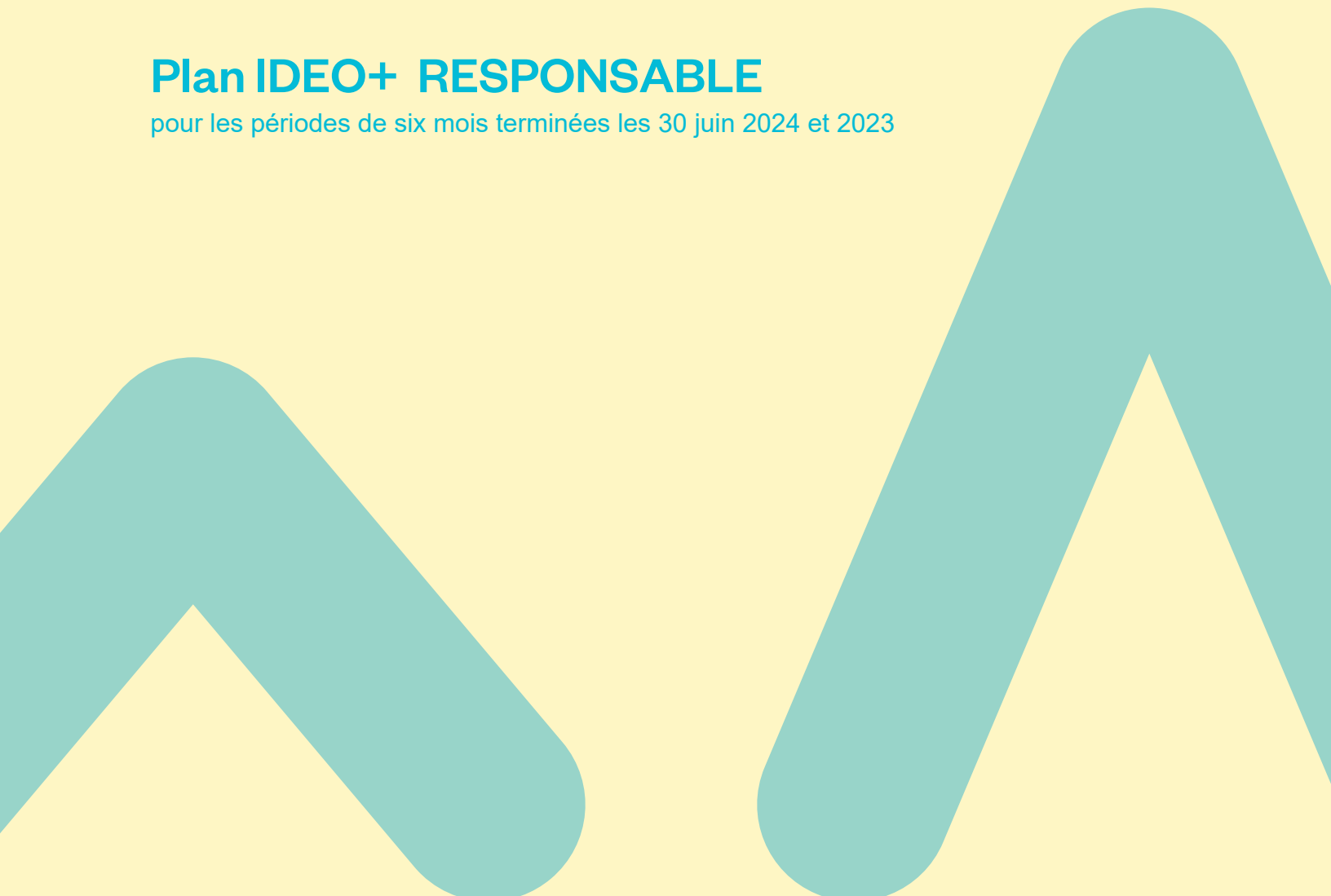


# États financiers

intermédiaires résumés non audités

## Plan IDEO+ RESPONSABLE

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



**KALEIDO**

# Le Plan IDEO+ RESPONSABLE

## 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
<b>Inventaire du portefeuille intermédiaire résumé non audité .....</b>	<b>7</b>
<b>Notes complémentaires intermédiaires résumées non auditées .....</b>	<b>13</b>

