dans le cadre d'une opération de financement non réussie. La Société pourrait faire face au risque de réputation découlant de son association avec des clients passés ou présents de ses activités de financement de sociétés qui sont visés par un examen réglementaire ou judiciaire. Le risque de réputation peut aussi se refléter dans la satisfaction de la clientèle et les notations externes, comme des rapports d'analystes de titres de participation. En plus de ses divers contrôles, politiques et procédures en matière de gestion des risques, la Société s'est dotée d'un code d'éthique et de conduite des affaires officiel, d'un service d'assistance en matière d'intégrité commerciale pour le signalement des incidents et d'un programme intégré axé sur la commercialisation, la marque, les communications et les relations avec les investisseurs afin de l'aider à gérer et à soutenir la réputation de la Société.

## Risque pandémique

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

## Risque de contrôle

Au 31 mars 2021, les hauts dirigeants et administrateurs de la Société détenaient collectivement environ 12,6 % des actions ordinaires émises et en circulation de Groupe Canaccord Genuity Inc. (21,3 % des actions ordinaires après dilution). Si un nombre suffisant de ces actionnaires agissent ou votent ensemble, ils pourront exercer une influence importante sur toute question qui nécessite l'approbation des actionnaires, y compris l'élection des administrateurs de la Société, les modifications à ses statuts, les fusions et les plans d'arrangement en vertu des lois canadiennes, les fusions ou la vente d'une partie importante de ses actifs. Cela pourrait empêcher Groupe Canaccord Genuity de conclure des transactions qui pourraient être bénéfiques à la Société ou à ses autres actionnaires. De plus, des tierces parties pourraient ne pas être intéressées à présenter une offre publique d'achat visant l'acquisition d'une partie ou de la totalité des actions ordinaires en circulation de la Société.

Tout changement marqué de ces participations par suite de la vente ou d'une autre cession, ou toute acquisition importante par d'autres des actions ordinaires sur le marché libre ou dans le cadre de transactions de gré à gré, pourrait entraîner un changement de contrôle et des modifications dans les objectifs ou les pratiques de l'entreprise, ce qui pourrait influencer sur la rentabilité de la Société.

## Restrictions sur la propriété et les transferts d'actions ordinaires

Les restrictions sur la propriété et les transferts d'actions ordinaires énoncées dans les statuts de Groupe Canaccord Genuity Inc. pour empêcher des changements de contrôle non autorisés sans le consentement des autorités de réglementation pourraient, dans certains cas, influencer sur la négociabilité et la liquidité des actions ordinaires.

## Facteurs de risque

Pour plus de renseignements sur chacun des facteurs de risque qui s'applique aux activités de la Société et au secteur dans lequel elle exerce ses activités, se reporter à la rubrique « Facteurs de risque » de la notice annuelle de l'exercice considéré de la Société. Ces risques englobent, sans s'y restreindre nécessairement, ceux qui sont décrits dans la notice annuelle. Les investisseurs devraient examiner attentivement les renseignements sur les risques ainsi que d'autres renseignements présentés dans le présent document avant de prendre des décisions de placement. Il convient de noter que la liste n'est pas exhaustive, mais elle répertorie les risques que la Société juge d'une pertinence particulière. D'autres facteurs de risque peuvent exister.

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

## Politique en matière de dividendes

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

## Déclaration de dividendes

Le 1<sup>er</sup> juin 2021, le conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,075 \$ par action ordinaire payable le 30 juin 2021 aux actionnaires inscrits le 18 juin 2021.

Le 1<sup>er</sup> juin 2021, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,24281 \$ par action privilégiée de série A, payable le 30 juin 2021 aux porteurs d'actions privilégiées de série A inscrits le 18 juin 2021.

Le 1<sup>er</sup> juin 2021, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,31206 \$ par action privilégiée de série C, payable le 30 juin 2021 aux porteurs d'actions privilégiées de série C inscrits le 18 juin 2021.

## **Renseignements supplémentaires**

---

D'autres renseignements concernant le Groupe Canaccord Genuity Inc., y compris notre notice annuelle, se trouvent sur notre site Web à l'adresse [www.canaccordgenuitygroup.com/FR/IR/FinReports/Pages/default.aspx](http://www.canaccordgenuitygroup.com/FR/IR/FinReports/Pages/default.aspx) et sur SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

# Rapport de l'auditeur indépendant

Aux actionnaires de  
Groupe Canaccord Genuity Inc.

## Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de **Groupe Canaccord Genuity Inc.** et de ses filiales (la « Société »), qui comprennent les états de la situation financière consolidés aux 31 mars 2021 et 2020, et les comptes de résultat consolidés, les états du résultat global consolidés, les états des variations des capitaux propres consolidés et les tableaux des flux de trésorerie consolidés pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers consolidés ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière consolidée de la Société aux 31 mars 2021 et 2020, ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

## Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la Société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

## Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions. Notre description de la façon dont chaque question ci-après a été traitée dans le cadre de l'audit est fournie dans ce contexte.

Nous nous sommes acquittés des responsabilités décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport, y compris à l'égard de ces questions. Par conséquent, notre audit a comporté la mise en œuvre de procédures conçues dans le but de répondre à notre évaluation des risques d'anomalies significatives dans les états financiers consolidés. Les résultats de nos procédures d'audit, y compris les procédures mises en œuvre en réponse aux questions ci-après, fournissent le fondement de notre opinion d'audit sur les états financiers consolidés ci-joints.

Question clé de l'audit	Façon dont la question a été traitée dans le cadre de l'audit
<p><b>Comptabilisation des produits tirés des transactions de financement de sociétés et de fusions et acquisitions</b></p>	
<p>Au 31 mars 2021, la Société a comptabilisé des produits tirés des honoraires de consultation de 197,1 millions \$ liés aux transactions de financement de sociétés et de fusion et acquisition. La Société comptabilise les produits tirés des honoraires de consultation lorsque l'obligation de prestation liée à la transaction sous-jacente est remplie aux termes de l'entente.</p>	<p>Pour tester les produits comptabilisés tirés des honoraires de consultation, nos procédures d'audit ont compris, entre autres :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Nous avons choisi un échantillon des transactions donnant lieu à des honoraires de consultation et examiné les contrats exécutés pour déterminer si l'obligation de prestation a été remplie progressivement ou à un moment précis.</li> <li>• Nous avons testé un échantillon de transactions donnant lieu à des honoraires de consultation en cours à la date de clôture et évalué si les obligations de prestation liées aux services de consultation fournis progressivement ont été comptabilisées conformément à l'IFRS 15 en obtenant des éléments probants sur la prestation des services et en établissant une comparaison avec la partie des produits comptabilisés pour la période de prestation des services.</li> <li>• Nous avons passé en revue les documents sources, y compris les ententes exécutées et les encaissements, pour obtenir des éléments probants quant à savoir si les obligations de prestation ont été remplies pour toutes les transactions de consultation conclues immédiatement avant et après la fin de l'exercice, et avons évalué si les produits ont été comptabilisés dans la période appropriée.</li> <li>• Nous avons évalué les méthodes comptables critiques de la Société et les informations y afférentes dans les états financiers consolidés pour déterminer si elles reflètent adéquatement les transactions en question et si elles sont conformes à l'IFRS 15.</li> </ul>
<p>Étant donné que la taille de chaque transaction qui donne lieu à des honoraires de consultation est souvent importante et que le nombre de transactions et le moment auquel elles sont réalisées peuvent grandement varier d'une période à l'autre selon le niveau d'activité sur le marché, cet aspect de l'audit est considéré comme un risque d'audit clé. Lorsque des transactions importantes sont conclues vers la date de clôture, une évaluation est effectuée pour déterminer dans quelle période la Société a rempli ses obligations de prestation et peut ainsi comptabiliser les produits correspondants. Les détails des méthodes comptables de la Société relatives à la comptabilisation des produits des activités ordinaires sont présentés à la note 5, « Résumé des principales méthodes comptables ».</p>	

## Question clé de l'audit

## Façon dont la question a été traitée dans le cadre de l'audit

**Dépréciation du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée**

Au 31 mars 2021, le goodwill et les immobilisations incorporelles à durée indéterminée de la Société s'élevaient à 425,0 millions \$. La direction évalue au moins une fois par an, ou lorsqu'il existe des indices de dépréciation, si la valeur comptable de ces actifs a subi une perte de valeur. Dans le cadre des tests de dépréciation du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée, la direction compare la valeur comptable d'une unité génératrice de trésorerie (« UGT ») à sa valeur recouvrable qui est établie au moyen de la valeur la plus élevée entre la valeur d'utilité ou la juste valeur diminuée des coûts de la vente.

Les tests de dépréciation des UGT reposent sur des estimations des valeurs recouvrables fondées sur des prévisions sur cinq ans avec une valeur finale pour la période subséquente. Compte tenu de la nature subjective des données d'entrée importantes pour le modèle de dépréciation, y compris la fluctuation des produits des activités ordinaires, la charge de rémunération au rendement, le taux d'actualisation et le taux de croissance final, les résultats du modèle sont sensibles aux données d'entrée qui font appel au jugement de la direction.

La Société a acquis une marque, soit une immobilisation incorporelle à durée indéterminée, et applique la méthode de l'exemption de redevances pour calculer la valeur recouvrable de cet actif. Cette méthode utilise l'actualisation des flux de trésorerie en s'appuyant sur plusieurs hypothèses, notamment les taux de redevances en pourcentage des produits des activités ordinaires appliqués aux UGT qui utilisent la marque et l'incidence des charges d'entretien de la valeur recouvrable.

Compte tenu de la subjectivité inhérente aux prévisions et à l'actualisation des flux de trésorerie futurs et de l'importance du goodwill de 380,1 millions \$ et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée de 44,9 millions \$ comptabilisés par la Société au 31 mars 2021, cet aspect de l'audit est considéré comme un risque d'audit clé. Les détails des principales méthodes comptables de la Société relatives au goodwill et aux immobilisations incorporelles à durée indéterminée sont présentés à la note 5, « Résumé des principales méthodes comptables ».

**Évaluation de la juste valeur des titres négociables classés au niveau 3**

La Société a des placements de niveau 3 de 46,6 millions \$, comptabilisés à la juste valeur. Ces instruments financiers sont complexes et non liquides et nécessitent le recours à des techniques d'évaluation qui peuvent comprendre des modèles complexes et des données d'entrée non observables, qui font appel aux estimations et au jugement de la direction.

L'audit de l'évaluation de ces instruments financiers a exigé de l'auditeur qu'il pose des jugements importants, en plus de nécessiter la participation de spécialistes en évaluation pour évaluer les modèles complexes et les données d'entrée non observables utilisés, y compris tout rajustement important de valeur. Compte tenu du degré de subjectivité sous-jacent, cet aspect de l'audit est considéré comme un risque d'audit clé.

La Société décrit ses jugements, estimations et hypothèses comptables importants se rapportant à l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers à la note 5, « Résumé des principales méthodes comptables », et à la note 7, « Instruments financiers ».

Pour tester la juste valeur diminuée des coûts de la vente estimative de l'UGT (ou du groupe d'UGT), nos procédures d'audit ont compris, entre autres :

- Avec l'aide de nos spécialistes en évaluation, nous avons évalué le caractère approprié et l'exactitude mathématique des modèles de dépréciation utilisés à l'égard des UGT qui comprennent un goodwill. Dans le cadre de cette évaluation, nous avons comparé les valeurs comptables de chaque UGT qui figurent dans les modèles aux registres financiers de la Société et comparé les UGT identifiées par la Société au niveau le plus bas auquel les activités font l'objet d'un suivi par la direction et d'autres membres de l'organisation.
- Avec l'aide de nos spécialistes en évaluation, nous avons évalué les hypothèses et les données d'entrée utilisées par la Société aux fins du calcul de la valeur recouvrable de chaque UGT qui comprend un goodwill, y compris les produits des activités ordinaires, la charge de rémunération au rendement, le taux d'actualisation et le taux de croissance final, en comparant ces hypothèses aux résultats historiques et aux données référentielles.
- Avec l'aide de nos spécialistes en évaluation, nous avons évalué les hypothèses et les données d'entrée utilisées par la Société aux fins du calcul selon la méthode de l'exemption de redevances pour l'immobilisation incorporelle qu'est la marque, y compris les taux de redevances et les produits des activités ordinaires imputés aux UGT, afin de déterminer si elles sont conformes aux résultats historiques et aux charges prises en compte dans les modèles de dépréciation du goodwill liés à ces UGT.
- Nous avons procédé à une analyse de sensibilité des principales hypothèses, notamment les taux de croissance des produits des activités ordinaires, les taux de croissance des charges et les flux de trésorerie projetés, afin d'évaluer les variations de la valeur recouvrable de l'UGT (ou du groupe d'UGT) qui résulteraient de modifications apportées aux hypothèses.
- Nous avons évalué les informations fournies par la Société à la note 13 des états financiers ci-joints à l'égard de cette question.

Pour tester la juste valeur des titres négociables classés au niveau 3, nos procédures d'audit ont compris, entre autres :

- Avec l'aide de nos spécialistes en évaluation, nous avons évalué le caractère approprié et l'exactitude des calculs des modèles ayant servi à l'évaluation de ces instruments financiers.
- Avec l'aide de nos spécialistes en évaluation, nous avons réalisé une évaluation indépendante d'un échantillon de bons de souscription et de titres non liquides afin d'évaluer les hypothèses de modélisation et les données d'entrée importantes utilisées pour estimer leur juste valeur.
- Nous avons vérifié de manière indépendante les données d'entrée importantes au moyen de sources internes et externes et avons effectué une analyse de sensibilité des données d'entrée importantes non observables afin d'évaluer le caractère raisonnable général de la juste valeur du portefeuille.
- Nous avons évalué les informations fournies par la Société à l'égard des bons de souscription et des titres non liquides détenus par la Société pour déterminer si elles sont conformes à l'IFRS 7 et à l'IFRS 9.

## Autres informations

---

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent :

- du rapport de gestion;
- des informations contenues dans le rapport annuel, autres que les états financiers consolidés et notre rapport de l'auditeur sur ces états.

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers consolidés, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de gestion avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Nous nous attendons à obtenir le rapport annuel après la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous effectuerons sur les autres informations contenues dans le rapport annuel, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous serons tenus de signaler ce fait aux responsables de la gouvernance.

## Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers consolidés

---

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la Société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la Société.

## Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés

---

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la Société;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la Société à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;



- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant l'information financière des entités et activités de la Société pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit de groupe, et assumons l'entière responsabilité de notre opinion d'audit.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Andre de Haan.

*Ernst + Young* s.n.l./s.e.n.c.r.l.

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada  
Le 1<sup>er</sup> juin 2021

# Groupe Canaccord Genuity Inc.

## États de la situation financière consolidés

Aux (en milliers de dollars canadiens)	Notes	31 mars 2021 \$	31 mars 2020 \$
<b>ACTIF</b>			
<b>Actifs courants</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1 883 292 \$	997 111 \$
Titres détenus	6, 7	1 041 583	931 467
Créances clients	9, 23	3 973 442	3 275 841
Impôt sur le résultat à recevoir		738	5 603
<b>Total des actifs courants</b>		<b>6 899 055</b>	<b>5 210 022</b>
Actifs d'impôt différé	14	81 229	39 487
Placements	10	12 193	10 105
Matériel et aménagements des locaux loués	11	23 070	24 860
Immobilisations incorporelles	13	150 923	170 170
Goodwill	13	380 115	395 417
Actifs au titre de droits d'utilisation	12	85 216	106 134
<b>Total de l'actif</b>		<b>7 631 801 \$</b>	<b>5 956 195 \$</b>
<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>			
<b>Passifs courants</b>			
Titres vendus à découvert	6, 7	889 607	875 017
Dettes fournisseurs et charges à payer	9, 23	5 160 600	3 673 451
Provisions	27	10 357	6 735
Impôt sur le résultat à payer		56 285	11 721
Dettes subordonnée	15	7 500	7 500
Tranche à court terme de l'emprunt bancaire	16	12 119	7 042
Tranche à court terme des obligations locatives	17	24 311	23 417
Tranche à court terme de la contrepartie éventuelle	7	17 706	57 859
Déventures convertibles	18	168 112	—
<b>Total des passifs courants</b>		<b>6 346 597</b>	<b>4 662 742</b>
Passifs d'impôt différé	14	13 552	9 903
Déventures convertibles	18	—	128 322
Contrepartie différée	7	8 087	8 966
Contrepartie éventuelle	7	11 490	47 614
Autres passifs non courants	22	—	1 760
Emprunt bancaire	16	66 200	79 192
Obligations locatives	17	70 591	88 922
<b>Total du passif</b>		<b>6 516 517</b>	<b>5 027 421</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Actions privilégiées	19	205 641	205 641
Actions ordinaires	20	662 366	663 553
Composante capitaux propres des déventures convertibles	18	—	5 156
Surplus d'apport		62 402	101 501
Contrepartie différée		—	6 545
Résultats non distribués (déficit)		73 220	(193 131)
Cumul des autres éléments du résultat global		103 465	139 353
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>1 107 094</b>	<b>928 618</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	8	8 190	156
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>1 115 284</b>	<b>928 774</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<b>7 631 801 \$</b>	<b>5 956 195 \$</b>

Voir les notes ci-jointes.

Au nom du conseil d'administration :

« Daniel Daviau »

« Terrence A. Lyons »

DANIEL DAVIAU

TERRENCE A. LYONS

Administrateur

Administrateur

# Groupe Canaccord Genuity Inc.

## Comptes de résultat consolidés

	Notes	31 mars 2021 \$	31 mars 2020 \$
Pour les exercices clos les (en milliers de dollars canadiens sauf les montants par action)			
<b>PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES</b>			
Commissions et honoraires		735 239	586 884
Financement de sociétés		761 551	236 962
Honoraires de consultation		197 092	206 507
Négociation à titre de contrepartiste		246 801	108 834
Intérêts		26 288	63 690
Divers		40 717	20 990
		<b>2 007 688</b>	<b>1 223 867</b>
<b>CHARGES</b>			
Charge de rémunération		1 227 895	738 313
Frais de négociation		122 154	83 964
Locaux et matériel		19 948	18 094
Communications et technologie		67 475	66 666
Intérêts		28 364	33 678
Frais d'administration		82 310	113 612
Amortissement	11, 13	26 156	32 594
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	12	25 040	22 866
Frais de développement		27 246	12 053
Frais de restructuration	27	—	1 921
Frais connexes aux acquisitions		5 922	(124)
Perte et autres coûts liés à l'extinction de débetures convertibles	18	4 354	—
Quote-part de la perte d'une entreprise associée		922	207
		<b>1 637 786</b>	<b>1 123 844</b>
Résultat avant impôt sur le résultat		369 902	100 023
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	14		
Exigible		133 252	29 344
Différé		(33 152)	(15 875)
		<b>100 100</b>	<b>13 469</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>269 802</b>	<b>86 554</b>
<b>Résultat net attribuable aux :</b>			
Actionnaires de GCGI		263 786 \$	86 490 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	8	6 016 \$	64 \$
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)</b>			
De base	20	96 659	98 449
Après dilution	20	108 978	128 303
<b>Résultat par action ordinaire</b>			
De base	20	2,30 \$	0,78 \$
Après dilution	20	2,04 \$	0,65 \$
<b>Dividendes par action privilégiée de série A</b>	21	0,97 \$	0,97 \$
<b>Dividendes par action privilégiée de série C</b>	21	1,25 \$	1,25 \$
<b>Dividendes par action ordinaire</b>	21	0,25 \$	0,20 \$

Voir les notes c)jointes.

## Groupe Canaccord Genuity Inc.

### États du résultat global consolidés

Pour les exercices clos les (en milliers de dollars canadiens)	31 mars 2021 \$	31 mars 2020 \$
Résultat net de l'exercice	269 802 \$	86 554 \$
Autres éléments du résultat global		
Variation nette des (pertes latentes) profits latents à la conversion des établissements à l'étranger nette de l'impôt	(31 439)	36 745
<b>Résultat global de l'exercice</b>	<b>238 363 \$</b>	<b>123 299 \$</b>
<b>Résultat global attribuable aux :</b>		
Actionnaires de GCGI	231 989 \$	122 088 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	6 374 \$	1 211 \$

Voir les notes ci-jointes.

# Groupe Canaccord Genuity Inc.

## États des variations des capitaux propres consolidés

	Notes	31 mars 2021 \$	31 mars 2020 \$
Pour les exercices clos les (en milliers de dollars canadiens)			
<b>Actions privilégiées au début et à la fin de l'exercice</b>	<b>19</b>	<b>205 641</b>	<b>205 641</b>
Actions ordinaires au début de l'exercice		663 553	672 896
Actions émises dans le cadre des régimes de paiements fondés sur des actions		10	489
Acquisition d'actions ordinaires dans le cadre du régime d'intéressement à long terme (RILT)		(37 822)	(39 846)
Actions ordinaires dont les droits sont acquis libérées par les fiduciaires pour les avantages du personnel		40 766	69 903
Bons de souscription exercés dans le cadre du placement privé		—	732
Actions rachetées dans le cadre de l'offre publique de rachat importante		—	(40 000)
Actions visées par l'engagement de rachat dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités		(8 181)	—
Conversion de débentures convertibles		22	—
Actions émises en lien avec le règlement de la contrepartie éventuelle de Jitneytrade		2 000	—
Actions émises dans le cadre de l'acquisition de Petsky Prunier		6 545	7 094
Actions émises en lien avec l'exercice des options sur actions liées au rendement		1 232	—
Actions annulées		(5 585)	(10 136)
Prêts nets destinés à l'achat d'actions dont les droits ne sont pas acquis		(174)	2 421
<b>Actions ordinaires à la fin de l'exercice</b>	<b>20</b>	<b>662 366</b>	<b>663 553</b>
Bons de souscription au début de l'exercice		—	1 975
Reclassement à titre de passif		—	(1 975)
<b>Bons de souscription à la fin de l'exercice</b>		<b>—</b>	<b>—</b>
Composante capitaux propres des débentures convertibles au début de l'exercice		5 156	5 156
Reclassement vers les résultats non distribués par suite du rachat de débentures convertibles	<b>18</b>	<b>(5 156)</b>	<b>—</b>
<b>Composante capitaux propres des débentures convertibles à la fin de l'exercice</b>		<b>—</b>	<b>5 156</b>
Surplus d'apport au début de la période		101 501	124 710
Paiements fondés sur des actions montant net		15 882	(23 490)
Actions annulées		(3 274)	2 935
Composante capitaux propres liée au rachat des débentures convertibles		(58 747)	—
Prêts destinés à l'achat d'actions dont les droits ne sont pas acquis		174	(2 421)
Variation de l'actif d'impôt différé lié aux paiements fondés sur des actions		6 866	(233)
<b>Surplus d'apport à la fin de l'exercice</b>		<b>62 402</b>	<b>101 501</b>
Déficit au début de l'exercice		(193 131)	(237 770)
Résultat net attribuable aux actionnaires de GCGI		263 786	86 490
Reclassement des profits réalisés à la cession des instruments financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		4 091	—
Dividendes sur actions ordinaires	<b>21</b>	<b>(23 924)</b>	<b>(32 447)</b>
Dividendes sur actions privilégiées	<b>21</b>	<b>(9 404)</b>	<b>(9 404)</b>
Reclassement de la composante capitaux propres des débentures convertibles	<b>18</b>	<b>31 802</b>	<b>—</b>
<b>Résultats non distribués (déficit) à la fin de l'exercice</b>		<b>73 220</b>	<b>(193 131)</b>
Contrepartie différée au début de l'exercice		6 545	—
Petsky Prunier		(6 545)	6 545
<b>Contrepartie différée à la fin de l'exercice</b>		<b>—</b>	<b>6 545</b>
Cumul des autres éléments du résultat global au début de l'exercice		139 353	103 755
Reclassement des profits réalisés à la cession des instruments financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		(4 091)	—
Autres éléments du résultat global attribuable aux actionnaires de GCGI		(31 797)	35 598
<b>Cumul des autres éléments du résultat global à la fin de l'exercice</b>		<b>103 465</b>	<b>139 353</b>
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>1 107 094</b>	<b>928 618</b>
Participations ne donnant pas le contrôle au début de l'exercice		156	1 997
Effet de change sur les participations ne donnant pas le contrôle		1 660	(1 542)
Résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		6 374	1 211
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle		—	(1 510)
<b>Participations ne donnant pas le contrôle à la fin de l'exercice</b>		<b>8 190</b>	<b>156</b>
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>1 115 284</b>	<b>928 774</b>

Voir les notes ci-jointes.

# Groupe Canaccord Genuity Inc.

## Tableaux des flux de trésorerie consolidés

Pour les exercices clos les (en milliers de dollars canadiens)	Notes	31 mars 2021 \$	31 mars 2020 \$
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>			
Résultat net de l'exercice		269 802 \$	86 554 \$
Éléments sans effet de trésorerie			
Amortissement	11, 13	26 156	32 594
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	12	25 040	22 866
Recouvrement d'impôt différé		(33 152)	(15 875)
Charge au titre de paiements fondés sur des actions	22	146 408	42 820
Perte et autres frais liés à l'extinction de débetures convertibles	18	4 354	—
Éléments sans effet de trésorerie des frais connexes aux acquisitions		2 000	—
Quote-part de la perte d'une entreprise associée		922	207
Dépréciation des placements		2 370	—
Charge d'intérêts liée aux obligations locatives		6 765	7 193
Variations des éléments sans effet de trésorerie du fonds de roulement			
Augmentation des titres détenus		(110 116)	(240 968)
Augmentation des créances clients		(699 172)	(618 636)
Augmentation de l'impôt sur le résultat à payer montant net		52 329	4 173
Augmentation des titres vendus à découvert		14 590	501 598
Augmentation des dettes fournisseurs des charges à payer et des provisions		1 387 386	546 142
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		<b>1 095 682</b>	<b>368 668</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			
Diminution de la dette bancaire		—	(9 639)
Rachat d'actions aux fins d'annulation dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités		(8 859)	(7 201)
Rachat d'actions dans le cadre de l'offre publique de rachat importante		—	(40 000)
Acquisition d'actions ordinaires dans le cadre du régime d'intéressement à long terme (RILT)		(37 822)	(39 846)
Produit d'un emprunt bancaire		—	26 318
Produit de l'exercice d'options sur actions liées au rendement		1 232	—
Paiement d'un emprunt bancaire		(6 925)	(3 421)
Paiement d'un passif non courant		(1 721)	—
Paiement d'une contrepartie différée et d'une contrepartie éventuelle		(73 596)	—
Dividendes en espèces versés sur les actions ordinaires		(23 924)	(32 447)
Dividendes en espèces versés sur les actions privilégiées		(9 404)	(9 404)
Paiements de loyers		(30 212)	(31 699)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		<b>(191 231)</b>	<b>(147 339)</b>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			
Achat de matériel et aménagements des locaux loués		(4 857)	(6 353)
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(2 260)	—
Acquisition de Thomas Miller nette de la trésorerie acquise		—	(27 634)
Acquisition de Patersons Securities Limited nette de la trésorerie acquise		—	(11 433)
Participation dans une entreprise associée		(2 414)	(4 000)
Achat de placements		(3 000)	(498)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		<b>(12 531)</b>	<b>(49 918)</b>
<b>Incidence du change sur les soldes de trésorerie</b>		<b>(5 739)</b>	<b>4 961</b>
<b>Augmentation de la situation de trésorerie</b>		<b>886 181</b>	<b>176 372</b>
Situation de trésorerie au début de l'exercice		997 111	820 739
<b>Situation de trésorerie à la fin de l'exercice</b>		<b>1 883 292</b>	<b>997 111</b>
<b>Information supplémentaire sur les flux de trésorerie</b>			
Intérêts reçus		25 423 \$	63 439 \$
Intérêts payés		27 418 \$	32 055 \$
Impôt sur le résultat payé		83 886 \$	27 685 \$

Voir les notes ci-jointes.

# Groupe Canaccord Genuity Inc.

## Notes des états financiers consolidés

Aux 31 mars 2021 et 2020

et pour les exercices clos à ces dates

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

### NOTE 1

#### Renseignements sur l'entreprise

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

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

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

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

### NOTE 2

#### Base d'établissement

#### DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

Les présents états financiers consolidés ont été dressés selon les Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB).

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

Les présents états financiers consolidés audités sont présentés en dollars canadiens et tous les montants sont en milliers de dollars, sauf indication contraire.

Le conseil d'administration de la Société a autorisé la publication des présents états financiers consolidés audités le 1<sup>er</sup> juin 2021.

#### PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Les présents états financiers consolidés comprennent les états financiers de la Société, de ses filiales et d'entités ad hoc contrôlées.

Les résultats financiers d'une filiale ou d'une entité ad hoc contrôlée sont consolidés si la Société acquiert le contrôle. Il y a contrôle lorsqu'une entité détient le pouvoir sur une entité émettrice, qu'elle est exposée ou qu'elle a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité émettrice et qu'elle a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'elle détient sur celle-ci.

Les résultats des filiales acquises ou cédées au cours de l'exercice sont inclus dans les comptes de résultat à compter de la date réelle de l'acquisition ou jusqu'à la date réelle de la cession, selon le cas.

Toutes les transactions et tous les soldes intersociétés ont été éliminés. Dans les cas où une méthode comptable d'une filiale diffère des méthodes comptables de la Société, la Société a effectué les ajustements appropriés pour assurer leur conformité aux fins de la préparation des présents états financiers consolidés. Les états financiers des filiales sont dressés pour la même période de présentation de l'information financière que ceux de la société mère.

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

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

Les jugements, estimations et hypothèses significatifs touchent la consolidation, la comptabilisation des produits des activités ordinaires, les paiements fondés sur des actions, l'impôt sur le résultat et l'évaluation des actifs d'impôt différé, la dépréciation du goodwill, les immobilisations incorporelles et les autres actifs à long terme, les provisions pour pertes sur créances, la juste valeur des instruments financiers, l'incorporation dans le coût des immobilisations incorporelles des coûts liés aux logiciels ainsi que les provisions. Des modifications peuvent être apportées aux estimations liées à l'actif net acquis dans le cadre d'une acquisition ainsi qu'à la répartition entre les immobilisations incorporelles identifiables à durée de vie indéterminée ou déterminée. Des jugements, des estimations et des hypothèses ont également été utilisés dans le cadre de la répartition du prix d'acquisition, y compris l'évaluation du goodwill et des immobilisations incorporelles acquis en lien avec l'acquisition de Thomas Miller Wealth Management Limited et de Patersons Securities Limited.

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

### Consolidation

Au 31 mars 2020, la Société détenait 80 % des actions avec droit de vote de Canaccord Genuity (Australia) Limited (CGAL) et de Canaccord Genuity Financial Limited (CGFL). La Société a aussi évalué ses ententes contractuelles avec les autres actionnaires de CGAL et de CGFL et le contrôle qu'elle détient sur les politiques financières et opérationnelles des deux filiales et elle a déterminé qu'elle devait procéder à la consolidation en vertu de l'IFRS 10, *États financiers consolidés* (IFRS 10), aux 31 mars 2020 et 2019. La situation financière, le rendement financier et les flux de trésorerie de CGAL et de CGFL ont donc été consolidés. Même si la Société détenait 80 % des actions émises de CGAL et de CGFL au 31 mars 2020, à des fins comptables, la Société est considérée comme détenant une participation de 85 % en raison des actions détenues dans une fiducie contrôlée par Canaccord Financial Group (Australia) Pty Ltd. Par conséquent, la Société a consolidé l'entité et comptabilisé une participation ne donnant pas le contrôle de 15 %, ce qui représente la portion de l'actif net identifiable de CGAL et de CGFL qui n'appartient pas à la Société. Le résultat net et chaque composante des autres éléments du résultat global sont attribués à la participation ne donnant pas le contrôle et aux propriétaires de la société mère.

La Société détient des fiducies pour les avantages du personnel, qui sont considérées comme des entités ad hoc (note 22), afin de remplir ses obligations envers ses employés qui découlent des régimes de paiements fondés sur des actions. Les fiducies pour les avantages du personnel ont été consolidées conformément à l'IFRS 10 puisque leurs activités sont menées au nom de la Société et que la Société conserve la majorité des avantages et des risques liés à ces fiducies.

