

États financiers

intermédiaires résumés non audités

Plan IDEO+ EVOLUTIF

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+ ÉVOLUTIF

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		150	90
Dividendes à recevoir		13	9
Intérêts à recevoir		113	76
Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) à recevoir	9	166	636
Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE) à recevoir		485	975
Placements	4, 9	34 818	26 978
		35 785	28 764
Passifs			
Solde de règlement sur achat		-	-
Fournisseurs et autres créditeurs	6	136	71
Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE) à rembourser		7	3
		143	74
Actif net attribuable aux contrats		35 642	28 690

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		249	145
Dividendes		120	50
Gain réalisé sur cession de placements		367	930
Variation de la plus-value non réalisée sur les placements		719	(222)
		1 455	903
Charges opérationnelles			
Frais de courtage		-	8
Honoraires des gestionnaires de portefeuille		34	16
Honoraires du fiduciaire		1	-
Honoraires du gardien de valeurs		26	18
Honoraires d'administration	7	293	143
Honoraires du comité d'examen indépendant		1	-
		355	185
Résultat net et résultat global attribuable aux contrats		1 100	718

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	19 516	2 473	4 760	1 941	28 690
Résultat net et résultat global de la période	-	1 100	-	-	1 100
Augmentation					
Épargne des souscripteurs	5 350	-	-	-	5 350
Transferts entre plans	-	-	18	-	18
Subventions reçues des gouvernements	-	-	1 168	609	1 777
Transferts reçus d'autres promoteurs	-	-	39	11	50
	5 350	-	1 225	620	7 195
Diminution					
Remboursement d'épargne	(1 047)	-	-	-	(1 047)
Subventions remboursées au gouvernement	-	-	-	(7)	(7)
Transferts vers d'autres promoteurs	-	(1)	(19)	(5)	(25)
Subventions et revenus sur subventions versées	-	(72)	(140)	(56)	(268)
Paiements d'aide aux études (PAE)	-	4	-	-	4
	(1 047)	(69)	(159)	(68)	(1 343)
Actif net au 30 juin 2025	23 819	3 504	5 826	2 493	35 642

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	9 296	529	2 294	957	13 076
Résultat net et résultat global de la période	-	718	-	-	718
Augmentation					
Épargne des souscripteurs	3 979	-	-	-	3 979
Transferts entre plans	-	-	1	-	1
Subventions reçues des gouvernements	-	-	859	403	1 262
Transferts reçus d'autres promoteurs	-	-	23	8	31
	3 979	-	883	411	5 273
Diminution					
Remboursement d'épargne	(447)	-	-	-	(447)
Subventions remboursées au gouvernement	-	-	-	(1)	(1)
Transferts vers d'autres promoteurs	-	(1)	(7)	(2)	(10)
Subventions et revenus sur subventions versées	-	(11)	(45)	(14)	(70)
Paiements d'aide aux études (PAE)	-	(2)	-	-	(2)
	(447)	(14)	(52)	(17)	(530)
Actif net au 30 juin 2024	12 828	1 233	3 125	1 351	18 537

*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 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	212	119
Dividendes	117	59
	329	178
Charges opérationnelles payées		
Frais de courtage	-	(8)
Honoraires des gestionnaires de portefeuille	(25)	(12)
Honoraires du gardien de valeurs	(25)	(17)
Honoraires d'administration	(221)	(146)
Honoraires du comité d'examen indépendant	(1)	-
	(272)	(183)
Autres activités opérationnelles		
Cession de placements	23 098	20 765
Acquisition de placements	(29 303)	(25 908)
	(6 205)	(5 143)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités opérationnelles	(6 148)	(5 148)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Épargne reçue	5 431	3 970
Épargne versée à d'autres promoteurs	(68)	(21)
Remboursements d'épargne aux souscripteurs	(1 036)	(443)
SCEE reçue	1 022	1 164
IQEE reçue	1 105	693
Incitatifs et revenus sur incitatifs versés	(264)	(72)
Transferts entre plans	18	1
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	6 208	5 292
Augmentation nette de la trésorerie	60	144
Trésorerie au début de la période	90	121
Trésorerie à la fin de la période	150	265

