

États financiers

intermédiaires résumés non audités

Plan INDIVIDUEL

pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2023 et 2022

Les états financiers semestriels ci-joints n'ont pas été examinés par les vérificateurs externes des Plans conformément aux normes de certification applicables à l'examen des états financiers intermédiaires.

KALEIDO

Le Plan INDIVIDUEL

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
Tableaux 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)

Actifs	Notes	30 juin 2023	31 décembre 2022
Trésorerie		333	542
Solde de règlement sur vente		28	-
Dividendes à recevoir		11	11
Intérêts à recevoir		161	152
Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) à recevoir	9	5	45
Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE) à recevoir		8	154
Placements	4, 9	35 020	37 735
		35 566	38 639
Passifs			
Solde de règlement sur achat		25	-
Fournisseurs et autres créiteurs	6	107	127
Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE) à rembourser		249	135
		381	262
Actif net attribuable aux contrats		35 185	38 377

États du résultat net et du résultat global

Intermédiaires résumés non audités
pour les périodes six mois terminées les 30 juin

(en milliers de \$ canadiens)

	Notes	2023	2022
Produits des activités ordinaires			
Intérêts gagnés aux fins de paiements d'aide aux études		697	336
Dividendes		94	84
Gain (perte) réalisé sur cession de placements		128	1 353
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements		408	(3 319)
		1 327	(1 546)
Charges opérationnelles			
Frais de courtage		2	5
Frais de taxes américaines		2	3
Honoraires des gestionnaires de portefeuille		11	21
Honoraires du gardien de valeurs		7	13
Honoraires d'administration	7	269	305
		291	347
Résultat net et résultat global attribuable aux contrats		1 036	(1 893)

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

Intermédiaires résumés non audités

pour les périodes six mois terminées les 30 juin

(en milliers de \$ canadiens)

	Épargne des souscripteurs	Compte PAE	SCEE	Revenus cumulés SCEE	IQEE	Revenus cumulés IQEE	Total
Actif net au 31 décembre 2022	16 470	634	11 944	5 541	2 739	1 049	38 377
Résultat net et résultat global de la période	-	532	-	423	-	81	1 036
Augmentation							
Épargne des souscripteurs	57	-	-	-	-	-	57
Subventions reçues des gouvernements	-	-	33	-	6	-	39
	57	-	33	-	6	-	96
Diminution							
Remboursement d'épargne à l'échéance	(2 686)	-	-	-	-	-	(2 686)
Subventions remboursées au gouvernement	-	-	-	-	(124)	-	(124)
Transferts vers d'autres promoteurs	-	-	(3)	(2)	-	-	(5)
Subventions et revenus sur subventions versées	-	-	(842)	(145)	(399)	(52)	(1 438)
Paiement de revenus accumulés (PRA)	-	(3)	-	-	-	-	(3)
Paiements d'aide aux études (PAE)	-	(68)	-	-	-	-	(68)
	(2 686)	(71)	(845)	(147)	(523)	(52)	(4 324)
Actif net au 30 juin 2023	13 841	1 095	11 132	5 817	2 222	1 078	35 185

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

Intermédiaires résumés non audités

pour les périodes six mois terminées les 30 juin

(en milliers de \$ canadiens)

	Épargne des souscripteurs	Compte PAE	SCEE	Revenus cumulés SCEE	IQEE	Revenus cumulés IQEE	Total
Actif net au 31 décembre 2021	26 101	969	13 346	7 028	4 349	1 374	53 167
Résultat net et résultat global de la période	-	(446)	-	(1 240)	-	(207)	(1 893)
Augmentation							
Épargne des souscripteurs	2 196	-	-	-	-	-	2 196
Transferts entre plans	-	-	2	-	-	-	2
Subventions reçues des gouvernements	-	-	637	-	(460)	-	177
Transferts reçus d'autres promoteurs	-	-	2	-	-	-	2
	2 196	-	641	-	(460)	-	2 377
Diminution							
Remboursement d'épargne à l'échéance	(6 609)	-	-	-	-	-	(6 609)
Subventions remboursées au gouvernement	-	-	-	-	(108)	-	(108)
Transferts vers d'autres promoteurs	-	-	(8)	(4)	(1)	(1)	(14)
Subventions et revenus sur subventions versées	-	-	(1 086)	(195)	(461)	(80)	(1 822)
Transferts de revenus cumulés sur subventions aux fins de paiement à un établissement d'enseignement agréé	-	(8)	-	(3)	-	-	(11)
Paiement de revenus accumulés (PRA)	-	(1)	-	-	-	-	(1)
Paiements d'aide aux études (PAE)	-	(96)	-	-	-	-	(96)
	(6 609)	(105)	(1 094)	(202)	(570)	(81)	(8 661)
Actif net au 30 juin 2022	21 688	418	12 893	5 586	3 319	1 086	44 990

