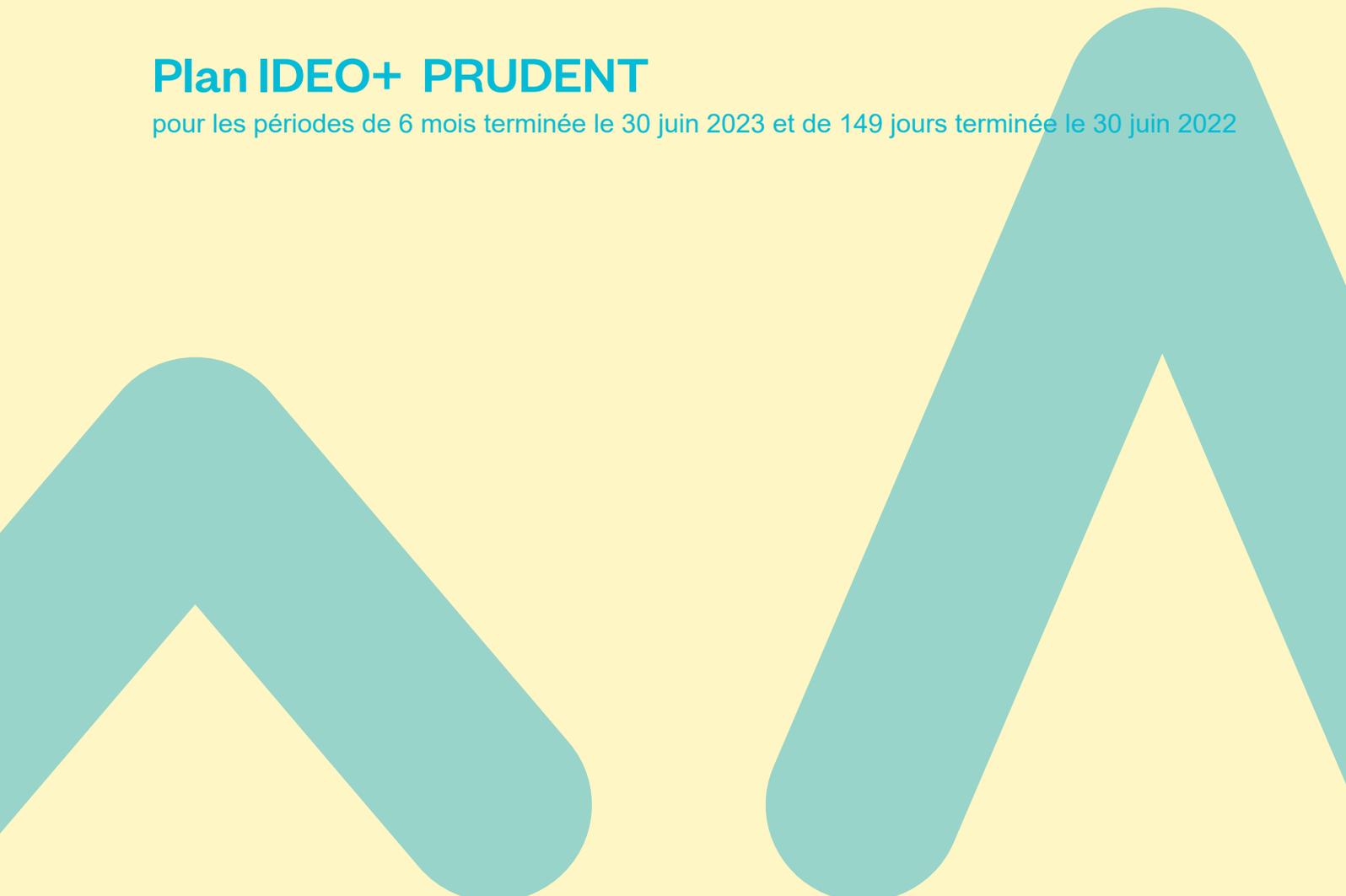


États financiers

intermédiaires résumés non audités

Plan IDEO+ PRUDENT

pour les périodes de 6 mois terminée le 30 juin 2023 et de 149 jours terminée le 30 juin 2022