# États de la situation financière

## Intermédiaires résumés non audités

(en milliers de \$ canadiens)

	Notes	30 juin 2024	31 décembre 2023
<b>Actifs</b>			
Trésorerie		90	72
Solde de règlement sur vente		129	-
Autres débiteurs	7	26	-
Dividendes à recevoir		9	3
Intérêts à recevoir		74	40
Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) à recevoir	9	205	585
Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE) à recevoir		524	822
Placements	4, 9	22 519	13 363
		<b>23 576</b>	14 885
<b>Passifs</b>			
Solde de règlement sur achat		134	-
Fournisseurs et autres créditeurs	6	46	36
Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE) à rembourser		1	1
		<b>181</b>	37
<b>Actif net attribuable aux contrats</b>		<b>23 395</b>	14 848

### 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
<b>Produits des activités ordinaires</b>			
Intérêts gagnés aux fins de paiements d'aide aux études		202	33
Dividendes		57	20
Gain réalisé sur cession de placements		1 099	7
Variation de la plus-value non réalisée sur les placements		90	173
		<b>1 448</b>	233
<b>Charges opérationnelles</b>			
Frais de courtage		3	-
Frais de taxes américaines		-	3
Honoraires des gestionnaires de portefeuille		19	5
Honoraires du gardien de valeurs		15	9
Honoraires d'administration	7	173	42
		<b>210</b>	59
<b>Résultat net et résultat global attribuable aux contrats</b>		<b>1 238</b>	174

## 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
<b>Actif net au 31 décembre 2023</b>	10 595	12	447	2 608	1 088	98	14 848
Résultat net et résultat global de la période	-	(12)	983	-	-	267	1 238
<b>Augmentation</b>							
Épargne des souscripteurs	6 132	-	-	-	-	-	6 132
Subventions reçues des gouvernements	-	-	-	1 239	584	-	1 823
Transferts reçus d'autres promoteurs	-	-	-	72	18	-	90
	6 132	-	-	1 311	602	-	8 045
<b>Diminution</b>							
Remboursement d'épargne à l'échéance	(599)	-	-	-	-	-	(599)
Subventions remboursées au gouvernement	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Transferts vers d'autres promoteurs	-	-	-	(3)	(1)	-	(4)
Subventions et revenus sur subventions versées	-	-	(24)	(77)	(26)	(4)	(131)
Paielements d'aide aux études (PAE)	-	-	(1)	-	-	-	(1)
	(599)	-	(25)	(80)	(28)	(4)	(736)
<b>Actif net au 30 juin 2024</b>	<b>16 128</b>	<b>-</b>	<b>1 405</b>	<b>3 839</b>	<b>1 662</b>	<b>361</b>	<b>23 395</b>

## 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
<b>Actif net au 31 décembre 2022</b>	2 128		5	521	217	33	2 905
Résultat net et résultat global de la période	-	-	145	-	-	29	174
<b>Augmentation</b>							
Épargne des souscripteurs	2 401	-	-	-	-	-	2 401
Subventions reçues des gouvernements	-	-	-	533	248	-	781
Transferts reçus d'autres promoteurs	-	-	-	17	6	-	23
	2 401	-	-	550	254	-	3 205
<b>Diminution</b>							
Remboursement d'épargne à l'échéance	(66)	-	-	-	-	-	(66)
Transferts vers d'autres promoteurs	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Subventions et revenus sur subventions versées	-	-	(1)	(6)	(1)	-	(8)
	(66)	-	(1)	(7)	(1)	-	(75)
<b>Actif net au 30 juin 2023</b>	<b>4 463</b>	<b>-</b>	<b>149</b>	<b>1 065</b>	<b>470</b>	<b>62</b>	<b>6 209</b>

