

DIVIDEND 15 SPLIT CORP.
RAPPORT SEMESTRIEL 2023
(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 », « planifier », « 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 2023

Nous vous présentons le rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds pour la période close le 31 mai 2023. 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 mensuels fixes cumulatifs en espèces sur actions privilégiées 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 10 \$ par action privilégiée vers la date de dissolution fixée au 1^{er} décembre 2024 (date pouvant être reportée par tranche 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 le prix d'émission initial (15 \$) des actions de catégorie A vers la date de dissolution.

RISQUE

Les risques liés au placement dans les titres de la Société restent tels qu'ils ont été décrits dans la notice annuelle du 23 février 2023. 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 nord-américains ont continué à faire face à des difficultés macroéconomiques et à des épisodes de volatilité au cours de la période close le 31 mai 2023. Le resserrement vigoureux de la politique monétaire entamé au début de 2022 par la Banque du Canada, qui comprend de rapides hausses des taux d'intérêt et la réduction du bilan afin de contenir l'inflation, a eu un effet négatif sur l'économie canadienne, bon nombre de ménages et de petites entreprises ayant vu leurs remboursements de prêts augmenter. La Banque du Canada prévoit maintenir une politique monétaire ferme, notamment en augmentant les taux d'intérêt, jusqu'à ce que l'inflation redescende à la cible de 2 %.

Au début du mois de mars 2023, les organismes de réglementation ont brusquement fermé certaines banques régionales américaines en raison de problèmes de liquidité et de solvabilité. Plus tard au cours du mois, Credit Suisse a été reprise par UBS Group à la demande d'organismes de réglementation suisses. Ces événements ont entraîné une chute généralisée des cours des sociétés des services financiers à l'échelle mondiale et ont mis en évidence les risques liés aux hausses des taux d'intérêt qui ont eu lieu à un rythme sans précédent au cours de la dernière année.

Les marchés ont également été secoués par les récentes négociations portant sur le plafond de la dette américaine et la possibilité que les politiciens n'arrivent pas à un accord pour relever le plafond d'endettement avant que les États-Unis manquent à leurs obligations au début de juin.

La courbe des taux est demeurée inversée au cours de la période, les titres à court terme ayant affiché de meilleurs rendements que ceux à long terme, ce qui a généralement nui aux bénéfices potentiels des sociétés des services financiers et a reflété les prévisions de baisse des taux d'intérêt à long terme liée à la détérioration de la performance économique.

La période s'est conclue avec un recul des actions nord-américaines, la robustesse inattendue du marché de l'emploi canadien ayant fait craindre aux investisseurs que de nouvelles hausses de taux d'intérêt par les banques centrales soient nécessaires pour ralentir des pressions à la hausse sur les salaires qui contribueraient aux niveaux élevés d'inflation.

Dans ce contexte, le portefeuille a enregistré une performance semblable à celle du marché dans son ensemble. Il a connu des périodes de volatilité et terminé en baisse.

L'actif net par unité est établi à 14,86 \$ au 31 mai 2023. Des distributions totalisant 0,88 \$ ont été versées aux porteurs d'actions de catégorie A et aux porteurs d'actions privilégiées au cours de la période, ce qui porte à 36,27 \$ le montant total des distributions versées depuis l'établissement.

La Société a annoncé le 25 mai 2023 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 29 mai 2023 au 28 mai 2024, elle propose de racheter, à l'occasion et si cela est jugé opportun, jusqu'à 11 528 622 actions privilégiées et 11 962 416 actions de catégorie A, soit 10 % du flottant, composé de 115 286 221 actions privilégiées et de 119 624 163 actions de catégorie A. Au 15 mai 2023, il y avait 115 475 852 actions privilégiées et 119 705 352 actions de catégorie A émises et en circulation.

La Société est limitée, pour toute période de 30 jours, au rachat d'un total de 2 309 517 actions privilégiées ou de 2 394 107 actions de catégorie A, soit 2 % des actions privilégiées et des actions de catégorie A émises et en circulation au 15 mai 2023. L'offre de rachat précédente a débuté le 27 mai 2022 et pris fin le 26 mai 2023. Aucune de ces actions n'a été rachetée aux fins d'annulation au cours de la période close le 31 mai 2023.

Au cours de la période close le 31 mai 2023, 10 964 100 actions privilégiées ont été vendues dans le cadre du programme d'émissions d'actions au prix du marché, à un prix moyen de 9,37 \$ par action privilégiée. Le produit brut, le produit net et les commissions de courtage sur la vente des actions privilégiées ont été respectivement de 102 771 176 \$, de 100 203 938 \$ et de 2 567 238 \$.

