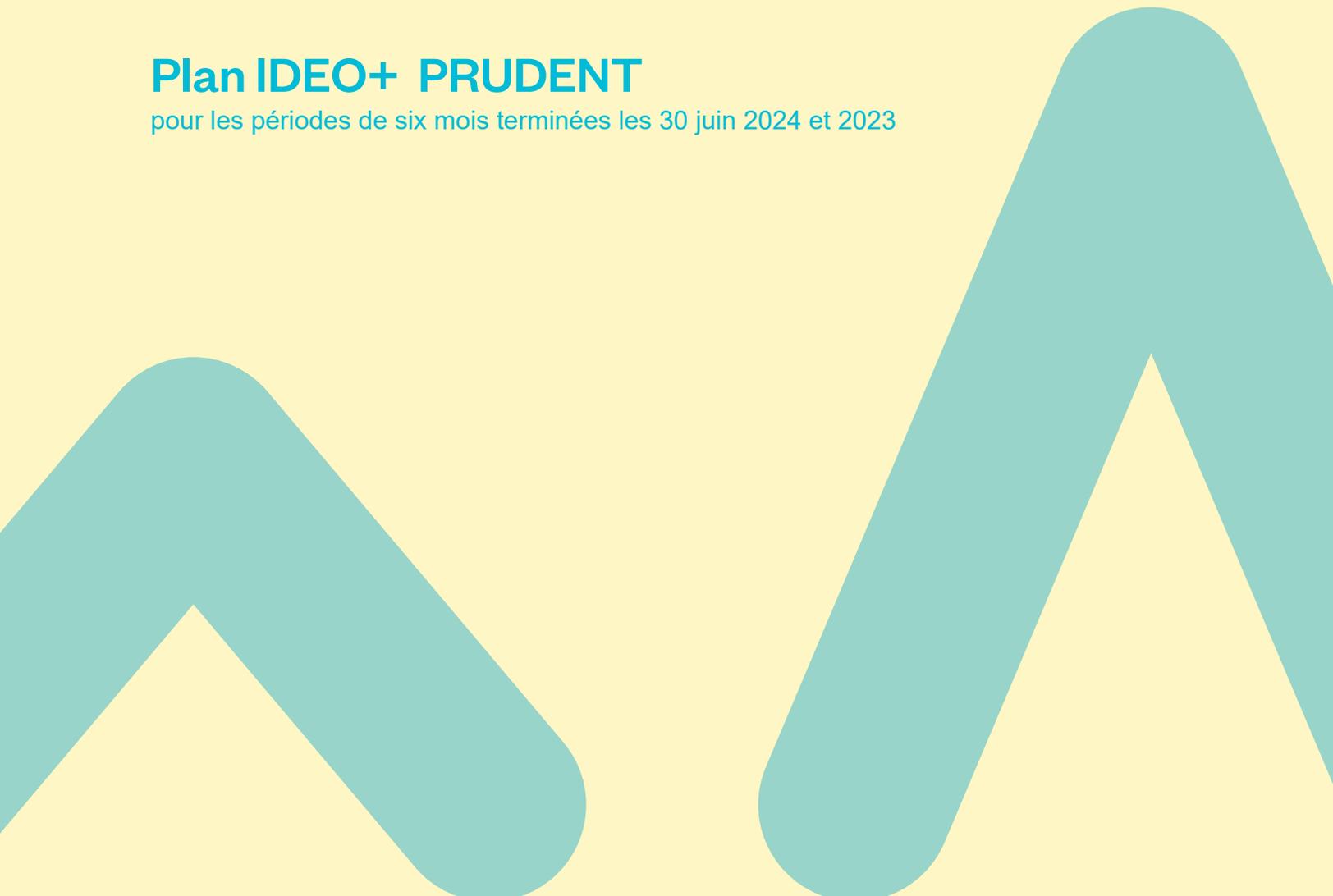


États financiers

intermédiaires résumés non audités

Plan IDEO+ PRUDENT

pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2024 et 2023



KALEIDO

Le Plan IDEO+ PRUDENT

Table des matières

États financiers intermédiaires résumés non audités

États de la situation financière.....	2
États du résultat net et du résultat global	3
États de l'évolution de l'actif net attribuable aux contrats	4
Tableau des flux de trésorerie	6
Inventaire du portefeuille intermédiaire résumé non audité	7
Notes complémentaires intermédiaires résumées non auditées	13

États de la situation financière

Intermédiaires résumés non audités

(en milliers de \$ canadiens)

	Notes	30 juin 2024	31 décembre 2023
Actifs			
Trésorerie		251	352
Solde de règlement sur vente		784	10
Autres débiteurs	7	28	-
Dividendes à recevoir		8	14
Intérêts à recevoir		423	331
Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) à recevoir	9	387	2 003
Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE) à recevoir		884	2 996
Placements	4, 9	71 703	60 336
		74 468	66 042
Passifs			
Découvert bancaire		1	-
Solde de règlement sur achat		771	12
Fournisseurs et autres créditeurs	6	170	173
Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE) à rembourser		10	7
		952	192
Actif net attribuable aux contrats		73 516	65 850

Approuvé par

[François Lavoie] Président du conseil d'administration

[Albert Caponi] Président du comité d'audit et de gestion des risques

États du résultat net et du résultat global

Intermédiaires résumés non audités

pour les périodes de six mois terminées les 30 juin

(en milliers de \$ canadiens)

	Notes	2024	2023
Produits des activités ordinaires			
Intérêts gagnés aux fins de paiements d'aide aux études		1 164	471
Dividendes		55	74
Gain (perte) réalisé sur cession de placements		1 394	37
Variation de la plus-value non réalisée sur les placements		(703)	48
		1 910	630
Charges opérationnelles			
Frais de courtage		6	1
Frais de taxes américaines		-	3
Honoraires des gestionnaires de portefeuille		45	22
Honoraires du gardien de valeurs		20	10
Honoraires d'administration	7	635	312
		706	348
Résultat net et résultat global attribuable aux contrats		1 204	282