**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
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Revenus perçus		
Intérêts	168	26
Dividendes	41	18
	<b>209</b>	44
Charges opérationnelles payées		
Frais de courtage	(3)	-
Frais de taxes américaines	-	(3)
Honoraires des gestionnaires de portefeuille	(13)	(0)
Honoraires du gardien de valeurs	(13)	(10)
Honoraires d'administration	(171)	(37)
	<b>(200)</b>	(50)
Autres activités opérationnelles		
Cession de placements	21 579	3 985
Acquisition de placements	(29 531)	(6 954)
	<b>(7 952)</b>	(2 969)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités opérationnelles	<b>(7 943)</b>	(2 975)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Épargne reçue	6 117	2 409
Avance sur épargne	-	(250)
Épargne versée à d'autres promoteurs	(12)	(7)
Remboursements d'épargne aux souscripteurs	(599)	(66)
SCEE reçue	1 688	670
IQEE reçue	900	247
Incitatifs et revenus sur incitatifs versés	(133)	(7)
Revenus sur épargne versés	-	(1)
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	<b>7 961</b>	2 995
<b>Augmentation nette de la trésorerie</b>	<b>18</b>	20
<b>Trésorerie au début de la période</b>	<b>72</b>	135
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	<b>90</b>	155

**Inventaire du portefeuille**  
Intermédiaire résumé non audité  
au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
<b>Placements à court terme</b>					
3 013	Encaisse	1 août 2024	-	2 993	2 993
200	Cash swap	24 juil. 2024	-	272	272
34	IVANHOE CAMBRIDGE II INC	12 déc. 2024	2,296	33	34
15	TMX GROUP LTD	11 déc. 2024	2,997	15	15
<b>Total - Placements à court terme</b>				<b>3 313</b>	<b>3 314</b>
<b>Obligations émises ou garanties par une province canadienne</b>					
870	PROV OF ONTARIO	4 mars 2033	4,100	865	869
640	PROV OF ONTARIO	2 févr. 2032	4,050	635	641
175	PROV OF ONTARIO	2 juin 2030	2,050	154	158
153	PROV OF ONTARIO	1 nov. 2029	1,550	133	136
10	PROV OF QUEBEC	22 nov. 2032	3,900	10	10
1 084	PROV OF QUEBEC	20 mai 2032	3,650	1 055	1 057
432	PROV OF QUEBEC	27 mai 2031	2,100	378	385
				<b>3 230</b>	<b>3 256</b>
<b>Obligations émises ou garanties par une municipalité</b>					
120	SOUTH COAST BC TRANSN AUTH	3 juil. 2030	1,600	103	105
40	SOUTH COAST BC TRANSN AUTH	23 nov. 2028	3,250	39	39
				<b>142</b>	<b>144</b>
<b>Obligations émises par des entreprises</b>					
25	407 INTERNATIONAL INC	1 juin 2033	3,430	23	23
35	407 INTERNATIONAL INC	25 mai 2032	2,590	31	31
40	407 INTERNATIONAL INC	27 juil. 2029	6,470	44	44
20	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	25 sept. 2030	5,592	20	21
15	ALTALINK L P	29 mai 2026	2,747	14	15
15	BANK OF MONTREAL	26 nov. 2082	7,325	15	15
30	BANK OF MONTREAL	26 mai 2082	5,625	29	29
50	BANK OF MONTREAL	29 mai 2028	5,039	50	51
25	BANK OF MONTREAL	28 mai 2026	1,551	22	24
140	BANK OF MONTREAL	10 mars 2026	1,758	132	134
20	BANK OF NOVA SCOTIA	1 nov. 2027	1,400	17	18
70	BANK OF NOVA SCOTIA	8 mars 2027	2,950	67	67
30	BCI QUADREAL REALTY	24 juil. 2030	1,747	25	26
118	BCI QUADREAL REALTY	24 juin 2026	2,551	112	114
95	BELL CANADA	29 mai 2028	2,200	85	87
65	BELL CANADA	29 sept. 2027	3,600	63	63
35	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMM	29 juin 2027	4,950	35	35
140	CANADIAN IMPERIAL BK OF COMM	17 avr. 2025	2,000	135	137
25	CHOICE PROPERTIES REIT	4 mars 2030	2,981	23	23
25	CHOICE PROPERTIES REIT	8 mars 2028	4,178	24	25



