

PRIME DIVIDEND CORP.

RAPPORT SEMESTRIEL 2024  
(NON AUDITÉ)



PRIME DIVIDEND  
C O R P



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.

---

## PRIME DIVIDEND CORP.

### RAPPORT SEMESTRIEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

31 MAI 2024

---

Nous vous présentons le rapport semestriel de la direction sur le rendement du fonds pour la période close le 31 mai 2024. 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.primedividend.com](http://www.primedividend.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.primedividend.com](http://www.primedividend.com)) ou de SEDAR+ ([www.sedarplus.com](http://www.sedarplus.com)).

---

## OBJECTIFS ET STRATÉGIES DE PLACEMENT

La Société investit principalement dans un portefeuille d'actions ordinaires comprenant les sociétés canadiennes qui versent des dividendes suivantes :

<b>Banques</b>	<b>Compagnies d'assurance vie</b>
Banque de Montréal	Great-West Lifeco Inc.
La Banque de Nouvelle-Écosse	Société Financière Manuvie
Banque Canadienne Impériale de Commerce	Financière Sun Life inc.
Banque Nationale du Canada	
Banque Royale du Canada	
La Banque Toronto-Dominion	

<b>Sociétés de gestion de placements</b>	<b>Services aux collectivités et autres</b>
La Société de Gestion AGF Limitée	BCE Inc.
CI Financial Corp.	Power Corporation du Canada
Société financière IGM Inc.	Corporation TC Énergie
	Groupe TMX Inc.
	TransAlta Corporation

La Société peut également investir jusqu'à 20 % de sa valeur liquidative dans des actions de sociétés des services financiers et de services aux collectivités du Canada ou des États-Unis autres que les principaux placements indiqués 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 cumulatifs sur actions privilégiées à taux variable, à un taux annuel correspondant au taux préférentiel canadien majoré de 2,35 %, sous réserve d'un minimum de 5 % et d'un maximum de 8 %, sur le prix de rachat de 10 \$ des actions privilégiées;
2. verser aux porteurs le prix de rachat de 10 \$ par action à la date de dissolution fixée au 1<sup>er</sup> décembre 2028 (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 distributions mensuelles en espèces à un taux cible annualisé de 10 % basé sur le cours moyen pondéré en fonction du volume des actions de catégorie A sur les cinq derniers jours de bourse du mois précédent; pour que des distributions mensuelles puissent être déclarées, il faut que la valeur liquidative par unité demeure supérieure à 15 \$;
2. rembourser aux porteurs le prix d'émission initial (15 \$) de ces actions à la date de dissolution de la Société.

---

## **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 2024. 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 progressé au cours du semestre clos le 31 mai 2024. Au Canada, ces gains sont le résultat de l'augmentation des prix des produits de base et du recul de l'inflation. Les investisseurs prévoient des baisses de taux d'intérêt imminentes en raison du recul de l'inflation, ce qui a stimulé les marchés des actions. Au cours de la période, la Banque du Canada a maintenu son taux directeur inchangé, car elle attendait de nouvelles données confirmant le recul de l'inflation avant de commencer à baisser les taux. Au Canada, l'économie a continué à ralentir au cours de la période, le taux de chômage étant en hausse et la croissance des salaires étant en décélération.

Même si l'écart entre les rendements des obligations du Trésor à 10 ans et à 2 ans a continué à se resserrer, la courbe des taux est demeurée inversée au cours de la période. Les titres à court terme ont affiché de meilleurs rendements que ceux à long terme, ce qui a généralement nui aux bénéfices potentiels des sociétés des services financiers et pesé sur les investissements des entreprises.

Dans l'ensemble, les sociétés comprises dans le portefeuille ont enregistré des gains au cours de la période.

L'actif net par unité (composée d'une action privilégiée et d'une action de catégorie A) s'est établi à 17,00 \$ au 31 mai 2024 à la suite du versement d'une distribution combinée de 0,70 \$ sur les deux catégories d'actions. Des distributions combinées de 23,98 \$ ont été versées depuis l'établissement.