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux contrats

Intermédiaires résumés non audités

pour la période de six mois terminée le 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

	Épargne des souscripteurs	Compte PAE	Revenus sur épargne	SCEE	IQEE	Revenus sur incitatif	Total
Actif net au 31 décembre 2023	47 163	(66)	1 690	11 665	4 977	421	65 850
Résultat net et résultat global de la période	-	66	817	-	-	321	1 204
Augmentation							
Épargne des souscripteurs	11 001	-	-	-	-	-	11 001
Transferts entre plans	-	-	-	3	-	-	3
Subventions reçues des gouvernements	-	-	-	2 334	1 077	-	3 411
Transferts reçus d'autres promoteurs	-	-	-	65	20	-	85
	11 001	-	-	2 402	1 097	-	14 500
Diminution							
Remboursement d'épargne à l'échéance	(6 393)	-	-	-	-	-	(6 393)
Subventions remboursées au gouvernement	-	-	-	-	(13)	-	(13)
Transferts vers d'autres promoteurs	-	-	-	(6)	(1)	-	(7)
Subventions et revenus sur subventions versées	-	-	(148)	(1 054)	(391)	(32)	(1 625)
	(6 393)	-	(148)	(1 060)	(405)	(32)	(8 038)
Actif net au 30 juin 2024	51 771	-	2 359	13 007	5 669	710	73 516

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux contrats

Intermédiaires résumés non audités

pour la période de six mois terminée le 30 juin 2023

(en milliers de \$ canadiens)

	Épargne des souscripteurs	Compte PAE	Revenus sur épargne	SCEE	IQEE	Revenus sur incitatif	Total
Actif net au 31 décembre 2022	22 326		(10)	5 282	2 264	(20)	29 842
Résultat net et résultat global de la période	-	-	244	-	-	38	282
Augmentation							
Épargne des souscripteurs	9 801	-	-	-	-	-	9 801
Transferts entre plans	-	-	-	4	-	-	4
Subventions reçues des gouvernements	-	-	-	2 119	989	-	3 108
Transferts reçus d'autres promoteurs	-	-	-	26	7	-	33
	9 801	-	-	2 149	996	-	12 946
Diminution							
Remboursement d'épargne à l'échéance	(3 707)	-	-	-	-	-	(3 707)
Subventions remboursées au gouvernement	-	-	-	-	(4)	-	(4)
Transferts vers d'autres promoteurs	-	-	-	(4)	-	-	(4)
Subventions et revenus sur subventions versées	-	-	(19)	(420)	(104)	(3)	(546)
	(3 707)	-	(19)	(424)	(108)	(3)	(4 261)
Actif net au 30 juin 2023	28 420	-	215	7 007	3 152	15	38 809

Tableaux des flux de trésorerie
Intermédiaires résumés non audités
pour les périodes de six mois terminées les 30 juin
(en milliers de \$ canadiens)

	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Revenus perçus		
Intérêts	1 076	404
Dividendes	52	81
	1 128	485
Charges opérationnelles payées		
Frais de courtage	(6)	(1)
Frais de taxes américaines	-	(3)
Honoraires des gestionnaires de portefeuille	(38)	(14)
Honoraires du fiduciaire	(1)	(0)
Honoraires du gardien de valeurs	(19)	(14)
Honoraires d'administration	(676)	(286)
Honoraires du comité d'examen indépendant	(1)	-
	(741)	(318)
Autres activités opérationnelles		
Cession de placements	70 747	24 865
Acquisition de placements	(81 433)	(37 079)
	(10 686)	(12 214)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités opérationnelles	(10 299)	(12 047)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Épargne reçue	10 961	9 820
Avance sur épargne	-	(250)
Épargne versée à d'autres promoteurs	(16)	(4)
Remboursements d'épargne aux souscripteurs	(6 354)	(3 707)
SCEE reçue	4 009	4 111
IQEE reçue	3 208	2 462
IQEE versée	(11)	-
Incitatifs et revenus sur incitatifs versés	(1 603)	(527)
Revenus sur épargne versés	-	(19)
Transferts entre plans	3	4
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	10 197	11 890
Diminution nette de la trésorerie	(102)	(157)
Trésorerie au début de la période	352	414
Trésorerie à la fin de la période	250	257

Inventaire du portefeuille

Intermédiaire résumé non audité

au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Placements à court terme					
17 810	Encaisse	1 août 2024	-	17 686	17 686
180	Cash sweep	24 juil. 2024	-	245	245
425	IVANHOE CAMBRIDGE II INC	12 déc. 2024	2,296	411	420
Total - Placements à court terme				18 342	18 351
Obligations					
Obligations émises ou garanties par le gouvernement du Canada					
50	GOVERNMENT OF CANADA	1 juin 2031	1,500	44	44
				44	44
Obligations émises ou garanties par une province canadienne					
5 450	PROV OF ONTARIO	4 mars 2033	4,100	5 427	5 444
3 860	PROV OF ONTARIO	2 févr. 2032	4,050	3 828	3 869
1 000	PROV OF ONTARIO	2 juin 2030	2,050	884	904
185	PROV OF ONTARIO	1 nov. 2029	1,550	162	165
275	PROV OF QUEBEC	22 nov. 2032	3,900	274	272
4 525	PROV OF QUEBEC	20 mai 2032	3,650	4 444	4 411
3 210	PROV OF QUEBEC	27 mai 2031	2,100	2 794	2 857
				17 813	17 922
Obligations émises ou garanties par une municipalité					
700	SOUTH COAST BC TRANSN AUTH	3 juil. 2030	1,600	596	614
210	SOUTH COAST BC TRANSN AUTH	23 nov. 2028	3,250	204	205
				800	819
Obligations émises par des entreprises					
150	407 INTERNATIONAL INC	1 juin 2033	3,430	139	138
200	407 INTERNATIONAL INC	25 mai 2032	2,590	173	175
275	407 INTERNATIONAL INC	27 juil. 2029	6,470	303	300
150	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	25 sept. 2030	5,592	150	157
200	ALTALINK L P	29 mai 2026	2,747	189	194
175	BANK OF MONTREAL	26 nov. 2082	7,325	171	178
200	BANK OF MONTREAL	26 mai 2082	5,625	192	194
250	BANK OF MONTREAL	29 mai 2028	5,039	249	254
300	BANK OF MONTREAL	28 mai 2026	1,551	268	284
490	BANK OF MONTREAL	10 mars 2026	1,758	459	468
275	BANK OF NOVA SCOTIA	1 nov. 2027	1,400	235	251
510	BCI QUADREAL REALTY	24 juin 2026	2,551	482	491

