

PREMIER TRIMESTRE

Rapport du premier trimestre
de l'exercice 2023 aux actionnaires



cg/Canaccord
Genuity

Groupe Canaccord Genuity Inc. annonce ses résultats du premier trimestre de l'exercice 2023

**Compte non tenu des éléments importants, résultat par action ordinaire trimestriel de 0,11 \$¹
Dividende par action ordinaire de 0,085 \$ au premier trimestre**

TORONTO, le 4 août 2022 – Groupe Canaccord Genuity Inc. (Canaccord Genuity ou la Société, TSX : CF) a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers du premier trimestre de l'exercice, clos le 30 juin 2022.

« Le ralentissement abrupt des marchés mondiaux a influencé le rendement financier de toutes nos activités sur les marchés des capitaux au premier trimestre et, dans une moindre mesure, celui de nos activités de gestion de patrimoine, a déclaré Dan Daviau, président et chef de la direction de Groupe Canaccord Genuity Inc. Outre le contexte plus difficile, la baisse de la valeur de certaines positions liées aux titres détenus en soutien aux clients de nos activités sur les marchés des capitaux en Australie et au Canada a eu une incidence sur nos résultats trimestriels.

Pour l'avenir, nous nous attendons à ce que les conditions économiques continuent de se resserrer avant de s'améliorer, mais nous demeurons actifs à l'échelle internationale et nous sommes optimistes quant à notre positionnement sur les marchés, aux perspectives de nos activités de gestion de patrimoine et au maintien d'un volume élevé de fusions et acquisitions dans nos activités sur les marchés des capitaux. »

Points saillants du premier trimestre de l'exercice :

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

- Les produits des activités ordinaires du premier trimestre, compte non tenu des éléments importants¹, se sont établis à 328,8 millions \$, en baisse de 37,2 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent.
- Le résultat net avant impôt du premier trimestre, compte non tenu des éléments importants¹, a été de 27,5 millions \$, soit un recul de 75,9 % (1,9 million \$ et en baisse de 98,1 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent selon les IFRS).
- Le résultat par action ordinaire après dilution du premier trimestre, compte non tenu des éléments importants¹, s'est chiffré à 0,11 \$ par action (perte par action ordinaire après dilution de 0,14 \$ selon les IFRS), en baisse de 84,9 % comparativement à celui du premier trimestre de l'exercice 2022.
- Les produits tirés des activités de consultation dans la division internationale des marchés des capitaux de la Société ont progressé de 8,7 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui reflète l'apport plus élevé des activités aux États-Unis ainsi qu'au Royaume-Uni et en Europe.
- Les produits tirés des activités sur les marchés des capitaux ont été influencés par le recul marqué de la valeur de marché de certaines positions liées aux titres détenus et aux bons de souscription se rapportant à nos activités de financement de sociétés au Canada et en Australie, ainsi que par certains ajustements de la valeur de marché liés à nos activités de facilitation au Canada.
- Le 31 mai 2022, la Société a conclu l'acquisition de Punter Southall Wealth Limited (« PSW ») pour accroître la valeur à long terme et le positionnement de ses activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne.
- Le total des actifs pour le compte des clients¹ attribuables à nos activités de gestion de patrimoine mondiale s'est établi à 90,7 milliards \$, une diminution de 4,4 % par rapport à celui du T1/22 qui reflète des baisses de 2,1 % au Canada et de 6,2 % au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, lesquelles sont surtout attribuables à la diminution de la valeur de marché au cours du trimestre ainsi qu'à l'incidence des fluctuations du taux de change sur la valeur des actifs pour le compte des clients comptabilisés en livres sterling, le tout en partie contrebalancé par l'ajout de nouveaux actifs dans le cadre de l'acquisition de PSW.
- La Société a racheté aux fins d'annulation 502 000 actions ordinaires dans le cadre de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPRCNA ») pendant le trimestre clos le 30 juin 2022.

¹ Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

- Le dividende sur actions ordinaires s'est établi à 0,085 \$ par action ordinaire au premier trimestre.

	Trimestres clos les 30 juin		Variation par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent	Trimestre clos le 31 mars T4/22	Variation par rapport au trimestre précédent
	T1/23	T1/22			
Points saillants du premier trimestre de l'exercice – sur une base ajustée¹					
Produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants ¹	328 817 \$	523 831 \$	(37,2) %	490 793 \$	(33,0) %
Charges compte non tenu des éléments importants ¹	301 365 \$	409 874 \$	(26,5) %	396 268 \$	(23,9) %
Résultat par action ordinaire après dilution compte non tenu des éléments importants ¹	0,11 \$	0,73 \$	(84,9) %	0,52 \$	(78,8) %
Résultat net compte non tenu des éléments importants ¹	19 935 \$	84 654 \$	(76,5) %	66 822 \$	(70,2) %
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires compte non tenu des éléments importants ^{1,3}	11 879 \$	81 251 \$	(85,4) %	54 678 \$	(78,3) %
Points saillants du premier trimestre de l'exercice – IFRS					
Produits des activités ordinaires	317 370 \$	518 831 \$	(38,8) %	499 793 \$	(36,5) %
Charges	315 476 \$	419 130 \$	(24,7) %	403 245 \$	(21,8) %
Résultat par action ordinaire après dilution	(0,14) \$	0,63 \$	(122,2) %	0,53 \$	(126,4) %
Résultat net ²	(3 004) \$	73 053 \$	(104,1) %	68 995 \$	(104,4) %
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires ³	(12 564) \$	69 650 \$	(118,0) %	56 266 \$	(122,3) %

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 5.

2) Avant les participations ne donnant pas le contrôle et les dividendes sur actions privilégiées versés sur les actions privilégiées de série A et de série C.

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

Points saillants – rendement des principaux secteurs d'activité

Gestion de patrimoine Canaccord Genuity

Les activités de gestion de patrimoine mondiale combinées ont généré des produits des activités ordinaires de 162,2 millions \$ au premier trimestre de l'exercice, soit une baisse de 16,8 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Le résultat net avant impôt de ce secteur, compte non tenu des éléments importants¹, a diminué de 48,8 % par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent.

- Les activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne ont généré des produits des activités ordinaires de 73,3 millions \$ au premier trimestre, en baisse de 8,7 % par rapport à ceux du T4/22 et inchangés comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Évalués en monnaie locale (livre sterling), les produits des activités ordinaires ont atteint 45,7 millions £ au T1/23, en regard de 42,7 millions £ au T1/22, ce qui représente une hausse de 7,0 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Puisque l'acquisition de PSW a été réalisée au milieu du trimestre, les produits des activités ordinaires associés à PSW seront totalement reflétés dans les résultats du prochain trimestre de l'exercice de la Société (T2/23) plutôt que dans ceux du trimestre considéré (T1/23). Ces activités ont dégagé un résultat net avant impôt compte non tenu des éléments importants¹ de 18,7 millions \$ au T1/23, en recul de 3,5 % par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent.
- Les activités de gestion de patrimoine Canaccord Genuity en Amérique du Nord ont généré des produits des activités ordinaires de 73,0 millions \$ au premier trimestre, ce qui représente une diminution de 4,2 % par rapport à ceux du T4/22 et un recul de 30,0 % comparativement à ceux du T1/22 qui avaient atteint un niveau élevé en raison des importants produits tirés des activités de financement de sociétés au cours de ce trimestre. Compte non tenu des éléments importants¹, ces activités ont affiché un résultat net avant impôt de 6,5 millions \$ au T1/23, ce qui représente une baisse de 75,2 % par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent au cours de laquelle les activités de financement de sociétés avaient été élevées, et une hausse de 27,4 % sur une base séquentielle.
- Les activités de gestion de patrimoine en Australie ont généré des produits des activités ordinaires de 15,9 millions \$ au premier trimestre, en baisse de 9,1 % comparativement à ceux du premier trimestre de l'exercice précédent. Ce secteur a inscrit une perte nette avant impôt compte non tenu des éléments importants¹ de 0,5 million \$ au T1/23, en baisse par rapport au résultat net de 2,6 millions \$ dégagé au T1/22.

Le total des actifs pour le compte des clients attribuables aux activités de gestion de patrimoine mondiale de la Société était de 90,7 milliards \$ à la fin du premier trimestre de l'exercice, en baisse de 4,2 milliards \$, ou 4,4 %, par rapport à celui à la fin du T1/22.

- Les actifs pour le compte des clients au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne se chiffraient à 52,2 milliards \$ (33,3 milliards £) au 30 juin 2022, en baisse de 1,3 % (hausse de 3,5 % en monnaie locale), en regard de 52,8 milliards \$ (32,1 milliards £) à la fin du trimestre précédent, et de 6,2 % (hausse de 2,6 % en monnaie locale), en regard de 55,6 milliards \$ (32,4 milliards £) au 30 juin 2021, ce qui découle principalement de la réduction de la valeur de marché, contrebalancée par les entrées de trésorerie nettes et les nouveaux actifs attribuables à notre acquisition de PSW, ainsi que par l'incidence des fluctuations du taux de change £/\$ CA sur les actifs évalués en dollars canadiens.

1) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

- Les actifs pour le compte des clients en Amérique du Nord totalisaient 33,9 milliards \$ au 30 juin 2022, en recul de 10,6 % en regard de 37,9 milliards \$ à la fin du trimestre précédent et de 2,1 % en regard de 34,6 milliards \$ au 30 juin 2021, ce qui s'explique par la diminution de la valeur de marché, en partie compensée par les entrées de trésorerie nettes et les nouveaux actifs attribuables aux conseillers en placement actuels et aux nouveaux employés.
- Les actifs pour le compte des clients¹ en Australie s'établissaient à 4,7 milliards \$ (5,3 milliards \$ AU) au 30 juin 2022, en baisse de 12,3 % en regard de 5,4 milliards \$ (5,7 milliards \$ AU) à la fin du trimestre précédent, ce qui reflète également la réduction de la valeur de marché. En outre, des actifs pour le compte des clients¹ totalisant 13,3 milliards \$ (15,0 milliards \$ AU) sont également détenus en propriété inscrite dans des comptes moins actifs et des comptes de transaction par l'intermédiaire de notre plateforme en Australie.

Marchés des capitaux Canaccord Genuity

À l'échelle mondiale, Marchés des capitaux Canaccord Genuity a enregistré des produits des activités ordinaires de 164,1 millions \$ au premier trimestre de l'exercice, en baisse de 49,4 % comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. La baisse découle essentiellement du recul considérable des produits tirés des activités de financement de sociétés dans toutes les régions en lien avec l'importante réduction du volume des nouvelles émissions dans l'ensemble du secteur. Outre le contexte difficile découlant de la baisse du niveau d'activité, les résultats du trimestre considéré ont également souffert de l'incidence du recul marqué de la valeur de marché de certaines positions liées aux titres détenus et aux bons de souscription se rapportant à nos activités de financement de sociétés. Ces variations de valeur ont touché principalement nos activités sur les marchés des capitaux en Australie et, dans une moindre mesure, nos activités au Canada. Cette division a inscrit un résultat net avant impôt compte non tenu des éléments importants¹ de 4,1 millions \$ pour le trimestre considéré, soit un recul de 95,1 % par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent.

- Marchés des capitaux Canaccord Genuity a participé, y compris à titre de chef de file ou de cochef de file, à 80 transactions de financement de sociétés à l'échelle internationale, lesquelles lui ont permis de mobiliser un produit total de 6,2 milliards \$ au cours du T1/23.

Les activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis sont celles qui ont le plus contribué aux produits trimestriels, grâce à un apport de 124,1 millions \$, ou 75,6 % du total des produits tirés des activités sur les marchés des capitaux mondiaux. Ces activités ont généré des produits tirés des honoraires de consultation de 63,3 millions \$ au T1/23, en hausse de 36,5 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Les produits tirés des commissions et des honoraires au cours du trimestre ont augmenté de 30,7 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, s'établissant à 26,3 millions \$. Les produits tirés des activités de financement de sociétés au cours du trimestre ont été de 6,3 millions \$, en baisse de 84,0 % par rapport à ceux du premier trimestre de l'exercice précédent, ce qui s'explique par la baisse des nouvelles émissions. Les produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste, qui se sont établis à 26,6 millions \$, ont diminué de 40,9 % par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui est attribuable à la baisse du volume de négociation et du niveau d'activité, ainsi qu'à la volatilité. Compte non tenu des éléments importants¹, l'apport de ce secteur au résultat net avant impôt s'est établi à 19,4 millions \$ pour le trimestre.

Les produits tirés des activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni et en Europe ont reculé de 7,3 % pour le trimestre, en lien principalement avec la baisse des produits tirés des activités de financement de sociétés. Les produits tirés des activités de consultation dans ce secteur ont atteint 16,1 millions \$ pour le premier trimestre, en hausse de 59,2 % comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, tandis que les produits tirés des commissions et des honoraires ont progressé de 8,4 % pour s'établir à 4,3 millions \$. Compte non tenu des éléments importants¹, les activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni et en Europe ont dégagé un résultat net avant impôt de 3,4 millions \$ pour le premier trimestre, en hausse de 10,2 % par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent. La marge bénéficiaire avant impôt de ce secteur a été de 13,1 % pour le premier trimestre, soit son niveau le plus élevé des neuf derniers trimestres.

Les produits de 14,3 millions \$ tirés des activités sur les marchés des capitaux au Canada au cours du premier trimestre ont diminué de 87,7 % par rapport à ceux du T1/22. Les produits tirés des activités de financement de sociétés, des activités de consultation et des commissions et des honoraires ont reculé respectivement de 92,6 %, 83,7 % et 91,8 %, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. L'incidence du recul des marchés sur nos produits des activités ordinaires au Canada a donné lieu à des pertes de facilitation d'environ 11 millions \$, lesquelles ont réduit les produits tirés des commissions et donné lieu à une baisse considérable par rapport aux trimestres précédents. Des baisses de la valeur de marché et des ajustements nets de l'évaluation des stocks d'actions reçues en guise d'honoraires d'environ 7 millions \$ ont réduit les produits tirés des activités de financement de sociétés du même montant et, combinés au recul important des nouvelles émissions, entraîné une baisse considérable des produits tirés des activités de financement de sociétés par rapport à ceux des trimestres précédents. En dépit du recul de ses produits des activités ordinaires, ce secteur continue de figurer parmi les principaux preneurs fermes à l'échelle nationale au Canada. Nos activités sur les marchés des capitaux au Canada ont donné lieu à une perte nette avant impôt de 17,3 millions \$ au T1/23, en baisse de 138,7 % par rapport au résultat avant impôt de 44,6 millions \$ dégagé pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Les produits tirés des activités sur les marchés des capitaux en Australie au cours du premier trimestre ont diminué de 101,0 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, sous l'effet d'un recul de 118,7 % des produits des activités de financement de sociétés par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Outre la diminution des nouvelles émissions, une perte nette d'environ 20 millions \$ découlant de baisses de la valeur de marché des stocks d'actions et de bons de souscription reçus en guise d'honoraires a eu une incidence négative sur les produits tirés des activités de financement. Une perte nette avant impôt de 1,4 million \$ a été déclarée pour le premier trimestre de l'exercice 2023, comparativement à un résultat net avant impôt de 6,8 millions \$ comptabilisé au premier trimestre de l'exercice 2022.

Sommaire des faits saillants de la Société

Le 31 mai 2022, la Société a conclu l'acquisition des activités de gestion des placements de particuliers de Punter Southall Wealth Limited (« PSW ») par l'intermédiaire de CGWM UK, pour un prix d'achat total à la clôture de l'acquisition de 168,0 millions £ (267,8 millions \$). Dans le cadre de la conclusion de l'acquisition, CGWM UK a modifié ses arrangements bancaires existants et a augmenté son emprunt bancaire d'un montant additionnel de 100 millions £ (159,4 millions \$ CA à la date d'acquisition du 31 mai 2022). En outre, certains investisseurs institutionnels ont effectué un investissement additionnel dans CGWM UK en faisant l'achat d'une nouvelle série d'actions privilégiées convertibles pour un montant de 65,3 millions £ (104,1 millions \$ à la date d'acquisition du 31 mai 2022). Compte tenu des actions privilégiées convertibles

1) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

additionnelles et des actions ordinaires émises par CGWM UK en lien avec la transaction, la participation en équivalents de capitaux propres de la Société dans CGWM UK s'établit maintenant à 66,9 %, en supposant la conversion.

Le 1^{er} juin 2022, la Société a annoncé le rajustement du taux de dividende de ses actions privilégiées de premier rang de série C à taux ajustable aux cinq ans et à dividendes cumulatifs (« actions privilégiées de série C »). Les dividendes en espèces cumulatifs trimestriels, lorsque la Société en a déclaré, ont été payés à un taux annuel de 4,993 % pour la période de cinq ans close le 30 juin 2022. À compter du 1^{er} juillet 2022 et pour une période prenant fin le 30 juin 2027, inclusivement, les dividendes cumulatifs trimestriels, si la Société en déclare, seront payés à un taux annuel de 6,837 %. Le taux sera rajusté tous les cinq ans pour qu'il corresponde au taux des obligations du gouvernement du Canada à cinq ans, majoré de 4,03 %. La Société n'a pas exercé son option de racheter une partie ou la totalité des actions privilégiées de série C en circulation le 30 juin 2022.

Après la clôture du trimestre, soit le 3 août 2022, la Société a annoncé avoir conclu, par l'intermédiaire de Canaccord Genuity Limited, sa division d'activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni et en Europe, une convention d'achat d'actifs visant l'acquisition de Results International Group LLC (« Results »). Results est un cabinet de services-conseils en fusions et acquisitions et en financement de sociétés indépendant, établi à Londres, au Royaume-Uni, qui fournit des services à des entrepreneurs, des sociétés, des sociétés de capital-investissement et des investisseurs des secteurs de la technologie et des soins de santé. Cette transaction permet à la Société de renforcer ses investissements récents visant l'élargissement de ses activités de consultation mondiales, par l'acquisition de Petsky Prunier (en 2019) et de Sawaya Partners (en 2021), ainsi que l'approfondissement de son expertise européenne dans les secteurs de la technologie et des soins de santé. La transaction devrait être conclue au cours du deuxième trimestre de l'exercice considéré de la Société, sous réserve des conditions de clôture habituelles.

Les éléments importants suivants ont eu une incidence sur les résultats du premier trimestre de l'exercice 2023 :

- Les 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.
- L'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de regroupements d'entreprises.
- Des frais connexes aux acquisitions liés à l'acquisition de Punter Southall Wealth Limited.
- Certains coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions.
- Certaines composantes de la charge liée aux participations ne donnant pas le contrôle dans CGWM UK.

Sommaire des résultats du premier trimestre de l'exercice 2023 et principales informations financières compte non tenu des éléments importants¹

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action et les pourcentages)	Trimestres clos les 30 juin		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent
	2022	2021	
Produits des activités ordinaires			
Produits des activités ordinaires selon les IFRS	317 370 \$	518 831 \$	(38,8) %
<i>Éléments importants comptabilisés dans le secteur Non sectoriel et autres</i>			
Ajustement de la juste valeur de certains titres négociables non liquides ou temporairement inaccessibles	11 447 \$	5 000 \$	128,9 %
Total des produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants	328 817 \$	523 881 \$	(37,2) %
Charges			
Charges selon les IFRS	315 476 \$	419 130 \$	(24,7) %
<i>Éléments importants comptabilisés par Marchés des capitaux Canaccord Genuity</i>			
Amortissement des immobilisations incorporelles	1 264 \$	293 \$	n. p.
Coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions ²	367 \$	—	n. p.
<i>Éléments importants comptabilisés par Gestion de patrimoine Canaccord Genuity</i>			
Amortissement des immobilisations incorporelles	4 312 \$	3 148 \$	37,0 %
Frais connexes aux acquisitions	7 582 \$	—	n. p.
Coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions ²	586 \$	351 \$	67,0 %
<i>Éléments importants comptabilisés dans le secteur Non sectoriel et autres</i>			
Coûts liés au rachat des débiteures convertibles	—	5 464 \$	(100,0) %
Total des éléments importants – charges	14 111 \$	9 256 \$	52,5 %
Total des charges compte non tenu des éléments importants	301 365 \$	409 874 \$	(26,5) %
Résultat net avant impôt sur le résultat compte non tenu des éléments importants ¹	27 452 \$	113 957 \$	(75,9) %
Impôt sur le résultat – ajusté	7 517 \$	29 303 \$	(74,3) %
Résultat net compte non tenu des éléments importants	19 935 \$	84 654 \$	(76,5) %
<i>Éléments importants ayant une incidence sur le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires</i>			
Participations ne donnant pas le contrôle – IFRS	7 169 \$	1 052 \$	n. p.
Amortissement de la composante capitaux propres des participations ne donnant pas le contrôle dans CGWM UK et autre ajustement	1 504 \$	—	n. p.
Participations ne donnant pas le contrôle (ajustées) ¹	5 665 \$	1 052 \$	n. p.
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires compte non tenu des éléments importants	11 879 \$	81 251 \$	(85,4) %

1) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action et les pourcentages)	Trimestres clos les 30 juin		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent
	2022	2021	
Résultat par action ordinaire de base compte non tenu des éléments importants	0,13 \$	0,84 \$	(84,5) %
Résultat par action ordinaire après dilution compte non tenu des éléments importants	0,11 \$	0,73 \$	(84,9) %

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 5.