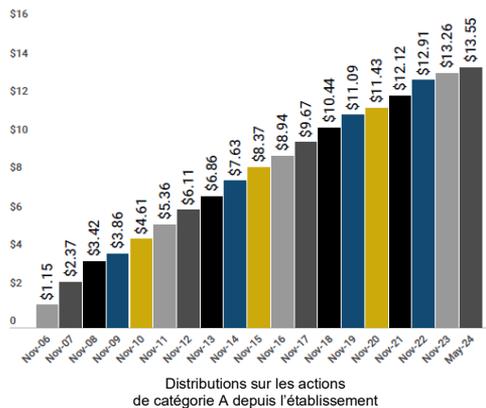
En vertu du droit de rachat spécial lié au report de sa date de dissolution, la Société a racheté 249 235 actions privilégiées et 22 413 actions de catégorie A, pour des montants respectifs de 2 492 350 \$ et de 97 945 \$ en décembre 2023. Au 22 décembre 2023, comme il y a eu plus d'actions privilégiées que d'actions de catégorie A présentées aux fins de rachat, les actions de catégorie A ont été regroupées selon un ratio de 0,727325294 action post-regroupement pour 1 action pré-regroupement en circulation.

À la clôture de la période, l'actif net de la Société s'élevait à 10 M\$.

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.

### Actions de catégorie A - Distributions

Les distributions mensuelles en espèces sont actuellement à un taux cible annualisé de 10 %, calculé sur le cours moyen pondéré en fonction du volume des actions de catégorie A sur les cinq derniers jours de bourse du mois précédent. Pour que des distributions mensuelles puissent être versées, il faut que la valeur liquidative par unité demeure supérieure à 15 \$. Le total des distributions versées au cours de la période est de 0,2963 \$ par action de catégorie A.

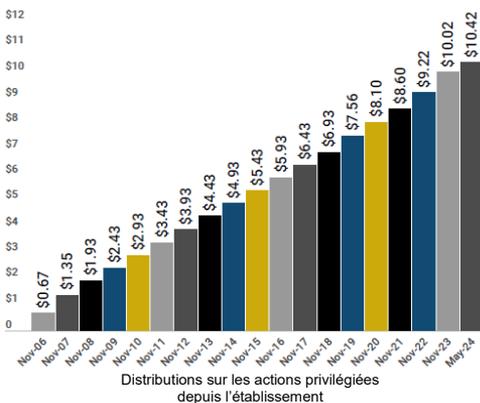


**13.55**

Cumul des distributions versées sur la catégorie A depuis l'établissement

### Actions privilégiées - Distributions

Les porteurs d'actions privilégiées ont droit à des dividendes mensuels cumulatifs sur actions privilégiées à taux variable, à un taux annuel correspondant au taux préférentiel canadien majoré de 2,35 %, sous réserve d'un minimum de 5 % et d'un maximum de 8 %, sur le prix de rachat de 10 \$. Le total des distributions versées au cours de la période est de 0,40 \$ par action privilégiée.



**10.42**

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

## 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. 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.

En vertu du droit de rachat spécial lié au report de sa date de dissolution, la Société a racheté 249 235 actions privilégiées et 22 413 actions de catégorie A, pour des montants respectifs de 2 492 350 \$ et de 97 945 \$ en décembre 2023. Au 22 décembre 2023, comme il y a eu plus d'actions privilégiées que d'actions de catégorie A présentées aux fins de rachat, les actions de catégorie A ont été regroupées selon un ratio de 0,727325294 action post-regroupement pour 1 action pré-regroupement en circulation.

## 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

	31 mai 2024	Exercices clos les 30 novembre				
		Avant le regroupement des actions de catégorie A de 2023				
		2023	2022	2021	2020	2019
Actif net par unité à l'ouverture de la période <sup>1)</sup>	14,37 <sup>4)</sup>	15,70	17,96	15,59	17,42	15,22 <sup>5)</sup>
Augmentation (diminution) liée aux activités						
Total des revenus	0,42	0,74	0,74	0,70	0,70	0,68
Total des charges	(0,30)	(0,39)	(0,44)	(0,45)	(0,41)	(0,41)
Gains (pertes) réalisés de la période	1,54	0,44	0,28	0,42	0,51	0,35
Gains (pertes) latents de la période	0,02	(0,98)	(1,43)	2,98	(1,78)	1,63
Total de l'augmentation (de la diminution) liée aux activités <sup>2)</sup>	1,68	(0,19)	(0,85)	3,65	(0,98)	2,25
Distributions <sup>3)</sup>						
Dividendes canadiens	(0,70)	(1,15)	(1,41)	(1,19)	(0,88)	(1,28)
Total des distributions	(0,70)	(1,15)	(1,41)	(1,19)	(0,88)	(1,28)
Actif net par unité à la clôture de la période	17,00	14,37	15,70	17,96	15,59	17,42
Actif net par action privilégiée	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Actif net par action de catégorie A	7,00	4,37	5,70	7,96	5,59	7,42
Actif net par unité à la clôture de la période	17,00	14,37	15,70	17,96	15,59	17,42