Inventaire du portefeuille

Intermédiaire résumé non audité

au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Obligations (suite)					
Obligations émises par des entreprises (suite)					
785	BELL CANADA	29 mai 2028	2,200	699	721
150	BELL CANADA	29 sept. 2027	3,600	147	146
190	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMM	29 juin 2027	4,950	191	192
150	CANADIAN IMPERIAL BK OF COMM	17 avr. 2025	2,000	144	147
100	CHOICE PROPERTIES REIT	4 mars 2030	2,981	90	91
100	CHOICE PROPERTIES REIT	8 mars 2028	4,178	97	98
420	CHOICE PROPERTIES REIT	30 nov. 2026	2,456	390	399
100	CT REIT	16 juin 2027	3,469	94	96
150	CT REIT	9 juin 2025	3,527	146	148
200	DOLLARAMA INC	8 juil. 2026	1,871	185	190
250	ENBRIDGE GAS INC	9 août 2029	2,370	225	228
200	ENBRIDGE INC	12 avr. 2078	6,625	188	203
225	ENBRIDGE INC	21 sept. 2033	3,100	193	193
300	ENERGIR INC	16 avr. 2027	2,100	275	282
145	FEDERATION DES CAISSES	23 août 2032	5,035	143	145
100	FEDERATION DES CAISSES	17 nov. 2028	5,467	100	103
575	FEDERATION DES CAISSES	16 août 2028	5,475	586	594
475	FEDERATION DES CAISSES	10 sept. 2026	1,587	428	447
135	GRANITE REIT HOLDINGS LP	30 août 2028	2,194	117	121
350	GRANITE REIT HOLDINGS LP	4 juin 2027	3,062	331	334
185	GREATER TORONTO AIRPORTS AUTH	3 mai 2028	1,540	163	168
15	GREAT-WEST LIFECO INC	28 févr. 2028	3,337	14	15
100	HYDRO ONE INC	1 mars 2034	4,390	100	99
315	HYDRO ONE INC	30 nov. 2029	3,930	311	310
140	HYDRO ONE INC	27 janv. 2028	4,910	142	143
350	HYDRO ONE INC	21 sept. 2026	5,308	350	350
300	HYDRO ONE INC	24 févr. 2026	2,770	287	292
350	HYDRO QUEBEC	1 sept. 2029	3,400	341	342
200	IA FINANCIAL CORP INC	30 sept. 2084	6,921	200	199
150	INTACT FINANCIAL CORPORATION	18 mai 2028	2,179	132	139
65	LOBLAW COMPANIES LTD	11 déc. 2028	4,488	64	65
150	MANULIFE FINANCIAL CORP	19 juin 2082	7,117	144	152
200	MANULIFE FINANCIAL CORP	23 févr. 2034	5,054	200	202
160	MANULIFE FINANCIAL CORP	12 mai 2030	2,237	151	156
150	METRO INC	6 déc. 2027	3,390	144	145
375	NATIONAL BANK OF CANADA	7 déc. 2026	4,968	376	378
300	NATIONAL BANK OF CANADA	15 juin 2026	1,534	270	284
1 150	NATIONAL BANK OF CANADA	3 nov. 2025	5,296	1 154	1 156
400	NORTH WEST REDWTR PARTNERSHIP	1 juin 2027	2,800	372	383
415	OMERS REALTY CORP	14 nov. 2028	5,381	430	429
200	ONTARIO POWER GENERATION INC	8 avr. 2030	3,215	181	187
215	ONTARIO POWER GENERATION INC	4 oct. 2027	3,315	207	208
830	ONTARIO POWER GENERATION INC	8 avr. 2025	2,893	805	818
100	ROGERS COMMUNICATIONS INC	21 sept. 2028	5,700	100	104
225	ROGERS COMMUNICATIONS INC	31 mars 2027	3,650	216	219
65	ROGERS COMMUNICATIONS INC	1 mars 2027	3,800	63	64
225	ROYAL BANK OF CANADA	24 nov. 2080	4,500	214	220