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					
2 760	Bons du trésor Canadien	30 juil. 2025	-	2 749	2 754
110	Bons du trésor Canadien	16 juil. 2025	-	110	110
45	Farm Credit Canada	17 juil. 2025	-	62	61
10	Bons du trésor Canadien	27 août 2025	-	10	10
140	Bank of Montreal	10 mars 2026	1,758	132	139
70	BCI QuadReal Realty	24 juin 2026	2,551	68	70
170	National Bank of Canada	3 oct. 2025	5,296	172	171
Total - Placements à court terme				3 303	3 315
Obligations					
Obligations émises ou garanties par une province canadienne					
940	Province of Quebec Canada	20 mai 2032	3,650	928	955
70	Province of British Columbia Canada	18 juin 2031	1,550	59	64
655	Province of Ontario Canada	2 févr. 2032	4,050	665	682
1 380	Province of Ontario Canada	4 mars 2033	4,100	1 393	1 433
750	Province of Ontario Canada	3 févr. 2034	3,650	753	749
410	Province of Quebec Canada	27 mai 2031	2,100	370	386
165	Province of Quebec Canada	22 oct. 2032	3,900	166	170
270	Province of Quebec Canada	1 sept. 2034	4,450	282	284
490	Province of Quebec Canada	1 sept. 2034	4,450	515	516
				5 131	5 239
Obligations émises ou garanties par une municipalité					
125	City of Ottawa Ontario	2 oct. 2034	3,750	124	124
30	City of Trois-Rivieres Canada	16 oct. 2029	3,600	29	30
150	City of Vancouver	3 oct. 2033	4,900	163	163
240	First Nations Finance Authority	1 juin 2034	4,100	243	245
50	Longueuil Ville	2 mai 2029	3,500	50	50
70	Reseau de Transport Metropolitain	4 juin 2029	4,400	71	72
125	South Coast British Columbia Transportation Authc	3 juil. 2030	1,600	108	116
75	Ville de St-Bruno-de-Montarville Canada	30 juin 2030	3,500	74	74
				862	874
Obligations émises par des entreprises					
75	407 International Inc	25 mai 2032	2,590	65	71
240	55 Ontario School Board Trust/The	2 juin 2033	5,900	265	274
105	AltaLink LP	11 sept. 2030	1,509	92	96
75	AltaLink LP	28 oct. 2032	4,692	79	79
10	Bank of Montreal	26 oct. 2082	7,325	10	11
40	Bank of Montreal	26 mai 2082	5,625	38	41
75	Bank of Montreal	17 juil. 2029	4,420	78	77
50	Bank of Montreal	29 mai 2028	5,039	51	52
145	Bank of Nova Scotia/The	8 mars 2027	2,950	143	145
50	Bank of Nova Scotia/The	1 févr. 2029	4,680	50	52
75	BCI QuadReal Realty	24 juil. 2030	1,747	67	69
25	BCI QuadReal Realty	14 mars 2028	3,281	25	25
140	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada	10 sept. 2029	2,900	134	136
100	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada	29 mai 2028	2,200	88	97
225	Canadian Imperial Bank of Commerce	7 janv. 2027	2,250	221	222
200	CGI Inc	7 sept. 2027	3,987	202	203
25	Choice Properties Real Estate Investment Trust	4 mars 2030	2,981	24	24

