

DIVIDEND 15 SPLIT CORP.
RAPPORT SEMESTRIEL 2021
(NON AUDITÉ)



Dividend 15

Le présent rapport peut contenir des énoncés prospectifs concernant la Société. Les énoncés prospectifs comprennent les énoncés de nature prévisionnelle qui dépendent de conditions ou d'événements futurs ou qui s'y rapportent, ou qui contiennent des termes comme « prévoir », « s'attendre à », « compter », « croire », « estimer » ainsi que d'autres termes semblables ou les formes négatives de ces termes. En outre, tout énoncé concernant le rendement futur, les stratégies ou les perspectives, ainsi que les mesures futures que pourrait prendre la Société, est également considéré comme un énoncé prospectif. Les énoncés prospectifs sont fondés sur des prévisions et des projections actuelles à l'égard d'événements futurs et sont par conséquent intrinsèquement assujettis, entre autres facteurs, aux risques, incertitudes et hypothèses concernant la Société et la conjoncture économique.

Les énoncés prospectifs ne constituent pas une garantie de rendement futur, et les événements réels pourraient différer sensiblement de ceux mentionnés de manière implicite ou explicite dans tout énoncé prospectif de la Société. Plusieurs facteurs importants peuvent expliquer les divergences entre les prévisions et les événements réels, notamment la situation économique et politique et les conditions des marchés, les taux de change et d'intérêt, l'évolution des marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence, les changements technologiques, la modification de règlements gouvernementaux, les procédures judiciaires ou réglementaires inattendues et les catastrophes.

La liste de facteurs importants qui précède n'est pas exhaustive. Nous vous invitons à examiner attentivement ces facteurs, ainsi que les autres facteurs pertinents, avant de prendre toute décision de placement, et nous vous recommandons de ne pas vous fier indûment aux énoncés prospectifs. Bien que la Société s'attende actuellement à ce que des événements et faits nouveaux puissent donner lieu à des changements de position, elle ne s'engage pas à mettre à jour les énoncés prospectifs.

DIVIDEND 15 SPLIT CORP.

RAPPORT SEMESTRIEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

31 MAI 2021

Nous vous présentons le rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds pour la période close le 31 mai 2021. Ce document présente les principales données financières, mais non les états financiers complets de la Société. Les états financiers semestriels et les notes annexes sont joints à ce rapport.

Les investisseurs peuvent également obtenir un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration de la Société, du dossier de vote par procuration ou des informations trimestrielles sur le portefeuille en consultant notre site Web (www.dividend15.com) ou en communiquant avec nous par écrit, à l'adresse suivante : Investor Relations, 200 Front Street West, Suite 2510, Toronto (Ontario) M5V 3K2.

Ces rapports peuvent être consultés et téléchargés à partir du site Web de la Société (www.dividend15.com) ou de SEDAR (www.sedar.com).

OBJECTIFS ET STRATÉGIES DE PLACEMENT

Dividend 15 Split Corp. investit principalement dans un portefeuille d'actions ordinaires portant dividende, composé actuellement des 15 sociétés canadiennes suivantes :

Banque de Montréal	Banque Royale du Canada
La Banque de Nouvelle-Écosse	Financière Sun Life inc.
BCE Inc.	Corporation TC Énergie
Banque Canadienne Impériale de Commerce	TELUS Corporation
CI Financial Corp.	Thomson Reuters Corporation
Enbridge Inc.	La Banque Toronto-Dominion
Société Financière Manuvie	TransAlta Corporation
Banque Nationale du Canada	

La Société peut également investir jusqu'à 15 % de sa valeur liquidative dans des actions d'autres émetteurs que les 15 sociétés indiquées précédemment. En complément des dividendes reçus sur le portefeuille, et afin de réduire les risques, la Société vend à l'occasion des options d'achat couvertes sur la totalité ou sur une partie des actions ordinaires du portefeuille.

La Société offre deux types d'actions :

Actions privilégiées

Les objectifs de placement concernant les actions privilégiées sont les suivants :

1. verser aux porteurs des dividendes préférentiels mensuels fixes cumulatifs en espèces de 0,04583 \$ par action privilégiée, ce qui représente un rendement annuel de 5,5 % et un prix de rachat de 10 \$;
2. verser aux porteurs le prix d'émission initial (10 \$) par action privilégiée vers la date de dissolution fixée au 1^{er} décembre 2024 (date pouvant être reportée par tranches de cinq ans).

Actions de catégorie A

Les objectifs de placement concernant les actions de catégorie A sont les suivants :

1. verser aux porteurs des dividendes mensuels réguliers en espèces d'un montant cible de 0,10 \$ par action de catégorie A. Pour que des distributions mensuelles puissent être déclarées, il faut que la valeur liquidative par unité demeure supérieure à 15 \$;
2. verser aux porteurs une somme équivalant au moins au prix d'émission initial (15 \$) de ces actions vers la date de dissolution.

RISQUE

Les risques liés au placement dans les titres de la Société restent liés tels qu'ils ont été décrits dans la notice annuelle du 23 février 2021. En outre, la note 5 des états financiers (« Gestion du risque lié aux instruments financiers ») contient des renseignements sur les types de risques spécifiques associés aux placements financiers de la Société.

RÉSULTATS

Les marchés des actions nord-américains ont poursuivi leur progression au cours de la période close le 31 mai 2021 grâce à de nombreux facteurs, notamment le lancement de campagnes de vaccination de masse, les programmes de soutien monétaire et budgétaire d'une ampleur inégalée et la progression de la réouverture des économies.

L'accélération du rythme de ces campagnes de vaccination au cours de la période a entraîné une diminution du nombre de cas de COVID-19, qui a permis aux investisseurs de prévoir une reprise économique généralisée et un retour à une vie et à une conjoncture économique normales plus tôt que prévu. Le gouvernement du Canada a continué de soutenir cette reprise à l'aide de programmes de dépenses sans précédent, prévoyant notamment des aides directes à bon nombre de citoyens et d'entreprises. La politique de la Banque du Canada est demeurée très accommodante, la banque centrale ayant déclaré qu'elle était prête à maintenir les taux d'intérêt à leur creux historique, ou près de ce niveau, au moins jusqu'en 2022. L'indice des prix à la consommation du Canada a enregistré une hausse importante en glissement annuel vers la fin de la période, situation que la Banque du Canada a qualifiée de transitoire. La hausse de l'inflation a entraîné une montée des taux d'intérêt à long terme et une accentuation de la courbe des taux d'intérêt, ce qui a amélioré les perspectives pour les marges d'intérêts nettes des banques canadiennes en portefeuille. En outre, les prix des produits de base ont augmenté, notamment une nette hausse pour celui du pétrole, ce qui a été favorable aux marchés des actions canadiens.

Grâce à ces facteurs, les sociétés comprises dans le portefeuille ont enregistré de solides gains au cours de la période.

L'actif net par unité s'est établi à 17,31 \$ au 31 mai 2021. Des distributions totalisant 0,88 \$ ont été versées au cours de la période, ce qui porte à 32,77 \$ le montant total des distributions versées par unité depuis l'établissement du Fonds.

La Société a annoncé le 25 mai 2021 l'acceptation, par la TSX, de son avis d'intention déposé en vue d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités (l'« offre de rachat ») de ses actions privilégiées et actions de catégorie A par l'intermédiaire de la TSX ou d'une autre bourse canadienne. En vertu de l'offre de rachat, en vigueur du 27 mai 2021 au 26 mai 2022, elle propose de racheter, à l'occasion et si cela est jugé opportun, jusqu'à 7 424 822 actions privilégiées et 7 372 466 actions de catégorie A, soit 10 % du flottant. La Société est limitée pour toute période de 30 jours au rachat d'un total de 1 488 757 actions privilégiées ou de 1 477 617 actions de catégorie A, soit 2 % des actions privilégiées et des actions de catégorie A émises et en circulation au 14 mai 2021. L'offre de rachat précédente a débuté le 13 mai 2020 et pris fin le 12 mai 2021. Aucune de ces actions n'a été rachetée aux fins d'annulation au cours de la période close le 31 mai 2021.

Au cours de la période close le 31 mai 2021, 5 845 500 actions privilégiées ont été vendues dans le cadre du programme d'émissions d'actions au prix du marché lancé en octobre 2019, à un prix moyen de 10,22 \$ par action privilégiée. Le produit brut, le produit net et les commissions de courtage sur la vente des actions privilégiées ont été respectivement de 59 727 219 \$, 58 265 844 \$ et 1 461 375 \$.

Au cours de la période close le 31 mai 2021, 10 294 900 actions de catégorie A ont été vendues dans le cadre du programme, à un prix moyen de 7,56 \$ par action. Le produit brut, le produit net et les commissions de courtage sur la vente des actions de catégorie A ont été respectivement de 77 829 827 \$, 75 884 567 \$ et 1 945 260 \$.