- 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 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).
- 4) L'actif net par unité à l'ouverture de la période est établi selon l'actif net par action de catégorie A de 4,37 \$, compte non tenu du regroupement des actions de catégorie A selon un ratio de 0,727325294 pour 1 en décembre 2023. L'actif net par action de catégorie A à l'ouverture de la période, compte tenu du regroupement, était de 6,01 \$.
- 5) L'actif net par unité à l'ouverture de la période est établi selon l'actif net par action de catégorie A de 5,22 \$, compte non tenu du regroupement des actions de catégorie A selon un ratio de 0,8083023968 pour 1 en décembre 2018. L'actif net par action de catégorie A à l'ouverture de la période, compte tenu du regroupement, était de 6,46 \$.

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	31 mai 2024	2023	Exercices clos les 30 novembre			
			2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative (en millions) <sup>1)</sup>	10,0 \$	12,3 \$	13,4 \$	15,3 \$	14,6 \$	16,5 \$
Nombre d'unités en circulation	590 319	854 254	854 254	854 254	939 154	944 954
Ratio des frais de gestion de base <sup>2)</sup>	3,43 %	2,55 %	2,56 %	2,50 %	2,57 %	2,44 %
Ratio des frais de gestion par action de catégorie A <sup>3)</sup>	19,81 %	23,60 %	15,43 %	12,51 %	17,91 %	15,52 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4)</sup>	1,83 %	3,52 %	1,93 %	9,32 %	17,0 %	7,8 %
Ratio des frais d'opérations <sup>5)</sup>	0,09 %	0,03 %	0,06 %	0,08 %	0,09 %	0,05 %
Cours de clôture (TSX) :						
Actions privilégiées	10,29 \$	10,07 \$	10,34 \$	10,26 \$	10,05 \$	10,62 \$
Cours de clôture (TSX) :						
Actions de catégorie A	6,59 \$	3,74 \$	6,30 \$	8,94 \$	5,75 \$	7,50 \$

1) Données arrêtées au 31 mai ou au 30 novembre.

2) 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 les périodes 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.

3) 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.

4) 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.

5) 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, Quadrainvest 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, Quadrainvest a droit à des primes de rendement sous réserve de la réalisation de certains niveaux de rendement total préétablis.

Selon la convention de gestion, Quadrainvest a droit à des frais d'administration payables mensuellement à terme échu, à un taux annuel de 0,20 % de la valeur liquidative de la Société, calculée à chaque date d'évaluation mensuelle compte tenu des actions privilégiées en circulation.

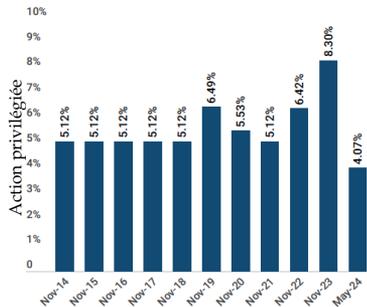
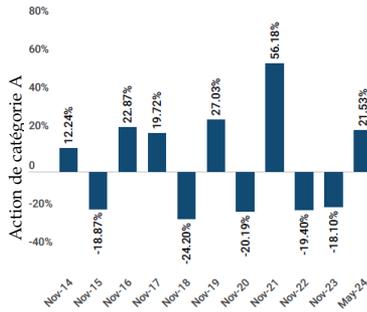
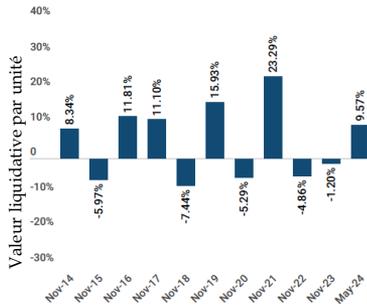
Les frais de gestion de base ont été utilisés par Quadrainvest pour couvrir les coûts liés à l'analyse des placements, à la prise de décisions de placement et à la conclusion d'ententes de courtage pour l'achat et la vente de titres, notamment dans le cadre du programme de vente d'options d'achat couvertes.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



- Les rendements par unité et par action de catégorie A pour l'exercice clos le 30 novembre 2019 reflètent le regroupement des actions de catégorie A le 21 décembre 2018.
- Les rendements par unité et par action de catégorie A pour la période close le 31 mai 2024 reflètent le regroupement des actions de catégorie A le 22 décembre 2023.