KALEIDO

Le Plan IDEO+ PRUDENT

Table des matières

États financiers intermédiaires résumés non audités

| | |
|--|-----------|
| États de la situation financière..... | 2 |
| États du résultat net et du résultat global..... | 3 |
| États de l'évolution de l'actif net attribuable aux contrats..... | 4 |
| Tableaux des flux de trésorerie..... | 6 |
| Inventaire du portefeuille intermédiaire résumé non audité..... | 7 |
| Notes complémentaires intermédiaires résumées non auditées..... | 10 |

États de la situation financière

Intermédiaires résumés non audités

(en milliers de \$ canadiens)

| | Notes | 30 juin 2023 | 31 décembre 2022 |
|---|-------|-----------------|---------------------|
| Actifs | | | |
| Trésorerie | | 257 | 414 |
| Dividendes à recevoir | | - | 5 |
| Intérêts à recevoir | | 160 | 94 |
| Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) à recevoir | | 354 | 2 324 |
| Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE) à recevoir | | 787 | 2 253 |
| Placements | 4 | 37 327 | 25 435 |
| | | 38 885 | 30 525 |
| Passifs | | | |
| Solde de règlement sur achat | | - | 406 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | 6 | 72 | 277 |
| Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE) à rembourser | | 4 | - |
| | | 76 | 683 |
| Actif net attribuable aux contrats | | 38 809 | 29 842 |

États du résultat net et du résultat global

Intermédiaires résumés non audités

pour les périodes de six mois terminée le 30 juin 2023 et de 149 jours terminée le 30 juin 2022

(en milliers de \$ canadiens)

| | Notes | 2023 | 2022 (149 jours) |
|--|-------|------------|---------------------|
| Produits des activités ordinaires | | | |
| Intérêts gagnés aux fins de paiements d'aide aux études | | 471 | - |
| Dividendes | | 74 | - |
| Gain (perte) réalisé sur cession de placements | | 37 | - |
| Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements | | 48 | - |
| | | 630 | - |
| Charges opérationnelles | | | |
| Frais de courtage | | 1 | - |
| Frais de taxes américaines | | 3 | - |
| Honoraires des gestionnaires de portefeuille | | 22 | - |
| Honoraires du gardien de valeurs | | 10 | - |
| Honoraires d'administration | 7 | 312 | - |
| | | 348 | - |
| Résultat net et résultat global attribuable aux contrats | | 282 | - |

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

Intermédiaires résumés non audités

Pour la période 6 mois terminée le 30 juin 2023

(en milliers de \$ canadiens)

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

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

Intermédiaires résumés non audités

Pour la période de 149 jours terminée le 30 juin 2022

(en milliers de \$ canadiens)

| | Épargne des souscripteurs | Revenus sur épargne | SCEE | IQEE | Revenus sur incitatif | Total |
|---|------------------------------|------------------------|------------|------------|--------------------------|--------------|
| Actif net au 1 février 2022 | - | - | - | - | - | - |
| Résultat net et résultat global de la période | - | - | - | - | - | - |
| Augmentation | | | | | | |
| Épargne des souscripteurs | 1 203 | - | - | - | - | 1 203 |
| Subventions reçues des gouvernements | - | - | 293 | 135 | - | 428 |
| Actif net au 30 juin 2022 | 1 203 | - | 293 | 135 | - | 1 631 |

Tableaux des flux de trésorerie

Intermédiaires résumés non audités

pour les périodes de six mois terminée le 30 juin 2023 et de 149 jours terminée le 30 juin 2022

(en milliers de \$ canadiens)

