

# **Fiducie canadienne de bourses d'études Régime d'épargne familial**

États financiers semestriels

30 avril 2020

Non audité

## Table des matières

---

|  |    |
|--|----|
| États de la situation financière   | 1  |
| États du résultat global   | 2  |
| États des variations de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires | 2  |
| Tableaux des flux de trésorerie  | 3  |
| Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille                                  | 4  |
| Notes annexes  | 8  |
| Subventions gouvernementales (Annexe I du Tableau complémentaire I)                    | 13 |

### États financiers semestriels non audités

Les états financiers semestriels ci-inclus n'ont pas été examinés par les auditeurs externes du Régime, conformément aux normes de certification s'appliquant à l'examen d'états financiers intermédiaires.

# États de la situation financière

Au 30 avril 2020 et au 31 octobre 2019

(en milliers de dollars canadiens)

|  | 30 avr. 2020   | 31 oct. 2019   |
|--|----------------|----------------|
|  |                | (audité)       |
| <b>Actif</b>   |                |                |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                                      | 2 105 \$       | 2 168 \$       |
| Débiteurs pour les titres vendus   | 960            | 122            |
| Placements, à la juste valeur (note 4 et Tableau complémentaire I)           | 406 510        | 393 719        |
| Produits à recevoir et autres débiteurs                                      | 3 515          | 2 343          |
| Subventions gouvernementales à recevoir                                      | 395            | 243            |
|  | 413 485        | 398 595        |
| <b>Passif</b>  |                |                |
| Créditeurs pour les titres achetés   | 1 431          | 52             |
| Créditeurs et charges à payer  | 959            | 1 994          |
|  | 2 390          | 2 046          |
| <b>Actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires</b>          | <b>411 095</b> | <b>396 549</b> |
| <b>Représenté par :</b>  |                |                |
| <b>Fonds non discrétionnaires</b>  |                |                |
| Revenu cumulé détenu pour le versement futur des paiements d'aide aux études | 82 056         | 81 556         |
| Dépôts des souscripteurs (note 7)  | 195 883        | 187 513        |
| Subventions gouvernementales   | 86 352         | 82 120         |
| Revenu tiré des subventions gouvernementales                                 | 46 804         | 45 360         |
|  | 411 095 \$     | 396 549 \$     |

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Fondation fiduciaire canadienne de bourses d'études,



Douglas P. McPhie, FCPA, FCA  
Administrateur



Sherry J. MacDonald, CPA, CA  
Administratrice

# États du résultat global

Pour les semestres clos les 30 avril 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens)

|   | 2020          | 2019             |
|---|---------------|------------------|
| <b>Produits</b>   |               |                  |
| Intérêt   | 3 957 \$      | 3 676 \$         |
| Profits (pertes) réalisé(e)s à la vente de placements   | 1 688         | (805)            |
| Variation des profits (pertes) latent(e)s   | (4 421)       | 22 424           |
| Dividendes  | 1 540         | 1 311            |
|   | <b>2 764</b>  | <b>26 606</b>    |
| <b>Charges</b>  |               |                  |
| Frais d'administration (note 3a)  | 2 256         | 1 909            |
| Frais de gestion de portefeuille  | 171           | 149              |
| Frais au titre de la rémunération du fiduciaire et des droits de garde                                    | 75            | 66               |
| Honoraires du comité d'examen indépendant   | 3             | 3                |
|   | <b>2 505</b>  | <b>2 127</b>     |
| <b>Augmentation de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires liée aux opérations</b> | <b>259 \$</b> | <b>24 479 \$</b> |

# États des variations de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires

Pour les semestres clos les 30 avril 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens)

|  | 2020              | 2019              |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires, au début de la période</b>        | <b>396 549 \$</b> | <b>339 553 \$</b> |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires liée aux opérations | 259               | 24 479            |
| Transferts de régimes internes et externes   | 18 436            | 15 084            |
|  | <b>18 695</b>     | <b>39 563</b>     |
| <b>Encaissements</b>   |                   |                   |
| Augmentation nette des dépôts des souscripteurs (note 7)   | 8 370             | 9 293             |
| <b>Décaissements</b>   |                   |                   |
| Subventions gouvernementales remboursées (déduction faite des encaissements)                       | (541)             | (1 209)           |
| <b>Paievements aux bénéficiaires</b>   |                   |                   |
| Paievements d'aide aux études  | (6 288)           | (5 113)           |
| Subventions gouvernementales   | (5 308)           | (4 294)           |
| Remboursement des frais de souscription  | (79)              | -                 |
| Remboursement de produits  | (303)             | (277)             |
| <b>Total des paievements aux bénéficiaires</b>   | <b>(11 978)</b>   | <b>(9 684)</b>    |
| <b>Encaissements moins décaissements</b>   | <b>(4 149)</b>    | <b>(1 600)</b>    |
| <b>Variation de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires</b>                 | <b>14 546</b>     | <b>37 963</b>     |
| <b>Actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires, à la fin de la période</b>        | <b>411 095 \$</b> | <b>377 516 \$</b> |

# Tableaux des flux de trésorerie

Pour les semestres clos les 30 avril 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens)

|  | 2020            | 2019            |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>Activités d'exploitation</b>  |                 |                 |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires liée aux opérations | 259 \$          | 24 479 \$       |
| Décaissement net pour les transactions de placement  | (14 983)        | (13 939)        |
| Éléments sans effet sur la trésorerie  |                 |                 |
| (Profits) pertes réalisé(e)s à la vente de placements  | (1 688)         | 805             |
| Variation des (profits) pertes latent(e)s  | 4 421           | (22 424)        |
| Variation du fonds de roulement hors trésorerie  |                 |                 |
| Augmentation des produits à recevoir et autres débiteurs   | (1 172)         | (320)           |
| (Augmentation) diminution des subventions gouvernementales à recevoir                              | (152)           | 164             |
| Diminution des créiteurs et charges à payer  | (1 035)         | (262)           |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>  | <b>(14 350)</b> | <b>(11 497)</b> |
| <b>Activités de financement</b>  |                 |                 |
| Transferts de régimes internes et externes   | 18 436          | 15 084          |
| Subventions gouvernementales remboursées (déduction faite des encaissements)                       | (541)           | (1 209)         |
| Augmentation nette des dépôts des souscripteurs <i>(note 7)</i>                                    | 8 370           | 9 293           |
| Paiements aux bénéficiaires  | (11 978)        | (9 684)         |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>  | <b>14 287</b>   | <b>13 484</b>   |
| <b>(Diminution) augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>           | <b>(63)</b>     | <b>1 987</b>    |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période</b>                             |                 |                 |
| Trésorerie   | 1 889           | 1 114           |
| Équivalents de trésorerie  | 279             | 105             |
|  | <b>2 168</b>    | <b>1 219</b>    |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période</b>                             |                 |                 |
| Trésorerie   | 1 346           | 1 660           |
| Équivalents de trésorerie  | 759             | 1 546           |
|  | <b>2 105 \$</b> | <b>3 206 \$</b> |
| <b>Information supplémentaire sur les flux de trésorerie :</b>                                     |                 |                 |
| Impôt déduit à la source   | – \$            | 197 \$          |
| Produits d'intérêts reçus  | 3 925           | 3 670           |

## Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2020

(en milliers de dollars canadiens)

| Titre                               | Taux d'intérêt (%) | Date d'échéance            | Valeur nominale (\$) | Juste valeur (\$) | Coût moyen (\$) | Titre                               | Taux d'intérêt (%) | Date d'échéance            | Valeur nominale (\$) | Juste valeur (\$) | Coût moyen (\$) |
|-------------------------------------|--------------------|----------------------------|----------------------|-------------------|-----------------|-------------------------------------|--------------------|----------------------------|----------------------|-------------------|-----------------|
| <b>Obligations</b>                  |                    |                            |                      |                   |                 | <b>Obligations (suite)</b>          |                    |                            |                      |                   |                 |
| <b>Fédérales – 3,4 %</b>            |                    |                            |                      |                   |                 | <b>Provinciales – 38,8 %</b>        |                    |                            |                      |                   |                 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation | 1,25               | 15 juin 2021               | 75                   | 76                | 74              | Province de l'Alberta               | 1,35               | 1 <sup>er</sup> sept. 2021 | 1 810                | 1 830             | 1 788           |
| Fiducie du Canada pour l'habitation | 1,50               | 15 déc. 2021               | 200                  | 204               | 199             | Province de l'Alberta               | 2,55               | 15 déc. 2022               | 1 790                | 1 874             | 1 809           |
| Fiducie du Canada pour l'habitation | 1,75               | 15 juin 2022               | 320                  | 329               | 322             | Province de l'Alberta               | 2,65               | 1 <sup>er</sup> sept. 2023 | 788                  | 834               | 812             |
| Fiducie du Canada pour l'habitation | 2,40               | 15 déc. 2022               | 303                  | 318               | 306             | Province de l'Alberta               | 3,10               | 1 <sup>er</sup> juin 2024  | 2 000                | 2 166             | 2 122           |
| Fiducie du Canada pour l'habitation | 2,35               | 15 juin 2023               | 106                  | 112               | 106             | Province de l'Alberta               | 2,20               | 1 <sup>er</sup> juin 2026  | 350                  | 368               | 347             |
| Fiducie du Canada pour l'habitation | 2,55               | 15 déc. 2023               | 287                  | 306               | 287             | Province de l'Alberta               | 2,90               | 1 <sup>er</sup> déc. 2028  | 260                  | 288               | 265             |
| Fiducie du Canada pour l'habitation | 2,90               | 15 juin 2024               | 212                  | 231               | 222             | Province de l'Alberta               | 2,90               | 20 sept. 2029              | 100                  | 111               | 99              |
| Fiducie du Canada pour l'habitation | 1,80               | 15 déc. 2024               | 286                  | 300               | 285             | Province de l'Alberta               | 2,05               | 1 <sup>er</sup> juin 2030  | 240                  | 248               | 237             |
| Fiducie du Canada pour l'habitation | 2,55               | 15 mars 2025               | 325                  | 353               | 336             | Province de l'Alberta               | 3,45               | 1 <sup>er</sup> déc. 2043  | 205                  | 240               | 215             |
| Fiducie du Canada pour l'habitation | 0,95               | 15 juin 2025               | 150                  | 151               | 150             | Province de l'Alberta               | 3,30               | 1 <sup>er</sup> déc. 2046  | 275                  | 317               | 296             |
| Fiducie du Canada pour l'habitation | 2,35               | 15 mars 2028               | 202                  | 223               | 197             | Province de l'Alberta               | 3,05               | 1 <sup>er</sup> déc. 2048  | 106                  | 118               | 103             |
| Fiducie du Canada pour l'habitation | 2,65               | 15 mars 2028               | 112                  | 126               | 111             | Province de l'Alberta               | 3,10               | 1 <sup>er</sup> juin 2050  | 175                  | 198               | 180             |
| Fiducie du Canada pour l'habitation | 2,65               | 15 déc. 2028               | 174                  | 198               | 174             | Province de la Colombie-Britannique | 3,25               | 18 déc. 2021               | 1 225                | 1 279             | 1 267           |
| Fiducie du Canada pour l'habitation | 2,10               | 15 sept. 2029              | 186                  | 204               | 191             | Province de la Colombie-Britannique | 2,70               | 18 déc. 2022               | 1 450                | 1 528             | 1 474           |
| Fiducie du Canada pour l'habitation | 1,75               | 15 juin 2030               | 69                   | 74                | 69              | Province de la Colombie-Britannique | 3,30               | 18 déc. 2023               | 1 225                | 1 336             | 1 278           |
| Gouvernement du Canada              | –                  | 11 juin 2020               | 205                  | 205               | 205             | Province de la Colombie-Britannique | 2,85               | 18 juin 2025               | 317                  | 347               | 328             |
| Gouvernement du Canada              | –                  | 25 juin 2020               | 225                  | 225               | 225             | Province de la Colombie-Britannique | 2,95               | 18 déc. 2028               | 107                  | 122               | 111             |
| Gouvernement du Canada              | 3,25               | 1 <sup>er</sup> juin 2021  | 75                   | 77                | 78              | Province de la Colombie-Britannique | 5,70               | 18 juin 2029               | 175                  | 240               | 230             |
| Gouvernement du Canada              | 0,75               | 1 <sup>er</sup> sept. 2021 | 350                  | 352               | 345             | Province de la Colombie-Britannique | 2,20               | 18 juin 2030               | 71                   | 77                | 71              |
| Gouvernement du Canada              | 0,50               | 1 <sup>er</sup> mars 2022  | 668                  | 671               | 656             | Province de la Colombie-Britannique | 4,70               | 18 juin 2037               | 175                  | 245               | 222             |
| Gouvernement du Canada              | 1,00               | 1 <sup>er</sup> sept. 2022 | 307                  | 312               | 302             | Province de la Colombie-Britannique | 4,30               | 18 juin 2042               | 125                  | 173               | 145             |
| Gouvernement du Canada              | 1,75               | 1 <sup>er</sup> mars 2023  | 9                    | 9                 | 9               | Province de la Colombie-Britannique | 3,20               | 18 juin 2044               | 375                  | 450               | 387             |
| Gouvernement du Canada              | 1,50               | 1 <sup>er</sup> juin 2023  | 380                  | 394               | 387             | Province de la Colombie-Britannique | 2,95               | 18 juin 2050               | 280                  | 335               | 289             |
| Gouvernement du Canada              | 2,00               | 1 <sup>er</sup> sept. 2023 | 389                  | 410               | 393             | Province du Manitoba                | 1,55               | 5 sept. 2021               | 1 075                | 1 090             | 1 057           |
| Gouvernement du Canada              | 2,25               | 1 <sup>er</sup> mars 2024  | 201                  | 215               | 208             | Province du Manitoba                | 2,55               | 2 juin 2023                | 2 203                | 2 323             | 2 215           |
| Gouvernement du Canada              | 2,50               | 1 <sup>er</sup> juin 2024  | 50                   | 54                | 52              | Province du Manitoba                | 2,55               | 2 juin 2026                | 300                  | 324               | 305             |
| Gouvernement du Canada              | 1,50               | 1 <sup>er</sup> sept. 2024 | 514                  | 539               | 521             | Province du Manitoba                | 3,00               | 2 juin 2028                | 46                   | 52                | 46              |
| Gouvernement du Canada              | 1,25               | 1 <sup>er</sup> mars 2025  | 76                   | 79                | 78              | Province du Manitoba                | 2,75               | 2 juin 2029                | 110                  | 122               | 114             |
| Gouvernement du Canada              | 2,25               | 1 <sup>er</sup> juin 2025  | 433                  | 474               | 461             | Province du Manitoba                | 2,05               | 2 juin 2030                | 18                   | 19                | 18              |
| Gouvernement du Canada              | 1,50               | 1 <sup>er</sup> juin 2026  | 175                  | 187               | 176             | Province du Manitoba                | 5,70               | 5 mars 2037                | 100                  | 150               | 139             |
| Gouvernement du Canada              | 1,00               | 1 <sup>er</sup> juin 2027  | 77                   | 80                | 74              | Province du Manitoba                | 4,05               | 5 sept. 2045               | 250                  | 330               | 297             |
| Gouvernement du Canada              | 2,00               | 1 <sup>er</sup> juin 2028  | 37                   | 41                | 40              | Province du Manitoba                | 3,40               | 5 sept. 2048               | 50                   | 61                | 52              |
| Gouvernement du Canada              | 2,25               | 1 <sup>er</sup> juin 2029  | 193                  | 223               | 214             | Province du Manitoba                | 3,20               | 5 mars 2050                | 86                   | 102               | 88              |
| Gouvernement du Canada              | 1,25               | 1 <sup>er</sup> juin 2030  | 293                  | 313               | 295             | Province du Nouveau-Brunswick       | 1,55               | 4 mai 2022                 | 675                  | 687               | 658             |
| Gouvernement du Canada              | 5,75               | 1 <sup>er</sup> juin 2033  | 50                   | 81                | 80              | Province du Nouveau-Brunswick       | 2,85               | 2 juin 2023                | 1 050                | 1 116             | 1 091           |
| Gouvernement du Canada              | 5,00               | 1 <sup>er</sup> juin 2037  | 175                  | 288               | 259             | Province du Nouveau-Brunswick       | 1,80               | 14 août 2025               | 27                   | 28                | 27              |
| Gouvernement du Canada              | 4,00               | 1 <sup>er</sup> juin 2041  | 175                  | 272               | 250             | Province du Nouveau-Brunswick       | 3,10               | 14 août 2028               | 20                   | 23                | 21              |
| Gouvernement du Canada              | 3,50               | 1 <sup>er</sup> déc. 2045  | 175                  | 268               | 243             | Province du Nouveau-Brunswick       | 4,80               | 3 juin 2041                | 525                  | 736               | 642             |
| Gouvernement du Canada              | 2,75               | 1 <sup>er</sup> déc. 2048  | 144                  | 201               | 194             | Province du Nouveau-Brunswick       | 3,10               | 14 août 2048               | 18                   | 21                | 17              |
| Gouvernement du Canada              | 2,00               | 1 <sup>er</sup> déc. 2051  | 175                  | 216               | 197             | Province du Nouveau-Brunswick       | 3,05               | 14 août 2050               | 64                   | 73                | 67              |
| Gouvernement du Canada              | 2,75               | 1 <sup>er</sup> déc. 2064  | 50                   | 79                | 57              | Province de Terre-Neuve-et-Labrador | 1,95               | 2 juin 2022                | 425                  | 435               | 418             |
|                                     |                    |                            |                      | 9 470             | 9 028           |                                     |                    |                            |                      |                   |                 |

