

États financiers

intermédiaires résumés non audités

Plan IDEO+ RESPONSABLE

pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2025 et 2024

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 IDEO+ RESPONSABLE

Table des matières

États financiers intermédiaires résumés non audités

États de la situation financière	1
États du résultat net et du résultat global	2
États de l'évolution de l'actif net attribuable aux contrats	3
Tableau des flux de trésorerie	5
Inventaire du portefeuille	6
Notes complémentaires aux états financiers	13

États de la situation financière
Intermédiaires résumés non audités
(en milliers de \$ canadiens)

	Notes	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actifs			
Trésorerie		171	93
Autres débiteurs	7	57	41
Dividendes à recevoir		16	11
Intérêts à recevoir		161	104
Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) à recevoir	9	256	879
Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE) à recevoir		746	1 431
Placements	4, 9	47 458	35 810
		48 865	38 369
Passifs			
Fournisseurs et autres créditeurs	6	181	85
Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE) à rembourser		4	3
		185	88
Actif net attribuable aux contrats		48 680	38 281

Approuvé par

[François Lavoie] _____ Président du conseil d'administration

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

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

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	2025	2024
Produits des activités ordinaires			
Intérêts gagnés		356	202
Dividendes		152	57
Gain réalisé sur cession de placements		541	1 099
Variation de la plus-value non réalisée sur les placements		819	90
		1 868	1 448
Charges opérationnelles			
Frais de courtage		-	3
Honoraires des gestionnaires de portefeuille		45	19
Honoraires du fiduciaire		1	-
Honoraires du gardien de valeurs		29	15
Honoraires d'administration	7	396	173
Honoraires du comité d'examen indépendant		1	-
		471	210
Résultat net et résultat global attribuable aux contrats		1 397	1 238

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux contrats
Intermédiaires résumés non audités
pour les périodes de six mois terminées les 30 juin
(en milliers de \$ canadiens)

	Épargne des souscripteurs	Revenus cumulés	SCEE	IQEE	Total
Actif net au 31 décembre 2024	26 240	3 312	6 198	2 531	38 281
Résultat net et résultat global de la période	-	1 397	-	-	1 397
Augmentation					
Épargne des souscripteurs	8 033	-	-	-	8 033
Transferts entre plans	19	-	25	2	46
Subventions reçues des gouvernements	-	-	1 715	928	2 643
Transferts reçus d'autres promoteurs	-	-	76	23	99
	8 052	-	1 816	953	10 821
Diminution					
Remboursement d'épargne	(1 420)	-	-	-	(1 420)
Subventions remboursées au gouvernement	-	-	-	(4)	(4)
Transferts vers d'autres promoteurs	-	-	(33)	(9)	(42)
Subventions et revenus sur subventions versées	-	(97)	(189)	(66)	(352)
	(1 420)	(97)	(222)	(79)	(1 818)
Actif net au 30 juin 2025	32 872	4 612	7 792	3 405	48 680

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux contrats
Intermédiaires résumés non audités
pour les périodes de six mois terminées les 30 juin
(en milliers de \$ canadiens)

	Épargne des souscripteurs	Revenus cumulés*	SCEE	IQEE	Total
Actif net au 31 décembre 2023	10 595	557	2 608	1 088	14 848
Résultat net et résultat global de la période	-	971	-	-	971
Augmentation					
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
Diminution					
Remboursement d'épargne	(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)	(127)
Palements d'aide aux études (PAE)		(1)			(1)
	(599)	(25)	(80)	(28)	(732)
Actif net au 30 juin 2024	16 128	1 503	3 839	1 662	23 132

**Aux fins d'harmonisation avec la présentation des revenus cumulés retenue pour la période de 6 mois clos le 30 juin 2025, le compte PAE et les revenus sur incitatif présentés séparément dans les comptes pour la période de six mois clos le 30 juin 2024 ont été fusionnés avec le compte Revenus cumulés dans l'état ci-dessus*