---

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

Tous les placements au 31 mai 2024

Nom	Pondération (%)
Groupe TMX Inc.	8,4
Société Financière Manuvie	8,3
Banque Nationale du Canada	7,5
Banque Canadienne Impériale de Commerce	6,7
Banque Royale du Canada	5,9
Power Corporation du Canada	5,9
La Banque Toronto-Dominion	5,8
Corporation TC Énergie	5,8
Banque de Montréal	5,6
La Banque de Nouvelle-Écosse	5,5
BCE Inc.	5,0
Great-West Lifeco Inc.	4,8
La Société de Gestion AGF Limitée	4,5
Société financière IGM Inc.	4,1
Financière Sun Life inc.	4,1
TransAlta Corporation	3,9
CI Financial Corp.	3,9
<b>Total des positions acheteur en pourcentage de l'actif net</b>	<b>95,7</b>
Trésorerie	5,3
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.

---

## PRIME DIVIDEND CORP.

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

Les états financiers intermédiaires de Prime Dividend 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 informations significatives sur les 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.

**PRIME DIVIDEND CORP.****ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

AU 31 MAI 2024 (NON AUDITÉ) ET AU 30 NOVEMBRE 2023

	31 mai 2024 (\$)	30 novembre 2023 (\$)
<b>ACTIF</b>		
Actif courant		
Placements	9 590 732	11 515 382
Trésorerie	531 931	1 086 405
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	25 149	37 742
	<b>10 147 812</b>	<b>12 639 529</b>
<b>PASSIF</b>		
Passif courant		
Options vendues	11 770	25 871
Frais à payer et autres dettes d'exploitation	31 766	43 718
À payer pour l'achat de titres	-	237 797
Distributions à payer	70 006	56 953
Actions privilégiées (notes 1 et 6) <sup>1)</sup>	5 903 190	8 542 540
Actions de catégorie B	1 000	1 000
	<b>6 017 732</b>	<b>8 907 879</b>

**ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS****RACHETABLES DE CATÉGORIE A (note 1)<sup>1)</sup>****4 130 080****3 731 650**

Nombre d'unités rachetables (1 action privilégiée et 1 action de catégorie A) en circulation (note 6)

590 319

854 254

Nombre d'actions privilégiées en circulation

590 319

854 254

Nombre d'actions de catégorie A en circulation

590 319

854 254

Nombre d'actions de catégorie A en circulation, après le regroupement (note 1)<sup>2)</sup>

s. o.

621 321

Actif net par unité

17,00

14,37

Actif net par action privilégiée

10,00

10,00

Actif net par action de catégorie A

7,00

4,37

Actif net par action de catégorie A, après le regroupement (note 1)<sup>2)</sup>

s. o.

6,01

1) Les montants relatifs aux actions privilégiées et à l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de catégorie A tiennent compte des rachats de 2 492 350 \$ et de 97 945 \$ effectués en décembre 2023 en vertu du droit de rachat spécial des actionnaires lié au report de la date de dissolution de la Société. Les actions ont été remises en vue de leur rachat avant le 30 novembre 2023. Voir la note 1 pour plus de détails.

2) Les montants reflètent le regroupement des actions de catégorie A selon un ratio de 0,727325294 pour 1 après le paiement du droit de rachat spécial versé le 22 décembre 2023 lié au report de la date de dissolution de la Société. Voir la note 1 pour plus de détails.

**Approuvé au nom du conseil d'administration**

**WAYNE FINCH**

Administrateur


**PETER CRUICKSHANK**

Administrateur

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

**PRIME DIVIDEND CORP.****ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL**

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 31 MAI (NON AUDITÉ)

	2024 (\$)	2023 (\$)
<b>REVENU</b>		
<b>Gain (perte) net sur les placements et dérivés</b>		
Gain (perte) net réalisé	916 907	63 534
Variation nette de la plus-value/moins-value latente	13 141	(391 955)
Dividendes	249 408	315 405
Intérêts à distribuer	3 592	7 913
<b>Gain (perte) net sur les placements et dérivés</b>	<b>1 183 048</b>	<b>(5 103)</b>
<b>CHARGES (note 7)</b>		
Frais de gestion	43 553	55 952
Honoraires d'audit	13 100	13 242
Jetons de présence des administrateurs	7 167	7 167
Frais du comité d'examen indépendant	1 154	950
Droits de garde	21 594	25 316
Frais juridiques	36 531	24 401
Information aux actionnaires	8 231	9 591
Autres charges d'exploitation	27 096	22 403
Taxe de vente harmonisée	15 010	15 672
Coûts de transactions	4 524	3 867
	<b>177 960</b>	<b>178 561</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de catégorie A avant distributions sur les actions privilégiées</b>	<b>1 005 088</b>	<b>(183 664)</b>
Distributions sur les actions privilégiées	(238 320)	(341 719)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de catégorie A</b>	<b>766 768</b>	<b>(525 383)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs, par action rachetable de catégorie A (note 8)</b>	<b>1,28</b>	<b>(0,85)<sup>1)</sup></b>