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

Le résultat par action ordinaire après dilution (« RPA après dilution ») est calculé selon la méthode du rachat des stocks en tenant compte de l'exercice de tous les éléments dilutifs. Les actions privilégiées convertibles émises par CGWM UK sont prises en compte dans le calcul du RPA après dilution en ajustant le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires de la Société pour refléter la quote-part proportionnelle de celle-ci dans le résultat de CGWM UK, après conversion si le calcul est dilutif. Pour le trimestre clos le 30 juin 2022, l'effet de la prise en compte de la quote-part proportionnelle de la Société dans le résultat de CGWM UK est anti-dilutif aux fins du calcul du RPA après dilution selon les IFRS, mais dilutif aux fins du calcul du RPA après dilution compte non tenu des éléments importants¹. Par conséquent, le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires compte non tenu des éléments importants¹, pour le premier trimestre de l'exercice 2023, reflète la quote-part proportionnelle de la Société dans le résultat net de CGWM UK après conversion.

Situation financière à la fin du premier trimestre de l'exercice 2023 comparativement au quatrième trimestre de l'exercice 2022

- Solde de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de 1,0 milliard \$, en baisse de 753,5 millions \$ par rapport à 1,8 milliard \$.
- Fonds de roulement de 730,6 millions \$, en baisse de 63,8 millions \$ par rapport à 794,4 millions \$.
- Total des capitaux propres de 1,1 milliard \$, en baisse de 88,1 millions \$ en regard de 1,2 milliard \$.

Dividendes sur les actions ordinaires et les actions privilégiées

Le 4 août 2022, le conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,085 \$ par action ordinaire payable le 15 septembre 2022 aux actionnaires inscrits le 2 septembre 2022.

Le 4 août 2022, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,25175 \$ par action privilégiée de série A payable le 30 septembre 2022 aux porteurs d'actions privilégiées de série A inscrits le 16 septembre 2022.

Le 4 août 2022, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,42731 \$ par action privilégiée de série C payable le 30 septembre 2022 aux porteurs d'actions privilégiées de série C inscrits le 16 septembre 2022.

Mesures non conformes aux IFRS

Certaines mesures non conformes aux IFRS, certains ratios non conformes aux IFRS et certaines mesures financières supplémentaires sont utilisés par la Société comme mesures de la performance financière. Ces mesures non conformes aux IFRS, ratios non conformes aux IFRS et mesures financières supplémentaires 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.

La direction est d'avis que ces mesures non conformes aux IFRS, ratios non conformes aux IFRS et mesures financières supplémentaires 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 mesures non conformes aux IFRS qui figurent dans le présent communiqué incluent certains chiffres tirés de notre compte de résultat qui sont ajustés afin d'exclure les éléments importants. Bien que 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. En conséquence, 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.

Mesures non conformes aux IFRS (montants ajustés)

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. Les éléments tirés des états financiers qui ne tiennent pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Aux fins du calcul de ces éléments tirés des états financiers qui ne sont pas conformes aux IFRS, nous excluons certains éléments de nos résultats financiers préparés conformément aux IFRS. Les éléments qui ont été exclus sont appelés aux présentes les éléments importants. Une description de la composition des mesures non conformes aux IFRS utilisées dans le présent communiqué est présentée ci-après (veuillez noter que certains éléments importants exclus du calcul des mesures non conformes aux IFRS peuvent ne pas s'appliquer pour chaque période comparative) : i) les *produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants*, qui comprennent les produits des activités ordinaires selon les IFRS moins les ajustements applicables de la juste valeur de certains titres négociables non liquides ou temporairement incessibles qui sont comptabilisés aux fins de la présentation de l'information financière selon les IFRS, mais qui sont exclus de l'information de gestion et ne sont pas pris en compte dans l'évaluation de la performance opérationnelle de la direction; ii) les *charges compte non tenu des éléments importants*, qui comprennent les charges selon les IFRS moins l'amortissement applicable des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises, les éléments de la charge liée aux acquisitions, certains coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions et initiatives de croissance de CGWM UK et de Marchés des capitaux aux États-Unis et les coûts liés au rachat des débetures convertibles; iii) le *résultat net avant impôt compte non tenu des éléments importants*, qui comprend les produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants moins les charges compte non tenu des éléments importants; iv) l'*impôt sur le résultat (ajusté)*, qui comprend l'impôt sur le résultat selon les IFRS ajusté pour refléter l'incidence fiscale des éléments importants exclus; v) le *résultat net compte non tenu des éléments importants*, qui comprend le résultat net avant impôt compte

non tenu des éléments importants moins l'impôt sur le résultat (ajusté); vi) les *participations ne donnant pas le contrôle (ajustées)*, qui comprennent les participations ne donnant pas le contrôle selon les IFRS moins l'amortissement de la composante capitaux propres des participations ne donnant pas le contrôle dans CGWM UK; et vii) le *résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires compte non tenu des éléments importants*, qui comprend le résultat net compte non tenu des éléments importants moins les participations ne donnant pas le contrôle (ajustées) et les dividendes sur actions privilégiées versés sur les actions privilégiées de série A et de série C.

Un rapprochement des mesures non conformes aux IFRS qui ne tiennent pas compte des éléments importants et des mesures conformes aux IFRS applicables tirées des états financiers consolidés résumés intermédiaires du premier trimestre de l'exercice 2023 est présenté ci-dessus dans le tableau intitulé « Sommaire des résultats du premier trimestre de l'exercice 2023 et principales informations financières compte non tenu des éléments importants ».

Ratios non conformes aux IFRS

Les ratios non conformes aux IFRS sont calculés au moyen des mesures non conformes aux IFRS définies précédemment. Pour les périodes visées par le présent communiqué, nous avons utilisé les ratios non conformes aux IFRS suivants : i) le *total des charges compte non tenu des éléments importants en pourcentage des produits des activités ordinaires*, qui est calculé en divisant les charges, compte non tenu des éléments importants, par les produits des activités ordinaires, compte non tenu des éléments importants; ii) le *résultat par action ordinaire compte non tenu des éléments importants*, qui est calculé en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires, compte non tenu des éléments importants, par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (de base); iii) le *résultat par action ordinaire après dilution compte non tenu des éléments importants*, qui est calculé en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires compte non tenu des éléments importants, par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (après dilution); et iv) la *marge bénéficiaire avant impôt*, qui est calculée en divisant le résultat net avant impôt, compte non tenu des éléments importants, par les produits des activités ordinaires, compte non tenu des éléments importants.

Mesures financières supplémentaires

Les actifs pour le compte des clients font partie des mesures financières supplémentaires qui n'ont pas de définition prescrite par les IFRS, mais qui ne respectent pas la définition d'une mesure non conforme aux IFRS ou d'un ratio non conforme aux IFRS. Les actifs pour le compte des clients, qui comprennent les actifs sous gestion (« ASG ») et les actifs sous administration (« ASA »), représentent une mesure qui est couramment utilisée dans les activités de gestion de patrimoine. Les actifs pour le compte des clients représentent la valeur de marché des actifs des clients gérés et administrés par la Société qui en tire des commissions ou des honoraires. Cette mesure englobe les fonds détenus dans les comptes clients, de même que la valeur de marché globale des positions acheteur et vendeur sur titres. La méthode qu'emploie la Société pour calculer les actifs pour le compte des clients peut différer des méthodes utilisées par d'autres sociétés et, par conséquent, ces mesures pourraient ne pas être comparables à celles d'autres sociétés. La direction utilise ces mesures pour évaluer le rendement opérationnel du secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity.

Table des matières

8	Rapport de gestion	33	Données sur les actions en circulation
12	Conjoncture du marché au cours du T1 de l'exercice 2023	34	Instruments financiers
14	Points saillants du T1 de l'exercice 2023 – Rendement des principaux secteurs d'activité	35	Transactions avec des parties liées
15	Aperçu financier	35	Méthodes comptables critiques et estimations
20	Résultats par secteur d'activité – Trimestre clos le 30 juin 2022 par rapport au trimestre clos le 30 juin 2021	36	Modifications des méthodes comptables
29	Informations financières trimestrielles pour le T1/23 et les huit trimestres précédents	36	Modifications futures des méthodes comptables et des estimations
		37	Renseignements supplémentaires
		38	États financiers consolidés résumés intermédiaires non audités

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. Les énoncés prospectifs comprennent, sans toutefois s'y limiter, des énoncés sur les objectifs, les stratégies, les perspectives et les possibilités d'affaires de la Société; la réalisation des plans de la direction et leurs retombées potentielles; les répercussions des événements mondiaux et de la conjoncture économique sur les activités de la Société et les perspectives relatives aux activités de la Société et à l'économie mondiale. 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 », contiennent de l'information prospective. 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 dynamique du secteur des services financiers, les risques et incertitudes et les incidences persistantes potentielles de la pandémie de COVID-19 sur les activités de la Société et sur l'économie mondiale, ainsi que les conséquences de la guerre en Ukraine et de la crise humanitaire en résultant sur l'économie mondiale, notamment les répercussions sur les marchés du pétrole, de l'agriculture et des produits de base à l'échelle mondiale. D'autres risques et facteurs pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement des attentes décrites 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, tout comme 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 » de l'exercice 2023 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. Le lecteur doit 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. Ces perspectives financières peuvent ne pas être appropriées à des fins autres que celles du présent document. Sauf si la législation sur les valeurs mobilières applicable l'y oblige, la Société ne s'engage aucunement, et plus précisément renonce, à mettre à jour ou à modifier des énoncés prospectifs, que ce soit en raison de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou pour toute autre raison.

PRÉSENTATION DE L'INFORMATION FINANCIÈRE ET DES MESURES NON CONFORMES AUX IFRS

Le présent rapport de gestion est fondé sur les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour le trimestre clos le 30 juin 2022 (« états financiers du premier trimestre de 2023 ») qui ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »). Les états financiers du premier trimestre de 2023 ont été dressés conformément à la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire* (« IAS 34 »), selon les méthodes comptables que la Société a adoptées pour la préparation de ses états financiers consolidés annuels audités de l'exercice clos le 31 mars 2022.

Rapport de gestion

Premier trimestre de l'exercice 2023 clos le 30 juin 2022 – ce document est daté du 4 août 2022

Le rapport de gestion suivant de Groupe Canaccord Genuity Inc. vise à aider le lecteur à évaluer les changements importants survenus dans notre situation financière et les résultats d'exploitation du trimestre clos le 30 juin 2022 par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Dans l'analyse qui suit, le trimestre clos le 30 juin 2022 est aussi désigné par les termes « premier trimestre de 2023 », « T1/23 » et « premier trimestre de l'exercice 2023 ». Sauf indication contraire ou à moins que le contexte ne s'y oppose, la « Société » s'entend de Groupe Canaccord Genuity Inc., et « Groupe Canaccord Genuity » désigne la Société et ses filiales directes et indirectes. Le rapport de gestion doit être lu avec les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour le trimestre clos le 30 juin 2022, qui commencent à la page 38 du présent rapport, la notice annuelle datée du 24 juin 2022 et le rapport de gestion annuel de 2022, y compris les états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2022 (« états financiers consolidés annuels audités »), qui se trouvent dans le rapport annuel de la Société daté du 2 juin 2022 (« rapport annuel de 2022 »). Aucune modification importante n'a été apportée à l'information qui figure dans le rapport de gestion annuel pour l'exercice 2022, sauf indication contraire dans le présent rapport de gestion. L'information financière de la Société est exprimée en dollars canadiens, à moins d'indication contraire.

Mesures non conformes aux IFRS

Certaines mesures non conformes aux IFRS, certains ratios non conformes aux IFRS et certaines mesures financières supplémentaires sont utilisés par la Société comme mesures de la performance financière. Ces mesures non conformes aux IFRS, ratios non conformes aux IFRS et mesures financières supplémentaires 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.

La direction est d'avis que ces mesures non conformes aux IFRS, ratios non conformes aux IFRS et mesures financières supplémentaires 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 mesures non conformes aux IFRS qui figurent dans le présent rapport de gestion incluent certains chiffres tirés de notre compte de résultat qui sont ajustés afin d'exclure les éléments importants. Bien que 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. En conséquence, 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.

Mesures non conformes aux IFRS (montants ajustés)

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. Les éléments tirés des états financiers qui ne tiennent pas compte des éléments importants sont des mesures non conformes aux IFRS. Aux fins du calcul de ces éléments tirés des états financiers qui ne sont pas conformes aux IFRS, nous excluons certains éléments de nos résultats financiers préparés conformément aux IFRS. Les éléments qui ont été exclus sont appelés aux présentes les éléments importants. Une description de la composition des mesures non conformes aux IFRS utilisées dans le présent rapport de gestion est présentée ci-après (veuillez noter que certains éléments importants exclus dans le cadre du calcul d'une mesure non conforme aux IFRS donnée peuvent ne pas s'appliquer pour chaque période comparative) : i) les produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants, qui correspondent aux produits des activités ordinaires selon les IFRS, compte non tenu des ajustements de la juste valeur applicables à 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 par la direction dans l'évaluation de la performance opérationnelle; ii) les charges compte non tenu des éléments importants, qui correspondent aux charges selon les IFRS moins l'amortissement applicable des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises, les éléments de la charge liée aux acquisitions, qui comprennent les frais comptabilisés dans le cadre d'acquisitions réalisées ou potentielles, certains coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions et initiatives de croissance de CGWM UK et de Marchés des capitaux aux États-Unis, les coûts liés au rachat de débetures convertibles, les coûts associés à la réorganisation des activités de CGWM UK, et les ajustements de la juste valeur de la composante passif dérivé des participations ne donnant pas le contrôle dans CGWM UK; iii) des charges indirectes compte non tenu des éléments importants, qui sont calculées comme étant les charges compte non tenu des éléments importants diminuées de la charge de rémunération; iv) le résultat net avant impôt, après imputations sectorielles et compte non tenu des éléments importants, qui correspond aux produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants moins les charges compte non tenu des éléments importants; v) l'impôt sur le résultat (ajusté), qui correspond à l'impôt sur le résultat selon les IFRS ajusté pour refléter l'incidence fiscale des éléments importants exclus; vi) le résultat net compte non tenu des éléments importants, qui correspond au le résultat net avant impôt compte non tenu des éléments importants moins l'impôt sur le résultat (ajusté); vii) les participations ne donnant pas le contrôle (ajustées), qui correspondent aux participations ne donnant pas le contrôle selon les IFRS moins l'amortissement de la composante capitaux propres des participations ne donnant pas le contrôle dans CGWM UK; et viii) le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires compte non tenu des éléments importants, qui correspond au résultat net compte non tenu des éléments importants moins les participations ne donnant pas le contrôle (ajustées) et les dividendes sur actions privilégiées versés sur les actions privilégiées de série A et de série C. Les autres éléments qui n'ont pas été pris en compte dans les éléments importants au cours des périodes précédentes pour calculer les charges, le résultat net avant impôt et le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires, tous compte non tenu des éléments importants, comprennent la dépréciation du goodwill et d'autres actifs, les profits et pertes liés aux cessions d'activités, y compris la comptabilisation des profits de change réalisés à la cession d'établissements à l'étranger, les frais de restructuration, 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 et la perte liée à l'extinction des débetures convertibles inscrite aux fins comptables.

Un rapprochement des mesures non conformes aux IFRS qui ne tiennent pas compte des éléments importants et des mesures conformes aux IFRS applicables tirées des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités du premier trimestre de l'exercice 2023 est présenté dans le tableau intitulé « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants du premier trimestre de l'exercice 2023 » à la page 16.

Ratios non conformes aux IFRS

Les ratios non conformes aux IFRS sont calculés au moyen des mesures non conformes aux IFRS définies précédemment. Pour les périodes visées par le présent document, nous avons utilisé les ratios non conformes aux IFRS suivants : i) le total des charges compte non tenu des éléments importants en pourcentage des produits des activités ordinaires, qui est calculé en divisant les charges compte non tenu des éléments importants par les produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants; ii) le résultat par action ordinaire; compte non tenu des éléments importants, qui est calculé en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires compte non tenu des éléments importants par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (de base); iii) le résultat par action ordinaire après dilution compte non tenu des éléments importants, qui est calculé en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires compte non tenu des éléments importants par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (après dilution); et iv) la marge bénéficiaire avant impôt, qui est calculée en divisant le résultat net avant impôt compte non tenu des éléments importants par les produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants.

Mesures financières supplémentaires

Les actifs pour le compte des clients font partie des mesures financières supplémentaires qui n'ont pas de définition prescrite par les IFRS et qui ne respectent pas la définition d'une mesure non conforme aux IFRS ou d'un ratio non conforme aux IFRS. Les actifs pour le compte des clients, qui comprennent les actifs sous gestion (« ASG ») et les actifs sous administration (« ASA »), représentent une mesure qui est couramment utilisée dans les activités de gestion de patrimoine. Les actifs pour le compte des clients représentent la valeur de marché des actifs des clients gérés et administrés par la Société qui en tire des commissions ou des honoraires. Cette mesure englobe les fonds détenus dans les comptes clients, de même que la valeur de marché globale des positions acheteur et vendeur sur titres. La méthode qu'emploie la Société pour calculer les actifs pour le compte des clients peut différer des méthodes utilisées par d'autres sociétés et, par conséquent, ces mesures pourraient ne pas être comparables à celles d'autres sociétés. La direction utilise ces mesures pour évaluer le rendement opérationnel du secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity.

Vue d'ensemble des activités

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

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

À PROPOS DES ACTIVITÉS DE GROUPE CANACCORD GENUITY INC.

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

Marchés des capitaux Canaccord Genuity

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

Gestion de patrimoine Canaccord Genuity

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

Non sectoriel et autres

Le secteur administratif de Groupe Canaccord Genuity, désigné sous le nom de Non sectoriel et autres, englobe les produits des activités ordinaires et les charges liées à la prestation de services de courtage de correspondance, les intérêts bancaires et autres intérêts créditeurs et

les activités qui ne sont pas précisément imputables à Marchés des capitaux Canaccord Genuity ou à Gestion de patrimoine Canaccord Genuity. Ce secteur comprend également les groupes de services opérationnels et de soutien de la Société, qui sont chargés des applications de guichet et d'arrière-guichet des systèmes informatiques de la conformité et de la gestion des risques, des activités, des affaires juridiques, des finances et des autres fonctions administratives de Groupe Canaccord Genuity Inc.

ACTIVITÉS COMMERCIALES

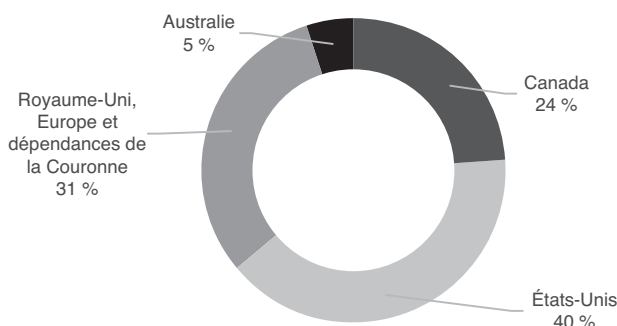
Nos activités sont assujetties à la conjoncture générale sur les marchés des obligations et des actions mondiaux.

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 est diversifiée sur le plan de la couverture sectorielle et de la présence géographique. Afin d'augmenter ses produits des activités ordinaires récurrents et de compenser la volatilité inhérente aux activités sur les marchés des capitaux, la Société a accru 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 ses secteurs cibles.