## Inventaire du portefeuille

Intermédiaire résumé non audité

au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
<b>Obligations (suite)</b>					
81	CHOICE PROPERTIES REIT	30 nov. 2026	2,456	75	77
15	CT REIT	16 juin 2027	3,469	14	14
10	CT REIT	9 juin 2025	3,527	10	10
15	DOLLARAMA INC	8 juil. 2026	1,871	14	14
25	ENBRIDGE GAS INC	9 août 2029	2,370	23	23
30	ENBRIDGE INC	12 avr. 2078	6,625	29	30
40	ENBRIDGE INC	21 sept. 2033	3,100	34	34
40	ENERGIR INC	16 avr. 2027	2,100	37	38
10	FEDERATION DES CAISSES	23 août 2032	5,035	10	10
5	FEDERATION DES CAISSES	17 nov. 2028	5,467	5	5
130	FEDERATION DES CAISSES	16 août 2028	5,475	133	134
160	FEDERATION DES CAISSES	10 sept. 2026	1,587	149	151
15	GRANITE REIT HOLDINGS LP	30 août 2028	2,194	13	13
96	GRANITE REIT HOLDINGS LP	4 juin 2027	3,062	90	92
5	GREAT-WEST LIFECO INC	28 févr. 2028	3,337	5	5
10	HYDRO ONE INC	1 mars 2034	4,390	10	10
35	HYDRO ONE INC	30 nov. 2029	3,930	34	34
35	HYDRO ONE INC	27 janv. 2028	4,910	36	36
55	HYDRO ONE INC	21 sept. 2026	5,308	55	55
90	HYDRO ONE INC	24 févr. 2026	2,770	87	88
30	IA FINANCIAL CORP INC	30 sept. 2084	6,921	30	30
40	IA FINANCIAL CORP INC	25 févr. 2032	3,187	37	38
30	INTACT FINANCIAL CORPORATION	18 mai 2028	2,179	27	28
25	LOBLAW COMPANIES LTD	11 déc. 2028	4,488	25	25
20	MANULIFE FINANCIAL CORP	19 juin 2082	7,117	19	20
25	MANULIFE FINANCIAL CORP	23 févr. 2034	5,054	25	25
15	METRO INC	6 déc. 2027	3,390	14	15
55	NATIONAL BANK OF CANADA	7 déc. 2026	4,968	55	55
71	NATIONAL BANK OF CANADA	15 juin 2026	1,534	65	67
198	NATIONAL BANK OF CANADA	3 nov. 2025	5,296	198	199
55	NORTH WEST REDWTR PARTNERSHIP	1 juin 2027	2,800	51	53
105	OMERS REALTY CORP	14 nov. 2028	5,381	108	108
45	ONTARIO POWER GENERATION INC	8 avr. 2030	3,215	41	42
15	ONTARIO POWER GENERATION INC	4 oct. 2027	3,315	14	15
150	ONTARIO POWER GENERATION INC	8 avr. 2025	2,893	146	148
10	ROGERS COMMUNICATIONS INC	21 sept. 2028	5,700	10	10
30	ROGERS COMMUNICATIONS INC	31 mars 2027	3,650	28	29
5	ROGERS COMMUNICATIONS INC	1 mars 2027	3,800	5	5
30	ROYAL BANK OF CANADA	24 nov. 2080	4,500	28	29
20	ROYAL BANK OF CANADA	3 avr. 2034	5,096	20	20
5	ROYAL BANK OF CANADA	1 févr. 2033	5,010	5	5
65	ROYAL BANK OF CANADA	24 juin 2030	5,228	67	67
35	ROYAL BANK OF CANADA	31 juil. 2028	1,833	30	32
120	ROYAL BANK OF CANADA	1 mai 2028	4,632	120	121
35	SUN LIFE FINANCIAL INC	15 mai 2036	5,120	35	35
70	SUN LIFE FINANCIAL INC	4 juil. 2035	5,500	71	72
60	TELUS CORP	19 févr. 2030	3,150	55	55
45	TELUS CORP	8 juil. 2026	2,750	43	43