### Comptabilisation des produits des activités ordinaires

Les produits des activités ordinaires sont comptabilisés lorsqu'il est probable que la Société a un droit exécutoire à un paiement au titre de la prestation effectuée jusqu'à la date considérée et que le prix de transaction peut être évalué de façon fiable. Il peut toutefois être nécessaire de faire une estimation pour établir le montant des produits des activités ordinaires qui peut être comptabilisé ainsi que le moment où les obligations de prestation liées aux transactions de financement de sociétés ou de consultation sous-jacentes sont pratiquement remplies.

### Paiements fondés sur des actions

La Société détermine le coût des transactions réglées en instruments de capitaux propres et des transactions réglées en trésorerie conclues avec des employés et des administrateurs selon la juste valeur des attributions. La juste valeur est calculée d'après les cours du marché observables ou au moyen d'un modèle d'évaluation approprié. Le recours à des modèles d'évaluation des options aux fins de la détermination de la juste valeur exige l'utilisation d'hypothèses hautement subjectives, notamment la volatilité attendue des cours, la déchéance attendue, la durée de vie attendue de l'attribution et le taux de dividende attendu. Toute modification apportée aux hypothèses subjectives peut avoir une incidence importante sur l'estimation de la juste valeur. Les hypothèses et modèles utilisés pour l'estimation de la juste valeur des paiements fondés sur des actions, le cas échéant, figurent à la note 22.



### Impôt sur le résultat et évaluation de l'impôt différé

La comptabilisation des passifs d'impôt sur le résultat exige de la direction qu'elle effectue des estimations et qu'elle porte des jugements à l'égard du résultat ultime des déclarations et des cotisations fiscales. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. La Société exerce ses activités dans diverses juridictions fiscales et est assujettie à des cotisations individuelles par ces juridictions. Les déclarations fiscales peuvent faire intervenir des questions complexes dont la résolution peut se prolonger considérablement en cas d'un litige ou d'une nouvelle cotisation par les administrations fiscales. Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les pertes fiscales non utilisées dans la mesure où il est probable que l'on disposera de bénéfices imposables auxquels ces pertes fiscales pourront être imputées. La direction doit faire preuve de beaucoup de jugement pour déterminer le montant de l'actif d'impôt différé qui peut être comptabilisé en fonction du moment où les bénéfices imposables futurs seront réalisés et de leur montant.

L'interprétation de règlements fiscaux complexes, la modification de la législation fiscale et le montant des bénéfices imposables futurs, ainsi que le moment où ils seront réalisés, comportent de nombreuses incertitudes. La Société établit des provisions pour impôt d'après des estimations raisonnables à l'égard des conséquences possibles des contrôles par l'administration fiscale respective des pays dans lesquels elle exerce ses activités. Le montant de ces provisions est fondé sur divers facteurs, comme l'expérience de contrôles fiscaux précédents de la Société.

### Dépréciation du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée

Le goodwill et les immobilisations incorporelles à durée indéterminée sont soumis à un test de dépréciation au moins une fois l'an ou lorsqu'un événement ou un changement de circonstances indique qu'une dépréciation a pu se produire, afin d'assurer que la valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie (UGT) à laquelle le goodwill et les immobilisations incorporelles à durée indéterminée sont attribués est supérieure ou égale à leur valeur comptable.

Pour déterminer la valeur recouvrable, qui correspond au montant le plus élevé de la juste valeur diminuée des coûts de la vente et de la valeur d'utilité, la direction a recours à des modèles d'évaluation qui prennent en compte des facteurs comme le résultat projeté, le multiple cours-bénéfice, l'exonération des redevances liées aux marques et les taux d'actualisation. La direction doit faire preuve de jugement pour choisir l'approche de détermination de la valeur recouvrable et formuler les hypothèses requises. Ce jugement peut influencer sur la valeur recouvrable et sur toute réduction de valeur pour dépréciation. Les hypothèses clés utilisées pour déterminer les valeurs recouvrables des diverses UGT sont présentées à la note 13.

### Dépréciation des autres actifs à long terme

La Société évalue ses actifs à long terme amortissables chaque date de clôture pour déterminer s'il existe un indice qu'un actif a pu se déprécier. Si un tel indice existe, la Société estime la valeur recouvrable de l'actif ou de l'UGT contenant l'actif au moyen des meilleures estimations de la direction et de l'information disponible.

### Provision pour pertes sur créances

La Société comptabilise des provisions pour pertes sur créances associées aux créances clients, prêts, avances et autres créances selon un modèle prospectif fondé sur les pertes de crédit attendues. La Société constitue une provision pour pertes sur créances en fonction de la politique en matière d'évaluation de la direction fondée sur l'historique des pertes sur créances et ajustée selon les facteurs prospectifs ou d'autres considérations, le cas échéant. Il faut faire preuve de jugement à l'égard du moment où il faut constituer une provision pour pertes sur créances et du montant des provisions spécifiques requises, en tenant compte de la solvabilité de la contrepartie, des tendances économiques actuelles et de l'expérience. Les soldes des créances clients sont en général garantis par des titres; par conséquent, la provision est habituellement établie après avoir tenu compte de la valeur de marché de la garantie, le cas échéant.

### Juste valeur des instruments financiers

La Société évalue certains de ses instruments financiers à la juste valeur, comme il est indiqué à la note 7. La juste valeur est calculée d'après les cours de marché fournis par des sources indépendantes, s'ils sont disponibles. Si aucun cours de marché n'est disponible, la juste valeur est calculée au moyen de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles, comme la volatilité attendue et les décotes de liquidité, proviennent de données de marché observables, si possible, mais si aucune donnée observable n'est disponible, le jugement est requis pour sélectionner ou déterminer les données à utiliser pour le modèle d'évaluation de la juste valeur.

L'estimation des facteurs qui peuvent influencer sur la juste valeur et l'estimation des justes valeurs en général comporte inévitablement un degré d'incertitude et d'imprécision, surtout lorsqu'aucune donnée observable n'est disponible. Toute modification des hypothèses et des données utilisées pour évaluer les instruments financiers pourrait avoir une incidence sur les justes valeurs présentées.

### Provisions

La Société comptabilise une provision pour les questions juridiques en suspens ou en cours et les enquêtes réglementaires. La détermination des provisions liées aux questions juridiques fait appel au jugement de la direction après consultation d'un conseiller juridique, qui prend en compte des facteurs comme le montant de la réclamation, la possibilité d'une action fautive d'un employé de la Société et les précédents. Des provisions pour litiges éventuels sont comptabilisées par la Société lorsqu'il est probable que celle-ci subira une perte par suite d'un événement passé et que le montant de la perte peut être estimé de manière fiable. La Société comptabilise également des provisions pour restructuration lorsque les critères de comptabilisation s'appliquant à ces provisions sont respectés.

## NOTE 3

## Adoption de nouvelles normes et de normes révisées

Aucune nouvelle norme comptable n'a été adoptée pour la période close le 31 mars 2021.

**NOTE 4****Modifications futures des méthodes comptables****Normes publiées, mais non encore en vigueur**

Il n'y avait pas de normes publiées qui pourraient raisonnablement avoir une incidence importante sur les états financiers de la Société et qui n'étaient pas encore en vigueur au 31 mars 2021.

**NOTE 5****Résumé des principales méthodes comptables****CONVERSION DES TRANSACTIONS EN MONNAIES ÉTRANGÈRES ET DES COMPTES DES FILIALES ÉTRANGÈRES**

Les états financiers consolidés de la Société sont présentés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle de la Société. Chaque filiale de la Société détermine sa propre monnaie fonctionnelle, et les éléments inclus dans les états financiers de chaque filiale sont évalués au moyen de la monnaie fonctionnelle.

**Transactions et soldes**

Les transactions en monnaies étrangères sont initialement comptabilisées par la Société et ses filiales au cours de change de leur monnaie fonctionnelle respective en vigueur à la date de la transaction.

Les actifs et les passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis par la Société et ses filiales dans leur monnaie fonctionnelle respective au cours de change en vigueur à la date de clôture. Toutes les différences de conversion sont comptabilisées dans les comptes de résultat consolidés.

Les actifs et les passifs non monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis par la Société et ses filiales dans leur monnaie fonctionnelle respective aux cours historiques. Les éléments non monétaires évalués à la juste valeur dans une monnaie étrangère sont convertis au cours de change en vigueur à la date à laquelle cette juste valeur a été déterminée.

**Conversion des filiales étrangères**

Les actifs et les passifs des filiales étrangères ayant une monnaie fonctionnelle autre que le dollar canadien sont convertis en dollars canadiens au cours en vigueur à la date de clôture, et les produits des activités ordinaires et les charges sont convertis aux cours de change moyens en vigueur pendant la période. Les profits latents ou pertes latentes découlant de la conversion des filiales étrangères sont comptabilisés dans le cumul des autres éléments du résultat global. En cas de cession d'un établissement à l'étranger, la composante des autres éléments du résultat global liée à cet établissement est comptabilisée dans les comptes de résultat consolidés.

La Société détient également des actifs et des passifs monétaires qui sont des montants à recevoir des établissements à l'étranger ou à payer à ceux-ci. Si le règlement de ces montants à recevoir ou à payer n'est ni planifié ni probable dans un avenir prévisible, les écarts de change sont comptabilisés dans le cumul des autres éléments du résultat global, ces montants à recevoir et à payer représentant une partie de l'investissement net dans les établissements à l'étranger.

**IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

Les immobilisations incorporelles identifiables acquises séparément sont évaluées au coût lors de la comptabilisation initiale. Le coût des immobilisations incorporelles identifiables acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises correspond à leur juste valeur à la date d'acquisition. Par suite de la comptabilisation initiale, les immobilisations incorporelles identifiables sont comptabilisées au coût, après déduction de l'amortissement cumulé et du cumul des pertes de valeur. L'amortissement des immobilisations incorporelles est comptabilisé aux comptes de résultat consolidés à titre de charge d'amortissement.

La Société doit apprécier si la durée d'utilité des immobilisations incorporelles identifiables est déterminée ou indéterminée. Les immobilisations incorporelles identifiables à durée d'utilité déterminée sont amorties sur leur durée de vie économique et soumises à des tests de dépréciation chaque fois qu'il y a un indice que l'immobilisation incorporelle identifiable peut s'être dépréciée. La durée d'amortissement et le mode d'amortissement d'une immobilisation incorporelle identifiable sont passés en revue au moins une fois l'an à la clôture de chaque exercice.

Les immobilisations incorporelles identifiables à durée d'utilité indéterminée ne sont pas amorties, mais sont soumises annuellement à un test de dépréciation.

Les immobilisations incorporelles identifiables acquises dans le cadre des acquisitions de Marchés des capitaux Genuity (Genuity), de la participation de 80 % dans Canaccord Genuity (Australia) Limited et de Patersons Securities Limited, de Collins Stewart Hawkpoint plc (CSHP), d'Eden Financial Ltd., de Hargreave Hale, de McCarthy Taylor et de Petsky Prunier comprennent les relations clients, les ententes de non-concurrence, les permis de négociation, les contrats de gestion de fonds et la technologie qui ont une durée déterminée et qui sont amortis d'une manière linéaire sur leur durée d'utilité estimative. Les marques acquises dans le cadre de l'acquisition de Genuity sont considérées comme ayant une durée indéterminée du fait qu'elles offriront à la Société des avantages sur une période continue. Un logiciel en développement ou acquis est amorti sur sa durée d'utilité lorsque l'actif est prêt à être mis en service. Les marques ayant une durée de vie déterminée sont amorties sur 3 ans, les relations clients, sur une période allant de 5 à 24 ans, et les logiciels développés en interne ou acquis, sur 10 ans.

### Logiciel développé en interne ou acquis

Les dépenses relatives au développement ou à l'acquisition de projets sont comptabilisées à titre d'immobilisations incorporelles lorsque la Société peut démontrer la faisabilité technique des actifs en question. Selon l'IAS 38, *Immobilisations incorporelles*, les actifs sont comptabilisés à leur coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. Les coûts capitalisés sont des dépenses directement attribuables au développement du logiciel, comme les coûts liés à l'embauche de personnel, les honoraires de consultation et les honoraires professionnels. L'amortissement des actifs commence lorsque leur développement est terminé et que les actifs sont prêts à être mis en service. Les actifs sont amortis sur la période des avantages futurs prévus.

### DÉPRÉCIATION D'ACTIFS NON FINANCIERS

La Société évalue chaque date de clôture s'il existe un indice qu'un actif a pu se déprécier. Si un tel indice existe, ou si un test de dépréciation annuel est requis pour un actif, la Société estime la valeur recouvrable de l'actif. La valeur recouvrable d'un actif est la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité d'un actif ou d'une UGT. La valeur recouvrable est déterminée pour un actif pris individuellement à moins que l'actif ne génère pas d'entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs. Lorsque la valeur comptable d'un actif ou d'une UGT excède sa valeur recouvrable, l'actif est considéré comme étant déprécié, et sa valeur comptable est ramenée à sa valeur recouvrable et la perte de valeur est comptabilisée dans les comptes de résultat consolidés.

Afin de déterminer la juste valeur diminuée des coûts de la vente, les flux de trésorerie futurs estimés sont actualisés au moyen d'un taux d'actualisation avant impôt qui reflète les appréciations actuelles du marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'actif. Les calculs de dépréciation de la Société sont fondés sur les calculs budgétaires annuels, qui sont préparés individuellement pour chacune des UGT de la Société auxquelles les actifs pris individuellement sont attribués. Ces calculs budgétaires couvrent généralement une période de cinq ans. Un taux de croissance à long terme est ensuite calculé et appliqué aux projections de flux de trésorerie futurs après la cinquième année.

Les pertes de valeur sont comptabilisées dans les comptes de résultat consolidés.

Pour les actifs autres que le goodwill, la Société effectue une évaluation chaque date de clôture afin de déterminer s'il existe un indice que les pertes de valeur comptabilisées antérieurement n'existent plus ou ont diminué. Si un tel indice existe, la Société estime la valeur recouvrable de l'actif ou des UGT. Une perte de valeur comptabilisée antérieurement est reprise seulement si les hypothèses utilisées afin de déterminer la valeur recouvrable de l'actif ont changé depuis la comptabilisation de la plus récente perte de valeur. La reprise est limitée afin que la valeur comptable de l'actif n'excède pas sa valeur recouvrable ou n'excède pas la valeur comptable qui aurait été calculée, nette de l'amortissement, si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée pour l'actif au cours des exercices antérieurs. Une telle reprise est comptabilisée dans les comptes de résultat consolidés.

Les actifs suivants ont des caractéristiques précises pour les tests de dépréciation :

#### Goodwill

Le goodwill est soumis à un test de dépréciation chaque année, au 31 mars, ou lorsque des circonstances indiquent que la valeur comptable pourrait avoir subi une dépréciation.

Une perte de valeur est calculée pour le goodwill en évaluant la valeur recouvrable de chaque UGT (ou groupe d'UGT) à laquelle se rapporte le goodwill. Une perte de valeur est comptabilisée lorsque la valeur recouvrable de l'UGT est inférieure à sa valeur comptable. Les pertes de valeur relatives au goodwill ne peuvent être reprises au cours de périodes futures.

#### Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée sont soumises à un test de dépréciation au niveau de l'UGT chaque année, au 31 mars, et lorsque des circonstances indiquent que la valeur comptable pourrait avoir subi une dépréciation.

### TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les dépôts en espèces, les titres de papier commercial et les acceptations bancaires ayant une échéance de moins de trois mois à partir de la date d'achat, dont la valeur ne risque pas de changer de façon significative.

### INSTRUMENTS FINANCIERS

Un instrument financier est un contrat qui donne lieu à un actif financier pour l'une des entités et un passif financier ou un instrument de capitaux propres pour l'autre entité.

#### i) Actifs financiers

##### *Comptabilisation initiale et évaluation*

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

Le modèle économique tient compte de l'objectif de la Société, soit de percevoir des flux de trésorerie en détenant les actifs financiers, soit en vendant les actifs ou en optant pour une combinaison des deux.

### **Classement et évaluation ultérieure**

#### *Actifs financiers classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)*

Un actif financier est classé comme étant à la JVRN s'il ne respecte pas le critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels ou s'il est détenu dans le cadre d'un modèle économique ayant pour objectif de réaliser la valeur de l'actif au moyen d'une vente à court terme. Les actifs financiers à la JVRN sont présentés à la juste valeur, tout profit ou toute perte en découlant étant comptabilisé dans les comptes de résultat. Le profit net ou la perte nette présenté dans les comptes de résultat comprend tous les dividendes non versés et les intérêts générés par l'actif financier. Les actifs financiers évalués à la JVRN comprennent les titres négociables détenus et vendus à découvert.

La Société évalue périodiquement si le classement de ses actifs financiers classés comme étant à la JVRN est toujours approprié, selon son intention, ou non, de vendre les actifs financiers à court terme. Dans des cas rares, si la Société est dans l'incapacité de négocier ces actifs financiers parce que les marchés sont inactifs ou que la direction modifie considérablement son intention de les vendre dans un avenir prévisible, la Société peut décider de reclasser ces actifs financiers.

#### *Actifs financiers classés comme étant à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (JVAERG)*

Un actif financier est évalué à la JVAERG s'il est détenu dans le cadre d'un modèle économique ayant pour objectif de percevoir les flux de trésorerie contractuels et de vendre les actifs financiers, et que les modalités contractuelles de l'actif financier donnent lieu à des flux de trésorerie qui respectent le critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels. Les éléments de la catégorie JVAERG comprennent le placement de la Société dans Euroclear, qui a été cédé au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021. Il n'y a aucun autre actif financier évalué à la JVAERG.

#### *Actifs financiers classés comme étant évalués au coût amorti*

Un actif financier est évalué au coût amorti s'il est détenu dans le cadre d'un modèle économique ayant pour objectif de détenir les actifs financiers afin de percevoir des flux de trésorerie contractuels, et que les modalités contractuelles de l'actif financier donnent lieu à des flux de trésorerie qui respectent le critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels. Les éléments de cette catégorie comprennent la trésorerie, les équivalents de trésorerie et les créances clients.

La Société reclasse les actifs financiers seulement lorsque le modèle économique qu'elle suit pour les gérer change.

### **Dépréciation d'actifs financiers**

Les créances clients de la Société sont classées comme des actifs financiers évalués au coût amorti et sont assujetties au modèle fondé sur les pertes de crédit attendues. Les créances client incluent les montants à recevoir des clients et des courtiers en valeurs mobilières. Tous les montants à recevoir liés aux transactions de financement de sociétés et aux clients ont une échéance de moins de douze mois à compter de la comptabilisation initiale et par conséquent, la provision se limite aux pertes de crédit attendues pour les douze mois à venir. La Société a établi une politique en matière d'évaluation fondée sur l'historique des pertes de crédit et ajustée en fonction de facteurs prospectifs ou d'autres considérations, le cas échéant. La provision n'est pas considérée comme ayant une incidence importante sur les états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2021. Un actif financier ou un groupe d'actifs financiers est réputé être déprécié s'il existe une indication objective de dépréciation résultant d'un ou de plusieurs événements intervenus après la comptabilisation initiale de l'actif.

### **Décomptabilisation**

Un actif financier est décomptabilisé essentiellement lorsque les droits de recevoir des flux de trésorerie générés par cet actif sont échus ou que la Société a transféré ses droits de recevoir des flux de trésorerie générés par cet actif.

## **ii] Passifs financiers**

### **Comptabilisation initiale et évaluation**

Tous les passifs financiers sont comptabilisés initialement à la juste valeur, puis classés soit comme étant à la JVRN ou comme autres passifs financiers.

### **Classement et évaluation ultérieure**

#### *Passifs financiers classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net*

Les passifs financiers classés comme étant à la JVRN incluent les passifs financiers détenus à des fins de transaction et les passifs financiers désignés à la comptabilisation initiale comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net. Les passifs financiers sont classés comme détenus à des fins de transaction s'ils sont acquis en vue d'être vendus dans un proche avenir. Les profits ou les pertes sur les passifs détenus à des fins de transaction sont comptabilisés dans les comptes de résultat. La Société n'a désigné aucun passif financier qui ne répondait pas à tous autres égards à la définition de passif à la JVRN au moment de la comptabilisation initiale à titre de passif à la JVRN. La dette bancaire et les titres vendus à découvert, y compris les instruments financiers dérivés, la contrepartie différée et la contrepartie éventuelle, sont classés comme détenus à des fins de transaction et comptabilisés à la juste valeur.

### *Passifs financiers classés comme étant évalués au coût amorti*

Après la comptabilisation initiale, les passifs financiers classés comme autres passifs financiers sont évalués ultérieurement au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les profits et les pertes sont comptabilisés dans les comptes de résultat. Les passifs financiers classés comme étant évalués au coût amorti comprennent les dettes fournisseurs et charges à payer, les emprunts bancaires, les débiteures convertibles et la dette subordonnée. La valeur comptable des autres passifs financiers s'approche de leur juste valeur.

### **iii] Compensation d'instruments financiers**

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés et le montant net est comptabilisé dans les états de la situation financière consolidés si, et seulement si, la Société a un droit juridique exécutoire de compensation des montants comptabilisés et a l'intention de régler le montant net, ou de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

### **iv] Instruments financiers dérivés**

Les instruments financiers dérivés sont des contrats financiers dont la valeur est dérivée de la valeur des actifs sous-jacents, des taux d'intérêt, des indices ou des taux de change.

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

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

La Société négocie des contrats à terme standardisés qui sont des contrats d'achat ou de vente de montants standardisés d'un instrument financier, à une date et à un prix futurs prédéterminés, selon les modalités précisées par un marché à terme réglementé, et sont susceptibles d'appels de marge au comptant quotidiens. La Société négocie des contrats à terme standardisés afin d'atténuer le risque de taux d'intérêt, le risque de courbe de rendement et le risque de liquidité.

La Société négocie également des contrats à terme, lesquels sont des contrats non standardisés d'achat ou de vente d'un instrument financier à une date future et à un prix prédéterminé. La Société négocie des contrats à terme afin de tenter d'atténuer le risque de change sur les règlements de titres en monnaie étrangère en attente.

## **ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR**

La Société évalue les instruments financiers à la juste valeur à chaque période de présentation de l'information financière. La juste valeur est le prix qui serait reçu à la vente d'un actif, ou versé au transfert d'un passif, dans le cadre d'une transaction volontaire entre des participants au marché, à la date d'évaluation. L'évaluation de la juste valeur est fondée sur l'hypothèse que la transaction de vente d'un actif ou de transfert d'un passif est réalisée sur le marché principal de l'actif ou du passif ou, en l'absence de marché principal, sur le marché le plus avantageux pour l'actif ou le passif.

Lorsqu'ils sont disponibles, les cours du marché ou les cotations de courtiers (le cours acheteur pour les positions acheteur et le cours vendeur pour les positions vendeur), sans aucune déduction au titre des coûts de transaction, sont utilisés afin de déterminer la juste valeur. Dans le cas des instruments financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, la juste valeur est déterminée au moyen de techniques d'évaluation appropriées et fiables. Ces techniques peuvent comprendre l'utilisation de transactions récentes dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur actuelle d'un autre instrument identique en substance, l'analyse des flux de trésorerie actualisés ou d'autres modèles d'évaluation. Les techniques d'évaluation peuvent nécessiter l'utilisation d'estimations ou d'hypothèses posées par la direction s'il n'existe pas de données de marché observables. Lorsque la juste valeur ne peut pas être évaluée de façon fiable au moyen d'une technique d'évaluation, l'instrument financier est évalué au coût.

La Société classe ses évaluations à la juste valeur selon une hiérarchie à trois niveaux. La hiérarchie accorde un ordre de priorité aux données utilisées dans les techniques d'évaluation de la Société. Un niveau est attribué à chaque évaluation à la juste valeur en fonction des données de plus bas niveau ayant une importance dans l'évaluation de la juste valeur dans son ensemble (note 7). Dans le cas des actifs et des passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers consolidés sur une base récurrente, la Société détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux de la hiérarchie en réévaluant le classement (en fonction de la donnée d'entrée du plus bas niveau qui est importante pour la juste valeur prise dans son ensemble) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

## **TITRES DÉTENUS ET TITRES VENDUS À DÉCOUVERT**

Les titres détenus et les titres vendus à découvert sont comptabilisés à la juste valeur d'après le prix coté sur un marché actif ou selon un modèle d'évaluation, s'il n'y a pas de prix de marché disponible. Les profits latents et les pertes latentes sont présentés en résultat. Certains titres détenus ont été donnés en garantie pour les transactions d'emprunt de titres. Les titres détenus et les titres vendus à découvert sont classés comme instruments financiers détenus à des fins de transaction.

## **PRÊT ET EMPRUNT DE TITRES**

La Société exerce des activités de prêt et d'emprunt de titres principalement pour faciliter le processus de règlement des titres. Ces arrangements sont généralement à court terme, des intérêts étant reçus lorsque les montants en trésorerie sont livrés et des intérêts étant versés lorsque les montants en trésorerie sont reçus. La valeur des garanties pour les titres empruntés et les titres prêtés correspond au montant des garanties en trésorerie livrées et reçues dans le cadre des transactions.

Les transactions d'emprunt de titres exigent que la Société dépose un montant en trésorerie, des lettres de crédit ou une autre garantie auprès du prêteur. Pour les titres prêtés, la Société reçoit une garantie sous la forme d'un montant en trésorerie ou sous une autre forme qui est généralement supérieure à la valeur de marché des titres prêtés. La Société surveille chaque jour la juste valeur des titres prêtés et empruntés par rapport à la garantie en trésorerie et, le cas échéant, elle peut exiger que les contreparties déposent une garantie additionnelle ou elle peut remettre la garantie déposée pour s'assurer que ces transactions sont assorties d'une garantie suffisante.

Les transactions de prise en pension et de mise en pension de titres représentent des transactions de financement garanties. La Société reçoit des titres pris en pension, assure la livraison des titres mis en pension, surveille chaque jour la valeur de marché de ces titres et donne ou reçoit une garantie additionnelle, s'il y a lieu.

La Société gère son risque de crédit en établissant des limites globales par client pour ces transactions et en surveillant le respect de ces limites. L'intérêt gagné sur les garanties en trésorerie est fondé sur un taux variable.

## TITRES PRIS EN PENSION ET OBLIGATIONS LIÉES AUX TITRES MIS EN PENSION

La Société comptabilise ces transactions au coût amorti à la date de transaction selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les titres mis en pension restent inscrits à l'état de la situation financière consolidé. Les mises en pension et les prises en pension sont traitées comme des transactions de prêts et d'emprunts garantis.

## COMPTABILISATION DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

Les produits des activités ordinaires sont comptabilisés au moment où une obligation de prestation unique est remplie ou progressivement au cours de la période pendant laquelle une obligation de prestation est remplie et que le client peut s'en prévaloir. La Société évalue ses ententes génératrices de produits des activités ordinaires pour déterminer si elle agit à titre de contrepartiste ou d'intermédiaire. Les principales catégories de produits tirés de contrats sont les suivantes :

Les produits tirés des commissions et des honoraires comprennent les produits générés par les services de courtage à la commission, qui sont comptabilisés à la date de transaction, et ceux générés par la vente de produits et services donnant droit à des honoraires, qui sont comptabilisés selon la comptabilité d'engagement. Les profits et les pertes réalisés et latents sur les titres achetés aux fins des transactions liées aux clients sont présentés comme des pertes de facilitation nettes et comptabilisés après déduction des produits tirés des commissions. Les pertes de facilitation pour l'exercice clos le 31 mars 2021 ont été de 8,4 millions \$ (14,8 millions \$ en 2020). Les produits tirés des commissions sont comptabilisés au moment où l'obligation de prestation est remplie (à la date de transaction).

Les produits tirés des services de financement de sociétés comprennent les honoraires de prise ferme et les commissions gagnées sur les transactions de financement de sociétés. La prise ferme de titres constitue la seule obligation de prestation, et les produits sont comptabilisés au moment de la clôture de la transaction de prise ferme.

Les honoraires de consultation se composent des honoraires de gestion et de consultation courants qui sont comptabilisés au cours de la période pendant laquelle l'obligation de prestation est remplie. Ils comprennent également les produits tirés des activités de fusions et acquisitions, qui sont comptabilisés au moment où la transaction sous-jacente est pratiquement conclue aux termes du mandat et lorsqu'il est probable qu'il n'y aura pas d'ajustement à la baisse important des produits des activités ordinaires.

Les produits tirés de la négociation à titre de contrepartiste englobent les produits gagnés dans le cadre des transactions de négociation à titre de contrepartiste et sont exclus du champ d'application de l'IFRS 15.

Les produits d'intérêts sont constitués de l'intérêt gagné sur les comptes sur marge des particuliers, de l'intérêt gagné sur la trésorerie de la Société, de l'intérêt gagné sur la trésorerie livrée à l'appui des activités d'emprunt de titres et des dividendes gagnés sur les titres détenus. Les produits d'intérêts et de dividendes sont exclus du champ d'application de l'IFRS 15.

Les produits divers comprennent les profits ou les pertes de change, les produits tirés des services de courtage de correspondance et les produits tirés des honoraires.

## MATÉRIEL ET AMÉNAGEMENTS DES LOCAUX LOUÉS

Le matériel informatique, le mobilier et le matériel, et les aménagements des locaux loués sont comptabilisés au coût diminué de l'amortissement cumulé. L'amortissement est comptabilisé comme suit :

Matériel informatique	Méthode linéaire, sur la durée d'utilité
Mobilier et matériel	Méthode linéaire, sur la durée d'utilité
Aménagements des locaux loués	Méthode linéaire, sur la plus courte entre la durée d'utilité ou la durée des contrats de location respectifs

Un élément d'immobilisation corporelle et toute partie spécifique initialement comptabilisée sont décomptabilisés lors de leur sortie ou lorsqu'aucun avantage économique futur n'est attendu de leur utilisation ou de leur sortie. Le profit ou la perte résultant de la décomptabilisation d'un actif (calculé comme l'écart entre le produit net de la sortie et la valeur comptable de l'actif) est inclus dans les comptes de résultat consolidés au moment de la décomptabilisation de l'actif.

La valeur résiduelle de l'actif, sa durée d'utilité et les méthodes d'amortissement utilisées sont examinées chaque date de clôture et ajustées prospectivement, le cas échéant.

## IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

### Impôt exigible

Les actifs et les passifs d'impôt exigible pour la période considérée sont évalués au montant que la Société s'attend à recouvrer auprès des administrations fiscales ou qui leur sera versé. Les taux d'impôt et les réglementations fiscales utilisés pour calculer les montants sont ceux qui étaient adoptés ou quasi adoptés à la date de présentation de l'information financière dans les pays où la Société exerce ses activités et génère un résultat imposable.

La direction évalue périodiquement les positions adoptées dans les déclarations fiscales de la Société à l'égard de situations pour lesquelles les réglementations fiscales applicables prêtent à interprétation et établit des provisions le cas échéant.

L'impôt exigible lié aux éléments comptabilisés directement dans les capitaux propres est comptabilisé dans les capitaux propres et non dans les comptes de résultat consolidés.

### Impôt différé

L'impôt différé est comptabilisé selon la méthode du report variable. Cette méthode exige que l'impôt différé reflète les effets de l'impôt différé attendu des différences temporaires à la date de clôture entre la valeur comptable des actifs et passifs aux fins des états financiers et leur base fiscale.

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporaires imposables, sauf dans le cas où ces différences sont générées par des placements dans des filiales si la Société est capable de contrôler la date à laquelle la différence temporaire se résorbera et s'il est probable que la différence temporaire ne se résorbera pas dans un avenir prévisible.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporaires déductibles, le report en avant de crédits d'impôt non utilisés et le report en avant de pertes fiscales non utilisées, dans la mesure où il est probable que l'on disposera d'un bénéfice imposable auquel ces différences temporaires déductibles et le report en avant de crédits d'impôt non utilisés et de pertes fiscales non utilisées pourront être imputés. La valeur comptable d'un actif d'impôt différé est revue à la date de clôture et est réduite dans la mesure où il n'est plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre d'utiliser l'avantage de la totalité ou d'une partie de cet actif d'impôt différé. Les actifs d'impôt différé non comptabilisés sont évalués chaque date de clôture et sont comptabilisés dans la mesure où il est devenu probable qu'un bénéfice imposable futur permettra de recouvrer l'actif d'impôt différé.