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

	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Revenus perçus		
Intérêts	688	353
Dividendes	90	89
	778	442
Charges opérationnelles payées		
Frais de courtage	(2)	(5)
Frais de taxes américaines	(2)	(3)
Honoraires des gestionnaires de portefeuille	(12)	(21)
Honoraires du gardien de valeurs	(10)	(12)
Honoraires d'administration	(274)	(306)
	(300)	(347)
Autres activités opérationnelles		
Cession de placements	8 730	(1 746)
Acquisition de placements	(5 477)	3 314
	3 253	1 568
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles	3 731	1 663
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Épargne reçue	62	3 992
Épargne versée à d'autres promoteurs	(4)	(6)
Remboursements d'épargne aux souscripteurs	(2 693)	(6 623)
SCEE et revenus sur SCEE reçus	63	1 844
IQEE et revenus sur IQEE reçus	151	815
IQEE et revenus sur IQEE versés	(11)	(106)
Transferts entre plans	-	3
Paievements d'aide aux études (PAE)	(1 508)	(1 936)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités de financement	(3 940)	(2 017)
Diminution nette de la trésorerie	(209)	(354)
Trésorerie au début de la période	542	743
Trésorerie à la fin de la période	333	389

Inventaire du portefeuille

Intermédiaire résumé non audité

au 30 juin 2023

(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Placements à court terme					
19 197	Encaisse		-	19 197	19 197
265	Cash sweep		-	262	262
100	BCI QUADREAL REALTY	12 mars 2024	1,056	98	97
50	INTACT FINANCIAL CORPORATION	21 mai 2024	1,207	47	48
10	SOCIETE DE TRANS L'OUTAOUAIS	12 sept. 2023	1,950	10	10
148	LOWER MATTAGAMI ENERGY LP	20 juin 2024	3,416	162	145
Total - Placements à court terme				19 776	19 759
Obligations					
Obligations émises ou garanties par une province canadienne					
50	HYDRO-QUEBEC	1 sept. 2028	2,000	49	45
100	PROV OF ONTARIO	2 févr. 2032	4,050	100	101
300	PROV OF ONTARIO	2 déc. 2030	1,350	250	250
225	PROV OF ONTARIO	1 nov. 2029	1,550	219	195
175	PROV OF ONTARIO	5 févr. 2025	2,650	170	169
25	PROV OF QUEBEC	22 nov. 2032	3,900	25	25
75	PROV OF QUEBEC	20 mai 2032	3,650	75	73
150	PROV OF QUEBEC	27 mai 2031	2,100	146	131
150	PROV OF QUEBEC	13 févr. 2027	1,850	139	138
735	PROVINCE OF ONTARIO	1 févr. 2027	1,850	752	679
				1 925	1 806
Obligations émises ou garanties par une municipalité					
50	BROSSARD QUEBEC	5 nov. 2024	0,900	50	47
34	GATINEAU QUEBEC	26 avr. 2026	3,150	34	32
44	GATINEAU QUEBEC	26 avr. 2025	3,050	44	42
40	SOCIETE DE TRANS DE LEVIS QUE	5 juil. 2026	1,350	39	36
75	SOCIETE DE TRANS DE LEVIS QUE	9 juil. 2025	1,200	74	69
40	SOCIETE DE TRANS DE LEVIS QUE	5 juil. 2025	1,150	40	37
30	SOUTH COAST BC TRANSN AUTH	3 juil. 2030	1,600	30	26
50	VAL D OR QUEBEC	1 déc. 2024	0,900	50	47
10	RESEAU DE TRANS METROPOLITAIN	30 avr. 2025	1,100	10	9
75	SAINTE-MARTHE-SUR-LE-LAC QUE	9 sept. 2025	1,100	75	69
85	BELOEIL QUEBEC	15 oct. 2025	0,950	84	77
10	BELOEIL QUEBEC	15 oct. 2024	0,850	10	9
				540	500
Obligations émises par des entreprises					
175	407 INTERNATIONAL INC	25 mai 2032	2,590	151	150
50	ALLIED PROPERTIES REIT	6 févr. 2032	3,095	50	39
100	ALLIED PROPERTIES REIT	12 févr. 2026	1,726	94	89
75	ALTALINK L P	29 mai 2026	2,747	76	71
20	BANK OF MONTREAL	26 nov. 2082	7,325	20	20
200	BANK OF MONTREAL	7 déc. 2027	4,709	198	196
150	BANK OF MONTREAL	28 mai 2026	1,551	134	135