# Inventaire du portefeuille

Intermédiaire résumé non audité

au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
<b>Obligations (suite)</b>					
20	THE BANK OF NOVA SCOTIA	27 juil. 2082	7,023	20	20
65	THE BANK OF NOVA SCOTIA	1 févr. 2029	4,680	65	65
65	TORONTO DOMINION BANK	31 oct. 2082	7,283	65	66
20	TORONTO DOMINION BANK	22 avr. 2030	3,105	19	20
45	TORONTO DOMINION BANK	8 mars 2028	1,888	39	41
45	TORONTO HYDRO CORP	20 oct. 2031	2,470	38	40
25	TORONTO HYDRO CORP	11 déc. 2029	2,430	23	23
45	TORONTO HYDRO CORP	25 août 2026	2,520	42	43
35	TORONTO-DOMINION BANK	8 mars 2028	1,888	31	32
65	TRANSCANADA PIPELINES LTD	5 avr. 2027	3,800	63	64
40	IVANHOE CAMBRIDGE II INC	2 juin 2028	4,994	40	41
97	LOWER MATTAGAMI ENERGY LP	14 mai 2031	2,433	84	86
45	LOWER MATTAGAMI ENERGY LP	21 oct. 2026	2,307	42	43
60	ONTARIO TEACHERS FINANCE TRUST	2 juin 2032	4,450	62	61
25	FAIRFAX FINL HOLDINGS LTD	16 déc. 2026	4,700	24	25
55	VERIZON COMMUNICATIONS INC	22 mars 2028	2,375	50	51
30	RELIANCE LP	1 août 2028	2,670	27	27
10	RELIANCE LP	15 mars 2025	3,836	10	10
20	VIDEOTRON LTD	15 juil. 2034	5,000	20	20
165	TORONTO-DOMINION BANKTHE	8 janv. 2029	4,680	165	166
225	55 SCHOOL BOARD TRUST	2 juin 2033	5,900	248	249
				4 378	4 439
<b>Total - Obligations</b>				<b>7 750</b>	<b>7 839</b>
Nombre d'actions	Titre			Coût	Valeur comptable
<b>Matériaux</b>					
271	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE			123	111
				123	111
<b>Communications</b>					
660	ALPHABET INC			141	165
15	BOOKING HOLDINGS INC			73	81
458	CDW CORP/DE			155	140
1 941	COMCAST CORP			110	104
329	META PLATFORMS INC			219	227
2 870	QUEBECOR INC			87	83
6 609	TELUS CORP			150	137
1 034	THOMSON REUTERS CORPORATION			213	238
				1 148	1 175