Aucun passif d'impôt différé n'a été comptabilisé pour les différences temporaires imposables dans le cas de placements dans des filiales où le passif d'impôt différé est généré par des profits non distribués et des écarts de change, la Société étant capable de contrôler la date à laquelle ces différences temporaires se résorberont. La Société ne prévoit pas ou n'a pas l'intention de prendre des mesures qui feraient en sorte que les différences temporaires se résorbent dans un avenir prévisible.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt (et des lois fiscales) qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la fin de la période de présentation de l'information financière. L'impôt différé est passé à titre de charges ou de produits dans les comptes de résultat, sauf s'il concerne des éléments directement crédités dans les capitaux propres, auquel cas l'impôt différé est imputé directement aux capitaux propres.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont compensés s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser un actif d'impôt exigible et un passif d'impôt exigible et lorsque l'actif et le passif d'impôt différé concernent l'impôt sur le résultat prélevé par la même administration fiscale auprès de la même entité imposable.

### Taxe sur les ventes

Les produits des activités ordinaires, les charges et les actifs sont comptabilisés nets du montant de la taxe sur les ventes, sauf si le montant de la taxe sur les ventes engagée n'est pas recouvrable auprès de l'administration fiscale. Dans ce cas, la taxe sur les ventes est comptabilisée à titre de partie du coût d'acquisition de l'actif ou à titre de partie d'un élément de la charge. Le montant net de la taxe sur les ventes recouvrable auprès de l'administration fiscale ou exigible par celle-ci est inclus dans les créances clients ou les dettes fournisseurs dans les états de la situation financière consolidés.

### ACTIONS AUTODÉTENUES

Les instruments de capitaux propres faisant partie du capital autorisé de la Société qui sont rachetés (actions autodétenues) sont comptabilisés au coût et déduits des capitaux propres. Cela comprend les actions détenues par l'entremise de fiducies pour les avantages du personnel, les prêts destinés à l'achat d'actions dont les droits ne sont pas acquis et les actions privilégiées détenues comme actions propres. Aucun profit ni aucune perte n'est comptabilisé dans les comptes de résultat au moment de l'achat, de la vente, de l'émission ou de l'annulation des instruments de capitaux propres de la Société. Tout écart entre la valeur comptable et la contrepartie, en cas de réémission, est comptabilisé dans le surplus d'apport. Les droits de vote liés aux actions autodétenues sont annulés par la Société et aucun dividende ne leur est attribué.

### RÉSULTAT PAR ACTION ORDINAIRE

Le résultat de base par action ordinaire est calculé en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires de la période par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation. Le résultat par action ordinaire après dilution reflète l'effet dilutif lié au régime d'intéressement à long terme, aux bons de souscription et aux autres régimes de rémunération dont le paiement est fondé sur des actions ainsi qu'aux débentures convertibles, selon la méthode du rachat d'actions. La méthode du rachat d'actions détermine le nombre d'actions ordinaires additionnelles en supposant que le nombre d'actions que la Société a attribué aux employés a été émis.

## PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

Les employés (y compris les membres de la haute direction) de la Société reçoivent une rémunération sous forme de transactions dont le paiement est fondé sur des actions, par lesquelles les employés rendent des services en contrepartie d'instruments de capitaux propres (transactions réglées en instruments de capitaux propres). Les employés participants peuvent recevoir des unités d'actions temporairement inaccessibles (UATI) dont les droits sont généralement acquis sur trois ans. Ce programme est connu sous le nom de régime d'intéressement à long terme (le RILT ou le régime).

Les administrateurs indépendants reçoivent également, dans le cadre de leur rémunération, des unités d'actions différées (UAD) qui ne peuvent être réglées qu'en trésorerie (transactions réglées en trésorerie). Certains membres de la haute direction peuvent également recevoir, dans le cadre de leur rémunération, des options sur actions liées au rendement qui sont réglées en instruments de capitaux propres. En outre, certains membres de la haute direction reçoivent, dans le cadre de leur rémunération, des unités d'actions liées au rendement (UALR) qui ne peuvent être réglées qu'en trésorerie (transactions réglées en trésorerie).

L'effet dilutif, le cas échéant, des options en cours et des paiements fondés sur des actions est pris en compte à titre de dilution additionnelle dans le calcul du résultat par action ordinaire après dilution.

### Transactions réglées en instruments de capitaux propres

Dans le cas des transactions réglées en instruments de capitaux propres, la Société évalue la juste valeur des attributions à base d'actions à la date d'attribution.

Les droits rattachés aux UATI émises aux termes du régime continuent d'être acquis après la cessation d'emploi, à condition que l'employé respecte certaines restrictions postérieures à l'emploi et ne se livre pas à certaines activités ayant trait à la concurrence ou à la sollicitation, tel qu'il est décrit dans le régime. En raison de ce changement, la Société a déterminé que les attributions ne répondent pas, en substance, au critère de condition de service, tel qu'il est défini par l'IFRS 2. Par conséquent, les UATI attribuées dans le cadre du cycle normal des versements relatifs à la rémunération au rendement sont passées en charges au cours de la période pendant laquelle ces attributions sont réputées être gagnées, soit généralement l'exercice au cours duquel les attributions ont été octroyées ou l'exercice précédent dans le cas des attributions qui ont été octroyées après la fin de cet exercice, et une augmentation correspondante est reflétée dans le surplus d'apport.

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

Lorsqu'elle calcule la charge attribuable aux transactions réglées en instruments de capitaux propres, la Société estime le nombre d'instruments de capitaux propres dont les droits seront ultimement acquis. Aucune charge n'est comptabilisée pour les attributions d'instruments de capitaux propres dont les droits ne sont pas ultimement acquis.

Lorsque les droits sont acquis, le surplus d'apport est réduit du montant applicable et le capital social est augmenté du même montant.

### Transactions réglées en trésorerie

Le coût des transactions réglées en trésorerie est évalué initialement à la juste valeur à la date de l'attribution. La juste valeur des UAD est passée en charges au moment de l'attribution, étant donné qu'il n'existe pas de conditions d'acquisition des droits (note 22). Le passif est réévalué à la juste valeur chaque date de clôture jusqu'à la date de règlement au plus tard, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans les comptes de résultat. Les UALR sont évaluées à la juste valeur à la date d'attribution. Les variations de la valeur des UALR à chaque période de présentation de l'information financière sont amorties sur la période d'acquisition des droits résiduelle et comptabilisées à titre de charge de rémunération au compte de résultat en tenant compte de certaines conditions liées à l'emploi.

## PROVISIONS

Lorsque la Société a une obligation actuelle découlant d'un événement passé, des provisions sont comptabilisées s'il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera requise pour éteindre l'obligation et si le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable. La charge connexe aux provisions est présentée dans les comptes de résultat, nette de tout remboursement. Lorsque l'effet de la valeur temps de l'argent est significatif, le montant de la provision est actualisé au moyen d'un taux courant avant impôt reflétant, le cas échéant, les risques spécifiques à ce passif. Lorsque les provisions sont actualisées, l'augmentation de la provision attribuable au passage du temps est comptabilisée à titre de charge d'intérêts.

### Provisions pour litiges

Les provisions pour litiges sont comptabilisées lorsqu'il est probable que la Société sera responsable de l'obligation future par suite d'un événement passé lié aux questions juridiques et qu'il est possible de les estimer de façon raisonnable.

### Provisions pour restructuration

Les provisions pour restructuration ne sont comptabilisées que lorsque les critères de comptabilisation sont pleinement respectés. Afin que les critères de comptabilisation soient respectés, la Société doit avoir en place un plan officiel détaillé quant à l'entreprise ou une partie de l'entreprise concernée, à l'emplacement et au nombre d'employés touchés, une estimation détaillée des frais connexes et un calendrier approprié. En outre, les employés touchés doivent aussi s'attendre valablement à ce que la restructuration ait cours ou que sa mise en œuvre ait commencé. La provision pour restructuration inclut les frais de restructuration du personnel, les charges de réorganisation, les provisions pour contrats de location déficitaires, et la dépréciation du matériel et des aménagements des locaux loués.



## CONTRATS DE LOCATION

À la date de début d'un contrat de location, un passif à l'égard des paiements de loyers et un actif représentant le droit d'utiliser l'actif sous-jacent pour la durée du contrat sont comptabilisés. La charge d'intérêts sur l'obligation locative et la charge d'amortissement sur les actifs au titre de droits d'utilisation sont imputées dans les comptes de résultat et comptabilisées séparément.

## FONDS DES CLIENTS

Les établissements de la Société au Royaume-Uni et en Europe détiennent des fonds pour le compte de leurs clients, conformément aux règles relatives aux fonds des clients de la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni. Ces fonds et les passifs correspondants attribuables aux clients ne sont pas inclus dans les états de la situation financière consolidés, la Société n'étant pas leur détenteur réel. Les montants détenus pour le compte de clients à la date de clôture sont inclus à la note 26.

## INFORMATION SECTORIELLE

L'information sectorielle de la Société est fondée sur les secteurs d'exploitation suivants : Marchés des capitaux Canaccord Genuity, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity et Non sectoriel et autres. Les activités de la Société ont été regroupées dans les régions suivantes : Canada, Royaume-Uni, Europe et Dubaï, Australie, États-Unis, et dans les Autres établissements à l'étranger, qui comprennent les activités en Asie.

NOTE 6	Titres détenus et titres vendus à découvert			
	31 mars 2021		31 mars 2020	
	Titres détenus \$	Titres vendus à découvert \$	Titres détenus \$	Titres vendus à découvert \$
Titres de créance de sociétés et de gouvernements	770 455 \$	777 996 \$	724 444 \$	688 400 \$
Actions et débiteures convertibles	271 128	111 611	207 023	186 617
	1 041 583 \$	889 607 \$	931 467 \$	875 017 \$

Au 31 mars 2021, les titres de créance de sociétés et de gouvernements arrivaient à échéance de 2021 à 2080 (de 2020 à 2098 au 31 mars 2020) et portaient intérêt à des taux allant de 0,00 % à 31,50 % (de 0,00 % à 14,00 % au 31 mars 2020).

## NOTE 7

## Instruments financiers

## CATÉGORIES D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Aux 31 mars 2021 et 2020, les catégories d'instruments financiers, autres que la trésorerie et les équivalents de trésorerie et la dette bancaire, ainsi que les placements comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence, détenues par la Société se présentaient comme suit :

	Juste valeur par le biais du résultat net		Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		Coût amorti		Total	
	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2021	31 mars 2020
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Actifs financiers</b>								
Titres détenus	1 041 583	924 594	—	6 873	—	—	1 041 583	931 467
Montants à recevoir de courtiers en valeurs mobilières	—	—	—	—	2 434 162	2 036 876	2 434 162	2 036 876
Montants à recevoir des clients	—	—	—	—	848 549	696 644	848 549	696 644
Soldes de trésorerie de REER détenus en fiducie	—	—	—	—	494 476	388 376	494 476	388 376
Autres créances clients	—	—	—	—	196 255	153 945	196 255	153 945
Placements	6 882	6 287	—	—	—	—	6 882	6 287
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>1 048 465</b>	<b>930 881</b>	<b>—</b>	<b>6 873</b>	<b>3 973 442</b>	<b>3 275 841</b>	<b>5 021 907</b>	<b>4 213 595</b>
<b>Passifs financiers</b>								
Titres vendus à découvert	889 607	875 017	—	—	—	—	889 607	875 017
Montants à payer à des courtiers en valeurs mobilières	—	—	—	—	1 845 236	1 618 004	1 845 236	1 618 004
Montants à payer à des clients	—	—	—	—	2 559 721	1 703 574	2 559 721	1 703 574
Autres dettes fournisseurs et charges à payer	—	—	—	—	755 643	351 873	755 643	351 873
Dette subordonnée	—	—	—	—	7 500	7 500	7 500	7 500
Débitures convertibles	—	—	—	—	168 112	128 322	168 112	128 322
Contrepartie différée	8 087	8 966	—	—	—	—	8 087	8 966
Contrepartie éventuelle	29 196	105 473	—	—	—	—	29 196	105 473
Autres passifs non courants	—	—	—	—	—	1 760	—	1 760
Emprunt bancaire	—	—	—	—	78 319	86 234	78 319	86 234
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>926 890</b>	<b>989 456</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>5 414 531</b>	<b>3 897 267</b>	<b>6 341 421</b>	<b>4 886 723</b>

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

## HIÉRARCHIE DES JUSTES VALEURS

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

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

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

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

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

Aux 31 mars 2021 et 2020, la Société détenait les catégories d'instruments financiers évalués à la juste valeur suivantes :

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

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

### Variation des passifs financiers de niveau 3

Solde au 31 mars 2020	(105 155) \$
Paielement d'une contrepartie différée et d'une contrepartie éventuelle dans le cadre de l'acquisition de Jineytrade	4 586
Paielement d'une contrepartie éventuelle dans le cadre de l'acquisition de Thomas Miller	6 013
Paielement d'une contrepartie éventuelle dans le cadre de l'acquisition de Petsky Prunier	26 336
Paielement d'une contrepartie éventuelle dans le cadre de l'acquisition de Hargreave Hale	34 408
Placements dans Katapult	3 000
Variation de la juste valeur des titres détenus de niveau 3 au cours de l'exercice	36 659
Charge de dépréciation des placements de niveau 3	(2 370)
Écart de conversion	5 874
Solde au 31 mars 2021	9 351 \$

### Estimation de la juste valeur

#### i) Instruments financiers de niveau 2

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

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021, la Société a cédé son placement dans Euroclear, qui était auparavant classé comme un placement de niveau 2 (6,9 millions \$ (4,4 millions €) au 31 mars 2020). Par conséquent, les profits cumulatifs réalisés sur le placement dans Euroclear totalisant 4,1 millions \$ ont été reclassés hors du cumul des autres éléments du résultat global et inscrits dans les résultats non distribués.

#### ii) Instruments financiers de niveau 3

##### *Détenus à des fins de transaction*

La juste valeur des placements de niveau 3 classés comme détenus à des fins de transaction est déterminée par la Société au moyen d'une approche axée sur le marché fondée sur les informations jugées fiables par la Société, et elle constitue la meilleure estimation de la juste valeur facilement disponible. Les prix des placements détenus à des fins de transaction sont définis soit en fonction du dernier cours négocié, soit en fonction du dernier cours vendeur ou, si ces prix sont considérés comme étant périmés, la Société obtient des informations fondées sur certaines demandes de renseignements, sur des transactions récentes ou sur de nouvelles émissions en attente. La juste valeur des placements de niveau 3 détenus à des fins de transaction au 31 mars 2021 s'établissait à 39,8 millions \$ (3,0 millions \$ au 31 mars 2020).

Au 31 mars 2021, la Société, par l'intermédiaire d'une filiale en propriété exclusive, détenait un placement de 3,9 millions \$ dans Capital Markets Gateway, qui a été classé comme instrument financier de niveau 3, étant donné que son évaluation ne s'appuie pas sur des données observables ou des indicateurs du marché. Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021, la Société a comptabilisé une charge de dépréciation de 2,4 millions \$ liée à ses placements dans Family Office Network et Castle Ridge Asset Management Ltd. en raison d'une baisse de la juste valeur de ces placements. En outre, au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021, la Société a également investi 3,0 millions \$ dans des débentures convertibles subordonnées non garanties de Katapult Technology Corp. (« Katapult »), placement qui a été classé comme instrument financier de niveau 3 (note 10).

Les passifs financiers de niveau 3 comprennent également la contrepartie différée et la contrepartie éventuelle incluses dans le total du prix des acquisitions de Hargreave Hale, de McCarthy Taylor, de Petsky Prunier et de Thomas Miller. Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021, la Société a réglé la contrepartie différée et la contrepartie éventuelle liées à l'acquisition de Jitneytrade par l'intermédiaire d'un règlement en espèces de 6,6 millions \$ et de l'émission d'actions totalisant 2,0 millions \$. L'excédent du montant du règlement sur la contrepartie différée et la contrepartie éventuelle incluses dans le prix d'acquisition, excédent s'élevant à 4,6 millions \$, a été comptabilisé à titre de frais connexes aux acquisitions au compte de résultat pour l'exercice clos le 31 mars 2021.

En outre, la contrepartie éventuelle liée à l'acquisition de Thomas Miller a été réévaluée, ce qui s'est traduit par des frais connexes aux acquisitions de 0,9 million \$ pour l'exercice clos le 31 mars 2021.

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

## GESTION DES RISQUES

### Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque de perte associé à l'incapacité d'une contrepartie de remplir ses obligations de paiement. Le risque de crédit est lié à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie, aux montants nets à recevoir des clients et des courtiers en valeurs mobilières et aux créances clients. L'exposition maximale de la Société au risque de crédit, compte non tenu de toute garantie détenue ou de tout rehaussement de crédit, correspondait à la valeur comptable des actifs financiers présentée dans les états financiers consolidés audités de la Société aux 31 mars 2021 et 2020.

Le risque de crédit découle surtout des activités de négociation pour les particuliers et des comptes sur marge des particuliers. Afin de réduire au minimum son exposition, la Société applique certaines normes en matière de solvabilité et certaines limites quant aux transactions, et elle exige le règlement au comptant des transactions sur titres ou le règlement à la livraison. Les transactions sur marge sont garanties par les titres dans les comptes clients conformément aux limites établies par les organismes de réglementation pertinents et sont soumises aux procédés d'examen du crédit et de contrôle quotidien de la Société. La direction surveille la recouvrabilité des créances clients et évalue le montant de la provision pour créances douteuses. Les créances clients impayées devraient être recouvrables à moins d'un an. Au 31 mars 2021, la Société avait comptabilisé une provision pour créances douteuses de 6,8 millions \$ (8,9 millions \$ au 31 mars 2020) (note 9).

La Société est aussi exposée au risque que les contreparties aux transactions ne remplissent pas leurs obligations. Les contreparties sont composées surtout de courtiers en valeurs mobilières, d'agences de compensation, de banques et d'autres institutions financières. La Société ne se fie pas entièrement aux notes attribuées par les agences de notation de crédit pour évaluer les risques de contrepartie. La Société atténue le risque de crédit en effectuant ses propres évaluations diligentes des contreparties, en obtenant et en analysant l'information concernant la structure des instruments financiers, et en demeurant au fait des nouveautés sur le marché. La Société gère également ce risque en effectuant des examens de crédit réguliers afin d'évaluer la solvabilité, en examinant la concentration des titres et des emprunts, en détenant et en évaluant à la valeur du marché la garantie de certaines transactions et en agissant par l'entremise d'organismes de compensation offrant des garanties d'exécution.

Aux 31 mars 2021 et 2020, la concentration la plus importante de la Société par type de contrepartie était auprès d'institutions financières et de clients institutionnels. La direction est d'avis que les transactions se font dans le cours normal des affaires et ne prévoit aucune perte importante découlant de la non-exécution.

### Risque de liquidité

Le risque de liquidité représente le risque que la Société ne puisse satisfaire à la demande de liquidités ou s'acquitter de ses obligations à mesure qu'elles arrivent à échéance. La direction de la Société est responsable de passer en revue les sources de liquidités afin de s'assurer que les fonds sont rapidement disponibles pour lui permettre de s'acquitter de ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance, et de s'assurer qu'elle dispose de fonds suffisants pour soutenir ses stratégies commerciales et la croissance de ses activités. Les activités de la Société nécessitent des capitaux aux fins des activités d'exploitation et de la réglementation. Les actifs courants figurant dans les états de la situation financière de la Société sont très liquides. La plupart des positions liées aux titres détenus sont facilement négociables, et toutes ces positions sont comptabilisées à leur juste valeur. Les créances clients sont généralement garanties par des titres facilement négociables et font l'objet d'un examen quotidien pour déceler toute baisse de valeur et déterminer leur recouvrabilité. Les montants à recevoir des courtiers et à payer à ceux-ci ont trait à des transactions ouvertes à court terme qui se règlent généralement dans le cycle normal de règlement de deux jours, à des titres garantis qui sont empruntés ou prêtés dans le cadre de transactions qui peuvent être conclues à vue en quelques jours, et à des soldes pour le compte des remisiers qui représentent les soldes nets liés à leurs comptes clients. Des renseignements supplémentaires sur les objectifs de la Société en matière de structure du capital et de gestion du capital figurent à la note 25.

Le tableau ci-après présente les échéances contractuelles des passifs financiers détenus par la Société respectivement aux 31 mars 2021 et 2020 :

Passif financier	Valeur comptable \$		Échéance contractuelle
	31 mars 2021	31 mars 2020	
Titres vendus à découvert	889 607	875 017	Remboursable à vue
Dette subordonnée <sup>1</sup>	7 500	7 500	Remboursable à vue <sup>1</sup>
Dettes fournisseurs et charges à payer	5 160 600	3 673 451	Remboursable à moins d'un an
Tranche à court terme de l'emprunt bancaire	12 119	7 042	Remboursable à moins d'un an
Tranche à court terme de la contrepartie éventuelle	17 706	57 859	Remboursable à moins d'un an
Tranche à long terme de l'emprunt bancaire	66 200	79 192	Exercice 2023
Tranche à long terme de la contrepartie éventuelle	11 490	47 614	Exercice 2023
Contrepartie différée	8 087	8 966	Exercice 2023
Autres passifs non courants	—	1 760	s. o.
Débiteures convertibles	168 112	128 322	Remboursable à moins d'un an

1) Sous réserve de l'approbation de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières.

2) Le rachat des débiteures convertibles a été conclu le 9 avril 2021.

La juste valeur de la trésorerie, des créances clients et des dettes fournisseurs et charges à payer s'approche de leur valeur comptable et sera payée dans les douze mois.

## Risque de marché

Le risque de marché est le risque que la juste valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché. La Société répartit le risque de marché entre trois catégories : le risque lié à la juste valeur, le risque de taux d'intérêt et le risque de change.

### Risque lié à la juste valeur

Lorsqu'elle participe à des activités de prise ferme, la Société peut subir des pertes si elle ne réussit pas à revendre les titres qu'elle s'est engagée à acheter ou si elle est forcée de liquider son engagement en dessous du prix d'achat convenu. La Société est également exposée au risque lié à la juste valeur du fait de ses activités de négociation de titres de participation, de titres à revenu fixe et d'instruments financiers dérivés à titre de contrepartiste. Les titres à la juste valeur sont évalués aux cours du marché lorsque ceux-ci sont disponibles, et les variations de la juste valeur influent sur les résultats au fur et à mesure qu'elles surviennent. Le risque lié à la juste valeur découle également de la possibilité que les fluctuations des cours du marché influent sur la valeur des titres que la Société détient à titre de garanties des comptes sur marge des clients. La Société réduit son exposition au risque lié à la juste valeur au moyen de contrôles visant à limiter les niveaux de concentration et l'utilisation de capitaux dans ses comptes de négociation de stocks, ainsi que de procédés de contrôle des comptes sur marge.

Le tableau suivant présente l'incidence des variations de la juste valeur des instruments financiers sur le résultat net respectivement aux 31 mars 2021 et 2020. Cette analyse suppose que toutes les autres variables demeurent constantes. La méthode utilisée pour calculer la sensibilité à la juste valeur correspond à celle utilisée à l'exercice précédent.

	31 mars 2021			31 mars 2020		
	Valeur comptable Actif (passif)	Incidence d'une augmentation de 10 % de la juste valeur sur le résultat net	Incidence d'une diminution de 10 % de la juste valeur sur le résultat net	Valeur comptable Actif (passif)	Incidence d'une augmentation de 10 % de la juste valeur sur le résultat net	Incidence d'une diminution de 10 % de la juste valeur sur le résultat net
Instruments financiers						
Actions et débiteures convertibles détenues	271 128 \$	10 000 \$	(10 000) \$	200 150 \$	8 576 \$	(8 576) \$
Actions et débiteures convertibles vendues à découvert	(111 611) \$	(4 000) \$	4 000 \$	(186 617) \$	(7 997) \$	7 997 \$

Le tableau suivant présente l'incidence des variations de la juste valeur des instruments financiers classés comme étant à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global sur les autres éléments du résultat global. Cette analyse suppose que toutes les autres variables demeurent constantes et qu'il n'y a pas de perte de valeur permanente. La méthode utilisée pour calculer la sensibilité à la juste valeur correspond à celle utilisée à l'exercice précédent.

	31 mars 2021			31 mars 2020		
	Valeur comptable \$	Incidence d'une augmentation de 10 % de la juste valeur sur les autres éléments du résultat global \$	Incidence d'une diminution de 10 % de la juste valeur sur les autres éléments du résultat global \$	Valeur comptable \$	Incidence d'une augmentation de 10 % de la juste valeur sur les autres éléments du résultat global \$	Incidence d'une diminution de 10 % de la juste valeur sur les autres éléments du résultat global \$
Instruments financiers						
Actions comprises dans les titres détenus	—	—	—	6 873	0,3	(0,3)

### Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que des variations de taux d'intérêt influent sur la juste valeur ou sur les flux de trésorerie futurs des instruments financiers détenus par la Société. La Société est exposée au risque de taux d'intérêt associé à ses soldes de trésorerie et d'équivalents de trésorerie, à sa dette bancaire, à la tranche à revenu fixe des titres détenus et des titres vendus à découvert, au montant net des soldes de clients, aux soldes de trésorerie de REER détenus en fiducie et aux montants nets des soldes des courtiers en valeurs mobilières, ainsi qu'à sa dette subordonnée et à son emprunt bancaire. La Société tente de limiter et de surveiller son exposition au risque de taux d'intérêt au moyen d'une analyse quantitative de ses positions nettes dans des titres à revenu fixe, des soldes de clients, des activités de prêt et d'emprunt de titres et des emprunts à court terme. La Société négocie des contrats à terme standardisés afin d'atténuer le risque de taux d'intérêt. Les contrats à terme standardisés sont inclus dans les titres négociables détenus, nets des titres négociables vendus à découvert, aux fins du calcul de la sensibilité aux taux d'intérêt.

L'échéance de la trésorerie et des équivalents de trésorerie est inférieure à trois mois. Les soldes nets des débiteurs (créditeurs) des clients donnent lieu à un produit (une charge) au titre des intérêts fondé(e) sur un taux d'intérêt variable. La dette subordonnée porte intérêt au taux préférentiel majoré de 4,0 %, payable mensuellement.

Le tableau suivant présente l'incidence qu'une augmentation ou une diminution de 100 points de base des taux d'intérêt sur les soldes aux 31 mars 2021 et 2020 aurait sur le résultat net pour les exercices clos à ces dates respectivement. Les fluctuations de taux d'intérêt n'ont pas d'incidence sur les autres éléments du résultat global. Cette analyse de sensibilité suppose que toutes les autres variables demeurent constantes. La méthode utilisée pour calculer la sensibilité aux taux d'intérêt correspond à celle utilisée à l'exercice précédent.

	31 mars 2021			31 mars 2020		
	Valeur comptable Actif (passif) \$	Incidence d'une augmentation de 100 points de base des taux d'intérêt sur le résultat net \$	Incidence d'une diminution de 100 points de base des taux d'intérêt sur le résultat net <sup>1</sup> \$	Valeur comptable Actif (passif) \$	Incidence d'une augmentation de 100 points de base des taux d'intérêt sur le résultat net \$	Incidence d'une diminution de 100 points de base des taux d'intérêt sur le résultat net <sup>1</sup> \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie, nets de la dette bancaire	1 883 292 \$	13 842 \$	(13 842) \$	997 111 \$	8 545 \$	(8 545) \$
Titres négociables détenus, nets des titres négociables vendus à découvert	151 976	1 117	(1 117)	56 450	484	(484)
Créditeurs des clients, montant net	(1 711 172)	(12 577)	12 577	(1 006 930)	(8 629)	8 629
Soldes de trésorerie de REER détenus en fiducie	494 476	3 634	(3 634)	388 376	3 328	(3 328)
Solde auprès de courtiers en valeurs mobilières, montant net	588 926	4 329	(4 329)	418 872	3 590	(3 590)
Dette subordonnée	(7 500)	(55)	55	(7 500)	(64)	64
Emprunt bancaire	(78 319)	(576)	576	(86 234)	(739)	739

1) Sous réserve d'un plancher de zéro.

### Risque de change

Le risque de change découle de la possibilité que toute fluctuation des taux de change entraîne des pertes. Le principal risque de change auquel la Société est exposée découle de son placement dans ses filiales des États-Unis, de l'Australie, et du Royaume-Uni et de l'Europe. Les comptes de ces filiales sont convertis en utilisant le taux de change à la date de clôture. Toute fluctuation du dollar canadien par rapport au dollar américain, à la livre sterling ou au dollar australien entraînera une variation des profits latents (pertes latentes) à la conversion des comptes des établissements à l'étranger, comptabilisée dans le cumul des autres éléments du résultat global.

Toutes les filiales peuvent aussi détenir des instruments financiers en monnaies autres que leur monnaie fonctionnelle et, par conséquent, toute fluctuation des taux de change aura une incidence sur les profits et les pertes de change inscrits au compte de résultat.

Le tableau ci-dessous présente l'incidence estimative qu'une variation de 5 % de la valeur des monnaies étrangères aurait sur le résultat net et sur les autres éléments du résultat global, lorsque l'exposition à ces monnaies étrangères est importante. L'analyse suppose que toutes les autres variables demeurent constantes. La méthode utilisée pour calculer la sensibilité aux taux de change correspond à celle utilisée à l'exercice précédent.

Au 31 mars 2021 :

Devise	Incidence d'une augmentation de 5 % du taux de change sur le résultat net \$	Incidence d'une diminution de 5 % du taux de change sur le résultat net \$	Incidence d'une augmentation de 5 % du taux de change sur les autres éléments du résultat global \$	Incidence d'une diminution de 5 % du taux de change sur les autres éléments du résultat global \$
Dollar américain	(1 067) \$	1 067 \$	12 701 \$	(12 701) \$
Livre sterling	(172)	172	25 041	(25 041)
Dollar australien	(263)	263	4 638	(4 638)

Au 31 mars 2020 :

Devise	Incidence d'une augmentation de 5 % du taux de change sur le résultat net \$	Incidence d'une diminution de 5 % du taux de change sur le résultat net \$	Incidence d'une augmentation de 5 % du taux de change sur les autres éléments du résultat global \$	Incidence d'une diminution de 5 % du taux de change sur les autres éléments du résultat global \$
Dollar américain	(1 261) \$	1 261 \$	13 100 \$	(13 100) \$
Livre sterling	(509)	509	27 998	(27 998)
Dollar australien	(104)	104	2 918	(2 918)

## INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Les instruments financiers dérivés sont des contrats financiers dont la valeur est dérivée de la valeur des actifs sous-jacents, des taux d'intérêt, des indices ou des taux de change. Tous les instruments financiers dérivés devraient être réglés dans les six mois suivant la clôture de l'exercice.

### Contrats de change à terme

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

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

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

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

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

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

Le secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity de la Société au Royaume-Uni et en Europe se charge de la négociation de contrats de change à terme pour le compte de ses clients et de conclure des contrats correspondants avec les contreparties. La Société n'a pas d'exposition nette importante, en supposant que les contreparties ne manquent pas à leurs obligations. Les contrats de change à terme sont principalement libellés en livres sterling, en dollars américains ou en euros. Au 31 mars 2021, leur échéance moyenne pondérée était de 54 jours (60 jours au 31 mars 2020). Le tableau qui suit présente la juste valeur des actifs et des passifs des contrats à terme ainsi que le notionnel de ces contrats à terme respectivement aux 31 mars 2021 et 2020. La juste valeur des actifs et des passifs des contrats à terme est incluse dans les soldes des créances clients et des dettes fournisseurs.