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille

(suite)

Au 30 avril 2020

(en milliers de dollars canadiens)

| Titre                                | Taux d'intérêt (%) | Date d'échéance            | Valeur nominale (\$) | Juste valeur (\$) | Coût moyen (\$) | Titre   | Taux d'intérêt (%) | Date d'échéance           | Valeur nominale (\$) | Juste valeur (\$) | Coût moyen (\$) |
|--------------------------------------|--------------------|----------------------------|----------------------|-------------------|-----------------|---|--------------------|---------------------------|----------------------|-------------------|-----------------|
| <b>Obligations (suite)</b>           |                    |                            |                      |                   |                 | <b>Obligations (suite)</b>                          |                    |                           |                      |                   |                 |
| <b>Provinciales – 38,8 % (suite)</b> |                    |                            |                      |                   |                 | <b>Provinciales – 38,8 % (suite)</b>                |                    |                           |                      |                   |                 |
| Province de Terre-Neuve-et-Labrador  | 3,00               | 2 juin 2026                | 125                  | 136               | 126             | Province de Québec                                  | 5,00               | 1 <sup>er</sup> déc. 2041 | 150                  | 225               | 195             |
| Province de Terre-Neuve-et-Labrador  | 2,85               | 2 juin 2028                | 33                   | 36                | 32              | Province de Québec                                  | 4,25               | 1 <sup>er</sup> déc. 2043 | 400                  | 557               | 475             |
| Province de Terre-Neuve-et-Labrador  | 2,85               | 2 juin 2029                | 51                   | 55                | 52              | Province de Québec                                  | 3,50               | 1 <sup>er</sup> déc. 2045 | 1                    | 1                 | 1               |
| Province de Terre-Neuve-et-Labrador  | 3,70               | 17 oct. 2048               | 20                   | 24                | 21              | Province de Québec                                  | 3,50               | 1 <sup>er</sup> déc. 2048 | 474                  | 614               | 538             |
| Province de Terre-Neuve-et-Labrador  | 2,65               | 17 oct. 2050               | 40                   | 39                | 40              | Province de Québec                                  | 3,10               | 1 <sup>er</sup> déc. 2051 | 372                  | 459               | 425             |
| Province de la Nouvelle-Écosse       | 4,10               | 1 <sup>er</sup> juin 2021  | 800                  | 831               | 853             | Province de la Saskatchewan                         | 3,20               | 3 juin 2024               | 725                  | 790               | 773             |
| Province de la Nouvelle-Écosse       | 2,10               | 1 <sup>er</sup> juin 2027  | 75                   | 79                | 71              | Province de la Saskatchewan                         | 3,05               | 2 déc. 2028               | 113                  | 127               | 115             |
| Province de la Nouvelle-Écosse       | 2,00               | 1 <sup>er</sup> sept. 2030 | 46                   | 48                | 46              | Province de la Saskatchewan                         | 2,20               | 2 juin 2030               | 20                   | 21                | 20              |
| Province de la Nouvelle-Écosse       | 3,15               | 1 <sup>er</sup> déc. 2051  | 81                   | 97                | 88              | Province de la Saskatchewan                         | 5,80               | 5 sept. 2033              | 125                  | 182               | 166             |
| Province de l'Ontario                | 4,00               | 2 juin 2021                | 6 075                | 6 305             | 6 437           | Province de la Saskatchewan                         | 2,75               | 2 déc. 2046               | 250                  | 266               | 231             |
| Province de l'Ontario                | 1,35               | 8 mars 2022                | 4 857                | 4 927             | 4 776           | Province de la Saskatchewan                         | 3,30               | 2 juin 2048               | 25                   | 30                | 25              |
| Province de l'Ontario                | 3,15               | 2 juin 2022                | 8 595                | 9 053             | 8 963           | Province de la Saskatchewan                         | 3,10               | 2 juin 2050               | 124                  | 144               | 134             |
| Province de l'Ontario                | 2,85               | 2 juin 2023                | 6 075                | 6 468             | 6 187           | Province de la Saskatchewan                         | 2,95               | 2 juin 2058               | 23                   | 26                | 22              |
| Province de l'Ontario                | 2,60               | 8 sept. 2023               | 5 186                | 5 501             | 5 250           |   |                    |                           | 106 925              | 102 729           |                 |
| Province de l'Ontario                | 3,50               | 2 juin 2024                | 6 275                | 6 937             | 6 754           | <b>De sociétés – 27,2 %</b>                         |                    |                           |                      |                   |                 |
| Province de l'Ontario                | 2,30               | 8 sept. 2024               | 3 079                | 3 263             | 3 149           | 407 International Inc.                              | 3,72               | 11 mai 2048               | 200                  | 230               | 235             |
| Province de l'Ontario                | 2,60               | 2 juin 2025                | 2 525                | 2 726             | 2 618           | 407 International Inc.                              | 2,84               | 7 mars 2050               | 60                   | 59                | 60              |
| Province de l'Ontario                | 1,75               | 8 sept. 2025               | 122                  | 127               | 124             | AIMCo Realty Investors LP                           | 3,04               | 1 <sup>er</sup> juin 2028 | 360                  | 385               | 377             |
| Province de l'Ontario                | 2,40               | 2 juin 2026                | 600                  | 646               | 606             | AIMCo Realty Investors LP                           | 2,71               | 1 <sup>er</sup> juin 2029 | 1 436                | 1 503             | 1 462           |
| Province de l'Ontario                | 2,60               | 2 juin 2027                | 500                  | 547               | 501             | Allied Properties REIT                              | 3,11               | 8 avr. 2027               | 163                  | 163               | 163             |
| Province de l'Ontario                | 2,90               | 2 juin 2028                | 273                  | 307               | 288             | Allied Properties REIT                              | 3,12               | 21 févr. 2030             | 220                  | 216               | 220             |
| Province de l'Ontario                | 6,50               | 8 mars 2029                | 300                  | 428               | 399             | Altalink, L.P.                                      | 5,38               | 26 mars 2040              | 857                  | 1 193             | 1 180           |
| Province de l'Ontario                | 2,70               | 2 juin 2029                | 557                  | 622               | 576             | Bank of America Corporation                         | 3,30               | 24 avr. 2024              | 2 467                | 2 554             | 2 541           |
| Province de l'Ontario                | 2,05               | 2 juin 2030                | 365                  | 388               | 368             | Banque de Montréal                                  | 2,85               | 6 mars 2024               | 1 224                | 1 270             | 1 245           |
| Province de l'Ontario                | 5,85               | 8 mars 2033                | 275                  | 408               | 373             | Banque de Montréal                                  | 2,37               | 3 févr. 2025              | 420                  | 428               | 418             |
| Province de l'Ontario                | 4,70               | 2 juin 2037                | 575                  | 802               | 709             | Banque de Montréal                                  | 2,88               | 17 sept. 2029             | 2 456                | 2 489             | 2 453           |
| Province de l'Ontario                | 4,60               | 2 juin 2039                | 725                  | 1 017             | 850             | La Banque de Nouvelle-Écosse                        | 3,89               | 18 janv. 2029             | 2 540                | 2 667             | 2 654           |
| Province de l'Ontario                | 4,65               | 2 juin 2041                | 225                  | 322               | 276             | La Banque de Nouvelle-Écosse                        | 2,84               | 3 juill. 2029             | 2 762                | 2 795             | 2 781           |
| Province de l'Ontario                | 3,45               | 2 juin 2045                | 650                  | 812               | 685             | Bell Canada   | 2,90               | 10 sept. 2029             | 225                  | 235               | 235             |
| Province de l'Ontario                | 2,90               | 2 déc. 2046                | 825                  | 949               | 824             | Bell Canada   | 3,50               | 30 sept. 2050             | 290                  | 289               | 290             |
| Province de l'Ontario                | 2,80               | 2 juin 2048                | 525                  | 598               | 507             | Caisse centrale Desjardins                          | 2,42               | 4 oct. 2024               | 183                  | 187               | 183             |
| Province de l'Ontario                | 2,90               | 2 juin 2049                | 570                  | 664               | 547             | Banque Canadienne                                   |                    |                           |                      |                   |                 |
| Province de l'Ontario                | 2,65               | 2 déc. 2050                | 372                  | 417               | 390             | Impériale de Commerce                               | 3,45               | 4 avr. 2028               | 1 913                | 1 969             | 1 961           |
| Province de l'Île-du-Prince-Édouard  | 2,65               | 1 <sup>er</sup> déc. 2051  | 7                    | 7                 | 7               | Banque Canadienne                                   |                    |                           |                      |                   |                 |
| Province de Québec                   | 4,25               | 1 <sup>er</sup> déc. 2021  | 4 300                | 4 552             | 4 622           | Impériale de Commerce                               | 2,95               | 19 juin 2029              | 1 624                | 1 649             | 1 629           |
| Province de Québec                   | 1,65               | 3 mars 2022                | 2 850                | 2 908             | 2 831           | Canadian Natural Resources Limited                  | 3,55               | 3 juin 2024               | 892                  | 855               | 924             |
| Province de Québec                   | 3,50               | 1 <sup>er</sup> déc. 2022  | 5 715                | 6 131             | 6 036           | Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée               | 3,05               | 9 mars 2050               | 160                  | 154               | 159             |
| Province de Québec                   | 3,00               | 1 <sup>er</sup> sept. 2023 | 3 175                | 3 411             | 3 265           | Choice Properties Limited Partnership               | 3,56               | 9 sept. 2024              | 215                  | 224               | 215             |
| Province de Québec                   | 3,75               | 1 <sup>er</sup> sept. 2024 | 3 945                | 4 426             | 4 329           | Choice Properties Limited Partnership               | 2,98               | 4 mars 2030               | 180                  | 179               | 180             |
| Province de Québec                   | 2,75               | 1 <sup>er</sup> sept. 2025 | 300                  | 328               | 303             | Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix | 3,53               | 11 juin 2029              | 104                  | 108               | 106             |
| Province de Québec                   | 2,50               | 1 <sup>er</sup> sept. 2026 | 275                  | 299               | 273             |   |                    |                           |                      |                   |                 |
| Province de Québec                   | 2,75               | 1 <sup>er</sup> sept. 2027 | 475                  | 527               | 473             |   |                    |                           |                      |                   |                 |
| Province de Québec                   | 2,75               | 1 <sup>er</sup> sept. 2028 | 123                  | 137               | 122             |   |                    |                           |                      |                   |                 |
| Province de Québec                   | 2,30               | 1 <sup>er</sup> sept. 2029 | 697                  | 758               | 709             |   |                    |                           |                      |                   |                 |
| Province de Québec                   | 1,90               | 1 <sup>er</sup> sept. 2030 | 31                   | 33                | 32              |   |                    |                           |                      |                   |                 |
| Province de Québec                   | 6,25               | 1 <sup>er</sup> juin 2032  | 200                  | 303               | 275             |   |                    |                           |                      |                   |                 |
| Province de Québec                   | 5,75               | 1 <sup>er</sup> déc. 2036  | 650                  | 1 003             | 942             |   |                    |                           |                      |                   |                 |

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.





# Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille (suite)

Au 30 avril 2020

(en milliers de dollars canadiens)

| Titre   | Nombre de titres | Juste valeur (\$) | Coût moyen (\$) |
|---|------------------|-------------------|-----------------|
| <b>Actions – 4,2 % (suite)</b>                            |                  |                   |                 |
| Restaurant Brands International Inc.                      | 7 470            | 507               | 579             |
| Ritchie Brothers Auctioneers                              | 6 885            | 412               | 294             |
| Saputo inc.   | 16 393           | 574               | 663             |
| Suncor Énergie Inc.                                       | 13 762           | 342               | 528             |
| TELUS Corporation   | 19 200           | 437               | 447             |
| Toromont Industries Ltd.                                  | 8 217            | 537               | 480             |
| La Banque Toronto-Dominion                                | 13 982           | 813               | 980             |
| Westshore Terminals Investment Corporation                | 23 487           | 350               | 552             |
|   |                  | <b>11 647</b>     | <b>13 166</b>   |
| <b>Fonds négociés en bourse – 25,8 %</b>                  |                  |                   |                 |
| iShares Core MSCI Emerging Markets IMI Index ETF          | 244 612          | 5 709             | 6 219           |
| iShares Core S&P U.S. ETF                                 | 1 163 043        | 35 071            | 29 595          |
| iShares Global Infrastructure Index ETF                   | 160 593          | 3 668             | 4 317           |
| iShares Global Real Estate Index ETF                      | 135 111          | 3 680             | 4 308           |
| iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF                      | 832 350          | 22 848            | 24 789          |
|   |                  | <b>70 976</b>     | <b>69 228</b>   |
| <b>Total des actions – 30,0 %</b>                         |                  | <b>82 623</b>     | <b>82 394</b>   |
| <b>Total des placements – 99,4 %</b>                      |                  | <b>274 082</b>    | <b>268 689</b>  |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,6 %</b>    |                  | <b>1 750</b>      | <b>2 293</b>    |
| <b>Total de l'actif du portefeuille – 100,0 %</b>         |                  | <b>275 832</b>    | <b>270 982</b>  |
| <b>Répartition des placements (note 4)</b>                |                  |                   |                 |
| <b>Subventions gouvernementales (annexe I)</b>            |                  | 132 428           | 128 209         |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (annexe I)</b> |                  | 355               | 355             |
| <b>Total du fonds de placement</b>                        |                  | <b>408 615</b>    | <b>399 546</b>  |
| <b>Représenté par :</b>                                   |                  |                   |                 |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>            |                  | 2 105             |                 |
| <b>Placements, à la juste valeur</b>                      |                  | 406 510           |                 |
|   |                  | <b>408 615</b>    |                 |

# Notes annexes

Semestres clos les 30 avril 2020 et 2019

(non audité, en milliers de dollars canadiens)

## Note 1. Nature des activités

Le Régime d'épargne familial de la Fiducie canadienne de bourses d'études (le « Régime ») est un régime d'épargne-études autogéré qui a été établi le 1<sup>er</sup> mars 1997. L'objectif du Régime est d'aider les parents et d'autres particuliers à épargner en prévision des études postsecondaires d'enfants. Le Régime est géré et distribué par Consultants C.S.T. inc. (« C.C.S.T. »), une filiale entièrement détenue par la Fondation fiduciaire canadienne de bourses d'études (la « Fondation »). Les bureaux du Régime sont situés au 1600-2235 Sheppard Avenue East, Toronto (Ontario), Canada.

Le souscripteur effectue des paiements dans un compte que le fiduciaire du Régime conserve au nom d'un ou de plusieurs bénéficiaires. Des paiements de frais de souscription sont prélevés sur la cotisation initiale versée par le souscripteur. Le capital cumulé pendant la durée de la convention du régime d'épargne-études (la « convention ») est remboursé au souscripteur en totalité ou en partie en tout temps à la demande du souscripteur. Un bénéficiaire est réputé être un étudiant admissible à la réception d'une preuve de l'admission de cet étudiant à un programme d'études admissible suivi dans un établissement admissible. Les paiements d'aide aux études (« PAE ») versés à un bénéficiaire du Régime sont déterminés par le souscripteur et sont payés à même le revenu réalisé sur le capital du souscripteur.

Les bénéficiaires peuvent avoir droit à un certain nombre de subventions gouvernementales incluant le Programme de la Subvention canadienne pour l'épargne-études (la « SCEE »), le Bon d'études canadien (le « BEC »), l'incitatif québécois à l'épargne-études (l'« IQEE ») et la Subvention pour l'épargne-études et l'épargne-formation de la Colombie-Britannique (« BCTESG ») (collectivement, les « subventions gouvernementales »).

Le Régime reçoit les subventions gouvernementales, qui sont créditées directement aux conventions de souscripteurs, et il investit ces fonds conformément aux politiques de placement du Régime. Les subventions gouvernementales ainsi que le revenu de placement réalisé sur celles-ci sont versés aux étudiants admissibles.

Les conventions sont enregistrées auprès des autorités gouvernementales compétentes, dans la mesure où tous les renseignements requis ont été fournis et, après leur enregistrement, elles sont régies par les règlements sur les régimes enregistrés d'épargne-études en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Selon la législation fiscale actuelle, le revenu crédité sur le capital d'un souscripteur ne constitue pas un revenu imposable pour celui-ci, sauf s'il est retiré à titre de paiement de revenu cumulé, sous réserve de certaines exigences d'admissibilité. Les dépôts ne sont pas déductibles aux fins de l'impôt sur le revenu et ne sont pas imposables lorsqu'ils sont remboursés au souscripteur. Les paiements versés à un bénéficiaire, y compris les PAE, les subventions gouvernementales et le revenu réalisé sur celles-ci, constituent un revenu imposable pour ce bénéficiaire dans l'année du versement.

## Note 2. Principales méthodes comptables

### a) Déclaration de conformité

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « normes IFRS »).

Les présents états financiers ont été approuvés par le conseil d'administration de la Fondation le 15 juillet 2020.

### b) Base d'évaluation

Les présents états financiers ont été préparés selon la méthode du coût historique, à l'exception des instruments financiers classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net, qui sont évalués à la juste valeur.

### c) Instruments financiers

Le Régime comptabilise ses actifs et ses passifs financiers lorsqu'il devient partie à un contrat. Les actifs et les passifs financiers, à l'exception de ceux qui sont classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net, sont évalués à la juste valeur majorée des coûts de transaction au moment de la comptabilisation initiale. Les actifs financiers et les passifs financiers classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net sont évalués à la juste valeur au moment de la comptabilisation initiale, et les coûts de transaction sont passés en charges à mesure qu'ils sont engagés. Les placements à la juste valeur ont été classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

L'évaluation au cours des périodes ultérieures sera déterminée en fonction du classement de l'instrument financier. Les actifs financiers et les passifs financiers du Régime sont classés comme suit :

| Actif financier ou passif financier     | Classement   |
|---|--|
| Placements, à la juste valeur           | À la juste valeur par le biais du résultat net <sup>i)</sup> |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | Au coût amorti <sup>ii)</sup>                                |
| Produits à recevoir et autres débiteurs | Au coût amorti <sup>ii)</sup>                                |
| Débiteurs pour les titres vendus        | Au coût amorti <sup>ii)</sup>                                |
| Créditeurs et charges à payer           | Au coût amorti <sup>iii)</sup>                               |
| Créditeurs pour les titres achetés      | Au coût amorti <sup>iii)</sup>                               |

<sup>i)</sup> Les actifs financiers sont désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lorsqu'ils sont acquis principalement à des fins de transaction. Les actifs financiers classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net sont évalués à la juste valeur, et les variations des profits et des pertes latents sont comptabilisées dans les états du résultat global.

<sup>ii)</sup> Les actifs financiers classés au coût amorti sont des actifs financiers non dérivés qui sont détenus aux fins de perception de flux de trésorerie contractuels et qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Après la comptabilisation initiale, ces actifs financiers sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

<sup>iii)</sup> Les passifs financiers classés au coût amorti rassemblent les passifs qui ne constituent pas des passifs dérivés et qui ne sont pas classés à la juste valeur par le biais du résultat net. Après la comptabilisation initiale, les passifs financiers sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

La méthode du taux d'intérêt effectif est une méthode de calcul du coût amorti d'un instrument financier et d'affectation

# Notes annexes (suite)

Semestres clos les 30 avril 2020 et 2019

(non audité, en milliers de dollars canadiens)

## Note 2. Principales méthodes comptables (suite)

### c) Instruments financiers (suite)

des intérêts au cours de la période visée. Le taux d'intérêt effectif correspond au taux qui actualise les flux de trésorerie futurs estimatifs (y compris tous les coûts de transaction et autres surcotes ou décotes) sur la durée de vie prévue de l'instrument financier de manière à obtenir la valeur comptable nette à la comptabilisation initiale.

La dépréciation des actifs financiers détenus au coût amorti repose sur les pertes de crédit attendues pour les titres de placement. En raison de la nature à court terme et du crédit de grande qualité des actifs financiers classés au coût amorti du Régime, ce dernier a établi que les pertes de crédit attendues sur ces actifs financiers ne sont pas importantes.

### d) Évaluation des placements

Les placements à la juste valeur incluent les types de titres suivants : les obligations, les titres du marché monétaire, les actions, les fonds négociés en bourse (les « FNB ») et les fonds communs.

La juste valeur des titres à revenu fixe qui ne sont pas négociés sur le marché est évaluée soit à l'aide du cours acheteur moyen de plusieurs courtiers, soit au moyen de la valeur actualisée des flux de trésorerie contractuels aux taux courants du marché. Les intérêts courus à la date de clôture sont inclus au poste Produits à recevoir et autres débiteurs des états de la situation financière.

La juste valeur des titres négociés sur un marché actif est évaluée en fonction du cours acheteur à la date de clôture.

La note 9 fournit d'autres indications à propos des évaluations de la juste valeur.

### e) Opérations de placement et constatation des produits

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de la transaction. Les intérêts correspondent aux intérêts au taux nominal reçus par le Régime et comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Le Régime n'amortit pas les surcotes payées ou les décotes reçues à l'achat de titres à revenu fixe. Les dividendes et les distributions sont comptabilisés à la date ex-dividende et à la date ex-distribution, respectivement. Les profits (pertes) réalisé(e)s à la vente de placements et la variation des profits (pertes) latent(e)s sont calculés en se rapportant au coût moyen des placements connexes et sont constatés dans la période au cours de laquelle ces profits (pertes) surviennent.

### f) Dépôts des souscripteurs et frais de souscription

Les dépôts des souscripteurs comprennent les montants reçus de ces derniers et ils excluent les montants futurs à recevoir en vertu des conventions en vigueur. Des frais de souscription sont exigés et font partie de la cotisation initiale en vertu de chaque convention. Les frais de souscription perçus au cours de la période de présentation de l'information financière sont versés à C.C.S.T.

### g) Impôt sur le résultat

Le Régime est exonéré d'impôt sur le résultat en vertu de l'article 146.1 de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada).

### h) Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie incluent les soldes déposés auprès de banques et les titres dont l'échéance se situe à 90 jours ou moins de la date de l'achat et incluent des dépôts à terme, des bons du Trésor et des acceptations bancaires.

### i) Change

La monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du Régime sont le dollar canadien.

Au cours d'une période donnée, les achats et les ventes de placements libellés en devises et les dividendes et produits d'intérêts libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur au moment des transactions. Les profits ou les pertes de change réalisé(e)s ou latent(e)s sur les placements sont inclus respectivement aux postes Profits (pertes) réalisé(e)s à la vente de placements et Variation des profits (pertes) latent(e)s des états du résultat global.

### j) Estimations et jugements comptables critiques

Dans le cadre de la préparation des états financiers, la direction a recours à des estimations et à des jugements qui influent sur les montants comptabilisés et présentés dans les états financiers. Ces estimations et ces jugements ont une incidence directe sur l'évaluation des transactions et des soldes comptabilisés dans les états financiers. De par leur nature, ces estimations et ces jugements font l'objet d'une incertitude relative à la mesure, et les résultats réels pourraient être différents.

## Note 3. Transactions entre parties liées

Les transactions entre parties liées sont évaluées à la valeur d'échange, qui correspond au montant dont ont convenu les parties.

### a) Distribution et administration du Régime

La Fondation, qui parraine le Régime, a confié à C.C.S.T., en qualité de courtier de régimes de bourses d'études et de gestionnaire de fonds d'investissement, la responsabilité de distribuer et d'administrer le Régime. Les conventions de distribution et d'administration sont renouvelables annuellement le 1<sup>er</sup> novembre.

Des frais d'administration annuels correspondant à 1 % du total du capital, des subventions gouvernementales et du revenu réalisé sur celles-ci sont versés à la Fondation.

Au cours du semestre clos le 30 avril 2020, un montant de 2 256 \$ a été comptabilisé à titre de frais de tenue de compte et de frais d'administration (2019 – 1 909 \$). Les frais d'administration et les frais de tenue de compte inclus dans les Créditeurs et charges à payer au 30 avril 2020 s'élevaient à 217 \$ (31 octobre 2019 – 200 \$).

Les frais de souscription versés par les souscripteurs à même leurs cotisations initiales sont versés à C.C.S.T. à titre de rémunération pour la vente et la distribution de régimes d'épargne.

# Notes annexes (suite)

Semestres clos les 30 avril 2020 et 2019

(non audité, en milliers de dollars canadiens)

## Note 3. Transactions entre parties liées (suite)

### a) Distribution et administration du Régime (suite)

Au cours du semestre clos le 30 avril 2020, un montant de 1 \$ a été versé à C.C.S.T. à même les frais de souscription perçus (2019 – 5 \$). Les montants connexes inclus dans les Créditeurs et charges à payer au 30 avril 2020 s'élevaient à néant (31 octobre 2019 – 634 \$).

### b) Honoraires versés pour les services d'un comité d'examen indépendant

Le comité d'examen indépendant offre des services indépendants d'examen et de surveillance des conflits d'intérêts liés à la gestion des Régimes. Au cours du semestre clos le 30 avril 2020, le Régime a comptabilisé une charge de 3 \$ (2019 – 3 \$) pour les services du comité d'examen indépendant. Les honoraires du comité d'examen indépendant inclus dans les Créditeurs et charges à payer au 30 avril 2020 s'élevaient à néant (31 octobre 2019 – néant).

### c) Honoraires versés pour superviser et encadrer les gestionnaires de portefeuille

Le poste Frais de gestion de portefeuille des états du résultat global comprend un montant de 23 \$ (2019 – 20 \$) facturé par C.C.S.T. au titre des charges engagées pour la supervision et l'encadrement des gestionnaires de portefeuille. Les Créditeurs et charges à payer comprenaient un montant de 4 \$ à recevoir de C.C.S.T. au 30 avril 2020 (31 octobre 2019 – néant) relativement à ces charges.

## Note 4. Avoirs investis

Les avoirs investis sont présentés dans le Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille et dans l'annexe I de ce tableau, qui est expliquée ci-dessous.

Les subventions gouvernementales sont investies dans un fonds distinct avec les subventions gouvernementales d'autres REEE administrés par C.C.S.T. Le capital reçu au titre des subventions gouvernementales et le revenu réalisé sur celles-ci sont inscrits séparément pour chaque convention de souscripteur. Les avoirs investis sont répartis entre tous les régimes en fonction de la quote-part de capital et de revenu attribuable aux conventions dans chaque régime (se reporter à l'Annexe I du Tableau complémentaire I).

## Note 5. Gestion du risque lié au capital

Le capital du Régime est constitué des composants de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires selon les états de la situation financière. Le Régime est dans l'obligation de rembourser les cotisations des souscripteurs à l'échéance des placements ou à la fin du régime, ainsi que de verser des PAE avec le revenu de placement, les subventions et le revenu tiré des subventions. Le Régime investit les cotisations des souscripteurs et les subventions gouvernementales reçues dans des placements appropriés

conformément aux objectifs de placement indiqués, tout en conservant des liquidités suffisantes pour honorer ses obligations à l'égard des souscripteurs.