Inventaire du portefeuille

Intermédiaire résumé non audité

au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Obligations (suite)					
Obligations émises par des entreprises (suite)					
125	ROYAL BANK OF CANADA	3 avr. 2034	5,096	125	126
100	ROYAL BANK OF CANADA	1 févr. 2033	5,010	98	100
250	ROYAL BANK OF CANADA	24 juin 2030	5,228	259	259
425	ROYAL BANK OF CANADA	31 juil. 2028	1,833	368	387
555	ROYAL BANK OF CANADA	1 mai 2028	4,632	549	557
200	SUN LIFE FINANCIAL INC	15 mai 2036	5,120	200	202
425	SUN LIFE FINANCIAL INC	4 juil. 2035	5,500	424	440
250	TELUS CORP	19 févr. 2030	3,150	229	230
305	TELUS CORP	8 juil. 2026	2,750	289	294
225	THE BANK OF NOVA SCOTIA	27 juil. 2082	7,023	223	226
205	THE BANK OF NOVA SCOTIA	3 mai 2032	3,934	195	200
250	THE BANK OF NOVA SCOTIA	1 févr. 2029	4,680	251	251
450	TORONTO DOMINION BANK	31 oct. 2082	7,283	451	458
170	TORONTO DOMINION BANK	4 mars 2031	4,859	169	170
175	TORONTO DOMINION BANK	22 avr. 2030	3,105	168	172
625	TORONTO DOMINION BANK	8 mars 2028	1,888	549	574
400	TORONTO HYDRO CORP	20 oct. 2031	2,470	338	352
150	TORONTO HYDRO CORP	11 déc. 2029	2,430	138	137
200	TORONTO HYDRO CORP	25 août 2026	2,520	187	192
450	TRANSCANADA PIPELINES LTD	5 avr. 2027	3,800	437	442
250	IVANHOE CAMBRIDGE II INC	2 juin 2028	4,994	249	255
300	LOWER MATTAGAMI ENERGY LP	14 mai 2031	2,433	255	266
300	LOWER MATTAGAMI ENERGY LP	21 oct. 2026	2,307	281	286
345	ONTARIO TEACHERS FINANCE TRUST	2 juin 2032	4,450	352	351
325	FAIRFAX FINL HOLDINGS LTD	16 déc. 2026	4,700	321	324
60	FEDERATION DES CAISSES DESJARD	23 août 2032	5,035	59	60
185	NAV CANADA	9 févr. 2026	0,937	169	175
310	VERIZON COMMUNICATIONS INC	22 mars 2028	2,375	279	287
210	RELIANCE LP	1 août 2028	2,670	185	192
100	RELIANCE LP	15 mars 2025	3,836	97	99
100	VIDEOTRON LTD	15 juil. 2034	5,000	99	98
250	TORONTO-DOMINION BANKTHE	8 janv. 2029	4,680	251	251
1 225	55 SCHOOL BOARD TRUST	2 juin 2033	5,900	1 350	1 352
				24 504	24 954
Total - Obligations				43 161	43 739

Inventaire du portefeuille

Intermédiaire résumé non audité

au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions			
Matériaux			
248	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	113	101
		<u>113</u>	<u>101</u>
Communications			
627	ALPHABET INC	133	156
14	BOOKING HOLDINGS INC	68	76
416	CDW CORP/DE	142	127
1 751	COMCAST CORP	100	94
305	META PLATFORMS INC	203	210
2 739	QUEBECOR INC	81	79
6 333	TELUS CORP	137	131
953	THOMSON REUTERS CORPORATION	202	220
		<u>1 066</u>	<u>1 093</u>
Finance			
450	AMERICAN EXPRESS CO	143	143
138	AMERIPRISE FINANCIAL INC	81	81
1 177	BANK OF MONTREAL	156	135
925	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	72	76
1 011	CITIGROUP INC	87	88
629	IA FINANCIAL CORP INC	53	54
939	INTACT FINANCIAL CORP	206	214
549	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	102	103
245	MASTERCARD INC	159	148
1 305	NATIONAL BANK OF CANADA	148	142
635	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	110	107
1 405	ROYAL BANK OF CANADA	192	205
5 465	TMX GROUP LTD	197	208
1 515	TORONTO DOMINION BANK	123	114
306	VISA INC	115	110
		<u>1 944</u>	<u>1 928</u>
Consommation de produits			
3 061	EMPIRE CO LTD	102	107
1 183	LOBLAW COMPANIES LTD	179	188
2 981	METRO INC	218	226
500	PROCTER & GAMBLE CO/THE	115	113
		<u>614</u>	<u>634</u>

Inventaire du portefeuille

Intermédiaire résumé non audité

au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Consommation de services			
1 766	CCL INDUSTRIES INC	123	127
117	COSTCO WHOLESALE CORP	115	136
1 983	DOLLARAMA INC	206	248
143	HOME DEPOT INC/THE	71	67
1 248	RB GLOBAL INC	130	130
1 463	RESTAURANT BRANDS INTL INC	153	141
407	TRACTOR SUPPLY CO	143	150
		<u>941</u>	<u>999</u>
Énergie			
445	CHENIERE ENERGY INC	96	106
		<u>96</u>	<u>106</u>
Immobilier			
816	COSTAR GROUP INC	104	83
		<u>104</u>	<u>83</u>
Santé			
661	ABBVIE INC	151	155
202	BIOGEN INC	59	64
354	CENCORA INC	116	109
560	DEXCOM INC	104	87
243	ELI LILLY & CO	251	302
229	STRYKER CORP	110	107
492	ZOETIS INC	111	117
		<u>902</u>	<u>941</u>
Industries			
1 193	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	213	193
1 980	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	234	213
823	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY L	97	89
2 009	FINNING INTERNATIONAL INC	80	81
264	MOODY'S CORP	142	152
184	ROCKWELL AUTOMATION INC	71	69
1 066	STANTEC INC	119	122
1 555	TOROMONT INDUSTRIES LTD	202	188
278	UNION PACIFIC CORP	92	86
299	VERISK ANALYTICS INC	99	110
865	WASTE CONNECTIONS INC	199	208
		<u>1 548</u>	<u>1 511</u>