| | 2023 | 2022 (149 jours) |
|--|-----------------|---------------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | |
| Revenus perçus | | |
| Intérêts | 404 | - |
| Dividendes | 81 | - |
| | 485 | - |
| Charges opérationnelles payées | | |
| Frais de courtage | (1) | - |
| Frais de taxes américaines | (3) | - |
| Honoraires des gestionnaires de portefeuille | (14) | - |
| Honoraires du gardien de valeurs | (14) | - |
| Honoraires d'administration | (286) | - |
| | (318) | - |
| Autres activités opérationnelles | | |
| Cession de placements | 24 865 | - |
| Acquisition de placements | (37 079) | - |
| | (12 214) | - |
| Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités opérationnelles | (12 047) | - |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Épargne reçue | 9 820 | 1 201 |
| Avance sur épargne | (250) | 250 |
| Épargne versée à d'autres promoteurs | (4) | - |
| Remboursements d'épargne aux souscripteurs | (3 707) | - |
| SCEE reçue | 4 111 | 154 |
| IQEE reçue | 2 462 | - |
| Incitatifs et revenus sur Incitatifs versés | (527) | - |
| Revenus sur épargne versés | (19) | - |
| Transferts entre plans | 4 | - |
| Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement | 11 890 | 1 605 |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | (157) | 1 605 |
| Trésorerie au début de la période | 414 | - |
| Trésorerie à la fin de la période | 257 | 1 605 |

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 | | | | | |
| 7 643 | Encaisse | | - | 7 643 | 7 643 |
| 300 | INTACT FINANCIAL CORPORATION | 21 mai 2024 | 1,207 | 286 | 289 |
| 60 | TELUS CORP | 1 avr. 2024 | 3,350 | 59 | 59 |
| 110 | LOBLAW COMPANIES LIMITED | 10 juin 2024 | 3,918 | 109 | 108 |
| Total - Placements à court terme | | | | 8 097 | 8 099 |
| Obligations | | | | | |
| Obligations émises ou garanties par une province canadienne | | | | | |
| 1 275 | HYDRO-QUEBEC | 1 sept. 2028 | 2,000 | 1 177 | 1 155 |
| 125 | PROV OF ALBERTA | 1 juin 2031 | 1,650 | 106 | 105 |
| 90 | PROV OF ALBERTA | 20 sept. 2029 | 2,900 | 86 | 85 |
| 90 | PROV OF ALBERTA | 1 déc. 2028 | 2,900 | 87 | 85 |
| 120 | PROV OF MANITOBA | 2 déc. 2032 | 3,900 | 118 | 119 |
| 125 | PROV OF MANITOBA | 2 juin 2030 | 2,050 | 111 | 110 |
| 90 | PROV OF MANITOBA | 5 sept. 2029 | 3,250 | 88 | 86 |
| 175 | PROV OF ONTARIO | 2 juin 2033 | 3,650 | 169 | 171 |
| 1 440 | PROV OF ONTARIO | 2 juin 2032 | 3,750 | 1 441 | 1 415 |
| 250 | PROV OF ONTARIO | 2 févr. 2032 | 4,050 | 260 | 251 |
| 90 | PROV OF ONTARIO | 2 juin 2031 | 2,150 | 80 | 79 |
| 90 | PROV OF ONTARIO | 2 déc. 2030 | 1,350 | 76 | 75 |
| 300 | PROV OF ONTARIO | 2 juin 2030 | 2,050 | 265 | 266 |
| 1 725 | PROV OF ONTARIO | 1 nov. 2029 | 1,550 | 1 497 | 1 494 |
| 110 | PROV OF ONTARIO | 2 juin 2029 | 2,700 | 104 | 103 |
| 200 | PROV OF ONTARIO | 2 juin 2028 | 2,900 | 195 | 191 |
| 215 | PROV OF QUEBEC | 22 nov. 2032 | 3,900 | 215 | 215 |
| 2 275 | PROV OF QUEBEC | 20 mai 2032 | 3,650 | 2 254 | 2 225 |
| 1 450 | PROV OF QUEBEC | 27 mai 2031 | 2,100 | 1 279 | 1 271 |
| 90 | PROV OF QUEBEC | 1 sept. 2030 | 1,900 | 80 | 79 |
| 105 | PROV OF QUEBEC | 1 sept. 2029 | 2,300 | 97 | 96 |
| 1 110 | PROVINCE OF ONTARIO | 1 févr. 2027 | 1,850 | 1 044 | 1 024 |
| 70 | PROV OF SASKATCHEWAN | 2 juin 2031 | 2,150 | 62 | 61 |
| 70 | PROV OF SASKATCHEWAN | 2 juin 2030 | 2,200 | 64 | 63 |
| 85 | PROV OF SASKATCHEWAN | 2 déc. 2028 | 3,050 | 83 | 81 |
| 90 | PROV OF BRITISH COLUMBIA | 18 juin 2032 | 3,200 | 86 | 85 |
| 90 | PROV OF BRITISH COLUMBIA | 18 juin 2031 | 1,550 | 76 | 75 |
| 125 | PROV OF BRITISH COLUMBIA | 18 juin 2030 | 2,200 | 113 | 112 |
| 90 | PROV OF BRITISH COLUMBIA | 18 déc. 2028 | 2,950 | 87 | 85 |
| 90 | PROV OF NOVA SCOTIA | 1 sept. 2030 | 2,000 | 80 | 79 |
| | | | | 11 480 | 11 341 |
| Obligations émises ou garanties par une municipalité | | | | | |
| 150 | SOUTH COAST BC TRANSN AUTH | 3 juil. 2030 | 1,600 | 128 | 128 |
| | | | | 128 | 128 |