Le tableau ci-après fait état des produits générés à l'échelle de la Société par région au cours du premier trimestre de 2023 :

Produits des activités ordinaires générés à l'échelle de la Société par région



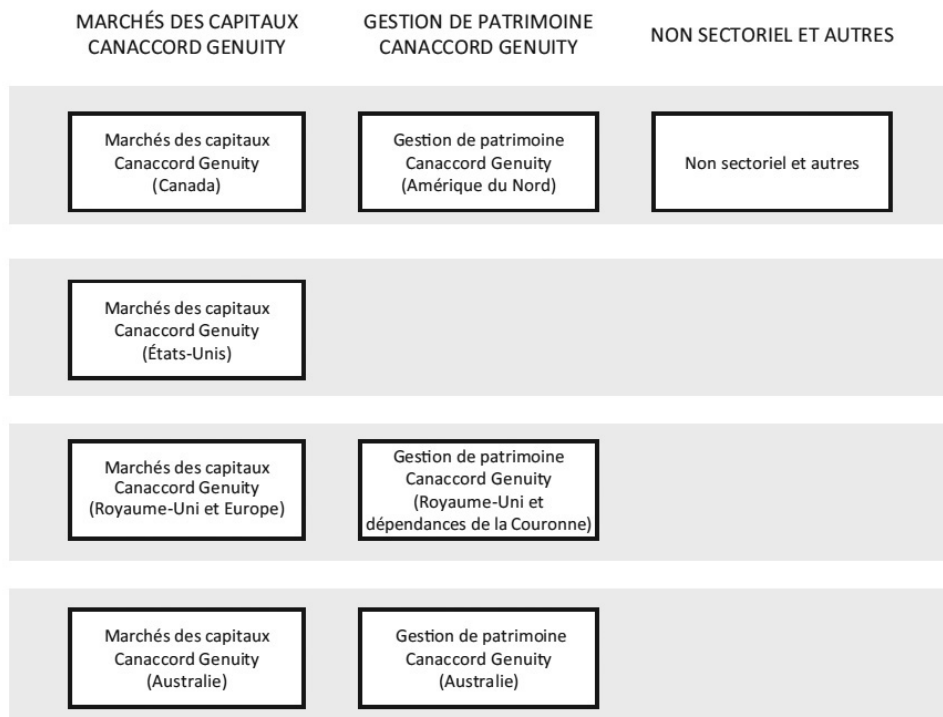
INCIDENCE DE L'ÉVOLUTION DES MARCHÉS DES CAPITAUX

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 du T1/23, 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, métaux et mines, produits de consommation et de détail, et autres. 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. La valeur des actifs pour le compte des clients attribuables aux activités de gestion de patrimoine de la Société peut être influencée par les fluctuations de la valeur de marché au cours des périodes de présentation de l'information financière.

SECTEURS D'ACTIVITÉ

Groupe Canaccord Genuity Inc.
(TSX : CF, CF.PRA.A, CF.PRC.C)



Les entités en exploitation qui font partie des unités d'exploitation précitées sont les suivantes :

Marchés des capitaux Canaccord Genuity (Canada)

Corporation Canaccord Genuity (division Marchés des capitaux)
JitneyTrade Inc.
Canaccord Genuity Asia (Beijing) Limited
Canaccord Genuity Emerging Markets Ltd.

Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Amérique du Nord)

Corporation Canaccord Genuity (division Gestion de patrimoine)
Canaccord Genuity Wealth Management (USA) Inc.
Canaccord Genuity Wealth & Estate Planning Services Ltd.

Non sectoriel et autres

Corporation Canaccord Genuity (division Non sectoriel et autres)
Groupe Canaccord Genuity Inc.
Finlogik Inc.

Marchés des capitaux Canaccord Genuity (États-Unis)

Canaccord Genuity LLC
Canaccord Genuity Petsky Prunier LLC
CG Sawaya, LLC

Marchés des capitaux Canaccord Genuity (Royaume-Uni et Europe)

Canaccord Genuity Limited
Canaccord Genuity Dubai Ltd.
Canaccord Genuity SAS

Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Royaume-Uni et dépendances de la Couronne)

Canaccord Genuity Wealth Limited
CG Wealth Planning Ltd.
Canaccord Genuity Financial Planning Limited
Adam & Company Investment Management Limited
Hargreave Hale Limited
Canaccord Genuity Wealth (International) Limited
Canaccord Genuity Wealth Group Holdings (Jersey) Limited
Punter Southall Wealth Limited

Marchés des capitaux Canaccord Genuity (Australie)

Canaccord Genuity (Australia) Limited
Canaccord Genuity (Hong Kong) Limited

Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Australie)

Canaccord Genuity Financial Limited

Au cours de la période close le 30 juin 2022, HPS Investment Partners, LLC, au nom de certains comptes et fonds de placement qu'elle gère (collectivement, « HPS »), a conclu l'achat d'une nouvelle série d'actions privilégiées convertibles émises par Canaccord Genuity Wealth Group Holdings (Jersey) Limited (« CGWM UK »), une filiale de la Société. Cet achat était lié à l'acquisition récente par CGWM UK de Punter Southall Wealth (« PSW »). Hormis ce qui a trait au ratio de conversion, la nouvelle série d'actions privilégiées convertibles est assortie des mêmes modalités que celles des actions privilégiées convertibles émises par CGWM UK au cours de l'exercice 2022. Aucune des deux séries d'actions privilégiées convertibles n'entraîne d'obligation pour la Société de verser de la trésorerie ou tout autre actif financier aux détenteurs des actions privilégiées convertibles. L'exercice de jugement a été nécessaire pour conclure que les actions privilégiées convertibles sont un instrument hybride qui comporte une composante capitaux propres, représentant les dividendes discrétionnaires et la priorité en cas de liquidation, et une composante passif qui reflète un dérivé visant à régler l'instrument, le cas échéant, en contrepartie de l'équivalent économique d'un nombre variable d'actions ordinaires de CGWM UK. En supposant leur conversion, les deux séries d'actions privilégiées convertibles représentent une participation en équivalents de capitaux propres d'environ 66,9 % dans CGWM UK.

Les résultats d'exploitation de Jitneytrade Inc. et de Finlogik Inc. (collectivement, « Jitneytrade ») depuis la date de clôture du 6 juin 2018 sont pris en compte dans Marchés des capitaux Canaccord Genuity au Canada. De plus, les résultats d'exploitation de Petsky Prunier LLC (« Petsky Prunier ») depuis la date de clôture du 13 février 2019 et les résultats d'exploitation de Sawaya Partners (« Sawaya ») depuis la date de clôture du 31 décembre 2021 sont pris en compte dans Marchés des capitaux Canaccord Genuity aux États-Unis. CGWM UK comprend les résultats d'exploitation de McCarthy Taylor Limited (renommée « CG McCarthy Limited ») (« McCarthy Taylor ») depuis la date de clôture du 29 janvier 2019, les résultats d'exploitation de Thomas Miller Wealth Management Limited (renommée « CG Wealth Planning Limited ») (« Thomas Miller ») depuis la date de clôture du 1^{er} mai 2019, les activités de gestion des placements des particuliers d'Adam & Company (y compris l'acquisition de la totalité du capital émis d'Adam & Company Investment Management Limited) depuis la date de clôture du 1^{er} octobre 2021 et Punter Southall Wealth Limited (« PSW ») depuis le 31 mai 2022.

Conjoncture du marché au cours du T1 de l'exercice 2023

Contexte économique

L'incidence à retardement des mesures de relance monétaire et budgétaire mises en œuvre durant la pandémie, les goulots d'étranglement dans les chaînes d'approvisionnement, les sanctions associées à la guerre en Ukraine et les nouveaux confinements imposés en Chine en lien avec la COVID-19 ont tous contribué à faire augmenter les prix à l'échelle mondiale au cours de la dernière année. Devant la montée rapide de l'inflation, la Réserve fédérale américaine et la Banque du Canada ont annoncé d'importantes hausses de taux au cours du premier trimestre de l'exercice. L'appréciation considérable du dollar américain face aux devises des marchés développés et des marchés émergents a resserré encore davantage les conditions financières. Pendant ce temps, l'incidence de l'inflation sur les ménages se fait sentir par la croissance négative des salaires réels, la hausse des taux d'emprunt et le déclin de la richesse lié à la baisse du cours des actions et des obligations. Les entreprises doivent composer avec une augmentation des stocks, conséquence des surcommandes au cours de la dernière année et du déplacement, des biens vers les services, des dépenses de consommation. L'incidence nette de cette conjoncture est une surabondance des stocks que les entreprises devront écouler au cours des prochains trimestres, ce qui devrait contribuer, selon nous, à un ralentissement net de l'activité manufacturière au cours du second semestre de l'exercice. En raison de ces facteurs, nous croyons que les risques d'une récession économiques au cours des 12 à 18 prochains mois ont considérablement augmenté.

Dans ce contexte, les indices S&P 500 et S&P/TSX ainsi que les actions des marchés émergents ont reculé respectivement de 16,1 %, 13,2 % et 8,0 % pendant le premier trimestre de l'exercice 2023. Les bons du Trésor américain n'ont pas permis d'atténuer ce recul, leur cours ayant baissé de 5,5 % au cours du trimestre. Les produits de base (hausse de 2,0 %) ont été avantagés par cette offre restreinte, mais n'ont pas permis de soutenir le dollar canadien, qui s'est déprécié de 2,9 %.

Financement de sociétés et consultation

La volatilité accrue du marché a réduit le volume des nouvelles émissions dans toutes nos régions. Dans les périodes d'incertitude, les investisseurs ont habituellement moins envie d'accroître le risque de leurs portefeuilles. Toutefois, les activités de fusion et d'acquisition dans nos secteurs cibles sont demeurées relativement vigoureuses grâce au niveau élevé des liquidités dans les bilans des sociétés et aux entreprises en quête d'occasions de croissance reposant sur des évaluations moins élevées. L'appréciation du dollar américain et du dollar canadien face à l'euro et à la livre sterling a également favorisé les activités de fusion et d'acquisition transfrontalières. À l'inverse, la hausse des coûts d'emprunt et les incertitudes macroéconomiques et géopolitiques sont demeurées des facteurs contraignants.

Valeur de l'indice à la fin du trimestre	T1/22		T2/22		T3/22		T4/22		T1/23		
	30 juin 2021	(D'un exercice à l'autre)	30 sept. 2021	(D'un exercice à l'autre)	31 déc. 2021	(D'un exercice à l'autre)	31 mars 2022	(D'un exercice à l'autre)	30 juin 2022	(D'un exercice à l'autre)	(D'un trimestre à l'autre)
Indice des actions de sociétés mondiales à petite capitalisation S&P IFCI	355,0	50,4 %	340,0	31,6 %	339,8	11,7 %	311,7	-2,8 %	266,7	-24,9 %	-14,4 %
Indice des actions de sociétés mondiales à grande capitalisation S&P IFCI	307,5	36,2 %	279,2	14,8 %	274,8	-5,8 %	254,9	-14,1 %	223,7	-27,3 %	-12,2 %

Source : Refinitiv Datastream, estimations pour Canaccord Genuity

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 du trimestre considéré, les volumes de négociation ont reculé comparativement à ceux du trimestre précédent et de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison du recul du niveau d'activité sur les marchés boursiers. Cependant, la négociation de titres de sociétés du secteur des ressources, y compris celui de l'énergie, a représenté une part importante des activités au cours du premier trimestre.

Valeur moyenne au cours du trimestre/de l'exercice	T1/22		T2/22		T3/22		T4/22		T1/23		Exercice 2022		
	30 juin 2021	(D'un exercice à l'autre)	30 sept. 2021	(D'un exercice à l'autre)	31 déc. 2021	(D'un exercice à l'autre)	31 mars 2022	(D'un exercice à l'autre)	30 juin 2022	(D'un exercice à l'autre)	(D'un trimestre à l'autre)	31 mars 2022	(D'un exercice à l'autre)
Russell 2000	2 263,9	71,6 %	2 232,6	47,8 %	2 276,9	28,9 %	2 056,8	-6,3 %	1 856,6	-18,0 %	-9,7 %	2 208,5	30,3 %
Indice S&P 400 à moyenne capitalisation	2 705,3	62,6 %	2 695,9	44,1 %	2 792,7	31,9 %	2 670,8	6,9 %	2 474,5	-8,5 %	-7,3 %	2 716,6	33,5 %
FTSE 100	7 008,1	17,2 %	7 083,9	16,9 %	7 240,6	16,8 %	7 443,0	11,7 %	7 435,2	6,1 %	-0,1 %	7 192,7	15,6 %
MSCI EU à moyenne capitalisation	1 342,8	37,1 %	1 405,4	30,3 %	1 398,1	21,6 %	1 314,8	4,5 %	1 217,0	-9,4 %	-7,4 %	1 365,7	22,4 %
S&P/TSX	19 574,5	32,1 %	20 381,7	25,6 %	21 050,8	24,9 %	21 308,0	16,7 %	20 563,0	5,0 %	-3,5 %	20 577,0	24,5 %

Source : Refinitiv Datastream, estimations pour Canaccord Genuity

Gestion de patrimoine mondiale

La volatilité accrue et les baisses de valeur sur les marchés des actions et des obligations ont eu une incidence négative sur les actifs pour le compte des clients dans nos activités de gestion de patrimoine. Cependant, les actions canadiennes ont mieux fait que celles de la plupart des marchés développés en raison de la plus grande pondération des actions de sociétés du secteur des ressources dans l'indice S&P/TSX.

Rendement total (hors monnaies étrangères)	T1/22	T2/22	T3/22	T4/22	T1/23	Exercice 2022
	Variation (d'un trimestre à l'autre)	Variation (d'un trimestre à l'autre)	Variation (d'un trimestre à l'autre)	Variation (d'un trimestre à l'autre)	Variation (d'un trimestre à l'autre)	Variation (d'un exercice à l'autre)
S&P 500	8,5 %	0,6 %	11,0 %	-4,6 %	-16,1 %	15,6 %
S&P/TSX	8,5 %	0,2 %	6,5 %	3,8 %	-13,2 %	20,2 %
MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS	3,9 %	-6,6 %	-0,8 %	-6,1 %	-8,0 %	-9,6 %
MSCI MONDE	7,5 %	-1,0 %	6,8 %	-5,3 %	-15,5 %	7,7 %
INDICE S&P GS COMMODITY	15,7 %	5,2 %	1,5 %	33,1 %	2,0 %	64,6 %
OBLIGATIONS DU TRÉSOR AMÉRICAIN À 10 ANS	3,8 %	-0,1 %	0,9 %	-7,0 %	-5,5 %	-2,8 %
\$ CA/\$ US	1,3 %	-2,2 %	0,3 %	1,1 %	-2,9 %	0,5 %
\$ CA/€	0,2 %	0,1 %	2,2 %	3,8 %	2,5 %	6,5 %

Source : Refinitiv Datastream, estimations pour Canaccord Genuity

Perspectives

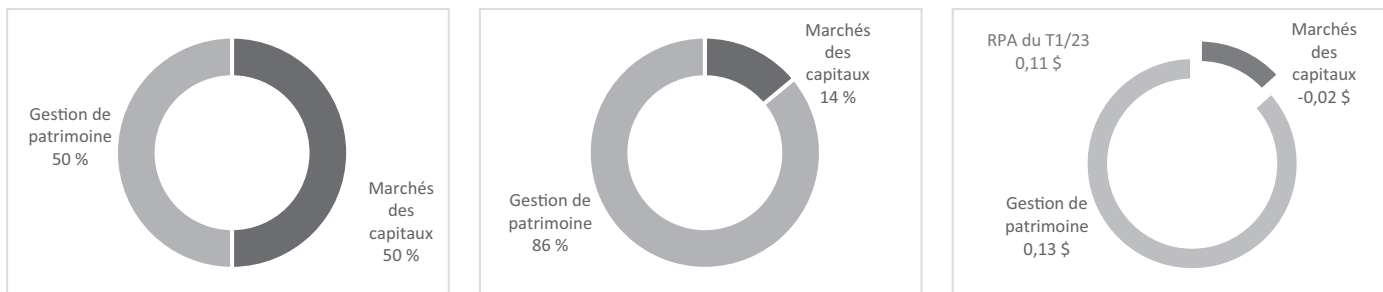
Pour l'avenir, puisqu'il est possible qu'une légère récession touche les États-Unis et le Canada, les dépenses de consommation des ménages demeurent susceptibles d'être touchées par l'incidence de la hausse des coûts d'emprunt et de l'augmentation potentielle du chômage, ainsi que par l'incidence de la baisse de la richesse et des salaires réels sur la consommation. L'activité manufacturière devrait ralentir pendant que les entreprises écoulent leurs stocks excédentaires. Si la crise énergétique se prolonge, l'Europe pourrait tomber en récession. En outre, la Chine continue d'être touchée par la COVID-19 et la faiblesse du marché de l'immobilier.

Nous croyons que le marché baissier pour les actions touche à sa fin, mais n'est vraisemblablement pas encore terminé. Les évaluations boursières se sont ajustées à la hausse des taux d'intérêt au cours du premier trimestre de l'exercice 2023, mais nous sommes d'avis que les investisseurs n'ont pas encore pleinement pris en compte l'éventualité d'une récession. Nous prévoyons que les prévisions de résultats négatifs et les révisions à la baisse des résultats par action (« RPA ») continueront de peser sur les valeurs boursières durant la seconde moitié de l'année civile 2022.

Une volatilité accrue des marchés et des perspectives économiques plus incertaines pourraient freiner le niveau de mobilisation de capitaux au sein de nos activités sur les marchés des capitaux et de nos activités de gestion de patrimoine. Le niveau de nos activités de négociation pourrait également diminuer au cours des mois d'été, car les investisseurs attendront probablement des perspectives économiques plus claires pour accroître le risque de leurs portefeuilles. Notre secteur des fusions et acquisitions continue de profiter de niveaux d'activité vigoureux, et nous prévoyons que la rareté de la main-d'œuvre, le rétrécissement des marges bénéficiaires et la force des devises nord-américaines continueront d'inciter les entreprises à réaliser des activités stratégiques.

Points saillants du T1 de l'exercice 2023 – Rendement des principaux secteurs d'activité

Les graphiques ci-après présentent les produits des activités ordinaires, le résultat net avant impôt¹ et le RPA¹ attribuables à nos principaux secteurs d'activité pour le T1/23 clos le 30 juin 2022 :



1) Ces chiffres ne tiennent pas compte des éléments importants. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

Gestion de patrimoine Canaccord Genuity

À l'échelle mondiale, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity a généré des produits des activités ordinaires de 162,2 millions \$ au cours du premier trimestre de l'exercice 2023 et, compte non tenu des éléments importants, a dégagé un résultat net avant impôt de 24,7 millions \$¹.

- Gestion de patrimoine Canaccord Genuity (Amérique du Nord) a généré des produits des activités ordinaires de 73,0 millions \$ et, après les imputations intersectorielles, a dégagé un résultat net avant impôt de 6,5 millions \$.
- Les activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne ont généré des produits des activités ordinaires de 73,3 millions \$ et, après les imputations intersectorielles et compte non tenu des éléments importants, ont affiché un résultat net avant impôt de 18,7 millions \$ au premier trimestre de l'exercice 2023¹.
- Les activités de gestion de patrimoine en Australie ont généré des produits des activités ordinaires de 15,9 millions \$ et, après les imputations intersectorielles et compte non tenu des éléments importants, ont affiché une perte avant impôt de 0,5 million \$ au premier trimestre de l'exercice 2023¹.

Les actifs pour le compte des clients à l'échelle de la Société se chiffraient à 90,7 milliards \$ au 30 juin 2022, ce qui représente une diminution de 4,2 milliards \$, ou 4,4 %, par rapport à 94,9 milliards \$ au 30 juin 2021¹. Les actifs pour le compte des clients des diverses unités d'exploitation au 30 juin 2022 s'établissaient comme suit :

- 33,9 milliards \$ en Amérique du Nord, en baisse de 0,7 milliard \$ ou 2,1 %, par rapport à ceux au 30 juin 2021¹;
- 52,2 milliards \$ (33,3 milliards £) au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne, soit une diminution de 3,4 milliards \$, ou 6,2 %, par rapport à 55,6 milliards \$ (32,4 milliards £) à la fin du premier trimestre de l'exercice précédent;
- 4,7 milliards \$ en Australie, détenus dans la plateforme de gestion des placements de la Société, en hausse de 3,0 millions \$, ou 0,1 %, par rapport à ceux au 30 juin 2021¹.

MARCHÉS DES CAPITAUX CANACCORD GENUITY

À l'échelle mondiale, Marchés des capitaux Canaccord Genuity a enregistré des produits des activités ordinaires de 164,1 millions \$ au premier trimestre de l'exercice, en baisse de 49,4 % comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. La baisse découle essentiellement du recul considérable des produits tirés des activités de financement de sociétés dans toutes les régions en lien avec l'importante réduction du volume des nouvelles émissions dans l'ensemble du secteur. Outre le contexte difficile découlant de la baisse du niveau d'activité, les résultats du trimestre considéré ont également souffert de l'incidence du recul marqué de la valeur de marché de certaines positions liées aux titres détenus et aux bons de souscription se rapportant à nos activités de financement de sociétés. Ces variations de valeur ont touché principalement nos activités sur les marchés des capitaux en Australie et, dans une moindre mesure, nos activités au Canada. Des ajustements de la valeur de marché ont également eu une incidence négative sur nos activités de facilitation au Canada. Cette division a inscrit un résultat net avant impôt compte non tenu des éléments importants¹ de 4,1 millions \$ pour le trimestre considéré, soit un recul de 95,1 % par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent.