- 1) L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de catégorie A pour la période close le 31 mai 2023 a été retraitée pour tenir compte de l'incidence du regroupement des actions de catégorie A selon un ratio de 0,727325294 pour 1 après le paiement du droit de rachat spécial le 22 décembre 2023, en lien avec le report de la date de dissolution de la Société. Voir la note 1 pour plus de détails. Avant retraitement, le montant de l'augmentation (de la diminution) était de (0,62 \$).

---

**PRIME DIVIDEND 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)**

	2024 (\$)	2023 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de catégorie A à l'ouverture de la période</b>	<b>3 731 650</b>	<b>4 865 994</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de catégorie A	766 768	(525 383)
Rachats d'actions de catégorie A	(191 888)	-
<b>Distributions sur les actions de catégorie A<sup>1)</sup></b>		
Dividendes canadiens	(176 450)	(221 961)
<b>Variation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de catégorie A</b>	<b>398 430</b>	<b>(747 344)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de catégorie A à la clôture de la période</b>	<b>4 130 080</b>	<b>4 118 650</b>

- 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.

## PRIME DIVIDEND CORP.

### TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 31 MAI (NON AUDITÉ)

	2024 (\$)	2023 (\$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de catégorie A	766 768	(525 383)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Distributions sur les actions privilégiées	238 320	341 719
(Gain) perte net réalisé sur les placements et dérivés	(916 907)	(63 534)
Variation nette de la plus-value/moins-value latente des placements et dérivés	(13 141)	391 955
Acquisition de placements, après primes sur options	(239 907)	(1 176)
Produit de la vente de placements	2 842 707	125 023
(Augmentation) diminution des intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	12 593	(16 902)
Augmentation (diminution) des frais à payer et autres dettes d'exploitation	(11 952)	(3 825)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>2 678 481</u>	<u>247 877</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Montants versés au rachat d'actions de catégorie A et d'actions privilégiées	(2 831 238)	-
Distributions sur les actions de catégorie A	(145 801)	(217 904)
Distributions sur les actions privilégiées	(255 916)	(341 719)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>(3 232 955)</u>	<u>(559 623)</u>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie pour la période	(554 474)	(311 746)
Trésorerie à l'ouverture de la période	<u>1 086 405</u>	<u>751 303</u>
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<u><b>531 931</b></u>	<u><b>439 557</b></u>
Dividendes reçus*	261 547	298 547
Intérêts reçus*	3 592	7 913

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

---

**PRIME DIVIDEND CORP.****INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE**

AU 31 MAI 2024 (NON AUDITÉ)

<b>Nombre d'actions (contrats)</b>	<b>Description</b>	<b>Coût moyen (primes reçues) (\$)</b>	<b>Juste valeur (\$)</b>
	<b>Actions ordinaires canadiennes</b>		
	<b>17 principaux placements</b>		
53 600	La Société de Gestion AGF Limitée	1 053 872	447 024
4 600	Banque de Montréal	419 679	559 130
8 500	La Banque de Nouvelle-Écosse	571 123	548 420
10 825	BCE Inc.	593 338	504 662
9 900	Banque Canadienne Impériale de Commerce	456 342	669 042
26 500	CI Financial Corp.	802 155	387 695
11 900	Great-West Lifeco Inc.	327 627	486 472
11 400	Société financière IGM Inc.	506 604	415 074
23 400	Société Financière Manuvie	496 782	828 360
6 500	Banque Nationale du Canada	263 524	757 185
14 860	Power Corporation du Canada	509 847	588 010
4 000	Banque Royale du Canada	347 924	595 920
6 000	Financière Sun Life inc.	260 120	409 860
11 000	Corporation TC Énergie	587 174	578 160
23 100	Groupe TMX Inc.	264 547	844 998
7 600	La Banque Toronto-Dominion	414 897	579 120
40 000	TransAlta Corporation	491 491	391 600
	<b>Total des principales actions ordinaires canadiennes (100,1 %)</b>	<b>8 367 046</b>	<b>9 590 732</b>

**PRIME DIVIDEND CORP.****INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (SUITE)**

AU 31 MAI 2024 (NON AUDITÉ)