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)					
115	Choice Properties Real Estate Investment Trust	30 oct. 2026	2,456	110	114
50	Canadian Imperial Bank of Commerce	29 juin 2027	4,950	50	52
25	CT Real Estate Investment Trust	16 juin 2027	3,469	24	25
85	Dollarama Inc	9 juil. 2029	2,443	81	82
35	Enbridge Gas Inc	9 août 2029	2,370	32	34
80	Enbridge Inc	21 sept. 2033	3,100	72	74
20	Enbridge Inc	8 juin 2027	3,200	19	20
60	Enbridge Inc	12 avr. 2078	6,625	61	63
40	Energir Inc	16 avr. 2027	2,100	37	39
25	Fairfax Financial Holdings Ltd	6 déc. 2027	4,250	25	25
50	Fairfax Financial Holdings Ltd	14 juin 2029	4,230	49	51
175	Federation des Caisses Desjardins du Quebec	10 sept. 2026	1,587	161	173
95	Federation des Caisses Desjardins du Quebec	23 août 2032	5,035	94	98
320	Federation des Caisses Desjardins du Quebec	16 août 2028	5,475	339	340
50	Fortis Inc/Canada	26 mars 2032	4,090	50	50
75	Granite REIT Holdings LP	4 juin 2027	3,062	71	75
100	Granite REIT Holdings LP	30 août 2028	2,194	93	96
115	Greater Toronto Airports Authority	3 mai 2028	1,540	103	110
80	Hydro One Inc	30 oct. 2029	3,930	79	82
150	Hydro One Inc	21 sept. 2026	3,251	150	150
30	iA Financial Corp Inc	30 sept. 2084	6,921	30	31
50	Ivanhoe Cambridge II Inc	2 juin 2028	4,994	53	52
125	Lower Mattagami Energy LP	21 oct. 2026	2,307	123	124
50	Lower Mattagami Energy LP	14 mai 2031	2,433	46	47
40	Lower Mattagami Energy LP	31 oct. 2033	4,854	42	42
25	Manulife Financial Corp	19 juin 2082	7,117	25	26
50	Manulife Financial Corp	23 févr. 2034	5,054	50	52
145	Metro Inc/CN	6 déc. 2027	3,390	144	146
200	National Bank of Canada	7 déc. 2026	4,968	205	205
40	NAV Canada	29 mai 2030	2,063	37	38
50	North West Redwater Partnership / NWR Financin	1 juin 2027	2,800	47	50
120	OMERS Realty Corp	14 oct. 2028	5,381	126	128
25	Ontario Power Generation Inc	4 oct. 2027	3,315	24	25
120	Ontario Power Generation Inc	8 avr. 2030	3,215	115	119
110	Ontario Teachers' Finance Trust	2 juin 2032	4,450	112	116
75	Pembina Pipeline Corp	15 juin 2027	4,240	75	76
40	Pembina Pipeline Corp	10 déc. 2031	3,530	38	39
75	Reliance LP	1 août 2028	2,670	71	73
75	Reliance LP	16 avr. 2032	4,390	75	75
180	Rogers Communications Inc	10 déc. 2029	3,300	175	177
20	Royal Bank of Canada	3 avr. 2034	5,096	20	21
85	Royal Bank of Canada	24 oct. 2080	4,500	84	85
200	Royal Bank of Canada	1 mai 2028	4,632	198	207
50	Sun Life Financial Inc	4 juil. 2035	5,500	51	54
45	Sun Life Financial Inc	15 mai 2036	5,120	46	48
125	TELUS Corp	13 oct. 2031	2,850	117	117
110	TELUS Corp	1 mars 2028	3,625	104	111