Au cours de la période close le 31 mai 2023, 14 323 200 actions de catégorie A ont été vendues dans le cadre du programme d'émissions d'actions au prix du marché, à un prix moyen de 7,60 \$ 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 108 867 601 \$, de 106 146 928 \$ et de 2 720 673 \$.

À la clôture de la période, l'actif net de la Société s'élevait à 1,7 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 et les marchés des actions ont connu une période de volatilité en raison d'importants facteurs macroéconomiques, notamment les mesures adoptées par les banques centrales face aux taux d'inflation et les événements et tensions géopolitiques, dont les événements militaires en Ukraine et en Russie.

De plus, la fermeture soudaine de certaines banques régionales américaines en raison de problèmes de liquidité et de solvabilité a entraîné une chute généralisée des cours des sociétés des services financiers aux États-Unis et au Canada.

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 ces situations évoluent.

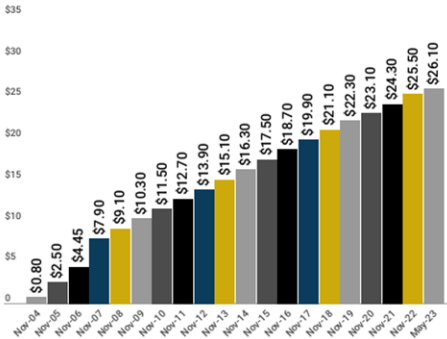
Le 5 décembre 2022, Michael Sharp a été nommé au comité d'examen indépendant (CEI) de la Société à la suite du décès de William C. Thornhill, qui était un membre dévoué du CEI depuis mai 2007.

OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Quadinvest Capital Management Inc. (« Quadinvest »), 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.

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, ce qui représente un rendement de 8,0 % par an sur le prix d'émission initial. 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.



Distributions sur les actions de catégorie A depuis l'établissement



26.10

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

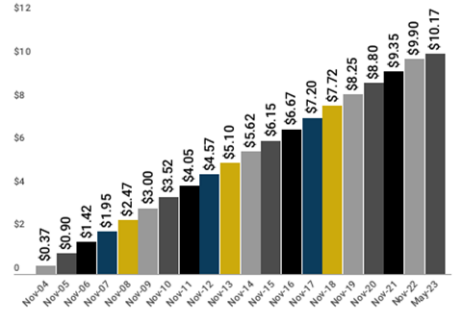


3.50

Distributions spéciales versées depuis l'établissement

Actions privilégiées - Distributions

Les porteurs d'actions privilégiées sont en droit de recevoir des dividendes mensuels fixes cumulatifs en espèces sur actions privilégiées de 0,04583 \$ par action privilégiée, ce qui représente un rendement annuel de 5,50 % 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 privilégiées depuis l'établissement



10.17

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

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					2018
	31 mai 2023	2022	2021	2020	2019	
Actif net par unité à l'ouverture de la période ¹⁾	16,19	17,26	15,45	18,01	17,31	19,51
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,33	0,69	0,61	0,68	0,68	0,69
Total des charges	(0,07)	(0,17)	(0,21)	(0,16)	(0,21)	(0,22)
Gains (pertes) réalisés de la période	0,00	0,15	(0,27)	0,02	0,35	0,17
Gains (pertes) latents de la période	(0,87)	(0,06)	2,97	(1,75)	1,54	(1,22)
Total de l'augmentation (de la diminution) liée aux activités ²⁾	(0,61)	0,61	3,10	(1,21)	2,36	(0,58)
Distributions ³⁾						
Dividendes canadiens	(0,86)	(1,72)	(1,75)	(1,30)	(1,38)	(1,55)
Dividendes sur gains en capital	(0,02)	(0,03)	-	(0,05)	(0,35)	(0,18)
Total des distributions annuelles	(0,88)	(1,75)	(1,75)	(1,35)	(1,73)	(1,73)
Actif net par unité à la clôture de la période	14,86	16,19	17,26	15,45	18,01	17,31
Actif net par action privilégiée	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Actif net par action de catégorie A	4,86	6,19	7,26	5,45	8,01	7,31
Actif net par unité à la clôture de la période	14,86	16,19	17,26	15,45	18,01	17,31

- 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 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 (pour les semestres clos les 31 mai, il est fonction du statut réel au dernier exercice, et sera mis à jour à la clôture de l'exercice).