<b>Nombre d'actions (contrats)</b>	<b>Description</b>	<b>Coût moyen (primes reçues) (\$)</b>	<b>Juste valeur (\$)</b>
	<b>Options d'achat vendues (100 actions par contrat)</b>		
	<b>Options d'achat canadiennes vendues</b>		
(3)	Banque de Montréal à 132 \$, juin 2024	(420)	(15)
(5)	La Banque de Nouvelle-Écosse à 68 \$, juillet 2024	(390)	(93)
(40)	BCE Inc. à 46,50 \$, juin 2024	(2 060)	(2 240)
(36)	Banque Canadienne Impériale de Commerce à 70 \$, juin 2024	(4 860)	(576)
(30)	CI Financial Corp. à 15 \$, juillet 2024	(990)	(990)
(25)	Great-West Lifeco Inc. à 44 \$, juillet 2024	(600)	(138)
(38)	Société Financière Manuvie à 37 \$, juillet 2024	(2 056)	(1 121)
(22)	Financière Sun Life inc. à 71 \$, juillet 2024	(1 562)	(1 166)
(25)	Corporation TC Énergie à 51 \$, juin 2024	(1 500)	(4 725)
(25)	Corporation TC Énergie à 55 \$, juin 2024	(1 063)	(238)
(25)	La Banque Toronto-Dominion à 79,50 \$, juin 2024	(2 200)	(325)
(10)	TransAlta Corporation à 10 \$, juin 2024	(165)	(143)
	<b>Total des options d'achat canadiennes vendues (-0,1 %)</b>	<b>(17 866)</b>	<b>(11 770)</b>
		<b>8 349 180</b>	<b>9 578 962</b>
	Moins : ajustements au titre des coûts de transactions	(4 776)	
	<b>Total des placements (100,0 %)</b>	<b>8 344 404</b>	<b>9 578 962</b>

---

# PRIME DIVIDEND CORP.

## NOTES ANNEXES

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 31 MAI 2024 ET 2023 (NON AUDITÉ)

---

### 1. Constitution

Prime Dividend Corp. (la « Société ») est une société de placement à capital variable établie le 27 septembre 2005 en vertu des lois de la province d'Ontario. Elle est entrée en activité le 16 novembre 2005. 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 17 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 2 mars 2023, la Société a annoncé que sa date de dissolution serait reportée de cinq ans, du 1<sup>er</sup> décembre 2023 au 1<sup>er</sup> décembre 2028. 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 14,37 \$ par unité au 30 novembre 2023 (10,00 \$ par action privilégiée et 4,37 \$ par action de catégorie A). 249 235 actions privilégiées et 22 413 actions de catégorie A ont été présentées aux fins de rachat et ce rachat spécial a donné lieu à un paiement total de 2 590 295 \$ le 15 décembre 2023. Comme il y a eu plus d'actions privilégiées que d'actions de catégorie A présentées aux fins de rachat, la Société a annoncé le 19 décembre 2023 que les actions de catégorie A seront regroupées le 22 décembre 2023 selon un ratio de 0,727325294 action post-regroupement pour 1 action pré-regroupement en circulation. Au 30 novembre 2023, les montants relatifs aux actions privilégiées et à l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de catégorie A tenaient compte des paiements de 2 492 350 \$ et de 97 945 \$ versés pour les rachats.

La Société peut, à son gré, reporter sa date de dissolution par tranche de cinq ans. 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 publiées par l'International Accounting Standards Board (normes IFRS de comptabilité) 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 2023, qui ont été établis selon les normes IFRS de comptabilité.

Ils ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société le 17 juillet 2024.

### 3. Informations significatives sur les méthodes comptables

Un résumé des informations significatives sur les méthodes comptables applicables à la Société est présenté 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 normalisés 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.

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 inscrit à 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 selon les normes IFRS de comptabilité, l'actif net de la Société 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 (l'« actif net 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

---

## PRIME DIVIDEND CORP.

### NOTES ANNEXES

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 31 MAI 2024 ET 2023 (NON AUDITÉ)

---

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 Quadravest 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.

---

# PRIME DIVIDEND CORP.

## NOTES ANNEXES

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 31 MAI 2024 ET 2023 (NON AUDITÉ)

---

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, à des fins fiscales, de pertes autres qu'en capital cumulées de 7 584 660 \$ au 31 mai 2024 (7 584 660 \$ au 30 novembre 2023) 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<sup>er</sup> décembre 2028. La Société dispose également, à des fins fiscales, de pertes en capital cumulées estimatives de 2 533 328 \$ (2 533 328 \$ au 30 novembre 2023) 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.