	31 mars 2021			31 mars 2020		
	Actifs	Passifs	Montant notionnel	Actifs	Passifs	Montant notionnel
Contrats de change à terme	113 \$	100 \$	19 014 \$	587 \$	560 \$	25 461 \$

## CONTRATS À TERME STANDARDISÉS

Dans le cadre de ses activités canadiennes, la Société négocie des contrats à terme standardisés sur obligations qui sont des contrats d'achat ou de vente d'un montant standardisé d'une obligation du gouvernement du Canada sous-jacente, à une date et à un prix futurs prédéterminés, selon les modalités précisées par un marché à terme réglementé, et sont susceptibles de faire l'objet d'appels de marge au comptant quotidiens. La Société négocie des contrats à terme standardisés sur obligations afin d'essayer d'atténuer le risque de taux d'intérêt, le risque lié à la courbe de rendement et le risque de liquidité. Au 31 mars 2021, le notionnel des contrats à terme standardisés sur des obligations en cours s'établissait à une position vendeur de 1,1 million \$ (position acheteur de 29,9 millions \$ au 31 mars 2020).

Dans le cadre de ses activités canadiennes, la Société négocie également des contrats à terme standardisés sur des bons du Trésor américain afin d'essayer d'atténuer le risque de taux d'intérêt, le risque lié à la courbe de rendement et le risque de liquidité. Aux 31 mars 2021 et 2020, il n'y avait aucun contrat à terme standardisé sur des bons du Trésor américain en cours.

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



## PRÊT ET EMPRUNT DE TITRES

La Société exerce des activités de prêt et d'emprunt de titres principalement pour faciliter le processus de règlement des titres. Ces arrangements sont généralement à court terme, des intérêts étant reçus lorsque les montants en trésorerie sont livrés et des intérêts étant versés lorsque les montants en trésorerie sont reçus. Ces transactions sont entièrement garanties et sont assujetties quotidiennement à des appels de marge pour combler toute insuffisance entre la valeur de marché du titre donné et la somme reçue en garantie. Ces transactions sont garanties par des espèces ou des titres, y compris des bons du trésor et des obligations gouvernementales, et sont comptabilisées dans les créances clients et les dettes fournisseurs. L'intérêt gagné sur les garanties en trésorerie est fondé sur un taux variable. Au 31 mars 2021, les taux variables s'établissaient dans une fourchette de 0 % à 0 % (de 0,00 % à 0,19 % au 31 mars 2020).

	Trésorerie		Titres détenus	
	Prêtée ou livrée en garantie \$	Empruntée ou reçue en garantie \$	Prêtés ou livrés en garantie \$	Empruntés ou reçus en garantie \$
31 mars 2021	232 558 \$	39 404 \$	63 536 \$	232 126 \$
31 mars 2020	191 244 \$	119 070 \$	136 163 \$	195 673 \$

## DETTE BANCAIRE

La Société contracte des emprunts à vue ou des positions à découvert surtout pour faciliter le processus de règlement des titres pour ses propres transactions sur titres et pour celles des clients. La dette bancaire est garantie par des titres non réglés des clients ou des titres détenus par la Société. Au 31 mars 2021, la Société n'avait aucun solde impayé sur sa dette bancaire (néant \$ (néant £) au 31 mars 2020).

## EMPRUNT BANCAIRE

Une filiale de la Société a obtenu une facilité de crédit de premier rang pour financer une partie de la contrepartie au comptant pour les acquisitions de Hargreave Hale et de Thomas Miller. L'emprunt est remboursable par versements de capital et d'intérêts sur une période de quatre ans et vient à échéance en septembre 2023. L'emprunt était assorti d'un taux d'intérêt annuel de 2,1288 % au 31 mars 2021 (taux annuel de 2,6584 % au 31 mars 2020).

## AUTRES FACILITÉS DE CRÉDIT

Compte non tenu de l'emprunt bancaire lié à l'acquisition de Hargreave Hale et de Thomas Miller décrit précédemment, les filiales de la Société disposent également d'autres facilités de crédit auprès de banques au Canada et au Royaume-Uni pour un total de 637,1 millions \$ (653,7 millions \$ au 31 mars 2020). Ces facilités de crédit, constituées d'emprunts remboursables à vue, de lettres de crédit et de facilités de découvert d'un jour, sont garanties par des titres non réglés de clients ou des titres détenus par la Société. Au 31 mars 2021, la Société avait un solde impayé sur sa dette bancaire de néant (néant au 31 mars 2020).

Une filiale de la Société a également fourni des lettres de crédit de soutien garanties irrévocables d'une institution financière totalisant 2,9 millions \$ (2,3 millions \$ US) (3,3 millions \$ (2,3 millions \$ US) au 31 mars 2020) à titre de garantie de location pour ses locaux loués à New York. Aux 31 mars 2021 et 2020, aucun solde n'était impayé en vertu de ces lettres de crédit de soutien.

### NOTE 8

### Participations dans d'autres entités

La Société détenait 80 % des actions émises de Canaccord Financial Group (Australia) Pty Ltd. et, par l'entremise de ces actions, une participation indirecte de 80 % dans Canaccord Genuity (Australia) Limited et Canaccord Genuity Financial Limited au 31 mars 2021 (80 % au 31 mars 2020). Canaccord Genuity (Australia) Limited (CGAL) mène ses activités au sein du secteur Marché des capitaux et Canaccord Genuity Financial Limited (CGFL), au sein du secteur Gestion de patrimoine. Comme il est indiqué à la note 25, CGAL et CGFL sont réglementées par l'Australian Securities and Investments Commission.

Pour l'exercice 2020, CGAL et CGFL ont affiché un résultat net total de 39,8 millions \$ (résultat net de 0,4 million \$ pour l'exercice clos le 31 mars 2020). Au 31 mars 2021, le cumul des participations ne donnant pas le contrôle s'établissait à 8,2 millions \$ (0,2 million \$ au 31 mars 2020). Les informations financières résumées des sociétés australiennes consolidées, y compris le goodwill à l'acquisition et les ajustements de consolidation, compte non tenu des éliminations intersociétés, sont présentées ci-après.

Le tableau qui suit est un résumé du compte de résultat pour les exercices clos les 31 mars 2021 et 2020 :

	Pour les exercices clos les	
	31 mars 2021 \$	31 mars 2020 \$
Produits des activités ordinaires	244 964	62 332
Charges	188 090	62 084
Résultat avant impôt sur le résultat	56 874	248
(Recouvrement) charge d'impôt sur le résultat	17 104	(135)
<b>Résultat net</b>	<b>39 770</b>	<b>383</b>
Attribuable aux :		
Actionnaires de GCGI	33 754	319
Participations ne donnant pas le contrôle	6 016	64
<b>Total du résultat global</b>	<b>42 157</b>	<b>8 070</b>
Attribuable aux :		
Actionnaires de GCGI	35 783	6 859
Participations ne donnant pas le contrôle	6 374	1 211
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle	—	1 510

Le tableau qui suit est un résumé de l'état de la situation financière aux 31 mars 2021 et 2020 :

	31 mars 2021 \$	31 mars 2020 \$
Actifs courants	178 147	59 399
Actifs non courants	27 006	29 223
Passifs courants	113 879	36 730
Passifs non courants	7 493	9 628

Le tableau qui suit est un résumé de l'information sur les flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 mars 2021 et 2020 :

	31 mars 2021 \$	31 mars 2020 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	83 324	28 508
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(3 546)	(11 433)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(426)	(2 714)
Incidence du change sur les soldes de trésorerie	2 739	(3 118)
Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	82 091	11 243

## NOTE 9

## Créances clients et dettes fournisseurs et charges à payer

## CRÉANCES CLIENTS

	31 mars 2021 \$	31 mars 2020 \$
Courtiers en valeurs mobilières	2 434 162	2 036 876
Clients	848 549	696 644
Soldes de trésorerie de REER détenus en fiducie	494 476	388 376
Divers	196 255	153 945
	<b>3 973 442</b>	<b>3 275 841</b>

## DETTES FOURNISSEURS ET CHARGES À PAYER

	31 mars 2021 \$	31 mars 2020 \$
Courtiers en valeurs mobilières	1 845 236	1 618 004
Clients	2 559 721	1 703 574
Divers	755 643	351 873
	<b>5 160 600</b>	<b>3 673 451</b>

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

Les achats de titres des clients se font en trésorerie ou sur marge. Dans le cas des titres achetés sur marge, la Société accorde un prêt au client pour l'achat de titres, en prenant en garantie les titres achetés ou d'autres titres dans le compte du client. Les montants des prêts aux clients sont limités par les règlements sur les marges 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 montants à recevoir des clients ou à verser à ces derniers sont exigibles à la date de règlement de la transaction. Les prêts sur marge sont remboursables à vue et sont garantis par les actifs dans les comptes des clients. L'intérêt sur les prêts sur marge et sur les montants à verser aux clients est fondé sur un taux variable (respectivement de 5,45 % à 6,25 % et de 0,00 % à 0,05 % au 31 mars 2021; respectivement de 5,45 % à 6,25 % et de 0,00 % à 0,05 % au 31 mars 2020).

Au 31 mars 2021, la provision pour créances douteuses était de 6,8 millions \$ (8,9 millions \$ au 31 mars 2020). Voir ci-dessous pour les fluctuations de la provision pour créances douteuses :

Solde au 31 mars 2019	4 158 \$
Charge pour l'exercice	8 676
Recouvrements	(1 833)
Sorties du bilan	(2 104)
Change	(36)
Solde au 31 mars 2020	8 861 \$
Charge pour l'exercice	6 947
Recouvrements	(8 985)
Change	18
<b>Solde au 31 mars 2021</b>	<b>6 841 \$</b>

**NOTE 10****Placements**

	31 mars 2021 \$	31 mars 2020 \$
Placements comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence	5 311	3 818
Placements détenus à la juste valeur par le biais du résultat net	6 882	6 287
	<b>12 193</b>	<b>10 105</b>

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

La Société détient une participation de 23,5 % dans CGGIIC et est réputée exercer une influence notable sur les activités de CGGIIC. Par conséquent, le placement dans CGGIIC est comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence. Pour l'exercice clos le 31 mars 2021, la quote-part de la Société de la perte nette de CGGIIC a été de 0,3 million \$. La transaction admissible a été conclue en avril 2021.

La Société, par l'intermédiaire d'une filiale en propriété exclusive, a acquis 15 179 parts comportant des droits de vote proportionnels et 141 375 parts de catégorie B du capital de Subversive Real Estate Acquisition REIT LP (Subversive) pour un montant de 1,8 million \$. Au 31 mars 2021, la Société n'exerçait pas une influence notable sur les activités de Subversive et le placement a été comptabilisé comme un actif financier évalué à la JVRN.

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021, la Société, par l'intermédiaire d'une filiale en propriété exclusive, a acquis 6 468 750 actions ordinaires de Sustainable Climate Opportunities Acquisition Corp. (Sustainable), à une valeur nominale de 0,0001 \$ l'action, pour un montant de 0,01 million \$. En outre, la Société, par l'intermédiaire d'une filiale en propriété exclusive, a acquis 600 000 bons de souscription dans le cadre d'un placement privé à 0,01 \$ le bon de souscription et 1 552 500 actions de catégorie B Founder d'Environmental Impact Acquisition Corp., à une valeur nominale de 0,0001 \$, pour un montant de 0,01 million \$. Au 31 mars 2021, la Société n'exerçait pas une influence notable sur les activités d'Environmental Impact Acquisition Corp., y compris en tenant compte de l'ensemble des bons de souscription, et le placement a été comptabilisé comme un actif financier évalué à la JVRN. Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021, la Société, par l'intermédiaire d'une filiale en propriété exclusive, a également acquis 500 000 parts de catégorie Y de Velocity Sponsor LLC, qui est le promoteur de Velocity Acquisition Corp. La Société détient actuellement une participation de 7,5 % dans Velocity Sponsor LLC de 0,6 million \$ (0,5 million \$ US), et donc elle n'exerce pas une influence notable sur les activités de cette dernière. Par conséquent, le placement était classé comme un actif financier évalué à la JVRN au 31 mars 2021.

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021, la Société a comptabilisé une charge de dépréciation de 2,4 millions \$ liée à son placement dans Family Office Networks (FON) et Castle Ridge Asset Management Limited (CRAML) en raison d'une baisse de la juste valeur de ces placements. Au 31 mars 2021, la valeur comptable des placements de la Société dans FON et CRAML était de néant (respectivement 1,0 million \$ US (1,4 million \$) et 0,5 million \$ au 31 mars 2020).

En outre, la Société, par l'intermédiaire d'une filiale en propriété exclusive, détenait un placement dans Capital Markets Gateway Inc. (CMG) d'un montant de 3,1 millions \$ US (3,9 millions \$) (3,1 millions \$ US (4,4 millions \$) au 31 mars 2020). La Société n'est pas réputée exercer une influence notable sur les activités de CMG. Par conséquent, les placements dans CMG étaient comptabilisés comme des actifs financiers évalués à la JVRN et inclus dans les placements dans l'état de la situation financière consolidé au 31 mars 2021.

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021, la Société a en outre investi un montant de 3,0 millions \$ dans les débetures convertibles subordonnées non garanties de Katapult Technology Corp (Katapult). Dans le cadre du financement des débetures, Katapult a également attribué à la Société des bons de souscription visant l'acquisition de 12,0 millions d'actions ordinaires qui peuvent être exercés à tout moment avant l'échéance des débetures. Aux termes de l'IAS 28, la Société est réputée exercer une influence notable sur les activités de Katapult compte tenu des droits de vote potentiels pouvant découler des débetures convertibles et des bons de souscription. Étant donné que la Société n'a pas à l'heure actuelle droit à une quote-part des actifs nets de Katapult, le placement était évalué à la JVRN au 31 mars 2021.

## NOTE 11 Matériel et aménagements des locaux loués

	Coût \$	Amortissement cumulé \$	Valeur comptable nette \$
<b>31 mars 2021</b>			
Matériel informatique	24 024	21 906	2 118
Mobilier et matériel	29 751	26 810	2 941
Aménagements des locaux loués	90 871	72 860	18 011
	<b>144 646</b>	<b>121 576</b>	<b>23 070</b>
<b>31 mars 2020</b>			
Matériel informatique	24 072	21 730	2 342
Mobilier et matériel	29 672	26 256	3 416
Aménagements des locaux loués	89 897	70 795	19 102
	<b>143 641</b>	<b>118 781</b>	<b>24 860</b>

	Matériel informatique \$	Mobilier et matériel \$	Aménagements des locaux loués \$	Total \$
<b>Coût</b>				
Solde au 31 mars 2019	19 068	26 918	86 492	132 478
Acquis dans le cadre d'acquisitions (note 13)	4 700	2 009	1 141	7 850
Ajouts	986	724	4 643	6 353
Cessions	(1 628)	(19)	—	(1 647)
Change	946	40	(2 379)	(1 393)
Solde au 31 mars 2020	24 072	29 672	89 897	143 641
Ajouts	438	198	4 221	4 857
Cessions	(4)	(2)	(2 540)	(2 546)
Change	(482)	(117)	(707)	(1 306)
<b>Solde au 31 mars 2021</b>	<b>24 024</b>	<b>29 751</b>	<b>90 871</b>	<b>144 646</b>

	Matériel informatique \$	Mobilier et matériel \$	Aménagements des locaux loués \$	Total \$
<b>Amortissement et dépréciation cumulés</b>				
Solde au 31 mars 2019	15 789	21 407	69 490	106 686
Acquis dans le cadre d'acquisitions	4 241	1 865	1 118	7 224
Amortissement	2 314	1 413	3 187	6 914
Cessions	(930)	(19)	—	(949)
Change	316	1 590	(3 000)	(1 094)
Solde au 31 mars 2020	21 730	26 256	70 795	118 781
Amortissement	620	567	4 761	5 948
Cessions	(4)	(1)	(2 540)	(2 545)
Change	(440)	(12)	(156)	(608)
<b>Solde au 31 mars 2021</b>	<b>21 906</b>	<b>26 810</b>	<b>72 860</b>	<b>121 576</b>

La valeur comptable de toute immobilisation corporelle temporairement inutilisée n'était pas considérée comme étant importante aux 31 mars 2021 et 2020.

## NOTE 12 | Actifs au titre de droits d'utilisation

Coût	
Solde comptabilisé à l'adoption de l'IFRS 16	112 744
Ajouts	4 927
Acquisition	8 329
Change	3 000
Solde au 31 mars 2020	129 000
Ajouts	9 101
Reclassement	(1 601)
Change	(3 378)
<b>Au 31 mars 2021</b>	<b>133 122</b>
Amortissement	
Solde comptabilisé à l'adoption de l'IFRS 16	—
Charge pour l'exercice	22 866
Solde au 31 mars 2020	22 866
<b>Charge pour l'exercice</b>	<b>25 040</b>
<b>Au 31 mars 2021</b>	<b>47 906</b>
Valeur comptable nette au 31 mars 2020	106 134 \$
<b>Valeur comptable nette au 31 mars 2021</b>	<b>85 216 \$</b>

**NOTE 13 Goodwill et autres immobilisations incorporelles**

	Goodwill \$	Marques (durée indéterminée) \$	Marques \$	Relations clients \$	Technologie \$	Permis de négociation \$	Gestion de fonds \$	Portefeuille de contrats \$	Contrats de location avantageux \$	Total \$
<b>Montant brut</b>										
Solde au 31 mars 2019	692 868	44 930	578	125 303	35 298	196	38 985	6 252	561	252 103
Ajouts	19 026	—	—	38 762	2 250	404	—	252	—	41 668
Change	8 580	—	36	875	345	(16)	442	380	33	2 095
Divers	(2 425)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Solde au 31 mars 2020	718 049	44 930	614	164 940	37 893	584	39 427	6 884	594	295 866
Ajouts	—	—	—	—	2 260	—	—	—	—	2 260
Change	(15 302)	—	(70)	(1 394)	(521)	41	(646)	(734)	(68)	(3 392)
Divers	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Solde au 31 mars 2021	702 747	44 930	544	163 546	39 632	625	38 781	6 150	526	294 734
<b>Amortissement et dépréciation cumulés</b>										
Solde au 31 mars 2019	(322 632)	—	—	(72 587)	(20 688)	(196)	(4 111)	—	—	(97 582)
Amortissement	—	—	(223)	(13 861)	(2 791)	—	(2 130)	(6 452)	(223)	(25 680)
Change	—	—	(15)	(1 562)	(308)	—	(134)	(400)	(15)	(2 434)
Solde au 31 mars 2020	(322 632)	—	(238)	(88 010)	(23 787)	(196)	(6 375)	(6 852)	(238)	(125 696)
Amortissement	—	—	(190)	(11 980)	(3 739)	(427)	(3 650)	—	(222)	(20 208)
Change	—	—	32	814	332	(2)	145	734	38	2 093
Reclassement	—	—	32	2 931	—	—	(2 931)	(32)	—	—
Solde au 31 mars 2021	(322 632)	—	(364)	(96 245)	(27 194)	(625)	(12 811)	(6 150)	(422)	(143 811)
<b>Valeur comptable nette</b>										
31 mars 2020	395 417	44 930	376	76 930	14 106	388	33 052	32	356	170 170
31 mars 2021	380 115	44 930	180	67 301	12 438	—	25 970	—	104	150 923

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

## TEST DE DÉPRÉCIATION DU GOODWILL ET D'AUTRES ACTIFS

Les valeurs comptables du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée acquis par l'entremise des regroupements d'entreprises sont comme suit :

	Immobilisations incorporelles à durée indéterminée		Goodwill		Total	
	31 mars 2021 \$	31 mars 2020 \$	31 mars 2021 \$	31 mars 2020 \$	31 mars 2021 \$	31 mars 2020 \$
<b>UGT Marchés des capitaux</b>						
<b>Canaccord Genuity</b>						
Canada	44 930	44 930	101 732	101 732	146 662	146 662
États-Unis (Petsy Prunier)	—	—	97 441	110 031	97 441	110 031
<b>UGT Gestion de patrimoine</b>						
<b>Canaccord Genuity</b>						
Royaume-Uni et Europe (îles de la Manche)	—	—	93 374	94 944	93 374	94 944
Royaume-Uni et Europe (Gestion de patrimoine au Royaume-Uni)	—	—	84 651	86 073	84 651	86 073
Australie	—	—	2 917	2 637	2 917	2 637
	<b>44 930</b>	<b>44 930</b>	<b>380 115</b>	<b>395 417</b>	<b>425 045</b>	<b>440 347</b>

L'UGT Gestion patrimoine Canaccord Genuity, pour les besoins des tests de dépréciation du goodwill, comprend le goodwill acquis dans le cadre des acquisitions d'Eden Financial Ltd., de Hargreave Hale, de McCarthy Taylor et de Thomas Miller étant donné que la direction considère ses activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et en Europe comme une seule unité d'exploitation.

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

Le goodwill et les immobilisations incorporelles à durée indéterminée sont soumis à un test de dépréciation chaque année, au 31 mars, ou lorsque des circonstances indiquent que la valeur comptable pourrait avoir subi une dépréciation. Si une telle indication existe, la Société estime la valeur recouvrable de l'UGT à laquelle un goodwill et des immobilisations incorporelles à durée indéterminée sont affectés. Une perte de valeur est comptabilisée lorsque la valeur comptable d'une UGT excède sa valeur recouvrable. Une perte de valeur réduit d'abord la valeur comptable de tout goodwill affecté aux UGT et, si elle subsiste, elle réduit ensuite les autres actifs de l'unité au prorata. Les pertes de valeur relatives au goodwill ne peuvent être reprises au cours de périodes futures.

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

Les calculs de la juste valeur diminuée des coûts de la vente sont fondés sur des hypothèses, comme elles sont décrites ci-dessus, formulées à l'égard des flux de trésorerie futurs, de l'exonération des redevances liées à l'immobilisation incorporelle à durée indéterminée que sont les marques, des taux de croissance finaux et des taux d'actualisation. Aux fins de l'estimation de la juste valeur diminuée des coûts de la vente de chaque UGT, les flux de trésorerie sont projetés sur une période de cinq ans, un taux de croissance final est appliqué et les flux de trésorerie sont ensuite actualisés à leur valeur actuelle. Le taux d'actualisation repose sur les circonstances particulières de chaque UGT et découle de l'estimation du coût moyen pondéré du capital de la Société. Les UGT dont la valeur comptable comprend un goodwill en date du 31 mars 2020 sont Marchés des capitaux Canaccord Genuity au Canada, Marchés des capitaux Canaccord Genuity aux États-Unis (Petsy Prunier), Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe (îles de la Manche), Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe (Royaume-Uni) ainsi que Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Australie). Le taux d'actualisation repose sur les circonstances particulières de chaque UGT et découle de l'estimation du coût moyen pondéré du capital de la Société. Le taux d'actualisation utilisé à l'égard de chacune de ces UGT aux fins de ces calculs a été de 12,5 % (12,5 % au 31 mars 2020). Les estimations des flux de trésorerie à l'égard de chacune de ces UGT reposaient sur les hypothèses de la direction, comme décrites ci-dessus, et elles utilisaient un taux de croissance des produits des activités ordinaires annuels composés de 5,0 % pendant la période de projection, à l'exception de Marchés des capitaux Canaccord Genuity au Canada et de Marchés des capitaux Canaccord Genuity aux États-Unis, qui utilisait un taux de croissance des produits des activités ordinaires annuels composés de 0,0 % (5,0 % pour Marchés des capitaux Canaccord Genuity au Canada et 2,5 % pour Marchés des capitaux Canaccord Genuity aux États-Unis au 31 mars 2020) ainsi que des estimations à l'égard des marges d'exploitation. Le taux de croissance final utilisé pour Marchés des capitaux Canaccord Genuity au Canada, Marchés des capitaux Canaccord Genuity aux États-Unis (Petsy Prunier), Gestion de patrimoine Canaccord

Genuity au Royaume-Uni et en Europe (îles de la Manche), Gestion de patrimoine Canaccord Genuity au Royaume-Uni et en Europe (Royaume-Uni) ainsi que Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Australie) a été de 2,5 % (2,5 % au 31 mars 2020).

## NOTE 14 Impôt sur le résultat

Les principales composantes de la charge d'impôt comprennent :

	31 mars 2021 \$	31 mars 2020 \$
<b>Comptes de résultat consolidés</b>		
Charge d'impôt exigible		
Charge d'impôt exigible	133 283	27 097
Ajustements au titre de l'impôt exigible des exercices antérieurs	(31)	2 247
	<b>133 252</b>	<b>29 344</b>
Recouvrement d'impôt différé		
Naissance et résorption de différences temporaires	(30 284)	(16 139)
Incidence des variations des taux d'impôt	12	264
Avantage découlant d'une perte fiscale non comptabilisée précédemment	(2 880)	—
	<b>(33 152)</b>	<b>(15 875)</b>
Charge d'impôt sur le résultat comptabilisée aux comptes de résultat	<b>100 100</b>	<b>13 469</b>

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

	31 mars 2021 \$	31 mars 2020 \$
Résultat net avant impôt sur le résultat	369 902 \$	100 023 \$
Charge d'impôt sur le résultat au taux prévu par la loi de 27,0 % (27,0 % en 2020)	99 874	26 996
Différence des taux d'impôt des administrations étrangères	(1 810)	(3 895)
Éléments non déductibles influant sur le calcul du revenu imposable	5 266	3 651
Variation de l'estimation des valeurs comptables et fiscales	2 193	797
Comptabilisation des reports de pertes en avant et des autres différences temporaires déductibles antérieurement non comptabilisés	—	(11 640)
Utilisation des pertes fiscales et autres différences temporaires non comptabilisées	(2 615)	(3 182)
Paiements fondés sur des actions	(4 456)	2 470
Divers	1 648	(1 728)
Charge d'impôt sur le résultat comptabilisée aux comptes de résultat	<b>100 100 \$</b>	<b>13 469 \$</b>



Les actifs et passifs d'impôt différé comptabilisés par la Société et les variations survenues au cours de l'exercice sont présentés ci-après :

	États de la situation financière consolidés		Comptes de résultat consolidés	
	31 mars 2021 \$	31 mars 2020 \$	31 mars 2021 \$	31 mars 2020 \$
Profit latent sur les titres détenus	(18 024) \$	(783) \$	17 240 \$	(6 333) \$
Provisions pour litiges	1 771	1 248	(522)	(331)
Rémunération non versée	24 634	7 671	(17 004)	(3 296)
Fraction non amortie du coût en capital du matériel et des aménagements des locaux loués en excédent de leur valeur comptable nette	3 637	5 771	2 134	(2 337)
Fraction non amortie des prêts destinés à l'achat d'actions ordinaires	29 179	8 049	(21 131)	(5 100)
Reports de pertes en avant	10 445	12 473	2 028	(5 287)
RILT	41 837	21 927	(19 910)	4 081
Autres immobilisations incorporelles	(29 243)	(29 538)	400	3 485
Divers	3 441	2 766	3 613	(757)
	<b>67 677 \$</b>	<b>29 584 \$</b>	<b>(33 152) \$</b>	<b>(15 875) \$</b>

Les actifs et passifs d'impôt différé figurant aux états de la situation financière consolidés sont comme suit :

	31 mars 2021 \$	31 mars 2020 \$
Actifs d'impôt différé	81 229 \$	39 487 \$
Passifs d'impôt différé	(13 552)	(9 903)
	<b>67 677 \$</b>	<b>29 584 \$</b>

Pour l'exercice, la variation de la position nette d'impôt différé se présentait comme suit :

	31 mars 2021 \$	31 mars 2020 \$
Solde d'ouverture	29 584 \$	14 139 \$
Recouvrement d'impôt comptabilisé dans les comptes de résultat consolidés	33 152	15 875
Impôt différé acquis dans le cadre d'un regroupement d'entreprises	—	(662)
Avantages fiscaux comptabilisés dans les capitaux propres	6 866	(233)
Change	(1 925)	465
Solde de clôture aux 31 mars	<b>67 677 \$</b>	<b>29 584 \$</b>

Les actifs et passifs d'impôt différé sont compensés s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser un actif d'impôt exigible et un passif d'impôt exigible et si l'actif et le passif d'impôt différé concernent l'impôt sur le résultat prélevé par la même administration fiscale auprès de la même entité imposable.

Des pertes fiscales reportées en avant de 4,8 millions \$ (5,0 millions \$ en 2020) au Royaume-Uni et en Europe, de 7,3 millions \$ (9,1 millions \$ en 2020) aux États-Unis et de 0,3 million \$ (8,7 millions \$ en 2020) en Australie ont été comptabilisées à titre d'actifs d'impôt différé. Ces pertes peuvent être reportées en avant indéfiniment. Des pertes fiscales reportées en avant de 29,4 millions \$ (26,1 millions \$ en 2020) pour le Canada ont été comptabilisées à titre d'actif d'impôt différé et peuvent être reportées en avant sur une période de 20 ans.

À la date de clôture, la Société avait reporté en avant des pertes fiscales d'environ 22,8 millions \$ (35,5 millions \$ en 2020) et avait d'autres différences temporaires de néant (néant en 2020) pour lesquelles aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé. Ces pertes et différences sont liées à des filiales à l'extérieur du Canada qui ont subi des pertes par le passé, et qui peuvent également être assujetties à des restrictions législatives quant à leur utilisation et ne pas pouvoir être utilisées pour compenser le revenu imposable d'autres sociétés du groupe consolidé. Les filiales ne disposent pas de différences temporaires imposables ni de possibilités de planification fiscale qui pourraient, en partie, justifier la comptabilisation de ces actifs d'impôt différé puisqu'il n'est pas suffisamment probable qu'un avantage économique futur sera réalisé. Ces pertes arrivent à échéance en 2029.

## NOTE 15 Dette subordonnée

	31 mars 2021 \$	31 mars 2020 \$
Emprunt, intérêt payable mensuellement au taux préférentiel annuel majoré de 4 %, remboursable à vue	7 500	7 500

L'emprunt est assujéti à un contrat de subordination et peut être remboursé uniquement avec l'autorisation préalable de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières (OCRCVM). Aux 31 mars 2021 et 2020, les taux d'intérêt de la dette subordonnée étaient de respectivement 6,45 % et 6,45 %. La valeur comptable de la dette subordonnée s'approche de sa juste valeur en raison de la nature à court terme du passif.

## NOTE 16 Emprunt bancaire

	31 mars 2021 \$	31 mars 2020 \$
Emprunt	79 051 \$	87 421 \$
Moins : frais de financement non amortis	(732)	(1 187)
	78 319	86 234
Tranche à court terme	12 119	7 042
Tranche à long terme	66 200	79 192

Une filiale de la Société a obtenu une facilité de crédit de premier rang pour financer une partie de la contrepartie au comptant pour les acquisitions de Hargreave Hale et de Thomas Miller. L'emprunt est remboursable par versements de capital et d'intérêts sur une période de quatre ans et vient à échéance en septembre 2023. L'emprunt était assorti d'un taux d'intérêt annuel de 2,1288 % au 31 mars 2021 (taux annuel de 2,6584 % au 31 mars 2020).

## NOTE 17 Obligations locatives

	31 mars 2021 \$	31 mars 2020 \$
Premier exercice	29 642	29 899
Deuxième exercice	24 587	27 215
Troisième exercice	21 550	22 627
Quatrième exercice	16 456	20 107
Cinquième exercice et les suivants	19 751	35 046
	111 986	134 894
Incidence de l'actualisation	(17 084)	(22 555)
Valeur actualisée des paiements de loyers minimums	94 902	112 339
Moins la tranche à court terme	(24 311)	(23 417)
Tranche à long terme des obligations locatives	70 591	88 922

## NOTE 18 Débentures convertibles

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	Passif	Capitaux propres	Passif	Capitaux propres
Débentures convertibles	168 112 \$	—	128 322 \$	5 156 \$

Le 18 mars 2021, la Société a annoncé son intention de racheter le montant en capital complet de 132 690 000 \$ de ses débentures convertibles subordonnées de premier rang non garanties portant intérêt à 6,25 % échéant le 31 décembre 2023 (les « débentures »). Le prix de rachat des débentures correspond à 1 266,95 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$ du montant en capital des débentures, à savoir un total de i) 1 250 \$ par tranche de 1 000 \$ du montant en capital des débentures, et ii) 16,95 \$ d'intérêt couru et non payé par tranche de 1 000 \$ du montant en capital jusqu'au 9 avril 2021 exclusivement. Le prix de rachat total de 168,1 millions \$ a été comptabilisé à titre de montant à payer au 31 mars 2021. Le rachat a été conclu le 9 avril 2021 (note 28).