Inventaire du portefeuille

Intermédiaire résumé non audité

au 30 juin 2023

(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Obligations (suite)					
Obligations émises par des entreprises (suite)					
50	BANK OF NOVA SCOTIA	1 nov. 2027	1,400	43	43
20	BANK OF NOVA SCOTIA	20 juin 2025	8,900	26	21
40	BANK OF NOVA SCOTIA	10 janv. 2025	1,950	38	38
200	BCI QUADREAL REALTY	24 juin 2026	2,551	196	186
25	BELL CANADA	10 nov. 2032	5,850	25	26
85	BELL CANADA	17 mars 2031	3,000	75	74
50	BELL CANADA	14 mai 2030	2,500	43	43
100	BELL CANADA	29 mai 2028	2,200	97	88
20	BELL CANADA	16 août 2027	1,650	17	18
25	BELL CANADA	29 janv. 2025	2,750	24	24
150	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMM	7 mars 2025	2,750	145	143
50	CANADIAN IMPERIAL BK OF COMM	19 janv. 2033	5,330	50	49
150	CANADIAN IMPERIAL BK OF COMM	17 avr. 2025	2,000	142	141
50	CDP FINANCIAL INC	2 juin 2027	3,800	50	49
200	CDP FINANCIAL INC	19 oct. 2026	1,500	200	183
50	CHOICE PROPERTIES REIT	1 mars 2033	5,400	50	50
50	CHOICE PROPERTIES REIT	24 juin 2032	6,003	50	52
35	CHOICE PROPERTIES REIT	30 nov. 2026	2,456	33	32
25	CHOICE PROPERTIES REIT	10 janv. 2025	3,546	26	24
75	CT REIT	5 févr. 2029	3,029	72	66
60	DOLLARAMA INC	9 juil. 2029	2,443	59	52
50	DOLLARAMA INC	20 sept. 2027	1,505	43	43
50	DOLLARAMA INC	27 oct. 2025	5,084	50	50
25	ENBRIDGE GAS INC	17 août 2032	4,150	25	24
50	ENBRIDGE GAS INC	1 avr. 2030	2,900	47	45
25	ENBRIDGE INC	9 nov. 2032	6,100	25	26
100	ENBRIDGE INC	3 oct. 2029	2,990	88	89
65	ENBRIDGE INC	8 juin 2027	3,200	61	61
125	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD	3 mars 2031	3,950	120	108
320	FEDERATION DES CAISSES	10 sept. 2026	1,587	299	286
125	FEDERATION DES CAISSES	1 oct. 2025	5,200	125	124
75	GRANITE REIT HOLDINGS LP	30 août 2028	2,194	75	64
75	GREAT WEST LIFECO INC	31 déc. 2081	3,600	75	55
50	GREATER TORONTO AIRPORTS AUTH	3 avr. 2029	2,730	52	46
15	GREAT-WEST LIFECO INC	28 févr. 2028	3,337	14	14
50	HYDRO ONE INC	17 sept. 2031	2,230	43	42
50	HYDRO ONE INC	28 févr. 2030	2,160	45	43
20	HYDRO ONE INC	30 nov. 2029	3,930	20	19
75	HYDRO ONE INC	27 janv. 2028	4,910	75	76
50	HYDRO ONE INC	24 févr. 2026	2,770	51	47
60	IA FINANCIAL CORP INC	30 juin 2082	6,611	60	58
150	IA FINANCIAL CORPORATION INC	25 févr. 2032	3,187	147	137
25	INTACT FINANCIAL CORP	7 juin 2027	2,850	26	23
50	INTACT FINANCIAL CORPORATION	18 mai 2028	2,179	50	44
25	LOBLAW COMPANIES LTD	13 sept. 2032	5,008	25	25
45	LOBLAW COMPANIES LTD	11 déc. 2028	4,488	46	44
50	MANULIFE FINANCIAL CORP	19 juin 2082	7,117	50	48
25	MANULIFE FINANCIAL CORP	12 mai 2030	2,237	25	23