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	Exercices clos les 30 novembre					
	31 mai 2023	2022	2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative (en millions) ¹⁾	1 743,7 \$	1 705,0 \$	1 572,2 \$	891,0 \$	968,3 \$	778,2 \$
Nombre d'unités en circulation ²⁾	117 355 570	105 298 790	91 089 552	57 658 652	53 762 120	44 966 552
Ratio des frais de gestion de base ³⁾	0,91 %	0,97 %	1,14 %	0,97 %	1,14 %	1,15 %
Ratio des frais de gestion, compte tenu des charges non récurrentes liées à un placement ⁴⁾	1,21 %	1,33 %	2,60 %	1,26 %	1,92 %	1,83 %
Ratio des frais de gestion par action de catégorie A ⁵⁾	12,95 %	11,06 %	14,13 %	13,63 %	11,45 %	10,48 %
Taux de rotation du portefeuille ⁶⁾	0,78 %	4,88 %	5,05 %	12,2 %	13,8 %	7,56 %
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,05 %	0,04 %	0,07 %	0,08 %	0,04 %	0,03 %
Cours de clôture (TSX) :						
Actions privilégiées	9,36 \$	9,22 \$	10,07 \$	10,13 \$	10,22 \$	10,16 \$
Cours de clôture (TSX) :						
Actions de catégorie A	7,24 \$	7,84 \$	7,96 \$	6,56 \$	8,58 \$	8,54 \$

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 attribuable à chacune des actions de catégorie A et des actions privilégiées proportionnellement à la valeur liquidative de la Société.

3) Un ratio des frais de gestion de base par unité distinct est présenté afin de refléter les charges d'exploitation courantes de la Société. Ce ratio est établi en fonction du total des charges pour la période en question et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne de la Société pour la période. Il exclut les commissions de courtage et les autres coûts de transactions, les distributions versées sur les actions privilégiées et les charges non récurrentes liées à un placement.

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 subséquent. Les frais engagés dans le cadre de placements secondaires ont été contrebalancés par l'accroissement de la valeur liquidative par unité de ces placements.

5) Le ratio des frais de gestion par action 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 courantes de la Société (à l'exclusion des commissions de courtage et des autres coûts de transactions), 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 la valeur liquidative moyenne attribuable 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 Quadravest. 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 de la Société 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, 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 % 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. Le 1^{er} juin 2022, la Société a cessé de payer des frais de service.

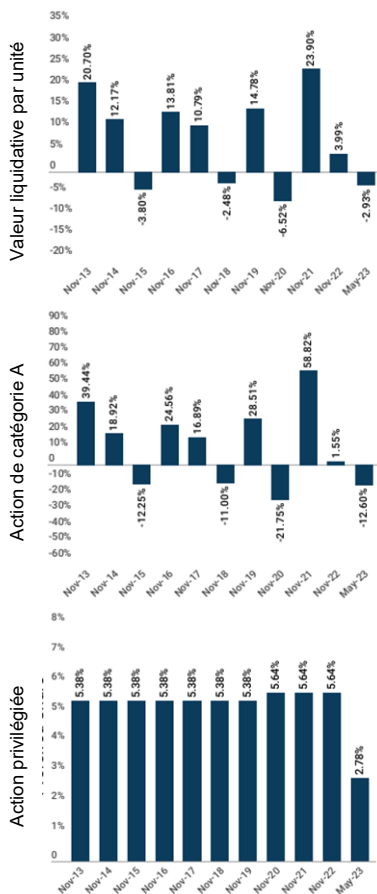
Les frais de gestion de base ont été utilisés par Quadravest pour couvrir les coûts liés à l'analyse des placements, à la prise de décisions de placement et à la conclusion d'ententes de courtage pour l'achat et la vente de titres, notamment dans le cadre du programme de vente d'options d'achat couvertes. 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

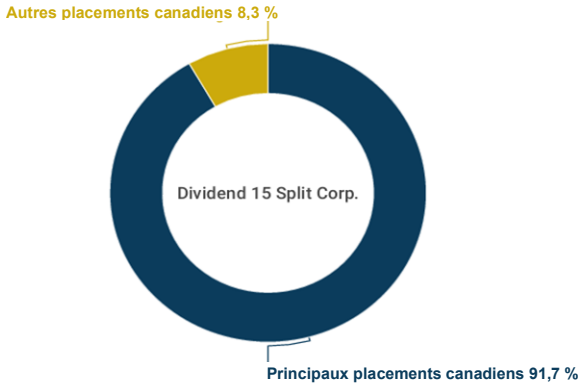
Tous les placements au 31 mai 2023

Nom	Pondération (%)
Banque Royale du Canada	7,7
Corporation TC Énergie	6,7
BCE Inc.	6,7
Société Financière Manuvie	6,1
Financière Sun Life inc.	6,0
La Banque Toronto-Dominion	5,8
Banque de Montréal	5,6
Enbridge Inc.	5,1
Thomson Reuters Corp.	5,0
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,8
La Banque de Nouvelle-Écosse	4,5
Suncor Énergie Inc.	4,4
Banque Nationale du Canada	4,3
TELUS Corporation	3,9
TransAlta Corporation	1,5
Les Compagnies Loblaw Limitée	1,0
Emera Inc.	0,5
CI Financial Corp.	0,5
La Société de Gestion AGF Limitée	0,5
Groupe TMX Inc.	0,3
Total des positions acheteur en pourcentage de l'actif net	80,9
Trésorerie	19,9
Autres actifs (passifs), montant net	-0,8
	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 Standard 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 2023 (NON AUDITÉ) ET AU 30 NOVEMBRE 2022