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

	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Revenus perçus		
Intérêts	300	168
Dividendes	147	41
	447	209
Charges opérationnelles payées		
Frais de courtage	-	(3)
Frais de taxes américaines	-	-
Honoraires des gestionnaires de portefeuille	(33)	(13)
Honoraires du fiduciaire	(1)	-
Honoraires du gardien de valeurs	(28)	(13)
Honoraires d'administration	(308)	(171)
Honoraires du comité d'examen indépendant	-	-
	(370)	(200)
Autres activités opérationnelles		
Cession de placements	33 221	21 579
Acquisition de placements	(42 717)	(29 531)
	(9 496)	(7 952)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités opérationnelles	(9 419)	(7 943)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Épargne reçue	8 190	6 117
Avance sur épargne	-	-
Épargne versée à d'autres promoteurs	(117)	(12)
Remboursements d'épargne aux souscripteurs	(1 394)	(599)
SCEE reçue	1 502	1 688
IQEE reçue	1 636	900
IQEE versée	(12)	-
Incitatifs et revenus sur incitatifs versés	(333)	(133)
Revenus sur épargne versés	-	-
Transferts entre plans	25	-
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	9 497	7 961
Augmentation nette de la trésorerie	78	18
Trésorerie au début de la période	93	72
Trésorerie à la fin de la période	171	90

Inventaire du portefeuille
Intermédiaires résumés non audités
au 30 juin 2025
(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Placements à court terme					
4 085	Bons du trésor Canadien	30 juil. 2025	-	4 069	4 076
255	Bons du trésor Canadien	16 juil. 2025	-	254	255
60	Farm Credit Canada	17 juil. 2025	-	82	82
20	Bons du trésor Canadien	27 août 2025	-	20	20
85	National Bank of Canada	15 juin 2026	1,534	80	84
340	Bank of Montreal	10 mars 2026	1,758	328	338
118	BCI QuadReal Realty	24 juin 2026	2,551	112	118
173	National Bank of Canada	3 oct. 2025	5,296	174	174
Total - Placements à court terme				5 119	5 147
Obligations					
Obligations émises ou garanties par une province canadienne					
1 509	Province of Quebec Canada	20 mai 2032	3,650	1 491	1 533
250	Province of Ontario Canada	1 oct. 2029	1,550	228	236
810	Province of Ontario Canada	2 févr. 2032	4,050	818	844
1 960	Province of Ontario Canada	4 mars 2033	4,100	1 983	2 035
1 070	Province of Ontario Canada	3 févr. 2034	3,650	1 074	1 068
835	Province of Quebec Canada	27 mai 2031	2,100	766	786
60	Province of Quebec Canada	22 oct. 2032	3,900	61	62
470	Province of Quebec Canada	1 sept. 2034	4,450	490	495
590	Province of Quebec Canada	1 sept. 2034	4,450	620	621
				7 531	7 680
Obligations émises ou garanties par une municipalité					
200	City of Ottawa Ontario	2 oct. 2034	3,750	198	198
30	City of Trois-Rivieres Canada	16 oct. 2029	3,600	29	30
220	City of Vancouver	3 oct. 2033	4,900	239	239
350	First Nations Finance Authority	1 juin 2034	4,100	355	357
75	Longueuil Ville	2 mai 2029	3,500	75	75
100	Reseau de Transport Metropolitain	4 juin 2029	4,400	102	103
120	South Coast British Columbia Transportatior	3 juil. 2030	1,600	103	112
100	Ville de St-Bruno-de-Montarville Canada	30 juin 2030	3,500	99	99
				1 200	1 213
Obligations émises par des entreprises					
40	407 International Inc	27 juil. 2029	6,470	44	45
25	407 International Inc	1 juin 2033	3,430	23	24
70	407 International Inc	25 mai 2032	2,590	63	66
325	55 Ontario School Board Trust/The	2 juin 2033	5,900	360	370
150	AltaLink LP	11 sept. 2030	1,509	135	137
100	AltaLink LP	28 oct. 2032	4,692	105	105
45	Bank of Montreal	26 oct. 2082	7,325	46	47
30	Bank of Montreal	26 mai 2082	5,625	29	30
100	Bank of Montreal	17 juil. 2029	4,420	104	103
50	Bank of Montreal	29 mai 2028	5,039	50	52
20	Bank of Nova Scotia/The	1 oct. 2027	1,400	17	19
170	Bank of Nova Scotia/The	8 mars 2027	2,950	165	170