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 émises par des entreprises | | | | | |
| 325 | 407 INTERNATIONAL INC | 22 mai 2025 | 1,800 | 307 | 306 |
| 50 | ALLIED PROPERTIES REIT | 12 févr. 2026 | 1,726 | 44 | 45 |
| 200 | ALTALINK L P | 29 mai 2026 | 2,747 | 189 | 189 |
| 75 | BANK OF MONTREAL | 26 nov. 2082 | 7,325 | 76 | 74 |
| 110 | BANK OF MONTREAL | 17 juin 2030 | 2,077 | 102 | 102 |
| 300 | BANK OF MONTREAL | 28 mai 2026 | 1,551 | 268 | 270 |
| 135 | BANK OF MONTREAL | 10 mars 2026 | 1,758 | 124 | 123 |
| 275 | BANK OF NOVA SCOTIA | 1 nov. 2027 | 1,400 | 235 | 236 |
| 100 | BANK OF NOVA SCOTIA | 3 févr. 2025 | 2,160 | 95 | 95 |
| 60 | BCI QUADREAL REALTY | 24 juin 2026 | 2,551 | 55 | 56 |
| 530 | BELL CANADA | 29 mai 2028 | 2,200 | 472 | 467 |
| 200 | BELL CANADA | 29 janv. 2025 | 2,750 | 191 | 192 |
| 175 | CANADIAN IMPERIAL BK OF COMM | 19 janv. 2033 | 5,330 | 178 | 172 |
| 110 | CANADIAN IMPERIAL BK OF COMM | 21 juil. 2030 | 2,010 | 101 | 102 |
| 100 | CANADIAN IMPERIAL BK OF COMM | 19 juin 2029 | 2,950 | 96 | 97 |
| 200 | CANADIAN IMPERIAL BK OF COMM | 17 avr. 2025 | 2,000 | 187 | 188 |
| 120 | CDP FINANCIAL INC | 1 sept. 2029 | 3,950 | 121 | 119 |
| 100 | CHOICE PROPERTIES REIT | 8 mars 2028 | 4,178 | 97 | 95 |
| 220 | CHOICE PROPERTIES REIT | 30 nov. 2026 | 2,456 | 202 | 200 |
| 100 | CT REIT | 16 juin 2027 | 3,469 | 94 | 92 |
| 150 | CT REIT | 9 juin 2025 | 3,527 | 146 | 143 |
| 200 | DOLLARAMA INC | 8 juil. 2026 | 1,871 | 185 | 182 |
| 225 | ENBRIDGE INC | 8 juin 2027 | 3,200 | 210 | 210 |
| 200 | ENERGIR INC | 16 avr. 2027 | 2,100 | 182 | 182 |
| 145 | FEDERATION DES CAISSES | 23 août 2032 | 5,035 | 143 | 141 |
| 310 | FEDERATION DES CAISSES | 10 sept. 2026 | 1,587 | 278 | 278 |
| 135 | GRANITE REIT HOLDINGS LP | 30 août 2028 | 2,194 | 117 | 116 |
| 40 | GREATER TORONTO AIRPORTS AUTH | 3 mai 2028 | 1,540 | 35 | 35 |
| 15 | GREAT-WEST LIFECO INC | 28 févr. 2028 | 3,337 | 14 | 14 |
| 255 | HYDRO ONE INC | 30 nov. 2029 | 3,930 | 252 | 247 |
| 300 | HYDRO ONE INC | 24 févr. 2026 | 2,770 | 287 | 284 |
| 150 | INTACT FINANCIAL CORPORATION | 18 mai 2028 | 2,179 | 132 | 132 |
| 65 | LOBLAW COMPANIES LTD | 11 déc. 2028 | 4,488 | 64 | 64 |
| 50 | MANULIFE FINANCIAL CORP | 19 juin 2082 | 7,117 | 49 | 48 |
| 110 | MANULIFE FINANCIAL CORP | 12 mai 2030 | 2,237 | 103 | 103 |
| 50 | METRO INC | 6 déc. 2027 | 3,390 | 48 | 47 |
| 300 | NATIONAL BANK OF CANADA | 15 juin 2026 | 1,534 | 270 | 270 |
| 110 | NATIONAL BANK OF CANADA | 3 nov. 2025 | 5,296 | 111 | 110 |
| 110 | NATIONAL BANK OF CANADA | 3 févr. 2025 | 2,580 | 105 | 105 |
| 200 | NORTH WEST REDWTR PARTNERSHIP | 1 juin 2027 | 2,800 | 187 | 185 |
| 130 | OMERS FINANCE TRUST | 14 mai 2029 | 2,600 | 121 | 120 |
| 250 | OMERS REALTY CORP | 14 nov. 2028 | 5,381 | 260 | 254 |
| 90 | OMERS REALTY CORP | 5 juin 2025 | 3,331 | 88 | 87 |
| 215 | ONTARIO POWER GENERATION INC | 4 oct. 2027 | 3,315 | 207 | 203 |
| 90 | ONTARIO POWER GENERATION INC | 8 avr. 2025 | 2,893 | 87 | 86 |
| 225 | ROGERS COMMUNICATIONS INC | 31 mars 2027 | 3,650 | 216 | 211 |
| 65 | ROGERS COMMUNICATIONS INC | 1 mars 2027 | 3,800 | 63 | 61 |
| 100 | ROYAL BANK OF CANADA | 1 févr. 2033 | 5,010 | 98 | 97 |
| 215 | ROYAL BANK OF CANADA | 3 nov. 2031 | 2,140 | 192 | 191 |
| 600 | ROYAL BANK OF CANADA | 31 juil. 2028 | 1,833 | 519 | 515 |