- Marchés des capitaux Canaccord Genuity a pris part à 80 transactions de financement de sociétés à l'échelle internationale, mobilisant ainsi un produit total de 6,2 milliards \$.

1) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

Produits des activités ordinaires par secteur d'activité en pourcentage des produits des activités ordinaires de Marchés des capitaux
Canaccord Genuity

	Trimestres clos les 30 juin		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent
	2022	2021	
Commissions et honoraires	21,8 %	12,3 %	9,5 p. p.
Financement de sociétés	7,6 %	46,6 %	(39,0) p. p.
Honoraires de consultation	50,3 %	23,4 %	26,9 p. p.
Négociation à titre de contrepartiste	17,3 %	16,1 %	1,2 p. p.
Intérêts	1,6 %	0,6 %	1,0 p. p.
Divers	1,4 %	1,0 %	0,4 p. p.
Marchés des capitaux Canaccord Genuity (total)	100,0 %	100,0 %	

Pour plus de renseignements, se reporter à la rubrique « Résultats par secteur d'activité » à la page 20.

SOMMAIRE DES FAITS SAILLANTS DE LA SOCIÉTÉ AU COURS DU T1/23

Après la clôture du trimestre, soit le 3 août 2022, la Société a annoncé avoir conclu, par l'intermédiaire de Canaccord Genuity Limited, sa division d'activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni et en Europe, une convention d'achat d'actifs visant l'acquisition de Results International Group LLP (« Results »). Results est un cabinet de services-conseils en fusions et acquisitions et en financement de sociétés indépendant, établi à Londres, au Royaume-Uni, qui fournit des services à des entrepreneurs, des sociétés, des sociétés de capital-investissement et des investisseurs des secteurs de la technologie et des soins de santé. Cette transaction permet à la Société de renforcer ses investissements récents visant l'élargissement de ses activités de consultation mondiales, par l'acquisition de Petsky Prunier (en 2019) et de Sawaya Partners (en 2021), ainsi que l'approfondissement de son expertise européenne dans les secteurs de la technologie et des soins de santé. La transaction devrait être conclue au cours du deuxième trimestre de l'exercice considéré de la Société, sous réserve des conditions de clôture habituelles.

Aperçu financier

PRINCIPALES INFORMATIONS FINANCIÈRES DU PREMIER TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2023^{1, 2, 5}

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action, les pourcentages et le nombre d'employés)	Trimestres clos les 30 juin			T1/23 par rapport au T1/22
	2022	2021	2020	
Groupe Canaccord Genuity Inc. (GCGI)				
Produits des activités ordinaires				
Commissions et honoraires	180 923 \$	182 753 \$	169 002 \$	(1,0) %
Financement de sociétés	18 716	195 638	110 568	(90,4) %
Honoraires de consultation	82 944	77 994	21 046	6,3 %
Négociation à titre de contrepartiste	28 221	52 648	65 112	(46,4) %
Intérêts	14 816	7 667	7 005	93,2 %
Divers	(8 250)	2 131	4 995	n. p.
Total des produits des activités ordinaires	317 370	518 831	377 728	(38,8) %
Charges				
Charge de rémunération	198 444	322 326	252 814	(38,4) %
Autres charges indirectes ³	109 442	91 340	87 843	19,8 %
Frais connexes aux acquisitions	7 582	—	—	n. p.
Coûts liés au rachat des débetures convertibles	—	5 464	—	(100,0) %
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	8	—	17	n. p.
Total des charges	315 476	419 130	340 674	(24,7) %
Résultat avant impôt sur le résultat	1 894	99 701	37 054	(98,1) %
Résultat net	(3 004)	73 053	28 964	(104,1) %
Résultat net attribuable aux :				
Actionnaires de GCGI	(10 173)	72 001	27 483	(114,1) %
Participations ne donnant pas le contrôle	7 169	1 052	1 481	n. p.
Résultat par action ordinaire après dilution	(0,14) \$	0,63 \$	0,22 \$	(122,2) %
Dividendes par action ordinaire	0,085 \$	0,075 \$	0,055 \$	13,3 %
Total de l'actif	6 128 151 \$	7 098 990 \$	4 981 475 \$	(13,7) %
Total du passif	4 712 254 \$	5 969 409 \$	4 060 015 \$	(21,1) %
Participations ne donnant pas le contrôle	325 914 \$	6 337 \$	3 469 \$	n. p.
Total des capitaux propres	1 089 983 \$	1 123 244 \$	917 991 \$	(3,0) %
Nombre d'employés	2 615	2 383	2 272	9,7 %

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action, les pourcentages et le nombre d'employés)	Trimestres clos les 30 juin			T1/23 par rapport au T1/22
	2022	2021	2020	
Compte non tenu des éléments importants⁴				
Total des produits des activités ordinaires	328 817	523 831	377 728	(37,2) %
Total des charges	301 365	409 874	335 965	(26,5) %
Résultat avant impôt sur le résultat	27 452	113 957	41 763	(75,9) %
Résultat net	19 935	84 654	32 897	(76,5) %
Résultat net attribuable aux :				
Actionnaires de GCGI	14 270	83 602	31 416	(82,9) %
Participations ne donnant pas le contrôle	5 665	1 052	1 481	n. p.
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires – ajusté	11 879	81 251	29 065	(85,4) %
Résultat par action ordinaire après dilution	0,11 \$	0,73 \$	0,25 \$	(84,9) %

- 1) Les mesures financières 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 5.
- 2) Les résultats d'exploitation des activités en Australie ont été entièrement consolidés, et une participation ne donnant pas le contrôle de 32,7 % a été comptabilisée pour les trimestres clos le 30 juin 2022 (15,0 % pour le trimestre clos le 30 juin 2021). Les résultats d'exploitation de CGWM UK ont été entièrement consolidés, et une participation ne donnant pas le contrôle de 5,06 % dans les actions ordinaires en circulation de CGWM UK a été comptabilisée pour le trimestre clos le 30 juin 2022 (néant pour le trimestre clos le 30 juin 2021).
- 3) Désignent les frais de négociation, les frais liés aux locaux et au matériel, les frais liés aux communications et à la technologie, les intérêts, les frais d'administration, l'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation et les frais de développement.
- 4) 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 à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5 et au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 16.
- 5) Les données comprennent les résultats d'exploitation de Thomas Miller depuis le 1^{er} mai 2019, de Patersons depuis le 21 octobre 2019, d'Adam & Company depuis le 1^{er} octobre 2021, de Sawaya Partners depuis le 31 décembre 2021 et de PSW depuis le 31 mai 2022.
- n. p. : non pertinent

PRINCIPALES INFORMATIONS FINANCIÈRES COMPTE NON TENU DES ÉLÉMENTS IMPORTANTS¹ DU PREMIER TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2023

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action et les pourcentages)	Trimestres clos les 30 juin		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent
	2022	2021	
Produits des activités ordinaires			
Produits des activités ordinaires selon les IFRS	317 370 \$	518 831 \$	(38,8) %
<i>Éléments importants comptabilisés dans le secteur Non sectoriel et autres¹</i>			
Ajustement de la juste valeur de certains titres négociables non liquides ou temporairement inaccessibles	11 447 \$	5 000 \$	128,9 %
Total des produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants	328 817 \$	523 831 \$	(37,2) %
Charges			
Charges selon les IFRS	315 476 \$	419 130 \$	(24,7) %
<i>Éléments importants comptabilisés par Marchés des capitaux Canaccord Genuity¹</i>			
Amortissement des immobilisations incorporelles	1 264 \$	293 \$	n. p.
Coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions ²	367 \$	—	n. p.
<i>Éléments importants comptabilisés par Gestion de patrimoine Canaccord Genuity¹</i>			
Amortissement des immobilisations incorporelles	4 312 \$	3 148 \$	37,0 %
Frais connexes aux acquisitions	7 582 \$	— \$	n. p.
Coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions ²	586 \$	351 \$	67,0 %
<i>Éléments importants comptabilisés dans le secteur Non sectoriel et autres¹</i>			
Coûts liés au rachat des débetures convertibles	—	5 464 \$	(100,0) %
Total des éléments importants ¹	14 111 \$	9 256 \$	52,5 %
Total des charges compte non tenu des éléments importants ¹	301 365 \$	409 874 \$	(26,5) %
Résultat net avant impôt sur le résultat – ajusté ¹	27 452 \$	113 957 \$	(75,9) %
Impôt sur le résultat – ajusté ¹	7 517 \$	29 303 \$	(74,3) %
Résultat net – ajusté ¹	19 935 \$	84 654 \$	(76,5) %
<i>Éléments importants ayant une incidence sur le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires¹</i>			
Participations ne donnant pas le contrôle – IFRS	7 169 \$	1 052 \$	n. p.
Amortissement de la composante capitaux propres des participations ne donnant pas le contrôle dans CGWM UK et autre ajustement	1 504 \$	—	n. p.
Participations ne donnant pas le contrôle (ajustées) ¹	5 665 \$	1 052 \$	n. p.
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires compte non tenu des éléments importants ¹	11 879 \$	81 251 \$	(85,4) %
Résultat par action ordinaire de base compte non tenu des éléments importants ¹	0,13 \$	0,84 \$	(84,5) %
Résultat par action ordinaire après dilution compte non tenu des éléments importants ¹	0,11 \$	0,73 \$	(84,9) %

- 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 5.
- 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 et les activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis.
- n. p. : non pertinent

Incidence des actions privilégiées convertibles sur le RPA

Le résultat par action ordinaire après dilution (« RPA après dilution ») est calculé selon la méthode du rachat des stocks en tenant compte de l'exercice de tous les éléments dilutifs. Les actions privilégiées convertibles émises par CGWM UK sont prises en compte dans le calcul du RPA après dilution en ajustant le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires de la Société pour refléter la quote-part proportionnelle de celle-ci dans le résultat de CGWM UK, après conversion si le calcul est dilutif. Pour le trimestre clos le 30 juin 2022, l'effet de la prise en compte de la quote-part proportionnelle de la Société dans le résultat de CGWM UK est anti-dilutif aux fins du calcul du RPA après dilution selon les IFRS, mais dilutif aux fins du calcul du RPA après dilution compte non tenu des éléments importants¹. Par conséquent, le RPA après dilution selon les IFRS est calculé en fonction du résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires moins les dividendes courus sur les actions privilégiées convertibles émises par CGWM UK. Le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires compte non tenu des éléments importants¹ reflète la quote-part proportionnelle de la Société dans le résultat net de CGWM UK compte non tenu des éléments importants¹, après conversion.

Change

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

Régions géographiques

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

Goodwill

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

À partir des estimations préliminaires de la direction en ce qui a trait aux produits des activités ordinaires, à la performance opérationnelle et aux 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 affecté à ses unités d'exploitation de la division de Gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne et en Australie, le goodwill ou les immobilisations incorporelles à durée indéterminée affectés à Marchés des capitaux Canaccord Genuity au Canada ou le goodwill affecté à Marchés des capitaux Canaccord Genuity aux États-Unis n'avaient pas subi de perte de valeur. Cette évaluation faite par la direction au 30 juin 2022 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 devoir comptabiliser au cours de périodes futures une charge de dépréciation. 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 principales : 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.

1) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

Produits des activités ordinaires par secteur d'activité en pourcentage des produits des activités ordinaires à l'échelle de la Société

	Trimestres clos les 30 juin		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent
	2022	2021	
Commissions et honoraires	57,0 %	35,2 %	21,8 p. p.
Financement de sociétés	5,9 %	37,7 %	(31,8) p. p.
Honoraires de consultation	26,1 %	15,0 %	11,1 p. p.
Négociation à titre de contrepartiste	8,9 %	10,1 %	(1,2) p. p.
Intérêts	4,7 %	1,5 %	3,2 p. p.
Divers	(2,6) %	0,5 %	(3,1) p. p.
Groupe Canaccord Genuity Inc. (total)	100,0 %	100,0 %	

Les produits des activités ordinaires à l'échelle de la Société se sont établis à 317,4 millions \$ pour le trimestre clos le 30 juin 2022, en baisse de 38,8 %, ou 201,5 millions \$, par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent. La baisse s'explique principalement par le repli généralisé des marchés qui a entraîné une réduction considérable du volume des nouvelles émissions par rapport à celui du T1/22, période pendant laquelle les activités de financement de sociétés avaient généré des produits qui arrivent au troisième rang des produits trimestriels les plus élevés de l'histoire de la Société. Cette baisse a été en partie compensée par les produits tirés des activités de consultation qui ont affiché une progression de 6,3 % comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent pour s'établir à 82,9 millions \$.

Les produits consolidés du secteur Marchés des capitaux Canaccord Genuity pour le T1/23 ont baissé de 160,1 millions \$, ou 49,4 %, en regard de ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent, principalement en raison de la réduction susmentionnée des nouvelles émissions dans l'ensemble des marchés. La diminution des produits tirés des activités de financement de sociétés a été en partie compensée par les produits des activités de négociation qui se sont établis à 82,6 millions \$ pour le trimestre, en hausse de 8,7 % comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, une tranche de 63,3 millions \$ de ce montant ayant été générée par nos activités aux États-Unis. Le recul des produits tirés des activités de financement de sociétés reflète la réduction des nouvelles émissions et la baisse de la valeur de marché de certaines positions liées aux titres détenus et aux bons de souscription au Canada et en Australie se rapportant aux activités de financement de sociétés, ainsi que des pertes de facilitation au Canada en lien avec des ajustements de la valeur de marché. La baisse globale des produits consolidés par rapport à ceux du T1/22 a été accentuée par la diminution de 32,8 millions \$, ou 16,8 %, affichée par notre secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity à l'échelle mondiale, laquelle reflète également l'incidence de la réduction des nouvelles émissions au cours du trimestre.

Les produits tirés des activités de gestion de patrimoine mondiale ont été de 162,2 millions \$ pour le trimestre, soit une baisse de 16,8 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Cette baisse est principalement attribuable à l'incidence de la réduction des nouvelles émissions sur nos activités de gestion de patrimoine au Canada et en Australie. Les produits générés par les activités de CGWM UK se sont maintenus par rapport à ceux du T1/22, car la diminution des produits tirés des commissions et des honoraires a été compensée par l'augmentation des produits d'intérêts. Les produits tirés des commissions et des honoraires dans nos activités de gestion de patrimoine mondiale combinées ont augmenté de 1,3 % pour s'établir à 144,8 millions \$, tandis que les produits d'intérêts se sont accrus de 140,3 % et ont atteint 10,2 millions \$.

Les produits tirés des commissions et des honoraires proviennent principalement des activités de négociation liées à la gestion de placement des particuliers et des ventes et activités de négociation institutionnelles. Les produits tirés des commissions et des honoraires à l'échelle de la Société ont légèrement diminué de 1,8 million \$, ou 1,0 %, pour s'établir à 180,9 millions \$ au T1/23, ce qui reflète surtout l'apport moins élevé de nos activités sur les marchés des capitaux au Canada, lesquelles ont été touchées par des pertes de facilitation au Canada en lien avec des ajustements de la valeur de marché. Les produits tirés des commissions et des honoraires dans nos activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Europe et en Australie ont augmenté respectivement de 30,7 %, 8,4 % et 11,2 % comparativement à ceux du T1/22. Nos activités de gestion de patrimoine au Canada et en Australie ont enregistré des hausses respectivement de 6,3 % et 2,9 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

À l'échelle de la Société, les produits tirés des activités de financement de sociétés ont diminué de 176,9 millions \$, ou 90,4 %, s'établissant à 18,7 millions \$ au T1/23, ce qui reflète le recul des nouvelles émissions observé dans l'ensemble des marchés et des baisses liées aux stocks d'actions et de bons de souscription reçus en guise d'honoraires au Canada et en Australie. Nos activités sur les marchés des capitaux au Canada et aux États-Unis ont affiché les plus fortes baisses, soit respectivement 70,5 millions \$, ou 92,6 %, et 33,1 millions \$, ou 84,0 %, en regard du T1/22. En outre, les produits tirés du financement de sociétés dans nos activités en Australie ainsi qu'au Royaume-Uni et en Europe ont également diminué, soit respectivement de 28,7 millions \$, ou 118,7 %, et 6,4 millions \$, ou 55,7 %. La baisse globale des produits tirés des activités de financement de sociétés sur une base consolidée a été accentuée par la diminution de 38,3 millions \$, ou 86,0 %, affichée par notre secteur Gestion de patrimoine Canaccord Genuity par rapport au T1/22, ce qui reflète également l'incidence de la réduction des nouvelles émissions sur nos activités de gestion de patrimoine au Canada et en Australie au cours du trimestre.

Les produits tirés des honoraires de consultation à l'échelle de la Société ont augmenté de 5,0 millions \$, ou 6,3 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, pour s'établir à 82,9 millions \$, soit des produits qui arrivent au quatrième rang des produits trimestriels les plus élevés générés par ce secteur. L'apport de nos activités aux États-Unis aux produits tirés des activités de consultation s'est chiffré à 63,3 millions \$, une progression de 16,9 millions \$, ou 36,5 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. Nos activités au Royaume-Uni et en Europe ont également généré une augmentation de 6,0 millions \$, ou 59,2 %, par rapport au trimestre clos le 30 juin 2021. Ces augmentations ont été en partie contrebalancées par une baisse de 16,3 millions \$, ou 83,7 %, des produits tirés des activités de consultation dans nos activités sur les marchés des capitaux au Canada.

Les produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste à l'échelle de la Société se sont chiffrés à 28,2 millions \$ au T1/23, soit une diminution de 24,4 millions \$, ou 46,4 %, par rapport à ceux du T1/22 qui découle surtout de la diminution de la volatilité du marché, laquelle a entraîné une baisse des activités de négociation par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Les produits d'intérêts à l'échelle de la Société se sont établis à 14,8 millions \$ pour le trimestre clos le 30 juin 2022, une hausse de 7,1 millions \$, ou 93,2 %, comparativement à ceux du T1/22, qui est surtout attribuable aux activités de gestion de patrimoine au Canada, lesquelles ont généré des produits d'intérêts de 7,8 millions \$ pour le trimestre.

Les produits divers ont donné lieu à des produits négatifs de 8,3 millions \$ pour le T1/23, ce qui représente une diminution de 10,4 millions \$ comparativement à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Au cours du trimestre, un ajustement de la juste valeur a été comptabilisé à l'égard de certains titres négociables non liquides ou temporairement inaccessibles, ce qui a donné lieu à une baisse de 11,4 millions \$ des produits comptabilisés dans le secteur Non sectoriel et autres au T1/23. L'ajustement est exclu de l'information de gestion, étant donné qu'il n'est pas pris en compte par la direction dans l'évaluation de la performance opérationnelle, ainsi que du calcul qui vise à déterminer le résultat net compte non tenu des éléments importants¹. Toute variation future de la juste valeur latente des titres négociables, comme elle est déterminée selon les normes comptables applicables, pourrait s'avérer importante et sera comptabilisée dans les comptes de résultat consolidés.

Charges

À l'échelle de la Société, les charges se sont chiffrées à 315,5 millions \$ pour le trimestre clos le 30 juin 2022, en baisse de 24,7 %, ou 103,7 millions \$, par rapport à celles du T1/22. Le total des charges compte non tenu des éléments importants¹, en pourcentage des produits des activités ordinaires, a augmenté de 13,4 points de pourcentage par rapport à celui du trimestre clos le 30 juin 2021.

CHARGES EN POURCENTAGE DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

	Trimestres clos les 30 juin		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent
	2022	2021	
Charge de rémunération	62,5 %	62,1 %	0,4 p. p.
Autres charges indirectes ¹	34,5 %	17,6 %	16,9 p. p.
Frais connexes aux acquisitions	2,4 %	0,0 %	2,4 p. p.
Variation de la juste valeur de la composante passif dérivé	0,0 %	0,0 %	0,0 p. p.
Coûts liés au rachat des débetures convertibles	0,0 %	1,1 %	(1,1) p. p.
Total	99,4 %	80,8 %	18,6 p. p.