---

**PRIME DIVIDEND CORP.****NOTES ANNEXES****POUR LES SEMESTRES CLOS LES 31 MAI 2024 ET 2023 (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 2024 et au 30 novembre 2023 :

	Actifs et passifs financiers à la juste valeur au 31 mai 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	9 590 732 \$	-	-	9 590 732 \$
Options	(11 770 \$)	-	-	(11 770 \$)
	<u>9 578 962 \$</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9 578 962 \$</u>

	Actifs et passifs financiers à la juste valeur au 30 novembre 2023			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	11 515 382 \$	-	-	11 515 382 \$
Options	(25 871 \$)	-	-	(25 871 \$)
	<u>11 489 511 \$</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11 489 511 \$</u>

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 2024 ou de l'exercice clos le 30 novembre 2023.

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 17 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 30 novembre 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 876 000 \$ (1 001 000 \$ au 30 novembre 2023). De même, si les cours boursiers de ces

---

## PRIME DIVIDEND CORP.

### NOTES ANNEXES

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 31 MAI 2024 ET 2023 (NON AUDITÉ)

---

actions avaient diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net de la Société aurait diminué d'environ 953 000 \$ (1 137 000 \$ au 30 novembre 2023).

#### 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. Concernant les actions privilégiées, la politique de versement de dividendes à taux variable est fondée sur le taux préférentiel canadien majoré de 2,35 % et prévoit un minimum de 5 % et un maximum de 8 % par an selon le prix de rachat de 10 \$ des actions privilégiées. Si le taux préférentiel canadien avait augmenté ou diminué de 1 %, il n'y aurait eu aucune incidence notable sur les dividendes à payer sur les actions privilégiées. 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 2024 et au 30 novembre 2023.

#### 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 2024 et au 30 novembre 2023.

#### 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 2024 et au 30 novembre 2023, 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 2024 et au 30 novembre 2023, tous les autres passifs financiers étaient exigibles dans les trois mois suivant la clôture de la période.

##### Risque de concentration

Les 17 principaux placements de la Société sont des titres présents dans l'indice S&P/TSX 60 et sont ainsi exposés à certains des facteurs spécifiques touchant cet indice. Un placement du portefeuille ne peut pas représenter plus de 10 % de la valeur liquidative de la Société au moment de son achat.

# PRIME DIVIDEND CORP.

## NOTES ANNEXES

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 31 MAI 2024 ET 2023 (NON AUDITÉ)

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

	31 mai 2024	30 novembre 2023
Actions ordinaires canadiennes	95,7 %	93,9 %
Options d'achat vendues	-0,1 %	-0,2 %
Autres actifs, moins les passifs (hors actions privilégiées)	4,4 %	6,3 %
	<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 2024	31 mai 2023
Ouverture de la période	854 254	854 254
Rachetées au cours de la période	(263 935)	-
Clôture de la période	<u>590 319</u>	<u>854 254</u>

Les porteurs d'actions privilégiées ont droit à des dividendes mensuels sur actions privilégiées à taux variable, dont le taux correspond au taux préférentiel annuel canadien courant majoré de 2,35 %, sous réserve d'un taux annuel minimum de 5 % et d'un maximum de 8 % sur le prix de rachat de 10 \$. 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 « PDV.PRA ». Leur cours était de 10,29 \$ au 31 mai 2024 (10,07 \$ au 30 novembre 2023). Toutes les actions privilégiées en circulation à la date de dissolution seront rachetées par la Société à cette date. Les actions privilégiées peuvent être remises à tout moment aux fins de rachat à un prix de rachat donné, 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'avril 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. 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.

Les actions privilégiées prennent rang avant les actions de catégories A et B pour le versement des dividendes. Les actions privilégiées prennent rang avant les actions de catégorie A à la dissolution de la Société.

#### 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 2024	31 mai 2023
Ouverture de la période	854 254	854 254
Rachetées au cours de la période	(37 113)	-
Actions consolidées à la suite du rachat spécial	(226 822)	-
Clôture de la période	<u>590 319</u>	<u>854 254</u>

---

## PRIME DIVIDEND CORP.

### NOTES ANNEXES

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 31 MAI 2024 ET 2023 (NON AUDITÉ)

---

Les actions de catégorie A ont été initialement émises au prix de 15 \$ l'action. Toutes les actions de catégorie A en circulation à la date de dissolution seront rachetées par la Société à cette date. Les porteurs d'actions de catégorie A reçoivent des distributions mensuelles en espèces à un taux cible annualisé de 10 % basé sur le cours moyen pondéré en fonction du volume des actions de catégorie A sur les cinq derniers jours de bourse du mois précédent. Pour que des distributions puissent être déclarées, il faut que la valeur liquidative par unité demeure supérieure à 15 \$.