Dans le cadre d'un placement secondaire effectué le 30 avril 2021, la Société a émis 5 175 000 actions privilégiées, à 10,10 \$ l'action, et 3 675 000 actions de catégorie A, à 8,15 \$ l'action, pour un produit

brut de 82 128 750 \$. La rémunération des placeurs pour compte et les frais d'émission relativement au placement secondaire se sont établis à 3 215 588 \$.

Dans le cadre d'un placement secondaire effectué le 17 février 2021, la Société a émis 6 416 000 actions privilégiées, à 10 \$ l'action, et 3 916 000 actions de catégorie A, à 7,15 \$ l'action, pour un produit brut de 92 159 400 \$. La rémunération des placeurs pour compte et les frais d'émission relativement au placement secondaire se sont établis à 3 421 523 \$.

À la clôture de la période, l'actif net de la Société s'élevait à 1,3 G\$.

Le programme de vente d'options d'achat couvertes a continué d'offrir un revenu supplémentaire et un complément aux revenus de dividendes du portefeuille.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

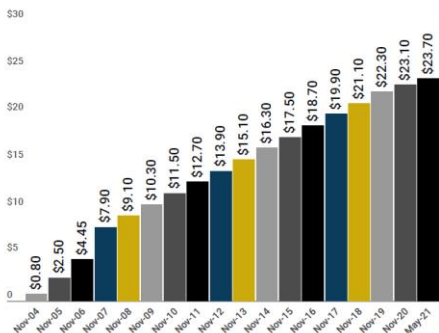
Les marchés des capitaux, particulièrement les marchés des actions, ont connu une période de grande volatilité en raison de la pandémie de COVID-19. Le portefeuille de la Société a subi les effets de ces fluctuations du marché et pourrait continuer d'afficher une importante volatilité à mesure que la situation évolue.

Actions de catégorie A - Distributions

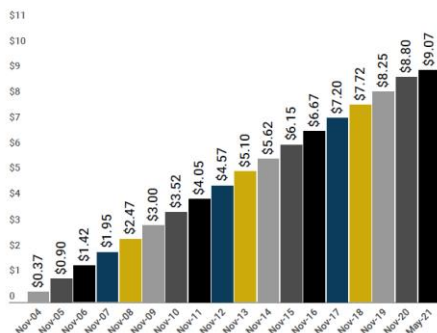
Les porteurs d'actions de catégorie A sont en droit de recevoir des dividendes mensuels réguliers en espèces d'un montant cible de 0,10 \$ par action de catégorie A. Pour que des distributions mensuelles puissent être déclarées, il faut que la valeur liquidative par unité demeure supérieure à 15 \$. Le total des distributions versées au cours de la période est de 0,60 \$ par action de catégorie A.

Actions privilégiées - Distributions

Les porteurs d'actions privilégiées sont en droit de recevoir des dividendes préférentiels mensuels fixes cumulatifs en espèces de 0,04583 \$ par action privilégiée, ce qui représente un rendement annuel de 5,5 % et un prix de rachat de 10 \$. Le total des distributions versées au cours de la période selon le taux fixé est de 0,2750 \$ par action privilégiée.



Distributions sur les actions de catégorie A depuis l'établissement



Distributions sur les actions privilégiées depuis l'établissement



23.70

Cumul des distributions versées sur les actions de catégorie A depuis l'établissement



3.50

Distributions spéciales versées depuis l'établissement



9.07

Cumul des distributions versées sur les actions privilégiées depuis l'établissement

OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Quadravest Capital Management Inc. (« Quadravest »), à titre de gestionnaire de portefeuille et de gestionnaire, reçoit des frais de gestion de la Société selon les conditions décrites à la rubrique « Frais de gestion » ci-après.

PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES

Les tableaux suivants présentent les principales données financières relatives à la Société et ont pour objet d'aider le lecteur à comprendre les résultats financiers pour les cinq derniers exercices. Les renseignements proviennent des états financiers semestriels de la Société, ainsi que des états financiers annuels audités d'exercices antérieurs. Les informations figurant dans ce tableau sont présentées conformément au Règlement 81-106 et, par conséquent, ne servent pas à établir une continuité entre l'actif net par unité à l'ouverture et à la clôture.

Actif net par unité de la Société

	Exercices clos les 30 novembre					2016
	31 mai 2021	2020	2019	2018	2017	
Actif net par unité à l'ouverture de la période ¹⁾	15,45	18,01	17,31	19,51	19,25	18,59
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,31	0,68	0,68	0,69	0,66	0,71
Total des charges	(0,10)	(0,16)	(0,21)	(0,22)	(0,24)	(0,22)
Gains (pertes) réalisés de la période	(0,17)	0,02	0,35	0,17	0,55	0,10
Gains (pertes) latents de la période	2,55	(1,75)	1,54	(1,22)	0,88	1,74
Total de l'augmentation (de la diminution) liée aux activités ²⁾	2,59	(1,21)	2,36	(0,58)	1,85	2,33
Distributions ³⁾						
Dividendes canadiens	(0,84)	(1,30)	(1,38)	(1,55)	(1,15)	(1,56)
Dividendes sur gains en capital	(0,04)	(0,05)	(0,35)	(0,18)	(0,58)	(0,17)
Total des distributions annuelles	(0,88)	(1,35)	(1,73)	(1,73)	(1,73)	(1,73)
Actif net par unité à la clôture de la période	17,31	15,45	18,01	17,31	19,51	19,25
Actif net par action privilégiée	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Actif net par action de catégorie A	7,31	5,45	8,01	7,31	9,51	9,25
Actif net par unité à la clôture de la période	17,31	15,45	18,01	17,31	19,51	19,25

- 1) L'actif net par unité correspond à l'écart entre la valeur totale des actifs de la Société et la valeur totale de ses passifs, compte non tenu des actions privilégiées et de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de catégorie A, à la date d'évaluation, divisé par le nombre d'unités en circulation à ce moment.
- 2) Le total de l'augmentation (de la diminution) liée aux activités est calculé avant le versement des distributions sur les actions privilégiées et les actions de catégorie A et des autres revenus (charges) liés aux actions privilégiées. Ce total est fonction du nombre moyen pondéré d'unités en circulation au cours de la période.
- 3) Les distributions sur les actions privilégiées et les actions de catégorie A sont établies, pour la période, en fonction du nombre d'actions privilégiées et d'actions de catégorie A en circulation à la date de clôture des registres au moment de chaque distribution, et sont versées en espèces. Le statut des distributions est fonction du traitement fiscal dont bénéficient les investisseurs.

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (EN FONCTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE)

	31 mai 2021	2020	Exercices clos les 30 novembre			2016
			2019	2018	2017	
Valeur liquidative (en millions) ¹⁾	1 303,1 \$	891,0 \$	968,3 \$	778,2 \$	758,7 \$	609,1 \$
Nombre d'unités en circulation ²⁾	75 284 120	57 658 652	53 762 120	44 966 552	38 881 074	31 643 074
Ratio des frais de gestion de base ³⁾	1,13 %	0,97 %	1,14 %	1,15 %	1,19 %	1,18 %
Ratio des frais de gestion, compte tenu des charges non récurrentes liées à un placement ⁴⁾	2,08 %	1,26 %	1,92 %	1,83 %	2,12 %	1,55 %
Ratio des frais de gestion par action de catégorie A ⁵⁾	13,86 %	13,63 %	11,45 %	10,48 %	10,04 %	9,79 %
Taux de rotation du portefeuille ⁶⁾	3,89 %	12,2 %	13,8 %	7,56 %	22,5 %	6,0 %
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,10 %	0,08 %	0,04 %	0,03 %	0,05 %	0,04 %
Cours de clôture (TSX) :						
Actions privilégiées	10,17 \$	10,13 \$	10,22 \$	10,16 \$	10,20 \$	10,26 \$
Cours de clôture (TSX) :						
Actions de catégorie A	8,34 \$	6,56 \$	8,58 \$	8,54 \$	10,82 \$	10,61 \$