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)					
50	Toronto-Dominion Bank/The	31 oct. 2082	7,283	51	53
75	Toronto Hydro Corp	11 déc. 2029	2,430	70	73
50	Toronto Hydro Corp	20 oct. 2031	2,470	44	47
205	Toronto-Dominion Bank/The	8 janv. 2029	4,680	208	213
15	Videotron Ltd	15 juil. 2034	5,000	15	15
75	Bank of America Corp	16 mars 2028	3,615	75	75
110	Verizon Communications Inc	22 mars 2028	2,375	105	108
				6 133	6 295
Total - Obligations				12 126	12 408
Nombre d'actions	Titre			Coût	Valeur comptable
Actions					
Matériaux					
1 402	Alamos Gold Inc			52	51
1 878	Orla Mining Ltd			29	26
76	Cabot Corp			9	8
2 430	Artemis Gold Inc			55	60
493	Capstone Copper Corp			4	4
513	5N Plus Inc			5	5
328	Sherwin-Williams Co/The			154	154
271	Avient Corp			16	12
1 313	OR Royalties Inc			43	46
422	Stella-Jones Inc			30	33
2 399	G Mining Ventures Corp			48	43
				445	442
Communications					
5 013	Quebecor Inc			166	208
6 656	TELUS Corp			142	146
475	Upwork Inc			10	9
Finance					
349	Baldwin Insurance Group Inc/The			21	20
1 226	Bank of New York Mellon Corp/The			111	152
1 525	Dominion Lending Centres Inc			13	14
119	Houlihan Lokey Inc			28	29
340	Moody's Corp			200	233
537	American Express Co			186	234
1 462	Bank of Montreal			194	221
1 851	CGI Inc			277	265
855	Definity Financial Corp			57	68
2 116	Element Fleet Management Corp			66	72
591	EQB Inc			59	61
1 092	iA Financial Corp Inc			121	163
1 017	Intact Financial Corp			240	322
255	Mastercard Inc			173	196
1 593	National Bank of Canada			189	224
560	Raymond James Financial Inc			102	117
1 586	Royal Bank of Canada			236	285

Inventaire du portefeuille

Intermédiaires résumés non audités

au 30 juin 2025

(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Finance (suite)			
4 382	TMX Group Ltd	172	253
173	Toronto-Dominion Bank/The	14	17
401	Visa Inc	161	194
262	Equitable Holdings Inc	19	20
284	Stifel Financial Corp	40	40
183	Wintrust Financial Corp	31	31
733	Intercontinental Exchange Inc	148	184
656	Propel Holdings Inc	20	25
1 828	Citigroup Inc	173	212
112	goeasy Ltd	18	19
		<u>3 069</u>	<u>3 671</u>
Consommation de produits			
1 129	Amazon.com Inc	308	338
3 361	Black Diamond Group Ltd	28	33
214	Boyd Group Services Inc	51	46
3 417	Empire Co Ltd	126	193
119	Modine Manufacturing Co	13	16
124	Patrick Industries Inc	16	16
638	Procter & Gamble Co/The	147	139
1 614	Tractor Supply Co	116	116
152	Costco Wholesale Corp	170	205
894	TJX Cos Inc/The	143	151
72	Sprouts Farmers Market Inc	15	16
152	Dorman Products Inc	29	25
1 689	Dollarama Inc	200	324
301	Home Depot Inc/The	154	151
1 182	Loblaw Cos Ltd	193	266
3 063	Metro Inc/CN	242	328
103	Boot Barn Holdings Inc	15	21
726	Groupe Dynamite Inc	11	19
695	Aritzia Inc	41	49
		<u>2 018</u>	<u>2 451</u>
Consommation de services			
144	Bright Horizons Family Solutions Inc	24	24
289	Etsy Inc	20	20
585	Pet Valu Holdings Ltd	15	19
530	National Vision Holdings Inc	15	17
125	Hyatt Hotels Corp	24	24
1 573	Jamieson Wellness Inc	50	56
46	Murphy USA Inc	31	26
1 540	Stantec Inc	180	228
82	Wingstop Inc	27	38
28	Booking Holdings Inc	157	221
141	Expedia Group Inc	37	32
318	Frontdoor Inc	19	26
306	On Holding AG	18	22
702	Chewy Inc	36	41
2 274	KITS Eyecare Ltd	27	35
149	Planet Fitness Inc	20	22
109	Stride Inc	22	22
1 188	TECSYS Inc	52	46
1 879	Restaurant Brands International Inc	186	170
		<u>960</u>	<u>1 089</u>