Inventaire du portefeuille

Intermédiaire résumé non audité

au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Technologie de l'information			
208	ACCENTURE PLC	95	86
1 134	AMPHENOL CORP	89	105
465	APPLIED MATERIALS INC	132	150
324	ARISTA NETWORKS INC	132	155
203	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	85	85
1 573	CGI INC	234	215
67	CONSTELLATION SOFTWARE INC	246	264
475	DATADOG INC	79	84
913	DESCARTES SYS GROUP INC	115	121
90	KLA CORP	87	102
528	LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	56	42
286	LUMINE GROUP INC	10	11
527	MICROSOFT CORP	303	323
264	MOTOROLA SOLUTIONS INC	127	139
833	NVENT ELECTRIC PLC	85	87
290	TEXAS INSTRUMENTS INC	69	77
480	TOPICUS.COM INC	59	56
		<hr/>	<hr/>
		2 003	2 102
Transport aérien			
1 773	DELTA AIR LINES INC	117	115
		<hr/>	<hr/>
		117	115
Total - Actions		<hr/>	<hr/>
		9 448	9 613
Total - Inventaire du portefeuille		<hr/>	<hr/>
		70 951	71 703

1. Information générale sur le Plan

Le Plan IDEO+ PRUDENT (le « Plan ») est une fiducie constituée par déclaration de fiducie en vertu du Code civil du Québec; il est régi par une convention de fiducie (la « convention ») conclue le 1^{er} février 2022 entre la Fondation Kaleido (la « Fondation »), Trust Eterna inc. et Kaleido Croissance inc (le « Gestionnaire »). Cette dernière entité agit comme gestionnaire de fonds d'investissement du Plan IDEO+ PRUDENT promu par la Fondation. Le siège social du Plan, qui est son établissement principal, est situé au 1035, avenue Wilfrid-Pelletier, bureau 500, Québec (Québec) G1W 0C5.

Le Plan IDEO+ PRUDENT est un plan de bourse d'études de type individuel. En vertu d'un plan de bourse d'études de type individuel, il y a un seul bénéficiaire désigné en tout temps et celui-ci n'a pas à avoir un lien de parenté avec le souscripteur. De plus, aucune limite d'âge n'est imposée pour devenir un bénéficiaire du plan de bourse d'études. Les souscripteurs choisissent d'effectuer des cotisations uniques ponctuelles ou des cotisations mensuelles. Les bénéficiaires peuvent avoir droit à un certain nombre de subventions gouvernementales. Les cotisations et les subventions sont comptabilisées et maintenues chez le dépositaire. Les cotisations sont remboursées au souscripteur ou au bénéficiaire, tandis que le revenu tiré de ces cotisations ainsi que les subventions servent à verser des paiements d'aide aux études s'il respecte les modalités de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada).

La publication des présents états financiers a été autorisée par le comité d'audit le 26 août 2024.

2. Principales méthodes comptables

Déclaration de conformité

Les états de la situation financière intermédiaires résumés, les états du résultat net et du résultat global intermédiaires résumés, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux contrats intermédiaires résumés, les tableaux des flux de trésorerie intermédiaires résumés et les notes complémentaires intermédiaires résumées ont été établis conformément à la norme IAS 34, *Information financière intermédiaire*.

Les présents états financiers intermédiaires résumés doivent être lus conjointement avec les états financiers de l'exercice terminé le 31 décembre 2023. Les principales conventions comptables utilisées pour établir les présents états financiers intermédiaires résumés sont conformes à celles que l'on trouve dans les états financiers de l'exercice terminé le 31 décembre 2023.

3. Jugements significatifs, estimations et hypothèses

L'application des méthodes comptables du Plan, qui sont décrites à la note 2 des états financiers de la période terminée le 31 décembre 2023, exige que la direction exerce son jugement, qu'elle fasse des estimations et formule des hypothèses sur les valeurs comptables d'actifs et de passifs. Ces estimations et hypothèses sous-jacentes se fondent sur l'expérience historique et d'autres facteurs considérés pertinents. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les principales sources d'incertitudes relatives aux estimations ainsi que les principaux jugements critiques de la direction applicables pour les présents états financiers intermédiaires résumés sont identiques à ceux présentés aux états financiers du Plan pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023.

Notes complémentaires

Intermédiaires résumées non auditées

pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2024 et 2023

(en milliers de \$ canadiens)

4. Placements

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Placements à court terme	18 351	14 952
Obligations	43 739	37 402
Actions	9 613	7 982
	71 703	60 336

5. Actifs et passifs courants

Le Plan s'attend à recouvrer les sommes relatives, aux dividendes à recevoir, aux intérêts à recevoir, à la SCEE à recevoir, ainsi qu'à l'IQEE à recevoir, au plus tard dans les 12 mois suivant la date de clôture. Également, le Plan s'attend à régler les sommes relatives au solde de règlement sur achat, aux fournisseurs et autres créiteurs et à l'IQEE à rembourser au plus tard dans les 12 mois suivant la date de clôture.

6. Fournisseurs et autres créiteurs

		30 juin 2024	31 décembre 2023
Montant à payer à Kaleido Croissance Inc.	6	82	123
Montant à payer à la Fondation Kaleido	6	-	29
Autres		88	21
		170	173

7. Opérations entre parties liées

Kaleido Croissance Inc.

Kaleido Croissance Inc., filiale en propriété exclusive de la Fondation Kaleido, est le placeur des produits promus par la Fondation et agit à titre de gestionnaire du fonds d'investissement et de placeur du Plan.

Fondation Kaleido

La Fondation est le promoteur du Plan IDEO+ PRUDENT. Le Plan et la Fondation rendent compte au même conseil d'administration.

Honoraires d'administration	30 juin 2024	30 juin 2023
Kaleido Croissance Inc.	635	312
	635	312

Notes complémentaires

Intermédiaires résumées non auditées

pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2024 et 2023

(en milliers de \$ canadiens)

7. Opérations entre parties liées (suite)

Montant à recevoir	Notes	30 juin 2024	31 décembre 2023
Montant à recevoir de la Fondation Kaleido	7	28	-
		28	-

Montant à payer		30 juin 2024	31 décembre 2023
Kaleido Croissance Inc.		82	123
Fondation Kaleido		-	29
		82	152

8. Gestion du capital

Objectifs de placement

Les objectifs de placement fondamentaux du Plan IDEO+ Prudent sont d'investir, conformément à une stratégie de placement à profil évolutif, les cotisations des souscripteurs et les subventions gouvernementales dans une combinaison diversifiée de placements de manière à générer un rendement à long terme raisonnable et compétitif, tout en assumant un niveau de risque jugé faible. Le remboursement intégral des cotisations au souscripteur n'est pas garanti.