- 1) Données arrêtées au 31 mai ou au 30 novembre.
- 2) Si le nombre d'actions de catégorie A et d'actions privilégiées en circulation n'est pas égal, le montant notionnel de l'unité est déterminé en fonction de l'actif net moyen pondéré attribuable à chacune des actions de catégorie A et des actions privilégiées.
- 3) Un ratio des frais de gestion de base distinct est présenté afin de refléter les charges d'exploitation normales de la Société, en excluant toute charge non récurrente liée à un placement. Le ratio des frais de gestion est établi en fonction du total des charges pour la période en question et exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne de la période.
- 4) Les frais d'émission d'actions, qui correspondent à la rémunération des placeurs pour compte et aux autres charges liées au placement, sont des charges non récurrentes engagées pour tout placement secondaire. Les frais engagés dans le cadre de placements secondaires ont été contrebalancés par l'accroissement de la valeur liquidative par unité pour ces placements.
- 5) Le ratio des frais de gestion pour les actions de catégorie A est calculé conformément aux exigences du Règlement 81-106. Selon ce règlement, toutes les sociétés à actions scindées doivent établir un ratio des frais en affectant toutes les charges d'exploitation de la Société, toutes les distributions versées sur les actions privilégiées et tous les frais d'émission aux actions de catégorie A et présenter ce ratio sous forme de pourcentage annualisé de l'actif net applicable uniquement aux actions de catégorie A pour la période. Le ratio des frais de gestion par action de catégorie A ne doit pas être interprété comme le rendement requis nécessaire à la Société ou aux actions de catégorie A pour couvrir les charges d'exploitation de la Société. Ce calcul est fondé uniquement sur une partie de l'actif de la Société alors que la Société se sert de la totalité de son actif pour générer des rendements de placement. La direction est d'avis que le ratio des frais de gestion de base par unité présenté dans le tableau ci-dessus est le ratio le plus représentatif pour évaluer l'efficacité de l'administration de la Société, pour faire des comparaisons avec les ratios des frais des différents fonds communs de placement ou pour établir les rendements minimaux nécessaires à la Société pour obtenir une croissance de la valeur liquidative par unité.
- 6) Le taux de rotation du portefeuille de la Société indique le degré d'intervention de Quadrainvest. Un taux de rotation de 100 % signifie que la Société achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. La Société utilise une stratégie de vente d'options d'achat couvertes. De ce fait, le taux de rotation du portefeuille peut être plus élevé que celui des fonds communs de placement ordinaires. Plus le taux de rotation du portefeuille est élevé au cours d'une période, plus les frais d'opérations payables par la Société sont élevés et plus les possibilités qu'un investisseur réalise un gain en capital imposable sont grandes. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement de la Société.
- 7) Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions de courtage et des autres coûts de transactions exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne au cours de la période.

FRAIS DE GESTION

Selon la convention de gestion de portefeuille, Quadravest a droit à des frais de gestion de base payables à terme échu, à un taux annuel de 0,65 % de la valeur liquidative de la Société, calculée à chaque date d'évaluation mensuelle compte tenu des actions privilégiées en circulation. De plus, Quadravest a droit à des primes de rendement sous réserve de la réalisation de certains niveaux de rendement total préétablis.

Selon la convention de gestion, le gestionnaire a droit à des frais d'administration payables mensuellement à terme échu, à un taux annuel de 0,10 % de la valeur liquidative de la Société, calculée à chaque date d'évaluation mensuelle compte tenu des actions privilégiées en circulation, ainsi qu'à un montant correspondant aux frais de service payables aux courtiers à l'égard des actions de catégorie A, dont le taux est de 0,50 % par an. Aucuns frais de service ne sont payés pour un trimestre civil s'il n'y a pas versement de dividendes réguliers aux porteurs d'actions de catégorie A chaque mois de ce trimestre.

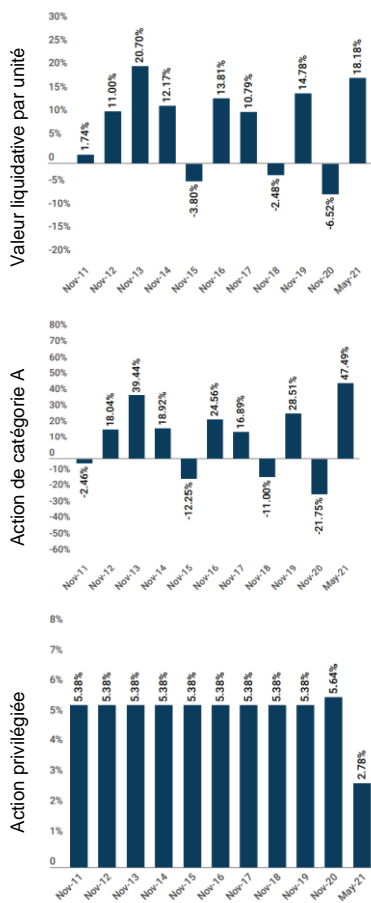
Les frais de gestion de base ont été utilisés par Quadravest pour couvrir les coûts liés à l'analyse des placements, à la prise de décisions de placement et à la conclusion d'ententes de courtage pour l'achat et la vente de titres, notamment dans le cadre du programme de vente d'options d'achat couvertes. Les frais d'administration ont couvert les services administratifs requis par la Société, notamment en matière d'exploitation, de comptabilité générale, de communication avec les porteurs d'actions et de communication de l'information réglementaire.

RENDEMENT PASSÉ

Rendement annuel

Les graphiques à barres qui suivent présentent le rendement passé 1) selon la valeur liquidative par unité, 2) des actions privilégiées selon la valeur liquidative, et 3) des actions de catégorie A selon la valeur liquidative pour chacun des dix derniers exercices. Chaque barre des graphiques représente, en pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse d'une unité, d'une action privilégiée ou d'une action de catégorie A au cours de l'exercice. Voici quelques points à noter au sujet des graphiques ci-dessous :

- L'information sur le rendement suppose que toutes les distributions en espèces versées par la Société au cours des exercices présentés ont été réinvesties dans d'autres titres de la Société;
- L'information sur le rendement ne tient pas compte des ventes, des rachats, des distributions et des autres charges facultatives qui auraient entraîné une diminution du rendement ou de la performance;
- Le rendement passé de la Société n'est pas nécessairement représentatif de son rendement futur.



APERÇU DU PORTEFEUILLE

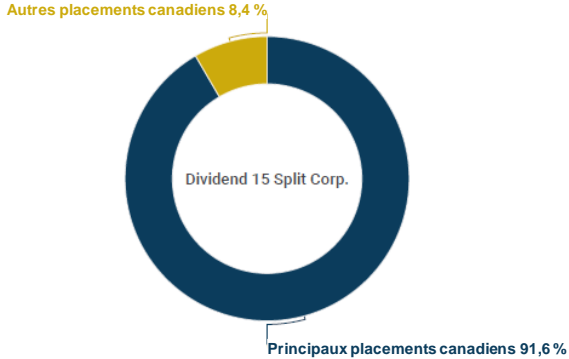
Tous les placements au 31 mai 2021

Nom	Pondération (%)
Banque Royale du Canada	9,9
La Banque Toronto-Dominion	7,9
Banque Canadienne Impériale de Commerce	7,2
La Banque de Nouvelle-Écosse	6,5
Société Financière Manuvie	6,2
Banque de Montréal	6,1
Corporation TC Énergie	6,0
Financière Sun Life inc.	6,0
BCE Inc.	5,8
Enbridge Inc.	5,3
Banque Nationale du Canada	5,3
Thomson Reuters Corp.	4,8
Suncor Énergie Inc.	4,5
TELUS Corporation	3,4
TransAlta Corporation	2,0
CI Financial Corp.	1,3
Les Compagnies Loblaw Limitée	1,2
Emera Inc.	0,9
La Société de Gestion AGF Limitée	0,7
Groupe TMX Inc.	0,4
Total des positions acheteur en pourcentage de l'actif net	91,4
Trésorerie	9,6
Autres actifs (passifs), montant net	-1,0
	100,0

L'aperçu du portefeuille peut varier en raison des opérations de portefeuille courantes de la Société.
Des mises à jour trimestrielles sont disponibles.

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE

Le diagramme qui suit présente la répartition des actifs de la Société entre les principaux placements canadiens et les autres placements canadiens.



DIVIDEND 15 SPLIT CORP.

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Les états financiers intermédiaires de Dividend 15 Split Corp. (la « Société ») ont été préparés par Quadravest Capital Management Inc. (le « gestionnaire » de la Société) et ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société. Le gestionnaire est responsable de l'information et des déclarations contenues dans ces états financiers intermédiaires ainsi que dans les autres sections du rapport semestriel.

Le gestionnaire utilise des procédures appropriées pour assurer la production d'informations financières fiables et pertinentes. Les états financiers intermédiaires ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment International Accounting Standards 34, et peuvent comprendre des montants fondés sur des estimations et des jugements. Les principales méthodes comptables applicables à la Société sont décrites à la note 3.

Le conseil d'administration de la Société, auquel il revient de veiller à ce que la direction assume sa responsabilité en matière de communication de l'information financière, a examiné et approuvé les présents états financiers intermédiaires.

WAYNE FINCH

Chef de la direction, président et administrateur
Quadravest Capital Management Inc.

SILVIA GOMES

Chef des finances
Quadravest Capital Management Inc.