Les débetures étaient réputées éteintes aux fins comptables selon l'IFRS 9, *Instruments financiers*, au 31 mars 2021. Par conséquent, la Société a comptabilisé une perte de 36,2 millions \$ au titre de l'extinction des débetures au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021, dont un montant de 4,1 millions \$ a été comptabilisé dans les comptes de résultat consolidés et un montant de 32,1 millions \$, directement en réduction des capitaux propres. Il y avait également un montant de 0,3 million \$ engagé au titre d'honoraires professionnels liés à l'extinction des débetures au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021.

## NOTE 19 Actions privilégiées

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	Montant \$	Nombre d'actions	Montant \$	Nombre d'actions
Actions privilégiées de série A, émises et en circulation	110 818	4 540 000	110 818	4 540 000
Actions privilégiées de série C, émises et en circulation	97 450	4 000 000	97 450	4 000 000
Actions privilégiées de série C autodétenues	(2 627)	(106 794)	(2 627)	(106 794)
	94 823	3 893 206	94 823	3 893 206
	205 641	8 433 206	205 641	8 433 206

### i) ACTIONS PRIVILÉGIÉES DE SÉRIE A

La Société a émis 4 540 000 actions privilégiées de premier rang de série A à taux ajustable aux cinq ans et à dividendes cumulatifs (actions privilégiées de série A) à un prix d'achat de 25,00 \$ par action, pour un produit brut de 113,5 millions \$. Le montant net total comptabilisé après déduction des frais d'émission, net de l'impôt différé de 1,0 million \$, s'est élevé à 110,8 millions \$.

Les dividendes en espèces cumulatifs trimestriels, si la Société en a déclaré, ont été payés à un taux annuel de 5,5 % pour la période initiale de cinq ans close le 30 septembre 2016. Depuis le 1<sup>er</sup> octobre 2016, les dividendes cumulatifs trimestriels, si la Société en déclare, sont payés à un taux annuel de 3,885 % pour la période prenant fin le 30 septembre 2021, inclusivement. 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 %.

Le 30 septembre 2016, les porteurs d'actions privilégiées de série A avaient le droit de convertir une partie ou la totalité de leurs actions en un nombre équivalent d'actions privilégiées de premier rang de série B à taux variable et à dividendes cumulatifs (actions privilégiées de série B), sous réserve de certaines conditions, et ils pourront se prévaloir de ce droit le 30 septembre tous les cinq ans par la suite. Au 15 septembre 2016, date limite de la conversion, le nombre d'actions déposées aux fins de conversion était inférieur au nombre minimal requis pour procéder à la conversion et, par conséquent, aucune action privilégiée de série B n'a été émise. Les actions privilégiées de série B donnent à leurs porteurs le droit de recevoir des dividendes préférentiels cumulatifs à taux variable payables trimestriellement, si la Société en déclare, à un taux équivalent au taux des bons du Trésor du gouvernement du Canada à trois mois, majoré de 3,21 %.

Le 30 septembre 2016, la Société avait l'option de racheter les actions privilégiées de série A, en tout ou en partie, à 25,00 \$ l'action avec tous les dividendes déclarés et non payés, et elle pourra exercer cette option le 30 septembre tous les cinq ans par la suite.

### ii) ACTIONS PRIVILÉGIÉES DE SÉRIE C

La Société a émis 4 000 000 d'actions privilégiées de premier rang de série C à taux ajustable aux cinq ans et à dividendes cumulatifs (actions privilégiées de série C) à un prix d'achat de 25,00 \$ par action, pour un produit brut de 100,0 millions \$. Le montant net total comptabilisé après déduction des frais d'émission, net de l'impôt différé de 1,0 million \$, s'est élevé à 97,5 millions \$.

Les dividendes en espèces cumulatifs trimestriels, si la Société en a déclaré, ont été payés à un taux annuel de 5,75 % pour la période initiale de cinq ans ayant pris fin le 30 juin 2017. À compter du 1<sup>er</sup> juillet 2017, jusqu'au 30 juin 2022, les dividendes en espèces cumulatifs trimestriels, si la Société en déclare, seront payés à un taux annuel de 4,993 %. 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 %.

Le 30 juin 2017, les porteurs d'actions privilégiées de série C avaient le droit de convertir une partie ou la totalité de leurs actions en un nombre équivalent d'actions privilégiées de premier rang de série D à taux variable et à dividendes cumulatifs (actions privilégiées de série D), sous réserve de certaines conditions, et ils pourront se prévaloir de ce droit le 30 juin tous les cinq ans par la suite. Au 30 juin 2017, date limite de la conversion, le nombre d'actions déposées aux fins de conversion était inférieur au nombre minimal requis pour procéder à la conversion et, par conséquent, aucune action privilégiée de série D n'a été émise. Les actions privilégiées de série D donnent à leurs porteurs le droit de recevoir des dividendes préférentiels cumulatifs à taux variable payables trimestriellement, si la Société en déclare, à un taux équivalent au taux des bons du Trésor du gouvernement du Canada à trois mois, majoré de 4,03 %.

Le 30 juin 2017, la Société avait l'option de racheter les actions privilégiées de série C, en tout ou en partie, à 25,00 \$ l'action avec tous les dividendes déclarés et non payés, et elle pourra exercer cette option le 30 juin tous les cinq ans par la suite.

**NOTE 20 | Actions ordinaires**

	31 mars 2021		31 mars 2020	
	Montant \$	Nombre d'actions	Montant \$	Nombre d'actions
Émises et entièrement libérées	749 500 \$	108 191 331	745 275 \$	107 812 361
Actions visées par l'engagement de rachat dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités	(8 181)	(689 500)	—	—
Détenues dans le cadre des régimes de paiements fondés sur des actions	(1 401)	(122 355)	(1 226)	(284 645)
Détenues dans le cadre du RILT	(77 552)	(11 588 393)	(80 496)	(14 063 465)
	<b>662 366 \$</b>	<b>95 791 083</b>	<b>663 553 \$</b>	<b>93 464 251</b>

**i) AUTORISÉES**

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale.

**ii) ÉMISES ET ENTIÈREMENT LIBÉRÉES**

	Nombre d'actions	Montant \$
Solde au 31 mars 2019	115 616 744	787 096
Actions émises dans le cadre des régimes de paiements fondés sur des actions (note 22)	54 236	489
Actions émises dans le cadre de l'acquisition de Petsky Prunier	736 850	7 094
Actions émises en lien avec l'exercice de bons de souscription émis dans le cadre du placement privé	144 914	732
Actions rachetées et annulées dans le cadre de l'offre publique de rachat importante	(7 272 727)	(40 000)
Actions rachetées et annulées dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités	(1 467 656)	(10 136)
Solde au 31 mars 2020	107 812 361	745 275 \$
Actions émises dans le cadre des régimes de paiements fondés sur des actions (note 22)	1 121	10
Actions émises en lien avec le règlement de la contrepartie différée de Petsky Prunier	736 850	6 545
Actions émises en lien avec le règlement de la contrepartie éventuelle de Jitneytrade	300 000	2 000
Actions émises en lien avec l'exercice des options sur actions liées au rendement	182 999	1 232
Actions émises en lien avec la conversion des débentures convertibles	3 500	23
Actions rachetées et annulées dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités	(845 500)	(5 585)
<b>Solde au 31 mars 2021</b>	<b>108 191 331</b>	<b>749 500</b>

Le 18 août 2020, la Société a déposé un avis de renouvellement de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (OPRCNA) qui lui permet de racheter, du 21 août 2020 au 21 août 2021, jusqu'à concurrence de 5 390 674 de ses actions ordinaires par l'intermédiaire de la Bourse de Toronto et de systèmes de négociation parallèles, conformément aux exigences de la Bourse de Toronto. Cette démarche vise à permettre à la Société de racheter de ses actions ordinaires à des fins d'annulation. À la date de l'avis, le nombre maximal d'actions pouvant être rachetées dans le cadre de l'OPRCNA actuelle représentait 5,0 % des actions ordinaires en circulation de la Société. Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021, 845 500 actions ont été rachetées et annulées, et 70 000 actions supplémentaires ont été rachetées, mais n'avaient pas encore été annulées, au 31 mars 2021.

## iii] RÉSULTAT PAR ACTION ORDINAIRE

	Pour les exercices clos les	
	31 mars 2021 \$	31 mars 2020 \$
Résultat par action ordinaire		
Résultat net attribuable aux actionnaires de GCGI	263 786 \$	86 490 \$
Dividendes sur actions privilégiées	(9 404)	(9 404)
Partie de la perte à l'extinction de débetures convertibles comptabilisée dans les capitaux propres	(32 100)	—
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	222 282	77 086
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	96 658 863	98 449 097
Résultat de base par action	2,30 \$	0,78 \$
Résultat par action ordinaire après dilution		
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	222 282	77 086
Intérêt sur les débetures convertibles, net d'impôt	—	6 856
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires ajusté	222 282	83 942
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	96 658 863	98 449 097
Effet dilutif lié au RILT (nombre)	11 212 531	12 296 639
Effet dilutif lié aux options sur actions liées au rendement (nombre)	1 106 578	—
Effet dilutif lié aux autres régimes de paiements fondés sur des actions (nombre)	—	2 810 808
Effet dilutif lié aux débetures convertibles (nombre)	—	13 272 500
Effet dilutif lié à l'acquisition de Petsky Prunier (nombre)	—	1 473 700
Nombre moyen pondéré ajusté d'actions ordinaires	108 977 972	128 302 744
Résultat par action ordinaire après dilution	2,04 \$	0,65 \$

## NOTE 21

## Dividendes

## DIVIDENDES SUR ACTIONS ORDINAIRES

La Société a déclaré les dividendes sur actions ordinaires suivants au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021 :

Date de clôture des registres	Date de paiement	Dividende en espèces par action ordinaire	Montant total de dividendes sur actions ordinaires
19 juin 2020	30 juin 2020	0,05 \$	5 390 \$
28 août 2020	10 septembre 2020	0,055 \$	5 930 \$
27 novembre 2020	10 décembre 2020	0,055 \$	5 918 \$
26 février 2021	10 mars 2021	0,065 \$	7 072 \$

Le 1<sup>er</sup> juin 2021, le conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,075 \$ par action ordinaire, payable le 30 juin 2021 aux actionnaires inscrits le 18 juin 2021 (note 28).

## DIVIDENDES SUR ACTIONS PRIVILÉGIÉES

Date de clôture des registres	Date de paiement	Dividende en espèces par action privilégiée de série A	Dividende en espèces par action privilégiée de série C	Montant total de dividendes sur actions privilégiées
19 juin 2020	30 juin 2020	0,24281 \$	0,31206 \$	2 351 \$
18 septembre 2020	30 septembre 2020	0,24281 \$	0,31206 \$	2 351 \$
18 décembre 2020	31 décembre 2020	0,24281 \$	0,31206 \$	2 351 \$
19 mars 2021	31 mars 2021	0,24281 \$	0,31206 \$	2 351 \$

Le 1<sup>er</sup> juin 2021, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,24281 \$ par action privilégiée de série A payable le 30 juin 2021 aux porteurs d'actions privilégiées de série A inscrits le 18 juin 2021 (note 28).

Le 1<sup>er</sup> juin 2021, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,31206 \$ par action privilégiée de série C payable le 30 juin 2021 aux porteurs d'actions privilégiées de série C inscrits le 18 juin 2021 (note 28).

## NOTE 22

## Régimes de paiements fondés sur des actions

## i] RÉGIME D'INVESTISSEMENT À LONG TERME

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

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

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

Il y a eu 5 872 783 UATI (6 262 102 UATI pour l'exercice clos le 31 mars 2020) attribuées en remplacement de la rémunération en espèces versée aux employés au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021. Les fiducies ont acquis 4 694 369 actions ordinaires au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021 (7 052 033 actions ordinaires au cours de l'exercice clos le 31 mars 2020).

La juste valeur des UATI à la date d'évaluation se fonde sur la juste valeur à la date d'attribution. La juste valeur moyenne pondérée des UATI attribuées au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021 s'est établie à 5,92 \$ (5,42 \$ au 31 mars 2020).

	Nombre
Attributions en cours au 31 mars 2019	18 364 934
UATI attribuées	6 262 102
UATI dont les droits sont acquis	(11 474 622)
UATI auxquelles il a été renoncé	(47 439)
Attributions en cours au 31 mars 2020	13 104 975
UATI attribuées	5 872 783
UATI dont les droits sont acquis	(7 156 597)
UATI auxquelles il a été renoncé	(157 352)
<b>Attributions en cours au 31 mars 2021</b>	<b>11 663 809</b>
	Nombre
Actions ordinaires détenues par les fiducies au 31 mars 2019	18 036 064
Actions acquises	7 502 033
Actions libérées à l'acquisition des droits	(11 474 632)
Actions ordinaires détenues par les fiducies au 31 mars 2020	14 063 465
Actions acquises	4 694 369
Actions libérées à l'acquisition des droits	(7 169 441)
<b>Actions ordinaires détenues par les fiducies au 31 mars 2021</b>	<b>11 588 393</b>

## ii] PRÊTS-SUBVENTIONS DESTINÉS À L'ACHAT D' ACTIONS ORDINAIRES

La Société offre des prêts à certains employés (à l'exception des administrateurs et des membres de la haute direction) visant à financer partiellement l'achat d'actions de la Société et à accroître l'actionnariat des employés. La Société a offert ces prêts aux membres de la haute direction dans le passé, mais elle a dorénavant adopté une politique lui interdisant d'octroyer de tels prêts aux administrateurs et aux membres de la haute direction.

## iii] RÉGIMES DE REMPLACEMENT

Par suite de l'acquisition de Collins Stewart Hawkpoint plc (CSHP), les régimes de paiements fondés sur des actions suivants ont été mis sur pied en remplacement des régimes de paiements fondés sur des actions de CSHP existant à la date d'acquisition :

### Régime de primes annuelles sous forme d'actions différées de Collins Stewart Hawkpoint de remplacement mis en place par Groupe Canaccord Genuity Inc.

Le 21 mars 2012, la Société a mis sur pied le régime de primes annuelles sous forme d'actions différées de remplacement, qui remplaçait les régimes de primes annuelles sous forme d'actions différées de CSHP existant à la date d'acquisition. Les employés admissibles qui participaient aux régimes de primes annuelles sous forme d'actions différées de CSHP se sont vu attribuer des options sur actions ordinaires de la Société en vertu du régime de primes annuelles sous forme d'actions différées de remplacement. Le prix d'exercice de ces options était de néant. Les droits rattachés aux options sur actions attribuées, qui sont maintenant acquis, l'ont été sur une période allant de un an à trois ans à partir de la date d'acquisition de CSHP. Selon l'IFRS 3, *Regroupements d'entreprises* (IFRS 3), une partie des droits attribués était incluse dans le prix d'acquisition de CSHP et une autre partie a été différée et amortie dans la charge de rémunération au rendement sur la période d'acquisition des droits. Les attributions étaient entièrement amorties en date du 31 mars 2015.

	Nombre
Solde au 31 mars 2019	15 256
Exercées	(4 339)
Solde au 31 mars 2020	10 917
Exercées	(1 121)
Venues à échéance	(9 796)
<b>Solde au 31 mars 2021</b>	<b>—</b>

### Régime d'intéressement à long terme de remplacement de Collins Stewart Hawkpoint mis en place par Groupe Canaccord Genuity Inc.

Le 21 mars 2012, la Société a mis sur pied le RILT de remplacement, qui remplaçait les RILT de CSHP existant à la date d'acquisition. Les employés admissibles qui participaient aux RILT de CSHP se sont vu attribuer des options sur actions de la Société en vertu du RILT de remplacement. Le prix d'exercice de ces options était de néant. Les droits rattachés aux options sur actions attribuées, qui sont maintenant acquis, l'ont été graduellement chaque année sur une période de trois ans. Selon l'IFRS 3, une partie des droits attribués est incluse dans le prix d'acquisition de CSHP et une autre partie a été différée et amortie dans la charge de rémunération au rendement sur la période d'acquisition des droits. Les attributions étaient entièrement amorties en date du 31 mars 2015.

	Nombre
Solde au 31 mars 2019	87 976
Exercées	(49 897)
Venues à échéance	(38 079)
Solde au 31 mars 2020	—
Exercées	—
Venues à échéance	—
<b>Solde au 31 mars 2021</b>	<b>—</b>

### iv] UNITÉS D' ACTIONS DIFFÉRÉES

À compter du 1<sup>er</sup> avril 2011, la Société a adopté un régime d'unités d'actions différées (UAD) pour ses administrateurs indépendants. Depuis le 7 août 2020, la moitié des honoraires annuels des administrateurs indépendants a été versée sous forme d'UAD. Les administrateurs peuvent décider tous les ans de recevoir une plus grande partie de leur rémunération sous forme d'UAD. Lorsqu'un administrateur quitte le conseil d'administration, les UAD en cours sont payées en trésorerie, le montant équivalant au nombre d'UAD détenues étant multiplié par le cours moyen pondéré des actions ordinaires de la Société pour les dix jours de Bourse précédant immédiatement une date d'évaluation choisie à l'avance par l'administrateur sortant qui peut tomber à tout moment entre la date de départ de l'administrateur et le 1<sup>er</sup> décembre de l'année civile suivante.

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021, la Société a attribué 91 603 UAD (125 134 UAD en 2020). La valeur comptable du passif lié aux UAD au 31 mars 2021 était de 6,4 millions \$ (2,3 millions \$ au 31 mars 2020).

### v] UNITÉS D' ACTIONS LIÉES AU RENDEMENT

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

Les UALR sont évaluées à la juste valeur à la date d'attribution. Les variations de la valeur des UALR à chaque période de présentation de l'information financière sont amorties sur la période d'acquisition des droits résiduelle et comptabilisées à titre de charge de rémunération au compte de résultat. Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021, le régime d'UALR a été modifié pour y ajouter certaines conditions

d'acquisition des droits liées à l'emploi entraînant une variation de la charge d'amortissement périodique comptabilisée au cours de la période d'acquisition des droits.

La valeur comptable du passif comptabilisé dans les dettes fournisseurs et charges à payer ayant trait aux UALR était de 85,9 millions \$ au 31 mars 2021 (22,7 millions \$ au 31 mars 2020).

#### vi] OPTIONS SUR ACTIONS LIÉES AU RENDEMENT

La Société a adopté un régime d'options sur actions liées au rendement pour certains membres de la haute direction. Les options sur actions liées au rendement ont une durée de cinq ans et les droits à ces options seront acquis au fil du temps au prorata sur une période de quatre ans (les droits d'un tiers des options étant acquis aux deuxième, troisième et quatrième anniversaires de l'attribution). Les options sur actions liées au rendement seront également assujetties aux conditions d'acquisition liées au rendement sur le marché (cours de l'action), et seront assorties d'un plafond sur les paiements égal à quatre fois le prix d'exercice (c'est-à-dire que le gain à l'exercice des options est limité à trois fois le prix d'exercice). Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021, les conditions d'acquisition liées au rendement de l'action ont été respectées pour un total de 6 237 001 options en cours. Les conditions d'acquisition liées au rendement de l'action et celles liées au passage du temps ont été respectées pour un total de 1 923 667 options en cours; par conséquent, les droits sont maintenant entièrement acquis et les options demeurent en cours.

Voici un sommaire des options sur actions liées au rendement de la Société au 31 mars 2021 :

	Nombre d'options sur actions liées au rendement	Prix d'exercice moyen pondéré (\$)
Solde au 31 mars 2020	6 320 000	6,76 \$
Attribuées	100 000	8,3055 \$
Exercées	(182 999)	6,73 \$
<b>Solde au 31 mars 2021</b>	<b>6 237 001</b>	<b>6,78 \$</b>

Comme défini par l'IFRS 2, *Paiements fondés sur des actions*, l'incidence des conditions de marché, telles qu'un objectif de prix de l'action auquel serait soumise l'acquisition des droits, doit être prise en compte pour estimer la juste valeur des options sur actions liées au rendement. Le modèle de simulation de Monte-Carlo est utilisé pour simuler une fourchette de cours futurs de l'action possible de la Société pour la période allant de la date d'attribution à la date d'échéance des options sur actions liées au rendement. L'objectif de ce modèle est d'employer une approche probabiliste pour estimer la juste valeur des options sur actions liées au rendement selon l'IFRS 2. Les hypothèses suivantes ont été utilisées avec le modèle de simulation Monte-Carlo pour les attributions faites au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021 :

Rendement de l'action	2,16 %
Volatilité prévue	40,92 %
Taux d'intérêt sans risque	2,24 %
Durée de vie prévue	4 ans

La juste valeur moyenne pondérée des options sur actions liées au rendement attribuées est de 1,93 \$ par option.

Les modèles d'évaluation des options exigent le recours à des hypothèses hautement subjectives, y compris la volatilité prévue des cours. Toute modification apportée aux hypothèses subjectives peut avoir une incidence importante sur l'estimation de la juste valeur. Par conséquent, les modèles existants ne fournissent pas nécessairement une mesure unique fiable de la juste valeur des options sur actions liées au rendement de la Société.

#### vii] AUTRE RÉGIME DE PAIEMENT FONDÉ SUR DES ACTIONS

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2019, la Société a octroyé une attribution fondée sur des actions à un membre de la haute direction. Les droits devaient initialement être acquis le 31 mars 2021. Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021, l'attribution a été modifiée pour correspondre à une attribution réglée en espèces dont la valeur de règlement a été déterminée en fonction de la période d'évaluation close le 31 décembre 2020. La valeur comptable du passif comptabilisé dans les dettes fournisseurs et charges à payer ayant trait à cet autre régime de paiement fondé sur des actions était de 19,3 millions \$ au 31 mars 2021.



## viii] CHARGE AU TITRE DE PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

	Pour les exercices clos les	
	31 mars 2021 \$	31 mars 2020 \$
RILT	72 654 \$	41 438 \$
Unités d'actions différées (régérées en trésorerie)	3 327	(650)
Options sur actions liées au rendement	2 766	3 896
UALR (régérées en trésorerie)	64 287	(4 576)
Autres régimes de paiements fondés sur des actions	3 374	2 712
<b>Total de la charge au titre de paiements fondés sur des actions</b>	<b>146 408 \$</b>	<b>42 820 \$</b>

**NOTE 23 Transactions avec des parties liées**
**i) FILIALES CONSOLIDÉES**

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de la Société et des principales filiales d'exploitation et sociétés de portefeuille intermédiaires de la Société qui figurent dans le tableau qui suit :

	Pays de constitution en société	Participation en %	
		31 mars 2021	31 mars 2020
Corporation Canaccord Genuity	Canada	100 %	100 %
CG Investments Inc.	Canada	100 %	100 %
CG Investments Inc. III	Canada	100 %	100 %
CG Investments Inc. IV	Canada	100 %	s. o.
CG Investments Inc. V	Canada	100 %	s. o.
CG Investments, Inc. VI	Canada	100 %	s. o.
Jitneytrade Inc.	Canada	100 %	100 %
Finlogik Inc.	Canada	100 %	100 %
Finlogik Tunisie SARL	Tunisie	75 %	75 %
Canaccord Genuity SAS	France	100 %	100 %
Canaccord Genuity Wealth (International) Limited	Guernesey	100 %	100 %
Canaccord Genuity Financial Planning Limited	Royaume-Uni	100 %	100 %
Canaccord Genuity Wealth Limited	Royaume-Uni	100 %	100 %
Canaccord Genuity Wealth Group Limited	Royaume-Uni	100 %	100 %
Canaccord Genuity Wealth (International) Holdings Limited	Guernesey	100 %	100 %
Hargreave Hale Limited	Royaume-Uni	100 %	100 %
CG McCarthy Taylor Limited	Royaume-Uni	100 %	100 %
CG Wealth Planning Limited	Royaume-Uni	100 %	100 %
Canaccord Genuity Limited	Royaume-Uni	100 %	100 %
Canaccord Genuity Wealth Group Holdings Ltd.	Canada	100 %	100 %
Canaccord Genuity LLC	États-Unis	100 %	100 %
Canaccord Genuity Wealth Management (USA) Inc.	États-Unis	100 %	100 %
Canaccord Genuity Wealth & Estate Planning Services Ltd.	Canada	100 %	100 %
Canaccord Genuity Petsky Prunier LLC	États-Unis	100 %	100 %
Canaccord Asset Management Inc.	Canada	100 %	100 %
Canaccord Adams Financial Group Inc.	États-Unis	100 %	100 %
Collins Stewart Inc.	États-Unis	100 %	100 %
Canaccord Adams BC ULC	Canada	100 %	100 %
Canaccord Genuity Finance Corp.	Canada	100 %	100 %
Canaccord Adams Finance Company ULC	Canada	100 %	100 %
Canaccord Adams Finance Company LLC	États-Unis	100 %	100 %
Canaccord Adams (Delaware) Inc.	États-Unis	100 %	100 %
Canaccord Genuity Securities LLC	États-Unis	100 %	100 %
Stockwave Equities Ltd.	Canada	100 %	100 %
CLD Financial Opportunities Limited	Canada	100 %	100 %
Canaccord Genuity (Hong Kong) Limited	Chine (RAS de Hong Kong)	100 %	100 %
Canaccord Financial Group (Australia) Pty Ltd.*	Australie	80 %	80 %
Canaccord Genuity (Australia) Limited*	Australie	80 %	80 %
Canaccord Genuity Financial Limited*	Australie	80 %	80 %
Canaccord Genuity Asia (Beijing) Limited	Chine	100 %	100 %
<b>加通亚洲（北京）投资顾问有限公司</b>			
The Balloch Group Limited	Îles Vierges britanniques	100 %	100 %
Canaccord Genuity Asia (Hong Kong) Limited	Chine (RAS de Hong Kong)	100 %	100 %
Canaccord Genuity (Dubai) Ltd.	Émirats arabes unis	100 %	100 %
Canaccord Genuity SG Pte. Ltd. (en cours de liquidation)	Singapour	100 %	100 %
Canaccord Genuity Wealth Group Holdings (Jersey) Limited	Jersey	100 %	100 %
Canaccord Genuity Hawkpoint Limited	Royaume-Uni	100 %	100 %
Canaccord Genuity Management Company Limited	Irlande	100 %	100 %

\* La Société détient 80 % des actions émises de Canaccord Financial Group (Australia) Pty Ltd., de Canaccord Genuity (Australia) Limited et de Canaccord Genuity Financial Limited; toutefois, à des fins comptables, la Société était considérée comme détenant une participation de 85 % au 31 mars 2021, en raison des actions détenues dans une fiducie contrôlée par Canaccord Financial Group (Australia) Pty Ltd. (85 % au 31 mars 2020) (note 8).

## ii) RÉMUNÉRATION DES PRINCIPAUX DIRIGEANTS DE LA SOCIÉTÉ

Les montants figurant dans le tableau ci-dessous sont les montants comptabilisés à titre de charges relativement à des personnes qui font partie des principaux dirigeants, aux 31 mars 2021 et 2020 :

	31 mars 2021 \$	31 mars 2020 \$
Avantages du personnel à court terme	10 663	12 877
Paielements fondés sur des actions	654	1 068
<b>Rémunération totale versée aux principaux dirigeants</b>	<b>11 317</b>	<b>13 945</b>

## iii) AUTRES TRANSACTIONS AVEC LES PRINCIPAUX DIRIGEANTS

Les dettes fournisseurs et charges à payer comprennent les soldes suivants se rapportant aux principaux dirigeants :

	31 mars 2021 \$	31 mars 2020 \$
Créances clients	4 686	2 328
Dettes fournisseurs et charges à payer	1 562	980

## iv) MODALITÉS DES TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

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

### NOTE 24

### Information sectorielle

La Société exerce ses activités dans deux secteurs :

Le secteur Marchés des capitaux Canaccord Genuity inclut les services de financement de sociétés, les activités de consultation, de recherche et de négociation pour le compte de clients qui sont des sociétés, des institutions et des gouvernements ainsi que les activités de négociation à titre de contrepartiste au Canada, au Royaume-Uni et en Europe (y compris à Dubaï), en Australie et aux États-Unis. À compter de l'exercice commençant le 1<sup>er</sup> avril 2019, les Autres établissements à l'étranger, comprenant nos activités à Singapour, en Chine et à Hong Kong, ont été regroupés avec nos activités sur les marchés des capitaux au Canada et en Australie.

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

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

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

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

Pour les exercices clos les

	31 mars 2021				31 mars 2020			
	Marché des capitaux Canaccord Genuity \$	Gestion de patrimoine Canaccord Genuity \$	Non sectoriel et autres \$	Total \$	Marché des capitaux Canaccord Genuity \$	Gestion de patrimoine Canaccord Genuity \$	Non sectoriel et autres \$	Total \$
Commissions et honoraires	212 431	522 638	170	735 239	152 482	434 402	—	586 884
Financement de sociétés	644 089	117 462	—	761 551	194 013	42 949	—	236 962
Honoraires de consultation	193 464	3 572	56	197 092	205 614	893	—	206 507
Négociation à titre de contrepartiste	245 662	1 139	—	246 801	108 788	46	—	108 834
Intérêts	6 605	13 808	5 875	26 288	24 584	28 857	10 249	63 690
Divers	9 977	5 000	25 740	40 717	3 988	4 288	12 714	20 990
Charges à l'exception des éléments ci-dessous	933 076	478 995	107 711	1 519 782	579 505	386 940	54 204	1 020 649
Amortissement	6 796	18 890	470	26 156	12 975	19 154	465	32 594
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	14 536	7 626	2 878	25 040	13 228	6 304	3 334	22 866
Frais de développement	5 855	17 465	3 926	27 246	495	11 364	194	12 053
Charges d'intérêts	11 739	5 222	11 403	28 364	15 654	6 765	11 259	33 678
Frais de restructuration	—	—	—	—	—	1 921	—	1 921
Frais connexes aux acquisitions	4 644	1 278	—	5 922	1 806	(1 930)	—	(124)
Perte sur extinction de débetures convertibles	—	—	4 354	4 354	—	—	—	—
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	—	—	922	922	—	—	207	207
Résultat avant les imputations intersectorielles et avant impôt sur le résultat	335 582	134 143	(99 823)	369 902	65 806	80 917	(46 700)	100 023
Imputations intersectorielles	18 263	17 288	(35 551)	—	17 005	12 743	(29 748)	—
Résultat avant impôt sur le résultat	317 319	116 855	(64 272)	369 902	48 801	68 174	(16 952)	100 023

Aux fins de la présentation de l'information par secteur géographique, les activités de la Société ont été regroupées au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni, et en Europe (y compris Dubaï), en Australie et dans les Autres établissements à l'étranger, qui comprennent nos activités en Asie. À compter de l'exercice commençant le 1<sup>er</sup> avril 2019, notre région Autres établissements à l'étranger a été affectée à nos activités sur les marchés des capitaux au Canada et en Australie. Les informations comparatives n'ont pas été retraitées. Le tableau suivant présente les produits des activités ordinaires de la Société par secteur géographique (les produits sont attribués aux secteurs géographiques en fonction de l'emplacement de l'entreprise sous-jacente présentant ses résultats d'exploitation) :

	Pour les exercices clos les	
	31 mars 2021 \$	31 mars 2020 \$
Canada	789 814	434 054
Royaume-Uni et Europe	372 864	374 056
États-Unis	600 046	353 490
Australie	244 964	62 267
	2 007 688	1 223 867

Le tableau suivant présente les principales informations ayant trait à la situation financière de chaque secteur géographique :

	Canada \$	Royaume-Uni et Europe \$	États-Unis \$	Australie \$	Total \$
Matériel et aménagements des locaux loués	6 197 \$	6 873 \$	6 165 \$	3 835 \$	23 070 \$
Goodwill	101 729	178 026	97 443	2 917	380 115
Immobilisations incorporelles	48 184	96 357	376	6 006	150 923
<b>Actifs non courants</b>	<b>156 110 \$</b>	<b>281 256 \$</b>	<b>103 984 \$</b>	<b>12 758 \$</b>	<b>554 108 \$</b>
Au 31 mars 2020					
Matériel et aménagements des locaux loués	7 064 \$	8 626 \$	6 009 \$	3 161 \$	24 860 \$
Goodwill	101 729	181 021	110 030	2 637	395 417
Immobilisations incorporelles	49 775	113 014	867	6 514	170 170
<b>Actifs non courants</b>	<b>158 568 \$</b>	<b>302 661 \$</b>	<b>116 906 \$</b>	<b>12 312 \$</b>	<b>590 447 \$</b>

**NOTE 25****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 bons de souscription, le déficit, le cumul des autres éléments du résultat global, ainsi que sur la dette subordonnée, les emprunts bancaires et les débentures convertibles. Le tableau ci-après présente le sommaire de notre capital aux 31 mars 2021 et 2020 :

Type de capital	31 mars 2021 \$	31 mars 2020 \$
Actions privilégiées	205 641 \$	205 641 \$
Actions ordinaires	662 366	663 553
Composante capitaux propres des débentures convertibles	—	5 156
Contrepartie différée	—	6 545
Surplus d'apport	62 402	101 501
Résultats non distribués (déficit)	73 220	(193 131)
Cumul des autres éléments du résultat global	103 465	139 353
<b>Capitaux propres</b>	<b>1 107 094</b>	<b>928 618</b>
Débentures convertibles	168 112	128 322
Dette subordonnée	7 500	7 500
Emprunt bancaire	78 319	86 234
	<b>1 361 025 \$</b>	<b>1 150 674 \$</b>

Le cadre de la gestion du capital de la Société est conçu pour maintenir le capital à un niveau qui :

- respecte les ratios cibles des filiales réglementées de la Société fixés par leurs organismes de réglementation respectifs;
- permet de financer les activités courantes et futures;
- permet d'assurer que la Société peut s'acquitter de ses obligations financières à mesure qu'elles viennent à échéance;
- favorise la création de valeur pour les actionnaires.