## Note 6. Risques liés aux instruments financiers

Dans le cours normal des activités, le Régime peut être exposé à une variété de risques découlant des instruments financiers. Les expositions du Régime à de tels risques sont concentrées dans ses avoirs investis et sont liées aux risques de marché (qui incluent le risque de taux d'intérêt et autre risque de prix), au risque de crédit, au risque de liquidité et au risque de change.

Le processus de gestion des risques du Régime inclut le suivi de la conformité conformément à la politique de placement du Régime. Le Régime gère les effets de ces risques financiers sur le rendement du portefeuille du Régime en engageant et en supervisant des gestionnaires de placement professionnels externes. Les gestionnaires de placement examinent régulièrement les positions du Régime et les événements survenus sur le marché, et gèrent le portefeuille de placement en respectant les limites imposées par la politique et les mandats de placement.

### a) Risque du marché

#### i) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque d'une variation de la juste valeur ou des flux de trésorerie des placements du Régime dans des instruments financiers portant intérêt résultant des fluctuations des taux d'intérêt sur le marché. Il existe une relation inverse entre les variations des taux d'intérêt et les variations de la juste valeur des obligations. Ce risque est activement géré en utilisant la durée, l'analyse de la courbe des taux et la sélection de secteur et de crédit. Le risque lié aux variations des taux d'intérêt est réduit pour la trésorerie et les équivalents de trésorerie en raison de leur nature à court terme.

Les avoirs du Régime en titres de créance par échéance sont les suivants :

| Titres de créance par date d'échéance | % du total du fonds de placement |              |
|---------------------------------------|----------------------------------|--------------|
|                                       | 30 avr. 2020                     | 31 oct. 2019 |
| Moins de 1 an                         | 2 %                              | 1 %          |
| De 1 an à 3 ans                       | 14 %                             | 12 %         |
| De 3 à 5 ans                          | 16 %                             | 18 %         |
| Plus de 5 ans                         | 37 %                             | 34 %         |
| <b>Total des titres de créance</b>    | <b>69 %</b>                      | <b>65 %</b>  |

Au 30 avril 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté de 1 %, la juste valeur du total du fonds de placement de 408 615 \$ (31 octobre 2019 – 395 887 \$), tel qu'il est indiqué dans le Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille, aurait diminué d'environ 15 290 \$ (31 octobre 2019 – 14 750 \$). Si les taux d'intérêt en vigueur

# Notes annexes (suite)

Semestres clos les 30 avril 2020 et 2019

(non audité, en milliers de dollars canadiens)

## Note 6. Risques liés aux instruments financiers (suite)

### a) Risque du marché (suite)

#### i) Risque de taux d'intérêt (suite)

avaient diminué de 1 %, la juste valeur du total du fonds de placement aurait augmenté d'environ 17 790 \$ (31 octobre 2019 – 17 120 \$). Cette variation de 1 % présume un changement parallèle de la courbe des taux, alors que toutes les autres variables demeurent constantes. Dans la pratique, les résultats réels pourraient différer de façon significative.

#### ii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur d'un instrument financier fluctue à la suite des fluctuations des cours du marché autres que celles résultant du risque de taux d'intérêt. Les facteurs propres à un placement individuel, son émetteur ou d'autres facteurs ayant un effet sur tous les instruments négociés sur un marché ou sur un segment de marché ont une incidence sur ce risque. Les catégories d'actifs qui sont les plus touchées par ce risque sont les actions et les FNB du Régime et le portefeuille de l'actif provenant de subventions gouvernementales, qui représentent 31 % (31 octobre 2019 – 35 %) du total du fonds de placement au 30 avril 2020.

Au 30 avril 2020, si les prix des actions et des indices sous-jacents avaient augmenté ou diminué de 1 % et que toutes les autres variables étaient restées constantes, la juste valeur du total du fonds de placement indiqué dans le Tableau complémentaire I – Inventaire du portefeuille aurait augmenté ou diminué d'approximativement 1 260 \$ (31 octobre 2019 – 1 370 \$). Dans la pratique, les résultats réels pourraient différer de façon significative.

### b) Risque de crédit

Le risque de crédit se rapporte à la capacité de l'émetteur de titres de créance d'effectuer des paiements d'intérêt et de rembourser le capital. Le portefeuille du Régime comprend principalement des obligations émises ou garanties par les gouvernements fédéral et provinciaux et des instruments de créance de sociétés assortis d'une notation minimale approuvée établie par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières. Le Régime a une concentration de placements dans des obligations émises et garanties par le gouvernement qui sont considérées comme des placements de haute qualité de crédit, ce qui atténue le risque de crédit.

L'exposition du Régime au risque de crédit est résumée ci-dessous.

| Notation                           | 30 avril 2020                    |                   | 31 octobre 2019                  |                   |
|------------------------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|
|                                    | % du total du fonds de placement | Montant           | % du total du fonds de placement | Montant           |
| AAA                                | 4 %                              | 17 910 \$         | 4 %                              | 16 808 \$         |
| AA/AA (élevée)/AA (faible)         | 37 %                             | 152 746           | 26 %                             | 103 174           |
| A/A (élevée)/A (faible)            | 21 %                             | 84 690            | 31 %                             | 120 772           |
| BBB                                | 5 %                              | 20 321            | 4 %                              | 14 731            |
| R-1                                | 1 %                              | 4 414             | 0 %                              | 1 284             |
| Non noté à court terme             | 1 %                              | 2 133             | 1 %                              | 2 062             |
| <b>Total des titres de créance</b> | <b>69 %</b>                      | <b>282 214 \$</b> | <b>66 %</b>                      | <b>258 831 \$</b> |

Le Dominion Bond Rating Service (« DBRS ») a été la source principale pour l'obtention de notations. Les sources secondaires utilisées incluent Standard & Poor's Financial Services LLC et Moody's Investors Service, Inc.

### c) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Régime ne soit pas en mesure de respecter ses obligations financières lorsqu'elles deviennent exigibles. L'exposition du Régime au risque de liquidité est concentrée dans les remboursements de capital aux souscripteurs et les PAE aux bénéficiaires. Le Régime investit principalement dans des titres qui sont négociés sur des marchés actifs et peuvent être facilement vendus. Le Régime conserve suffisamment de positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour répondre aux exigences de liquidité en utilisant des modèles de prévisions de trésorerie qui reflètent la répartition des dépôts des souscripteurs et du revenu cumulé. Tous les autres passifs financiers sont à court terme et sont payables dans un délai de un an.

### d) Risque de change

Le risque de change est le risque que la valeur d'un instrument financier fluctue en raison de changements survenus dans les taux de change. Le Régime détient des FNB étrangers qui représentent 27 % (31 octobre 2019 – 28 %) du total du fonds de placement. La juste valeur du total du fonds de placement du Régime augmenterait ou diminuerait d'environ 1 090 \$ (31 octobre 2019 – 1 090 \$) à la suite d'une dépréciation ou d'une appréciation de 1 % du taux de change du dollar canadien. Dans la pratique, les résultats réels pourraient différer de façon significative.



# Notes annexes (suite)

## Semestres clos les 30 avril 2020 et 2019

(non audité, en milliers de dollars canadiens)

### Note 7. Dépôts des souscripteurs

La variation des dépôts des souscripteurs pour les semestres clos les 30 avril 2020 et 2019 est la suivante :

|   | 30 av.<br>2020    | 30 av.<br>2019    |
|---|-------------------|-------------------|
| Paiements des souscripteurs                     | 4 962 \$          | 4 828 \$          |
| Principaux transferts interrégimes              | 21 347            | 22 082            |
| Remboursement du capital                        | (17 939)          | (17 617)          |
| Augmentation nette des dépôts des souscripteurs | 8 370             | 9 293             |
| <b>Solde, au début de la période</b>            | <b>187 513</b>    | <b>175 067</b>    |
| <b>Solde, à la fin de la période</b>            | <b>195 883 \$</b> | <b>184 360 \$</b> |

### Note 8. Remboursement des frais de souscription

Depuis le 20 janvier 2020, si la convention d'un souscripteur est transférée depuis le Régime Avantage CST, le souscripteur peut avoir droit à un remboursement partiel des frais de souscription payés au titre du Régime Avantage CST. Le pourcentage des frais de souscription à rembourser dépend de la période pendant laquelle la convention du souscripteur se rapportait au Régime Avantage CST et il se situe entre 0 % et 25 % du total des frais de souscription payés. Le remboursement des frais de souscription (les « droits au RFS ») est versé aux bénéficiaires admissibles dans une proportion correspondant au montant du retrait des PAE. Le montant total remboursé pour le semestre clos le 30 avril 2020 s'est établi à 79 \$.

Une évaluation actuarielle des droits au RFS du Régime sera effectuée en fonction des actifs et des obligations au 31 octobre 2020. Au 30 avril 2020, aucun montant au titre de la capitalisation n'avait été prévu, car ce montant n'était pas important.

### Note 9. Évaluation à la juste valeur et informations à fournir

Les justes valeurs estimatives utilisées aux fins de l'évaluation et des informations à fournir se rapprochent des montants qui seraient obtenus pour la vente d'un actif, ou payés pour le règlement d'un passif, dans le cadre d'une transaction normale entre des intervenants du marché.

Les valeurs comptables des autres instruments financiers, comme la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les produits à recevoir et autres débiteurs, les débiteurs pour les titres vendus, les subventions gouvernementales à recevoir, les créditeurs et charges à payer ainsi que les créditeurs pour les titres achetés, se rapprochent de leur juste valeur en raison de leur nature à court terme.

Le tableau suivant présente les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs dans lesquels ont été classés les instruments financiers du Régime :

- i) Les instruments financiers classés au niveau 1 sont évalués en utilisant les cours du marché.

- ii) Les instruments financiers classés au niveau 2 sont évalués en utilisant des données d'entrée directement ou indirectement observables.

- iii) Les instruments financiers classés au niveau 3 sont évalués en utilisant des données d'entrée non observables (ce qui comprend l'utilisation d'hypothèses fondées sur la meilleure information disponible).

#### Actifs évalués à la juste valeur au 30 avril 2020

|  | Niveau 1          | Niveau 2          | Niveau 3    | Total             |
|--|-------------------|-------------------|-------------|-------------------|
| Titres à revenu fixe                           | - \$              | 280 109 \$        | - \$        | 280 109 \$        |
| FNB et titres de capitaux propres              | 126 401           | -                 | -           | 126 401           |
| <b>Total des placements, à la juste valeur</b> | <b>126 401 \$</b> | <b>280 109 \$</b> | <b>- \$</b> | <b>406 510 \$</b> |

#### Actifs évalués à la juste valeur au 31 octobre 2019

|  | Niveau 1          | Niveau 2          | Niveau 3    | Total             |
|--|-------------------|-------------------|-------------|-------------------|
| Titres à revenu fixe                           | - \$              | 227 023 \$        | - \$        | 227 023 \$        |
| FNB et titres de capitaux propres              | 110 838           | -                 | -           | 110 838           |
| <b>Total des placements, à la juste valeur</b> | <b>110 838 \$</b> | <b>227 023 \$</b> | <b>- \$</b> | <b>337 861 \$</b> |

Aucun transfert n'a été effectué entre les niveaux 1 ou 2 pour le semestre clos le 30 avril 2020 et l'exercice clos le 31 octobre 2019.

# Subventions gouvernementales

## Annexe I du Tableau complémentaire I

### Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2020

(en milliers de dollars canadiens)