Toutefois, la stratégie de placement à profil évolutif prévoit le rajustement de la répartition de l'actif au fil des ans, de manière à réduire l'exposition au risque au fur et à mesure que le bénéficiaire approche l'âge d'entreprendre des études admissibles et ainsi favoriser la préservation du capital accumulé avec le temps.

La politique de placement à profil évolutif du Plan est conservatrice et comporte un risque de placement faible sur l'ensemble de la période d'investissement, vu le déploiement d'une stratégie de placement misant davantage sur les titres à revenu fixe et les espèces ou quasi-espèces que sur les titres à revenu variable.

En ce qui a trait aux titres à revenu variable, le Plan n'investit que dans des actions canadiennes ou américaines, par le biais des Fonds négociables en Bourse (FNB) ou parts d'Organismes de placement collectif (OPC). Les placements en titres à revenu fixe sont quant à eux limités à des obligations canadiennes émises par un gouvernement et des obligations corporatives canadiennes de qualité.

Stratégies de placement

La principale stratégie de placement employée par le Plan est d'investir les cotisations, les subventions gouvernementales et le revenu conformément à une stratégie de placement à profil évolutif qui vise à faire coïncider l'âge des bénéficiaires et la date prévue de leur inscription à des études admissibles avec des catégories d'actifs et une répartition appropriée des placements. Conformément à cette stratégie, les bénéficiaires sont classés par âge et avec une répartition cible distincte selon l'horizon de placement.

8. Gestion du capital (suite)

Stratégies de placement (suite)

La stratégie de placement à profil évolutif se fonde sur une structure à 19 paliers, correspondant à la tranche d'âge du bénéficiaire, où, pendant les premières années, les actifs du Plan sont investis selon une répartition qui accorde une place prépondérante aux titres à revenu variable (actions, FNB et parts d'OPC) et une place moins importante aux titres à revenu fixe. La répartition des actifs évolue automatiquement avec le temps en fonction de l'horizon de placement de manière à réduire le risque au fur et à mesure que le bénéficiaire se rapproche de l'âge de 18 ans. Ainsi, en fonction de cet horizon de placement, la proportion des titres à revenu fixe augmente alors que celle des titres à revenu variable baisse.

Pendant les dernières années de l'horizon de placement, alors que le moment de demander un paiement d'aide aux études (PAE) approche, les actifs seront répartis de façon de plus en plus prudente, la majorité des actifs se composant alors de titres à revenu fixe, d'espèces et de quasi-espèces.

Ces politiques et procédures doivent se conformer aux dispositions prévues à la Loi sur les valeurs mobilières (Québec) et remplir les conditions de l'article 146.1 (1) de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Le Plan n'est soumis à aucune autre exigence externe concernant son capital.

9. Instruments financiers

Juste valeur

- **Détermination de la juste valeur**

La juste valeur de la trésorerie, de la SCEE à recevoir, de l'IQEE à recevoir, ainsi que des fournisseurs, autres créiteurs et l'IQEE à rembourser correspond approximativement à leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme. La juste valeur de l'actif net attribuable aux contrats correspond à sa valeur comptable, étant donné qu'elle représente le montant résiduel attribué aux détenteurs de contrats et aux bénéficiaires à la date de clôture.

- **Évaluations à la juste valeur**

Les plans de bourses d'études promus par la Fondation se qualifient, en vertu des IFRS, à titre d'entité d'investissement puisqu'ils détiennent et effectuent la gestion des fonds en provenance d'investisseurs (les souscripteurs) dans le but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital ainsi que des revenus d'investissement. De plus, les plans de bourses d'études évaluent et apprécient la performance de ces investissements sur la base de la juste valeur.

La juste valeur est définie comme étant le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation, que ce prix soit directement observable ou estimé selon une autre technique d'évaluation. Lorsqu'ils estiment la juste valeur d'un actif ou d'un passif, les plans de bourses d'études prennent en compte les caractéristiques de l'actif ou du passif conformément à ce que feraient les intervenants du marché pour fixer le prix de l'actif ou du passif à la date d'évaluation.

La juste valeur de la trésorerie, de la SCEE à recevoir, de l'IQEE à recevoir, ainsi que des fournisseurs et autres créiteurs et l'IQEE à rembourser correspond approximativement à leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme.

La juste valeur de l'actif net attribuable aux comptes correspond à sa valeur comptable, étant donné qu'elle représente le montant résiduel attribué aux détenteurs de comptes et aux bénéficiaires à la date de clôture.

Notes complémentaires

Intermédiaires résumées non auditées

pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2024 et 2023

(en milliers de \$ canadiens)

9. Instruments financiers (suite)

Juste valeur (suite)

- **Évaluations à la juste valeur (suite)**

La juste valeur des placements en actions est établie à partir des cours acheteurs. Pour les placements à court terme ainsi qu'en obligations, si des cours sur des marchés actifs ne sont pas disponibles, la juste valeur est établie au moyen de méthodes d'évaluation courantes, telles qu'un modèle basé sur l'actualisation des flux monétaires prévus ou d'autres techniques similaires.

Ces méthodes tiennent compte des données actuelles observables sur le marché pour des instruments financiers ayant un profil de risque similaire et des modalités comparables. Les données importantes utilisées dans ces modèles comprennent, entre autres, les courbes de taux et les risques de crédit.