DIVIDEND 15 SPLIT CORP.**ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

AU 31 MAI 2021 ET AU 30 NOVEMBRE 2020 (NON AUDITÉ)

	31 mai 2021 (\$)	30 novembre 2020 (\$)
ACTIF		
Actif courant		
Placements	1 190 991 682	798 155 930
Trésorerie	124 680 893	105 174 024
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	3 229 398	2 745 173
	<u>1 318 901 973</u>	<u>906 075 127</u>
PASSIF		
Passif courant		
Options vendues	3 147 454	4 345 425
Frais à payer et autres dettes d'exploitation	1 661 348	836 439
À payer pour l'achat de titres	-	1 517 730
Distributions à payer	10 996 066	8 408 361
Actions privilégiées (notes 1 et 6)	750 951 520	576 586 520
Actions de catégorie B	1 000	1 000
	<u>766 757 388</u>	<u>591 695 475</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS		
RACHETABLES DE CATÉGORIE A (note 1)	552 144 585	314 379 652
Nombre d'actions privilégiées en circulation (note 6)	75 095 152	57 658 652
Nombre d'actions de catégorie A en circulation (note 6)	75 544 552	57 658 652
Actif net par action privilégiée	10,00 \$	10,00 \$
Actif net par action de catégorie A	7,31 \$	5,45 \$
Actif net par unité	17,31 \$	15,45 \$

Approuvé au nom du conseil d'administration

WAYNE FINCH
AdministrateurPETER CRUICKSHANK
Administrateur

DIVIDEND 15 SPLIT CORP.**ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL**

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 31 MAI (NON AUDITÉ)

	2021 (\$)	2020 (\$)
REVENU		
Gain (perte) net sur les placements et dérivés (note 5)		
Gain (perte) net réalisé	(11 075 992)	3 404 776
Variation nette de la plus-value/moins-value latente	166 268 964	(163 240 414)
Dividendes	20 023 091	19 064 026
Intérêts à distribuer	-	158 781
Gain (perte) net sur les placements et dérivés	175 216 063	(140 612 831)
Autre gain (perte)		
Gain (perte) de change réalisé	(860)	7 166
	175 215 203	(140 605 665)
CHARGES (note 7)		
Frais de gestion	4 119 583	3 245 286
Frais de service	1 009 956	147 707
Honoraires d'audit	14 298	14 492
Jetons de présence des administrateurs	11 791	11 791
Frais du comité d'examen indépendant	1 154	1 154
Droits de garde	96 211	72 805
Frais juridiques	17 950	24 830
Information aux actionnaires	54 572	22 218
Autres charges d'exploitation	120 580	144 727
Taxe de vente harmonisée	656 537	435 843
Coûts de transactions	536 177	291 883
	6 638 809	4 412 736
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de catégorie A compte non tenu des distributions sur les actions privilégiées et des autres revenus (charges) liés aux actions privilégiées	168 576 394	(145 018 401)
Distributions sur les actions privilégiées	(18 244 167)	(14 698 099)
Prime à l'émission d'actions privilégiées	1 789 719	204 778
Frais d'émission des actions privilégiées	(5 156 993)	(204 778)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de catégorie A	146 964 953	(159 716 500)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs, par action rachetable de catégorie A (note 8)	2,25	(2,99)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

DIVIDEND 15 SPLIT CORP.**ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS
RACHETABLES DE CATÉGORIE A
POUR LES SEMESTRES CLOS LES 31 MAI (NON AUDITÉ)**

	2021 (\$)	2020 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de catégorie A à l'ouverture de la période	314 379 652	428 618 459
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de catégorie A	146 964 953	(159 716 500)
Produit brut de l'émission d'actions de catégorie A	135 780 477	-
Rémunération des placeurs pour compte et frais d'émission relatifs à l'émission d'actions de catégorie A	(5 008 386)	(12 729)
Produit net de l'émission d'actions de catégorie A	<u>130 772 091</u>	<u>(12 729)</u>
Distributions sur les actions de catégorie A		
Dividendes canadiens	(37 631 181)	(11 471 369)
Dividendes sur gains en capital	(2 340 930)	(4 579 997)
	<u>(39 972 111)</u>	<u>(16 051 366)</u>
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de catégorie A	<u>237 764 933</u>	<u>(175 780 595)</u>
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de catégorie A à la clôture de la période	<u>552 144 585</u>	<u>252 837 864</u>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

DIVIDEND 15 SPLIT CORP.

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 31 MAI (NON AUDITÉ)

	2021 (\$)	2020 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de catégorie A	146 964 953	(159 716 500)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Distributions sur les actions privilégiées	18 244 167	14 698 099
Prime à l'émission d'actions privilégiées	(1 789 719)	(204 778)
Frais d'émission des actions privilégiées	5 156 993	204 778
(Gain) perte net réalisé sur les placements et dérivés	11 075 992	(3 404 776)
Variation nette de la plus-value/ moins-value latente des placements et dérivés	(166 268 964)	163 240 414
Acquisition de placements, après primes sur options (note 6)	(264 637 124)	(32 502 027)
Produit de la vente de placements	24 278 643	37 091 667
(Augmentation) diminution des intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(484 225)	(447 408)
Augmentation (diminution) des frais à payer et autres dettes d'exploitation	834 909	(577 930)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	<u>(226 624 375)</u>	<u>18 381 539</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit brut de l'émission d'actions de catégorie A et d'actions privilégiées (note 6)	311 935 196	8 382 768
Rémunération des placeurs pour compte et frais d'émission relatifs à l'émission d'actions de catégorie A	(10 175 379)	(354 702)
Rachat d'actions privilégiées	-	(12 852 702)
Distributions sur les actions de catégorie A	(38 183 521)	(21 401 821)
Distributions sur les actions privilégiées	(17 445 052)	(14 607 267)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>246 131 244</u>	<u>(40 833 724)</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	19 506 869	(22 452 185)
Trésorerie à l'ouverture de la période	<u>105 174 024</u>	<u>102 292 378</u>
Trésorerie à la clôture de la période	<u>124 680 893</u>	<u>79 840 193</u>
Dividendes reçus*	19 538 866	18 616 618
Intérêts reçus*	-	158 781

* Compris dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.

DIVIDEND 15 SPLIT CORP.**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE**

AU 31 MAI 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions (contrats)	Description	Coût moyen (\$) (primes reçues)	Juste valeur (\$)
	15 principaux placements		
	Principales actions ordinaires canadiennes		
626 067	Banque de Montréal	59 606 578	79 003 395
1 045 302	La Banque de Nouvelle-Écosse	75 686 226	84 888 975
1 270 937	BCE Inc.	70 279 901	76 027 451
662 213	Banque Canadienne Impériale de Commerce	72 217 317	93 179 991
756 994	CI Financial Corp.	22 360 579	16 971 805
1 500 549	Enbridge Inc.	68 018 275	68 875 199
3 185 550	Société Financière Manuvie	72 868 194	80 498 849
732 800	Banque Nationale du Canada	34 349 507	69 623 328
1 040 229	Banque Royale du Canada	105 092 274	129 206 844
1 213 600	Financière Sun Life inc.	63 897 868	78 495 648
1 289 780	Corporation TC Énergie	73 050 162	78 573 398
1 644 832	TELUS Corporation	32 443 761	44 574 947
540 384	Thomson Reuters Corp.	34 355 000	63 106 044
1 177 520	La Banque Toronto-Dominion	76 671 129	102 326 488
2 371 700	TransAlta Corporation	26 116 261	25 922 681
	Total des principales actions du portefeuille (91,9 %)	887 013 032	1 091 275 043
	Autres actions ordinaires canadiennes		
1 185 700	La Société de Gestion AGF Limitée	15 306 087	9 023 177
206 400	Emera Inc.	9 734 299	11 618 256
209 700	Les Compagnies Loblaw ltée	12 134 168	15 469 569
2 074 500	Suncor Énergie Inc.	59 038 348	58 210 470
40 663	Groupe TMX Inc.	2 523 105	5 395 167
	Total des autres actions ordinaires canadiennes (8,4 %)	98 736 007	99 716 639
	Total des actions ordinaires canadiennes	985 749 039	1 190 991 682

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

DIVIDEND 15 SPLIT CORP.**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (SUITE)**