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

Charge de rémunération

Premier trimestre de 2023 par rapport au premier trimestre de 2022

La charge de rémunération à l'échelle de la Société s'est chiffrée à 198,4 millions \$ au T1/23, en baisse de 123,9 millions \$, ou 38,4 %, par rapport à celle du T1/22. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a augmenté, passant de 62,1 % au T1/22 à 62,5 % au T1/23.

AUTRES CHARGES INDIRECTES

(en milliers \$ CA, sauf les pourcentages)	Trimestres clos les 30 juin		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent
	2022	2021	
Frais de négociation	24 748 \$	28 384 \$	(12,8) %
Locaux et matériel	4 823	4 163	15,9 %
Communications et technologie	19 355	16 531	17,1 %
Intérêts	7 824	4 748	64,8 %
Frais d'administration	30 756	21 557	42,7 %
Amortissement ¹	8 195	5 869	39,6 %
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	6 815	6 018	13,2 %
Frais de développement	6 926	4 070	70,2 %
Total des autres charges indirectes	109 442 \$	91 340 \$	19,8 %

Les autres charges indirectes ont été de 109,4 millions \$, en hausse de 19,8 % au T1/23 par rapport à celles du T1/22. En pourcentage des produits des activités ordinaires, les autres charges indirectes se sont établies à 34,5 % au T1/23, en regard de 17,6 % au T1/22, soit une augmentation de 16,9 points de pourcentage.

Les frais d'administration se sont accrues de 9,2 millions \$, ou 42,7 % pour le trimestre clos le 30 juin 2022, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, sous l'effet de la hausse des frais de promotion et de déplacement attribuable à l'accroissement du niveau d'activité par suite de l'assouplissement des restrictions liées à la COVID-19.

Les frais liés aux communications et à la technologie se sont également accrues de 2,8 millions \$, ou 17,1 %, pour soutenir l'ajout de personnel et la croissance de la Société.

Ces augmentations ont été partiellement contrebalancées par une diminution de 3,6 millions \$, ou 12,8 %, des frais de négociation en regard de ceux du T1/22, attribuable à la baisse des activités de négociation dans nos activités aux États-Unis.

1) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

La charge d'intérêts a également augmenté de 3,1 millions \$, ou 64,8 %, par rapport à celle du T1/22, du fait surtout de la hausse de la charge d'intérêts dans les activités de CGWM UK, en lien avec les emprunts bancaires additionnels contractés dans le cadre de l'acquisition d'Adam & Company, réalisée le 1^{er} octobre 2021, et de celle de PSW, réalisée le 31 mai 2022.

La hausse des coûts relatifs aux mesures incitatives liées aux acquisitions et aux initiatives de croissance en lien avec CGWM UK et les activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis a contribué en partie à l'augmentation de 2,9 millions \$ des frais de développement par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent.

Des frais connexes aux acquisitions de 7,6 millions \$ ont été comptabilisés au cours du trimestre clos le 30 juin 2022. Ces frais comprennent les frais juridiques et d'autres honoraires professionnels liés à l'acquisition de PSW le 31 mai 2022.

Impôt sur le résultat

Premier trimestre de 2023 par rapport au premier trimestre de 2022

La charge d'impôt sur le résultat pour le trimestre clos le 30 juin 2022 a été de 4,9 millions \$ au titre d'un résultat net avant impôt de 1,9 million \$, en regard d'une charge d'impôt sur le résultat de 26,6 millions \$ au titre d'un résultat avant impôt de 99,7 millions \$ au T1/22. La charge d'impôt sur le résultat de la période considérée a été influencée par l'incidence de certaines charges et certains ajustements non déductibles aux fins de l'impôt, ainsi que par la réévaluation d'actifs d'impôt différé se rapportant à des régimes de paiements fondés sur des actions.

Résultat net

Premier trimestre de 2023 par rapport au premier trimestre de 2022

La perte nette s'est établie à 3,0 millions \$ au T1/23, comparativement à 73,1 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. La perte nette attribuable aux actionnaires ordinaires a été de 12,6 millions \$, par rapport à un résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires de 69,7 millions \$ pour le trimestre clos le 30 juin 2021. La perte par action ordinaire après dilution a été de 0,14 \$ au T1/23, comparativement à un RPA après dilution de 0,63 \$ au T1/22.

Le résultat net compte non tenu des éléments importants¹ s'est chiffré à 19,9 millions \$ au T1/23, comparativement à un résultat net de 84,7 millions \$ au T1/22. Le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires compte non tenu des éléments importants¹ s'est établi à 11,9 millions \$, comparativement à 81,3 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Le RPA après dilution compte non tenu des éléments importants¹ a été de 0,11 \$ au T1/23, par rapport à un RPA après dilution compte non tenu des éléments importants¹ de 0,73 \$ au T1/22.

Résultats par secteur d'activité – trimestre clos le 30 juin 2022 par rapport au trimestre clos le 30 juin 2021

MARCHÉS DES CAPITAUX CANACCORD GENUITY

Aperçu

Marchés des capitaux Canaccord Genuity fournit un éventail complet de 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. Marchés des capitaux Canaccord Genuity compte des bureaux et des employés dans plus de 20 établissements répartis dans quatre continents à l'échelle mondiale.

Notre division des marchés des capitaux compte environ 900 employés qui sont divisés en groupes selon les produits, les secteurs d'activité et les régions géographiques qu'ils couvrent, ainsi qu'en groupes offrant du soutien. Nos groupes sectoriels sont axés sur les principaux secteurs de croissance de l'économie mondiale et visent principalement les secteurs de la technologie, des sciences de la vie (y compris le secteur du cannabis), des métaux et des mines ainsi que des produits de consommation, en plus d'offrir une exposition aux secteurs des produits diversifiés, du transport et des produits industriels, de l'énergie, des produits structurés et du développement durable. Nos capacités englobent les placements privés, la prise ferme de titres de participation et de titres de créance, les premiers appels publics à l'épargne, les placements complémentaires, les placements au cours du marché, les financements par emprunts et la restructuration de dettes, les services de consultation (notamment pour les fusions, les acquisitions, ainsi que les opérations sur capital privé et à titre de promoteur financier), la négociation à titre de contrepartiste, les opérations sur bloc et la tenue de marché.

Une approche rigoureuse axée sur le marché intermédiaire et des initiatives d'harmonisation mondiales aident à renforcer la position de Marchés des capitaux Canaccord Genuity à titre de banque d'investissement indépendante d'envergure mondiale dans des secteurs et des régions cibles. 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. Marchés des capitaux Canaccord Genuity se consacre à fournir 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.

Perspectives

Marchés des capitaux Canaccord Genuity continue de prendre des mesures pour renforcer sa position de chef de file du marché intermédiaire dans bon nombre des principaux marchés dans lesquels la Société mène ses activités. La direction prévoit mettre l'accent sur les gains d'efficacité opérationnelle et le renforcement de la rentabilité par une intégration plus poussée de notre plateforme mondiale des marchés des capitaux et par l'amélioration constante de la coordination transfrontalière entre nos bureaux partout dans le monde.

La Société prévoit que les avantages continus découlant de ses investissements permettront d'accroître l'apport des activités de consultation à marge plus élevée. L'acquisition récente de Sawaya Partners, un cabinet de services-conseils en fusions et acquisitions axés sur le secteur de

1) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

la consommation établi aux États-Unis, tire parti de nos activités dans ce secteur, tout en offrant une forte convergence avec les secteurs cibles de la technologie et des médias, des sciences de la vie et du développement durable. Après la clôture du trimestre, la Société a annoncé avoir conclu une entente visant l'acquisition de Results International Group LLP, un cabinet de services-conseils axés sur les secteurs de la technologie et des soins de santé établi au Royaume-Uni. Cette acquisition, dont la conclusion est soumise aux conditions de clôture habituelles et est prévue au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2023 de la Société, devrait permettre d'accroître l'apport des activités de consultation et de renforcer l'expertise européenne de Canaccord Genuity dans les secteurs de la technologie et des soins de santé.

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.

La Société continue d'étendre ses capacités en matière de produits et sa gamme de services auxiliaires afin d'améliorer son offre à sa clientèle cible du marché intermédiaire et de se concentrer davantage sur les secteurs dans lesquels elle a démontré une position dominante. Nous nous efforçons de maintenir un équilibre entre les investissements dans les initiatives de croissance et notre capacité à générer des profits dans différentes conjonctures de marché.

La Société 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.

La période prolongée de 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 avec la reprise du travail et des activités en présentiel.

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

RENDEMENT FINANCIER^{1, 2}

(en milliers \$ CA, sauf le nombre d'employés et les pourcentages)	Trimestres clos les 30 juin		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent
	2022	2021	
Produits des activités ordinaires	164 137 \$	324 216 \$	(49,4) %
Charges			
Charge de rémunération	96 540	183 875	(47,5) %
Autres charges indirectes	60 152	52 330	14,9 %
Total des charges	156 692	236 205	(33,7) %
Imputations intersectorielles ³	4 968	3 894	27,6 %
Résultat avant impôt sur le résultat ³	2 477 \$	84 117 \$	(97,1) %
Participation ne donnant pas le contrôle ²	649	774	(16,1) %
Nombre d'employés	890	794	12,1 %
Compte non tenu des éléments importants⁴			
Total des charges	155 061 \$	235 912 \$	(34,3) %
Imputations intersectorielles ³	4 968	3 894	27,6 %
Résultat avant impôt sur le résultat ³	4 108 \$	84 410 \$	(95,1) %
Participation ne donnant pas le contrôle ²	649	774	(16,1) %

1) Les mesures financières 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 5.

2) Les résultats d'exploitation de Canaccord Genuity (Australia) Limited ont été consolidés, et une participation ne donnant pas le contrôle de 32,7 % a été comptabilisée et incluse dans le secteur Marchés des capitaux Canaccord Genuity pour le trimestre clos le 30 juin 2022 (15 % pour le trimestre clos le 30 juin 2021). La participation ne donnant pas le contrôle représente la tranche du résultat net après impôt de Canaccord Genuity (Australia) Limited non qui n'est pas attribuable à la Société.

3) Le résultat avant impôt sur le résultat tient compte des frais intersectoriels imputés. Se reporter à la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 31.

4) Se reporter au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 16.

p. p. : points de pourcentage

PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES – MARCHÉS DES CAPITAUX CANACCORD GENUITY

Les produits des activités ordinaires de Marchés des capitaux Canaccord Genuity sont tirés des commissions et des honoraires gagnés dans le cadre du financement de sociétés et de la consultation, des ventes institutionnelles et des activités de négociation, ainsi que des gains et pertes de négociation découlant des activités de négociation à titre de contrepartiste, dont les activités internationales de négociation de Marchés des capitaux Canaccord Genuity. En Australie et au Canada, les positions liées aux titres détenus génèrent également des produits qui sont inclus dans les produits tirés des services de financement de sociétés. La valeur de ces positions fluctue en fonction de l'évolution de la conjoncture du marché.

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

	Trimestres clos les 30 juin		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent
	2022	2021	
Produits des activités ordinaires générés dans les régions suivantes :			
Canada	8,8 %	35,9 %	(27,1) p. p.
Royaume-Uni et Europe	15,8 %	8,7 %	7,1 p. p.
États-Unis	75,6 %	46,8 %	28,8 p. p.
Australie	(0,2) %	8,6 %	(8,8) p. p.
Marchés des capitaux Canaccord Genuity (total)	100 %	100 %	

p. p. : points de pourcentage

Marchés des capitaux Canaccord Genuity a généré des produits des activités ordinaires de 164,1 millions \$ au T1/23, soit 49,4 %, ou 160,1 millions \$, de moins qu'au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Nos activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis ont généré des produits de 124,1 millions \$, ce qui représente 75,6 % des produits tirés des activités sur les marchés des capitaux mondiaux au cours du trimestre. Les produits consolidés tirés des activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis ont reculé de 18,3 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, en lien principalement avec l'apport moins élevé des activités de financement de sociétés (84,0 %) et des activités de négociation (40,9 %), en partie compensé par la hausse de 36,5 % des produits tirés des honoraires de consultation.

Au Canada, les produits des activités ordinaires ont reculé de 102,0 millions \$, ou 87,7 %, par rapport à ceux du trimestre clos le 30 juin 2021, sous l'effet de la baisse de 92,6 % des produits tirés des services de financement de sociétés. L'incidence du recul des marchés sur nos produits des activités ordinaires au Canada a donné lieu à des pertes de facilitation d'environ 11,0 millions \$, lesquelles ont réduit les produits tirés des commissions et donné lieu à une baisse considérable par rapport au trimestre précédent. Des ajustements de l'évaluation des stocks d'actions reçues en guise d'honoraires d'environ 7,0 millions \$ ont réduit les produits tirés des activités de financement de sociétés du même montant et, combinés au recul important des nouvelles émissions, entraîné une baisse considérable des produits tirés des activités de financement de sociétés par rapport à ceux des trimestres précédents.

Nos activités au Royaume-Uni et en Europe ont affiché une diminution de 2,1 millions \$, ou 7,3 %, des produits des activités ordinaires engendrée par la baisse des produits tirés des activités de financement et des activités de négociation à titre de contrepartiste, ce qui a été en partie compensé par la hausse de 59,2 % des produits tirés des activités de consultation par rapport à ceux du T1/22.

Les produits des activités ordinaires de nos activités en Australie ont diminué de 28,3 millions \$, ou 101,0 %, par rapport à ceux du T1/22. Outre la diminution des nouvelles émissions, une perte d'environ 20 millions \$ découlant de baisses de la valeur de marché de stocks d'actions et de bons de souscription reçus en guise d'honoraires a eu une incidence négative sur les produits tirés des activités de financement.

Financement de sociétés

Les produits tirés du secteur des métaux et mines, qui est historiquement un secteur dominant pour la Société, tiennent compte de l'apport de l'Australie et du Canada au cours du premier trimestre de l'exercice. Les produits tirés du secteur des sciences de la vie sont attribuables à nos activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis et au Canada et tiennent compte des transactions avec les sociétés du secteur du cannabis. Les produits tirés des activités de financement de sociétés se sont établis à 12,5 millions \$ pour le trimestre, une baisse considérable de 138,7 millions \$, ou 91,7 %, par rapport aux produits quasi records enregistrés au T1/22. Comme il a été expliqué précédemment, les produits tirés des activités de financement de sociétés ont été influencés par le recul marqué de la valeur de marché de certaines positions liées aux titres détenus et aux bons de souscription se rapportant à nos activités de financement de sociétés au Canada et en Australie, ainsi que par certains ajustements de la valeur de marché liés à nos activités de facilitation au Canada.

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.

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 le trimestre clos le 30 juin 2022				
	Total mondial	Canada	États-Unis	Royaume-Uni	Australie
Sciences de la vie	27 %	44 %	88 %	0 %	3 %
Technologie	3 %	4 %	0 %	19 %	0 %
Métaux et mines	41 %	12 %	3 %	63 %	65 %
Produits de consommation et de détail	4 %	0 %	0 %	1 %	8 %
Divers	25 %	40 %	9 %	17 %	24 %
Total	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %

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.

Consultation

L'accroissement de l'apport des activités de consultation à marge plus élevée demeure une importante priorité stratégique pour la Société. Notre expertise spécialisée dans des secteurs clés de l'économie et nos nombreux succès dans les activités sur les marchés des capitaux nous placent en bonne position pour ouvrir de nouvelles possibilités à nos clients au fil de leur croissance. Nous menons des mandats de consultation

stratégiques dans des domaines très variés pour des acheteurs ou des vendeurs, tant à l'échelle nationale qu'à l'échelle internationale, et nous avons établi une position de chef de file dans les structures de financement alternatives. Les produits tirés des activités de consultation sur les marchés des capitaux au cours du premier trimestre de l'exercice 2023 ont augmenté de 8,7 % par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent, atteignant 82,6 millions \$. Nos activités aux États-Unis sont celles dont l'apport a été le plus important dans ce secteur, générant des produits tirés des activités de consultation de 63,3 millions \$, soit une augmentation de 36,5 % par rapport à ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Les produits tirés des honoraires de consultation dans nos activités au Royaume-Uni et en Europe ont également augmenté de 59,2 % d'un exercice à l'autre. Ces augmentations ont été en partie compensées par une diminution des produits tirés des honoraires de consultation dans nos activités au Canada au cours du trimestre.

Produits tirés des honoraires de consultation par secteur (en % des produits tirés des activités de consultation pour chaque région)

Secteurs	Pour le trimestre clos le 30 juin 2022			
	Total mondial	Canada	États-Unis	Royaume-Uni
Sciences de la vie	11 %	58 %	10 %	0 %
Technologie	54 %	5 %	69 %	13 %
Métaux et mines	2 %	36 %	0 %	1 %
Produits de consommation et de détail	20 %	0 %	20 %	23 %
Divers	13 %	1 %	1 %	63 %
Total	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %

Négociation à titre de contrepartiste

Les produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste se sont établis à 28,4 millions \$, en baisse de 24,0 millions \$, ou 45,8 %, par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui reflète principalement la diminution de la volatilité du marché qui a eu pour effet de réduire le niveau d'activité sur les marchés et les possibilités de générer des produits, comparativement aux niveaux records établis au cours de l'exercice précédent. Les produits tirés des activités de négociation à titre de contrepartiste de 26,6 millions \$ dans nos activités aux États-Unis sont surtout attribuables au groupe Actions internationales.

Commissions et honoraires

Les produits tirés des commissions et des honoraires se sont chiffrés à 35,8 millions \$, en recul de 10,1 % par rapport à ceux du T1/22, ce qui reflète la diminution des activités de négociation pour les particuliers et la baisse des nouvelles émissions. Les produits tirés des commissions et des honoraires dans nos activités aux États-Unis ainsi qu'au Royaume-Uni et en Europe ont augmenté respectivement de 30,7 % et 8,4 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui a été contrebalancé par une baisse de 11,0 millions \$, ou 91,8 %, dans nos activités au Canada, attribuable à des baisses de la valeur de marché liées aux activités de facilitation.

CHARGES – MARCHÉS DES CAPITAUX CANACCORD GENUITY

Les charges dans notre division des marchés des capitaux ont été de 156,7 millions \$ au T1/23, en baisse de 33,7 %, ou 79,5 millions \$, par rapport à celles du T1/22. Compte non tenu des éléments importants¹, le total des charges s'est établi à 155,1 millions \$ au T1/23, soit une diminution de 34,3 %. En pourcentage des produits des activités ordinaires, le total des charges compte non tenu des éléments importants¹ a augmenté de 21,7 points de pourcentage par rapport à celui de la période correspondante de l'exercice précédent.

Charge de rémunération

La charge de rémunération dans notre division des marchés des capitaux pour le T1/23 a reculé de 87,3 millions \$, ou 47,5 %, par rapport à celle du T1/22. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a été de 58,8 %, en hausse de 2,1 points de pourcentage par rapport à celle du T1/22.

Dans les activités sur les marchés des capitaux au Canada, la charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a augmenté de 42,4 points de pourcentage par rapport à celle du T1/22, en raison surtout de la baisse importante des produits et des coûts fixes du personnel relativement aux variations des produits. Comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, la charge de rémunération en pourcentage des produits des activités ordinaires dans nos activités aux États-Unis et au Royaume-Uni et en Europe a diminué respectivement de 3,9 points de pourcentage et 1,8 point de pourcentage en raison de variations dans la composition des produits des activités ordinaires et la rémunération variable associée à différentes sources de produits. En Australie, la reprise de frais liés aux primes autres qu'en espèces en raison d'importantes pertes latentes dans certaines positions liées aux titres détenus et aux bons de souscription a donné lieu à un recouvrement de 3,5 millions \$ au titre de la charge de rémunération au T1/23.

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

	Trimestres clos les 30 juin		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent
	2022	2021	
Canada	90,3 %	47,9 %	42,4 p. p.
Royaume-Uni et Europe	63,1 %	64,9 %	(1,8) p. p.
États-Unis	57,0 %	60,9 %	(3,9) p. p.
Australie	n. p.	62,4 %	n. p.

	Trimestres clos les 30 juin		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent
	2022	2021	
Marchés des capitaux Canaccord Genuity (total)	58,8 %	56,7 %	2,1 p. p

p. p. : points de pourcentage

Autres charges indirectes

Les autres charges indirectes de cette division ont augmenté de 14,9 %, par rapport à celles du premier trimestre de l'exercice 2022, pour s'établir à 60,2 millions \$.