	31 mai 2023 (\$)	30 novembre 2022 (\$)
ACTIF		
Actif courant		
Placements	1 411 607 593	1 445 088 948
Trésorerie	346 356 049	286 407 013
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	4 911 204	4 295 701
	<u>1 762 874 846</u>	<u>1 735 791 662</u>
PASSIF		
Passif courant		
Options vendues	539 821	5 253 561
Frais à payer et autres dettes d'exploitation	1 357 469	1 294 728
À payer pour l'achat de titres	-	8 870 969
Distributions à payer	17 318 258	15 383 454
Actions privilégiées (note 6)	1 160 166 520	1 050 525 520
Actions de catégorie B	1 000	1 000
	<u>1 179 383 068</u>	<u>1 081 329 232</u>
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS		
RACHETABLES DE CATÉGORIE A		
	583 491 778	654 462 430
Nombre d'actions privilégiées en circulation (note 6)	116 016 652	105 052 552
Nombre d'actions de catégorie A en circulation (note 6)	120 012 152	105 688 952
Actif net par action privilégiée	10,00 \$	10,00 \$
Actif net par action de catégorie A	4,86 \$	6,19 \$
Actif net par unité	14,86 \$	16,19 \$

Approuvé au nom du conseil d'administration**WAYNE FINCH**
Administrateur**PETER CRUICKSHANK**
Administrateur

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

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 31 MAI (NON AUDITÉ)

	2023	2022
	(\$)	(\$)
REVENU		
Gain (perte) net sur les placements et dérivés		
Gain (perte) net réalisé	194 168	(2 112 209)
Variation nette de la plus-value/ moins-value latente	(97 489 028)	91 975 144
Dividendes	34 905 202	31 982 580
Intérêts à distribuer	2 395 873	-
Gain (perte) net sur les placements et dérivés	(59 993 785)	121 845 515
Autre gain (perte)		
Gain (perte) de change réalisé	2	1 503
	(59 993 783)	121 847 018
CHARGES (note 7)		
Frais de gestion	6 657 836	6 320 164
Frais de service	-	1 142 290
Honoraires d'audit	13 856	15 518
Jetons de présence des administrateurs	7 167	11 791
Frais du comité d'examen indépendant	950	1 154
Droits de garde	134 042	123 805
Frais juridiques	37 024	29 423
Information aux actionnaires	122 334	97 227
Autres charges d'exploitation	192 370	178 502
Taxe de vente harmonisée	780 796	888 699
Coûts de transactions	422 497	306 039
	8 368 872	9 114 612
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	(68 362 655)	112 732 406
Distributions sur les actions privilégiées	(30 847 504)	(25 810 579)
Prime (escompte) à l'émission d'actions privilégiées	(6 869 824)	(157 283)
Frais d'émission des actions privilégiées	(2 572 455)	(929 482)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de catégorie A	(108 652 438)	85 835 062
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs, par action rachetable de catégorie A (note 8)	(0,96)	0,91

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)

	2023 (\$)	2022 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de catégorie A à l'ouverture de la période	654 462 430	661 340 931
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de catégorie A	(108 652 438)	85 835 062
Produit brut de l'émission d'actions de catégorie A (note 6)	108 868 867	43 444 825
Rémunération des placeurs pour compte et frais d'émission relatifs à l'émission d'actions de catégorie A	(2 725 890)	(488 052)
Produit net de l'émission d'actions de catégorie A	<u>106 142 977</u>	<u>42 956 773</u>
Distributions sur les actions de catégorie A¹⁾		
Dividendes canadiens	(66 678 522)	(56 562 681)
Dividendes sur gains en capital	(1 782 669)	=
	<u>(68 461 191)</u>	<u>(56 562 681)</u>
Variation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de catégorie A	(70 970 652)	72 229 154
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de catégorie A à la clôture de la période	583 491 778	733 570 085

1) Le traitement fiscal des distributions est une estimation qui s'appuie uniquement sur le statut réel du dernier exercice. Le statut réel à la clôture de l'exercice sera différent.

DIVIDEND 15 SPLIT CORP.