# Inventaire du portefeuille

Intermédiaire résumé non audité

au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
<b>Actions (suite)</b>			
<b>Finance</b>			
490	AMERICAN EXPRESS CO	156	155
149	AMERIPRISE FINANCIAL INC	88	87
1 365	BANK OF MONTREAL	177	157
1 011	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	78	83
1 094	CITIGROUP INC	94	95
689	IA FINANCIAL CORP INC	60	59
1 022	INTACT FINANCIAL CORP	219	233
609	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	113	114
268	MASTERCARD INC	172	162
1 648	NATIONAL BANK OF CANADA	179	179
698	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	121	118
1 455	ROYAL BANK OF CANADA	195	212
5 878	TMX GROUP LTD	203	224
1 583	TORONTO DOMINION BANK	129	119
334	VISA INC	126	120
		<u>2 110</u>	<u>2 117</u>
<b>Consommation de produits</b>			
3 181	EMPIRE CO LTD	106	111
1 315	LOBLAW COMPANIES LTD	188	209
2 892	METRO INC	209	219
545	PROCTER & GAMBLE CO/THE	125	123
		<u>628</u>	<u>662</u>
<b>Consommation de services</b>			
2 013	CCL INDUSTRIES INC	133	145
130	COSTCO WHOLESALE CORP	129	151
2 092	DOLLARAMA INC	215	261
158	HOME DEPOT INC/THE	78	74
1 219	RB GLOBAL INC	120	127
1 383	RESTAURANT BRANDS INTL INC	143	133
449	TRACTOR SUPPLY CO	158	166
		<u>976</u>	<u>1 057</u>
<b>Énergie</b>			
490	CHENIERE ENERGY INC	106	117
		<u>106</u>	<u>117</u>

# Inventaire du portefeuille

Intermédiaire résumé non audité

au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
<b>Actions (suite)</b>			
<b>Immobilier</b>			
890	COSTAR GROUP INC	113	90
		<u>113</u>	<u>90</u>
<b>Santé</b>			
721	ABBVIE INC	165	169
218	BIOGEN INC	64	69
388	CENCORA INC	126	120
598	DEXCOM INC	110	93
262	ELI LILLY & CO	272	325
252	STRYKER CORP	120	117
544	ZOETIS INC	123	129
		<u>980</u>	<u>1 022</u>
<b>Industries</b>			
1 223	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	209	198
2 099	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	235	226
911	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY L	107	98
1 844	FINNING INTERNATIONAL INC	73	74
291	MOODY'S CORP	156	168
204	ROCKWELL AUTOMATION INC	78	77
1 235	STANTEC INC	134	141
1 694	TOROMONT INDUSTRIES LTD	210	205
305	UNION PACIFIC CORP	100	94
328	VERISK ANALYTICS INC	109	121
918	WASTE CONNECTIONS INC	200	220
		<u>1 611</u>	<u>1 622</u>
<b>Technologie de l'information</b>			
234	ACCENTURE PLC	106	97
1 234	AMPHENOL CORP	98	114
510	APPLIED MATERIALS INC	144	165
345	ARISTA NETWORKS INC	139	165
223	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	93	94
1 579	CGI INC	230	216
71	CONSTELLATION SOFTWARE INC	252	281
518	DATADOG INC	86	92
1 248	DESCARTES SYS GROUP INC	151	165
98	KLA CORP	95	111
557	LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	58	44
288	LUMINE GROUP INC	9	11

## Inventaire du portefeuille

Intermédiaire résumé non audité

au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
<b>Actions (suite)</b>			
<b>Technologie de l'information (suite)</b>			
578	MICROSOFT CORP	331	353
291	MOTOROLA SOLUTIONS INC	139	154
907	NVENT ELECTRIC PLC	93	95
323	TEXAS INSTRUMENTS INC	77	86
575	TOPICUS.COM INC	65	67
		<u>2 166</u>	<u>2 310</u>
<b>FNB</b>			
10 370	ISHARES ESG ADVANC MSCI EAFE	854	957
		<u>854</u>	<u>957</u>
<b>Transport aérien</b>			
1 942	DELTA AIR LINES INC	129	126
		<u>129</u>	<u>126</u>
<b>Total - Actions</b>		<u>10 944</u>	<u>11 366</u>
<b>Total - Inventaire du portefeuille</b>		<u>22 007</u>	<u>22 519</u>

## **1. Information générale sur le Plan**

Le Plan IDEO+ RESPONSABLE (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<sup>er</sup> 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+ RESPONSABLE 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+ Responsable 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	3 314	2 509
Obligations	7 839	4 156
Actions	11 366	6 699
	22 519	13 363

### 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 crédateurs au plus tard dans les 12 mois suivant la date de clôture.