| Titre                               | Taux d'intérêt (%) | Date d'échéance            | Valeur nominale (\$) | Juste valeur (\$) | Coût moyen (\$) | Titre                               | Taux d'intérêt (%) | Date d'échéance            | Valeur nominale (\$) | Juste valeur (\$) | Coût moyen (\$) |
|-------------------------------------|--------------------|----------------------------|----------------------|-------------------|-----------------|-------------------------------------|--------------------|----------------------------|----------------------|-------------------|-----------------|
| <b>Obligations</b>                  |                    |                            |                      |                   |                 | <b>Obligations (suite)</b>          |                    |                            |                      |                   |                 |
| <b>Fédérales – 8,9 %</b>            |                    |                            |                      |                   |                 | <b>Fédérales – 8,9 % (suite)</b>    |                    |                            |                      |                   |                 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation | 1,25               | 15 juin 2021               | 2 227                | 2 250             | 2 236           | Gouvernement du Canada              | 1,75               | 1 <sup>er</sup> mars 2023  | 1 196                | 1 245             | 1 195           |
| Fiducie du Canada pour l'habitation | 3,80               | 15 juin 2021               | 130                  | 135               | 144             | Gouvernement du Canada              | 1,50               | 1 <sup>er</sup> juin 2023  | 1 570                | 1 630             | 1 550           |
| Fiducie du Canada pour l'habitation | 1,15               | 15 déc. 2021               | 589                  | 596               | 584             | Gouvernement du Canada              | 2,00               | 1 <sup>er</sup> sept. 2023 | 1 765                | 1 862             | 1 763           |
| Fiducie du Canada pour l'habitation | 1,50               | 15 déc. 2021               | 688                  | 700               | 688             | Gouvernement du Canada              | 2,25               | 1 <sup>er</sup> mars 2024  | 768                  | 823               | 794             |
| Fiducie du Canada pour l'habitation | 2,65               | 15 mars 2022               | 2 900                | 3 019             | 2 950           | Gouvernement du Canada              | 2,50               | 1 <sup>er</sup> juin 2024  | 2 475                | 2 689             | 2 583           |
| Fiducie du Canada pour l'habitation | 1,75               | 15 juin 2022               | 1 243                | 1 276             | 1 249           | Gouvernement du Canada              | 1,50               | 1 <sup>er</sup> sept. 2024 | 1 508                | 1 580             | 1 509           |
| Fiducie du Canada pour l'habitation | 2,40               | 15 déc. 2022               | 6 535                | 6 850             | 6 804           | Gouvernement du Canada              | 1,25               | 1 <sup>er</sup> mars 2025  | 854                  | 889               | 883             |
| Fiducie du Canada pour l'habitation | 2,35               | 15 juin 2023               | 487                  | 513               | 487             | Gouvernement du Canada              | 2,25               | 1 <sup>er</sup> juin 2025  | 1 517                | 1 660             | 1 648           |
| Fiducie du Canada pour l'habitation | 2,55               | 15 déc. 2023               | 1 216                | 1 298             | 1 217           | Gouvernement du Canada              | 1,50               | 1 <sup>er</sup> juin 2026  | 738                  | 787               | 734             |
| Fiducie du Canada pour l'habitation | 2,90               | 15 juin 2024               | 800                  | 871               | 849             | Gouvernement du Canada              | 1,00               | 1 <sup>er</sup> juin 2027  | 1 281                | 1 331             | 1 246           |
| Fiducie du Canada pour l'habitation | 1,80               | 15 déc. 2024               | 9 017                | 9 446             | 9 018           | Gouvernement du Canada              | 2,00               | 1 <sup>er</sup> juin 2028  | 2 081                | 2 333             | 2 190           |
| Fiducie du Canada pour l'habitation | 2,55               | 15 mars 2025               | 6 000                | 6 513             | 6 288           | Gouvernement du Canada              | 2,25               | 1 <sup>er</sup> juin 2029  | 1 971                | 2 279             | 2 224           |
| Fiducie du Canada pour l'habitation | 1,90               | 15 sept. 2026              | 823                  | 876               | 813             | Gouvernement du Canada              | 1,25               | 1 <sup>er</sup> juin 2030  | 577                  | 617               | 585             |
| Fiducie du Canada pour l'habitation | 2,35               | 15 juin 2027               | 1 660                | 1 824             | 1 696           | Gouvernement du Canada              | 5,75               | 1 <sup>er</sup> juin 2033  | 1 450                | 2 355             | 2 179           |
| Fiducie du Canada pour l'habitation | 2,35               | 15 mars 2028               | 238                  | 263               | 237             | Gouvernement du Canada              | 5,00               | 1 <sup>er</sup> juin 2037  | 222                  | 365               | 333             |
| Fiducie du Canada pour l'habitation | 2,65               | 15 mars 2028               | 514                  | 580               | 509             | Gouvernement du Canada              | 4,00               | 1 <sup>er</sup> juin 2041  | 1 250                | 1 944             | 1 750           |
| Fiducie du Canada pour l'habitation | 2,65               | 15 déc. 2028               | 734                  | 835               | 733             | Gouvernement du Canada              | 3,50               | 1 <sup>er</sup> déc. 2045  | 406                  | 621               | 583             |
| Fiducie du Canada pour l'habitation | 2,10               | 15 sept. 2029              | 982                  | 1 077             | 1 005           | Gouvernement du Canada              | 2,75               | 1 <sup>er</sup> déc. 2048  | 916                  | 1 281             | 1 235           |
| Fiducie du Canada pour l'habitation | 1,75               | 15 juin 2030               | 1 103                | 1 176             | 1 114           | Gouvernement du Canada              | 2,00               | 1 <sup>er</sup> déc. 2051  | 1 625                | 2 004             | 1 875           |
| Société canadienne des postes       | 4,36               | 16 juill. 2040             | 375                  | 526               | 472             | Gouvernement du Canada              | 2,75               | 1 <sup>er</sup> déc. 2064  | 800                  | 1 261             | 948             |
| Gouvernement du Canada              | –                  | 14 mai 2020                | 6 400                | 6 397             | 6 397           | Labrador-Island Link Funding Trust  | 3,76               | 1 <sup>er</sup> juin 2033  | 150                  | 186               | 176             |
| Gouvernement du Canada              | –                  | 28 mai 2020                | 20                   | 20                | 20              | Labrador-Island Link Funding Trust  | 3,86               | 1 <sup>er</sup> déc. 2045  | 1 500                | 2 045             | 1 801           |
| Gouvernement du Canada              | –                  | 11 juin 2020               | 1 325                | 1 324             | 1 324           | Labrador-Island Link Funding Trust  | 3,85               | 1 <sup>er</sup> déc. 2053  | 100                  | 146               | 126             |
| Gouvernement du Canada              | –                  | 25 juin 2020               | 30 900               | 30 885            | 30 885          | Muskkrat Falls Funding Trust        | 3,83               | 1 <sup>er</sup> juin 2037  | 1 350                | 1 743             | 1 501           |
| Gouvernement du Canada              | –                  | 30 juill. 2020             | 430                  | 430               | 430             | Muskkrat Falls Funding Trust        | 3,86               | 1 <sup>er</sup> déc. 2048  | 150                  | 210               | 186             |
| Gouvernement du Canada              | –                  | 6 août 2020                | 3 600                | 3 598             | 3 598           |                                     |                    |                            |                      | 128 933           | 124 794         |
| Gouvernement du Canada              | –                  | 12 nov. 2020               | 65                   | 64                | 64              |                                     |                    |                            |                      |                   |                 |
| Gouvernement du Canada              | 0,75               | 1 <sup>er</sup> mars 2021  | 1 000                | 1 004             | 984             | <b>Provinciales – 32,5 %</b>        |                    |                            |                      |                   |                 |
| Gouvernement du Canada              | 3,25               | 1 <sup>er</sup> juin 2021  | 877                  | 905               | 912             | Province de l'Alberta               | 2,35               | 1 <sup>er</sup> juin 2025  | 6 650                | 7 032             | 6 812           |
| Gouvernement du Canada              | 0,75               | 1 <sup>er</sup> sept. 2021 | 1 785                | 1 796             | 1 747           | Province de l'Alberta               | 4,45               | 15 déc. 2025               | 1 785                | 2 094             | 2 052           |
| Gouvernement du Canada              | 0,50               | 1 <sup>er</sup> mars 2022  | 1 832                | 1 839             | 1 747           | Province de l'Alberta               | 2,20               | 1 <sup>er</sup> juin 2026  | 8 947                | 9 414             | 9 097           |
| Gouvernement du Canada              | 2,75               | 1 <sup>er</sup> juin 2022  | 3 549                | 3 731             | 3 670           | Province de l'Alberta               | 2,55               | 1 <sup>er</sup> juin 2027  | 7 860                | 8 446             | 8 183           |
| Gouvernement du Canada              | 1,00               | 1 <sup>er</sup> sept. 2022 | 2 390                | 2 430             | 2 326           | Province de l'Alberta               | 2,90               | 1 <sup>er</sup> déc. 2028  | 8 914                | 9 863             | 9 406           |
|                                     |                    |                            |                      |                   |                 | Province de l'Alberta               | 2,90               | 20 sept. 2029              | 2 400                | 2 664             | 2 495           |
|                                     |                    |                            |                      |                   |                 | Province de l'Alberta               | 2,05               | 1 <sup>er</sup> juin 2030  | 1 529                | 1 580             | 1 499           |
|                                     |                    |                            |                      |                   |                 | Province de l'Alberta               | 3,50               | 1 <sup>er</sup> juin 2031  | 175                  | 206               | 185             |
|                                     |                    |                            |                      |                   |                 | Province de l'Alberta               | 3,90               | 1 <sup>er</sup> déc. 2033  | 1 300                | 1 589             | 1 450           |
|                                     |                    |                            |                      |                   |                 | Province de l'Alberta               | 3,45               | 1 <sup>er</sup> déc. 2043  | 1 150                | 1 344             | 1 198           |
|                                     |                    |                            |                      |                   |                 | Province de l'Alberta               | 3,30               | 1 <sup>er</sup> déc. 2046  | 776                  | 893               | 794             |
|                                     |                    |                            |                      |                   |                 | Province de l'Alberta               | 3,05               | 1 <sup>er</sup> déc. 2048  | 604                  | 671               | 590             |
|                                     |                    |                            |                      |                   |                 | Province de l'Alberta               | 3,10               | 1 <sup>er</sup> juin 2050  | 1 572                | 1 782             | 1 636           |
|                                     |                    |                            |                      |                   |                 | Province de la Colombie-Britannique | 2,85               | 18 juin 2025               | 6 877                | 7 526             | 7 284           |
|                                     |                    |                            |                      |                   |                 | Province de la Colombie-Britannique | 2,30               | 18 juin 2026               | 3 598                | 3 860             | 3 685           |

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Subventions gouvernementales (suite)

## Annexe I du Tableau complémentaire I

### Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2020

(en milliers de dollars canadiens)

| Titre                                | Taux d'intérêt (%) | Date d'échéance           | Valeur nominale (\$) | Juste valeur (\$) | Coût moyen (\$) | Titre                                | Taux d'intérêt (%) | Date d'échéance            | Valeur nominale (\$) | Juste valeur (\$) | Coût moyen (\$) |
|--------------------------------------|--------------------|---------------------------|----------------------|-------------------|-----------------|--------------------------------------|--------------------|----------------------------|----------------------|-------------------|-----------------|
| <b>Obligations (suite)</b>           |                    |                           |                      |                   |                 | <b>Obligations (suite)</b>           |                    |                            |                      |                   |                 |
| <b>Provinciales – 32,5 % (suite)</b> |                    |                           |                      |                   |                 | <b>Provinciales – 32,5 % (suite)</b> |                    |                            |                      |                   |                 |
| Province de la Colombie-Britannique  | 2,55               | 18 juin 2027              | 3 061                | 3 348             | 3 147           | Province du Nouveau-Brunswick        | 4,65               | 26 sept. 2035              | 110                  | 146               | 114             |
| Province de la Colombie-Britannique  | 2,95               | 18 déc. 2028              | 872                  | 991               | 937             | Province du Nouveau-Brunswick        | 4,55               | 26 mars 2037               | 1 000                | 1 326             | 1 183           |
| Province de la Colombie-Britannique  | 5,70               | 18 juin 2029              | 3 275                | 4 498             | 4 357           | Province du Nouveau-Brunswick        | 4,80               | 26 sept. 2039              | 250                  | 347               | 311             |
| Province de la Colombie-Britannique  | 2,20               | 18 juin 2030              | 980                  | 1 058             | 979             | Province du Nouveau-Brunswick        | 3,55               | 3 juin 2043                | 1 350                | 1 623             | 1 361           |
| Province de la Colombie-Britannique  | 6,35               | 18 juin 2031              | 2 975                | 4 471             | 4 234           | Province du Nouveau-Brunswick        | 3,80               | 14 août 2045               | 200                  | 252               | 215             |
| Province de la Colombie-Britannique  | 4,70               | 18 juin 2037              | 720                  | 1 008             | 884             | Province du Nouveau-Brunswick        | 3,10               | 14 août 2048               | 287                  | 328               | 280             |
| Province de la Colombie-Britannique  | 4,95               | 18 juin 2040              | 1 300                | 1 923             | 1 685           | Province du Nouveau-Brunswick        | 3,05               | 14 août 2050               | 54                   | 62                | 59              |
| Province de la Colombie-Britannique  | 4,30               | 18 juin 2042              | 430                  | 596               | 503             | Province de Terre-Neuve-et-Labrador  | 2,30               | 2 juin 2025                | 200                  | 209               | 199             |
| Province de la Colombie-Britannique  | 3,20               | 18 juin 2044              | 250                  | 300               | 253             | Province de Terre-Neuve-et-Labrador  | 3,00               | 2 juin 2026                | 3 324                | 3 614             | 3 443           |
| Province de la Colombie-Britannique  | 2,80               | 18 juin 2048              | 507                  | 581               | 515             | Province de Terre-Neuve-et-Labrador  | 6,15               | 17 avr. 2028               | 350                  | 464               | 466             |
| Province de la Colombie-Britannique  | 2,95               | 18 juin 2050              | 296                  | 354               | 315             | Province de Terre-Neuve-et-Labrador  | 2,85               | 2 juin 2028                | 1 969                | 2 131             | 2 040           |
| Province du Manitoba                 | 3,85               | 1 <sup>er</sup> déc. 2021 | 1 000                | 1 052             | 1 088           | Province de Terre-Neuve-et-Labrador  | 2,85               | 2 juin 2029                | 2 326                | 2 521             | 2 428           |
| Province du Manitoba                 | 2,45               | 2 juin 2025               | 5 250                | 5 608             | 5 436           | Province de Terre-Neuve-et-Labrador  | 6,55               | 17 oct. 2030               | 1 750                | 2 510             | 2 377           |
| Province du Manitoba                 | 4,40               | 5 sept. 2025              | 1 300                | 1 521             | 1 462           | Province de Terre-Neuve-et-Labrador  | 4,65               | 17 oct. 2040               | 150                  | 196               | 177             |
| Province du Manitoba                 | 2,55               | 2 juin 2026               | 4 580                | 4 945             | 4 744           | Province de Terre-Neuve-et-Labrador  | 3,70               | 17 oct. 2048               | 1 409                | 1 669             | 1 471           |
| Province du Manitoba                 | 2,60               | 2 juin 2027               | 4 013                | 4 365             | 4 143           | Province de Terre-Neuve-et-Labrador  | 2,65               | 17 oct. 2050               | 547                  | 535               | 540             |
| Province du Manitoba                 | 3,00               | 2 juin 2028               | 3 449                | 3 864             | 3 638           | Province de la Nouvelle-Écosse       | 2,10               | 1 <sup>er</sup> juin 2027  | 2 462                | 2 599             | 2 458           |
| Province du Manitoba                 | 2,75               | 2 juin 2029               | 581                  | 644               | 604             | Province de la Nouvelle-Écosse       | 2,00               | 1 <sup>er</sup> sept. 2030 | 1 327                | 1 391             | 1 319           |
| Province du Manitoba                 | 2,05               | 2 juin 2030               | 49                   | 51                | 49              | Province de la Nouvelle-Écosse       | 5,80               | 1 <sup>er</sup> juin 2033  | 1 275                | 1 866             | 1 656           |
| Province du Manitoba                 | 3,25               | 5 sept. 2029              | 725                  | 835               | 756             | Province de la Nouvelle-Écosse       | 4,40               | 1 <sup>er</sup> juin 2042  | 2 100                | 2 871             | 2 442           |
| Province du Manitoba                 | 6,30               | 5 mars 2031               | 500                  | 732               | 688             | Province de la Nouvelle-Écosse       | 3,45               | 1 <sup>er</sup> juin 2045  | 700                  | 852               | 768             |
| Province du Manitoba                 | 4,10               | 5 mars 2041               | 2 100                | 2 716             | 2 355           | Province de la Nouvelle-Écosse       | 3,15               | 1 <sup>er</sup> déc. 2051  | 324                  | 389               | 381             |
| Province du Manitoba                 | 4,40               | 5 mars 2042               | 500                  | 676               | 590             | Province de la Nouvelle-Écosse       | 3,50               | 2 juin 2062                | 600                  | 803               | 599             |
| Province du Manitoba                 | 3,35               | 5 mars 2043               | 100                  | 118               | 100             | Province de l'Ontario                | 4,00               | 2 juin 2021                | 2 500                | 2 595             | 2 760           |
| Province du Manitoba                 | 4,05               | 5 sept. 2045              | 350                  | 462               | 414             | Province de l'Ontario                | 3,15               | 2 juin 2022                | 1 900                | 2 000             | 2 031           |
| Province du Manitoba                 | 2,85               | 5 sept. 2046              | 396                  | 433               | 393             | Province de l'Ontario                | 2,85               | 2 juin 2023                | 1 100                | 1 171             | 1 157           |
| Province du Manitoba                 | 3,40               | 5 sept. 2048              | 157                  | 191               | 159             | Province de l'Ontario                | 3,50               | 2 juin 2024                | 400                  | 442               | 430             |
| Province du Manitoba                 | 3,20               | 5 mars 2050               | 288                  | 343               | 331             | Province de l'Ontario                | 2,65               | 5 févr. 2025               | 800                  | 864               | 802             |
| Province du Nouveau-Brunswick        | 1,80               | 14 août 2025              | 341                  | 353               | 341             | Province de l'Ontario                | 2,60               | 2 juin 2025                | 35 575               | 38 410            | 37 036          |
| Province du Nouveau-Brunswick        | 2,60               | 14 août 2026              | 1 167                | 1 265             | 1 217           | Province de l'Ontario                | 1,75               | 8 sept. 2025               | 1 402                | 1 456             | 1 426           |
| Province du Nouveau-Brunswick        | 2,35               | 14 août 2027              | 659                  | 705               | 674             |                                      |                    |                            |                      |                   |                 |
| Province du Nouveau-Brunswick        | 3,10               | 14 août 2028              | 970                  | 1 095             | 1 041           |                                      |                    |                            |                      |                   |                 |
| Province du Nouveau-Brunswick        | 5,65               | 27 déc. 2028              | 1 645                | 2 193             | 2 102           |                                      |                    |                            |                      |                   |                 |
| Province du Nouveau-Brunswick        | 5,50               | 27 janv. 2034             | 125                  | 178               | 147             |                                      |                    |                            |                      |                   |                 |

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.