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

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Énergie			
880	AltaGas Ltd	34	35
1 476	PHX Energy Services Corp	12	12
1 206	Topaz Energy Corp	28	31
6 805	Athabasca Oil Corp	30	38
839	EOG Resources Inc	159	137
510	EQT Corp	36	41
434	Cheniere Energy Inc	108	144
438	TerraVest Industries Inc	58	74
966	ARC Resources Ltd	26	28
5 610	Kelt Exploration Ltd	33	41
5 717	Trican Well Service Ltd	24	26
		<hr/>	<hr/>
		548	607
Immobilier			
331	Altus Group Ltd/Canada	17	17
256	Colliers International Group Inc	46	46
367	Mainstreet Equity Corp	72	68
211	FirstService Corp	53	50
1 108	CoStar Group Inc	130	122
		<hr/>	<hr/>
		318	303
Santé			
71	Argenx SE	64	53
237	Xenon Pharmaceuticals Inc	12	10
333	Avidity Biosciences Inc	15	13
215	Neurocrine Biosciences Inc	35	37
118	Viking Therapeutics Inc	4	4
238	Biohaven Ltd	9	5
204	Crinetics Pharmaceuticals Inc	10	8
346	Immunocore Holdings PLC	15	15
298	Insmed Inc	31	41
297	Option Care Health Inc	15	13
90	PROCEPT BioRobotics Corp	8	7
157	Sarepta Therapeutics Inc	21	4
358	Summit Therapeutics Inc	12	10
890	AbbVie Inc	218	225
472	Cencora Inc	160	193
170	Eli Lilly & Co	184	181
134	Globus Medical Inc	15	11
2 700	kneat.com inc	18	16
56	Madrigal Pharmaceuticals Inc	25	23
669	Sienna Senior Living Inc	12	13
300	Stryker Corp	147	162
251	UnitedHealth Group Inc	111	107
3 458	Vitalhub Corp	40	38
664	Zoetis Inc	154	141
697	Ideaya Biosciences Inc	19	20
66	Molina Healthcare Inc	29	27
		<hr/>	<hr/>
		1 383	1 377

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			
1 919	CCL Industries Inc	138	152
39	Lennox International Inc	32	31
135	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	26	26
80	Applied Industrial Technologies Inc	27	25
306	Procore Technologies Inc	32	29
178	Builders FirstSource Inc	32	28
22	CSW Industrials Inc	10	9
190	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	13	11
380	Verisk Analytics Inc	137	162
294	Dolby Laboratories Inc	34	30
610	3M Co	131	127
356	AENTRA Inc	11	10
376	ATS Corp	15	16
1 539	Canadian National Railway Co	253	218
2 120	Canadian Pacific Kansas City Ltd	242	229
1 127	Canadian Pacific Kansas City Ltd	127	122
1 730	RB Global Inc	200	250
816	Savaria Corp	14	16
969	Thomson Reuters Corp	214	265
1 788	Toromont Industries Ltd	223	219
145	Vaxcyte Inc	14	6
1 009	Waste Connections Inc	242	257
2 033	MDA Space Ltd	45	71
149	Richelieu Hardware Ltd	5	5
47	EMCOR Group Inc	26	34
106	Lincoln Electric Holdings Inc	30	30
2 554	Secure Waste Infrastructure Corp	35	40
10 230	Zedcor Inc	32	42
643	Applied Materials Inc	172	161
256	BWX Technologies Inc	38	50
69	Curtiss-Wright Corp	32	46
59	Hubbell Inc	29	33
206	Mueller Industries Inc	23	22
94	Nordson Corp	28	27
57	TopBuild Corp	24	25
418	Valvoline Inc	21	22
746	Badger Infrastructure Solutions Ltd	31	35
		2 738	2 881
Technologie de l'information			
254	DocuSign Inc	30	27
100	GoDaddy Inc	25	25
748	JFrog Ltd	39	45
84	EPAM Systems Inc	23	20
361	Lattice Semiconductor Corp	30	24
629	Datadog Inc	108	115
135	MongoDB Inc	45	39
491	Gitlab Inc	38	30
727	Texas Instruments Inc	191	206
59	CyberArk Software Ltd	30	33
9 590	Kraken Robotics Inc	23	29
1 290	Lumine Group Inc	54	62
164	Rubrik Inc	15	20
488	Toast Inc	24	29