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) | | | | | |
| 40 | ROYAL BANK OF CANADA | 1 mai 2028 | 4,632 | 39 | 39 |
| 60 | ROYAL BANK OF CANADA | 2 juil. 2024 | 2,352 | 58 | 58 |
| 75 | SUN LIFE FINANCIAL INC | 13 août 2029 | 2,380 | 71 | 72 |
| 120 | TELUS CORP | 1 mars 2028 | 3,625 | 113 | 113 |
| 355 | TELUS CORP | 8 juil. 2026 | 2,750 | 335 | 331 |
| 125 | THE BANK OF NOVA SCOTIA | 27 juil. 2082 | 7,023 | 124 | 121 |
| 145 | THE BANK OF NOVA SCOTIA | 3 mai 2032 | 3,934 | 137 | 136 |
| 165 | TMX GROUP LTD | 11 déc. 2024 | 2,997 | 160 | 159 |
| 75 | TORONTO DOMINION BANK | 31 oct. 2082 | 7,283 | 76 | 74 |
| 215 | TORONTO DOMINION BANK | 26 janv. 2032 | 3,060 | 198 | 196 |
| 110 | TORONTO DOMINION BANK | 4 mars 2031 | 4,859 | 109 | 108 |
| 175 | TORONTO DOMINION BANK | 22 avr. 2030 | 3,105 | 168 | 166 |
| 625 | TORONTO DOMINION BANK | 8 mars 2028 | 1,888 | 549 | 543 |
| 250 | TRANSCANADA PIPELINES LTD | 5 avr. 2027 | 3,800 | 243 | 238 |
| 260 | IVANHOE CAMBRIDGE II INC | 12 déc. 2024 | 2,296 | 249 | 248 |
| 150 | LOWER MATTAGAMI ENERGY LP | 21 oct. 2026 | 2,307 | 139 | 138 |
| 110 | ONTARIO TEACHERS FINANCE TRUST | 2 juin 2032 | 4,450 | 114 | 113 |
| 325 | FAIRFAX FINL HOLDINGS LTD | 16 déc. 2026 | 4,700 | 321 | 313 |
| 200 | FEDERATION DES CAISSES DESJARD | 19 mai 2027 | 4,407 | 195 | 194 |
| 125 | NAV CANADA | 9 févr. 2026 | 0,937 | 113 | 113 |
| 110 | ALGONQUIN POWER CO | 17 févr. 2027 | 4,090 | 106 | 104 |
| 135 | HYDRO ONE LTD | 15 oct. 2027 | 1,410 | 120 | 118 |
| | | | | 11 740 | 11 636 |
| Total - Obligations | | | | 23 348 | 23 105 |