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 31 MAI (NON AUDITÉ)

	2023 (\$)	2022 (\$)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de catégorie A	(108 652 438)	85 835 062
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Distributions sur les actions privilégiées	30 847 504	25 810 579
(Prime) escompte à l'émission d'actions privilégiées	6 869 824	157 283
Frais d'émission des actions privilégiées	2 572 455	929 482
(Gain) perte net réalisé sur les placements et dérivés	(194 168)	2 112 209
Variation nette de la plus-value/ moins-value latente des placements et dérivés	97 489 028	(91 975 144)
Acquisition de placements, après primes sur options (note 6)	(78 225 295)	(6 623 114)
Produit de la vente de placements	827 081	67 436
(Augmentation) diminution des intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(615 503)	(150 058)
Augmentation (diminution) des frais à payer et autres dettes d'exploitation	97 010	(638 112)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	<u>(48 984 502)</u>	<u>15 525 623</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)	211 640 043	95 536 542
Rémunération des placeurs pour compte et frais d'émission relatifs à l'émission d'actions de catégorie A et d'actions privilégiées	(5 332 614)	(1 504 685)
Distributions sur les actions de catégorie A	(67 028 872)	(56 040 190)
Distributions sur les actions privilégiées	(30 345 019)	(25 571 122)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>108 933 538</u>	<u>12 420 545</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	59 949 036	27 946 168
Trésorerie à l'ouverture de la période	286 407 013	150 585 035
Trésorerie à la clôture de la période	<u>346 356 049</u>	<u>178 531 203</u>
Dividendes reçus*	34 290 678	31 827 679
Intérêts reçus*	2 395 873	-

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

DIVIDEND 15 SPLIT CORP.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

AU 31 MAI 2023 (NON AUDITÉ)

Nombre d'actions (contrats)	Description	Coût moyen (primes reçues) (\$)	Juste valeur (\$)
15 principaux placements			
Principales actions ordinaires canadiennes			
867 867	Banque de Montréal	92 500 625	98 259 902
1 204 102	La Banque de Nouvelle-Écosse	88 126 368	78 952 968
1 896 137	BCE Inc.	110 434 578	116 119 430
1 482 826	Banque Canadienne Impériale de Commerce	83 809 385	82 993 771
665 994	CI Financial Corp.	19 672 562	8 731 181
1 857 649	Enbridge Inc.	86 833 123	88 777 046
4 258 320	Société Financière Manuvie	99 151 592	107 096 748
764 800	Banque Nationale du Canada	37 446 135	74 430 336
1 104 629	Banque Royale du Canada	113 322 068	134 135 099
1 602 800	Financière Sun Life inc.	90 147 599	105 384 100
2 205 980	Corporation TC Énergie	128 619 447	116 563 983
2 656 432	TELUS Corporation	61 699 976	68 323 431
504 084	Thomson Reuters Corp.	42 608 075	87 014 980
1 321 720	La Banque Toronto-Dominion	89 535 777	101 560 965
1 966 401	TransAlta Corporation	21 677 048	25 720 525
Total des principales actions du portefeuille (91,7 %)		1 165 584 358	1 294 064 465
Autres actions ordinaires canadiennes			
1 185 700	La Société de Gestion AGF Limitée	15 306 087	8 347 328
162 400	Emera Inc.	7 884 618	9 089 528
149 700	Les Compagnies Loblaw ltée	8 662 303	17 767 893
2 007 100	Suncor Énergie Inc.	57 338 434	76 330 013
40 663	Groupe TMX Inc.	2 523 105	6 008 366
Total des autres actions ordinaires canadiennes (8,3 %)		91 714 547	117 543 128
Total des actions ordinaires canadiennes (100,0 %)		1 257 298 905	1 411 607 593

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

DIVIDEND 15 SPLIT CORP.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (SUITE)