AU 31 MAI 2021 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions (contrats)	Description	Coût moyen (\$) (primes reçues)	Juste valeur (\$)
	Options d'achat vendues (100 actions par contrat)		
	Options d'achat canadiennes vendues		
(1 016)	Banque de Montréal à 130 \$, juillet 2021	(126 431)	(189 484)
(1 555)	La Banque de Nouvelle-Écosse à 80 \$, juin 2021	(127 205)	(262 018)
(560)	La Banque de Nouvelle-Écosse à 82 \$, juillet 2021	(29 680)	(50 680)
(1 235)	BCE Inc. à 60 \$, juillet 2021	(79 040)	(66 690)
(1 400)	BCE Inc. à 60,50 \$, juin 2021	(43 400)	(30 800)
(930)	Banque Canadienne Impériale de Commerce à 140 \$, juillet 2021	(97 018)	(262 725)
(500)	Emera Inc. à 58 \$, juillet 2021	(22 630)	(13 000)
(2 950)	Enbridge Inc. à 48 \$, juillet 2021	(177 000)	(84 075)
(600)	Les Compagnies Loblaw Limitée à 73 \$, juin 2021	(46 800)	(74 400)
(1 700)	Société Financière Manuvie à 27 \$, juillet 2021	(35 700)	(22 950)
(1 000)	Société Financière Manuvie à 27 \$, juin 2021	(19 000)	(5 000)
(4 997)	Société Financière Manuvie à 28 \$, juin 2021	(184 889)	(7 373)
(370)	Banque Nationale du Canada à 96 \$, juin 2021	(18 507)	(27 750)
(520)	Banque Nationale du Canada à 98 \$, juillet 2021	(21 944)	(29 640)
(570)	Banque Nationale du Canada à 98 \$, juin 2021	(13 765)	(14 250)
(1 760)	Banque Royale du Canada à 120 \$, juin 2021	(186 085)	(831 601)
(525)	Banque Royale du Canada à 128 \$, juillet 2021	(52 852)	(48 300)
(200)	Banque Royale du Canada à 130 \$, juillet 2021	(14 400)	(12 400)
(885)	Financière Sun Life inc. à 66 \$, juillet 2021	(76 995)	(64 605)
(1 727)	Financière Sun Life inc. à 67 \$, juin 2021	(100 167)	(23 315)
(2 300)	Corporation TC Énergie à 62 \$, juin 2021	(112 700)	(74 750)
(725)	TELUS Corporation à 27 \$, juin 2021	(8 700)	(21 025)
(1 050)	TELUS Corporation à 28 \$, juillet 2021	(10 500)	(13 125)
(1 700)	Thomson Reuters Corp. à 115 \$, juillet 2021	(480 400)	(709 750)
(865)	La Banque Toronto-Dominion à 86 \$, juin 2021	(54 495)	(130 615)
(550)	La Banque Toronto-Dominion à 90 \$, juin 2021	(42 686)	(7 425)
(2 600)	TransAlta Corporation à 11,50 \$, juin 2021	(57 200)	(23 400)
(4 210)	TransAlta Corporation à 12 \$, juillet 2021	(67 360)	(46 308)
	Total des options d'achat canadiennes vendues (-0,3 %)	(2 307 549)	(3 147 454)
		982 441 490	1 187 844 228
	Moins : ajustements au titre des coûts de transactions	(576 072)	
	Total des placements (100,0 %)	982 865 418	1 187 844 228

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

DIVIDEND 15 SPLIT CORP.

NOTES ANNEXES

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 31 MAI 2021 ET 2020 (NON AUDITÉ)

1. Constitution

Dividend 15 Split Corp. (la « Société ») est une société de placement à capital variable établie le 9 janvier 2004 en vertu des lois de la province d'Ontario. Elle est entrée en activité le 16 mars 2004. Elle a pour gestionnaire et pour gestionnaire de portefeuille Quadravest Capital Management Inc. (« Quadravest » ou le « gestionnaire »). L'adresse du siège social de la Société est le 200 Front Street West, Suite 2510, Toronto (Ontario) M5V 3K2. La Société investit dans un portefeuille géré activement, constitué principalement d'actions ordinaires portant dividende émises par 15 sociétés canadiennes à grande capitalisation. Elle utilise une stratégie active de vente d'options d'achat couvertes en complément du revenu tiré du portefeuille.

Le 21 février 2019, la Société a annoncé que sa date de dissolution serait reportée de cinq ans, du 1^{er} décembre 2019 au 1^{er} décembre 2024. En raison du report de la date de dissolution de la Société, un droit de rachat spécial a été attribué aux actionnaires, leur permettant de remettre une catégorie d'actions, ou les deux, en échange d'un prix de rachat correspondant à la valeur liquidative de 18,01 \$ par unité au 30 novembre 2019 (10,00 \$ par action privilégiée et 8,01 \$ par action de catégorie A).

En vertu du droit de rachat spécial, la Société a racheté 1 285 399 actions privilégiées, pour 12 852 702 \$, le 16 décembre 2019.

Parallèlement au report de sa date de dissolution, la Société a modifié, le 1^{er} décembre 2019, le taux annuel des dividendes mensuels à taux fixe versés aux porteurs d'actions privilégiées, afin qu'il corresponde à un taux annuel de 5,5 % sur le prix de rachat de 10 \$ (auparavant, 5,25 %).

La date de dissolution peut être reportée par tranches de cinq ans au gré de la Société. Le cas échéant, les porteurs bénéficieront d'un droit de rachat spécial de leurs actions.

2. Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment International Accounting Standards (IAS) 34 *Information financière intermédiaire*. Ils doivent être lus en parallèle avec les états financiers annuels pour l'exercice clos le 30 novembre 2020, qui ont été établis selon les IFRS.

Ils ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société le 15 juillet 2021.

3. Principales méthodes comptables

Un résumé des principales méthodes comptables appliquées par la Société figure ci-après.

Placements et instruments financiers

La Société classe ses placements, y compris les instruments dérivés, selon le modèle économique qu'elle a adopté pour les gérer et selon les caractéristiques de leurs flux de trésorerie contractuels. Le portefeuille d'actifs financiers est géré et sa performance est évaluée d'après la méthode de la juste valeur. La Société se concentre principalement sur la juste valeur et utilise ces données pour évaluer la performance des actifs et prendre des décisions. La Société n'a pas fait le choix de désigner irrévocablement les actions comme étant à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (JVAERG). Par conséquent, tous les placements, y compris les instruments dérivés, sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

DIVIDEND 15 SPLIT CORP.

NOTES ANNEXES

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 31 MAI 2021 ET 2020 (NON AUDITÉ)

Les obligations de la Société au titre de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de catégorie A sont présentées au montant de rachat annuel, qui correspond approximativement à la juste valeur. Tous les autres actifs et passifs financiers sont initialement comptabilisés à la juste valeur, puis au coût amorti par la suite, qui correspond approximativement à la juste valeur.

La Société comptabilise les achats et ventes ordinaires d'instruments financiers à la date de transaction, qui est la date à laquelle elle s'engage à acheter ou à vendre l'instrument. Les coûts de transactions, comme les commissions de courtage, liés aux actifs et aux passifs financiers à la JVRN sont passés en charges lorsqu'ils sont engagés, et les coûts de transactions liés aux instruments financiers qui ne sont pas évalués à la JVRN sont inclus dans la valeur comptable de ces instruments. Un actif financier est décomptabilisé lorsque le droit de recevoir les flux de trésorerie provenant du placement est arrivé à expiration ou a été cédé et que la Société a transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif. Les dividendes sont comptabilisés à titre de revenus à la date ex-dividende. Les gains et les pertes réalisés et la plus-value ou la moins-value latente sont calculés selon la méthode du coût moyen. Le coût des placements est déterminé selon la méthode du coût moyen.

Les primes reçues sur les options vendues sont, tant que ces options sont en cours, inscrites à titre de passif dans l'état de la situation financière et évaluées à un montant correspondant à la valeur de marché d'une option qui aurait pour effet de dénouer la position. Les gains ou les pertes réalisés à l'expiration ou à l'exercice de l'option sont constatés à titre de gain (perte) net réalisé sur les placements et dérivés dans l'état du résultat global.

Comme les actions privilégiées ont priorité de rang sur les actions des catégories A et B et ne sont pas subordonnées aux autres catégories d'instruments remboursables au gré du porteur, elles ont été classées dans les passifs financiers. Ces actions sont comptabilisées au coût amorti. L'amortissement des primes ou des escomptes à l'émission d'actions privilégiées est inclus dans l'état du résultat global.

Comme les actions de catégorie B sont subordonnées aux actions privilégiées, mais ont priorité de rang sur les actions de catégorie A, elles ne sont pas subordonnées aux autres catégories d'instruments remboursables au gré du porteur et ont donc été classées dans les passifs financiers. Ces actions sont comptabilisées au coût amorti.

Les actions de catégorie A peuvent être rachetées au gré du porteur chaque mois, chaque année ou à la date de dissolution de la Société. Ces actions sont donc assorties de multiples obligations contractuelles et sont présentées en tant que passifs financiers.

La valeur liquidative de la Société est déterminée conformément aux exigences des lois, notamment du *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement*, et est utilisée aux fins de traitement des opérations sur actions. Aux fins de la présentation de l'information financière, l'actif net de la Société correspond à l'écart entre la valeur totale de ses actifs et la valeur totale de ses passifs, compte non tenu des actions privilégiées et de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de catégorie A (l'« actif net de la Société »). Les actions privilégiées et les actions de catégorie A sont émises en nombre égal (collectivement, une « unité ») et sont en circulation en nombre égal pendant toute la période pertinente. Si le nombre d'actions de catégorie A et d'actions privilégiées en circulation n'est pas égal, le montant notionnel de l'unité est déterminé en fonction de l'actif net moyen pondéré attribuable à chacune des actions de catégorie A et des actions privilégiées.

DIVIDEND 15 SPLIT CORP.

NOTES ANNEXES

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 31 MAI 2021 ET 2020 (NON AUDITÉ)

Évaluation des placements

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif dans une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs (comme les actions et les options) est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. La Société utilise le dernier cours pour les actifs financiers et les passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause. La politique de la Société consiste à comptabiliser les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie des justes valeurs à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La Société utilise diverses méthodes et pose des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date de présentation de l'information financière. Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur d'un autre instrument identique en substance, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles d'évaluation des options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et fondées au maximum sur des données de marché observables. Voir la note 5 pour de plus amples renseignements sur les évaluations de la juste valeur de la Société.

Trésorerie

La trésorerie est constituée de dépôts à vue auprès d'une institution financière.