| Nombre d'actions | Titre | Coût | Valeur comptable |
|---|--------------------------------|--------|------------------|
| Actions | | | |
| FNB | | | |
| 46 289 | ISHARES CORE S&P/TSX CAPPED | 1 498 | 1 482 |
| 26 945 | ISHARES S&P/TSX SMALLCAP INDEX | 498 | 469 |
| 10 450 | ISHARES ESG SCREEN SP SMALL | 490 | 484 |
| 60 727 | ISHARES ESG SCREENED S&P500 | 2 442 | 2 718 |
| | | 4 928 | 5 153 |
| Fonds communs | | | |
| 106 847 | ALPHAFIXED FLOATING RATE BK LN | 980 | 970 |
| | | 980 | 970 |
| Total - Actions | | 5 908 | 6 123 |
| Total - Inventaire du portefeuille | | 37 353 | 37 327 |

Notes complémentaires

Intermédiaires résumées non auditées

pour les périodes de six mois terminée le 30 juin 2023 et de 149 jours terminée le 30 juin 2022

(en milliers de \$ canadiens)

1. Information générale sur le Plan

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

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

La publication des présents états financiers a été autorisée par le comité d'audit le 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 la période terminée 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 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 2022.

Notes complémentaires

Intermédiaire résumées non auditées

pour les périodes de six mois terminée le 30 juin 2023 et de 149 jours terminée le 30 juin 2022

(en milliers de \$ canadiens)

4. Placements

| | 30 juin 2023 | 31 décembre 2022 |
|--------------------------|-----------------|---------------------|
| Placements à court terme | 8 099 | 12 839 |
| Obligations | 23 105 | 10 516 |
| Actions | 6 123 | 2 080 |
| | 37 327 | 25 435 |

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 créditeurs et à l'IQEE à rembourser au plus tard dans les 12 mois suivant la date de clôture.

6. Fournisseurs et autres créditeurs

| | Notes | 30 juin 2023 | 31 décembre 2022 |
|---|-------|-----------------|---------------------|
| Montant à payer à Kaleido Croissance Inc. | 7 | 47 | 266 |
| Montant à payer à la Fondation Kaleido | 7 | 12 | 2 |
| Autres | | 13 | 9 |
| | | 72 | 277 |

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.

Notes complémentaires

Intermédiaire résumées non auditées

pour les périodes de six mois terminée le 30 juin 2023 et de 149 jours terminée le 30 juin 2022

(en milliers de \$ canadiens)

7. Opérations entre parties liées (suite)

Fondation Kaleido

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

| Honoraires d'administration | 2023 | 2022 (149 jours) |
|------------------------------------|-------------|----------------------------|
| Kaleido Croissance Inc. | 312 | - |
| | 312 | - |

| Montant à recevoir (à payer) | 30 juin 2023 | 31 décembre 2022 |
|-------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| Kaleido Croissance Inc. | (47) | (266) |
| Fondation Kaleido | (12) | (2) |
| | (59) | (268) |

8. Gestion du capital

Objectifs de placement

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

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

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

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

Stratégies de placement

La principale stratégie de placement employée par le Plan IDEO+ PRUDENT 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.