### 6. Fournisseurs et autres crédateurs

	Notes	30 juin 2024	31 décembre 2023
Montant à payer à Kaleido Croissance Inc.	7	31	29
Montant à payer à la Fondation Kaleido	7	-	1
Autres		15	6
		46	36

### 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+ RESPONSABLE. Le Plan et la Fondation rendent compte au même conseil d'administration.

Honoraires d'administration	30 juin 2024	30 juin 2023
Kaleido Croissance Inc.	173	42
	173	42

## 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	30 juin 2024	31 décembre 2023
Fondation Kaleido	26	-
	26	-

Montant à payer	30 juin 2024	31 décembre 2023
Kaleido Croissance Inc.	31	29
Fondation Kaleido	-	1
	31	30

### 8. Gestion du capital

#### Objectifs de placement

Les objectifs de placement fondamentaux du Plan IDEO+ Responsable sont d'investir 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 à modéré. 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.

Les fonds du Plan sont principalement investis dans des titres à revenu variable (actions, FNB et parts d'OPC), ainsi que dans des titres à revenu fixe (titres d'État, titres d'emprunt émis par une société et titres du marché monétaire).

Le Plan vise spécifiquement l'investissement dans des titres ayant un fort alignement positif envers la lutte contre les changements climatiques ainsi que l'éducation de qualité et l'amélioration des conditions de vie des enfants. Sa politique de placement à 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.

Le Plan 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'Organismes de placement collectif (OPC) ou de Fonds négociables en Bourse (FNB). Le Plan investit également dans des actions étrangères, de l'immobilier et de l'infrastructure, via des OPC ou FNB.



## Notes complémentaires

Intermédiaires résumées non auditées

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

---

(en milliers de \$ canadiens)

### 8. Gestion du capital (suite)

#### 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.

La stratégie de placement à profil évolutif se fonde sur une structure à 19 paliers, correspondant à la tranche d'âge du bénéficiaire, où, jusqu'à l'âge de 14 ans, 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 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 et autres créiteurs 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 si c'est ce que feraient les intervenants du marché pour fixer le prix de l'actif ou du passif à la date d'évaluation.

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

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 :

## 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 30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	3 265	49	-	3 314
Obligations	-	7 839	-	7 839
Actions	11 366	-	-	11 366
	14 631	7 888	-	22 519

Au 31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	2 417	92	-	2 509
Obligations	-	4 156	-	4 156
Actions	6 698	-	-	6 698
	9 115	4 248	-	13 363

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.

## 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)

- **Risque de crédit (suite)**

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 :

Notation de crédit	Pourcentage du total des titres de créance*	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
AAA	0,1	0,3
AA	50,8	58,4
A	35,3	25,1
BBB	13,8	16,2

\*En excluant les placements à court terme

- **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,

- **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 207 \$ (3,2 \$ au 31 décembre 2023) en devise américaine représentant 283 \$ (4,2 \$ au 31 décembre 2023) dans la trésorerie. Le Plan avait également 4,9 M\$ en actions en devise américaine (4,1 M\$ au 31 décembre 2023) représentant 6,7 M\$ (5,5 M\$ au 31 décembre 2023) dans les placements.

## 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 0,4 M\$ (0,2 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	30,5	37,6
Échéant entre un an et cinq ans	25,8	26,2
Échéant après cinq ans	43,7	36,2

- 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.

Le Plan IDEO+ Responsable 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.

## 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)**

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 1,3 M\$ au 30 juin 2024 (0,7 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 2024	31 décembre 2023
	%	%
Énergie	1,0	0,0
Matériaux	1,0	0,2
Communications	10,3	2,0
Utilitaires	0,0	0,0
Finance	18,6	4,7
Consommation de produits	5,8	2,0
Consommation de services	9,3	2,5
Santé	9,1	0,0
Industrie	14,3	4,2
Technologie de l'information	20,3	2,9
Immobilier	0,8	0,0
FNB	8,4	81,5
Transport aérien	1,1	0,0

#### 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	211	593
Passif financier compensé	(6)	(8)
	205	585

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](mailto:info@kaleido.ca)**