Conversion de devises

Le dollar canadien est à la fois la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation de la Société. La juste valeur des placements et des autres actifs et passifs libellés en devises est convertie dans la monnaie fonctionnelle de la Société au taux de change en vigueur à chaque date d'évaluation. Les achats et les ventes de placements, les revenus et les charges sont convertis au taux de change en vigueur à la date de transaction.

Frais de gestion, frais d'administration et primes de rendement

Les frais de gestion et les frais d'administration sont constatés progressivement par la Société à mesure que Quadvest fournit ses services. À chaque date d'évaluation, la Société comptabilise une charge et un passif financier établis en fonction des primes de rendement à payer, s'il y a lieu, calculées en fonction de la valeur liquidative de la Société. Voir la note 7 pour de plus amples renseignements sur le calcul des frais de gestion, des frais d'administration et des primes de rendement, s'il y a lieu, de la Société.

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs, par action rachetable de catégorie A

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs, par action rachetable de catégorie A, correspond à l'augmentation ou à la diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de catégorie A, divisée par le nombre moyen pondéré de ces actions en circulation au cours de la période. Voir la note 8 pour en connaître le calcul.

DIVIDEND 15 SPLIT CORP.

NOTES ANNEXES

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 31 MAI 2021 ET 2020 (NON AUDITÉ)

Impôt

La Société est considérée comme une société de placement à capital variable au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt ») et, à ce titre, elle est assujettie à l'impôt sur son revenu net pour chaque année d'imposition, y compris sur ses gains en capital nets imposables réalisés, le cas échéant, au taux applicable aux sociétés de placement à capital variable. Les règles fiscales générales applicables aux sociétés ouvertes s'appliquent également aux sociétés de placement à capital variable. Cependant, les impôts payables sur les gains en capital nets réalisés sont remboursables selon une formule au moment du rachat d'actions ou du versement de dividendes aux actionnaires à partir du compte de dividendes de gains en capital.

Les intérêts et les revenus de source étrangère sont imposés aux taux normaux d'imposition applicables aux sociétés de placement à capital variable, et peuvent être réduits au moyen des déductions permises à des fins fiscales.

Toutes les charges de la Société, frais de gestion, frais d'administration et charges d'exploitation compris, sont prises en compte pour établir son passif d'impôt total.

La Société étant une société de placement à capital variable, les dividendes imposables qu'elle reçoit de sociétés canadiennes imposables sont assujettis à un impôt de 38 1/3 % en vertu de la partie IV de la Loi de l'impôt. Cet impôt est entièrement remboursable au versement de dividendes imposables aux actionnaires, à raison de 1,15 \$ pour chaque tranche de 3 \$ de dividendes versés. Tout impôt ainsi versé figure à titre de montant à recevoir jusqu'au recouvrement par versement aux actionnaires de dividendes tirés du revenu net de placement. Tant que la Société sera admissible à titre de société de placement à capital variable, tout impôt sur les gains en capital nets imposables réalisés sera remboursable au moment de la distribution des gains aux actionnaires sous forme de dividendes ou au moment du rachat d'actions à la demande des actionnaires. En raison du mécanisme de remboursement au titre des gains en capital et des remboursements en vertu de la partie IV, la Société recouvre tout impôt canadien sur le revenu qu'elle a payé sur les gains en capital et les dividendes canadiens imposables. La Société a ainsi déterminé qu'en substance, elle n'était pas assujettie à l'impôt. L'économie d'impôt liée aux pertes en capital et autres qu'en capital et à d'autres différences temporaires n'a donc pas été reflétée à titre d'actif ou de passif d'impôt différé dans l'état de la situation financière.

Selon ses estimations, la Société dispose, aux fins fiscales, de pertes autres qu'en capital cumulées de 46 977 556 \$ au 31 mai 2021 (46 980 215 \$ au 30 novembre 2020) pouvant, au besoin, être portées en diminution du revenu imposable de périodes futures. Celles-ci expirent à la date prévue de dissolution de la Société, le 1^{er} décembre 2024.

4. Estimations comptables et jugements critiques

Pour préparer les présents états financiers, la direction a dû faire des estimations et poser des hypothèses fondées sur l'expérience passée, les conditions actuelles et les événements attendus. Lorsque des estimations sont faites, les montants présentés à titre d'actifs, de passifs, de revenus et de charges peuvent différer des montants qui auraient été présentés si l'issue des incertitudes et des événements futurs avait été connue au moment de la préparation des états financiers. Les principales estimations formulées par la Société sont liées à l'évaluation des placements et des instruments dérivés à la juste valeur, tel qu'il est indiqué à la note 5.

DIVIDEND 15 SPLIT CORP.

NOTES ANNEXES

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 31 MAI 2021 ET 2020 (NON AUDITÉ)

5. Gestion du risque lié aux instruments financiers

La Société classe les évaluations de la juste valeur selon une hiérarchie qui place au plus haut niveau les cours non ajustés publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques, et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables. La hiérarchie des justes valeurs se compose des trois niveaux suivants :

Niveau 1 – Cours (non ajustés) publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques et auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation;

Niveau 2 – Données autres que les prix cotés de niveau 1, directement ou indirectement observables pour les actifs ou les passifs;

Niveau 3 – Données d'entrée non observables concernant l'actif ou le passif.

Le tableau ci-dessous indique le classement des instruments financiers de la Société selon leur niveau dans la hiérarchie des justes valeurs au 31 mai 2021 et au 30 novembre 2020 :

Actifs et passifs financiers à la juste valeur au 31 mai 2021				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 190 991 682 \$	-	-	1 190 991 682 \$
Options	(3 147 454) \$	-	-	(3 147 454) \$
	1 187 844 228 \$	-	-	1 187 844 228 \$

Actifs et passifs financiers à la juste valeur au 30 novembre 2020				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	798 155 930 \$	-	-	798 155 930 \$
Options	(4 345 425) \$	-	-	(4 345 425) \$
	793 810 505 \$	-	-	793 810 505 \$

Les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont toutes récurrentes et la juste valeur est classée au niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé en question est négocié activement et qu'un cours de marché est disponible. Il n'y a eu aucun transfert ou reclassement entre les niveaux au cours de la période close le 31 mai 2021 ou de l'exercice clos le 30 novembre 2020.

De par la nature de ses activités de placement, la Société est exposée à divers risques financiers : le risque de marché (qui comprend le risque de prix, le risque de taux d'intérêt et le risque de change), le risque de crédit et le risque de liquidité.

Les résultats réels peuvent différer considérablement de toute analyse de sensibilité présentée ci-après et l'écart peut être important.

Risque de marché

Tous les placements en valeurs mobilières présentent un risque de perte de capital. Les 15 principaux placements ont été choisis en raison de leur performance à long terme supérieure à la moyenne sur le plan de l'appréciation du cours et de la croissance des dividendes. Ces sociétés font partie de l'indice S&P/TSX 60 et sont parmi les plus importantes sociétés au Canada.

Le risque de marché varie selon trois principaux facteurs : le risque de prix, le risque de taux d'intérêt et les fluctuations du change.

DIVIDEND 15 SPLIT CORP.

NOTES ANNEXES

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 31 MAI 2021 ET 2020 (NON AUDITÉ)

Risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers varie en raison de fluctuations des cours (autres que celles provenant du risque de taux d'intérêt et du risque de change).

Les marchés des capitaux, particulièrement les marchés des actions, ont connu une période de grande volatilité en raison de la pandémie de COVID-19. Le portefeuille de la Société a subi les effets de ces fluctuations du marché et pourrait continuer d'afficher une importante volatilité à mesure que la situation évolue.

Le gestionnaire gère le risque de prix en limitant la pondération de chaque titre du portefeuille à un maximum de 10 % de la valeur liquidative de la Société au moment de l'achat.

En outre, le programme de vente d'options d'achat couvertes, qui génère un revenu additionnel pour le portefeuille, peut également contribuer à limiter les effets de la baisse du cours d'une société donnée du portefeuille durant les périodes où il existe une option d'achat couverte sur le titre de cette société.

La Société est exposée à l'autre risque de prix par ses placements en actions et en options vendues. Au 31 mai 2021, si les cours boursiers de ces actions avaient augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net de la Société aurait augmenté de 103 289 168 \$ (67 515 593 \$ au 30 novembre 2020). De même, si les cours boursiers de ces actions avaient diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net de la Société aurait diminué de 116 019 168 \$ (76 255 593 \$ au 30 novembre 2020).

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en raison de variations des taux d'intérêt du marché.

La majorité des actifs et des passifs financiers de la Société ne portent pas intérêt. Par conséquent, la Société n'est pas exposée à un risque important relativement aux fluctuations des taux d'intérêt du marché, et elle estime que le risque de taux d'intérêt est négligeable (comme à la période précédente).

Risque de change

Le risque de change est le risque que les instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, la monnaie de présentation de la Société, varient en raison de fluctuations des taux de change. Les placements et les actifs nets de la Société sont tous libellés en dollars canadiens. Il n'existe donc pas de risque de change.