# Subventions gouvernementales (suite)

## Annexe I du Tableau complémentaire I

### Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2020

(en milliers de dollars canadiens)

| Titre                                | Taux d'intérêt (%) | Date d'échéance            | Valeur nominale (\$) | Juste valeur (\$) | Coût moyen (\$) | Titre   | Taux d'intérêt (%) | Date d'échéance            | Valeur nominale (\$) | Juste valeur (\$) | Coût moyen (\$) |
|--------------------------------------|--------------------|----------------------------|----------------------|-------------------|-----------------|---|--------------------|----------------------------|----------------------|-------------------|-----------------|
| <b>Obligations (suite)</b>           |                    |                            |                      |                   |                 | <b>Obligations (suite)</b>                      |                    |                            |                      |                   |                 |
| <b>Provinciales – 32,5 % (suite)</b> |                    |                            |                      |                   |                 | <b>Provinciales – 32,5 % (suite)</b>            |                    |                            |                      |                   |                 |
| Province de l'Ontario                | 8,50               | 2 déc. 2025                | 3 300                | 4 617             | 4 537           | Province de la Saskatchewan                     | 6,40               | 5 sept. 2031               | 3 900                | 5 816             | 5 487           |
| Province de l'Ontario                | 2,40               | 2 juin 2026                | 27 078               | 29 150            | 27 816          | Province de la Saskatchewan                     | 4,75               | 1 <sup>er</sup> juin 2040  | 350                  | 485               | 443             |
| Province de l'Ontario                | 1,85               | 1 <sup>er</sup> févr. 2027 | 475                  | 497               | 474             | Province de la Saskatchewan                     | 3,90               | 2 juin 2045                | 300                  | 383               | 332             |
| Province de l'Ontario                | 2,60               | 2 juin 2027                | 28 831               | 31 564            | 29 997          | Province de la Saskatchewan                     | 2,75               | 2 déc. 2046                | 2 056                | 2 191             | 1 814           |
| Province de l'Ontario                | 7,60               | 2 juin 2027                | 1 120                | 1 605             | 1 605           | Province de la Saskatchewan                     | 3,30               | 2 juin 2048                | 334                  | 395               | 342             |
| Province de l'Ontario                | 2,90               | 2 juin 2028                | 19 077               | 21 419            | 20 527          | Province de la Saskatchewan                     | 3,10               | 2 juin 2050                | 297                  | 344               | 322             |
| Province de l'Ontario                | 6,50               | 8 mars 2029                | 19 025               | 27 116            | 26 291          | Province de la Saskatchewan                     | 3,75               | 5 mars 2054                | 84                   | 111               | 94              |
| Province de l'Ontario                | 2,70               | 2 juin 2029                | 19 386               | 21 635            | 20 689          | Province de la Saskatchewan                     | 2,95               | 2 juin 2058                | 80                   | 95                | 76              |
| Province de l'Ontario                | 2,05               | 2 juin 2030                | 855                  | 908               | 862             |   |                    |                            |                      | 474 779           | 449 367         |
| Province de l'Ontario                | 6,20               | 2 juin 2031                | 1 175                | 1 745             | 1 630           | <b>Municipales – 1,3 %</b>                      |                    |                            |                      |                   |                 |
| Province de l'Ontario                | 5,85               | 8 mars 2033                | 2 575                | 3 817             | 3 518           | Ville de Montréal                               | 3,00               | 1 <sup>er</sup> sept. 2025 | 831                  | 906               | 837             |
| Province de l'Ontario                | 5,60               | 2 juin 2035                | 775                  | 1 156             | 1 073           | Ville de Montréal                               | 2,75               | 1 <sup>er</sup> sept. 2026 | 223                  | 241               | 223             |
| Province de l'Ontario                | 4,70               | 2 juin 2037                | 1 060                | 1 478             | 1 257           | Ville de Montréal                               | 4,25               | 1 <sup>er</sup> déc. 2032  | 350                  | 438               | 384             |
| Province de l'Ontario                | 4,60               | 2 juin 2039                | 1 815                | 2 547             | 2 198           | Ville de Montréal                               | 4,10               | 1 <sup>er</sup> déc. 2034  | 375                  | 463               | 399             |
| Province de l'Ontario                | 4,65               | 2 juin 2041                | 625                  | 893               | 771             | Ville de Montréal                               | 3,15               | 1 <sup>er</sup> déc. 2036  | 900                  | 1 001             | 898             |
| Province de l'Ontario                | 3,50               | 2 juin 2043                | 550                  | 685               | 604             | Ville de Montréal                               | 3,50               | 1 <sup>er</sup> déc. 2038  | 1 300                | 1 513             | 1 437           |
| Province de l'Ontario                | 3,45               | 2 juin 2045                | 2 125                | 2 653             | 2 205           | Ville de Montréal                               | 6,00               | 1 <sup>er</sup> juin 2043  | 550                  | 880               | 782             |
| Province de l'Ontario                | 2,90               | 2 déc. 2046                | 3 413                | 3 924             | 3 385           | Ville d'Ottawa                                  | 4,60               | 14 juill. 2042             | 500                  | 682               | 590             |
| Province de l'Ontario                | 2,80               | 2 juin 2048                | 1 147                | 1 306             | 1 141           | Ville d'Ottawa                                  | 3,10               | 27 juill. 2048             | 683                  | 760               | 644             |
| Province de l'Ontario                | 2,90               | 2 juin 2049                | 1 613                | 1 878             | 1 567           | Ville de Toronto                                | 2,40               | 24 juin 2026               | 225                  | 239               | 225             |
| Province de l'Ontario                | 2,65               | 2 déc. 2050                | 1 941                | 2 178             | 2 057           | Ville de Toronto                                | 2,95               | 28 avr. 2035               | 300                  | 328               | 277             |
| Province de l'Île-du-Prince-Édouard  | 2,65               | 1 <sup>er</sup> déc. 2051  | 101                  | 107               | 101             | Ville de Toronto                                | 3,50               | 2 juin 2036                | 1 509                | 1 762             | 1 504           |
| Province de Québec                   | 3,00               | 1 <sup>er</sup> sept. 2023 | 2 000                | 2 149             | 2 134           | Ville de Toronto                                | 5,20               | 1 <sup>er</sup> juin 2040  | 350                  | 499               | 446             |
| Province de Québec                   | 5,35               | 1 <sup>er</sup> juin 2025  | 1 000                | 1 213             | 1 164           | Ville de Toronto                                | 4,70               | 10 juin 2041               | 325                  | 441               | 383             |
| Province de Québec                   | 2,60               | 6 juill. 2025              | 3 250                | 3 519             | 3 423           | Ville de Toronto                                | 3,80               | 13 déc. 2042               | 550                  | 671               | 578             |
| Province de Québec                   | 2,75               | 1 <sup>er</sup> sept. 2025 | 16 825               | 18 369            | 17 703          | Ville de Toronto                                | 4,15               | 10 mars 2044               | 225                  | 289               | 246             |
| Province de Québec                   | 2,50               | 1 <sup>er</sup> sept. 2026 | 6 779                | 7 364             | 7 050           | Ville de Toronto                                | 3,25               | 24 juin 2046               | 109                  | 123               | 109             |
| Province de Québec                   | 2,75               | 1 <sup>er</sup> sept. 2027 | 10 789               | 11 971            | 11 368          | Ville de Vancouver                              | 3,10               | 21 sept. 2028              | 600                  | 676               | 600             |
| Province de Québec                   | 2,75               | 1 <sup>er</sup> sept. 2028 | 24 425               | 27 281            | 25 814          | Ville de Vancouver                              | 3,70               | 18 oct. 2052               | 1 145                | 1 504             | 1 227           |
| Province de Québec                   | 2,30               | 1 <sup>er</sup> sept. 2029 | 13 027               | 14 159            | 13 356          | Ville de Winnipeg                               | 4,10               | 1 <sup>er</sup> juin 2045  | 42                   | 53                | 48              |
| Province de Québec                   | 6,00               | 1 <sup>er</sup> oct. 2029  | 2 400                | 3 381             | 3 190           | Ville de Winnipeg                               | 4,30               | 15 nov. 2051               | 450                  | 613               | 512             |
| Province de Québec                   | 1,90               | 1 <sup>er</sup> sept. 2030 | 68                   | 71                | 71              | Municipal Finance Authority of British Columbia | 2,50               | 19 avr. 2026               | 822                  | 882               | 823             |
| Province de Québec                   | 6,25               | 1 <sup>er</sup> juin 2032  | 325                  | 492               | 455             | Région de Peel                                  | 2,30               | 2 nov. 2026                | 77                   | 82                | 77              |
| Province de Québec                   | 5,25               | 1 <sup>er</sup> juin 2034  | 2 000                | 2 814             | 2 533           | Région de Peel                                  | 5,10               | 29 juin 2040               | 550                  | 782               | 694             |
| Province de Québec                   | 5,75               | 1 <sup>er</sup> déc. 2036  | 5 115                | 7 892             | 7 096           | Région de Peel                                  | 3,85               | 30 oct. 2042               | 900                  | 1 111             | 989             |
| Province de Québec                   | 5,00               | 1 <sup>er</sup> déc. 2038  | 1 265                | 1 852             | 1 600           | Municipalité régionale de Halton                | 4,05               | 11 oct. 2041               | 300                  | 383               | 336             |
| Province de Québec                   | 5,00               | 1 <sup>er</sup> déc. 2041  | 1 350                | 2 029             | 1 746           | Municipalité régionale de York                  | 2,60               | 15 déc. 2025               | 950                  | 1 022             | 927             |
| Province de Québec                   | 4,25               | 1 <sup>er</sup> déc. 2043  | 400                  | 557               | 473             |   |                    |                            |                      |                   |                 |
| Province de Québec                   | 3,50               | 1 <sup>er</sup> déc. 2048  | 1 038                | 1 344             | 1 174           |   |                    |                            |                      |                   |                 |
| Province de Québec                   | 3,10               | 1 <sup>er</sup> déc. 2051  | 270                  | 333               | 323             |   |                    |                            |                      |                   |                 |
| Province de la Saskatchewan          | 2,55               | 2 juin 2026                | 2 393                | 2 581             | 2 468           |   |                    |                            |                      |                   |                 |
| Province de la Saskatchewan          | 2,65               | 2 juin 2027                | 1 577                | 1 716             | 1 646           |   |                    |                            |                      |                   |                 |
| Province de la Saskatchewan          | 3,05               | 2 déc. 2028                | 2 334                | 2 631             | 2 521           |   |                    |                            |                      |                   |                 |
| Province de la Saskatchewan          | 2,20               | 2 juin 2030                | 268                  | 284               | 268             |   |                    |                            |                      |                   |                 |

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Subventions gouvernementales (suite)

## Annexe I du Tableau complémentaire I

### Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2020

(en milliers de dollars canadiens)