Inventaire du portefeuille

Intermédiaire résumé non audité

au 30 juin 2023

(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Obligations (suite)					
Obligations émises par des entreprises (suite)					
25	METRO INC	6 déc. 2027	3,390	23	23
50	NATIONAL BANK OF CANADA	16 août 2032	5,426	50	49
325	NATIONAL BANK OF CANADA	15 juin 2026	1,534	310	292
25	NORTH WEST REDWTR PARTNERSHIP	1 juin 2033	4,150	23	24
10	NORTH WEST REDWTR PARTNERSHIP	1 juin 2031	2,800	9	9
50	NORTH WEST REDWTR PARTNERSHIP	1 juin 2029	4,250	52	49
25	NORTH WEST REDWTR PARTNERSHIP	1 juin 2027	2,800	23	23
200	OMERS REALTY CORP	14 nov. 2028	5,381	207	203
75	ONTARIO POWER GENERATION INC	8 avr. 2030	3,215	70	68
25	ONTARIO POWER GENERATION INC	13 sept. 2029	2,977	23	23
55	ROGERS COMMUNICATIONS INC	1 mai 2029	3,250	53	49
50	ROGERS COMMUNICATIONS INC	2 nov. 2028	4,400	46	48
20	ROGERS COMMUNICATIONS INC	31 mars 2027	3,650	19	19
30	ROGERS COMMUNICATIONS INC	1 mars 2027	3,800	29	28
20	ROYAL BANK OF CANADA	24 nov. 2080	4,500	21	19
25	ROYAL BANK OF CANADA	1 févr. 2033	5,010	25	24
65	ROYAL BANK OF CANADA	31 juil. 2028	1,833	57	56
75	ROYAL BANK OF CANADA	17 janv. 2028	4,642	74	73
50	ROYAL BANK OF CANADA	26 juil. 2027	4,612	50	49
20	ROYAL BANK OF CANADA	28 janv. 2027	2,328	18	18
150	ROYAL BANK OF CANADA	2 nov. 2026	5,235	151	150
55	SAPUTO INC	16 juin 2027	2,242	56	49
25	SUN LIFE FINANCIAL INC	4 juil. 2035	5,500	25	25
100	SUN LIFE FINANCIAL INC	13 août 2029	2,380	96	96
40	TELUS CORP	13 nov. 2031	2,850	34	34
50	TELUS CORP	2 mai 2029	3,300	46	46
25	TELUS CORP	8 juil. 2026	2,750	23	23
50	THE BANK OF NOVA SCOTIA	27 juil. 2082	7,023	50	48
75	THE BANK OF NOVA SCOTIA	3 mai 2032	3,934	71	70
150	THE BANK OF NOVA SCOTIA	8 mai 2026	5,500	151	150
50	TMX GROUP LIMITED	5 juin 2028	3,779	53	48
25	TMX GROUP LTD	11 déc. 2024	2,997	24	24
50	TORONTO DOMINION BANK	31 oct. 2082	7,283	50	49
40	TORONTO DOMINION BANK	8 janv. 2029	4,680	40	39
215	TORONTO DOMINION BANK	8 mars 2028	1,888	190	187
75	TORONTO DOMINION BANK	27 janv. 2026	4,344	75	73
50	TORONTO HYDRO CORP	14 juin 2033	4,610	50	50
70	TORONTO HYDRO CORP	20 oct. 2031	2,470	62	60
90	TRANSCANADA PIPELINES LTD	9 juin 2031	2,970	77	76
50	TRANSCANADA PIPELINES LTD	5 avr. 2027	3,800	50	48
50	WELLS FARGO & CO	19 mai 2026	2,975	50	46
50	IVANHOE CAMBRIDGE II INC	2 juin 2028	4,994	50	50
40	LOWER MATTAGAMI ENERGY LP	31 oct. 2033	4,854	41	41
35	LOWER MATTAGAMI ENERGY LP	21 oct. 2026	2,307	32	32
75	ENERGIR LP	27 sept. 2032	4,670	76	75
20	ALTALINK LP	28 nov. 2032	4,692	20	20