AU 31 MAI 2023 (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			
(500)	Banque de Montréal à 122 \$, juin 2023	(55 500)	(452)
(922)	Banque de Montréal à 126 \$, juin 2023	(130 924)	(69)
(535)	La Banque de Nouvelle-Écosse à 68 \$, juin 2023	(36 380)	(8 560)
(460)	La Banque de Nouvelle-Écosse à 69 \$, juin 2023	(17 940)	(2 760)
(2 835)	BCE Inc. à 65,50 \$, juin 2023	(141 750)	(620)
(1 860)	Banque Canadienne Impériale de Commerce à 58 \$, juin 2023	(109 740)	(26 040)
(355)	Banque Canadienne Impériale de Commerce à 58 \$, juillet 2023	(16 330)	(12 780)
(510)	CI Financial Corp. à 12,50 \$, juin 2023	(28 560)	(40 035)
(500)	Emera Inc. à 58 \$, juillet 2023	(23 500)	(21 500)
(2 225)	Enbridge Inc. à 52 \$, juillet 2023	(106 266)	(22 250)
(2 225)	Enbridge Inc. à 54,50 \$, juin 2023	(112 630)	(1 336)
(575)	Les Compagnies Loblaw Limitée à 130 \$, juillet 2023	(47 438)	(15 525)
(1 700)	Société Financière Manuvie à 26,50 \$, juin 2023	(21 250)	(4 725)
(3 289)	Société Financière Manuvie à 27 \$, juin 2023	(45 601)	(4 087)
(570)	Banque Nationale du Canada à 105 \$, juin 2023	(40 641)	(286)
(370)	Banque Nationale du Canada à 105 \$, juillet 2023	(45 695)	(2 590)
(550)	Banque Royale du Canada à 133 \$, juin 2023	(33 006)	(112)
(1 285)	Banque Royale du Canada à 137 \$, juin 2023	(171 548)	(21)
(1 749)	Financière Sun Life inc. à 68 \$, juin 2023	(75 386)	(31 482)
(964)	Financière Sun Life inc. à 69 \$, juillet 2023	(65 552)	(40 970)
(816)	Financière Sun Life inc. à 70 \$, juin 2023	(6 528)	(2 856)
(3 300)	Suncor Énergie Inc. à 40 \$, juin 2023	(162 900)	(67 200)
(1 550)	Corporation TC Énergie à 56 \$, juillet 2023	(124 868)	(38 750)
(1 550)	Corporation TC Énergie à 58 \$, juin 2023	(138 198)	(2 135)
(3 175)	Telus Corp. à 27,50 \$, juin 2023	(63 500)	(1 113)
(900)	Thomson Reuters Corp. à 180 \$, juillet 2023	(139 500)	(148 500)
(450)	La Banque Toronto-Dominion à 85 \$, juin 2023	(22 500)	(51)
(350)	La Banque Toronto-Dominion à 80 \$, juillet 2023	(17 850)	(17 675)
(865)	La Banque Toronto-Dominion à 85 \$, juillet 2023	(76 120)	(3 238)
(2 600)	TransAlta Corporation à 13,50 \$, juin 2023	(41 600)	(22 103)
Total des options d'achat canadiennes vendues (0,0 %)		(2 119 201)	(539 821)
		1 255 179 704	1 411 067 772
Moins : ajustements au titre des coûts de transactions		(678 583)	
Total des placements (100,0 %)		1 254 501 121	1 411 067 772

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

DIVIDEND 15 SPLIT CORP.

NOTES ANNEXES

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 31 MAI 2023 ET 2022 (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 »). Sa date de dissolution est fixée au 1^{er} décembre 2024, mais celle-ci peut être reportée par tranche de cinq ans au gré de la Société. 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.

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 Standard (IAS) 34 *Information financière intermédiaire*. Ils doivent être lus en parallèle avec les états financiers annuels pour l'exercice clos le 30 novembre 2022, qui ont été établis selon les IFRS.

Ils ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société le 13 juillet 2023.

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.

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. 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 juste valeur par le biais du résultat net (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.

DIVIDEND 15 SPLIT CORP.

NOTES ANNEXES

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 31 MAI 2023 ET 2022 (NON AUDITÉ)

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. 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 attribuable à chacune des actions de catégorie A et des actions privilégiées proportionnellement à la valeur liquidative de la Société.

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

DIVIDEND 15 SPLIT CORP.

NOTES ANNEXES

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 31 MAI 2023 ET 2022 (NON AUDITÉ)

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 selon 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.

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

DIVIDEND 15 SPLIT CORP.

NOTES ANNEXES

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 31 MAI 2023 ET 2022 (NON AUDITÉ)

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, à des fins fiscales, de pertes autres qu'en capital cumulées de 84 074 026 \$ au 31 mai 2023 (84 074 026 \$ au 30 novembre 2022) 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. La Société dispose également, à des fins fiscales, de pertes en capital cumulées estimatives de 18 012 731 \$ (18 012 731 \$ au 30 novembre 2022) pouvant être portées en diminution des gains en capital futurs, le cas échéant, et qui n'expirent pas.

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.

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.

DIVIDEND 15 SPLIT CORP.