| Titre                                   | Taux d'intérêt (%) | Date d'échéance           | Valeur nominale (\$) | Juste valeur (\$) | Coût moyen (\$) | Titre   | Taux d'intérêt (%) | Date d'échéance           | Valeur nominale (\$) | Juste valeur (\$) | Coût moyen (\$) |
|---|--------------------|---------------------------|----------------------|-------------------|-----------------|---|--------------------|---------------------------|----------------------|-------------------|-----------------|
| <b>Obligations (suite)</b>              |                    |                           |                      |                   |                 | <b>Obligations (suite)</b>                          |                    |                           |                      |                   |                 |
| <b>Municipales – 1,3 % (suite)</b>      |                    |                           |                      |                   |                 | <b>De sociétés – 24,1 % (suite)</b>                 |                    |                           |                      |                   |                 |
| Municipalité régionale de York          | 2,50               | 2 juin 2026               | 77                   | 82                | 79              | Banque Canadienne Impériale de Commerce             | 3,45               | 4 avr. 2028               | 4 530                | 4 664             | 4 642           |
| Municipalité régionale de York          | 4,00               | 31 mai 2032               | 300                  | 370               | 329             | Banque Canadienne Impériale de Commerce             | 2,95               | 19 juin 2029              | 3 605                | 3 661             | 3 612           |
| Municipalité régionale de York          | 4,05               | 1 <sup>er</sup> mai 2034  | 625                  | 773               | 688             | Canadian Natural Resources Limited                  | 3,55               | 3 juin 2024               | 2 000                | 1 917             | 2 069           |
|   |                    |                           |                      | 19 569            | 17 291          | Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée               | 3,05               | 9 mars 2050               | 350                  | 337               | 347             |
| <b>De sociétés – 24,1 %</b>             |                    |                           |                      |                   |                 | <b>De sociétés – 24,1 % (suite)</b>                 |                    |                           |                      |                   |                 |
| 407 International Inc.                  | 5,96               | 3 déc. 2035               | 935                  | 1 320             | 1 345           | Choice Properties Limited Partnership               | 3,56               | 9 sept. 2024              | 500                  | 522               | 501             |
| 407 International Inc.                  | 5,75               | 14 févr. 2036             | 1 247                | 1 647             | 1 669           | Choice Properties Limited Partnership               | 4,18               | 8 mars 2028               | 380                  | 414               | 399             |
| 407 International Inc.                  | 3,65               | 8 sept. 2044              | 1 767                | 1 995             | 2 023           | Choice Properties Limited Partnership               | 2,98               | 4 mars 2030               | 420                  | 417               | 420             |
| 407 International Inc.                  | 3,72               | 11 mai 2048               | 325                  | 374               | 381             | Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix | 3,55               | 10 janv. 2025             | 1 870                | 1 948             | 1 932           |
| 407 International Inc.                  | 2,84               | 7 mars 2050               | 140                  | 139               | 140             | Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix | 3,53               | 11 juin 2029              | 2 428                | 2 523             | 2 462           |
| AIMCo Realty Investors LP               | 3,04               | 1 <sup>er</sup> juin 2028 | 805                  | 862               | 843             | Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix | 5,27               | 7 mars 2046               | 468                  | 538               | 550             |
| AIMCo Realty Investors LP               | 2,71               | 1 <sup>er</sup> juin 2029 | 3 235                | 3 385             | 3 291           | CU Inc.   | 5,56               | 26 mai 2028               | 758                  | 959               | 949             |
| Alectra Inc.                            | 5,30               | 29 avr. 2041              | 936                  | 1 309             | 1 319           | CU Inc.   | 4,54               | 24 oct. 2041              | 2 660                | 3 371             | 3 299           |
| Alimentation Couche-Tard Inc.           | 3,06               | 26 juill. 2024            | 3 499                | 3 619             | 3 530           | CU Inc.   | 4,72               | 9 sept. 2043              | 5 267                | 6 871             | 6 802           |
| Alimentation Couche-Tard Inc.           | 3,60               | 2 juin 2025               | 1 071                | 1 134             | 1 114           | CU Inc.   | 2,96               | 7 sept. 2049              | 705                  | 717               | 718             |
| Allied Properties REIT                  | 3,11               | 8 avr. 2027               | 370                  | 371               | 370             | Daimler Canada Finance Inc.                         | 2,57               | 22 nov. 2022              | 500                  | 492               | 499             |
| Allied Properties REIT                  | 3,12               | 21 févr. 2030             | 490                  | 481               | 490             | Daimler Canada Finance Inc.                         | 2,54               | 21 août 2023              | 3 315                | 3 224             | 3 297           |
| AltaLink, L.P.                          | 5,38               | 26 mars 2040              | 1 905                | 2 652             | 2 620           | Daimler Canada Finance Inc.                         | 2,97               | 13 mars 2024              | 3 270                | 3 206             | 3 305           |
| AltaLink, L.P.                          | 3,99               | 30 juin 2042              | 1 247                | 1 488             | 1 509           | Enbridge Gas Distribution Inc.                      | 4,00               | 22 août 2044              | 1 725                | 2 053             | 2 045           |
| AltaLink, L.P.                          | 4,05               | 21 nov. 2044              | 1 169                | 1 422             | 1 434           | Enbridge Gas Distribution Inc.                      | 3,01               | 9 août 2049               | 2 130                | 2 175             | 2 132           |
| Bank of America Corporation             | 3,30               | 24 avr. 2024              | 5 505                | 5 690             | 5 664           | Enbridge Gas Inc.                                   | 2,90               | 1 <sup>er</sup> avr. 2030 | 230                  | 246               | 230             |
| Banque de Montréal                      | 2,85               | 6 mars 2024               | 2 700                | 2 801             | 2 745           | Enbridge Inc.                                       | 3,19               | 5 déc. 2022               | 2 182                | 2 223             | 2 248           |
| Banque de Montréal                      | 2,70               | 11 sept. 2024             | 1 460                | 1 536             | 1 448           | Enbridge Inc.                                       | 2,99               | 3 oct. 2029               | 565                  | 555               | 565             |
| Banque de Montréal                      | 2,37               | 3 févr. 2025              | 925                  | 943               | 920             | Enbridge Inc.                                       | 4,57               | 11 mars 2044              | 935                  | 984               | 1 037           |
| Banque de Montréal                      | 2,88               | 17 sept. 2029             | 5 515                | 5 590             | 5 505           | Enbridge Inc.                                       | 5,38               | 27 sept. 2077             | 624                  | 580               | 627             |
| La Banque de Nouvelle-Écosse            | 1,83               | 27 avr. 2022              | 1 598                | 1 616             | 1 554           | Enbridge Pipelines Inc.                             | 4,55               | 17 août 2043              | 1 310                | 1 429             | 1 507           |
| La Banque de Nouvelle-Écosse            | 2,38               | 1 <sup>er</sup> mai 2023  | 1 268                | 1 292             | 1 288           | Enbridge Pipelines Inc.                             | 4,13               | 9 août 2046               | 1 882                | 1 942             | 2 085           |
| La Banque de Nouvelle-Écosse            | 2,49               | 23 sept. 2024             | 1 356                | 1 389             | 1 356           | EPCOR Utilities Inc.                                | 3,55               | 27 nov. 2047              | 1 733                | 1 933             | 1 949           |
| La Banque de Nouvelle-Écosse            | 3,89               | 18 janv. 2029             | 8 875                | 9 318             | 9 127           | Federated Co-operatives Ltd.                        | 3,92               | 17 juin 2025              | 957                  | 1 005             | 992             |
| La Banque de Nouvelle-Écosse            | 2,84               | 3 juill. 2029             | 6 010                | 6 082             | 6 049           | Finning International Inc.                          | 2,63               | 14 août 2026              | 935                  | 919               | 940             |
| Bell Canada                             | 3,00               | 3 oct. 2022               | 2 206                | 2 280             | 2 260           | First Capital Realty Inc.                           | 4,32               | 31 juill. 2025            | 655                  | 675               | 698             |
| Bell Canada                             | 3,35               | 12 mars 2025              | 666                  | 708               | 656             | FortisAlberta Inc.                                  | 5,40               | 21 avr. 2036              | 1 559                | 2 063             | 2 095           |
| Bell Canada                             | 2,90               | 10 sept. 2029             | 425                  | 445               | 443             | FortisAlberta Inc.                                  | 5,37               | 30 oct. 2039              | 2 455                | 3 360             | 3 314           |
| Bell Canada                             | 4,35               | 18 déc. 2045              | 2 123                | 2 420             | 2 348           | FortisBC Energy Inc.                                | 6,00               | 2 oct. 2037               | 623                  | 894               | 891             |
| Bell Canada                             | 3,50               | 30 sept. 2050             | 650                  | 647               | 649             |   |                    |                           |                      |                   |                 |
| Caisse centrale Desjardins              | 2,42               | 4 oct. 2024               | 1 401                | 1 431             | 1 401           |   |                    |                           |                      |                   |                 |
| Calloway REIT Inc.                      | 3,99               | 30 mai 2023               | 936                  | 973               | 981             |   |                    |                           |                      |                   |                 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | 2,30               | 11 juill. 2022            | 8 190                | 8 368             | 8 169           |   |                    |                           |                      |                   |                 |

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Subventions gouvernementales (suite)

## Annexe I du Tableau complémentaire I

### Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2020

(en milliers de dollars canadiens)

| Titre                                      | Taux d'intérêt (%) | Date d'échéance           | Valeur nominale (\$) | Juste valeur (\$) | Coût moyen (\$) | Titre                                      | Taux d'intérêt (%) | Date d'échéance            | Valeur nominale (\$) | Juste valeur (\$) | Coût moyen (\$) |
|--|--------------------|---------------------------|----------------------|-------------------|-----------------|--|--------------------|----------------------------|----------------------|-------------------|-----------------|
| <b>Obligations (suite)</b>                 |                    |                           |                      |                   |                 | <b>Obligations (suite)</b>                 |                    |                            |                      |                   |                 |
| <b>De sociétés – 24,1 % (suite)</b>        |                    |                           |                      |                   |                 | <b>De sociétés – 24,1 % (suite)</b>        |                    |                            |                      |                   |                 |
| FortisBC Energy Inc.                       | 3,85               | 7 déc. 2048               | 624                  | 741               | 753             | La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers | 3,18               | 22 nov. 2027               | 1 484                | 1 532             | 1 527           |
| Financière General Motors du Canada Ltée   | 3,25               | 7 nov. 2023               | 290                  | 266               | 290             | Société Financière Manuvie                 | 3,32               | 9 mai 2028                 | 3 187                | 3 292             | 3 208           |
| Autorité aéroportuaire du Grand Toronto    | 2,75               | 17 oct. 2039              | 975                  | 956               | 974             | Metropolitan Life of Canada                | 1,77               | 27 sept. 2022              | 1 953                | 1 918             | 1 894           |
| Great-West Lifeco Inc.                     | 4,65               | 13 août 2020              | 3 151                | 3 179             | 3 238           | Metropolitan Life of Canada                | 3,39               | 9 avr. 2030                | 975                  | 1 037             | 975             |
| Great-West Lifeco Inc.                     | 6,67               | 21 mars 2033              | 1 577                | 2 150             | 2 086           | National Australia Bank                    | 3,52               | 12 juin 2030               | 1 280                | 1 280             | 1 280           |
| HCN Canadian Holdings L.P.                 | 2,95               | 15 janv. 2027             | 1 110                | 1 093             | 1 132           | Banque Nationale du Canada                 | 2,98               | 4 mars 2024                | 576                  | 600               | 593             |
| Heathrow Funding Limited                   | 3,25               | 21 mai 2027               | 936                  | 953               | 979             | Banque Nationale du Canada                 | 3,18               | 1 <sup>er</sup> févr. 2028 | 2 215                | 2 257             | 2 202           |
| Heathrow Funding Limited                   | 3,78               | 4 sept. 2030              | 935                  | 955               | 1 019           | North West Redwater Partnership            | 4,25               | 1 <sup>er</sup> juin 2029  | 4 737                | 5 258             | 5 281           |
| Honda Canada Finance Inc.                  | 3,18               | 28 août 2023              | 2 183                | 2 243             | 2 262           | North West Redwater Partnership            | 4,35               | 10 janv. 2039              | 1 558                | 1 650             | 1 822           |
| Banque HSBC Canada                         | 2,17               | 29 juin 2022              | 1 482                | 1 496             | 1 472           | North West Redwater Partnership            | 3,70               | 23 févr. 2043              | 1 040                | 992               | 1 045           |
| Banque HSBC Canada                         | 2,54               | 31 janv. 2023             | 7 337                | 7 477             | 7 308           | Omers Realty Corporation                   | 3,63               | 5 juin 2030                | 2 985                | 3 393             | 3 296           |
| Banque HSBC Canada                         | 3,20               | 5 déc. 2023               | 4 820                | 4 956             | 4 922           | Pembina Pipeline Corp                      | 2,56               | 1 <sup>er</sup> juin 2023  | 775                  | 775               | 777             |
| Husky Energy Inc.                          | 3,55               | 12 mars 2025              | 800                  | 737               | 834             | Pembina Pipeline Corp                      | 3,31               | 1 <sup>er</sup> févr. 2030 | 1 560                | 1 525             | 1 559           |
| Hydro One Inc.                             | 8,90               | 18 août 2022              | 1 000                | 1 186             | 1 422           | Power Corporation du Canada                | 8,57               | 22 avr. 2039               | 1 107                | 1 726             | 1 831           |
| Hydro One Inc.                             | 2,54               | 5 avr. 2024               | 40                   | 42                | 41              | Real Estate Asset Liquidity Trust          | 2,38               | 12 déc. 2028               | 260                  | 257               | 258             |
| Hydro One Inc.                             | 8,25               | 22 juin 2026              | 2 950                | 4 170             | 4 397           | Real Estate Asset Liquidity Trust          | 2,87               | 12 janv. 2030              | 240                  | 237               | 240             |
| Hydro One Inc.                             | 5,36               | 20 mai 2036               | 936                  | 1 255             | 1 245           | Fonds de placement immobilier RioCan       | 3,21               | 29 sept. 2023              | 1 625                | 1 645             | 1 658           |
| Hydro One Inc.                             | 6,59               | 22 avr. 2043              | 260                  | 423               | 407             | Fonds de placement immobilier RioCan       | 3,29               | 12 févr. 2024              | 1 530                | 1 555             | 1 566           |
| Hydro One Inc.                             | 3,63               | 25 juin 2049              | 2 244                | 2 587             | 2 492           | Fonds de placement immobilier RioCan       | 2,36               | 10 mars 2027               | 840                  | 804               | 841             |
| Hydro One Inc.                             | 3,64               | 5 avr. 2050               | 1 475                | 1 705             | 1 626           | Rogers Communications Inc.                 | 3,65               | 31 mars 2027               | 1 475                | 1 617             | 1 546           |
| Hydro-Québec                               | 6,00               | 15 août 2031              | 1 500                | 2 197             | 1 957           | Rogers Communications Inc.                 | 3,25               | 1 <sup>er</sup> mai 2029   | 2 794                | 3 009             | 2 901           |
| Hydro-Québec                               | 6,50               | 15 févr. 2035             | 450                  | 716               | 658             | Banque Royale du Canada                    | 1,65               | 15 juill. 2021             | 1 135                | 1 141             | 1 124           |
| Hydro-Québec                               | 6,00               | 15 févr. 2040             | 250                  | 407               | 360             | Banque Royale du Canada                    | 2,35               | 2 juill. 2024              | 680                  | 693               | 676             |
| Hydro-Québec                               | 5,00               | 15 févr. 2045             | 450                  | 693               | 590             | Banque Royale du Canada                    | 2,61               | 1 <sup>er</sup> nov. 2024  | 970                  | 1 000             | 972             |
| Hydro-Québec                               | 5,00               | 15 févr. 2050             | 1 500                | 2 438             | 2 061           | Banque Royale du Canada                    | 2,33               | 28 janv. 2027              | 3 680                | 3 738             | 3 615           |
| Hydro-Québec                               | 4,00               | 15 févr. 2055             | 1 566                | 2 285             | 2 041           | Banque Royale du Canada                    | 2,74               | 25 juill. 2029             | 7 795                | 7 865             | 7 837           |
| IA Groupe Financier                        | 2,40               | 21 févr. 2030             | 450                  | 443               | 450             | Banque Royale du Canada                    | 2,88               | 23 déc. 2029               | 2 870                | 2 908             | 2 904           |
| Société financière IGM Inc.                | 4,56               | 25 janv. 2047             | 624                  | 659               | 716             | Saputo inc.                                | 2,88               | 19 nov. 2024               | 715                  | 738               | 716             |
| Intact Corporation financière              | 2,85               | 7 juin 2027               | 3 251                | 3 365             | 3 223           | Shaw Communications Inc.                   | 3,30               | 10 déc. 2029               | 1 115                | 1 179             | 1 131           |
| Inter Pipeline Ltd.                        | 2,61               | 13 sept. 2023             | 1 559                | 1 471             | 1 549           | Shaw Communications Inc.                   | 2,90               | 9 déc. 2030                | 220                  | 223               | 220             |
| Inter Pipeline Ltd.                        | 2,73               | 18 avr. 2024              | 959                  | 899               | 976             | SmartCentres REIT                          | 3,44               | 28 août 2026               | 613                  | 629               | 634             |
| Inter Pipeline Ltd.                        | 3,48               | 16 déc. 2026              | 1 560                | 1 463             | 1 632           | South Coast Transportation Authority       | 3,25               | 23 nov. 2028               | 700                  | 796               | 699             |
| Inter Pipeline Ltd.                        | 4,64               | 30 mai 2044               | 312                  | 265               | 345             |  |                    |                            |                      |                   |                 |
| Liberty Utilities Canada LP                | 3,32               | 14 févr. 2050             | 990                  | 981               | 990             |  |                    |                            |                      |                   |                 |
| Les Compagnies Loblaw limitée              | 4,86               | 12 sept. 2023             | 1 558                | 1 713             | 1 701           |  |                    |                            |                      |                   |                 |
| Les Compagnies Loblaw limitée              | 3,92               | 10 juin 2024              | 1 558                | 1 692             | 1 667           |  |                    |                            |                      |                   |                 |
| Les Compagnies Loblaw limitée              | 6,50               | 22 janv. 2029             | 1 598                | 2 064             | 2 035           |  |                    |                            |                      |                   |                 |
| Les Compagnies Loblaw limitée              | 5,90               | 18 janv. 2036             | 624                  | 802               | 794             |  |                    |                            |                      |                   |                 |
| La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers | 2,10               | 1 <sup>er</sup> juin 2025 | 5 912                | 5 917             | 5 853           |  |                    |                            |                      |                   |                 |