Les actions de catégorie A se négocient à la TSX sous le symbole « PDV ». Leur cours était de 6,59 \$ au 31 mai 2024 (3,74 \$ au 30 novembre 2023). 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'avril 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.

Les actions privilégiées prennent rang avant les actions de catégorie A pour ce qui est du versement des dividendes. À la dissolution de la Société, les porteurs d'actions de catégorie A recevront un montant équivalant à la valeur liquidative par unité moins 10 \$ (valeur de rachat des actions privilégiées).

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 novembre 2005, la Société a émis 1 000 actions de catégorie B en faveur de Prime Dividend Corp. Holding Trust 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 0,20 % de la valeur liquidative de la Société, calculée à chaque date d'évaluation mensuelle compte tenu des actions privilégiées en circulation.

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 43 553 \$ (55 952 \$ au 31 mai 2023) engagés au cours de la période close le 31 mai 2024 comprennent les frais d'administration et les frais de gestion de base. Au 31 mai 2024, des frais d'administration et de gestion de placement totalisant 7 338 \$ étaient dus au gestionnaire (8 592 \$ au 30 novembre 2023). Aucune prime de rendement n'a été versée pour la période close le 31 mai 2024 et l'exercice clos le 30 novembre 2023.

## PRIME DIVIDEND CORP.

### NOTES ANNEXES

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 31 MAI 2024 ET 2023 (NON AUDITÉ)

Les commissions de courtage payées par la Société pour les opérations portant sur ses titres en portefeuille ont totalisé 4 524 \$ pour la période close le 31 mai 2024 (3 867 \$ au 31 mai 2023). 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 276 \$ au 31 mai 2024 (16 \$ au 31 mai 2023).

#### 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 2024 et 2023 est calculée comme suit :

	31 mai 2024	31 mai 2023
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de catégorie A	766 768 \$	(525 383 \$)
Nombre moyen pondéré d'actions de catégorie A en circulation	596 994	621 321
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs, par action rachetable de catégorie A	1,28 \$	(0,85 \$) <sup>1)</sup>

- 1) L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs, par action rachetable de catégorie A et le nombre moyen pondéré d'actions de catégorie A en circulation pour la période close le 31 mai 2023 ont été retraités pour tenir compte de l'incidence du regroupement des actions de catégorie A selon un ratio de 0,727325294 pour 1 après le paiement du droit de rachat spécial le 22 décembre 2023, en lien avec le report de la date de dissolution de la Société. Voir la note 1 pour plus de détails. Avant retraitement, le montant de l'augmentation (de la diminution) était de (0,62 \$), et le nombre d'actions, de 854 254.

#### 9. Distributions

Les distributions par action se sont établies comme suit :

	31 mai 2024	31 mai 2023
Actions privilégiées	0,4000 \$	0,4000 \$
Actions de catégorie A <sup>1)</sup>	0,2963 \$	0,2598 \$

- 1) En raison du regroupement des actions de catégorie A selon un ratio de 0,727325294 pour 1 après le paiement du droit de rachat spécial le 22 décembre 2023, en lien avec le report de la date de dissolution de la Société, les distributions par action de catégorie A ne peuvent être comparées avec celles des périodes précédentes.

---

## PRIME DIVIDEND CORP.

### NOTES ANNEXES

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 31 MAI 2024 ET 2023 (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 mensuels cumulatifs sur actions privilégiées à taux variable à un taux annuel correspondant au taux préférentiel canadien courant majoré de 2,35 %, sous réserve d'un minimum de 5 % et d'un maximum de 8 %, sur le prix de rachat de 10 \$ des actions privilégiées, et leur rembourser ce prix de rachat à la dissolution de la Société;
- ii) verser aux porteurs d'actions de catégorie A des distributions mensuelles en espèces à un taux cible annualisé de 10 % basé sur le cours moyen pondéré en fonction du volume des actions de catégorie A sur les cinq derniers jours de bourse du mois précédent et leur rembourser le prix d'émission initial (15 \$) à la dissolution de la Société. Pour que des distributions mensuelles 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 2024 et au 30 novembre 2023, 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,  
Administrateur,  
Quadravest Capital Management Inc.

Laura Johnson,  
Stratège en chef des placements  
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 2500  
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



---

PRIME DIVIDEND

---

C O R P

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](mailto:info@quadravest.com)

[www.quadravest.com](http://www.quadravest.com)