Autres risques

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie ne soit pas en mesure d'effectuer la totalité de ses paiements à l'échéance. Les opérations de la Société portent toutes sur des options et des titres cotés et sont réglées par l'entremise de courtiers agréés. Le risque de défaillance d'un courtier est jugé minime, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier (comme à la période précédente). Le paiement d'un achat n'est effectué que lorsque le courtier a reçu les titres. Le risque de crédit lié à la trésorerie est considéré comme faible, la trésorerie étant déposée auprès d'une banque canadienne notée AA (comme à la période précédente).

DIVIDEND 15 SPLIT CORP.

NOTES ANNEXES

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 31 MAI 2021 ET 2020 (NON AUDITÉ)

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que la Société ne soit pas en mesure de faire face à ses engagements à temps ou à un prix raisonnable. La Société est exposée au risque de liquidité principalement en raison des rachats mensuels et annuels au gré des porteurs d'actions de catégorie A et d'actions privilégiées. Le délai de préavis pour toutes les demandes de rachat est adéquat. Comme à la période précédente, le portefeuille de la Société est composé de placements très liquides dans des sociétés à grande capitalisation cotées à la Bourse de Toronto (TSX). Les actions de catégorie A et les actions privilégiées en circulation sont toutes rachetables chaque mois et chaque année ou, comme prévu, à la date de dissolution de la Société. Tous les autres passifs financiers sont exigibles dans les trois mois suivant la clôture de la période.

Risque de concentration

Un placement du portefeuille ne peut pas représenter plus de 10 % de la valeur liquidative de la Société au moment de son achat. Les titres en portefeuille de la période sont les mêmes que ceux de la période précédente.

Le portefeuille de placement de la Société est réparti comme suit :

	31 mai 2021	30 novembre 2020
Principales actions ordinaires canadiennes	83,7 %	81,4 %
Autres actions canadiennes	7,7 %	8,2 %
Options d'achat vendues	-0,2 %	-0,5 %
Autres actifs, moins les passifs (hors actions privilégiées)	8,8 %	10,9 %
	<u>100 %</u>	<u>100 %</u>

6. Unités rachetables

Actions privilégiées

La Société est autorisée à émettre un nombre illimité d'actions privilégiées.

<u>Opérations sur actions privilégiées</u>	31 mai 2021	31 mai 2020
Ouverture de la période	57 658 652	53 972 152
Émises au cours de la période	17 436 500	817 799
Rachetées au cours de la période	-	(1 285 399)
Clôture de la période	<u>75 095 152</u>	<u>53 504 552</u>

Les actions privilégiées ont été initialement émises au prix de 10 \$ l'action.

Les actions privilégiées donnent droit à des dividendes mensuels fixes cumulatifs en espèces de 0,04583 \$ par action privilégiée. Toutes les actions privilégiées en circulation à la date de dissolution seront rachetées par la Société à cette date. Les actions privilégiées ont été présentées à titre de passif dans les états financiers. Les actions privilégiées se négocient à la TSX sous le symbole « DFN.PR.A ». Leur cours était de 10,17 \$ au 31 mai 2021 (10,13 \$ au 30 novembre 2020). Les actions privilégiées peuvent être remises à tout moment aux fins de rachat au prix de rachat déterminés, mais leur rachat a lieu seulement le dernier jour de chaque mois. Les porteurs d'actions qui remettent aux fins de rachat à la fois une action de catégorie A et une action privilégiée (ensemble, une « unité ») au cours du mois d'août de chaque exercice seront en droit de recevoir un montant correspondant à la valeur liquidative par unité au dernier jour de ce mois. Le prix de rachat des actions privilégiées rachetées au cours de tout autre mois est établi en fonction d'une formule de rachat actualisée

DIVIDEND 15 SPLIT CORP.

NOTES ANNEXES

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 31 MAI 2021 ET 2020 (NON AUDITÉ)

préétablie. En vertu d'une convention de remise en circulation, la Société peut, sans y être tenue, exiger de l'agent de remise en circulation qu'il fasse de son mieux pour trouver des acheteurs pour les actions privilégiées ou les actions de catégorie A remises en vue de leur rachat.

La Société a annoncé le 25 mai 2021 l'acceptation, par la TSX, de son avis d'intention déposé en vue d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités (l'« offre de rachat ») de ses actions privilégiées et actions de catégorie A par l'intermédiaire de la TSX ou d'une autre bourse canadienne. En vertu de l'offre de rachat, en vigueur du 27 mai 2021 au 26 mai 2022, elle propose de racheter, à l'occasion et si cela est jugé opportun, jusqu'à 7 424 822 actions privilégiées et 7 372 466 actions de catégorie A, soit 10 % du flottant. La Société est limitée pour toute période de 30 jours au rachat d'un total de 1 488 757 actions privilégiées ou de 1 477 617 actions de catégorie A, soit 2 % des actions privilégiées et des actions de catégorie A émises et en circulation au 14 mai 2021.

L'offre de rachat précédente a débuté le 13 mai 2020 et pris fin le 12 mai 2021.

Aucune de ces actions n'a été rachetée aux fins d'annulation au cours de la période close le 31 mai 2021 ou de l'exercice clos le 30 novembre 2020.

Le 31 octobre 2019, la Société a annoncé la mise en œuvre d'un programme d'émissions d'actions au prix du marché, lui permettant d'émettre des actions de temps à autre à son gré. Toutes les actions de catégorie A et les actions privilégiées vendues dans le cadre de ce programme sont négociées à la TSX, ou à toute autre bourse canadienne sur laquelle ces catégories d'actions sont cotées et sont négociées, au cours qui prévaut à la date de la vente.

Au cours de la période close le 31 mai 2021, 5 845 500 actions privilégiées ont été vendues dans le cadre du programme, à un prix moyen de 10,22 \$ par action privilégiée. Le produit brut, le produit net et les commissions de courtage sur la vente des actions privilégiées ont été respectivement de 59 727 219 \$, 58 265 844 \$ et 1 461 375 \$.

Au cours de l'exercice clos le 30 novembre 2020, 1 971 899 actions privilégiées ont été vendues dans le cadre du programme, à un prix moyen de 10,13 \$ par action privilégiée. Le produit brut, le produit net et les commissions de courtage sur la vente des actions privilégiées ont été respectivement de 19 974 018 \$, 19 480 715 \$ et 493 303 \$.

Dans le cadre d'un placement secondaire effectué le 30 avril 2021, la Société a émis 5 175 000 actions privilégiées, à 10,10 \$ l'action, pour un produit brut de 52 267 500 \$. La rémunération des placeurs pour compte et les frais d'émission des actions privilégiées relativement au placement secondaire se sont établis à 1 643 025 \$.

Dans le cadre d'un placement secondaire effectué le 17 février 2021, la Société a émis 6 416 000 actions privilégiées, à 10 \$ l'action, pour un produit brut de 64 160 000 \$. La rémunération des placeurs pour compte et les frais d'émission des actions privilégiées relativement au placement secondaire se sont établis à 1 973 177 \$.

Dans le cadre d'un placement secondaire effectué le 30 novembre 2020, la Société a émis 1 000 000 actions privilégiées, à 10,10 \$ l'action, pour un produit brut de 10 100 000 \$. La rémunération des placeurs pour compte et les frais d'émission des actions privilégiées relativement au placement secondaire se sont établis à 377 243 \$.

Dans le cadre d'un placement secondaire effectué le 2 septembre 2020, la Société a émis 2 000 000 actions privilégiées, à 10 \$ l'action, pour un produit brut de 20 000 000 \$. La rémunération des placeurs pour compte et les frais d'émission des actions privilégiées relativement au placement secondaire se sont établis à 712 470 \$.

DIVIDEND 15 SPLIT CORP.

NOTES ANNEXES

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 31 MAI 2021 ET 2020 (NON AUDITÉ)

Actions de catégorie A et actions de catégorie B

Nombre autorisé

Un nombre illimité d'actions de catégorie A

1 000 actions de catégorie B

<u>Opérations sur actions de catégorie A</u>	31 mai 2021	31 mai 2020
Ouverture de la période	57 658 652	53 504 552
Émises au cours de la période	17 885 900	-
Clôture de la période	<u>75 544 552</u>	<u>53 504 552</u>

Les actions de catégorie A ont initialement été émises au prix de 15 \$ l'action, et les distributions cibles ont été fixées à 0,10 \$ par mois. Pour que des distributions mensuelles puissent être déclarées, il faut que la valeur liquidative par unité demeure supérieure à 15 \$. Toutes les actions de catégorie A en circulation à la date de dissolution seront rachetées par la Société à cette date. Les actions de catégorie A se négocient à la TSX sous le symbole « DFN ». Leur cours était de 8,34 \$ au 31 mai 2021 (6,56 \$ au 30 novembre 2020). Les actions de catégorie A peuvent être remises à tout moment aux fins de rachat à un prix de rachat donné, mais leur rachat n'a lieu que le dernier jour de chaque mois. Les porteurs d'actions qui remettent aux fins de rachat à la fois une action de catégorie A et une action privilégiée au cours du mois d'août de chaque exercice seront en droit de recevoir un montant correspondant à la valeur liquidative par unité au dernier jour de ce mois. Le prix de rachat des actions de catégorie A rachetées au cours de tout autre mois est établi en fonction d'une formule de rachat actualisée préétablie. En vertu d'une convention de remise en circulation, la Société peut, sans y être tenue, exiger de l'agent de remise en circulation qu'il fasse de son mieux pour trouver des acheteurs pour les actions privilégiées ou les actions de catégorie A remises en vue de leur rachat. Les gains ou les pertes réalisés au rachat d'actions, le cas échéant, sont comptabilisés comme gain (perte) au rachat dans l'état du résultat global.