NOTES ANNEXES

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 31 MAI 2023 ET 2022 (NON AUDITÉ)

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 2023 et au 30 novembre 2022 :

Actifs et passifs financiers à la juste valeur au 31 mai 2023				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 411 607 593 \$	-	-	1 411 607 593 \$
Options	(539 821 \$)	-	-	(539 821 \$)
	1 411 067 772 \$	-	-	1 411 067 772 \$

Actifs et passifs financiers à la juste valeur au 30 novembre 2022				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 445 088 948 \$	-	-	1 445 088 948 \$
Options	(5 253 561 \$)	-	-	(5 253 561 \$)
	1 439 835 387 \$	-	-	1 439 835 387 \$

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 2023 ou de l'exercice clos le 30 novembre 2022.

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 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.

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).

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 2023, 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 d'environ 135 059 000 \$ (129 263 000 \$ au 30 novembre 2022). 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 d'environ 140 864 000 \$ (141 619 000 \$ au 30 novembre 2022).

DIVIDEND 15 SPLIT CORP.

NOTES ANNEXES

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 31 MAI 2023 ET 2022 (NON AUDITÉ)

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'était pas exposée à un risque important relativement aux fluctuations des taux d'intérêt du marché et elle estimait que le risque de taux d'intérêt était négligeable au 31 mai 2023 et au 30 novembre 2022.

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'existait donc pas de risque de change au 31 mai 2023 et au 30 novembre 2022.

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. Le paiement d'un achat n'est effectué que lorsque le courtier a reçu les titres. La trésorerie est détenue auprès d'une institution financière reconnue et réglementée. Au 31 mai 2023 et au 30 novembre 2022, la Société était peu exposée au risque de crédit.

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. 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. Au 31 mai 2023 et au 30 novembre 2022, 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 2023	30 novembre 2022
Principales actions ordinaires canadiennes	74,2 %	77,3 %
Autres actions canadiennes	6,7 %	7,6 %
Options d'achat vendues	0,0 %	-0,3 %
Autres actifs, moins les passifs (hors actions privilégiées)	19,1 %	15,4 %
	<hr/> 100 %	<hr/> 100 %

DIVIDEND 15 SPLIT CORP.

NOTES ANNEXES

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 31 MAI 2023 ET 2022 (NON AUDITÉ)

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 2023	31 mai 2022
Ouverture de la période	105 052 552	91 089 552
Émissions au cours de la période	10 964 100	5 224 900
Clôture de la période	<u>116 016 652</u>	<u>96 314 452</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 9,36 \$ au 31 mai 2023 (9,22 \$ au 30 novembre 2022). Les actions privilégiées peuvent être remises à tout moment aux fins de rachat aux prix de rachat déterminés, mais leur rachat a lieu seulement le dernier jour ouvrable de chaque mois. Les porteurs d'actions qui remettent aux fins de rachat à la fois une action privilégiée et une action de catégorie A 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 ouvrable 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 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 2023 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 29 mai 2023 au 28 mai 2024, elle propose de racheter, à l'occasion et si cela est jugé opportun, jusqu'à 11 528 622 actions privilégiées et 11 962 416 actions de catégorie A, soit 10 % du flottant, composé de 115 286 221 actions privilégiées et de 119 624 163 actions de catégorie A. Au 15 mai 2023, il y avait 115 475 852 actions privilégiées et 119 705 352 actions de catégorie A émises et en circulation. La Société est limitée, pour toute période de 30 jours, au rachat d'un total de 2 309 517 actions privilégiées ou de 2 394 107 actions de catégorie A, soit 2 % des actions privilégiées et des actions de catégorie A émises et en circulation au 15 mai 2023.

L'offre de rachat précédente a débuté le 27 mai 2022 et pris fin le 26 mai 2023.

Aucune de ces actions n'a été rachetée aux fins d'annulation au cours des périodes closes le 31 mai 2023 et le 30 novembre 2022.

La Société peut, à son gré, émettre des actions de temps à autre grâce à un programme d'émissions d'actions au prix du marché. 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 2023, 10 964 100 actions privilégiées ont été vendues dans le cadre du programme d'émissions d'actions au prix du marché, à un prix moyen de 9,37 \$ par action privilégiée. Le produit brut, le produit net et les commissions de courtage sur la vente des actions privilégiées ont été respectivement de 102 771 176 \$, de 100 203 938 \$ et de 2 567 238 \$.

DIVIDEND 15 SPLIT CORP.

NOTES ANNEXES

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 31 MAI 2023 ET 2022 (NON AUDITÉ)

Au cours de l'exercice clos le 30 novembre 2022, 9 353 000 actions privilégiées ont été vendues dans le cadre du programme, à un prix moyen de 9,78 \$ par action privilégiée. Le produit brut, le produit net et les commissions de courtage sur la vente des actions privilégiées ont été respectivement de 91 427 089 \$, de 89 590 355 \$ et de 1 836 734 \$.