Inventaire du portefeuille

Intermédiaire résumé non audité

au 30 juin 2023

(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Obligations					
Obligations émises par des entreprises (suite)					
20	FAIRFAX FINL HOLDINGS LTD	16 déc. 2026	4,700	20	19
50	FEDERATION DES CAISSES DESJARD	19 mai 2027	4,407	50	49
40	AEROPORTS DE MONTREAL	17 sept. 2035	5,170	42	42
19	OTTAWA MACDONALD-CARTIER INTL	25 mai 2032	6,973	20	19
26	407 EAST DEVELOPMENT GROUP	23 juin 2045	4,473	25	25
				6 928	6 675
Total - Obligations				9 393	8 981

Valeur nominale	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions			
Énergie			
6 213	ENBRIDGE INC	295	306
4 224	TC ENERGY CORP	243	226
1 885	PARKLAND CORP	66	62
504	VALERO ENERGY CORP	76	78
		680	672
Matériaux			
90	LINDE PLC	29	45
		29	45
Communications			
474	ALPHABET INC	63	75
1 521	BCE INC	98	92
225	META PLATFORMS INC	61	85
5 482	QUEBECOR INC	159	178
3 316	TELUS CORP	86	85
139	THOMSON REUTERS CORPORATION	24	25
		491	540
Utilitaires			
6 544	BROOKFIELD RENEWABLE PARTNERS	257	255
446	FORTIS INC	24	25
5 007	BROOKFIELD INFRASTRUCTURE	225	241
677	HYDRO ONE LIMITED	19	26
		525	547

Inventaire du portefeuille

Intermédiaire résumé non audité

au 30 juin 2023

(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions			
Finance			
264	CME GROUP INC	65	65
343	CULLEN/FROST BANKERS INC	49	49
1 465	DEFINITY FINANCIAL CORP	40	51
730	IA FINANCIAL CORP INC	51	66
498	INTACT FINANCIAL CORP	79	102
204	MARSH & MCLENNAN COS INC	43	51
156	MASTERCARD INC	69	81
1 006	NATIONAL BANK OF CANADA	90	99
3 134	ROYAL BANK OF CANADA	335	396
1 655	SUN LIFE FINANCIAL INC	102	114
4 135	TMX GROUP LTD	108	123
5 058	TORONTO DOMINION BANK	389	415
1 088	BROOKFIELD ASSET MGMT LTD	46	47
2 296	BROOKFIELD CORPORATION	106	102
		<u>1 572</u>	<u>1 761</u>
Consommation de produits			
176	LAMB WESTON HOLDINGS INC	13	27
835	LOBLAW COMPANIES LTD	93	101
1 966	MAPLE LEAF FOODS INC	55	51
360	METRO INC	21	27
451	PREMIUM BRANDS HOLDINGS CORP	48	47
493	WALMART INC	95	103
278	WESTON (GEORGE) LTD	43	43
		<u>368</u>	<u>399</u>
Consommation de services			
683	AMAZON.COM INC	108	118
256	FIVE BELOW INC	60	67
195	TJX COS INC/THE	16	22
		<u>184</u>	<u>207</u>
Santé			
332	AMGEN INC	103	98
129	CHARLES RIVER LABORATORIES INT	43	36
243	DANAHER CORP	72	77
710	ENVISTA HOLDINGS CORP	37	32
1 957	GRANITE REIT	155	153
86	ZOETIS INC	20	20
		<u>430</u>	<u>416</u>