- **Hiérarchie des évaluations à la juste valeur**

Aux fins de la présentation de l'information financière, les évaluations de la juste valeur sont classées selon une hiérarchie (niveau 1, 2 ou 3) en fonction du niveau auquel les données d'entrée à l'égard des évaluations à la juste valeur sont observables et de l'importance d'une donnée précise dans l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité. La hiérarchie des évaluations à la juste valeur se compose des niveaux suivants :

- **Niveau 1** – Évaluation fondée sur les cours (non rajustés) publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques (par exemple, des prix observables sur le TSX) et auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation;
- **Niveau 2** – Évaluation fondée sur des données autres que les cours inclus au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix), par exemple: des évaluations matricielles, des courbes de taux et la comparaison à certains indices;
- **Niveau 3** – Évaluation fondée sur une part importante de données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables), par exemple: des évaluations de placements privés effectuées par des gestionnaires de placements.

La hiérarchie qui s'applique dans le cadre de la détermination de la juste valeur exige l'utilisation de données observables sur le marché chaque fois que de telles données existent. Les justes valeurs sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre se négocie sur un marché actif et qu'un cours publié est disponible. Si un instrument financier classé dans le niveau 1 cesse de se négocier sur un marché actif, il est transféré au niveau suivant, soit le niveau 2. Si l'évaluation de sa juste valeur requiert une utilisation significative de paramètres non observables sur le marché, il est alors reclassé directement au niveau 3.

Les tableaux suivants présentent les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur à l'état de la situation financière et sont classés selon la hiérarchie d'évaluation :

Au 30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	17 931	420	-	18 351
Obligations	-	43 739	-	43 739
Actions	9 613	-	-	9 613
	27 544	44 159	-	71 703

Notes complémentaires

Intermédiaires résumées non auditées

pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2024 et 2023

(en milliers de \$ canadiens)

9. Instruments financiers (suite)

Juste valeur (suite)

- Hiérarchie des évaluations à la juste valeur (suite)

Au 31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	14 089	863	-	14 952
Obligations	-	37 402	-	37 402
Actions	7 982	-	-	7 982
	22 071	38 265	-	60 336

Au cours des périodes terminées le 30 juin 2024 et le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2.

Gestion des risques découlant des instruments financiers

En raison de ses activités, le Plan est exposé à divers risques associés aux instruments financiers, à savoir le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché (y compris le risque de prix, le risque de change et le risque de taux d'intérêt). Le programme global de gestion des risques du Plan vise à maximiser les rendements obtenus sans exposer l'investissement des souscripteurs à un risque indu et réduire au minimum les effets défavorables potentiels sur sa performance financière.

Les principaux risques financiers découlant des instruments financiers auxquels est exposé le Plan et les principales mesures prises pour les gérer sont les suivants:

- Risque de crédit**

Le Plan est exposé au risque de crédit qui correspond au risque qu'une partie à un instrument financier manque à une de ses obligations et amène, de ce fait, l'autre partie à subir une perte financière. Le risque de crédit auquel est exposé le Plan découle principalement de ses placements en titres de créance. Le Plan a établi des critères qualitatifs de sélection des investissements afin de limiter ce risque. Le Plan sélectionne uniquement des titres du gouvernement canadien, des gouvernements provinciaux, d'une municipalité, d'organismes comportant une garantie d'un gouvernement ou de sociétés considérés de qualité ou dans des titres émis par des sociétés pourvu que ces titres aient une notation minimale BBB ou équivalente telle qu'octroyée par une agence de notation désignée.

Certaines limites quantitatives ont également été établies afin de réduire le risque de crédit. Les titres de chaque emprunteur, à l'exception d'un gouvernement, sont limités à 7,5 % de la valeur marchande totale des titres à revenu fixe confiés au gestionnaire de placements. L'exposition maximale au risque de crédit pour le Plan correspond à la valeur comptable des instruments financiers présentés à l'état de la situation financière.

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Plan a investi dans des titres à revenu fixe qui ne sont pas en souffrance ni dépréciés et présentant les notations de crédit suivantes :

Notes complémentaires

Intermédiaires résumées non auditées

pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2024 et 2023

(en milliers de \$ canadiens)

9. Instruments financiers (suite)

Gestion des risques découlant des instruments financiers (suite)

- **Risque de crédit (suite)**

Notation de crédit	Pourcentage du total des titres de créance*	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
AAA	0,2	0,5
AA	50,2	52,8
A	33,1	29,3
BBB	16,5	17,4

- **Risque de liquidité**

Ce risque se rapporte à la capacité du Plan d'honorer ses engagements liés à des passifs financiers et, donc, d'effectuer des déboursés au fur et à mesure que ceux-ci sont requis. Le Plan est exposé quotidiennement à des remboursements d'épargne aux souscripteurs. Ces derniers sont en droit de demander le remboursement de leur épargne en tout temps.

Le risque de liquidité est sensiblement réduit par le fait que l'épargne des souscripteurs est investie en majorité dans des titres à revenu fixe qui se transigent dans des marchés liquides et plus le contrat se rapproche de l'échéance plus cette proportion augmente. Le Plan effectue une gestion quotidienne attentive de sa trésorerie et s'assure de conserver un niveau de trésorerie permettant de répondre à ses besoins de liquidités.

- **Risque de marché**

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison de variations des prix du marché. Le risque de marché inclut trois types de risque : le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix. La variation de certains paramètres des marchés financiers influence l'état de la situation financière du Plan et le résultat global. Le Plan tient compte de ces risques dans le choix de la répartition globale de ses actifs.

Plus spécifiquement, il en atténue les effets par une diversification de son portefeuille de placements entre plusieurs marchés financiers (marchés monétaire, obligataire et boursier), différents produits dont les profils de risque varient (titres participatifs ou à revenu fixe) ainsi qu'entre les secteurs d'activités (gouvernemental, municipal, énergie, matériaux, communications, utilitaires, finance, consommation de produits, consommation de services, industries et technologie).