Notes complémentaires

Intermédiaire résumées non auditées

pour les périodes de six mois terminée le 30 juin 2023 et de 149 jours terminée le 30 juin 2022

(en milliers de \$ canadiens)

8. Gestion du capital (suite)

Stratégies de placement (suite)

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

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

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

9. Instruments financiers

Juste valeur

- **Détermination de la juste valeur**

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

- **Évaluations à la juste valeur**

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

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

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

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

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.

Notes complémentaires

Intermédiaire résumées non auditées

pour les périodes de six mois terminée le 30 juin 2023 et de 149 jours terminée le 30 juin 2022

(en milliers de \$ canadiens)

9. Instruments financiers (suite)

Juste valeur (suite)

- Évaluations à la juste valeur (suite)

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 | 8 099 | - | - | 8 099 |
| Obligations | - | 23 105 | - | 23 105 |
| Actions | 5 153 | 970 | - | 6 123 |
| | 13 252 | 24 075 | - | 37 327 |

| Au 31 décembre 2022 | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|--------------------------|----------|----------|----------|--------|
| Placements à court terme | 12 839 | - | - | 12 839 |
| Obligations | - | 10 516 | - | 10 516 |
| Actions | 2 080 | - | - | 2 080 |
| | 14 919 | 10 516 | - | 25 435 |

Au cours des périodes terminées le 30 juin 2023 et le 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2.

Notes complémentaires

Intermédiaire résumées non auditées

pour les périodes de six mois terminée le 30 juin 2023 et de 149 jours terminée le 30 juin 2022

(en milliers de \$ canadiens)

9. Instruments financiers (suite)

Gestion des risques découlant des instruments financiers

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

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

- **Risque de crédit**

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

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

Au 30 juin 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 | 0,7 | 5,4 |
| AA | 51,2 | 52,5 |
| A | 29,7 | 28,7 |
| BBB | 18,4 | 13,4 |

*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.

Notes complémentaires

Intermédiaire résumées non auditées

pour les périodes de six mois terminée le 30 juin 2023 et de 149 jours terminée le 30 juin 2022

(en milliers de \$ canadiens)

9. Instruments financiers (suite)

Gestion des risques découlant des instruments financiers (suite)

- **Risque de marché (suite)**

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

- **Risque de change**

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

Au 30 juin 2023, le Plan avait 18,2 \$ (1,2 \$ au 31 décembre 2022) en devise américaine représentant 24,1 \$ (1,6 \$ au 31 décembre 2022) dans la trésorerie. Le Plan avait également 2,4 M\$ en actions en devise américaine (0,9 M\$ au 31 décembre 2022) représentant 3,2 M\$ (1,2 M\$ au 31 décembre 2022) 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 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 de 1,1 M\$ (0,5 M\$ au 31 décembre 2022). 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 2023 | 31 décembre 2022 |
|---------------------------------|-----------------|---------------------|
| | % | % |
| Échéant à moins d'un an | 26,0 | 55,0 |
| Échéant entre un an et cinq ans | 29,8 | 21,2 |
| Échéant après cinq ans | 44,2 | 23,8 |

- **Risque de prix**

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

Notes complémentaires

Intermédiaire résumées non auditées

pour les périodes de six mois terminée le 30 juin 2023 et de 149 jours terminée le 30 juin 2022

(en milliers de \$ canadiens)

9. Instruments financiers (suite)

Gestion des risques découlant des instruments financiers (suite)

- **Risque de prix (suite)**

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

Une variation de 10 % des indices boursiers, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait pour incidence une variation de la juste valeur des actions détenues dans le portefeuille de placements, du résultat net, du résultat global et de l'actif net attribuable aux contrats d'environ 0,6 M\$ au 30 juin 2023 (0,2 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 |
|--------------------|-----------------|---------------------|
| | % | % |
| Fonds communs | 15,8 | 0,0 |
| FNB | 84,2 | 100,0 |

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 2023 | 31 décembre 2022 |
|---|-----------------|---------------------|
| Actif financier brut | 385 | 2 368 |
| Passif financier compensé | (31) | (44) |
| | 354 | 2 324 |

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