Inventaire du portefeuille

Intermédiaire résumé non audité

au 30 juin 2023

(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Industrie			
2 249	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	326	360
108	NORDSON CORP	32	35
78	ROCKWELL AUTOMATION INC	23	34
528	WASTE CONNECTIONS INC	85	100
1 585	WSP GLOBAL INC	190	277
		<hr/>	<hr/>
		656	806
Technologie de l'information			
129	ADOBE INC	76	83
453	APPLE INC	69	116
97	CONSTELLATION SOFTWARE INC	173	266
400	MICROSOFT CORP	124	180
376	TEXAS INSTRUMENTS INC	84	90
256	WORKDAY INC	74	76
		<hr/>	<hr/>
		600	811
Immobilier			
122	PUBLIC STORAGE	51	47
581	CANADIAN APARTMENT PPTYS REIT	30	29
		<hr/>	<hr/>
		81	76
Total - Actions			
		<hr/>	<hr/>
		5 616	6 280
Total - Inventaire du portefeuille			
		<hr/>	<hr/>
		34 785	35 020

Notes complémentaires

Intermédiaires résumées non auditées

pour les périodes six mois terminées les 30 juin 2023 et 2022

(en milliers de \$ canadiens)

1. Information générale sur le Plan

Le Plan INDIVIDUEL (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 9 juillet 2010 entre la Fondation Kaleido (la « Fondation »), Trust Eterna inc. et Kaleido Croissance Inc. (« Kaleido Croissance »). Cette dernière entité agit comme gestionnaire de fonds d'investissement du Plan INDIVIDUEL 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 INDIVIDUEL est un plan de bourses d'études individuel s'adressant aux bénéficiaires de tous âges. Les études admissibles au versement d'un paiement d'aide aux études (PAE) sont des programmes d'études de niveau postsecondaire, générales ou techniques, à temps plein ou à temps partiel (études collégiales, collège communautaire ou université) au Canada ou l'équivalent à l'étranger. Les programmes offerts par un établissement d'enseignement postsecondaire, visant à conférer ou à accroître la compétence nécessaire à l'exercice d'une activité professionnelle, sont aussi admissibles. Dans tous les cas, il s'agit d'étude d'une durée minimale de trois semaines consécutives, comportant au moins 10 heures de cours ou de travail scolaire par semaine. Les programmes de formation déterminés sont également des études admissibles. Les programmes de formation déterminés sont des programmes de niveau postsecondaire d'une durée minimale de trois semaines consécutives qui prévoient des cours auxquels l'étudiant doit consacrer au moins 12 heures par mois. Lorsqu'un bénéficiaire est inscrit à un cours à distance pour de telles études, celles-ci sont également considérées comme admissibles. Les PAE que le bénéficiaire pourra recevoir dépendent des revenus qui auront été générés par les placements effectués par les gestionnaires de portefeuille. Le Plan investit dans des titres de capitaux propres de sociétés canadiennes, des titres de créances émis ou garantis par des gouvernements canadiens et des titres de créances à court terme du Trésor canadien.

Kaleido Croissance et la Fondation ont procédé au lancement de la gamme de produits IDEO+ le 1^{er} mai 2022 et a mis fin à la distribution du Plan le 30 avril 2022. Kaleido Croissance et la Fondation continueront d'honorer les contrats déjà conclus jusqu'à l'échéance prévue, incluant le versement des cotisations prévues.

La publication des présents états financiers a été autorisée par le comité d'audit le 23 août 2023.

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 2022. 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 2022.

3. Jugements significatifs, estimations et hypothèses

L'application des méthodes comptables du Plan, qui sont décrites à la note 2 des états financiers de l'exercice terminé le 31 décembre 2022, 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 estimations et hypothèses sous-jacentes sont régulièrement révisées. Les révisions des estimations comptables sont comptabilisées dans l'exercice au cours duquel l'estimation est révisée si la révision n'a d'incidence que sur cet exercice ou dans l'exercice de la révision et dans les exercices ultérieurs si la révision a une incidence sur l'exercice considéré et sur les exercices ultérieurs. La direction a exercé son jugement, a effectué des estimations et a établi des hypothèses concernant l'incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE) à recevoir.