Inventaire du portefeuille
Intermédiaires résumés non audités
au 30 juin 2025
(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Obligations (suite)					
Obligations émises par des entreprises (suite)					
20	Bank of Nova Scotia/The	27 juil. 2082	7,023	20	21
65	Bank of Nova Scotia/The	1 févr. 2029	4,680	65	68
155	BCI QuadReal Realty	24 juil. 2030	1,747	137	142
100	BCI QuadReal Realty	31 juil. 2027	4,160	102	102
25	BCI QuadReal Realty	14 mars 2028	3,281	25	25
65	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada	29 sept. 2027	3,600	63	65
200	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada	10 sept. 2029	2,900	192	195
35	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada	17 mars 2031	3,000	33	33
95	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada	29 mai 2028	2,200	85	92
40	Canadian Imperial Bank of Commerce	7 janv. 2027	2,250	39	40
275	CGI Inc	7 sept. 2027	3,987	278	279
50	Choice Properties Real Estate Investment Tr	4 mars 2030	2,981	46	48
161	Choice Properties Real Estate Investment Tr	30 oct. 2026	2,456	152	160
35	Canadian Imperial Bank of Commerce	29 juin 2027	4,950	35	36
15	CT Real Estate Investment Trust	16 juin 2027	3,469	14	15
165	Dollarama Inc	8 juil. 2026	1,871	160	163
25	Enbridge Gas Inc	9 août 2029	2,370	23	24
90	Enbridge Inc	21 sept. 2033	3,100	80	83
30	Enbridge Inc	12 avr. 2078	6,625	29	31
90	Energir Inc	16 avr. 2027	2,100	85	89
35	Fairfax Financial Holdings Ltd	6 déc. 2027	4,250	36	36
235	Federation des Caisses Desjardins du Queb	10 sept. 2026	1,587	222	232
35	Federation des Caisses Desjardins du Queb	17 oct. 2028	5,467	37	37
560	Federation des Caisses Desjardins du Queb	16 août 2028	5,475	589	595
75	Fortis Inc/Canada	26 mars 2032	4,090	75	75
96	Granite REIT Holdings LP	4 juin 2027	3,062	90	95
115	Granite REIT Holdings LP	30 août 2028	2,194	107	110
5	Great-West Lifeco Inc	28 févr. 2028	3,337	5	5
100	Greater Toronto Airports Authority	3 mai 2028	1,540	95	96
70	Hydro One Inc	30 oct. 2029	3,930	70	72
35	Hydro One Inc	27 janv. 2028	4,910	36	37
10	Hydro One Inc	1 mars 2034	4,390	10	10
305	Hydro One Inc	21 sept. 2026	3,251	305	305
40	iA Financial Corp Inc	25 févr. 2032	3,187	37	40
30	iA Financial Corp Inc	30 sept. 2084	6,921	30	31
290	Ivanhoe Cambridge II Inc	2 juin 2028	4,994	302	304
25	Loblaw Cos Ltd	11 déc. 2028	4,488	25	26
145	Lower Mattagami Energy LP	21 oct. 2026	2,307	142	144
97	Lower Mattagami Energy LP	14 mai 2031	2,433	84	92
25	Lower Mattagami Energy LP	31 oct. 2033	4,854	26	27
20	Manulife Financial Corp	19 juin 2082	7,117	19	21
25	Manulife Financial Corp	23 févr. 2034	5,054	25	26
150	Metro Inc/CN	6 déc. 2027	3,390	149	151
380	National Bank of Canada	7 déc. 2026	4,968	388	390
35	NAV Canada	29 mai 2030	2,063	32	33
55	North West Redwater Partnership / NWR Fir	1 juin 2027	2,800	51	55
205	OMERS Realty Corp	14 oct. 2028	5,381	215	218
15	Ontario Power Generation Inc	4 oct. 2027	3,315	14	15
285	Ontario Power Generation Inc	8 avr. 2030	3,215	275	283
150	Ontario Teachers' Finance Trust	2 juin 2032	4,450	157	159
50	Pembina Pipeline Corp	10 déc. 2031	3,530	48	48