Les frais d'administration ont augmenté de 6,7 millions \$, ou 66,2 %, au T1/23 par rapport à ceux du T1/22, en raison essentiellement d'une augmentation des frais de promotion et de déplacement et des frais liés aux conférences dans nos activités sur les marchés des capitaux au Canada et aux États-Unis en lien avec l'assouplissement des restrictions liées à la COVID-19. Les frais liés aux communications et à la technologie ont également augmenté de 1,6 million \$, ou 17,0 %, en appui à l'expansion de nos activités sur les marchés des capitaux. La charge d'amortissement a augmenté de 1,0 million \$, ou 73,5 %, par rapport à celle du T1/22, en raison de l'amortissement des immobilisations incorporelles en lien avec l'acquisition de Sawaya, réalisée le 31 décembre 2021.

Ces augmentations ont été partiellement contrebalancées par une baisse de 3,1 millions \$, ou 13,5 %, des frais de négociation en regard de ceux du trimestre clos le 30 juin 2021, ce qui est surtout attribuable à la diminution des frais de négociation dans nos activités aux États-Unis, laquelle est liée à la baisse des activités de négociation au cours de la période.

RÉSULTAT AVANT IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

Le résultat avant impôt sur le résultat, compte tenu des charges indirectes imputées, pour nos activités sur les marchés des capitaux combinées a été de 2,5 millions \$ au T1/23, comparativement à un résultat net de 84,1 millions \$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Compte non tenu des éléments importants¹, le résultat net avant impôt a été de 4,1 millions \$ au T1/23, par rapport à 84,4 millions \$ au T1/22. Compte non tenu des éléments importants¹, nos activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis et au Royaume-Uni et en Europe ont dégagé un résultat net avant impôt de respectivement de 19,4 millions \$ et 3,4 millions \$, alors que nos activités au Canada et en Australie ont déclaré une perte respectivement de 17,3 millions \$ et 1,4 million \$ pour le trimestre.

GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY

Aperçu

La Société a des activités de gestion de patrimoine au Canada, au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne, ainsi qu'en Australie.

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 et des intérêts liés aux clients. De plus, les conseillers en placement au Canada et en Australie génèrent des produits tirés des honoraires et des commissions en lien avec les transactions de financement de sociétés et les transactions mettant en jeu du capital de risque.

Au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity comptait 16 bureaux au Royaume-Uni, à Guernesey, à Jersey et à l'île de Man au 30 juin 2022. Les produits des activités ordinaires de cette division proviennent en grande partie des comptes assortis d'honoraires ainsi que des activités de gestion de portefeuille et de planification financière. Les produits tirés des honoraires en pourcentage du total des produits des activités ordinaires de cette division se sont établis à 80,0 % pour le trimestre clos le 30 juin 2022. La division 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. Cette division comptait 221 experts en placement au 30 juin 2022.

Au 30 juin 2022, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity comptait neuf bureaux dans l'ensemble du Canada, dont des conseillers en placement inscrits aux États-Unis. Les produits tirés des honoraires en pourcentage du total des produits des activités ordinaires de cette division ont augmenté pour s'établir à 48,6 % pour le premier trimestre clos le 30 juin 2022, comparativement à 28,6 % pour le premier trimestre de l'exercice 2022. Cette division comptait 146 équipes de conseillers au 30 juin 2022.

En Australie, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity comptait neuf bureaux au 30 juin 2022. Cette division comptait 114 équipes de conseillers au 30 juin 2022.

Perspectives

Notre virage stratégique visant à accroître l'apport de notre secteur de gestion de patrimoine mondiale demeure une priorité majeure 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 rendre notre entreprise considérablement moins sensible aux variations des conditions de marché et aux activités de négociation associées aux produits tirés des transactions.

Nous continuons d'explorer un vaste éventail de possibilités pour générer une croissance rentable dans nos activités de gestion de patrimoine mondiale. En plus d'investir dans la main-d'œuvre et les acquisitions, nous développons activement notre réseau de spécialistes dans la technologie, le développement durable et d'autres secteurs de croissance afin de suivre la cadence des besoins en constante évolution des investisseurs.

1) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

La Société demeurera à l'affût de possibilités stratégiques pour accroître l'envergure de ses activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne.

Le 31 mai 2022, la Société a conclu, par l'intermédiaire de CGWM UK, l'acquisition de PSW. Cette acquisition représente pour CGWM UK une occasion de poursuivre la croissance qu'elle a connue jusqu'ici et de faire progresser son objectif prioritaire qui est de devenir une société de gestion de patrimoine intégrée d'envergure. Au moment de la clôture de la transaction, les actifs pour le compte des clients de PSW se chiffraient à environ 4,8 milliards £ (7,9 milliards \$ CA). Conjointement à la clôture de l'acquisition, CGWM UK a ajouté 100 millions £ (159,4 millions \$ CA au 31 mai 2022) à sa facilité bancaire existante. En outre, HPS, au nom des comptes et fonds de placement qu'elle gère, s'est engagée à effectuer un investissement additionnel dans CGWM UK à la clôture de l'acquisition, en faisant l'achat d'une nouvelle série d'actions privilégiées convertibles de CGWM UK, pour un montant de 65,3 millions £ (104,1 millions \$ CA au 31 mai 2022). Cet investissement et la petite composante capitaux propres qui doit être émise en lien avec l'acquisition auront pour effet de réduire la participation effective de la Société dans CGWM UK, la faisant passer d'environ 73,5 % à environ 66,9 %, en supposant la conversion.

Au Canada, la Société demeure à l'affût de possibilités pour générer une croissance rentable en mettant l'accent sur l'amélioration des marges, la gestion des coûts et la croissance de l'entreprise grâce à un recrutement ciblé et à d'autres initiatives visant l'accroissement des actifs pour le compte des clients. Le recrutement et le maintien en fonction de conseillers en placement constituent une importante priorité. Bien que le contexte d'embauche demeure concurrentiel, notre capacité à attirer et à retenir des conseillers compétents s'appuie sur les avantages liés à notre plateforme indépendante qui permet d'accéder à des ressources et compétences mondiales, ainsi que sur les investissements dans l'évolution de notre technologie et de notre offre de produits et notre bilan éprouvé en matière d'accroissement des produits et de la rentabilité sur plusieurs années consécutives. Grâce à notre plateforme, les conseillers en placement ont découvert des possibilités pour faire fructifier leurs activités plus rapidement et de façon plus durable. Nous offrons aux conseillers en placement des ressources pour les aider à développer leurs activités et des occasions de participer à des conférences et à des événements sectoriels. Nous restons fortement déterminés 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 a l'intention de continuer de 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, ainsi qu'aux avantages découlant de la relation avec les activités sur les marchés des capitaux menées par Canaccord Genuity dans la région. Nous nous efforcerons également de convertir d'autres actifs, totalisant 13,3 milliards \$, détenus dans la plateforme de négociation de cette entreprise, en actifs générateurs de produits plus élevés.

RENDEMENT FINANCIER – GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY EN AMÉRIQUE DU NORD^{1, 2}

(en milliers \$ CA, sauf les ASA et les ASG qui sont en millions \$ CA, le nombre d'employés et d'équipes de conseillers, et les pourcentages)	Trimestres clos les 30 juin		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent
	2022	2021	
Produits des activités ordinaires	72 961 \$	104 158 \$	(30,0) %
Charges			
Charge de rémunération	42 217	58 056	(27,3) %
Autres charges indirectes	18 432	15 088	22,2 %
Total des charges	60 649 \$	73 144 \$	(17,1) %
Imputations intersectorielles ²	5 815	4 831	20,4 %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	6 497 \$	26 183 \$	(75,2) %
ASG (discrétionnaires) ³	7 952	6 989	13,8 %
ASA ⁴	33 857	34 588	(2,1) %
Nombre d'équipes de conseillers	146	145	0,7 %
Nombre d'employés	497	470	5,7 %
Compte non tenu des éléments importants ⁵			
Total des charges	60 649 \$	73 144 \$	(17,1) %
Imputations intersectorielles ²	5 815	4 831	20,4 %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	6 497 \$	26 183 \$	(75,2) %

1) Les mesures financières 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 5.

2) Le résultat avant impôt sur le résultat tient compte des imputations intersectorielles. Se reporter à la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 31.

3) Les ASG au Canada comprennent tous les actifs gérés de manière discrétionnaire dans le cadre de programmes, dont les programmes de solutions gérées de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity et le Programme de gestion des placements des particuliers. Les services fournis comprennent la sélection des placements et la prestation de conseils en placement. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

4) Les ASA au Canada représentent la valeur de marché des actifs des clients qui sont administrés par la Société, dont celle-ci tire des commissions et des honoraires, et comprennent les ASG. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

5) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5 et au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 16.

Les produits des activités ordinaires de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity en Amérique du Nord se sont chiffrés à 73,0 millions \$, en baisse de 31,2 millions \$, ou 30,0 %, par rapport à ceux du trimestre clos le 30 juin 2021. La baisse découle du recul des produits tirés du financement de sociétés attribuable à la diminution des nouvelles émissions, laquelle a été en partie neutralisée par une hausse des produits tirés des commissions et des honoraires.

Les ASA¹ au Canada ont diminué de 2,1 % pour s'établir à 33,9 milliards \$ au 30 juin 2022, comparativement à 34,6 milliards \$ au 30 juin 2021, ce qui reflète la réduction de la valeur de marché, en partie compensée par les entrées de trésorerie nettes générées par les nouveaux actifs des clients. Au 30 juin, il y avait 146 équipes de conseillers au Canada, soit une de plus qu'il y a un an. Les produits tirés des honoraires de nos

1) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

activités en Amérique du Nord en pourcentage du total des produits des activités ordinaires ont augmenté de 20,0 points de pourcentage par rapport à ceux du T1/22 et ont représenté 48,6 % des produits de gestion de patrimoine au Canada au premier trimestre de l'exercice 2023.

Le total des charges de ce secteur pour le T1/23 a été de 60,6 millions \$, en baisse de 12,5 millions \$, ou 17,1 %, par rapport à celui du T1/22, principalement en lien avec la diminution de la charge de rémunération en lien avec le recul des produits des activités ordinaires. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a été de 57,9 % au T1/23, en hausse de 2,1 points de pourcentage par rapport à celle du T1/22.

Les autres charges indirectes de ce secteur ont augmenté de 3,3 millions \$ comparativement à celles du trimestre clos le 30 juin 2021. Les frais d'administration ont augmenté de 1,0 million \$ en raison d'une hausse des frais liés aux conférences au cours du trimestre considéré. Les frais liés aux communications et à la technologie ont également augmenté de 0,9 million \$, ou 79,9 %, en appui à la croissance soutenue et aux améliorations technologiques dans les activités de gestion de patrimoine en Amérique du Nord. Les frais de développement se sont accrus de 0,7 million \$, ou 21,1 %, en raison de l'amortissement des paiements incitatifs à l'intention des nouveaux employés.

Le résultat avant impôt s'est établi à 6,5 millions \$ au premier trimestre de l'exercice 2023, en baisse de 19,7 millions \$, ou 75,2 %, ce qui est attribuable à la diminution des produits des activités ordinaires susmentionnée.

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

(en milliers \$ CA, sauf les ASG qui sont en millions \$ CA, le nombre d'employés, d'experts en placement et de gestionnaires de fonds, et les pourcentages)	Trimestres clos les 30 juin		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent
	2022	2021	
Produits des activités ordinaires	73 337 \$	73 329 \$	n. p.
Charges			
Charge de rémunération	38 493	40 386	(4,7) %
Autres charges indirectes	20 589	16 646	23,7 %
Frais connexes aux acquisitions	7 582	—	n. p.
Total des charges	66 664	57 032	16,9 %
Imputations intersectorielles ²	297	256	16,0 %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	6 376	16 041	(60,3) %
Participation ne donnant pas le contrôle ⁶	6 621	—	n. p.
ASG ³	52 166	55 605	(6,2) %
Nombre d'experts en placement et de gestionnaires de fonds	221	202	9,4 %
Nombre d'employés	588	533	10,3 %
Compte non tenu des éléments importants⁴			
Total des charges	54 301 \$	53 654 \$	1,2 %
Imputations intersectorielles ²	297	256	16,0 %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	18 739	19 419	(3,5) %
Participation ne donnant pas le contrôle ⁶	5 117	—	n. p.

1) Les mesures financières 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 5.

2) Le résultat avant impôt sur le résultat tient compte des imputations intersectorielles. Se reporter à la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 31.

3) Les ASG au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne représentent la valeur de marché des actifs des clients qui sont gérés et administrés par la Société qui en tire des commissions ou des honoraires. Cette mesure comprend les comptes discrétionnaires et non discrétionnaires. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

4) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5 et au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 16.

5) Comprend les résultats d'exploitation de Thomas Miller depuis la date d'acquisition du 1^{er} mai 2019, d'Adam & Company depuis la date d'acquisition du 1^{er} octobre 2021 et de PSW, depuis le 31 mai 2022.

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

Les produits des activités ordinaires générés par nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne proviennent en grande partie des comptes assortis d'honoraires et des activités de gestion de portefeuille et, par conséquent, ils sont peu sensibles aux variations du niveau des activités de négociation, mais plus sensibles aux variations de la valeur de marché. Les produits des activités ordinaires sont demeurés inchangés au T1/23, s'établissant à 73,3 millions \$ comme pour la période correspondante de l'exercice précédent. Évalués en monnaie locale (livre sterling), les produits des activités ordinaires ont été de 45,7 millions £ au T1/23, en hausse de 7,0 % comparativement à 42,7 millions £ au T1/22.

Au 30 juin 2022, les ASG¹ au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne s'établissaient à 52,2 milliards \$, en baisse de 6,2 % comparativement à 55,6 milliards \$ au 30 juin 2021, ce qui s'explique par la diminution de la valeur des actifs des clients, en partie compensée par l'ajout de nouveaux actifs à notre plateforme par suite de la conclusion de l'acquisition de PSW le 31 mai 2022. Évalués en monnaie locale (livre sterling), les ASG¹ ont augmenté de 2,6 %, passant de 32,4 milliards £ au 30 juin 2021 à 33,3 milliards £ au 30 juin 2022. Les produits tirés des honoraires dans nos activités de gestion de patrimoine au Royaume-Uni et dans les dépendances de la Couronne ont représenté 80,0 % du total des produits des activités ordinaires au T1/23, ce qui représente une augmentation de 3,9 points de pourcentage comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent.

La charge de rémunération totale de cette division a reculé de 1,9 million \$, ou 4,7 %, au T1/23 par rapport à celle du trimestre clos le 30 juin 2021. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires a diminué de 2,6 points de pourcentage, passant de 55,1 % au T1/22 à 52,5 % au T1/23.

1) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

Les autres charges indirectes se sont chiffrées à 20,6 millions \$ au T1/23, en hausse de 3,9 millions \$, ou 23,7 %, par rapport à celles de 16,6 millions \$ au T1/22. La hausse la plus importante découle de la charge d'intérêts sur l'emprunt bancaire additionnel obtenu dans le cadre des acquisitions d'Adam & Company et de PSW. Les frais d'administration ont augmenté de 0,7 million \$, ou 20,9 %, comparativement à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, du fait des frais liés à l'élargissement des activités. La charge d'amortissement a augmenté de 1,2 million \$, ou 31,1 %, par rapport à celle du T1/22 par suite de l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition de PSW, réalisée le 31 mai 2022. En outre, les frais de développement ont augmenté de 0,5 million \$, ou 152,7 %, par rapport à ceux du T1/22 en raison de la hausse des coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions et aux initiatives de croissance.

Des frais connexes aux acquisitions de 7,6 millions \$ ont été comptabilisés au T1/23. Ces frais comprennent les frais juridiques et d'autres honoraires professionnels liés à l'acquisition de PSW.

Le résultat avant impôt sur le résultat s'est établi à 6,4 millions \$ par rapport à 16,0 millions \$ au T1/22. Le résultat net avant impôt compte non tenu des éléments importants¹ s'est établi à 18,7 millions \$, soit 0,7 million \$ de moins que celui de la période correspondante de l'exercice précédent.

RENDEMENT FINANCIER – GESTION DE PATRIMOINE CANACCORD GENUITY EN AUSTRALIE¹

(en milliers \$ CA, sauf les ASG qui sont en millions \$ CA, le nombre d'employés, d'experts en placement et de gestionnaires de fonds, et les pourcentages)	Trimestres clos les 30 juin		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent
	2022	2021	
Produits des activités ordinaires	15 921 \$	17 517 \$	(9,1) %
Charges			
Charge de rémunération	11 684	11 878	(1,6) %
Autres charges indirectes	4 869	3 146	54,8 %
Total des charges	16 553	15 024	10,2 %
Imputations intersectorielles ²	22	—	n. p.
Résultat avant impôt sur le résultat ²	(654)	2 493	(126,2) %
Participation ne donnant pas le contrôle ⁵	(101)	278	(136,3) %
ASG ³	4 694	4 691	0,1 %
Nombre d'experts en placement et de gestionnaires de fonds	114	109	4,6 %
Nombre d'employés	218	207	5,3 %
Compte non tenu des éléments importants⁴			
Total des charges	16 436 \$	14 903 \$	10,3 %
Imputations intersectorielles ³	22	—	n. p.
Résultat avant impôt sur le résultat ³	(537)	2 614	(120,5) %
Participation ne donnant pas le contrôle ⁵	(101)	278	(136,3) %

1) Les mesures financières 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 5.

2) Le résultat avant impôt sur le résultat tient compte des imputations intersectorielles. Se reporter à la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 31.

3) Les ASG représentent la valeur de marché des actifs des clients qui sont gérés et administrés par la Société. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

4) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5 et au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 16.

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

n. p. : non pertinent

Premier trimestre de 2023 par rapport au premier trimestre de 2022

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2022, Gestion de patrimoine Canaccord Genuity en Australie a généré des produits des activités ordinaires de 15,9 millions \$, en baisse de 1,6 million \$, ou 9,1 %, comparativement à ceux du T1/22. Les ASG¹ des activités de gestion de patrimoine en Australie sont demeurés sensiblement inchangés par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, s'établissant à 4,7 milliards \$ au 30 juin 2022, car les nouveaux actifs nets ont été contrebalancés par l'incidence de la fluctuation des taux de change. En outre, des actifs pour le compte des clients¹ totalisant 13,3 milliards \$ sont également détenus en propriété inscrite dans d'autres comptes moins actifs des plateformes de gestion de patrimoine en Australie, comparativement à 16,5 milliards \$ au 30 juin 2021. Les produits tirés des honoraires dans nos activités en Australie en pourcentage du total des produits des activités ordinaires ont représenté 32,5 % des produits de gestion de patrimoine au premier trimestre de l'exercice 2023, soit une hausse de 5,9 points de pourcentage par rapport à ceux du trimestre clos le 30 juin 2021.

La charge de rémunération totale a reculé de 0,2 million \$, ou 1,6 %, au T1/23 par rapport à celle du T1/22. La charge de rémunération totale en pourcentage des produits des activités ordinaires s'est établie à 73,4 % au T1/23, en hausse de 5,6 points de pourcentage par rapport à celle de la période correspondante de l'exercice précédent.

Les autres charges indirectes ont augmenté de 1,7 million \$, ou 54,8 %, par rapport à celles du trimestre clos le 30 juin 2021, ce qui s'explique principalement par la hausse de 0,7 million \$ des frais de développement en lien avec l'amortissement des paiements incitatifs à l'intention des nouveaux employés et d'autres coûts de recrutement. En outre, les frais d'administration ont également augmenté de 0,5 million \$, ou 74,0 %, en appui à la croissance dans ce secteur.

La perte nette avant impôt sur le résultat s'est chiffrée à 0,7 million \$ au T1/23, comparativement à un résultat net avant impôt de 2,5 millions \$ au T1/22. Compte non tenu des éléments importants¹, la perte nette avant impôt a été de 0,5 million \$ pour le trimestre clos le 30 juin 2022, comparativement à un résultat net avant impôt de 2,6 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui découle principalement du recul des produits des activités ordinaires susmentionnés.

1) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

NON SECTORIEL ET AUTRES¹

(en milliers \$ CA, sauf le nombre d'employés et les pourcentages)	Trimestres clos les 30 juin		Variation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent
	2022	2021	
Produits des activités ordinaires	(8 986) \$	(389) \$	n. p.
Charges			
Charge de rémunération	9 510	28 131	(66,2) %
Autres charges indirectes	5 400	4 130	30,8 %
Coûts liés au rachat des débiteurs convertibles	—	5 464	(100,0) %
Quote-part de la perte d'une entreprise associée	8	—	n. p.
Total des charges	14 918	37 725	(60,5) %
Imputations intersectorielles ²	(11 102)	(8 981)	(23,6) %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	(12 802)	(29 133)	56,1 %
Nombre d'employés	422	379	11,3 %
Compte non tenu des éléments importants³			
Produits des activités ordinaires	2 461 \$	4 611 \$	(46,6) %
Total des charges	14 918	32 261	(53,8) %
Imputations intersectorielles ²	(11 102)	(8 981)	(23,6) %
Résultat avant impôt sur le résultat ²	(1 355)	(18 669)	(92,7) %

1) Les mesures financières 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 5.