Notes complémentaires
Intermédiaires résumées non auditées
pour les périodes six mois terminées les 30 juin 2023 et 2022
(en milliers de \$ canadiens)

4. Placements

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Placements à court terme	19 759	22 817
Obligations	8 981	9 147
Actions	6 280	5 771
	35 020	37 735

5. Actifs et passifs courants

Le Plan s'attend à recouvrer les sommes relatives au solde de règlement sur vente, 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, à l'IQEE à rembourser et aux fournisseurs et autres créiteurs au plus tard dans les 12 mois suivant la date de clôture.

6. Fournisseurs et autres créiteurs

	Notes	30 juin 2023	31 décembre 2022
Montant à payer à Kaleido Croissance inc.	7	20	19
Montant à payer à la Fondation Kaleido	7	20	25
Revenus cumulés sur subventions gouvernementales à verser à un établissement d'enseignement agréé		61	62
Autres		6	21
		107	127

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 INDIVIDUEL. Le Plan et la Fondation rendent compte au même conseil d'administration.

Honoraires d'administration	30 juin 2023	31 décembre 2022
Kaleido Croissance inc.	269	617
	269	617

Notes complémentaires
Intermédiaires résumées non auditées
pour les périodes six mois terminées les 30 juin 2023 et 2022
(en milliers de \$ canadiens)

7. Opérations entre parties liées (suite)

Fondation Kaleido (suite)

Montant à recevoir (à payer)	30 juin 2023	31 décembre 2022
Kaleido Croissance inc.	(20)	(19)
Fondation Kaleido	(20)	(25)
	(40)	(44)

8. Gestion du capital

Le capital du Plan correspond à l'actif net attribuable aux contrats. Les objectifs de gestion du capital sont les suivants :

- Préserver la valeur de l'épargne des souscripteurs et des subventions gouvernementales;
- Obtenir un rendement net maximal tout en maintenant un degré de risque approprié dans le but d'atteindre des montants de PAE satisfaisants.

Afin d'atteindre ces objectifs, les gestionnaires ont un mandat d'optimisation du rendement total par des investissements de première qualité, par la diversification et la répartition des actifs, par la sélection des titres, par la gestion de la durée et par l'analyse du crédit. Le Plan évalue et révisé périodiquement ses politiques et procédures.

Pour la période terminée le 30 juin 2023, les politiques et procédures suivantes ont été appliquées :

- Épargne des souscripteurs : le Plan s'engage à rembourser l'épargne des souscripteurs et il investit ces fonds uniquement dans des titres à revenu fixe (obligations gouvernementales et corporatives) pour les plans avant échéance. Pour les plans qui ont atteint l'échéance, il investit ces fonds uniquement en trésorerie ou équivalent de trésorerie afin d'assurer la liquidité des placements lors des décaissements.
- Subventions gouvernementales : les subventions gouvernementales reçues avant le 20 avril 2012 sont investies avec une cible de 100 % en titres à revenu variable (actions canadiennes et américaines). Les subventions gouvernementales reçues à compter du 20 avril 2012 sont investies uniquement en titres à revenu fixe, comme l'épargne des souscripteurs.
- Revenus cumulés sur les subventions et compte PAE : le Plan investit les sommes attribuées à ces fonds avec une cible de 100 % en titres à revenu variable, comme les subventions gouvernementales reçues avant le 20 avril 2012.
- Pour les plans individuels issus d'un transfert d'un plan collectif à l'échéance, la totalité des sommes détenues dans le contrat est investie en trésorerie ou équivalent de trésorerie compte tenu de leur versement à court terme.

Au cours de la période terminée le 30 juin 2023, le Plan a conservé le même style de gestion prudente de son portefeuille que pour les exercices précédents, par le maintien de la philosophie de placement adoptée par le comité de placement et les gestionnaires de placements.

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, du solde de règlement sur vente, des dividendes à recevoir, des intérêts à recevoir, de la SCEE à recevoir, de l'IQEE à recevoir, des autres débiteurs, du solde de règlement sur achat, de l'IQEE à rembourser ainsi que des fournisseurs et autres créditeurs correspond approximativement à leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme.