Inventaire du portefeuille
Intermédiaires résumés non audités
au 30 juin 2025
(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Obligations (suite)					
Obligations émises par des entreprises (suite)					
30	Reliance LP	1 août 2028	2,670	27	29
150	Reliance LP	16 avr. 2032	4,390	150	150
70	Rogers Communications Inc	31 mars 2027	3,650	67	70
195	Rogers Communications Inc	10 déc. 2029	3,300	189	191
10	Rogers Communications Inc	21 sept. 2028	5,700	10	11
20	Royal Bank of Canada	3 avr. 2034	5,096	20	21
80	Royal Bank of Canada	24 oct. 2080	4,500	78	80
5	Royal Bank of Canada	1 févr. 2033	5,010	5	5
170	Royal Bank of Canada	1 mai 2028	4,632	171	176
65	Royal Bank of Canada	24 juin 2030	5,228	67	70
35	Royal Bank of Canada	31 juil. 2028	1,833	30	34
150	Sun Life Financial Inc	4 juil. 2035	5,500	156	161
55	Sun Life Financial Inc	15 mai 2036	5,120	56	58
140	TELUS Corp	13 oct. 2031	2,850	130	131
60	TELUS Corp	19 févr. 2030	3,150	55	59
65	Toronto-Dominion Bank/The	31 oct. 2082	7,283	65	68
130	Toronto Hydro Corp	11 déc. 2029	2,430	120	126
45	Toronto Hydro Corp	20 oct. 2031	2,470	38	42
50	Toronto Hydro Corp	26 sept. 2034	3,990	51	50
80	Toronto-Dominion Bank/The	8 mars 2028	1,888	70	78
265	Toronto-Dominion Bank/The	8 janv. 2029	4,680	270	277
20	Videotron Ltd	15 juil. 2034	5,000	20	21
85	Bank of America Corp	16 mars 2028	3,615	85	86
145	Verizon Communications Inc	22 mars 2028	2,375	137	142
				8 567	8 783

Total - Obligations	17 298	17 676
----------------------------	--------	--------

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions			
Matériaux			
2 423	Orla Mining Ltd	37	33
97	Cabot Corp	11	10
3 140	Artemis Gold Inc	71	78
637	Capstone Copper Corp	5	5
663	5N Plus Inc	6	6
421	Sherwin-Williams Co/The	200	197
344	Avient Corp	20	15
1 694	OR Royalties Inc	56	59
545	Stella-Jones Inc	39	43
3 096	G Mining Ventures Corp	62	55
1 810	Alamos Gold Inc	67	66
		574	567