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Subventions gouvernementales (suite)

## Annexe I du Tableau complémentaire I

### Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2020

(en milliers de dollars canadiens)

| Titre                                   | Taux d'intérêt (%) | Date d'échéance           | Valeur nominale (\$) | Juste valeur (\$) | Coût moyen (\$) |
|---|--------------------|---------------------------|----------------------|-------------------|-----------------|
| <b>Obligations (suite)</b>              |                    |                           |                      |                   |                 |
| <b>De sociétés – 24,1 % (suite)</b>     |                    |                           |                      |                   |                 |
| Suncor Énergie Inc.                     | 5,00               | 9 avr. 2030               | 350                  | 366               | 349             |
| TELUS Corporation                       | 3,35               | 15 mars 2023              | 3 013                | 3 144             | 3 106           |
| TELUS Corporation                       | 2,75               | 8 juill. 2026             | 2 182                | 2 265             | 2 212           |
| TELUS Corporation                       | 3,63               | 1 <sup>er</sup> mars 2028 | 2 805                | 3 075             | 2 952           |
| TELUS Corporation                       | 3,30               | 2 mai 2029                | 3 195                | 3 440             | 3 262           |
| TELUS Corporation                       | 4,70               | 6 mars 2048               | 1 503                | 1 781             | 1 728           |
| TELUS Corporation                       | 3,95               | 16 févr. 2050             | 410                  | 433               | 407             |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | 2,00               | 17 avr. 2025              | 1 582                | 1 584             | 1 581           |
| La Banque Toronto-Dominion              | 1,55               | 28 juin 2023              | 1 582                | 1 566             | 1 560           |
| La Banque Toronto-Dominion              | 1,91               | 18 juill. 2023            | 7 758                | 7 906             | 7 508           |
| La Banque Toronto-Dominion              | 2,85               | 8 mars 2024               | 3 213                | 3 334             | 3 219           |
| La Banque Toronto-Dominion              | 1,94               | 13 mars 2025              | 1 200                | 1 202             | 1 200           |
| La Banque Toronto-Dominion              | 3,59               | 14 sept. 2028             | 2 205                | 2 294             | 2 204           |
| La Banque Toronto-Dominion              | 3,22               | 25 juill. 2029            | 3 246                | 3 342             | 3 201           |
| La Banque Toronto-Dominion              | 3,11               | 22 avr. 2030              | 1 913                | 1 960             | 1 913           |
| La Banque Toronto-Dominion              | 4,86               | 4 mars 2031               | 3 352                | 3 756             | 3 604           |
| La Banque Toronto-Dominion              | 3,06               | 26 janv. 2032             | 5 406                | 5 520             | 5 409           |
| Toronto Hydro                           | 3,49               | 28 févr. 2048             | 1 248                | 1 412             | 1 396           |
| Toyota Credit Canada                    | 2,31               | 23 oct. 2024              | 923                  | 929               | 923             |
| TransCanada PipeLines Limited           | 3,69               | 19 juill. 2023            | 2 182                | 2 273             | 2 303           |
| TransCanada PipeLines Limited           | 3,80               | 5 avr. 2027               | 3 416                | 3 626             | 3 425           |
| TransCanada PipeLines Limited           | 3,39               | 15 mars 2028              | 1 560                | 1 613             | 1 664           |
| TransCanada PipeLines Limited           | 3,00               | 18 sept. 2029             | 510                  | 511               | 515             |
| TransCanada PipeLines Limited           | 4,55               | 15 nov. 2041              | 6 001                | 6 420             | 6 680           |
| TransCanada Trust                       | 4,65               | 18 mai 2077               | 1 435                | 1 311             | 1 394           |
| Union Gas Limited                       | 5,20               | 23 juill. 2040            | 2 502                | 3 393             | 3 336           |
| Union Gas Limited                       | 4,20               | 2 juin 2044               | 2 765                | 3 374             | 3 322           |
| Ventas Canada Finance Limited           | 2,80               | 12 avr. 2024              | 1 155                | 1 118             | 1 171           |
| VW Credit Canada Inc.                   | 3,70               | 14 nov. 2022              | 3 185                | 3 236             | 3 289           |
| VW Credit Canada Inc.                   | 3,25               | 29 mars 2023              | 3 615                | 3 626             | 3 686           |
| Wells Fargo & Company                   | 3,18               | 8 févr. 2024              | 2 050                | 2 122             | 2 103           |

| Titre  | Taux d'intérêt (%) | Date d'échéance | Valeur nominale (\$) | Juste valeur (\$) | Coût moyen (\$) |
|--|--------------------|-----------------|----------------------|-------------------|-----------------|
| <b>Obligations (suite)</b>                         |                    |                 |                      |                   |                 |
| <b>De sociétés – 24,1 % (suite)</b>                |                    |                 |                      |                   |                 |
| Wells Fargo & Company                              | 2,98               | 19 mai 2026     | 4 935                | 5 070             | 5 036           |
| Wells Fargo & Company                              | 2,49               | 18 févr. 2027   | 2 805                | 2 795             | 2 778           |
|  |                    |                 |                      | 350 650           | 347 560         |
| <b>Total des placements à revenu fixe – 66,8 %</b> |                    |                 |                      | <b>973 931</b>    | <b>939 012</b>  |
| Titre  |                    |                 | Nombre de titres     | Juste valeur (\$) | Coût moyen (\$) |
| <b>Actions – 4,2 %</b>                             |                    |                 |                      |                   |                 |
| Alimentation Couche-Tard Inc.                      |                    |                 | 59 443               | 2 309             | 1 771           |
| Allied Properties                                  |                    |                 | 7 107                | 315               | 317             |
| Aritzia Inc.                                       |                    |                 | 17 636               | 292               | 253             |
| Badger Daylighting Ltd.                            |                    |                 | 23 375               | 706               | 746             |
| La Banque de Nouvelle-Écosse                       |                    |                 | 61 230               | 3 417             | 4 199           |
| Brookfield Asset Management Inc.                   |                    |                 | 53 732               | 2 528             | 2 094           |
| Brookfield Asset Management Inc.                   |                    |                 | 175                  | 10                | 9               |
| Brookfield Infrastructure Partners L.P.            |                    |                 | 8 592                | 468               | 322             |
| Brookfield Renewable Partners L.P.                 |                    |                 | 8 302                | 540               | 331             |
| Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada   |                    |                 | 25 197               | 2 900             | 2 500           |
| Canadian Natural Resources Limited                 |                    |                 | 37 740               | 880               | 1 022           |
| Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique      |                    |                 | 5 653                | 1 787             | 1 371           |
| CCL Industries Inc.                                |                    |                 | 39 619               | 1 724             | 2 117           |
| Groupe CGI inc.                                    |                    |                 | 19 924               | 1 769             | 1 784           |
| CI Financial Corp.                                 |                    |                 | 35 783               | 529               | 858             |
| Computer Modeling Group Ltd.                       |                    |                 | 92 113               | 431               | 762             |
| Dollarama Inc.                                     |                    |                 | 16 974               | 738               | 649             |
| DREAM Unlimited Corporation                        |                    |                 | 50 399               | 440               | 377             |
| Enbridge Inc.                                      |                    |                 | 50 044               | 2 134             | 2 336           |
| Enerflex Ltd.                                      |                    |                 | 55 817               | 292               | 852             |
| Fairfax Financial Holdings Limited                 |                    |                 | 1 838                | 693               | 1 156           |
| Finning International Inc.                         |                    |                 | 21 157               | 373               | 472             |
| FirstService Corporation                           |                    |                 | 2 397                | 288               | 155             |
| Franco-Nevada Corporation                          |                    |                 | 12 638               | 2 325             | 1 250           |
| Freehold Royalties Ltd.                            |                    |                 | 121 700              | 449               | 1 402           |
| Great-West Lifeco Inc.                             |                    |                 | 23 474               | 538               | 770             |
| Société financière IGM Inc.                        |                    |                 | 13 452               | 395               | 478             |
| Intact Corporation financière                      |                    |                 | 13 190               | 1 747             | 1 264           |
| Les Compagnies Loblaw limitée                      |                    |                 | 12 393               | 848               | 721             |
| Magna International Inc.                           |                    |                 | 21 787               | 1 182             | 1 304           |
| Methanex Corporation                               |                    |                 | 29 902               | 661               | 1 389           |
| Metro Inc.   |                    |                 | 23 549               | 1 349             | 1 092           |
| Morguard Corporation                               |                    |                 | 2 414                | 352               | 364             |
| Nutrien Ltd.                                       |                    |                 | 39 361               | 1 955             | 2 242           |
| Pason System Inc.                                  |                    |                 | 71 787               | 541               | 1 330           |
| Pembina Pipeline Corp                              |                    |                 | 24 856               | 793               | 920             |
| PrairieSky Royalty Ltd.                            |                    |                 | 62 720               | 635               | 1 444           |
| Restaurant Brands International Inc.               |                    |                 | 30 769               | 2 089             | 2 326           |
| Recipe Unlimited Corporation                       |                    |                 | 37 770               | 493               | 868             |
| Ritchie Brothers Auctioneers                       |                    |                 | 18 559               | 1 112             | 782             |

# Subventions gouvernementales (suite)

## Annexe I du Tableau complémentaire I

### Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2020

(en milliers de dollars canadiens)

| Titre  | Nombre de titres | Juste valeur (\$) | Coût moyen (\$)  |
|--|------------------|-------------------|------------------|
| <b>Actions – 4,2 % (suite)</b>                                       |                  |                   |                  |
| Rogers Communications Inc.   | 15 734           | 917               | 1 018            |
| Banque Royale du Canada  | 22 875           | 1 959             | 2 226            |
| Saputo inc.  | 72 867           | 2 550             | 2 947            |
| Stella-Jones Inc.  | 26 056           | 904               | 1 109            |
| Suncor Énergie Inc.  | 58 536           | 1 453             | 1 954            |
| TC Energy Corporation  | 17 698           | 1 134             | 1 066            |
| TELUS Corporation  | 93 568           | 2 129             | 2 088            |
| Toromont Industries Ltd.   | 22 263           | 1 456             | 1 160            |
| La Banque Toronto-Dominion   | 70 990           | 4 127             | 4 305            |
| Tucows Inc.  | 6 968            | 513               | 504              |
| Westshore Terminals Investment Corporation                           | 63 933           | 953               | 1 440            |
| Winpak Ltd.  | 14 177           | 657               | 667              |
|  |                  | <b>61 779</b>     | <b>66 883</b>    |
| <b>Fonds négociés en bourse – 28,7 %</b>                             |                  |                   |                  |
| FINB BMO MSCI EAFE   | 3 860 800        | 64 553            | 69 489           |
| FINB BMO MSCI marchés émergents                                      | 884 180          | 15 933            | 16 697           |
| FINB BMO S&P 500   | 1 597 870        | 70 961            | 59 216           |
| iShares Core MSCI Emerging Markets IMI Index ETF                     | 729 303          | 17 022            | 18 387           |
| iShares Core S&P U.S. ETF  | 4 755 358        | 143 348           | 119 359          |
| iShares Global Infrastructure Index ETF                              | 926 798          | 21 168            | 24 849           |
| iShares Global Real Estate Index ETF                                 | 796 193          | 21 688            | 25 321           |
| iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF                                 | 2 348 839        | 64 476            | 69 105           |
|  |                  | 419 149           | 402 423          |
| <b>Total des actions – 32,9 %</b>                                    |                  | <b>480 928</b>    | <b>469 306</b>   |
| <b>Total des placements – 99,7 %</b>                                 |                  | <b>1 454 859</b>  | <b>1 408 318</b> |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie – 0,3 %</b>               |                  | <b>3 886</b>      | <b>3 886</b>     |
| <b>Total de l'actif du portefeuille – 100,0 %</b>                    |                  | <b>1 458 745</b>  | <b>1 412 204</b> |
| <b>Total de la répartition des placements</b>                        |                  |                   |                  |
| Plan II  |                  | 891               | 859              |
| Plan traditionnel  |                  | 8 757             | 8 419            |
| Régime d'épargne collectif   |                  | 80 542            | 77 903           |
| Régime Avantage CST  | 1 229 361        | 1 190 158         |                  |
| Régime d'épargne familial  |                  | 132 428           | 128 209          |
| Régime d'épargne individuel  |                  | 2 880             | 2 770            |
|  |                  | <b>1 454 859</b>  | <b>1 408 318</b> |
| <b>Répartition de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b> |                  |                   |                  |
| Plan II  |                  | 2                 | 2                |
| Plan traditionnel  |                  | 29                | 29               |
| Régime d'épargne collectif   |                  | 210               | 210              |
| Régime Avantage CST  | 3 281            | 3 281             |                  |
| Régime d'épargne familial  |                  | 355               | 355              |
| Régime d'épargne individuel  |                  | 9                 | 9                |
|  |                  | <b>3 886</b>      | <b>3 886</b>     |

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

# Fiducie canadienne de bourses d'études

## **Parrainé par la**

Fondation fiduciaire canadienne de bourses d'études  
2235 Sheppard Avenue East, bureau 1600  
Toronto (Ontario) M2J 5B8  
1-877-333-7377

## **Gestionnaire de fonds d'investissement et distributeur**

Consultants C.S.T. inc.  
2235 Sheppard Avenue East, bureau 1600  
Toronto (Ontario) M2J 5B8

## **Fiduciaire**

Fiducie RBC Services aux Investisseurs  
155 Wellington Street West, 2<sup>e</sup> étage  
Toronto (Ontario) M5V 3L3

## **Auditeur**

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.  
Bay Adelaide East  
8 Adelaide Street West, bureau 200  
Toronto (Ontario) M5H 0A9

## **Banque**

Banque Royale du Canada  
Royal Bank Plaza  
South Tower  
200 Bay Street, 10<sup>e</sup> étage  
Toronto (Ontario) M5J 2J5

Pour obtenir des renseignements sur le compte de votre régime, veuillez ouvrir une session dans nos Services en ligne à [www.cst.org](http://www.cst.org).

Au Québec, les régimes du Plan fiduciaire canadien de bourses d'études sont distribués par Consultants C.S.T. inc., cabinet de courtage en plans de bourses d'études.