Notes complémentaires
Intermédiaires résumées non auditées
pour les périodes six mois terminées les 30 juin 2023 et 2022
(en milliers de \$ canadiens)

9. Instruments financiers (suite)

Juste valeur (suite)

• **Détermination de la juste valeur (suite)**

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.

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 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	19 197	562	-	19 759
Obligations	-	8 981	-	8 981
Actions	6 280	-	-	6 280
	25 477	9 543	-	35 020

Notes complémentaires
Intermédiaires résumées non auditées
pour les périodes six mois terminées les 30 juin 2023 et 2022
(en milliers de \$ canadiens)

9. Instruments financiers (suite)

Juste valeur (suite)

• **Hierarchie des évaluations à la juste valeur (suite)**

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	22 783	34	-	22 817
Obligations	-	9 147	-	9 147
Actions	5 771	-	-	5 771
	28 554	9 181	-	37 735

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. Pour les placements relatifs à l'épargne des souscripteurs et à une partie des subventions gouvernementales reçues à compter du 20 avril 2012, 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. Aux autres montants composant l'actif net attribuable aux contrats s'ajoutent la possibilité d'investir dans des titres de corporations.

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 10 % de la valeur marchande totale des titres à revenu fixe confiés au gestionnaire de placements. Une cote minimale de qualité BBB est exigée lors de l'achat.

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, 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 2023	31 décembre 2022
	%	%
AAA	2,9	17,9
AA	29,7	46,3
A	45,3	23,3
BBB	22,1	12,5

*En excluant les placements à court terme

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.

9. Instruments financiers (suite)

Gestion des risques découlant des instruments financiers (suite)

- **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. Toutefois, la majorité conserve leur investissement jusqu'à l'échéance du contrat.

Le risque de liquidité est sensiblement réduit par le fait que l'épargne des souscripteurs est investie en totalité dans des titres à revenu fixe qui se transigent dans des marchés liquides. 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 et industries).

- **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 2023, le Plan avait 19,7 \$ en devise américaine (18,5 \$ au 31 décembre 2022) représentant 26,1 \$ dans la trésorerie (25,1 \$ au 31 décembre 2022). Le Plan avait également 1,4 M\$ en actions en devise américaine (1,2 M\$ au 31 décembre 2022) représentant 1,9 M\$ dans les placements (1,6 M\$ au 31 décembre 2022). Finalement, le Plan n'avait pas de dividendes à recevoir en devise américaine (1,8 \$ au 31 décembre 2022).

- **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 2023, 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 d'environ 0,4 M\$ (0,4M\$ au 31 décembre 2022). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart avec celle-ci pourrait être important.

Notes complémentaires
Intermédiaires résumées non auditées
pour les périodes six mois terminées les 30 juin 2023 et 2022
(en milliers de \$ canadiens)

9. Instruments financiers (suite)

Gestion des risques découlant des instruments financiers (suite)

• **Risque de taux d'intérêt (suite)**

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

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	%	%
Échéant à moins d'un an	68,8	71,4
Échéant entre un an et cinq ans	18,0	20,1
Échéant après cinq ans	13,2	8,5

• **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 de grande capitalisation majoritairement, ce qui réduit ce risque. L'indice boursier de référence pour les actions est le S&P/TSX.

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 0,6 M\$ au 30 juin 2023 (0,6 M\$ au 31 décembre 2022).

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 2023	31 décembre 2022
	%	%
Énergie	10,7	10,9
Matériaux	0,7	0,8
Communications	8,6	17,5
Utilitaires	8,7	5,1
Finance	28,0	26,1
Consommation de produits	6,4	4,3
Consommation de services	3,3	2,6
Santé	6,6	12,8
Industrie	12,9	10,1
Technologie de l'information	12,9	9,7
Immobilier	1,2	0,0

Notes complémentaires

Intermédiaires résumées non auditées

pour les périodes six mois terminées les 30 juin 2023 et 2022

(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 2023	31 décembre 2022
Actif financier brut	11	61
Passif financier compensé	(6)	(16)
	5	45

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**