2) La perte avant impôt sur le résultat tient compte des imputations intersectorielles. Se reporter à la rubrique « Frais intersectoriels imputés » à la page 31.

3) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5 et au tableau « Principales informations financières compte non tenu des éléments importants » à la page 16.

n. p. : non pertinent

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

Premier trimestre de 2023 par rapport au premier trimestre de 2022

La perte de produits du secteur Non sectoriel et autres pour le trimestre clos le 30 juin 2022 s'est chiffrée à 9,0 millions \$, par rapport à une perte de 0,4 million \$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Au cours du T1/23, une variation de l'ajustement de la juste valeur comptabilisé à l'égard de certains titres négociables non liquides ou temporairement incessibles a donné lieu à une baisse de 11,4 millions \$ des produits des activités ordinaires. L'ajustement est exclu de l'information de gestion, étant donné qu'il n'est pas pris en compte par la direction dans l'évaluation de la performance opérationnelle, ainsi que du calcul qui vise à déterminer le résultat net compte non tenu des éléments importants¹. Toute variation future de la juste valeur latente des titres négociables, comme elle est déterminée selon les normes comptables applicables, pourrait s'avérer importante et sera comptabilisée dans les comptes de résultat consolidés.

Les charges de ce secteur ont été de 14,9 millions \$ au T1/23, en baisse de 22,8 millions \$, ou 60,5 %, par rapport à celles du trimestre clos le 30 juin 2021. Le total des charges compte non tenu des éléments importants¹ a reculé de 17,3 millions \$, ou 53,8 %, par rapport à celui du T1/22.

La charge de rémunération a diminué de 18,6 millions \$, ou 66,2 %, comparativement à celle du trimestre clos le 30 juin 2021, ce qui est en partie attribuable à une baisse de la juste valeur des UALR attribuées au cours des périodes précédentes.

La hausse de 1,3 million \$ des autres charges indirectes par rapport à celles du T1/22 découle de la hausse des frais d'administration, des frais de développement et des frais liés aux locaux et au matériel engagés en appui à la croissance de nos activités.

Dans l'ensemble, la perte avant impôt sur le résultat s'est chiffrée à 12,8 millions \$ au T1/23, comparativement à une perte de 29,1 millions \$ au T1/22. La perte nette avant impôt compte non tenu des éléments importants¹ a été de 1,4 million \$ pour le trimestre clos le 30 juin 2022, comparativement à 18,7 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent.

1) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

Informations financières trimestrielles pour le T1/23 et les huit trimestres précédents¹

Le tableau suivant présente les principales informations financières trimestrielles pour les neuf derniers trimestres clos au plus tard le 30 juin 2022. Ces informations ne sont pas auditées, mais elles reflètent tous les ajustements récurrents qui sont, de l'avis de la direction, nécessaires à une juste présentation des résultats d'exploitation pour les périodes présentées. Les comparaisons entre trimestres des résultats financiers ne sont pas nécessairement significatives et ne doivent pas être considérées comme une indication du rendement futur.

(en milliers \$ CA, sauf le nombre d'employés et les pourcentages)	Exercice 2023		Exercice 2022				Exercice 2021			
	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	
Produits des activités ordinaires										
Marchés des capitaux										
Canaccord Genuity	164 137	312 046	361 893	304 919	324 216	486 951	348 875	241 549	234 853	
Gestion de patrimoine										
Canaccord Genuity :										
Amérique du Nord	72 961	76 165	82 589	72 367	104 158	107 000	92 741	67 347	56 953	
Royaume-Uni et Europe	73 337	80 316	81 741	75 109	73 329	74 950	70 120	64 308	67 951	
Australie	15 921	17 793	20 571	18 752	17 517	17 257	17 636	14 322	13 034	
Non sectoriel et autres	(8 986)	13 473	5 423	4 014	(389)	20 368	3 705	2 831	4 937	
Total des produits des activités ordinaires	317 370	499 793	552 217	475 161	518 831	706 526	533 077	390 357	377 728	
Résultat net	(3 004)	68 995	66 732	61 785	73 053	139 394	68 451	32 993	28 964	
Résultat par action ordinaire de base	(0,14) \$	0,62 \$	0,59 \$	0,56 \$	0,72 \$	1,07 \$	0,67 \$	0,30 \$	0,26 \$	
Résultat par action ordinaire après dilution	(0,14) \$	0,53 \$	0,52 \$	0,49 \$	0,63 \$	0,93 \$	0,54 \$	0,25 \$	0,22 \$	
Résultat net compte non tenu des éléments importants ¹	19 935 \$	66 822 \$	84 632 \$	69 719 \$	84 654 \$	137 128 \$	78 971 \$	36 891 \$	32 897 \$	
Résultat par action ordinaire de base compte non tenu des éléments importants ¹	0,13 \$	0,62 \$	0,80 \$	0,66 \$	0,84 \$	1,38 \$	0,78 \$	0,34 \$	0,30 \$	
Résultat par action ordinaire compte non tenu des éléments importants ¹ – après dilution	0,11 \$	0,52 \$	0,69 \$	0,58 \$	0,73 \$	1,20 \$	0,62 \$	0,28 \$	0,25 \$	

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 5.

Informations financières trimestrielles compte non tenu des éléments importants¹

(en milliers \$ CA, sauf les montants par action)	Exercice 2023		Exercice 2022				Exercice 2021			
	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	
Total des produits des activités ordinaires selon les IFRS	317 370 \$	499 793 \$	552 217 \$	475 161 \$	518 831 \$	706 526 \$	533 077 \$	390 357 \$	377 728 \$	
Total des charges selon les IFRS	315 476	403 245	457 234	388 124	419 130	518 810	433 803	344 499	340 674	
Produits des activités ordinaires										
Éléments importants comptabilisés dans le secteur Non sectoriel et autres										
Ajustement de la juste valeur de certains titres négociables non liquides ou temporairement inaccessibles	11 447	(9 000)	(1 400)	—	5 000	(14 200)	—	—	—	
Total des produits des activités ordinaires compte non tenu des éléments importants	328 817 \$	490 793 \$	550 817 \$	475 161 \$	523 831 \$	692 326 \$	533 077 \$	390 357 \$	377 728 \$	
Charges										
Éléments importants comptabilisés par Marchés des capitaux Canaccord Genuity										
Amortissement des immobilisations incorporelles	1 264	1 283	107	160	293	738	741	743	748	
Frais connexes aux acquisitions	—	—	537	—	—	—	4 644	—	—	
Coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions ³	367	364	—	—	—	—	—	—	—	
Éléments importants comptabilisés par Gestion de patrimoine Canaccord Genuity										
Amortissement des immobilisations incorporelles	4 312	4 190	4 113	3 178	3 148	3 260	3 213	3 288	3 326	
Frais de restructuration										
Frais connexes aux acquisitions	7 582	515	6 225	1 920	—	418	860	—	—	
Coûts relatifs aux mesures incitatives liés aux acquisitions ³	586	625	348	2 095	351	953	1 842	625	635	
Coûts associés à la réorganisation des activités de CGWM UK ³	—	—	—	794	—	—	—	—	—	
Éléments importants comptabilisés dans le secteur Non sectoriel et autres										
Coûts liés au rachat des débetures convertibles ⁴	—	—	—	468	5 464	4 354	—	—	—	
Variation de la juste valeur de la composante passif dérivé	—	—	8 519	—	—	—	—	—	—	
Total des éléments importants – charges	14 111	6 977	19 849	8 615	9 256	9 723	11 300	4 656	4 709	
Total des charges compte non tenu des éléments importants	301 365	396 268	437 385	379 509	409 874	509 087	422 503	339 843	335 965	
Résultat net avant impôt sur le résultat – ajusté	27 452 \$	94 525 \$	113 432 \$	95 652 \$	113 957 \$	183 239 \$	110 574 \$	50 514 \$	41 763 \$	
Charge d'impôt sur le résultat – ajustée	7 517	27 703	28 800	25 933	29 303	46 111	31 603	13 623	8 866	
Résultat net – ajusté	19 935 \$	66 822 \$	84 632 \$	69 719 \$	84 654 \$	137 128 \$	78 971 \$	36 891 \$	32 897 \$	
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	11 879 \$	54 678 \$	75 098 \$	63 326 \$	81 251 \$	133 260 \$	75 160 \$	32 982 \$	29 065 \$	
Résultat par action ordinaire ajusté – de base ²	0,13 \$	0,62 \$	0,80 \$	0,66 \$	0,84 \$	1,38 \$	0,78 \$	0,34 \$	0,30 \$	
Résultat par action ordinaire ajusté – après dilution ²	0,11 \$	0,52 \$	0,69 \$	0,58 \$	0,73 \$	1,20 \$	0,62 \$	0,28 \$	0,25 \$	

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 5.

2) En raison du changement dans le nombre d'actions après dilution découlant du rachat des débetures convertibles au quatrième trimestre de l'exercice 2021, ainsi que de l'incidence des actions privilégiées convertibles émises au deuxième trimestre de l'exercice 2022 et au premier trimestre de l'exercice 2023, 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 RPA pour l'exercice.

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.

La Société a comptabilisé des produits des activités ordinaires de 317,4 millions \$ au T1/23, soit, à l'échelle de la Société, les produits trimestriels les moins élevés des huit derniers trimestres, ce qui est attribuable au repli des marchés mondiaux. Les produits tirés des activités de financement de sociétés sont ceux qui ont le plus reculé, passant d'un montant record de 305,9 millions \$ au T4/21 à 18,7 millions \$

au T1/23. Hormis les produits tirés des honoraires de consultation à l'échelle de la Société qui ont affiché une légère progression de 6,3 % par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, les produits tirés de nos autres activités principales ont diminué d'un exercice à l'autre et sur une base séquentielle.

Les activités de Marchés des capitaux Canaccord Genuity ont généré des produits des activités ordinaires de 164,1 millions \$, en baisse de 49,4 % par rapport à ceux du T1/22 et de 47,4 % sur une base séquentielle. Bien qu'ils soient en baisse par rapport aux niveaux trimestriels records atteints au cours de l'exercice 2022, les produits tirés des activités sur les marchés des capitaux aux États-Unis sont demeurés robustes, à 124,1 millions \$, pour le T1/23, ce qui est surtout le fait des solides produits tirés des honoraires de consultation.

La baisse des nouvelles émissions au cours du trimestre considéré et le recul de la valeur de marché des stocks d'actions reçus en guise d'honoraires et des facilitations ont eu une incidence négative sur nos activités sur les marchés des capitaux au Canada. Les produits tirés des activités sur les marchés des capitaux au Canada se sont établis à 14,3 millions \$, une importante baisse de 87,7 % par rapport à ceux du premier trimestre de l'exercice 2022 et de 80,7 % sur une base séquentielle ayant donné lieu à une perte avant impôt de 17,3 millions \$ au T1/23.

Les produits tirés des activités sur les marchés des capitaux en Australie ont reculé de 101,0 % d'un exercice à l'autre et de 100,5 % sur une base séquentielle en raison d'une réduction des activités de financement de sociétés dans nos secteurs cibles ainsi que des pertes sur certaines positions liées aux titres détenus et aux bons de souscription par suite d'une baisse de la valeur de marché.

Nos activités sur les marchés des capitaux au Royaume-Uni et en Europe ont généré des produits des activités ordinaires de 26,0 millions \$ au T1/23, en baisse de 11,0 % par rapport à ceux du trimestre précédent. Les produits tirés des honoraires de consultation sont demeurés solides, à 16,1 millions \$, pour le trimestre considéré, ce qui représente une progression de 59,2 % d'un exercice à l'autre, mais une baisse de 25,9 % par rapport aux produits exceptionnellement élevés du T4/22.

Les produits tirés de nos activités de gestion de patrimoine en Amérique du Nord ont diminué de 30,0 % par rapport aux produits trimestriels records du T1/22 et de 4,2 % sur une base séquentielle. La diminution des produits découle essentiellement de la baisse des produits tirés des activités de financement de sociétés, qui sont passés d'un montant record de 40,3 millions \$ au T1/22 à 4,0 millions \$ au trimestre considéré, par suite du recul du volume des nouvelles émissions dans l'ensemble des marchés. Les actifs sous administration¹ se sont chiffrés à 33,9 milliards \$, en baisse de 2,1 % d'un exercice à l'autre et de 10,6 % en regard de ceux du trimestre précédent, ce qui reflète la diminution de la valeur de marché. Les actifs sous gestion¹, qui sont compris dans les actifs sous administration, ont augmenté de 13,8 %, passant de 7,0 milliards de dollars au T1/22 à 8,0 milliards de dollars au T1/23, mais ont reculé de 6,2 % en regard de ceux du trimestre précédent.

Les produits tirés des activités de CGWM UK ont continué d'avantager les produits et la rentabilité. Les produits des activités ordinaires se sont établis à 73,3 millions \$ au T1/23, un niveau conforme à celui de la période correspondante de l'exercice précédent et à la moyenne des huit derniers trimestres. La marge bénéficiaire avant impôt est demeurée robuste à 25,6 % au T1/23, compte non tenu des éléments importants¹. À la fin du T1/23, les produits tirés des honoraires s'établissaient à 80,0 %, soit une augmentation de 3,9 points de pourcentage par rapport au T1/22 et le niveau le plus élevé des neuf derniers trimestres. Les actifs sous gestion¹ pour ce groupe se chiffrèrent à 52,2 milliards \$ à la fin du T1/23, en baisse de 6,2 % comparativement à ceux à la fin du T1/22, en raison de la baisse de la valeur de marché, en partie compensée par les nouveaux actifs pour le compte des clients acquis en lien avec l'acquisition de PSW, réalisée le 31 mai 2022.

Les produits tirés des activités de gestion de patrimoine en Australie se sont établis à 15,9 millions \$ au T1/23, en baisse de 9,1 % par rapport à ceux du trimestre précédent. Les actifs sous gestion¹ s'établissaient à 4,7 milliards \$ au 30 juin 2022, en baisse de 12,3 % par rapport à ceux du T4/22 et en hausse de 0,1 %, comparativement à ceux du T1/22.

La variation des produits des activités ordinaires du secteur Non sectoriel et autres s'explique principalement par l'ajustement de la juste valeur de certains titres négociables non liquides ou temporairement inaccessibles, de même que par les variations des produits d'intérêts et des profits ou pertes de change résultant des fluctuations du dollar canadien.

Frais intersectoriels imputés

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

Situation financière

Certains postes de l'état de la situation financière consolidé résumé intermédiaire non audité du T1/23 ont enregistré les variations décrites ci-dessous par rapport aux états financiers consolidés annuels audités.

ACTIFS

La trésorerie et les équivalents de trésorerie étaient de 1,0 milliard \$ au 30 juin 2022, comparativement à 1,8 milliard \$ au 31 mars 2022. Pour plus de renseignements, se reporter à la rubrique « Situation de trésorerie et sources de financement » à la page 32.

Les titres détenus s'établissaient à 0,7 milliard \$ au 30 juin 2022 en regard de 1,1 milliard \$ au 31 mars 2022, principalement en raison d'une diminution du nombre de titres de créance de sociétés et de gouvernements détenus au 30 juin 2022.

Les créances clients se chiffrèrent à 3,2 milliards \$ au 30 juin 2022, en comparaison de 3,4 milliards \$ au 31 mars 2022, ce qui s'explique surtout par une baisse des montants à recevoir des courtiers en valeurs mobilières et des clients.

1) Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » à la page 5.

Le goodwill atteignait 644,0 millions \$ et les immobilisations incorporelles, 319,6 millions \$, au 30 juin 2022. Au 31 mars 2022, le goodwill atteignait 510,3 millions \$ et les immobilisations incorporelles, 187,0 millions \$. Ces montants représentent le goodwill et les immobilisations incorporelles acquis dans le cadre des acquisitions de Marchés des capitaux Genuity, de Collins Stewart Hawkpoint plc, d'Eden Financial Ltd., de Hargreave Hale, de Jitneytrade, de McCarthy Taylor, de Petsky Prunier, de Thomas Miller, de Patersons, d'Adam & Company, de Sawaya et de PSW.

Au 30 juin 2022, les actifs au titre de droits d'utilisation se chiffraient à 113,9 millions \$, comparativement à 117,1 millions \$ au 31 mars 2022, principalement en lien avec la charge d'amortissement comptabilisée au cours de la période.

Les autres actifs, composés de l'impôt sur le résultat à recevoir, des actifs d'impôt différé, du matériel et des aménagements des locaux loués et des placements, atteignaient 174,7 millions \$ au 30 juin 2022, par rapport à 157,8 millions \$ au 31 mars 2022.

PASSIFS ET PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE

Les titres vendus à découvert se chiffraient à 440,6 millions \$ au 30 juin 2022, contre 567,3 millions \$ au 31 mars 2022, essentiellement en raison d'un recul 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 3,7 milliards \$ au 30 juin 2022, en baisse par rapport à 4,9 milliards \$ au 31 mars 2022, ce qui est principalement attribuable à une diminution des sommes dues aux courtiers en valeurs mobilières et aux clients.

La dette subordonnée, l'impôt sur le résultat à payer et les passifs d'impôt différé étaient de 70,8 millions \$ au 30 juin 2022, une augmentation par rapport à 48,3 millions \$ au 31 mars 2022. Cette augmentation est principalement attribuable à la hausse des passifs d'impôt différé.

Des obligations locatives de 124,9 millions \$ ont également été comptabilisées au 30 juin 2022 (125,5 millions \$ au 31 mars 2022).

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2022, un ajustement de 1,5 million \$ a été comptabilisé au titre de la contrepartie éventuelle liée à Sawaya, ainsi qu'une augmentation correspondante du goodwill. En outre, une contrepartie différée de 1,2 million \$ a été finalisée le 31 mai 2022 dans le cadre de l'acquisition de PSW. Au 30 juin 2022, la contrepartie différée et la contrepartie éventuelle se chiffraient à 46,7 millions \$ (45,3 millions \$ au 31 mars 2022).

Le 31 mai 2022, certains investisseurs institutionnels ont acheté une nouvelle série d'actions privilégiées convertibles d'un montant de 65,3 millions £ (104,1 millions \$ CA) qui ont été émises par la filiale de la Société, CGWM UK.

Les deux séries d'actions privilégiées convertibles et les actions préférentielles émises à des dirigeants et à des employés de CGWM UK ont été traitées comme un instrument hybride qui comporte une composante capitaux propres, représentant les dividendes discrétionnaires et la priorité en cas de liquidation, et une composante passif qui reflète un dérivé visant à régler l'instrument en contrepartie de l'équivalent économique d'un nombre variable d'actions ordinaires de CGWM UK. La composante capitaux propres des actions privilégiées convertibles et des actions privilégiées était présentée dans les capitaux propres et la composante passif dérivé de 30,0 millions £ (47,0 millions \$ CA), dans les autres passifs à l'état de la situation financière au 30 juin 2022.

Une filiale de la Société a obtenu une facilité de crédit de premier rang pour financer une partie de la contrepartie au comptant pour les acquisitions de Hargreave Hale, de Thomas Miller, d'Adam & Company et de PSW. L'emprunt est remboursable par versements de capital et d'intérêts et vient à échéance en septembre 2024. L'emprunt était assorti d'un taux d'intérêt annuel de 3,438 % au 30 juin 2022 (taux annuel de 3,375 % au 31 mars 2022). Au 30 juin 2022, le total des emprunts bancaires en cours, net des charges liées au financement, était de 299,5 millions \$ (152,0 millions \$ au 31 mars 2022).

Compte non tenu de l'emprunt bancaire lié à l'acquisition de Hargreave Hale, de Thomas Miller, d'Adam & Company et de PSW 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 654,4 millions \$ (657,0 millions \$ au 31 mars 2022). Ces facilités de crédit, constituées d'emprunts remboursables à vue, de lettres de crédit et de facilités de découvert d'un jour, sont garanties par des titres non réglés de clients ou des titres détenus par la Société. Au 30 juin 2022, aucun solde n'était impayé sur les autres facilités de crédit (néant au 31 mars 2022).

Les participations ne donnant pas le contrôle se chiffraient à 325,9 millions \$ au 30 juin 2022, en comparaison de 238,7 millions \$ au 31 mars 2022, ce qui représente une hausse de 87,2 millions \$ liée surtout à la composante capitaux propres de la nouvelle série d'actions privilégiées convertibles émises par CGWM UK, déduction faite des dividendes reçus et de la variation des taux de change. Les participations ne donnant pas le contrôle représentent également 32,7 % de l'actif net des activités en Australie (32,7 % au 31 mars 2022).