Inventaire du portefeuille
Intermédiaires résumés non audités
au 30 juin 2025
(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Communications			
6 316	Quebecor Inc	211	262
8 343	TELUS Corp	184	182
606	Upwork Inc	13	11
		<u>408</u>	<u>455</u>
Finance			
445	Baldwin Insurance Group Inc/The	27	26
1 600	Bank of New York Mellon Corp/The	151	200
1 968	Dominion Lending Centres Inc	16	17
150	Houlihan Lokey Inc	36	37
435	Moody's Corp	262	298
690	American Express Co	245	300
1 962	Bank of Montreal	260	296
2 308	CGI Inc	344	330
1 103	Definity Financial Corp	74	88
2 729	Element Fleet Management Corp	85	93
763	EQB Inc	76	79
1 390	iA Financial Corp Inc	156	209
1 293	Intact Financial Corp	305	409
328	Mastercard Inc	227	251
2 193	National Bank of Canada	257	308
717	Raymond James Financial Inc	134	150
1 976	Royal Bank of Canada	294	355
5 503	TMX Group Ltd	216	318
123	Toronto-Dominion Bank/The	10	12
515	Visa Inc	214	249
333	Equitable Holdings Inc	24	25
363	Stifel Financial Corp	51	51
232	Wintrust Financial Corp	39	39
942	Intercontinental Exchange Inc	195	236
847	Propel Holdings Inc	25	32
2 340	Citigroup Inc	225	272
144	goeasy Ltd	23	24
		<u>3 971</u>	<u>4 704</u>
Consommation de produits			
1 443	Amazon.com Inc	393	432
4 337	Black Diamond Group Ltd	36	43
276	Boyd Group Services Inc	65	59
4 236	Empire Co Ltd	160	239
151	Modine Manufacturing Co	16	20
158	Patrick Industries Inc	20	20
800	Procter & Gamble Co/The	187	174
2 017	Tractor Supply Co	148	145
197	Costco Wholesale Corp	231	266
1 145	TJX Cos Inc/The	186	193

Inventaire du portefeuille
Intermédiaires résumés non audités
au 30 juin 2025
(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Immobilier			
427	Altus Group Ltd/Canada	22	22
331	Colliers International Group Inc	59	59
474	Mainstreet Equity Corp	93	88
273	FirstService Corp	68	65
1 420	CoStar Group Inc	165	156
		407	390
Santé			
91	Argenx SE	82	68
303	Xenon Pharmaceuticals Inc	15	13
425	Avidity Biosciences Inc	19	16
273	Neurocrine Biosciences Inc	45	47
149	Viking Therapeutics Inc	5	5
303	Biohaven Ltd	12	6
259	Crinetix Pharmaceuticals Inc	12	10
443	Immunocore Holdings PLC	19	19
381	Insmed Inc	40	52
377	Option Care Health Inc	18	17
115	PROCEPT BioRobotics Corp	10	9
201	Sarepta Therapeutics Inc	27	5
454	Summit Therapeutics Inc	15	13
1 138	AbbVie Inc	284	288
606	Cencora Inc	207	248
218	Eli Lilly & Co	242	232
170	Globus Medical Inc	19	14
3 617	kneat.com inc	24	22
70	Madrigal Pharmaceuticals Inc	31	29
864	Sienna Senior Living Inc	15	16
383	Stryker Corp	190	207
322	UnitedHealth Group Inc	143	137
4 462	Vitalhub Corp	51	49
853	Zoetis Inc	199	182
891	Ideaya Biosciences Inc	25	26
84	Molina Healthcare Inc	37	34
		1 786	1 764
Industries			
2 523	CCL Industries Inc	176	200
52	Lennox International Inc	43	41
172	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	33	34
102	Applied Industrial Technologies Inc	34	32
389	Procore Technologies Inc	40	36
227	Builders FirstSource Inc	41	36
27	CSW Industrials Inc	12	11
241	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	17	15
488	Verisk Analytics Inc	180	207

Inventaire du portefeuille
Intermédiaires résumés non audités
au 30 juin 2025
(en milliers de \$ canadiens)

	Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)				
Industries (suite)				
	374	Dolby Laboratories Inc	43	38
	780	3M Co	167	162
	496	ADENTRA Inc	16	14
	479	ATS Corp	19	21
	1 919	Canadian National Railway Co	306	272
	2 700	Canadian Pacific Kansas City Ltd	298	292
	1 443	Canadian Pacific Kansas City Ltd	162	156
	2 050	RB Global Inc	237	297
	1 053	Savaria Corp	18	21
	1 237	Thomson Reuters Corp	272	339
	2 356	Toromont Industries Ltd	286	288
	184	Vaxcyte Inc	18	8
	1 300	Waste Connections Inc	308	331
	2 623	MDA Space Ltd	58	92
	190	Richelieu Hardware Ltd	7	7
	60	EMCOR Group Inc	34	44
	136	Lincoln Electric Holdings Inc	38	38
	3 296	Secure Waste Infrastructure Corp	45	51
	13 199	Zedcor Inc	42	54
	819	Applied Materials Inc	215	205
	326	BWX Technologies Inc	48	65
	89	Curtiss-Wright Corp	41	59
	76	Hubbell Inc	38	42
	262	Mueller Industries Inc	29	28
	121	Nordson Corp	36	36
	71	TopBuild Corp	30	31
	531	Valvoline Inc	27	27
	962	Badger Infrastructure Solutions Ltd	40	46
			2 652	3 676
Technologie de l'information				
	324	DocuSign Inc	38	34
	126	GoDaddy Inc	32	31
	956	JFrog Ltd	49	57
	108	EPAM Systems Inc	30	26
	458	Lattice Semiconductor Corp	38	31
	806	Datadog Inc	138	148
	172	MongoDB Inc	57	49
	628	Gitlab Inc	49	39
	933	Texas Instruments Inc	247	264
	76	CyberArk Software Ltd	38	42
	12 377	Kraken Robotics Inc	30	38
	1 665	Lumine Group Inc	70	80
	208	Rubrik Inc	19	25
	622	Toast Inc	30	38
	1 356	Arista Networks Inc	161	189
	347	Cadence Design Systems Inc	141	146
	464	Pegasystems Inc	27	34
	353	Accenture PLC	164	144

Inventaire du portefeuille
Intermédiaires résumés non audités
au 30 juin 2025
(en milliers de \$ canadiens)

	Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)				
Technologie de l'information (suite)				
	1 472	Alphabet Inc	359	354
	1 882	Amphenol Corp	167	254
	95	Appfolio Inc	29	30
	83	Constellation Software Inc/Canada	328	414
	2 509	D2L Inc	33	35
	2 162	Descartes Systems Group Inc/The	300	300
	205	Elastic NV	31	24
	386	Entegris Inc	50	42
	4 100	Intel Corp	127	125
	139	Kinaxis Inc	27	28
	724	Klaviyo Inc	33	33
	503	Meta Platforms Inc	375	507
	876	Microsoft Corp	508	595
	79	Monday.com Ltd	31	34
	446	Motorola Solutions Inc	246	256
	900	Payoneer Global Inc	10	8
	255	Power Integrations Inc	21	19
	3 391	Sylogist Ltd	32	29
	206	Synopsys Inc	154	144
	880	Topicus.com Inc	114	150
	68	Tyler Technologies Inc	59	55
	546	Confluent Inc	22	19
			3 388	4 870
FNB				
	25 015	iShares ESG Advanced MSCI EAFE ETF	2 276	2 541
			2 276	2 541
Transport aérien				
	2 924	Delta Air Lines Inc	204	196
	532	Boeing Co/The	136	152
			340	348
Total - Actions			22 186	24 636
Total - Inventaire du portefeuille			44 603	47 459

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^{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+ 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 et gestion des risques le 27 août 2025.

2. Information significative sur les 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 2024. 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 2024.

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 2024, 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 2024.

Notes complémentaires
Intermédiaires résumées non auditées
Pour les périodes de six mois terminés les 30 juin 2025 et 2024
(en milliers de \$ canadiens)

4. Placements

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Placements à court terme	5 146	7 066
Obligations	17 676	11 538
Actions	24 636	17 206
	47 458	35 810

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 aux fournisseurs et autres créditeurs au plus tard dans les 12 mois suivant la date de clôture.

6. Fournisseurs et autres créditeurs

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Montant à payer à Kaleido Croissance Inc.	120	49
Montant à payer à la Fondation Kaleido	-	-
Autres	61	36
	181	85

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 2025	30 juin 2024
Kaleido Croissance Inc.	396	173
	396	173

7. Opérations entre parties liées (suite)

Montant à recevoir	30 juin 2025	31 décembre 2024
Fondation Kaleido	57	41
	57	41

Montant à payer	30 juin 2025	31 décembre 2024
Kaleido Croissance Inc.	120	49
	120	49

8. Gestion du capital

Le capital du Plan IDEO+ Responsable est constitué de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires.