Les filiales suivantes sont assujetties aux exigences en matière de capital réglementaire des organismes de réglementation de leur territoire respectif :

- La Corporation Canaccord Genuity et Jitneytrade Inc. sont assujetties à la réglementation canadienne, principalement celle de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières (OCRCVM).
- Canaccord Genuity Limited, Canaccord Genuity Wealth Limited, Canaccord Genuity Financial Planning Limited, CG McCarthy Taylor Limited, CG Wealth Planning Limited et Hargreave Hale Limited sont régies par la Financial Conduct Authority (FCA) du Royaume-Uni.
- Canaccord Genuity Wealth (International) Limited détient un permis octroyé par la Guernsey Financial Services Commission, la Isle of Man Financial Supervision Commission et la Jersey Financial Services Commission et est réglementée par ces dernières.
- Canaccord Genuity (Australia) Limited et Canaccord Genuity Financial Limited sont réglementées par l'Australian Securities and Investments Commission.
- Canaccord Genuity (Hong Kong) Limited est réglementée à Hong Kong par la Securities and Futures Commission.
- Canaccord Genuity LLC est un courtier en valeurs mobilières inscrit aux États-Unis et est assujettie principalement à la réglementation de la Financial Industry Regulatory Authority, Inc.(FINRA).
- Canaccord Genuity Wealth Management (USA), Inc. est un courtier en valeurs mobilières inscrit aux États-Unis et est assujettie principalement à la réglementation de la FINRA.

- Canaccord Asset Management Inc. est assujettie au Canada à la réglementation de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario.
- Canaccord Genuity (Dubai) Ltd est assujettie aux Émirats arabes unis à la réglementation de la Dubai Financial Services Authority (DFSA).

Les exigences en matière de capital réglementaire peuvent varier quotidiennement en raison des dépôts de garantie obligatoires à l'égard des transactions en cours et des exigences en matière de prise ferme ou de fonds de roulement. En vue de se conformer à ces exigences, la Société pourrait être tenue de maintenir des liquidités et d'autres actifs liquides disponibles à un niveau suffisant pour satisfaire aux exigences en matière de capital réglementaire, et ne pas pouvoir utiliser ces actifs liquides dans le cadre de ses activités ou à des fins de décaissement. Certaines des filiales sont également assujetties à la réglementation en matière de retrait du capital, y compris le versement de dividendes à la Société. Au cours de l'exercice considéré, il n'y a eu aucun changement notable apporté à la politique de gestion du capital de la Société. Au 31 mars 2021 et pour l'exercice clos à cette date, les filiales de la Société se sont conformées à toutes les exigences minimales en matière de capital réglementaire.

## NOTE 26 Fonds des clients

Au 31 mars 2021, les fonds des clients, qui sont détenus dans des comptes distincts par les activités au Royaume-Uni et en Europe, s'élevaient à 2,770 milliards \$ (1,600 milliard £) (3,451 milliards \$ (1,960 milliard £) au 31 mars 2020). Ce montant comprenait des soldes de 7,278 millions \$ (4,204 millions £) (11,1 millions \$ (6,3 millions £) au 31 mars 2020) détenus au nom de clients aux fins du règlement de transactions en cours et des dépôts distincts de 2,756 millions \$ (1,592 million £) (3,440 millions \$ (1,954 million £) au 31 mars 2020) détenus au nom de clients qui ne figurent pas dans les états de la situation financière consolidés. Les variations des soldes de règlement sont prises en compte dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.

## NOTE 27 Provisions et éventualités

### PROVISIONS

Des provisions sont comptabilisées lorsque la Société a une obligation juridique ou implicite actuelle découlant d'un événement passé, s'il est probable qu'une sortie de ressources sera requise pour éteindre l'obligation et si le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable. Chaque date de clôture, la Société évalue le caractère approprié de ses provisions existantes et ajuste le montant au besoin. Voici un sommaire des changements survenus au cours des exercices clos les 31 mars 2021 et 2020 :

	Provisions pour litiges \$	Provisions pour restructuration \$	Total des provisions \$
Solde au 31 mars 2019	5 671	12 541	18 212
Ajouts	2 899	1 921	4 820
Utilisées	(4 025)	(12 272)	(16 297)
Solde au 31 mars 2020	4 545 \$	2 190 \$	6 735 \$
Ajouts	6 711	—	6 711
Utilisées	(2 705)	(384)	(3 089)
<b>Solde au 31 mars 2021</b>	<b>8 551 \$</b>	<b>1 806 \$</b>	<b>10 357 \$</b>

### Engagements, procédures de litige et passif éventuel

Dans le cours normal des activités, la Société est partie à des litiges et, au 31 mars 2021, elle était défenderesse dans diverses poursuites judiciaires. La Société a établi des provisions pour les affaires en litige lorsque les paiements sont probables et peuvent raisonnablement être estimés. Même si l'issue de ces poursuites dépend d'une résolution future, l'évaluation et l'analyse de ces poursuites par la direction indiquent que la résolution ultime probable de ces poursuites, prises isolément ou dans leur ensemble, n'aura pas d'effet important sur la situation financière de la Société.

La Société fait également l'objet de réclamations invoquées ou non dans le cours normal des activités, lesquelles, en date du 31 mars 2021, n'ont pas donné lieu à des poursuites judiciaires. La Société ne peut pas déterminer quelle sera l'incidence de ces réclamations invoquées ou non sur sa situation financière; cependant, elle a comptabilisé une provision si des pertes découlant de ces réclamations invoquées ou non sont considérées comme probables et si de telles pertes peuvent être estimées de façon raisonnable.

La Société est visée par certains litiges et certaines réclamations invoquées ou non en ce qui a trait à certaines filiales de GCGL, à CGGI directement, ou à GCGL ainsi que certaines de ses filiales.

Des procédures ont été intentées contre la Société en ce qui a trait aux recommandations d'une entité absorbée visant la vente au Royaume-Uni de certains produits de gestion de patrimoine conventionnels fiscalement avantageux relatifs à un partenariat cinématographique, dont les conséquences pourraient être importantes si ces recours sont accueillis, si d'autres demandes s'ajoutent ou si les hypothèses utilisées par la Société pour déterminer que l'issue du litige n'est ni probable ni estimable changent plus tard.

La Société conteste vigoureusement ces procédures ou entend le faire si d'autres demandes sont ajoutées. Bien que la Société estime que ces recours sont, et seront, non fondés, la Société peut être tenue de comptabiliser une provision en cas d'issue négative, ce qui aurait

un effet défavorable important sur sa situation financière. Le montant total de l'investissement des clients de la Société qui ont des accords moratoires à l'égard de ces produits, et pour lesquels l'information est disponible, devrait s'élever à environ 10,0 millions \$ (6,0 millions £). Le montant total du report d'impôt initial réalisé par les clients de la Société qui ont des accords moratoires à l'égard de ces produits, lorsqu'ils ont été achetés entre 2006 et 2009, est estimé à moins de 15,6 millions \$ (9,0 millions £).

Les mesures d'application prises par le HMRC (l'administration fiscale du Royaume-Uni), l'issue du litige en ce qui concerne l'imposition de produits similaires vendus par d'autres conseillers financiers et les règlements conclus avec le HMRC par certains investisseurs pourraient donner lieu à un montant d'impôt à payer pour les acheteurs de ces produits supérieur au montant du report d'impôt initial. En date des présents états financiers consolidés annuels audités, des poursuites civiles ont été engagées contre la Société par des clients actuels et d'anciens clients. La Société a contesté ou refusé toutes les demandes (ou potentielles demandes) dont elle a été informée. L'éventuel montant d'impôt à payer des clients qui sont partie aux poursuites civiles et aux correspondances préalables à l'action, lequel s'ajoute au montant du report d'impôt initial, est estimé à moins de 18,7 millions \$ (10,8 millions £), en plus des autres coûts possibles (comme l'intérêt). Pour ce qui est des clients qui ne sont pas partie aux poursuites civiles ou aux correspondances préalables à l'action qui pourraient réclamer un montant d'impôt à payer à la Société, cet éventuel montant d'impôt à payer qui s'ajoute au montant du report d'impôt initial est, quant à lui, estimé à environ 5,2 millions \$ (3,0 millions £).

Les poursuites sont en cours et un procès est prévu en 2023 pour examiner certaines questions importantes en sélectionnant un nombre limité de causes types. La suite des recours dans leur ensemble dépendra de l'issue de cette audience.

À la date des présents états financiers consolidés annuels audités, il est impossible de déterminer l'issue probable des mesures d'application prises par le HMRC à l'égard du litige susmentionné ainsi que la probabilité que la Société subisse une perte, ni le montant d'une telle perte, relativement à ces poursuites déposées contre elle ou qui pourraient être déposées contre elle.

Une poursuite a été intentée en Alberta par un ancien client et d'autres personnes qui demandent le remboursement des pertes dans certains comptes, des frais d'administration, des intérêts et des coûts. Les faits reprochés comprennent un manquement au contrat et la négligence dans l'administration des comptes. Les dommages-intérêts réclamés dans le cadre de la poursuite s'élèvent à plus de 14 millions \$. Bien que la Société ait réfuté les allégations et entende se défendre vigoureusement, l'issue probable de cette poursuite et une estimation fiable du montant des dommages-intérêts dans l'éventualité d'une issue défavorable ne peuvent être déterminées à la date des présents états financiers consolidés audités.

La Société fournit des services de consultation financière et en matière de prise ferme, ainsi que d'autres services à des émetteurs de secteurs nouveaux et émergents, dont le secteur américain du cannabis, et négocie leurs titres. Les activités de ces secteurs, y compris le secteur américain du cannabis, ne disposent généralement pas d'un historique de résultats d'exploitation positifs. Outre les incertitudes économiques associées aux nouveaux secteurs, aux nouvelles activités et aux nouveaux émetteurs, les lois applicables à ces secteurs ou activités, en particulier le secteur américain du cannabis et les activités des émetteurs de ce secteur, et l'incidence de ces lois et de leur mise en œuvre sont indéterminées, contradictoires et incertaines. En ce qui concerne le secteur américain du cannabis, le cannabis demeure une substance réglementée en vertu de la *United States Controlled Substances Act* et, par conséquent, il y a un risque que certains émetteurs, bien qu'ils se conforment aux lois étatiques applicables, puissent faire l'objet de poursuites en vertu de la loi fédérale. Par conséquent, la Société a adopté des directives et des procédures raisonnablement conçues pour assurer la conformité à la *United States Currency and Foreign Transactions Reporting Act of 1970* (*Bank Secrecy Act*) et aux indications publiées par le *Financial Crimes Enforcement Network* du département du Trésor américain, *FIN-2014-G001* (indications du *FinCEN*) portant sur la prestation de services financiers aux entreprises du secteur de la marijuana aux États-Unis (telles qu'elles sont désignées dans les indications du *FinCEN*).

Bien que la Société prenne des mesures pour identifier les risques associés aux secteurs émergents, y compris le secteur américain du cannabis, et qu'elle offre uniquement des services aux émetteurs une fois qu'elle a déterminé que le risque posé à la Société est négligeable ou qu'il est peu probable que le risque entraîne des conséquences défavorables importantes pour la Société, il y a un risque que la Société fasse l'objet de poursuites intentées par des tiers qui pourraient avoir une incidence défavorable importante sur les activités, les produits des activités ordinaires, les résultats d'exploitation et la situation financière de la Société de même que sur sa réputation, et ce, même si l'issue des telles procédures s'avérait favorable pour la Société. Nonobstant les procédures susmentionnées, la Société est actuellement partie à un recours collectif en valeurs mobilières intenté au Canada et aux États-Unis relativement aux services en matière de prise ferme offerts à certains émetteurs des secteurs du cannabis, de la cigarette électronique et du vapotage. Bien que la Société estime que ces allégations sont sans fondement et qu'elle entende se défendre vigoureusement, l'issue de cette poursuite ne peut être prédite avec certitude et une estimation du montant des pertes dans l'éventualité d'une issue défavorable ne peut être déterminée de manière fiable à la date des présents états financiers. Par conséquent, la Société n'a pas comptabilisé de provision à l'égard de ces allégations. Le risque que d'autres poursuites soient intentées contre la Société n'est pas connu. En date des présents états financiers consolidés annuels audités, la Société n'a pas comptabilisé de provision à cet effet.

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

La Société a conclu des contrats de location pour lesquels l'actif est toujours en construction et, par conséquent, les actifs au titre de droits d'utilisation et les obligations locatives liés à ces contrats de location n'étaient pas comptabilisés au 31 mars 2021, étant donné que le contrat de location n'a pas encore débuté. Les engagements au titre de contrats de location non actualisés de la Société étaient comme suit au :

	31 mars 2021
Moins de 1 an	— \$
De 1 an à 3 ans	5 562
Par la suite	37 306
	<b>42 868 \$</b>

**NOTE 28****Événements postérieurs à la date de clôture****RACHAT DE DÉBENTURES CONVERTIBLES**

Le 9 avril 2021, la Société a racheté le montant en capital complet de 132 690 000 \$ de ses débetures en circulation échéant le 31 décembre 2023. Le prix de rachat total, y compris les intérêts courus, était de 168 111 596 \$, qui a été comptabilisé à titre de montant à payer au 31 mars 2021. Pour financer une partie du rachat, et conformément aux modalités de la lettre d'engagement annoncée précédemment conclue avec des fonds de placement et des comptes gérés par HPS Investment Partners, LLC (« HPS »), ou pour lesquels HPS agit à titre de conseiller, le 18 mars 2021, la Société a conclu une convention de crédit auprès des prêteurs Lucid Agency Services Limited, à titre d'agent administratif, et Lucid Trustee Services Limited, à titre d'agent de valeurs mobilières, pour une facilité d'emprunt à terme garanti assorti d'un privilège de premier rang d'un montant en capital total de 69,0 millions £ (120,0 millions \$ CA). La facilité devrait être remboursée à même le produit des actions privilégiées convertibles qui seront émises par Canaccord Genuity Wealth Group Holdings (Jersey) Limited à des fonds de placement et des comptes gérés par HPS sous réserve d'approbations réglementaires et d'autres conditions de clôture usuelles.

**REGROUPEMENT D'ENTREPRISES**

Le 15 avril 2021, la Société a annoncé avoir conclu une entente avec The Royal Bank of Scotland plc, qui fait partie de NatWest Group plc, en vue d'acquiescer les activités de gestion des placements des particuliers d'Adam & Company par l'intermédiaire de ses activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni. La clôture de la transaction, qui est assujettie à l'approbation réglementaire, devrait avoir lieu à la fin du deuxième trimestre de l'exercice 2022 de la Société. La contrepartie au comptant de 54,0 millions £ (94,9 millions \$ CA) sera versée à la clôture. Un programme de maintien en poste sera mis en œuvre pour les employés clés en fonction de l'actif des clients et de l'emploi continu sur une période de quatre ans.

**DIVIDENDES**

Le 1<sup>er</sup> juin 2021, le conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,075 \$ par action ordinaire, payable le 30 juin 2021 aux actionnaires inscrits le 18 juin 2021 (note 21).

Le 1<sup>er</sup> juin 2021, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,24281 \$ par action privilégiée de série A payable le 30 juin 2021 aux porteurs d'actions privilégiées de série A inscrits le 18 juin 2021 (note 21).

Le 1<sup>er</sup> juin 2021, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,31206 \$ par action privilégiée de série C payable le 30 juin 2021 aux porteurs d'actions privilégiées de série C inscrits le 18 juin 2021 (note 21).



## INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES

Note : Les présentes informations supplémentaires ne sont pas auditées et doivent être lues avec les états financiers audités contenus dans le présent rapport.

### POINT SAILLANTS FINANCIERS<sup>1, 2, 3, 4</sup>

(en milliers \$ CA, sauf les ASG, les ASA, l'information sur les actions ordinaires et privilégiées, les mesures financières et les pourcentages)	Aux 31 mars et pour les exercices clos à ces dates				
	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Résultats financiers</b>					
Produits des activités ordinaires	2 007 688	1 223 867	1 190 567	1 022 877	879 546
Charges	1 637 786	1 123 844	1 097 911	987 131	825 662
Charge d'impôt sur le résultat	100 100	13 469	21 074	18 669	10 698
Résultat net	269 802	86 554	71 582	17 077	43 186
Résultat net attribuable aux actionnaires de GCGI	263 786	86 490	70 530	13 024	38 103
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	254 382	77 086	61 126	3 431	27 025
<b>Secteur d'activité</b>					
Résultat avant impôt sur le résultat					
Marchés des capitaux Canaccord Genuity	317 319	48 801	62 877	13 126	44 268
Gestion de patrimoine Canaccord Genuity	116 855	68 174	58 603	33 999	24 267
Non sectoriel et autres	(64 272)	(16 952)	(28 824)	(11 379)	(14 651)
<b>Information sur les actifs des clients (en millions \$)</b>					
ASG – Canada (discrétionnaires)	6 307	4 009	4 221	2 815	2 637
ASA – Canada	32 240	18 440	20 674	15 567	13 228
ASG – Royaume-Uni et Europe	52 298	39 879	44 195	44 877	24 526
ASG – Australie	4 228	2 400	854	830	862
Total	88 766	60 719	65 723	61 274	38 616
<b>Information sur les actions ordinaires</b>					
Par action ordinaire (en \$)					
Résultat de base	2,30	0,78	0,58	0,04	0,29
Résultat après dilution	2,04	0,65	0,48	0,03	0,27
Cours de l'action ordinaire (en \$)					
Haut	13,25	6,00	7,47	7,49	5,70
Bas	3,93	3,29	5,54	4,08	3,53
Clôture	11,50	4,33	5,84	6,93	5,09
<b>Actions ordinaires en circulation (en milliers)</b>					
Nombre d'actions émises, compte non tenu des actions dont les droits ne sont pas acquis	95 791	93 464	97 580	93 054	92 780
Émises et en circulation	108 191	107 812	115 617	113 523	113 511
Nombre d'actions après dilution	112 568	130 723	140 241	124 294	124 479
Nombre moyen de base	96 659	98 449	96 260	92 587	91 657
Nombre moyen après dilution	108 978	128 303	130 944	110 862	101 149
Capitalisation boursière (en milliers)	1 294 532	566 031	819 007	861 357	633 598
<b>Information sur les actions privilégiées (en milliers)</b>					
Actions émises et en circulation	8 540	8 540	8 540	8 540	8 540
<b>Mesures financières</b>					
Dividendes par action ordinaire	0,25	0,20	0,20	0,15	0,10
Rendement des actions ordinaires (cours de clôture)	2,2 %	4,6 %	3,4 %	2,2 %	2,0 %

1) Les données sont conformes aux IFRS, sauf les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants et le nombre d'employés. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 14.

2) Les résultats d'exploitation des activités en Australie ont été entièrement consolidés, et une participation ne donnant pas le contrôle de 15 % a été comptabilisée pour l'exercice clos le 31 mars 2021 (15 % pour l'exercice clos le 31 mars 2020).

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

4) À compter du 1<sup>er</sup> mars 2020, nos activités en Asie, notamment à Singapour, en Chine et à Hong Kong, ont été regroupées au sein de nos activités sur les marchés des capitaux au Canada et en Australie pour refléter la manière dont ces unités d'exploitation sont gérées. En outre, à compter du 1<sup>er</sup> mars 2020, nos activités de gestion de patrimoine en Australie, qui englobent les résultats d'exploitation de Patersons depuis le 21 octobre 2019 et les activités de gestion de patrimoine en Australie auparavant prises en compte dans Marchés des capitaux Canaccord Genuity en Australie, sont présentées comme un secteur d'exploitation distinct dans l'analyse ci-après. Les informations comparatives n'ont pas été retraitées.

Comptes de résultat et des résultats non distribués consolidés résumés<sup>1, 2, 3, 4</sup>

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action et les pourcentages)

Pour les exercices clos les 31 mars

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Produits des activités ordinaires</b>					
Commissions et honoraires	735 239	586 884	556 475	461 937	396 741
Financement de sociétés	761 551	236 962	294 241	282 195	196 129
Honoraires de consultation	197 092	206 507	142 228	122 372	130 749
Négociation à titre de contrepartiste	246 801	108 834	125 830	113 921	119 040
Intérêts	26 288	63 690	51 008	27 875	16 847
Divers	40 717	20 990	20 785	14 577	20 040
	<b>2 007 688</b>	<b>1 223 867</b>	<b>1 190 567</b>	<b>1 022 877</b>	<b>879 546</b>
<b>Charges</b>					
Charge de rémunération	1 227 895	738 313	716 625	625 853	540 696
Frais de négociation	122 154	83 964	83 577	68 209	65 211
Locaux et matériel	19 948	18 094	41 719	39 605	42 286
Communications et technologie	67 475	66 666	64 930	56 346	52 381
Intérêts	28 364	33 678	25 453	18 437	12 744
Frais d'administration	82 310	113 612	100 768	83 982	79 011
Amortissement	26 156	32 594	24 280	24 007	21 124
Frais de développement	27 246	12 053	15 513	7 664	12 209
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	25 040	22 866	—	—	—
Frais de restructuration	—	1 921	13 070	7 643	—
Charge au titre de l'amortissement accéléré de certains coûts du régime d'intéressement à long terme	—	—	—	48 355	—
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	922	207	304	298	—
Perte sur extinction de débetures convertibles	4 354	—	8 608	—	—
Frais connexes aux acquisitions	5 922	(124)	3 064	6 732	—
	<b>1 637 786</b>	<b>1 123 844</b>	<b>1 097 911</b>	<b>987 131</b>	<b>825 662</b>
Résultat avant impôt sur le résultat	369 902	100 023	92 656	35 746	53 884
Charge d'impôt sur le résultat	100 100	13 469	21 074	18 669	10 698
Résultat net de l'exercice	269 802	86 554	71 582	17 077	43 186
Participations ne donnant pas le contrôle	6 016	64	1 052	4 053	5 083
Résultat net attribuable aux actionnaires de GCGI	263 786	86 490	70 530	13 024	38 103
Déficit au début de l'exercice	(193 131)	(237 770)	(277 472)	(267 559)	(294 586)
Dividendes sur actions ordinaires	(23 924)	(32 447)	(16 534)	(13 344)	—
Dividendes sur actions privilégiées	(9 404)	(9 404)	(9 402)	(9 593)	(11 076)
Reclassement des profits réalisés à la cession des instruments financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	4 091	—	—	—	—
Reclassement de la composante capitaux propres des débetures convertibles	31 802	—	—	—	—
Partie de la perte à l'extinction de débetures convertibles comptabilisée dans les capitaux propres	—	—	(4 892)	—	—
<b>Résultats non distribués (déficit) à la fin de l'exercice</b>	<b>73 220</b>	<b>(193 131)</b>	<b>(237 770)</b>	<b>(277 742)</b>	<b>(267 559)</b>
Total des charges de rémunération en % des produits des activités ordinaires	61,2 %	60,3 %	60,2 %	61,2 %	61,5 %
Charges autres que de rémunération en % des produits des activités ordinaires	20,4 %	31,5 %	32,0 %	30,6 %	32,4 %
Total des charges en % des produits des activités ordinaires	81,6 %	91,8 %	92,2 %	96,5 %	93,9 %
Marge bénéficiaire avant impôt	18,4 %	8,2 %	7,8 %	3,5 %	6,1 %
Taux d'impôt effectif	27,1 %	13,5 %	22,7 %	52,2 %	19,9 %
Marge bénéficiaire nette	13,4 %	7,1 %	6,0 %	1,7 %	4,9 %
Résultat par action de base	2,30	0,78	0,58	0,04	0,29
Résultat par action après dilution	2,04	0,65	0,48	0,03	0,27

1) Les données sont conformes aux IFRS, sauf les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants et le nombre d'employés. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 14.

2) Les résultats d'exploitation des activités en Australie ont été entièrement consolidés, et une participation ne donnant pas le contrôle de 15 % a été comptabilisée pour l'exercice clos le 31 mars 2021 (15 % pour l'exercice clos le 31 mars 2020).

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

4) À compter du T1/20, nos activités en Asie, notamment à Singapour, en Chine et à Hong Kong, ont été regroupées au sein de nos activités sur les marchés des capitaux au Canada et en Australie pour refléter la manière dont ces unités d'exploitation sont gérées. En outre, à compter du T3/20, nos activités de gestion de patrimoine en Australie, qui englobent les résultats d'exploitation de Patersons depuis le 21 octobre 2019 et les activités de gestion de patrimoine en Australie auparavant prises en compte dans Marchés des capitaux Canaccord Genuity en Australie, sont présentées comme un secteur d'exploitation distinct dans l'analyse ci-après. Les informations comparatives n'ont pas été retraitées.

## États de la situation financière consolidés résumés

Aux 31 mars (en milliers \$ CA)	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Actifs</b>					
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 883 292	997 111	820 739	862 838	677 769
Titres détenus à la valeur de marché	1 041 583	931 467	690 499	469 217	784 230
Créances clients	3 973 442	3 275 841	2 656 664	2 215 837	3 395 736
Impôt sur le résultat à recevoir	738	5 603	2 502	1 170	1 085
Actifs d'impôt différé	81 229	39 487	22 117	19 941	15 323
Placements	12 193	10 105	6 224	2 035	2 829
Matériel et aménagements des locaux loués	23 070	24 860	25 792	30 967	31 479
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	531 038	565 587	524 757	418 731	295 065
Actifs au titre de droits d'utilisation	85 216	106 134	—	—	—
	<b>7 631 801</b>	<b>5 956 195</b>	<b>4 749 294</b>	<b>4 020 736</b>	<b>5 203 516</b>
<b>Passif et capitaux propres</b>					
Dettes bancaires	—	—	9 639	—	25 280
Titres vendus à découvert	889 607	875 017	373 419	301 006	645 742
Dettes fournisseurs, charges à payer et divers	5 170 957	3 680 186	3 141 977	2 647 382	3 681 676
Impôt sur le résultat à payer	56 285	11 721	5 415	7 851	10 093
Tranche à court terme d'un emprunt bancaire	12 119	7 042	9 294	9 679	—
Tranche à court terme des obligations locatives	24 311	23 417	—	—	—
Tranche à court terme de la contrepartie éventuelle	17 706	57 859	—	—	—
Contrepartie différée	8 087	8 966	22 225	9 997	—
Contrepartie éventuelle	11 490	47 614	108 319	49 844	—
Billet payable	—	—	5 832	—	—
Obligations locatives	70 591	88 922	—	—	—
Autres passifs non courants	—	1 760	1 741	—	—
Emprunt bancaire	66 200	79 192	50 370	61 758	—
Passifs d'impôt différé	13 552	9 903	7 978	13 715	140
Dettes subordonnées	7 500	7 500	7 500	7 500	7 500
Débitures convertibles	168 112	128 322	127 225	57 081	56 442
Participations ne donnant pas le contrôle	8 190	156	1 997	13 571	11 858
Capitaux propres	1 107 094	928 618	876 363	841 352	764 785
	<b>7 631 801</b>	<b>5 956 195</b>	<b>4 749 294</b>	<b>4 020 736</b>	<b>5 203 516</b>

Statistiques opérationnelles diverses<sup>1</sup>

Aux 31 mars	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Nombre d'employés au Canada</b>					
Nombre d'employés chez Marchés des capitaux Canaccord Genuity	274	257	255	189	178
Nombre d'employés chez Gestion de patrimoine Canaccord Genuity	454	432	430	379	359
Nombre d'employés dans le secteur Non sectoriel et autres	362	339	308	288	279
Total au Canada	1 090	1 028	993	856	816
<b>Nombre d'employés au Royaume-Uni et en Europe</b>					
Nombre d'employés chez Marchés des capitaux Canaccord Genuity	131	136	197	214	225
Nombre d'employés chez Gestion de patrimoine Canaccord Genuity	528	548	542	559	313
<b>Nombre d'employés aux États-Unis</b>					
Nombre d'employés chez Marchés des capitaux Canaccord Genuity	319	313	308	256	275
<b>Nombre d'employés en Australie</b>					
Nombre d'employés chez Marchés des capitaux Canaccord Genuity	84	83	58	57	58
Nombre d'employés chez Gestion de patrimoine Canaccord Genuity	204	200	10	11	11
<b>Nombre d'employés dans les Autres établissements à l'étranger</b>					
Nombre d'employés chez Marchés des capitaux Canaccord Genuity	0	0	4	3	2
<b>Nombre d'employés dans l'ensemble de la Société</b>	<b>2 356</b>	<b>2 308</b>	<b>2 112</b>	<b>1 956</b>	<b>1 700</b>
Nombre d'équipes de conseillers au Canada <sup>2</sup>	145	146	155	142	141
Nombre de spécialistes autorisés au Canada	451	435	420	374	367
Nombre d'experts en placement et de gestionnaires de fonds au Royaume-Uni et en Europe <sup>3</sup>	202	210	190	188	118
Nombre de conseillers en Australie	110	119	6	7	8
ASG – Canada (discretionnaires) (en millions \$ CA)	6 307	4 009	4 221	2 815	2 637
ASA – Canada (en millions \$ CA)	32 240	18 440	20 674	15 567	13 228
ASG – Royaume-Uni et Europe (en millions \$ CA)	52 298	39 879	44 195	44 877	24 526
ASG – Australie (en millions \$ CA)	4 228	2 400	854	830	862
Total (en millions \$ CA)	<b>88 766</b>	<b>60 719</b>	<b>65 723</b>	<b>61 274</b>	<b>38 616</b>

1) Ces statistiques opérationnelles diverses sont des mesures non conformes aux IFRS.

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

3) Les experts en placement comprennent tous les membres du personnel chargés des ventes, ce qui inclut les courtiers et les assistants en contact direct avec les clients. Les gestionnaires de fonds comprennent tous les membres du personnel qui gèrent les actifs des clients.