Arrangements hors bilan

Une filiale de la Société a fourni des lettres de crédit de soutien garanties irrévocables d'une institution financière totalisant 3,8 millions \$ (2,9 millions \$ US) (3,7 millions \$ (2,9 millions \$ US) au 31 mars 2022) à titre de garantie de location pour ses locaux loués à New York. Au 30 juin 2022 et au 31 mars 2022, aucun solde n'était impayé en vertu de ces lettres de crédit de soutien.

Dettes bancaires et autres facilités de crédit

La Société contracte des emprunts à vue ou des positions à découvert surtout pour faciliter le processus de règlement des titres pour ses propres transactions sur titres et pour celles des clients. La dette bancaire est garantie par des titres non réglés des clients ou des titres détenus par la Société. Au 30 juin 2022 et au 31 mars 2022, la Société n'avait aucun solde impayé sur sa dette bancaire aux termes de ces facilités.

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

Le tableau ci-après résume les obligations contractuelles à long terme de la Société au 30 juin 2022 :

(en milliers \$ CA)	Total	Exercice 2024	Exercice 2025 – Exercice 2026	Exercice 2027 – Exercice 2028	Par la suite
Contrats de location simple relatifs aux locaux et au matériel	130 970	30 784	42 941	21 185	36 060
Emprunt bancaire ¹	312 997	16 417	296 580	—	—
Total des obligations contractuelles	443 967	47 201	339 521	21 185	36 060

1) L'emprunt bancaire a été obtenu pour financer une partie de la contrepartie au comptant liée à l'acquisition de CGWM UK. L'emprunt bancaire porte intérêt au taux annuel de 3,438 % (taux annuel de 3,375 % au 31 mars 2022), est remboursable en versements comprenant le capital et les intérêts, et vient à échéance en septembre 2024.

Situation de trésorerie et sources de financement

La structure du capital de la Société englobe les actions privilégiées, les actions ordinaires, les résultats non distribués et le cumul des autres éléments du résultat global. Au 30 juin 2022, la trésorerie et les équivalents de trésorerie étaient de 1,0 milliard \$, en baisse de 753,5 millions \$ par rapport à 1,8 milliard \$ au 31 mars 2022. Au cours du trimestre clos le 30 juin 2022, des flux de trésorerie de 186,0 millions \$ ont été tirés des activités de financement, principalement en raison du produit de l'émission d'actions privilégiées convertibles émises par CGWM UK et du produit d'un emprunt bancaire lié à l'acquisition de PSW, le tout en partie compensé par l'achat d'actions dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPRCNA »), l'achat d'actions ordinaires dans le cadre du régime d'intéressement à long terme (« RILT ») et le versement de dividendes en espèces sur les actions ordinaires et privilégiées. Un montant de 251,4 millions \$ a été affecté aux activités d'investissement pour l'acquisition de PSW, l'achat de matériel, les aménagements des locaux loués et les immobilisations incorporelles. Des flux de trésorerie de 676,2 millions \$ ont été affectés aux activités d'exploitation, principalement en raison des variations des éléments sans effet de trésorerie du fonds de roulement. Une baisse de 11,8 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. La Société déploie en totalité son fonds de roulement, y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie, dans le cadre de son exploitation afin de disposer des fonds propres réglementaires requis et pour respecter les exigences des contreparties, notamment en disposant des dépôts en trésorerie nécessaires pour maintenir les niveaux d'activité actuels. Les actifs courants figurant aux états de la situation financière consolidés résumés intermédiaires non audités de la Société sont, en majeure partie, très liquides. La plupart des positions liées aux titres détenus sont facilement négociables, et toutes ces positions sont comptabilisées à leur juste valeur. Les titres vendus à découvert sont des titres hautement liquides. La juste valeur de ces titres fluctue chaque jour, car des facteurs comme des changements dans les conditions du marché, la conjoncture économique et les perspectives des investisseurs influent sur les prix du marché. Les créances clients sont garanties par des titres facilement négociables et font l'objet d'un examen quotidien pour déceler toute baisse de valeur et déterminer leur recouvrabilité. Les montants à recevoir des courtiers et à payer à ceux-ci ont trait à des transactions ouvertes à court terme qui se règlent généralement dans le cycle normal de règlement de deux jours, à des titres garantis qui sont empruntés ou prêtés dans le cadre de transactions qui peuvent être conclues à vue en quelques jours, et à des soldes pour le compte des remisiers qui représentent les soldes nets liés à leurs comptes clients.

Données sur les actions en circulation

	Actions en circulation aux 30 juin	
	2022	2021
Actions privilégiées		
Actions de série A émises et en circulation	4 540 000	4 540 000
Actions de série C émises et en circulation	4 000 000	4 000 000
Actions ordinaires		
Nombre d'actions émises compte non tenu des actions dont les droits ne sont pas acquis ¹	87 846 294	98 836 018
Nombre d'actions émises et en circulation ²	99 185 630	107 406 814
Nombre d'actions émises et en circulation – après dilution ³	104 590 492	111 834 546
Nombre moyen d'actions en circulation – de base	88 635 588	97 065 409
Nombre moyen d'actions en circulation – après dilution ⁴	104 981 355	110 810 360

1) Exclut 11 216 981 actions dont les droits ne sont pas acquis, achetées par des fiduciaires pour les avantages du personnel dans le cadre du RILT et 122 355 actions en circulation relativement aux prêts destinés à l'achat d'actions.

2) Inclut 11 216 981 actions dont les droits ne sont pas acquis, achetées par des fiduciaires pour les avantages du personnel dans le cadre du RILT et 122 355 actions en circulation relativement aux prêts destinés à l'achat d'actions.

3) Inclut des engagements à l'égard de l'émission de 5 404 682 actions, nets des renoncations.

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

Le 18 août 2021, la Société a déposé un avis de renouvellement de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPRCNA ») qui lui permet de racheter, du 21 août 2021 au 20 août 2022, jusqu'à 5 342 990 de ses actions ordinaires par l'intermédiaire de la Bourse de Toronto et de systèmes de négociation parallèles, conformément aux exigences de la Bourse de Toronto. Cette démarche vise à permettre à la Société de racheter de ses actions ordinaires à des fins d'annulation. À la date de l'avis, le nombre maximal d'actions pouvant être rachetées dans le cadre de l'OPRCNA actuelle représentait 5,0 % des actions ordinaires en circulation de la Société. Au cours du trimestre clos le 30 juin 2022, 502 000 actions ont été rachetées dans le cadre de l'OPRCNA. De plus, 83 300 actions qui avaient également été rachetées dans le cadre de l'OPRCNA au cours de l'exercice clos le 31 mars 2022 ont été annulées au cours du trimestre clos le 30 juin 2022.

La Société a conclu un plan déterminé à l'avance avec un courtier désigné lui permettant de racheter des actions ordinaires dans le cadre de cette OPRCNA. Le courtier de la Société peut racheter les actions ordinaires conformément au plan n'importe quel jour de négociation dans le cadre

de l'OPRCNA, y compris à tout moment pendant les périodes d'interdiction d'opérations internes de la Société. Le plan a été passé en revue par la Bourse de Toronto et prendra fin lorsque la Société y mettra fin selon ses conditions ou à la date d'expiration de l'OPRCNA, selon la première des deux éventualités.

La possibilité d'effectuer des rachats aux termes de l'OPRCNA actuelle a commencé le 21 août 2021 et se poursuivra pendant un an (jusqu'au 20 août 2022) à l'appréciation de la Société. La contrepartie maximale sera le cours du marché des titres au moment de l'acquisition. Afin de se conformer aux règles de négociation de la Bourse de Toronto, les rachats quotidiens sont limités à 105 393 actions ordinaires de la Société (ce qui correspond à 25 % du volume de négociation quotidien moyen d'actions ordinaires de la Société à la Bourse de Toronto au cours de la période de six mois civile allant de février 2021 à juillet 2021 (25 % du volume de négociation quotidien moyen de 421 574 actions ordinaires)). Au cours de la période visée par l'offre publique de rachat importante, soit du 22 décembre 2021 au 27 janvier 2022, aucune action ordinaire n'a été rachetée dans le cadre de l'OPRCNA.

Au 31 juillet 2022, 99 185 630 actions ordinaires de la Société étaient émises et en circulation.

Le 1^{er} juin 2022, la Société a annoncé le rajustement du taux de dividende de ses actions privilégiées de premier rang de série C à taux ajustable aux cinq ans et à dividendes cumulatifs (« actions privilégiées de série C »). Les dividendes en espèces cumulatifs trimestriels, lorsque la Société en a déclaré, ont été payés à un taux annuel de 4,993 % pour la période de cinq ans close le 30 juin 2022. À compter du 1^{er} juillet 2022 et pour une période prenant fin le 30 juin 2027, inclusivement, les dividendes cumulatifs trimestriels, si la Société en déclare, seront payés à un taux annuel de 6,837 %. Le taux sera rajusté 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 2022, 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 15 juin 2022, 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 2022, 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. Au 30 juin 2022, la Société n'avait racheté aucune action privilégiée de série C.

Les conditions relatives aux actions privilégiées de série A et de série C sont présentées à la note 20 des états financiers consolidés du 31 mars 2022.

Régimes de paiements fondés sur des actions

Aucune mise à jour n'a été apportée aux régimes de paiement fondé sur des actions présentés dans le rapport annuel de 2022, hormis en ce qui concerne le régime de paiements fondés sur des actions à l'intention des employés de PSW, assujéti à des conditions. Se reporter à la note 17 des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour le trimestre clos le 30 juin 2022.

Instruments financiers

CHANGE

La Société gère son risque de change en couvrant périodiquement ses règlements de titres en monnaie étrangère en attente. Les profits et les pertes réalisés et latents ayant trait à ces transactions sont constatés dans les résultats au cours de la période. Les contrats à terme en cours visant l'achat de dollars américains avaient un notionnel de 5,8 millions \$ US, une augmentation de 4,0 millions \$ US par rapport au 31 mars 2022. Les contrats à terme en cours visant la vente de dollars américains avaient un notionnel de 0,4 million \$ US, une diminution de 1,9 million \$ US par rapport au 31 mars 2022. 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 dans les dépendances de la Couronne se charge de la négociation de contrats de change à terme pour le compte de ses clients et de conclure les contrats correspondants avec les contreparties. La Société n'a pas d'exposition nette importante, en supposant que les contreparties ne manquent pas à leurs obligations.

CONTRATS À TERME STANDARDISÉS

Dans le cadre de ses activités canadiennes, la Société négocie divers contrats à terme standardisés afin d'essayer d'atténuer le risque de marché, le risque de taux d'intérêt, le risque lié à la courbe de rendement et le risque de liquidité. Les contrats à terme standardisés sont des contrats d'achat ou de vente d'un montant standardisé d'un actif sous-jacent, à une date et à un prix futurs prédéterminés, selon les modalités précisées par un marché à terme réglementé, et sont susceptibles de faire l'objet d'appels de marge au comptant quotidiens. Dans le cadre de ses activités canadiennes, la Société négociait traditionnellement des contrats à terme standardisés sur des obligations des gouvernements du Canada et des États-Unis afin d'atténuer ses risques. Dans le cadre de ses activités canadiennes, la Société a également commencé à négocier d'autres types de contrats à terme standardisés, y compris, sans toutefois s'y limiter, les contrats à terme standardisés sur indice boursier et les contrats à terme standardisés sur marchandises.

Au 30 juin 2022, le notionnel des contrats à terme standardisés sur des obligations du Canada en cours s'établissait à une position vendeur de 4,9 millions \$ (position acheteur de 9,7 millions \$ au 31 mars 2022).

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

Transactions avec des parties liées

Les parties liées à la Société comprennent les personnes ou entités suivantes : a) les entités contrôlées ou sous influence notable de la Société, et b) les principaux dirigeants, dont les administrateurs de la Société, et les membres de la direction qui participent aux décisions d'ordre stratégique de la Société. Une liste des filiales agissant à titre de contrepartistes et des sociétés de portefeuille intermédiaires de la Société figure à la note 24 des états financiers consolidés annuels audités.

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

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

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

	30 juin 2022	31 mars 2022
	\$	\$
(en milliers \$ CA)		
Créances clients	17 199	12 009
Dettes fournisseurs et charges à payer	2 160	1 271

Méthodes comptables critiques et estimations

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour le trimestre clos le 30 juin 2022 ont été dressés selon la norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire* (« IAS 34 »), publiée par l'International Accounting Standards Board (« IASB »).

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

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

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

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

Les méthodes comptables significatives et les méthodes qui exigent le jugement et les estimations de la direction n'ont pas changé au cours du premier trimestre de l'exercice 2023 et sont présentées dans notre rapport annuel de 2022 sous la rubrique « Méthodes comptables critiques et estimations ».

Modifications des méthodes comptables

Les méthodes comptables utilisées pour la préparation des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités du T1/23 cadrent avec celles présentées à la note 5 dans les états financiers consolidés annuels audités de 2022.

Modifications futures des méthodes comptables et des estimations

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2022, aucune mise à jour n'a été effectuée au titre des « Modifications futures des méthodes comptables et des estimations » présentées dans notre rapport annuel de 2022.

Contrôles et procédures de communication de l'information

En date du 30 juin 2022, il y a eu une évaluation, sous la supervision et avec la participation de la direction, dont le président et chef de la direction et le vice-président à la direction et chef des finances, de l'efficacité des contrôles et procédures de communication de l'information selon le *Règlement 52-109*. D'après cette évaluation, le président et chef de la direction et le vice-président à la direction et chef des finances ont conclu que nos contrôles et procédures étaient efficaces en date du 30 juin 2022.

Changement dans le contrôle interne à l'égard de l'information financière

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2022, le contrôle interne à l'égard de l'information financière n'a subi aucune modification qui a eu une incidence significative, ou est raisonnablement susceptible d'avoir une incidence significative, sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière.

Politique en matière de dividendes

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

Déclaration de dividende

Le 4 août 2022, le conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,085 \$ par action ordinaire payable le 15 septembre 2022 aux actionnaires inscrits le 2 septembre 2022.

Le 4 août 2022, le conseil d'administration a approuvé un dividende en espèces de 0,25175 \$ par action privilégiée de série A payable le 30 septembre 2022 aux actionnaires inscrits le 16 septembre 2022, ainsi qu'un dividende en espèces de 0,42731 \$ par action privilégiée de série C payable le 30 septembre 2022 aux actionnaires inscrits le 16 septembre 2022.

Risques

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

Le secteur des valeurs mobilières et les activités de la Société sont, de par leur nature, assujettis à de nombreux risques inhérents. La conjoncture économique, la concurrence et les facteurs du marché, comme la volatilité des marchés canadiens et internationaux, les taux d'intérêt, le prix des marchandises, les cours du marché, les volumes de négociation et la liquidité auront une incidence sur la rentabilité de la Société. Un placement dans les actions ordinaires ou privilégiées de la Société comporte de nombreux risques, dont certains, y compris le risque de marché, le risque de liquidité, le risque de crédit, le risque opérationnel, le risque juridique, le risque informatique et le risque lié à la réglementation, pourraient être importants et sont inhérents aux activités de la Société. La Société est également directement exposée au risque de prix du marché, au risque de liquidité et au risque de volatilité en raison de ses activités de négociation de titres de participation, ainsi qu'au risque de taux d'intérêt et au risque d'écart de taux du fait de ses activités de négociation de titres à revenu fixe. À l'échelle mondiale, les produits des activités ordinaires de Gestion de patrimoine Canaccord Genuity dépendent du volume de négociation et de la valeur de l'actif et, par conséquent, du niveau d'activité sur les marchés, du degré de confiance des investisseurs et des cours de marché. Les produits tirés des activités de gestion de patrimoine de la Société au Canada et en Australie sont également influencés par l'importance des activités de financement des sociétés à petite capitalisation émettrices. Les produits des activités ordinaires de Marchés des capitaux Canaccord Genuity dépendent de l'activité de financement des sociétés émettrices, de sa participation à des mandats de consultation, du succès de ses activités de tenue de marché et de négociation à titre de contrepartiste, ainsi que de la volonté des clients institutionnels de négocier des transactions sur les marchés des capitaux et d'y participer activement. Il peut également y avoir un décalage entre les fluctuations du marché, l'évolution de la conjoncture économique et le niveau d'activité de la Société sur le marché, et l'incidence que ces facteurs ont sur les résultats d'exploitation et la situation financière de la Société.

Le secteur des services financiers est astreint à une abondante réglementation dans toutes les régions où Canaccord Genuity exerce ses activités. L'observation de nombre de ces règlements comporte pour la Société beaucoup de risques, surtout dans les domaines où la réglementation prête à interprétation et à modification. Une modification de la réglementation et des interprétations pourrait avoir une incidence importante sur les activités et le rendement de la Société. Le cadre de la gestion du capital rigoureux mis en place par la Société est conçu

pour maintenir le capital à un niveau qui respecte les ratios cibles des filiales réglementées de la Société fixés par leurs organismes de réglementation respectifs; il permet de financer les activités courantes et futures et d'assurer que la Société peut s'acquitter de ses obligations financières à mesure qu'elles viennent à échéance, et il favorise la création de valeur pour les actionnaires. La liste des organismes de réglementation qui régissent l'utilisation de capital réglementaire par les filiales de la Société figure à la note 26 des états financiers consolidés annuels audités de la Société de l'exercice 2022.

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* (les « indications du FinCEN ») portant sur la prestation de services financiers aux entreprises du secteur de la marijuana aux États-Unis (telles qu'elles sont désignées dans les indications du FinCEN). Bien que la Société prenne des mesures pour identifier les risques associés aux secteurs émergents, y compris le secteur américain du cannabis, et qu'elle offre uniquement des services aux émetteurs une fois qu'elle a déterminé que le risque posé à la Société est négligeable ou qu'il est peu probable qu'il entraîne des conséquences défavorables importantes pour la Société, il y a un risque que la Société fasse l'objet de poursuites intentées par des premières parties qui pourraient avoir une incidence défavorable importante sur les activités, les produits des activités ordinaires, les résultats d'exploitation et la situation financière de la Société de même que sur sa réputation, et ce, même si l'issue de telles procédures s'avérait favorable pour la Société. La Société a déterminé que ces procédures sont peu probables et, par conséquent, n'a pas comptabilisé de provision à cet effet.

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

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

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

Le risque de cybersécurité est le risque que les réseaux informatiques, les données ou les systèmes internes de la Société soient endommagés, sabotés, détournés ou volés, qu'on y accède sans autorisation ou qu'ils fassent l'objet d'attaques. Ce risque découle de l'interrelation existante entre les activités de la Société et les clients, les fournisseurs, les partenaires et le public par l'entremise d'Internet et d'autres réseaux. Étant donné cette interrelation, les premières parties avec lesquelles 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 premières parties pour l'intégration des nouveaux fournisseurs et d'autres premières parties 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 et de risque du conseil d'administration.

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

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 et sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Renseignements à l'intention des actionnaires

Siège social

ADRESSE DU BUREAU

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

ADRESSE POSTALE

Pacific Centre
609 Granville Street, Suite 2200
P.O. Box 10337
Vancouver (Colombie-Britannique)
Canada V7Y 1H2

Inscription en Bourse

Actions ordinaires
Bourse de Toronto : CF

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

Site Web de la Société

www.canaccordgenuity.com

Renseignements généraux à l'intention des actionnaires

RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS

161 Bay Street, Suite 3000
Toronto (Ontario) Canada
Téléphone : 416.869.7293
Télécopieur : 416.947.8343
Courriel : investor.relations@cgf.com

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

Christina Marinoff

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

Le rapport annuel 2022 de Groupe Canaccord Genuity Inc. est disponible sur notre site Web à l'adresse www.cgf.com.
Pour un exemplaire imprimé, veuillez communiquer avec le Service des relations avec les investisseurs.

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

	Date prévue de publication des résultats	Date de clôture des registres pour actionnaires privilégiés	Date de paiement des dividendes sur actions privilégiées	Date de clôture des registres pour les actionnaires ordinaires	Date de paiement des dividendes sur actions ordinaires
T2/23	2 novembre 2022	23 décembre 2022	3 janvier 2023	2 décembre 2022	15 décembre 2022
T3/23	8 février 2023	17 mars 2023	31 mars 2023	24 février 2023	10 mars 2023
T4/23	8 juin 2023	23 juin 2023	4 juillet 2023	23 juin 2023	4 juillet 2023
T1/24	2 août 2023	15 septembre 2023	2 octobre 2023	1 ^{er} septembre 2023	15 septembre 2023

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

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

Information financière

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

Auditeur

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