Le capital du Plan est sujet à une variation quotidienne puisqu'il est continuellement assujéti à des cotisations et à des décaissements des souscripteurs et bénéficiaires. La stratégie de placement vise à investir les cotisations des souscripteurs, les subventions gouvernementales et les revenus 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.

Cette stratégie 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 politiques et procédures de gestion du capital 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 créditeurs 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

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.

Notes complémentaires

Intermédiaires résumées non auditées

Pour les périodes de six mois terminés les 30 juin 2025 et 2024

(en milliers de \$ canadiens)

9. Instruments financiers (suite)

Juste valeur (suite)

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

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 des placements en actions est établie à partir des cours de clôture. La juste valeur des placements obligataires est établie à partir des prix médians de clôture.

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.

9. Instruments financiers (suite)

Juste valeur (suite)

- Hiérarchie des évaluations à la juste valeur (suite)**

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 2025	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	-	5 147	-	5 147
Obligations	-	11 538	-	11 538
Actions	24 634	-	-	24 634
	24 634	16 685	-	41 319

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	-	7 066	-	7 066
Obligations	-	11 538	-	11 538
Actions	17 206	-	-	17 206
	17 206	18 604	-	35 810

Au cours des périodes terminées le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024, 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.

9. Instruments financiers (suite)

Gestion des risques découlant des instruments financiers (suite)

• Risque de crédit (suite)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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 2025	31 décembre 2024
	%	%
AAA	2,2	2,1
AA	55,2	52,1
A	25,7	29,5
BBB	16,9	16,3

*En excluant les placements à court terme. Les titres non catégorisés sont inclus dans la catégorie BBB

• 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.

9. Instruments financiers (suite)

Gestion des risques découlant des instruments financiers (suite)

- Risque de change (suite)**

Au 30 juin 2025, le Plan avait 0,6 M\$ (1,2 M\$ au 31 décembre 2024) en devise américaine représentant 0,8 M\$ (1,7 M\$ au 31 décembre 2024) dans la trésorerie. Le Plan avait également des actions en devise américaine pour un total de 9,9 M\$ (6,0 M\$ au 31 décembre 2024) représentant 14,9 M\$ (8,7 M\$ au 31 décembre 2024) dans les placements.

- 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 2025, 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 0,9 M\$ (0,6 M\$ au 31 décembre 2024). 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 2025	31 décembre 2024
	%	%
Échéant à moins d'un an	22,5	38,0
Échéant entre un an et cinq ans	30,3	25,4
Échéant après cinq ans	47,1	36,6

- 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.

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, de même que l'évolution entre la proportion de titres à revenus variable et de titres à revenus fixes.

9. Instruments financiers (suite)

Gestion des risques découlant des instruments financiers (suite)

- Risque de prix (suite)**

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.

Si le prix des actions et des indices sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10%, toutes les autres variables demeurant constantes, la 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 serait d'environ 1,7 M\$ (1,4 M\$ au 31 décembre 2024). 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 2025	31 décembre 2024
	%	%
Énergie	3,2	1,2
Matériaux	2,3	1,1
Communications	1,8	9,9
Finance	19,1	22,3
Consommation de produits	12,7	6,4
Consommation de services	5,7	11,0
Santé	7,2	7,5
Industrie	14,9	11,1
Technologie de l'information	19,8	18,6
Immobilier	1,6	0,8
FNB	10,3	9,1
Transport aérien	1,4	1,4

Notes complémentaires

Intermédiaires résumées non auditées

Pour les périodes de six mois terminés les 30 juin 2025 et 2024

(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 :

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) à recevoir		
Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) à recevoir	268	892
Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) à rembourser	(12)	(13)
	256	879

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