Au cours de la période close le 31 mai 2021, 10 294 900 actions de catégorie A ont été vendues dans le cadre du programme, à un prix moyen de 7,56 \$ par action. Le produit brut, le produit net et les commissions de courtage sur la vente des actions de catégorie A ont été respectivement de 77 829 827 \$, 75 884 567 \$ et 1 945 260 \$.

Au cours de l'exercice clos le 30 novembre 2020, 4 154 100 actions de catégorie A ont été vendues dans le cadre du programme, à un prix moyen de 6,55 \$ par action. Le produit brut, le produit net et les commissions de courtage sur la vente des actions de catégorie A ont été respectivement de 27 205 480 \$, 26 529 258 \$ et 676 222 \$.

Dans le cadre d'un placement secondaire effectué le 30 avril 2021, la Société a émis 3 675 000 actions de catégorie A, à 8,15 \$ l'action, pour un produit brut de 29 951 250 \$. La rémunération des placeurs pour compte et les frais d'émission des actions de catégorie A relativement au placement secondaire se sont établis à 1 572 563 \$.

Dans le cadre d'un placement secondaire effectué le 17 février 2021, la Société a émis 3 916 000 actions de catégorie A, à 7,15 \$ l'action, pour un produit brut de 27 999 400 \$. La rémunération des placeurs pour compte et les frais d'émission des actions de catégorie A relativement au placement secondaire se sont établis à 1 448 347 \$.

DIVIDEND 15 SPLIT CORP.

NOTES ANNEXES

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 31 MAI 2021 ET 2020 (NON AUDITÉ)

Les porteurs d'actions de catégorie B n'ont pas droit aux dividendes. Les actions de catégorie B sont rachetables au prix de 1,00 \$ l'action. Les porteurs d'actions de catégorie B ont droit à un vote par action. Le 16 mars 2004, la Société a émis 1 000 actions de catégorie B en faveur de Quadravest, son gestionnaire de portefeuille, pour une contrepartie en trésorerie de 1 000 \$.

7. Charges

La Société assume toutes les charges habituelles relatives à son exploitation et à son administration, y compris les droits de garde, la rémunération de l'agent des transferts, les frais juridiques et les honoraires d'audit.

Selon la convention de gestion, Quadravest a droit à des frais d'administration payables mensuellement à terme échu, à un taux annuel de 0,10 % de la valeur liquidative de la Société, calculée à chaque date d'évaluation mensuelle compte tenu des actions privilégiées en circulation, ainsi qu'à un montant correspondant aux frais de service payables aux courtiers à l'égard des actions de catégorie A, dont le taux est de 0,50 % de la valeur liquidative des actions de catégorie A par an. Aucuns frais de service ne sont payés pour un trimestre civil s'il n'y a pas versement de dividendes réguliers aux porteurs d'actions de catégorie A chaque mois de ce trimestre.

Selon la convention de gestion de portefeuille, Quadravest a droit à des frais de gestion de base payables à terme échu, à un taux annuel de 0,65 % de la valeur liquidative de la Société, calculée à chaque date d'évaluation mensuelle compte tenu des actions privilégiées en circulation. De plus, Quadravest a droit à des primes de rendement sous réserve de la réalisation de certains niveaux de rendement total préétablis.

Les frais de gestion totalisant 4 119 583 \$ (3 245 286 \$ au 31 mai 2020) engagés au cours de la période comprennent les frais d'administration et les frais de gestion de base. Au 31 mai 2021, des frais de gestion et d'administration totalisant 828 846 \$ étaient dus au gestionnaire (544 670 \$ au 30 novembre 2020). Aucune prime de rendement n'a été versée en 2021 ou en 2020.

Les commissions de courtage payées par la Société pour ses opérations de portefeuille ont totalisé 536 177 \$ pour la période (291 883 \$ au 31 mai 2020).

8. Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs, par action rachetable de catégorie A

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs, par action rachetable de catégorie A pour les périodes closes les 31 mai 2021 et 2020 est calculée comme suit :

	2021	2020
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de catégorie A	146 964 953 \$	(159 716 500) \$
Nombre moyen pondéré d'actions de catégorie A en circulation	65 437 735	53 504 552
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs, par action rachetable de catégorie A	2,25 \$	(2,99) \$

9. Distributions

Les distributions par action se sont établies comme suit :

	31 mai 2021	31 mai 2020
Actions privilégiées	0,2750 \$	0,2750 \$
Actions de catégorie A	0,60 \$	0,30 \$

DIVIDEND 15 SPLIT CORP.

NOTES ANNEXES

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 31 MAI 2021 ET 2020 (NON AUDITÉ)

10. Gestion du capital

La Société considère que son capital se compose d'actions de catégorie A, d'actions de catégorie B et d'actions privilégiées.

Ses objectifs de gestion du capital sont les suivants :

- i) verser aux porteurs d'actions privilégiées des dividendes préférentiels mensuels fixes cumulatifs en espèces de 0,04583 \$ par action privilégiée, ce qui représente un rendement annuel de 5,5 % et un prix de rachat de 10 \$, et leur rembourser le prix de rachat de 10 \$ au moment de la dissolution de la Société;
- ii) verser aux porteurs d'actions de catégorie A des distributions mensuelles régulières en espèces d'un montant cible de 0,10 \$ par action de catégorie A et verser à ces porteurs le prix d'émission initial à la date de dissolution. Pour que des distributions puissent être déclarées, il faut que la valeur liquidative par unité demeure supérieure à 15 \$.

Dans le cadre de la gestion de sa structure de capital, la Société peut modifier le montant des dividendes versés aux porteurs d'actions ou rembourser du capital à ces derniers.

11. Rapprochement entre la valeur liquidative par action de catégorie A et l'actif net attribuable aux porteurs, par action rachetable de catégorie A

Au 31 mai 2021 et au 30 novembre 2020, il n'y avait aucun écart entre la valeur liquidative par action de catégorie A utilisée aux fins de traitement des opérations et l'actif net attribuable aux porteurs, par action rachetable de catégorie A, aux fins de la présentation de l'information financière.

QUADRAVEST CAPITAL MANAGEMENT INC.

Quadravest Capital Management Inc., société constituée en 1997, a pour objet la création et la gestion de produits à rendement élevé à l'intention des particuliers. Sa stratégie de placement combine le placement dans des actions en fonction des facteurs fondamentaux et la vente d'options d'achat couvertes. Guidée par quatre principes clés, Quadravest fixe des objectifs de placement réalistes permettant à son équipe de poursuivre une stratégie de placement à long terme.

Les quatre principes clés - innovation en matière de produits financiers, discipline de gestion des placements, solidité des résultats pour les investisseurs et excellence du service à la clientèle - sont les quatre piliers de Quadravest. Chaque membre de l'équipe bien soudée de la Société s'engage à respecter ces principes pour assurer une cohérence et une efficacité qui lui sont propres.

Quadravest a réuni plus de 2,5 G\$ dans le cadre de premiers appels publics à l'épargne.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Wayne Finch,
Administrateur, président, chef de la direction
et chef des placements,
Quadravest Capital Management Inc.

Peter Cruickshank,
Directeur général,
Quadravest Capital Management Inc.

Laura Johnson,
Directrice générale
et gestionnaire de portefeuille,
Capital Management Inc.

William Thornhill,
Président,
William C. Thornhill Consulting Inc. Quadravest

Michael W. Sharp,
Associé retraité,
Blake, Cassels & Graydon S.E.N.C.R.L./s.r.l.

John Steep,
Président, S. Factor Consulting Inc.

RENSEIGNEMENTS SUR LA SOCIÉTÉ

Auditeur

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.
18 York Street, Suite 2600
Toronto (Ontario) M5J 0B2

Agent des transferts

Services aux investisseurs Computershare inc.
100 University Avenue
Toronto (Ontario) M5J 2Y1

Conseillers juridiques

Blake, Cassels & Graydon S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Commerce Court West, Suite 4000
Toronto (Ontario) M5L 1A9

Dépositaire

Fiducie RBC Services aux investisseurs
155 Wellington St. West
Toronto (Ontario) M5V 3L3



Dividend 15

200 Front Street West
Suite 2510, Toronto (Ontario)
M5V 3K2

Tél. : 416 304-4443

Sans frais : 877 4QUADRA

ou 877 478-2372

Télec. : 416 304-4441

info@quadravest.com

www.quadravest.com