Dans le cadre d'un placement secondaire effectué le 20 septembre 2022, la Société a émis 4 610 000 actions privilégiées, à 9,65 \$ l'action, pour un produit brut de 44 486 500 \$. La rémunération des placeurs pour compte et les frais d'émission des actions privilégiées relativement au placement secondaire se sont établis à 1 384 505 \$.

Actions de catégorie A et actions de catégorie B

Nombre autorisé

Un nombre illimité d'actions de catégorie A

3 000 actions de catégorie B

<u>Opérations sur actions de catégorie A</u>	31 mai 2023	31 mai 2022
Ouverture de la période	105 688 952	91 089 552
Émises au cours de la période	14 323 200	5 224 900
Clôture de la période	<u>120 012 152</u>	<u>96 314 452</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 7,24 \$ au 31 mai 2023 (7,84 \$ au 30 novembre 2022). 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 ouvrable 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 ouvrable 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 2023, 14 323 200 actions de catégorie A ont été vendues dans le cadre du programme d'émissions d'actions au prix du marché, à un prix moyen de 7,60 \$ 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 108 867 601 \$, de 106 146 928 \$ et de 2 720 673 \$.

Au cours de l'exercice clos le 30 novembre 2022, 12 369 400 actions de catégorie A ont été vendues dans le cadre du programme d'émissions d'actions au prix du marché, à un prix moyen de 7,91 \$ 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 97 867 868 \$, de 96 142 764 \$ et de 1 725 104 \$.

Dans le cadre d'un placement secondaire effectué le 20 septembre 2022, la Société a émis 2 230 000 actions de catégorie A, à 7,75 \$ l'action, pour un produit brut de 17 282 500 \$. La rémunération des placeurs pour compte et les frais d'émission des actions de catégorie A relativement au placement secondaire se sont établis à 827 622 \$.

DIVIDEND 15 SPLIT CORP.

NOTES ANNEXES

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 31 MAI 2023 ET 2022 (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 frais de comptabilité et d'administration, les droits de garde, la rémunération de l'agent des transferts, les frais juridiques et les honoraires d'audit, la rémunération des administrateurs indépendants et du comité d'examen indépendant, les droits de dépôt réglementaires et d'inscription en bourse, les frais de communication avec les porteurs d'actions et les frais découlant de la conformité aux lois, aux règlements et aux politiques applicables.

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. Le 1^{er} juin 2022, la Société a cessé de payer des frais de service.

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 6 657 836 \$ (6 320 164 \$ au 31 mai 2022) engagés au cours de la période close le 31 mai 2023 comprennent les frais d'administration et les frais de gestion de base. Au 31 mai 2023, des frais d'administration et de gestion de placement totalisant 1 137 897 \$ étaient dus au gestionnaire (1 053 178 \$ au 30 novembre 2022). Aucune prime de rendement n'a été versée en 2023 et 2022.

Les commissions de courtage payées par la Société pour ses opérations de portefeuille ont totalisé 422 497 \$ pour la période (306 039 \$ au 31 mai 2022). Les commissions de courtage versées à certains courtiers peuvent, au-delà du paiement des services de courtage pour les opérations de portefeuille, servir à la rémunération de services de recherche sur les placements fournis au gestionnaire. La rémunération des services de recherche incluse dans les commissions versées aux courtiers était de 12 381 \$ pour la période close le 31 mai 2023 (1 732 \$ au 31 mai 2022).

DIVIDEND 15 SPLIT CORP.

NOTES ANNEXES

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 31 MAI 2023 ET 2022 (NON AUDITÉ)

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 le 31 mai 2023 et 2022, est calculée comme suit :

	31 mai 2023	31 mai 2022
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de catégorie A	(108 652 438 \$)	85 835 062 \$
Nombre moyen pondéré d'actions de catégorie A en circulation	113 370 110	93 976 794
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs, par action rachetable de catégorie A	(0,96 \$)	0,91 \$

9. Distributions

Les distributions par action se sont établies comme suit :

	31 mai 2023	31 mai 2022
Actions privilégiées	0,2750 \$	0,2750 \$
Actions de catégorie A	0,60 \$	0,60 \$

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 :

- verser aux porteurs d'actions privilégiées des dividendes mensuels fixes cumulatifs en espèces sur actions privilégiées de 0,04583 \$ par action privilégiée, ce qui représente un rendement annuel de 5,5 % et un prix de rachat de 10 \$, et verser aux porteurs 10 \$ par actions privilégiées vers la date de dissolution;
- 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 aux porteurs le prix d'émission initial (15 \$) des actions de catégorie A vers 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 2023 et au 30 novembre 2022, 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.

QUADRVEST 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,
Stratège en chef des placements,
directrice générale et gestionnaire de portefeuille,
Quadravest Capital Management Inc.

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