- **Risque de change**

Le risque de change représente le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours des monnaies étrangères. Le Plan effectue des transactions libellées en devises étrangères et est donc exposé au risque de change lors de la vente et l'achat de placements en devises américaines et lorsque le Plan a des devises américaines dans son encaisse.

Au 30 juin 2024, le Plan avait 186 \$ (0,7 \$ au 31 décembre 2023) en devise américaine représentant 254 \$ (1,0 \$ au 31 décembre 2023) dans la trésorerie. Le Plan avait également 3,9 M\$ en actions en devise américaine (3,8 M\$ au 31 décembre 2023) représentant 5,3 M\$ (4,9 M\$ au 31 décembre 2022) dans les placements.

Notes complémentaires

Intermédiaires résumées non auditées

pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2024 et 2023

(en milliers de \$ canadiens)

9. Instruments financiers (suite)

Gestion des risques découlant des instruments financiers (suite)

- **Risque de taux d'intérêt**

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. La variation des taux d'intérêt a une incidence directe sur la valeur des titres à échéance déterminée dans le portefeuille de placements. Ce risque est tempéré par une fourchette de durée pour la portion active du portefeuille obligataire, ainsi que par l'élaboration d'une durée cible en lien avec les perspectives économiques pour la partie passive du portefeuille obligataire. La répartition des échéances des obligations est régulièrement ajustée en fonction de l'anticipation du mouvement des taux d'intérêt, en respect des barèmes d'échéances prévues à la politique de placement du Plan.

La durée cible est établie en fonction d'une analyse du contexte économique, des perspectives et du risque en fonction de la nature même du plan.

Au 30 juin 2024, une variation de 100 points de base des taux d'intérêt sur le marché, en supposant un mouvement parallèle de la courbe de rendement, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait pour conséquence de faire varier la juste valeur des obligations détenues dans le portefeuille de placements, le résultat net, le résultat global et l'actif net attribuable aux contrats du Plan de 2,1 M\$ (1,8 M\$ au 31 décembre 2023). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart avec celle-ci pourrait être important.

Les placements ayant un risque de taux d'intérêt se détaillent de la façon suivante :

	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Échéant à moins d'un an	30,1	28,6
Échéant entre un an et cinq ans	24,4	27,6
Échéant après cinq ans	45,5	43,8

- **Risque de prix**

Le risque de prix est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations soient causées par des facteurs propres à l'instrument en cause ou à son émetteur, ou par des facteurs affectant tous les instruments financiers similaires négociés sur le marché.

La volatilité des marchés boursiers influence principalement la valeur des actions détenues par le Plan. Il est à noter que cette exposition est toutefois répartie dans des secteurs d'activités variés et dans des titres canadiens et américains de grande capitalisation majoritairement, ce qui réduit ce risque.

Cependant, basé sur la politique de placement profil évolutif comporte un risque de placement faible à modéré selon l'âge du bénéficiaire, puisqu'elle prévoit une proportion importante en titres à revenu variable, laquelle décroît graduellement plus le bénéficiaire avance en âge.

Cette proportion de titres à revenu variable diminue ainsi avec le temps, de manière à être surpassée, en fin de parcours, par la proportion investie en titres à revenu fixe, moins volatiles.

Notes complémentaires

Intermédiaires résumées non auditées

pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2024 et 2023

(en milliers de \$ canadiens)

9. Instruments financiers (suite)

Gestion des risques découlant des instruments financiers (suite)

- **Risque de prix (suite)**

Le Plan IDEO+ PRUDENT investit dans des titres à revenu fixe, des actions canadiennes et des actions américaines, généralement en détention directe, quoiqu'il soit également possible de le faire par le biais d'OPC ou de FNB. Le Plan investit également dans des actions étrangères, de l'immobilier et de l'infrastructure, via des OPC ou FNB.

Une variation de 10 % des indices boursiers, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait pour incidence une variation de la juste valeur des actions détenues dans le portefeuille de placements, du résultat net, du résultat global et de l'actif net attribuable aux contrats d'environ 0,9 M\$ au 30 juin 2024 (0,8 M\$ au 31 décembre 2023).

En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart avec celle-ci pourrait être important. L'analyse de sensibilité sur la juste valeur des titres en obligations est décrite à la section traitant du risque de taux d'intérêt.

- **Risque de concentration**

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Plan en rapport avec la valeur comptable totale des actions :

Segments de marché	30 juin	31 décembre
	2024	2023
	%	%
Énergie	1,1	4,9
Matériaux	1,1	3,9
Communications	11,4	6,2
Utilitaires	0,0	0,9
Finance	20,0	15,3
Consommation de produits	6,6	3,9
Consommation de services	10,4	8,4
Santé	9,8	7,1
Industrie	15,7	8,3
Technologie de l'information	21,8	19,3
Immobilier	0,9	2,7
FNB	0,0	19,1
Transport aérien	1,2	0,0

Notes complémentaires

Intermédiaires résumées non auditées

pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2024 et 2023

(en milliers de \$ canadiens)

9. Instruments financiers (suite)

Compensation

Le tableau suivant présente les instruments financiers qui ont fait l'objet d'une compensation dans les états financiers du Plan :

Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) à recevoir	30 juin 2024	31 décembre 2023
Actif financier brut	409	2 048
Passif financier compensé	(22)	(45)
	387	2 003

Le Plan ne détient aucun autre instrument financier faisant l'objet d'une convention-cadre de compensation exécutoire ou d'un accord similaire.

Le Plan ne détient aucun actif en garantie de la SCEE à recevoir.

Kaleido Croissance inc.

Placeur et gestionnaire des plans de bourses d'études
promus par la Fondation Kaleido

1035, avenue Wilfrid-Pelletier, bureau 500
Québec QC G1W 0C5

Téléphone : 1 877 410-7333
Télécopieur : 418 651-8030
Courriel : info@kaleido.ca