## Point saillants financiers trimestriels<sup>1, 2, 3</sup>

(en milliers \$ CA, sauf les ASG, les ASA, l'information sur les actions ordinaires et privilégiées, les mesures financières et les pourcentages)

	Exercice 2021				Exercice 2020			
	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
<b>Résultats financiers</b>								
Produits des activités ordinaires	706 526	533 077	390 357	377 728	319 648	308 014	270 697	325 508
Charges	518 810	433 803	344 499	340 674	289 430	285 731	254 527	294 156
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	48 322	30 823	12 865	8 090	3 972	(557)	2 992	7 062
Résultat net	139 394	68 451	32 993	28 964	26 246	22 840	13 178	24 290
Résultat net attribuable aux actionnaires de GCGI	137 877	66 991	31 435	27 483	26 288	22 509	13 488	24 205
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	135 526	64 640	29 084	25 132	23 937	20 158	11 137	21 854
<b>Secteur d'activité</b>								
Résultat avant impôt sur le résultat								
Canaccord Genuity	154 382	87 102	42 189	33 646	12 765	13 553	4 706	17 777
Gestion de patrimoine Canaccord Genuity	40 298	33 243	22 964	20 350	23 652	12 351	13 412	18 759
Non sectoriel et autres	(6 964)	(21 071)	(19 295)	(16 942)	(6 199)	(3 621)	(1 948)	(5 184)
<b>Actifs des clients (en millions \$)</b>								
ASG – Canada (discrétionnaires)	6 307	5 728	4 941	4 551	4 009	4 584	4 423	4 346
ASA – Canada	32 240	29 270	24 648	22 243	18 440	20 989	20 408	21 223
ASG – Royaume-Uni et Europe	52 298	51 762	45 380	43 566	39 879	48 110	44 183	45 574
ASG – Australie	4 228	4 174	3 366	3 064	2 400	3 691	858	774
Total	88 766	85 206	73 394	68 873	60 719	72 790	65 449	67 571
<b>Information sur les actions ordinaires</b>								
Par action ordinaire (en \$)								
Résultat de base	1,07	0,67	0,30	0,26	0,25	0,21	0,11	0,22
Résultat après dilution	0,93	0,54	0,25	0,22	0,21	0,17	0,10	0,18
Cours de l'action ordinaire (en \$)								
Haut	13,25	11,44	8,15	6,94	5,75	5,63	5,89	6,00
Bas	11,01	6,46	6,37	3,93	3,29	4,63	4,90	4,98
Clôture	11,50	11,21	6,79	6,91	4,33	4,84	5,22	6,00
Actions ordinaires en circulation (en milliers)								
Nombre d'actions émises, compte non tenu des actions dont les droits ne sont pas acquis	95 791	96 382	96 873	98 479	93 464	94 415	98 308	106 540
Émises et en circulation	108 191	107 996	107 784	107 813	107 812	107 292	108 492	115 748
Nombre d'actions après dilution	112 568	127 801	129 632	129 988	130 723	129 040	132 682	132 759
Nombre moyen de base	96 867	96 719	97 669	95 370	94 291	96 861	102 503	100 085
Nombre moyen après dilution	110 899	123 760	125 254	122 715	124 064	125 698	131 613	129 910
Actions privilégiées en circulation (en milliers)								
Actions émises et en circulation	8 540	8 540	8 540	8 540	8 540	8 540	8 540	8 540
<b>Mesures financières</b>								
Dividendes par action ordinaire	0,075	0,065	0,055	0,055	0,05	0,05	0,05	0,05

1) Les données sont conformes aux IFRS, sauf les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants et le nombre d'employés. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 14.

2) Les résultats d'exploitation des activités en Australie ont été entièrement consolidés, et une participation ne donnant pas le contrôle de 15 % a été comptabilisée pour l'exercice clos le 31 mars 2021 (15 % pour l'exercice clos le 31 mars 2020).

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

Comptes de résultat consolidés résumés<sup>1, 2, 3, 4</sup>

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action et les pourcentages)	Exercice 2021				Exercice 2020			
	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
<b>Produits des activités ordinaires</b>								
Commissions et honoraires	214 476	184 186	167 575	169 002	165 576	147 191	132 325	141 792
Financement de sociétés	305 939	213 419	131 625	110 568	48 619	51 550	51 992	84 801
Honoraires de consultation	66 761	72 004	37 281	21 046	49 997	60 691	42 015	53 804
Négociation à titre de contrepartiste	87 830	51 113	42 746	65 112	35 352	27 149	21 260	25 073
Intérêts	7 487	5 791	6 005	7 005	15 222	16 622	16 661	15 185
Divers	24 033	6 564	5 125	4 995	4 882	4 811	6 444	4 853
	<b>706 526</b>	<b>533 077</b>	<b>390 357</b>	<b>377 728</b>	<b>319 648</b>	<b>308 014</b>	<b>270 697</b>	<b>325 508</b>
<b>Charges</b>								
Charge de rémunération	395 638	328 647	250 796	252 814	198 976	186 649	157 780	194 908
Frais de négociation	39 420	27 982	27 783	26 969	22 925	19 836	21 083	20 120
Locaux et matériel	5 638	4 948	4 984	4 378	4 585	4 501	4 224	4 784
Communications et technologie	17 423	16 020	17 284	16 748	17 378	17 739	15 191	16 358
Intérêts	8 239	6 724	6 671	6 730	8 764	8 490	8 313	8 111
Frais d'administration	23 521	22 690	20 181	15 918	30 437	26 519	26 289	30 367
Amortissement	6 518	6 145	6 941	6 552	8 194	8 415	8 049	7 936
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	6 176	6 053	6 078	6 733	5 513	5 832	5 939	5 582
Frais de développement	10 849	8 815	3 767	3 815	(2 710)	6 560	2 994	5 209
Frais de restructuration	—	—	—	—	(427)	1 250	1 098	—
Frais connexes aux acquisitions	418	5 504	—	—	(4 238)	—	3 602	512
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	616	275	14	17	33	(60)	(35)	269
Perte sur extinction de débetures convertibles	4 354	—	—	—	—	—	—	—
	<b>518 810</b>	<b>433 803</b>	<b>344 499</b>	<b>340 674</b>	<b>289 430</b>	<b>285 731</b>	<b>254 527</b>	<b>294 156</b>
Résultat avant impôt sur le résultat	187 716	99 274	45 858	37 054	30 218	22 283	16 170	31 352
Charge d'impôt	48 322	30 823	12 865	8 090	3 972	(557)	2 992	7 062
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>139 394</b>	<b>68 451</b>	<b>32 993</b>	<b>28 964</b>	<b>26 246</b>	<b>22 840</b>	<b>13 178</b>	<b>24 290</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	1 517	1 460	1 558	1 481	(42)	331	(310)	85
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires de GCGI</b>	<b>137 877</b>	<b>66 991</b>	<b>31 435</b>	<b>27 483</b>	<b>26 288</b>	<b>22 509</b>	<b>13 488</b>	<b>24 205</b>
Total des charges de rémunération en % des produits des activités ordinaires	56,0 %	61,7 %	64,2 %	66,9 %	62,2 %	60,6 %	58,3 %	59,9 %
Charges autres que de rémunération en % des produits des activités ordinaires	17,4 %	19,7 %	24,0 %	23,3 %	28,3 %	32,2 %	35,7 %	30,5 %
Total des charges en % des produits des activités ordinaires	73,4 %	81,4 %	88,3 %	90,2 %	90,5 %	92,8 %	94,0 %	90,4 %
Marge bénéficiaire avant impôt	26,6 %	18,6 %	11,7 %	9,8 %	9,5 %	7,2 %	6,0 %	9,6 %
Taux d'impôt effectif	25,7 %	31,0 %	28,1 %	21,8 %	13,1 %	(2,5) %	18,5 %	22,5 %
Marge bénéficiaire nette	19,7 %	12,8 %	8,5 %	7,7 %	8,2 %	7,4 %	4,9 %	7,5 %
Résultat de base par action	1,07	0,67	0,30	0,26	0,25	0,21	0,11	0,22
Résultat par action après dilution	0,93	0,54	0,25	0,22	0,21	0,17	0,10	0,18

1) Les données sont conformes aux IFRS, sauf les chiffres ne tenant pas compte des éléments importants et le nombre d'employés. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 14.

2) Les résultats d'exploitation des activités en Australie ont été entièrement consolidés, et une participation ne donnant pas le contrôle de 15 % a été comptabilisée pour l'exercice clos le 31 mars 2021 (15 % pour l'exercice clos le 31 mars 2020).

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

4) À compter du T1/20, nos activités en Asie, notamment à Singapour, en Chine et à Hong Kong, ont été regroupées au sein de nos activités sur les marchés des capitaux au Canada et en Australie pour refléter la manière dont ces unités d'exploitation sont gérées. En outre, à compter du T3/20, nos activités de gestion de patrimoine en Australie, qui englobent les résultats d'exploitation de Patersons depuis le 21 octobre 2019 et les activités de gestion de patrimoine en Australie auparavant prises en compte dans Marchés des capitaux Canaccord Genuity en Australie, sont présentées comme un secteur d'exploitation distinct dans l'analyse ci-après. Les informations comparatives n'ont pas été retraitées.

## États de la situation financière consolidés résumés

(en milliers \$ CA)	Exercice 2021				Exercice 2020			
	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
<b>Actifs</b>								
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 883 292	1 253 263	904 598	782 300	997 111	548 674	459 158	585 502
Titres détenus	1 041 583	1 062 946	903 416	830 932	931 467	923 455	758 130	1 416 525
Créances clients	3 973 442	3 069 771	3 130 499	2 647 206	3 275 841	2 246 922	2 688 154	2 636 928
Impôt sur le résultat à recevoir	738	282	3 710	10 859	5 603	12 793	14 877	7 473
Actifs d'impôt différé	81 229	44 923	40 599	36 325	39 487	23 266	16 043	17 838
Placements	12 193	7 348	10 396	9 837	10 105	8 225	8 249	8 170
Matériel et aménagements des locaux loués	23 070	22 843	23 569	23 389	24 860	24 555	23 754	24 685
Goodwill et autres immobilisations incorporelles	531 038	537 648	543 576	543 389	565 587	560 164	539 118	551 288
Actifs au titre de droits d'utilisation	85 216	86 283	91 358	97 238	106 134	105 687	105 117	110 087
	<b>7 631 801</b>	<b>6 085 307</b>	<b>5 651 721</b>	<b>4 981 475</b>	<b>5 956 195</b>	<b>4 453 741</b>	<b>4 612 600</b>	<b>5 358 496</b>
<b>Passif et capitaux propres</b>								
Dette bancaire	—	—	—	—	—	—	4 379	—
Titres vendus à découvert	889 607	753 312	700 909	631 662	875 017	569 012	543 035	540 668
Dettes fournisseurs, charges à payer et divers	5 170 957	3 968 036	3 619 631	2 997 985	3 680 186	2 560 810	2 758 400	3 490 204
Impôt sur le résultat à payer	56 285	19 664	6 192	8 287	11 721	7 360	3 753	5 492
Tranche à court terme d'un emprunt bancaire	12 119	12 195	8 605	8 416	7 042	6 843	6 510	3 324
Tranche à court terme des obligations locatives	24 311	22 490	22 465	22 936	23 417	23 055	20 893	22 326
Tranche à court terme de la contrepartie éventuelle	17 706	18 769	17 286	51 373	57 859	23 426	29 301	29 729
Contrepartie différée	8 087	8 138	8 039	7 862	8 966	8 733	8 344	9 653
Contrepartie éventuelle	11 490	24 261	30 515	31 079	47 614	82 274	81 104	83 139
Billet payable	—	—	—	—	—	5 457	5 363	5 516
Obligations locatives	70 591	72 503	77 871	83 201	88 922	90 825	92 759	97 675
Autres passifs non courants	—	—	1 721	1 683	1 760	1 725	1 628	1 662
Emprunt bancaire	66 200	66 513	72 475	70 775	79 192	76 844	76 200	81 070
Passifs d'impôt différé	13 552	8 083	8 489	8 647	9 903	8 260	7 723	11 063
Dette subordonnée	7 500	7 500	7 500	7 500	7 500	7 500	7 500	7 500
Débetures convertibles	168 112	129 200	128 902	128 609	128 322	128 040	127 763	127 492
Participations ne donnant pas le contrôle	8 190	6 844	5 439	3 469	156	2 343	1 733	2 296
Capitaux propres	1 107 094	967 799	935 682	917 991	928 618	851 234	836 212	839 687
	<b>7 631 801</b>	<b>6 085 307</b>	<b>5 651 721</b>	<b>4 981 475</b>	<b>5 956 195</b>	<b>4 453 741</b>	<b>4 612 600</b>	<b>5 358 496</b>

Statistiques opérationnelles diverses<sup>1</sup>

	Exercice 2021				Exercice 2020			
	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
<b>Nombre d'employés au Canada</b>								
Nombre d'employés chez Canaccord Genuity	274	261	259	251	257	260	257	258
Nombre d'employés chez Gestion de patrimoine Canaccord Genuity	454	433	438	426	432	425	430	427
Nombre d'employés dans le secteur Non sectoriel et autres	362	359	345	342	339	337	328	315
Total au Canada	1 090	1 053	1 042	1 019	1 028	1 022	1 015	1 000
<b>Nombre d'employés au Royaume-Uni et en Europe</b>								
Nombre d'employés chez Canaccord Genuity	131	133	133	133	136	137	141	154
Nombre d'employés chez Gestion de patrimoine Canaccord Genuity	528	525	530	537	548	557	572	593
<b>Nombre d'employés aux États-Unis</b>								
Nombre d'employés chez Canaccord Genuity	319	311	308	304	313	322	322	306
<b>Nombre d'employés en Australie</b>								
Nombre d'employés chez Canaccord Genuity	84	80	74	82	83	77	58	60
Nombre d'employés chez Gestion de patrimoine Canaccord Genuity	204	194	198	197	200	201	15	15
<b>Nombre d'employés dans l'ensemble de la Société</b>	<b>2 356</b>	<b>2 296</b>	<b>2 285</b>	<b>2 272</b>	<b>2 308</b>	<b>2 316</b>	<b>2 123</b>	<b>2 128</b>
Nombre d'équipes de conseillers au Canada <sup>2</sup>	145	144	145	144	146	147	151	153
Nombre de spécialistes autorisés au Canada	451	438	433	431	435	429	426	421
Nombre d'experts en placement et de gestionnaires de fonds au Royaume-Uni et en Europe <sup>3</sup>	202	205	208	209	210	214	215	218
Nombre de conseillers en Australie	110	106	115	117	119	115	11	11
ASG – Canada (discrétionnaires) (en millions \$ CA)	6 307	5 728	4 941	4 551	4 009	4 584	4 423	4 346
ASA – Canada (en millions \$ CA)	32 240	29 270	24 648	22 243	18 440	20 989	20 408	21 223
ASG – Royaume-Uni et Europe (en millions \$ CA)	52 298	51 762	45 380	43 566	39 879	48 110	44 183	45 574
ASG – Australie (en millions \$ CA)	4 228	4 174	3 366	3 064	2 400	3 691	858	774
Total (en millions \$ CA)	<b>88 766</b>	<b>85 206</b>	<b>73 394</b>	<b>68 873</b>	<b>60 719</b>	<b>72 790</b>	<b>65 449</b>	<b>67 571</b>

1) Ces statistiques opérationnelles diverses sont des mesures non conformes aux IFRS.

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

3) Les experts en placement comprennent tous les membres du personnel chargés des ventes, ce qui inclut les courtiers et les assistants en contact direct avec les clients. Les gestionnaires de fonds comprennent tous les membres du personnel qui gèrent les actifs des clients.

## Glossaire

### Actifs sous administration (ASA) – Canada

Les ASA représentent la valeur de marché des actifs pour le compte des clients qui sont administrés par la Société et dont celle-ci tire des commissions ou des honoraires. Cette mesure englobe les fonds détenus dans les comptes clients de même que la valeur de marché globale de positions acheteur et vendeur sur titres. La direction utilise cette mesure pour évaluer la performance opérationnelle de la division Gestion de patrimoine Canaccord Genuity. Il s'agit d'une mesure non conforme aux IFRS.

### Actifs sous gestion (ASG) – Canada

Les ASG englobent les actifs qui sont la propriété effective de clients et qui sont gérés de manière discrétionnaire par la Société, dans le cadre du Programme de conseils en placement CT et du Programme de gestion des placements des particuliers CT. Les services fournis comprennent la sélection des placements et la prestation de conseils en placement. Les ASG sont aussi administrés par la Société et sont donc inclus dans les ASA. Il s'agit d'une mesure non conforme aux IFRS.

### Actifs sous gestion (ASG) – Royaume-Uni et Europe

Les ASG représentent la valeur de marché des actifs pour le compte des clients qui sont gérés et administrés par la Société qui en tire des commissions ou des honoraires. Cette mesure comprend les comptes discrétionnaires et non discrétionnaires. Il s'agit d'une mesure non conforme aux IFRS.

### Actions privilégiées

Catégorie d'actions d'une société dont les droits sur les actifs et le résultat sont supérieurs à ceux des actions ordinaires. Les actions privilégiées ne comportent habituellement pas de droits de vote; cependant, leurs détenteurs reçoivent un dividende qui doit être payé avant celui des actionnaires ordinaires.

### Ajustement de la juste valeur

Estimation de la juste valeur d'un actif (ou d'un passif) dont le cours de marché ne peut être déterminé, habituellement en raison de l'absence d'un marché établi pour l'actif.

### Charges hors caisse

Charges comptabilisées par une société qui n'ont pas d'incidence sur le solde de sa trésorerie ou son fonds de roulement.

### Commissions et honoraires

Les produits tirés des commissions et des honoraires comprennent les produits générés par les services de courtage à la commission et ceux générés par la vente de produits et services donnant droit à des honoraires.

### Comptes en gestion distincte (CGD)

Portefeuilles de placement offerts aux clients qui sont gérés par un gestionnaire de portefeuille principal. Les CGD permettent aux clients de détenir des titres individuels composant le portefeuille, plutôt qu'une partie d'un fonds commun.

### Éléments de la charge liée aux acquisitions

Les éléments de charge comprennent essentiellement des honoraires professionnels et des coûts salariaux liés aux acquisitions. Les éléments de la charge liée aux acquisitions comprennent également les coûts engagés à l'égard de projets

d'acquisition abandonnés. Les chiffres qui excluent les éléments liés aux acquisitions sont des mesures non conformes aux IFRS.

### Éléments importants

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

### Équipes de conseillers en placement

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

### Experts en placement et gestionnaires de fonds

Les experts en placement comprennent tous les membres du personnel chargés des ventes, ce qui inclut les courtiers et les assistants en contact direct avec la clientèle. Les gestionnaires de fonds comprennent tous les membres du personnel qui gèrent les actifs pour le compte des clients.

### Financement de sociétés

Aide fournie aux sociétés fermées et ouvertes et aux gouvernements en vue de l'obtention de financement sur les marchés des capitaux au moyen de l'émission de titres d'emprunt, de titres de participation et de titres dérivés, que ce soit par prise ferme ou par placement pour compte.

### Gestion de patrimoine Canaccord Genuity

Gestion de patrimoine Canaccord Genuity offre des solutions de gestion de patrimoine et des services de courtage complets aux particuliers, aux organismes de bienfaisance et aux

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

#### **Groupe Actions internationales**

Groupe de premier plan qui achemine à peu de frais des ordres sur des titres cotés aux États-Unis et des actions ordinaires cotées dans d'autres pays, dont l'exécution est sur les marchés locaux dans le cadre des activités aux États-Unis.

#### **Honoraires de consultation**

Les produits tirés des frais que la Société facture pour les services de consultation auprès d'entreprises, de fusions et acquisitions ou de restructuration d'entreprise sont inscrits comme honoraires de consultation.

#### **Liquidité**

Total des éléments de trésorerie et des équivalents de trésorerie constituant les capitaux dont dispose la Société aux fins de l'exploitation et de la réglementation.

#### **Marché des capitaux Canaccord Genuity**

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

#### **Mesures non conformes aux IFRS**

Les mesures non conformes aux normes internationales d'information financière (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.

#### **Négociation à titre de contrepartiste**

Négociation de titres de participation des comptes de capital et des comptes de stock. Les produits des activités ordinaires proviennent des profits et des pertes découlant de la négociation de stocks.

#### **Non sectoriel et autres**

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

activités, des affaires juridiques, des finances et de toutes les autres fonctions administratives de Groupe Canaccord Genuity Inc.

#### **Options sur actions liées au rendement**

Les options sur actions liées au rendement ont une durée de cinq ans et les droits à ces options seront acquis au fil du temps au prorata sur une période de quatre ans (les droits d'un tiers des options étant acquis aux deuxième, troisième et quatrième anniversaires de l'attribution). Les options sur actions liées au rendement seront également assujetties aux conditions d'acquisition liées au rendement sur le marché (cours de l'action), et seront assorties d'un plafond sur les paiements égal à quatre fois le prix d'exercice (c'est-à-dire que le profit à l'exercice des options est limité à trois fois le prix d'exercice). Les options sur actions liées au rendement viendront à échéance le 14 juin 2023.

#### **Produits ouvrant droit à la rémunération au rendement**

Un pourcentage des produits ouvrant droit à la rémunération au rendement gagnés est directement versé à titre de rémunération au rendement, ce qui comprend les commissions, les honoraires tirés du financement de sociétés, les honoraires de consultation et les produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste.

#### **Régime d'intéressement à long terme (RILT)**

Les employés (y compris les membres de la haute direction) de la Société reçoivent une rémunération sous forme de transactions dont le paiement est fondé sur des actions, par lesquelles les employés rendent des services en contrepartie d'instruments de capitaux propres (transactions réglées en instruments de capitaux propres). Les employés participants peuvent recevoir des unités d'actions temporairement inaccessibles (« UATI ») dont les droits sont généralement acquis sur trois ans. Ce programme est connu sous le nom de régime d'intéressement à long terme (le « RILT » ou le « régime »).

#### **Résultat par action (RPA)**

Le résultat de base par action ordinaire est calculé en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires de la période par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation. Le résultat par action ordinaire après dilution reflète l'effet dilutif lié au RILT, aux bons de souscription et aux autres régimes de rémunération dont le paiement est fondé sur des actions ainsi qu'aux débentures convertibles, selon la méthode du rachat d'actions. La méthode du rachat d'actions détermine le nombre d'actions ordinaires additionnelles en supposant que le nombre d'actions que la Société a attribué aux employés a été émis.

#### **Risque**

Les institutions financières sont confrontées à divers risques qui peuvent les exposer à des pertes, y compris le risque de marché, le risque de crédit, le risque opérationnel, le risque réglementaire et le risque juridique.

#### **Services de courtage de correspondance**

La prestation, en toute sécurité, de services administratifs, d'exécution d'ordres en Bourse et de recherche à d'autres entreprises de courtage à partir de l'infrastructure de technologie et d'exploitation existante de la Société (Pinnacle Correspondent Services).



**Taxe pour le régime national d'assurance (RNA)**

Charge sociale imposée aux employés du Royaume-Uni représentant un pourcentage de la rémunération au rendement.

**Transactions sur titres à revenu fixe**

Transactions visant de nouvelles émissions, des obligations d'État et de sociétés, des bons du Trésor, des effets de commerce, des obligations à coupons détachés, des titres d'emprunt à haut rendement et des débetures convertibles.

**Unités d'actions liées au rendement**

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

droits sont acquis est également ajusté en fonction des dividendes versés au cours de la période d'acquisition des droits. Les UALR sont réglées en trésorerie, en fonction du cours de marché des actions de la Société au moment de l'acquisition des droits.

Les UALR ont été évaluées à la juste valeur à la date d'attribution. Les variations de la valeur des UALR à chaque période de présentation de l'information financière sont amorties sur la période d'acquisition des droits résiduelle et comptabilisées à titre de charge de rémunération au compte du résultat. Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021, le régime d'UALR a été modifié pour y ajouter certaines conditions d'acquisition des droits liées à l'emploi entraînant une variation de la charge périodique comptabilisée au cours de la période d'acquisition des droits.

**Ventes et transactions institutionnelles**

Secteur d'activité du groupe Marchés des capitaux fournissant des services de recherche et d'information sur les marchés, de consultation et d'exécution d'ordres en Bourse aux clients institutionnels.

---

## GOVERNANCE D'ENTREPRISE

Le conseil d'administration (conseil d'administration), dans son ensemble ou par l'intermédiaire de ses comités, assume la responsabilité de la gestion de la Société et a approuvé un manuel officiel sur la gouvernance à l'intention du conseil d'administration (mandat) renfermant un cadre de référence pour le conseil d'administration, énonçant ses responsabilités en matière de gestion ainsi que ses autres responsabilités et devoirs. Les responsabilités du conseil d'administration sont également régies par :

- la loi intitulée **Business Corporations Act (Colombie-Britannique)**;
- les statuts constitutifs de la Société;
- la charte de ses comités;
- les autres politiques d'entreprise et lois applicables.

---

### Communication avec les administrateurs indépendants

Gillian (Jill) Denham a été nommée par le conseil d'administration de Groupe Canaccord Genuity Inc. à titre d'administratrice principale. L'une de ses responsabilités est de recevoir les communications adressées par des parties intéressées aux administrateurs indépendants du conseil d'administration et de déterminer la suite appropriée à donner à ces communications. Ces communications peuvent être envoyées par écrit et par la poste à M<sup>me</sup> Denham à l'attention du secrétaire de Groupe Canaccord Genuity Inc. Il est recommandé de les acheminer comme suit : « Jill Denham, administratrice principale, Groupe Canaccord Genuity Inc., à l'attention du secrétaire, 3000-161 Bay Street, Toronto, M5J 2S1, NE S'ADRESSE QU'AU DESTINATAIRE ». Les enveloppes scellées seront acheminées à M<sup>me</sup> Denham.

---

### Processus de planification stratégique

Le mandat du conseil d'administration prévoit que le conseil d'administration est responsable de veiller à ce que la Société soit dotée d'un processus de planification stratégique efficace. Ainsi, le conseil d'administration revote et approuve le plan stratégique de la Société, en surveille l'application et émet des lignes directrices à cet égard.

---

### Identification et gestion des risques

Le mandat du conseil d'administration comprend :

- l'assistance à la direction pour l'identification des principaux risques liés aux activités de la Société;
- la prise de mesures raisonnables pour assurer la mise en œuvre de systèmes appropriés permettant la gestion et la surveillance de ces risques;
- l'examen des plans pour l'évaluation des contrôles financiers internes de la Société et les tests à leur égard;
- la supervision des auditeurs externes, y compris l'approbation de leur cadre de référence.

---

### Planification et évaluation de la relève

Le mandat du conseil d'administration comprend le maintien de plans de relève adéquats et efficaces pour le chef de la direction ainsi que pour les membres de la haute direction.

- Le comité de gouvernance d'entreprise et de rémunération (CGER) reçoit des mises à jour périodiques du plan de relève de la Société à l'échelon des membres de la haute direction, et assure le suivi du processus de planification de la relève.
- Le plan de relève est revu au moins annuellement par le CGER.
- Suivant la recommandation du président du conseil et chef de la direction, le conseil d'administration nomme les membres de la haute direction de la Société.

## Communication et information publique

---

Les contrôles et politiques en matière de communication (CPC) de la Société portent sur la communication fidèle et en temps opportun de tous les renseignements importants se rapportant à la Société ainsi que sur l'interaction de la Société avec les actionnaires, les analystes en placements, les autres parties intéressées et le public en général.

- Les CPC sont revus annuellement par le conseil d'administration.
- Les CPC, les dépôts auprès des autorités de réglementation en valeurs mobilières, les communiqués de presse et les présentations à l'intention des investisseurs sont affichés sur le site Web de la Société.
- Le conseil d'administration examine tous les états financiers consolidés trimestriels et annuels ainsi que les rapports de gestion s'y rapportant, les communiqués de presse sur les résultats de la Société, les circulaires d'information de la direction, les notices annuelles ainsi que les documents de financement.

## Contrôles internes

---

Le conseil d'administration exige de la direction le maintien de systèmes de contrôle interne et d'information efficaces. Le conseil d'administration, assisté du comité d'audit, supervise l'intégrité des systèmes de contrôle interne et d'information de la Société.

- Le comité d'audit se réunit au moins quatre fois par année avec le chef des finances et les cadres supérieurs des finances de la Société afin d'examiner les contrôles internes à l'égard de l'information financière et les systèmes d'information connexes.
- Les auditeurs externes de la Société formulent chaque année au comité d'audit des recommandations relatives aux systèmes de contrôle interne et d'information de la Société.

En date du 31 mars 2021, il y a eu une évaluation, sous la supervision et avec la participation de la direction, dont le président du conseil d'administration et chef de la direction et le vice-président à la direction et chef des finances, de l'efficacité des contrôles et procédures de communication de l'information selon le *Règlement 52-109*. D'après cette évaluation, le président du conseil d'administration 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 ces contrôles et procédures répondaient aux normes d'efficacité en date du 31 mars 2021.

## Gouvernance

---

Le conseil d'administration compte actuellement neuf membres, dont sept sont des administrateurs indépendants de la direction au sens prévu par les lois applicables sur les valeurs mobilières. Pour faciliter l'exercice d'un jugement indépendant, le conseil d'administration a nommé un administrateur principal et tient régulièrement des réunions hors de la présence des administrateurs qui sont membres de la direction.

- Le CGER est responsable de l'examen périodique de la composition du conseil d'administration et de ses comités.
- Une marche à suivre annuelle a été officiellement établie pour, entre autres, obtenir une rétroaction de tous les administrateurs à l'intention du conseil dans son ensemble, y compris un questionnaire confidentiel.
- Les nouveaux membres du conseil d'administration reçoivent des documents de référence volumineux au sujet de l'orientation stratégique de la Société, de son historique sur le plan des finances et de l'exploitation, des pratiques en matière de gouvernance d'entreprise et de la vision de l'entreprise.

## Sommaire des chartes et des comités

---

Le conseil d'administration a délégué certaines de ses responsabilités à deux comités, chacun ayant des rôles et responsabilités particuliers définis par le conseil d'administration. Ces comités du conseil d'administration sont tous deux composés d'administrateurs indépendants.

### COMITÉ D'AUDIT

---

Le comité d'audit assiste le conseil d'administration dans l'accomplissement de ses fonctions de supervision en assurant la surveillance des pratiques de la Société en matière de présentation de l'information financière ainsi que des communications financières. Il est composé de quatre administrateurs indépendants. Tous les membres du comité d'audit ont des compétences financières, ce qui signifie qu'ils ont la capacité de lire et de comprendre un jeu d'états financiers qui présentent des questions comptables d'une ampleur et d'un degré de complexité comparables, dans l'ensemble, à celles dont on peut raisonnablement croire qu'elles seront soulevées lors de la lecture des états financiers de la Société. Les membres actuels du comité d'audit sont Terry Lyons (président), Charles Bralver, Gillian Denham, Merri Jones et Dipesh Shah.

Le comité d'audit a adopté une charte qui définit expressément ses fonctions et responsabilités. La charte du comité d'audit peut être consultée dans la notice annuelle de la Société déposée sur SEDAR. Le comité d'audit dispose de voies de communication directe avec l'auditeur externe et le chef des finances ainsi que les cadres supérieurs des finances, avec lesquels il discute et examine certaines questions de façon régulière.

Le comité d'audit est chargé de s'assurer que la direction a conçu et mis en œuvre un système de contrôle interne efficace. L'auditeur externe est embauché par le comité d'audit dont il relève directement. Après consultation avec la direction, le comité d'audit est responsable de fixer la rémunération de l'auditeur externe. L'auditeur externe assiste à chaque réunion du comité d'audit, dont une partie est tenue en l'absence des membres de la direction. Le comité d'audit revoit et approuve annuellement le plan d'audit de l'auditeur externe. Il doit aussi approuver tous les travaux d'audit et autres que d'audit effectués par l'auditeur externe. Le chef des finances et les cadres supérieurs des finances assistent à chaque réunion du comité d'audit mis à part la partie qui se tient en l'absence des membres de la direction pour favoriser des échanges plus ouverts. Le comité d'audit revoit et approuve chaque année le plan d'audit interne.

### COMITÉ DE GOUVERNANCE D'ENTREPRISE ET DE RÉMUNÉRATION

---

Le comité de gouvernance d'entreprise et de rémunération est chargé d'élaborer la démarche de la Société en ce qui concerne les questions de gouvernance d'entreprise, de revoir les principes généraux de la Société en matière de gouvernance d'entreprise et de recommander des changements à l'occasion. Il est composé de quatre administrateurs indépendants : Michael Harris (président), Charles Bralver, Terrence Lyons et Sally Tennant. Le comité a libre accès au personnel et aux ressources. Une partie de chacune des réunions régulières du comité au cours de l'année est tenue en l'absence des membres de la direction afin de favoriser des discussions plus ouvertes.

## Conseil d'administration

### Charles N. Bralver, IAS.A.

*Comité d'audit*

*Comité de gouvernance d'entreprise et de rémunération*

**Charles N. Bralver, IAS.A.**, 69 ans, est membre de la direction des services financiers et possède plus de 30 ans d'expérience sur les marchés des capitaux. Il a fondé le cabinet de consultation en gestion Oliver, Wyman & Co., dont il a été vice-président du conseil de gestion pendant plus de 23 ans, de 1984 à 2007, et où il s'est spécialisé en stratégie, en risques et en exploitation pour de grandes banques d'investissement, des gestionnaires d'actifs, des Bourses et d'autres services liés aux marchés. Il a également agi à titre de doyen associé principal de l'International Business and Finance à la Fletcher School of Law and Diplomacy de 2007 à 2010 et de conseiller stratégique pour Warburg Pincus LLC de 2007 à 2009. M. Bralver agit à titre d'administrateur de la Société et de AkinovA Ltd., place de marché électronique dans le secteur des risques en assurance, en plus de siéger au conseil de leadership de r4 Technologies, société qui conçoit des solutions en IA, et au conseil d'administration de la Fletcher School. Il a commencé sa carrière chez Booz Allen Hamilton. Il est citoyen américain et diplômé de la Fletcher School et du Dartmouth College.

À l'heure actuelle, M. Bralver n'est administrateur d'aucune autre société ouverte.

### Daniel Daviau

**Dan Daviau**, 56 ans, a été nommé président et chef de la direction et administrateur de la Société, ainsi que chef de la direction de Groupe Canaccord Genuity le 1<sup>er</sup> octobre 2015. Il occupait le poste de président de la division Marchés des capitaux de Canaccord Genuity pour l'Amérique du Nord depuis février 2015. De 2012 à 2015, il a été président de la division Marchés des capitaux des États-Unis et a concouru à y structurer le financement de sociétés, la recherche, la vente et la négociation dans la région, et à améliorer les possibilités d'affaires transfrontalières. De 2010 à 2012, il a été chef, Financement de sociétés de Canaccord Genuity. Avant la fusion entre Canaccord et Genuity, annoncée en 2010, M. Daviau était directeur et fondateur de Marchés de Capitaux Genuity, où il a occupé différents postes de dirigeant depuis 2005.

Avant 2005, M. Daviau a été cochef, Financement de sociétés à Marchés mondiaux CIBC, société à laquelle il s'est joint en 1991. Il y a occupé les postes de chef, Groupe des médias et télécommunications depuis 2000, et de chef, Groupe du financement des sociétés et technologies au Canada depuis 1997.

Ayant amorcé sa carrière comme avocat spécialisé en valeurs mobilières chez Goodman & Co., M. Daviau possède une grande expérience dans une vaste gamme d'opérations financières et de fusions-acquisitions.

M. Daviau est basé à Toronto, au Canada, et il est titulaire d'un MBA de l'Université York, d'un baccalauréat en droit (LL.B) du même établissement (Osgoode Hall) et d'un baccalauréat ès arts (mathématique et statistique) de l'Université de Western Ontario.

À l'heure actuelle, M. Daviau n'est administrateur d'aucune autre société ouverte.

### Gillian (Jill) Denham

*Comité d'audit*

**Gillian (Jill) Denham**, 60 ans, est présidente d'Authentum Partners Ltd., société qui investit dans des sociétés du secteur des technologies et de secteurs connexes, et qui fournit des services-conseils. M<sup>me</sup> Denham siège actuellement au conseil d'administration de Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée et

de Kinaxis Inc. Elle est également présidente du conseil d'administration de LifeWorks Inc. (auparavant Morneau Shepell Inc.). Elle a travaillé pendant de nombreuses années chez Wood Gundy et à la CIBC. Elle a occupé des postes à la haute direction de banques d'investissement, a été présidente des Services aux marchands et capitaux privés et a exercé des responsabilités régionales pour la CIBC en Europe. Elle a également dirigé les services bancaires de détail de la CIBC. Elle est titulaire d'un baccalauréat spécialisé en administration des affaires de l'Ivey Business School de l'Université Western et d'une maîtrise en administration des affaires de la Harvard Business School.

### Michael D. Harris, O.Ont., D.Litt. spécialisé, IAS.A

*Comité de gouvernance d'entreprise et de rémunération*

**Michael Harris, IAS.A.**, 76 ans, est consultant principal en administration des affaires au sein des groupes Droit des sociétés et droit commercial et Relations gouvernementales et stratégie au sein du cabinet Fasken Martineau.

De 1981 à 2002, M. Harris a été député provincial de la circonscription de Nipissing. De 1995 à 2002, il a été le vingt-deuxième premier ministre de l'Ontario, après une victoire électorale écrasante en 1995. Il a été réélu pour un deuxième mandat en 1999, devenant ainsi le premier premier ministre de l'Ontario à former un deuxième gouvernement majoritaire consécutif en plus de 30 ans. Il est connu pour ses conseils à propos de la gouvernance et des relations gouvernementales et possède une vaste expérience en matière de politiques gouvernementales et de prise de décisions par les pouvoirs publics.

Après avoir quitté la fonction publique en 2002, M. Harris a mis sur pied son propre cabinet de consultation. En sa qualité de président de Steane Consulting Ltd., il conseille de nombreuses sociétés canadiennes. M. Harris est administrateur des conseils d'administration de plusieurs sociétés ouvertes et fermées dont Chartwell Retirement Residences, Route1 Inc. et Voxtur Analytics Corp. Ses anciennes fonctions à titre d'administrateur comprennent celles de président de Magna International, dont il a dirigé la restructuration en une société à une action, une voix, d'Element Financial et d'Enmax Corp., à Calgary. M. Harris siège également aux comités consultatifs de plusieurs fonds de capital-investissement, dont EnerTech et Beringer Capital. Il a reçu, en 2005, l'accréditation IAS.A de l'Institut des administrateurs de sociétés.

La passion de M. Harris pour l'engagement communautaire se manifeste par son implication dans divers organismes et diverses institutions. Il siège au conseil d'administration du New Haven Learning Centre, organisme de bienfaisance voué à l'excellence dans le traitement et l'éducation des enfants autistes. Il a siégé au conseil d'administration de la Fondation Tim Horton pour les enfants. Il a également été président d'honneur des initiatives de financement de l'Université Nipissing, du Canadore College et du North Bay Regional Health Centre.

M. Harris est également « Senior Fellow » de l'Institut Fraser, important organisme canadien voué à la recherche et à l'information économique et sociale.

En plus de siéger au conseil d'administration de Groupe Canaccord Genuity Inc., M. Harris est administrateur des sociétés ouvertes Chartwell, résidences pour retraités (président), Route1 Inc. (président) et Voxtur Analytics Corp.

## Merri Jones IAS.A

*Comité d'audit*

**Merri Jones, IAS.A**, 70 ans, est administratrice de société et conseillère en affaires. Forte d'une expérience de plus de 40 années au sein des services financiers, elle se spécialise dans les domaines des ventes et du marketing, des finances, des stratégies et des ressources humaines. Elle a été la première femme au Canada à diriger une banque de l'annexe II. Elle a occupé le poste de vice-présidente directrice, Gestion privée, à Fiera Capital de 2010 à 2015, celui de présidente de Gestion de portefeuille GBC en 2008 et 2009, celui de présidente et chef de la direction de Gestion privée des investissements AGF de 2003 à 2007, celui de présidente, chef de l'exploitation et administratrice de Gestion privée TAL de 1996 à 2003, et celui de présidente et chef de la direction chez Compagnie Trust CIBC en 1995 et 1996. Avant d'entrer en fonction à la CIBC en 1995, M<sup>me</sup> Jones a été présidente et chef de la direction de First Interstate Bancorp de 1986 à 1990 et a travaillé à la Chemical Bank et à la Banque Royale du Canada, où elle a amorcé sa carrière.

M<sup>me</sup> Jones a fait ses études à l'Université de Western Ontario, à la Wharton School of Business et à l'Université de Toronto. Elle a obtenu son titre IAS.A auprès de l'Institut des administrateurs de sociétés.

M<sup>me</sup> Jones est également membre du conseil d'administration de la société Data Communications Management Corp. Elle est également présidente du comité d'examen indépendant du Groupe de Fonds Starlight.

## David Kassie

**David Kassie**, 65 ans, est devenu président du conseil d'administration du Groupe et administrateur de la Société à la conclusion de l'acquisition de Marchés des capitaux Genuity, banque d'investissement canadienne, le 23 avril 2010, et est devenu président du conseil d'administration le 1<sup>er</sup> avril 2012. Il a été directeur principal, président du conseil d'administration et chef de la direction de Marchés des capitaux Genuity, de 2004 jusqu'au 9 mai 2010, alors que l'intégration des activités de Marchés des capitaux Genuity et de Financière Canaccord Ltée a été réalisée sous le nom de Canaccord Genuity. Avant 2004, il a été président du conseil d'administration et chef de la direction de Marchés mondiaux CIBC ainsi que vice-président du conseil d'administration de CIBC. Au décès de Paul Reynolds le 1<sup>er</sup> avril 2015, M. Kassie a été nommé chef de la direction de la Société et a occupé ce poste jusqu'à la nomination de M. Daviau au titre de chef de la direction. M. Kassie occupe actuellement le poste de président du conseil d'administration à temps complet.

M. Kassie possède une vaste expérience à titre de conseiller, de preneur ferme et de contrepartiste. Il siège à de nombreux conseils d'administration de sociétés. Il est très engagé auprès d'organismes communautaires et caritatifs : il fait partie du conseil d'administration de Baycrest Health Sciences après en avoir été le président, et il a déjà siégé aux conseils d'administration de la Richard Ivey School of Business, du Groupe Festival international du film de Toronto et de l'Hospital for Sick Children.

M. Kassie détient un baccalauréat en commerce (avec distinction) avec spécialisation en économie de l'Université McGill (obtenu en 1977) et un MBA de l'Université de Western Ontario (obtenu en 1979).

En plus de siéger au conseil d'administration de Groupe Canaccord Genuity Inc., M. Kassie est administrateur de la société ouverte Reitmans (Canada) Limitée.

## Terry Lyons, IAS.A

*Comité d'audit*

*Comité de gouvernance d'entreprise et de rémunération*

**Terrence Lyons, IAS.A**, 71 ans, est un administrateur de sociétés et membre de l'Institut des administrateurs de sociétés. Il est administrateur de plusieurs sociétés ouvertes et fermées, dont Three Valley Copper Corp. (auparavant SRHI Inc.) (président du conseil d'administration) et Martinrea International inc. M. Lyons est associé directeur retraité de Brookfield Asset Management, ainsi qu'ancien président et associé directeur de B.C. Pacific Capital Corporation. Il a également été président du conseil d'administration de Polaris Materials Corporation, société récemment acquise par U.S. Concrete, de Northgate Minerals Corporation, société acquise par AuRico Gold inc. (maintenant Alamos Gold inc.) et de Eacom Timber Corporation, vendue à une société de capital-investissement. Il a également été administrateur de B.C. Pavilion Corporation (Pavco), président du conseil d'administration de Westmin Mining et vice-président du conseil d'administration de Battle Mountain Gold.

M. Lyons a été actif au sein de Jeunes Entreprises, Centraide, les Jeux Olympiques spéciaux ainsi que d'autres organismes caritatifs et sportifs. Il a de plus été président du conseil de la Mining Association de la Colombie-Britannique, co-président du B.C. Business Hall of Fame, gouverneur et membre du comité de direction du B.C. Business Council, gouverneur de la Fondation olympique canadienne, président du conseil d'administration de Sport B.C., président du Shaughnessy Golf and Country Club et membre du conseil de l'Institut des administrateurs de sociétés pour la section régionale de la Colombie-Britannique. Il siège actuellement au conseil consultatif de la Richard Ivey School de l'Université Western Ontario. En 2007, il a reçu la médaille INCO de l'Institut canadien des mines, de la métallurgie et du pétrole en reconnaissance de ses services exceptionnels au sein du secteur minier. M. Lyons est ingénieur civil (Université de la Colombie-Britannique) et détient un MBA de l'Université Western Ontario (obtenu en 1974).

En plus de siéger au conseil d'administration de Groupe Canaccord Genuity inc., M. Lyons est administrateur des sociétés ouvertes Martinrea International inc., Mineral Mountain Resources Ltd. et Three Valley Copper Corp. (auparavant SRHI Inc.).

## Dipesh Shah, OBE, FRSA

*Comité d'audit*

**Dipesh Shah, OBE, FRSA**, 68 ans, est président de Highways England et administrateur et président du comité de placement du Fonds européen 2020 pour l'énergie, le changement climatique et les infrastructures et du Fonds Marguerite de l'UE. Il est fiduciaire du British Youth Opera et gouverneur de la Merchant Taylors' School.

M. Shah a déjà été chef de la direction de l'Autorité de l'énergie atomique du Royaume-Uni (R.-U.) et de diverses grandes entreprises au sein de BP plc, où il a été membre du Groupe des leaders depuis plus d'une décennie, et dernièrement, chef mondial, Acquisitions et Cessions. M. Shah était notamment président du conseil d'administration de Notting Hill Genesis et de la Genesis Housing Administration, de Viridian Group plc, de HgCapital Renewable Power Partners LLP et de l'Association européenne de l'industrie photovoltaïque. Il a été administrateur indépendant principal et président du comité de rémunération de JX Oil & Gas Plc de 2008 à 2015, administrateur indépendant principal et président du comité des mises en candidature d'Equus Petroleum Plc de 2013 à 2016 et administrateur de The Crown Estate de 2011 à 2018, de Thames Water de 2007 à août 2017 et du Cavendish Fluor Partnership de 2014 à août 2017. De plus, il a été administrateur de plusieurs grandes organisations, notamment de Babcock International Group Plc et de Lloyd's of London, dans le secteur de

l'assurance. Enfin, il a fait partie du Comité consultatif sur les sources d'énergie renouvelables du R.-U. de 1994 à 2002. Auparavant, M. Shah était chef économiste à BP Oil UK.

Né en Inde et élevé en Ouganda, M. Shah est diplômé de l'Université de Londres, de l'Université de Warwick et du programme pour cadres de direction de la Harvard Business School. Il a été nommé Officier de l'Ordre de l'Empire britannique (OBE) à l'occasion de la Liste des Honneurs du Nouvel An en 2007, et il est Life Fellow of the Royal Society of Arts (FRSA).

À l'heure actuelle, M. Shah n'est administrateur d'aucune autre société ouverte.

### **Sally Tennant, OBE**

*Comité de gouvernance d'entreprise et de rémunération*

**Sally Tennant, OBE**, 65 ans, est l'associée fondatrice d'Acorn Capital Advisers, société indépendante de services consultatifs en gestion de patrimoine et a été présidente-directrice générale de trois banques : Kleinwort Benson (2011-2014), Schroders Private Banking (2002-2006) et Lombard Odier (UK) Ltd. (2007-2010), mais aussi présidente d'une quatrième, Duncan Lawrie Ltd. Elle possède également une vaste expérience en gestion d'actifs et de patrimoine en tant qu'ancienne membre du conseil d'administration de Gartmore PLC, dont elle a créé la division institutionnelle mondiale. Elle a cumulé un total de 20 années d'expérience en gestion d'actifs au sein des sociétés Gartmore, Morgan Grenfell et SG Warburg/Mercury Asset Management. En outre, M<sup>me</sup> Tennant a pris part au

lancement d'un fond de couverture, Beaumont Capital, et elle possède une expérience approfondie des entreprises familiales et des familles multigénérationnelles sous différents aspects. Elle a notamment été membre du conseil d'administration d'une grande société familiale de portefeuille, Waypoint Capital; elle a travaillé au sein d'une banque appartenant à une famille multigénérationnelle, Lombard Odier; et elle a offert ses services de consultation à de nombreuses familles très fortunées depuis peu. Dans le domaine des actions non cotées et du capital privé, elle possède un fort bagage à titre de présidente, d'administratrice non exécutive et de présidente de la rémunération. M<sup>me</sup> Tennant siège au conseil d'administration de Hargreaves Property Holdings Ltd.

M<sup>me</sup> Tennant est née et a grandi en Suisse. Elle a acquis une expérience internationale dans les îles Anglo-Normandes, aux États-Unis, au Moyen-Orient, ainsi qu'en Europe continentale et en Europe de l'Est. Elle est titulaire d'un diplôme en science politique de l'Université de Durham. Elle est marraine de l'organisme de bienfaisance Tommy's the Baby Charity et fiduciaire de la Guy's & St. Thomas' Foundation.

Elle a été nommée Officier de l'Ordre de l'Empire britannique (OBE) à l'occasion de la Liste des Honneurs de la fête de la Reine en 2018.

À l'heure actuelle, M<sup>me</sup> Tennant n'est administratrice d'aucune autre société ouverte.

## Bureaux

### Marchés des capitaux

#### MARCHÉ DES CAPITAUX CANACCORD GENUITY

##### Canada

###### Toronto

Brookfield Place  
161 Bay Street, Suite 3000  
P.O. Box 516

###### Toronto (Ontario)

Canada M5J 2S1  
Téléphone : 416.869.7368  
Sans frais (Canada) : 1.800.382.9280

###### Vancouver

Pacific Centre  
609 Granville Street, Suite 2200  
P.O. Box 10337  
Vancouver (Colombie-Britannique)  
Canada V7Y 1H2  
Téléphone : 604.643.7300  
Sans frais (Canada) : 1.800.663.1899

###### Calgary

Centennial Place — East Tower  
Suite 2400, 520 3rd Ave SW  
Calgary (Alberta)  
Canada T2P 0R3  
Téléphone : 403.508.3800

###### Montréal

1250, boul. René-Lévesque Ouest  
Bureau 2930  
Montréal (Québec)  
Canada H3B 4W8  
Téléphone : 514.844.5443

##### États-Unis

###### New York

535 Madison Avenue  
New York, NY  
États-Unis 10022  
Téléphone : 212.389.8000

###### Boston

99 High Street, Suite 1200  
Boston, MA  
États-Unis 02110  
Téléphone : 617.371.3900  
Sans frais : 1.800.225.6201

###### San Francisco

44 Montgomery Street, Suite 1600  
San Francisco, CA  
États-Unis 94104  
Téléphone : 415.392.8844  
Sans frais : 1.800.229.7171

###### Nashville

1033 Demonbreun Street, Suite 620  
Nashville, TN  
États-Unis 37203  
Téléphone : 615.490.8500

###### Minneapolis

45 South 7th Street, Suite 2640  
Minneapolis, MN  
États-Unis 55402  
Téléphone : 612.332.2208

###### Washington

1200 G Street, NW  
Suite 725  
Washington, DC 20036  
États-Unis  
Téléphone : 301.657.4600

###### New York

33 Whitehall Street, 27th Floor  
New York, NY  
États-Unis 10004  
Téléphone : 212.842.6020

##### Royaume-Uni et Europe

###### Londres

88 Wood Street  
Londres, Royaume-Uni  
EC2V 7QR  
Téléphone : 44.20.7523.8000

###### Dublin

38 Fitzwilliam Street Upper  
Grand Canal Dock  
Dublin 2  
D02 KV05  
Irlande  
Téléphone : 353.1.635.0210

###### Paris

Washington Plaza  
29, rue de Berri  
75008 Paris  
France  
Téléphone : 33.1.56.69.66.66

###### Dubai

Gate Village Building 4  
Suite 402, DIFC  
PO Box 507023  
Dubai  
Émirats arabes unis  
Téléphone : 971.4.454.1204

##### Asie-Pacifique

###### Beijing

Unit 1421-22, South Tower,  
Beijing Kerry Centre,  
1 Guanghai Road, Chaoyang District  
Beijing 100020  
Chine  
Téléphone : 8610.5929 8650

###### Hong Kong

1505, 15/F, ICBC Tower,  
Three Garden Road, Central,  
Hong Kong  
Téléphone : 852.3919.2500

###### Melbourne

Level 15, 333 Collins Street  
Melbourne, VIC, 3000, Australie  
Téléphone : 61.3.8688.9100

###### Perth

Level 23, Exchange Tower  
2 The Esplanade  
Perth, WA, 6000  
Australie  
Téléphone : 61.8.9263.1111

###### Sydney

Level 62, MLC Centre  
19 Martin Place  
Sydney NSW 2000, Australie  
Téléphone : 61.2.9263.2700



## Gestion de patrimoine

### GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY

#### Canada

##### **Colombie-Britannique**

###### *Vancouver*

Pacific Centre  
609 Granville Street, Suite 2200  
P.O. Box 10337  
Vancouver (Colombie-Britannique)  
Canada V7Y 1H2  
Téléphone : 604.643.7300  
Sans frais (Canada) : 1.800.663.1899

###### *Kelowna*

Landmark 5, 320 – 1620 Dickson  
Avenue  
Kelowna (Colombie-Britannique)  
Canada V1Y 9Y2  
Téléphone : 250.712.1100  
Sans frais : 1.888.389.3331

#### **Ontario**

##### *Toronto*

Brookfield Place, Suite 3100  
P.O. Box 516  
161 Bay Street  
Toronto (Ontario)  
Canada M5J 2S1  
Téléphone : 416.869.7368  
Sans frais (Canada) : 1.800.382.9280

##### *Waterloo*

80 King Street South, Suite 101  
Waterloo (Ontario)  
Canada N2J 1P5  
Téléphone : 519.886.1060  
Sans frais : 1.800.495.8071

#### **Alberta**

##### *Calgary*

Centennial Place – East Tower  
520 3rd Avenue SW, Suite 2400  
Calgary (Alberta)  
Canada T2P 0R3  
Téléphone : 403.508.3800  
Sans frais : 1.800.818.4119

##### *Edmonton*

Manulife Place  
10180 — 101st Street, Suite 570  
Edmonton (Alberta)  
Canada T5J 3S4  
Téléphone : 780.408.1500  
Sans frais : 1.877.313.3035

#### **Manitoba**

##### *Winnipeg*

1010-201 Portage Avenue  
Winnipeg, MB  
Canada R3B 3K6  
Téléphone : 204.259.2850  
Sans frais : 1.877.259.2888

#### **Québec**

##### *Montréal*

1250, boul. René-Lévesque Ouest  
Bureau 2930  
Montréal (Québec)  
Canada H3B 4W8  
Téléphone : 514.844.5443  
Sans frais : 1.800.361.4805

#### **Nouvelle-Écosse**

##### *Halifax*

Purdy's Wharf Tower II  
1969 Upper Water Street  
Suite 2004  
Halifax (Nouvelle-Écosse)  
Canada B3J 3R7  
Téléphone : 902.442.3162  
Sans frais : 1.866.371.2262

#### **Canaccord Genuity Wealth Management (USA), Inc.**

##### *Vancouver*

Pacific Centre  
609 Granville Street, Suite 2200  
P.O. Box 10337  
Vancouver (Colombie-Britannique)  
Canada V7Y 1H2  
Téléphone : 604.684.5992

#### **Royaume-Uni et Europe**

##### *Londres*

41 Lothbury  
Londres, Royaume-Uni  
EC2R 7AE  
Téléphone : 44.20.7523.4500

##### *Jersey*

37 The Esplanade  
St Helier  
Jersey JE4 0XQ  
Téléphone : 44.1534.708090

##### *Guernesey*

Trafalgar Court,  
Admiral Park,  
St. Peter Port  
Guernesey GY1 2JA  
Téléphone : 44.1481.733900

##### *Île de Man*

55 Athol Street  
Douglas  
Île de Man IM1 1LA  
Téléphone : 44.1624.690100

##### *Blackpool*

Talisman House  
Boardmans Way  
Blackpool FY4 5FY  
Téléphone : 44.1253.621575

##### *Lancaster*

2 Waterview  
Lancaster  
LA1 4XQ  
Téléphone : 44.1524.541560

##### *Norwich*

13-15 St Georges Street  
Norwich  
Norfolk NR3 1AB  
Téléphone : 44.1603.567120

##### *Llandudno*

Anson House  
1 Cae'r Llyn  
Llandudno Junction  
Conwy LL31 9LS  
Téléphone : 44.1492.558359

##### *Nottingham*

The Point  
Loughborough Road  
West Bridgford,  
Nottingham NG2 7QW  
Téléphone : 44.1158.965840

##### *Worcester*

Slip House  
Princes Drive  
Worcester WR1 2AB  
Téléphone : 44.1905.953600

##### *York*

23 High Petergate  
York YO1 7HS  
Téléphone : 44.1904.232780

##### *Southampton*

Ocean Village Innovation Centre  
Ocean Way  
Southampton SO14 3JZ  
Téléphone : 44.2380.381670

#### **Australie**

##### *Melbourne*

Level 15, 333 Collins Street  
Melbourne, VIC, 3000, Australie  
Téléphone : 61.3.9242.4000

*Sydney*

Level 62, MLC Centre  
19 Martin Place  
Sydney NSW 2000  
Téléphone : 61.2.8238.6200

*Perth*

Level 23, Exchange Tower  
2 The Esplanade  
Perth, Australie-Occidentale, 6000  
Téléphone : 61.8.9263.1111

*Albany*

Level 2, Middleton Centre  
184 Aberdeen Street  
Albany, Australie-Occidentale, 6330  
Téléphone : 61.8.9842.4700

*Busselton*

Suite 1  
72 Duchess Street  
Busselton, Australie-Occidentale,  
6280  
Téléphone : 61.8.9754.0700

*Gold Coast*

Suite 2, Ground Level  
128 Bundall Road  
Gold Coast, Queensland, 4217  
Téléphone : 61.7.5631.2300

*Adelaide*

21/25 Grenfell Street  
Adelaide, Australie-Méridionale,  
5000  
Téléphone : 61.8.8407.5700

**AUTRES ÉTABLISSEMENTS**

**Pinnacle Correspondent Services**

*Vancouver*

Pacific Centre  
609 Granville Street, Suite 2200  
P.O. Box 10337  
Vancouver (Colombie-Britannique)  
Canada V7Y 1H2  
Téléphone : 604.643.7300

*Toronto*

Brookfield Place  
161 Bay Street, Suite 3000  
P.O. Box 516  
Toronto (Ontario)  
Canada M5J 2S1  
Téléphone : 416.869.7368

# Renseignements à l'intention des actionnaires

## Siège social

### ADRESSE DU BUREAU

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

### ADRESSE POSTALE

Pacific Centre  
609 Granville Street, Suite 2200  
P.O. Box 10337  
Vancouver (Colombie-Britannique) V7Y 1H2  
Canada

## Inscription en Bourse

Actions ordinaires  
Bourse de Toronto : CF

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

## Site Web de la Société

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

## Renseignements généraux à l'intention des actionnaires

### RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS

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

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

### Christina Marinoff

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

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

## Date prévue de paiement des dividendes<sup>1</sup> et de publication des résultats pour l'exercice 2022

	Date prévue de publication des résultats	Date de clôture des registres pour actionnaires privilégiés	Date de paiement des dividendes sur actions privilégiées	Date de clôture des registres pour les actionnaires ordinaires	Date de paiement des dividendes sur actions ordinaires
T1/22	3 août 2021	17 septembre 2021	30 septembre 2021	27 août 2021	10 septembre 2021
T2/22	8 novembre 2021	17 décembre 2021	31 décembre 2021	26 novembre 2021	10 décembre 2021
T3/22	9 février 2022	18 mars 2022	31 mars 2022	25 février 2022	10 mars 2022
T4/22	1 <sup>er</sup> juin 2022	17 juin 2022	30 juin 2022	17 juin 2022	30 juin 2022

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

## Ressources à l'intention des actionnaires

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

### SERVICES AUX INVESTISSEURS COMPUTERSHARE INC.

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

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

## Information financière

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

## Auditeur

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

# Renseignements à l'intention des actionnaires

## INSCRIPTION EN BOURSE

Bourse de Toronto : CF, CF.PR.A,  
CF.PR.C

## SITE WEB ET INFORMATION FINANCIÈRE

Les informations sur la gouvernance d'entreprise exigées par la Bourse de Toronto et l'information financière de l'exercice considéré sont disponibles sur notre site à l'adresse [www.canaccordgenuity.com/fr/relations-investisseurs/](http://www.canaccordgenuity.com/fr/relations-investisseurs/).

## CLÔTURE DE L'EXERCICE

31 mars

## DÉPÔTS RÉGLEMENTAIRES

Pour consulter les dépôts réglementaires de Groupe Canaccord Genuity Inc. sur SEDAR, visiter le site [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

## PERSONNE-RESSOURCE POUR LES INVESTISSEURS INSTITUTIONNELS, LES ANALYSTES ET LES MÉDIAS

### Christina Marinoff

Vice-présidente, Relations avec les investisseurs et communications

**Téléphone :** 416.687.5507

**Courriel :** [cmarinoff@cgf.com](mailto:cmarinoff@cgf.com)

## RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX À L'INTENTION DES ACTIONNAIRES

Pour obtenir des renseignements à l'intention des actionnaires, ou pour demander un exemplaire de ce rapport.

### Relations avec les investisseurs

161 Bay Street, bureau 3000  
Toronto (Ontario) Canada

**Téléphone :** 416.869.7293

**Télécopieur :** 416.947.8343

**Courriel :** [investor.relations@cgf.com](mailto:investor.relations@cgf.com)

## AGENT DES TRANSFERTS ET AGENT CHARGÉ DE LA TENUE DES REGISTRES

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, 8th Floor  
Toronto (Ontario) M5J 2Y1

**Numéro sans frais  
(Amérique du Nord) :**  
1.800.564.6253

**International :** 514.982.7555

**Télécopieur :** 1.866.249.7775

**Numéro de télécopieur sans frais  
(Amérique du Nord) ou numéro  
de télécopieur à l'international :**  
416.263.9524

**Courriel :** [service@computershare.com](mailto:service@computershare.com)

**Site Web :** [www.computershare.com/ca/fr](http://www.computershare.com/ca/fr)

## DÉSIGNATION DES DIVIDENDES ADMISSIBLES

### Loi de l'impôt sur le revenu (Canada)

Au Canada, la *Loi de l'impôt sur le revenu* et la plupart des lois provinciales de l'impôt sur le revenu prévoient des taux d'impôt plus faibles pour les particuliers canadiens qui reçoivent des dividendes admissibles. Tous les dividendes sur actions ordinaires payés par Groupe Canaccord Genuity Inc. depuis 2006 sont admissibles, ainsi que tous les dividendes sur actions ordinaires versés depuis, à moins d'indication contraire.

## SIÈGE SOCIAL

### Adresse du bureau

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

### Adresse postale

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

## AUDITEUR INDÉPENDANT

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

Pour connaître les honoraires versés aux auditeurs désignés par les actionnaires, consulter la notice annuelle de l'exercice 2021.

## SOCIÉTÉ ÉTRANGÈRE ADMISSIBLE

Groupe Canaccord Genuity Inc. est une société étrangère admissible aux fins de l'impôt des États-Unis en vertu de la *Jobs & Growth Tax Reconciliation Act of 2003*.

## ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ANNUELLE

Le jeudi 5 août 2021 à 10 h  
(heure de l'Est)

Les actionnaires et les fondés de pouvoir dûment désignés peuvent participer à l'assemblée virtuelle en visitant le site <https://web.lumiagm.com/42111602>.

## SERVICES DE RÉVISION ET DE CONCEPTION

The Works Design  
Communications Ltd.

AMÉRIQUE DU NORD

- Boston
- Nashville
- Calgary
- New York
- Edmonton
- San Francisco
- Halifax
- Toronto
- Kelowna
- Vancouver
- Miami
- Waterloo
- Minneapolis
- Winnipeg
- Montréal

ROYAUME-UNI ET EUROPE

- Blackpool
- Londres
- Dublin
- Norwich
- Guernesey
- Nottingham
- Île de Man
- Paris
- Jersey
- Southampton
- Lancaster
- Worcester
- Llandudno
- York

AUSTRALIE

- Adélaïde
- Albany
- Busselton
- Gold Coast
- Melbourne
- Perth
- Sydney

ASIE

- Beijing
- Hong Kong

MOYEN-ORIENT

- Dubaï
- Tel-Aviv

• BUREAUX DE GESTION DE PATRIMOINE

• BUREAUX DE MARCHÉS DES CAPITAUX