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			
1 062	Arista Networks Inc	123	148
270	Cadence Design Systems Inc	111	114
364	Pegasystems Inc	22	27
282	Accenture PLC	129	115
1 151	Alphabet Inc	278	277
1 479	Amphenol Corp	130	199
76	Appfolio Inc	23	24
65	Constellation Software Inc/Canada	256	325
1 944	D2L Inc	26	27
1 415	Descartes Systems Group Inc/The	198	196
162	Elastic NV	24	19
303	Entegris Inc	39	33
3 200	Intel Corp	99	98
107	Kinaxis Inc	21	22
567	Klaviyo Inc	26	26
394	Meta Platforms Inc	287	396
682	Microsoft Corp	396	462
61	Monday.com Ltd	24	25
348	Motorola Solutions Inc	187	199
704	Payoneer Global Inc	8	7
200	Power Integrations Inc	16	15
2 665	Sylogist Ltd	25	23
160	Synopsys Inc	120	112
631	Topicus.com Inc	84	108
55	Tyler Technologies Inc	48	44
427	Confluent Inc	17	15
		3 392	3 760
FNB			
18 490	iShares ESG Advanced MSCI EAFE ETF	1 748	1 878
		1 748	1 878
Transport aérien			
2 282	Delta Air Lines Inc	155	153
418	Boeing Co/The	107	120
		262	273
Total - Actions		17 199	19 095
Total - Inventaire du portefeuille		32 628	34 818

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

1. Information générale sur le Plan

Le Plan IDEO+ EVOLUTIF (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+ EVOLUTIF 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+ EVOLUTIF 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 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 de six mois terminées les 30 juin 2025 et 2024
(en milliers de \$ canadiens)

4. Placements

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Placements à court terme	3 315	4 756
Obligations	12 408	8 329
Actions	19 095	13 893
	34 818	26 978

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

6. Fournisseurs et autres crédateurs

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Montant à payer à Kaleido Croissance Inc.	102	38
Autres	33	33
	136	71

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

Honoraires d'administration	30 juin 2025	30 juin 2024
Kaleido Croissance Inc.	293	143
	293	143

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

7. Opérations entre parties liées (Suite)

Montant à payer	30 juin 2025	31 décembre 2024
Kaleido Croissance Inc.	102	38
	102	38

Montant à recevoir	30 juin 2025	31 décembre 2024
Fondation Kaleido	40	-
	40	-

8. Gestion du capital

Le capital du Plan IDEO+ Evolutif 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.

9. Instruments financiers (suite)

Juste valeur (suite)

- **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. 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.

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

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	-	3 315	-	3 315
Obligations	-	12 408	-	12 408
Actions	19 095	-	-	19 095
	19 095	15 723	-	34 818

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	-	4 756	-	4 756
Obligations	-	8 329	-	8 329
Actions	13 893	-	-	13 893
	13 893	13 085	-	26 978

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.

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

9. Instruments financiers (suite)

Gestion des risques découlant des instruments financiers (suite)

• **Risque de crédit (suite)**

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 2025 et 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	2,3	2,1
AA	52,0	49,2
A	25,9	29,0
BBB	19,8	19,7

*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).

9. Instruments financiers (suite)

Gestion des risques découlant des instruments financiers (suite)

- 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 2025, le Plan avait 0,5 M\$ (0,8 M\$ au 31 décembre 2024) en devise américaine représentant 0,6 M\$ (1,1 M\$ au 31 décembre 2024) dans la trésorerie. Le Plan avait également des actions en devise américaine pour un total de 9,9 M\$ (5,7 \$ au 31 décembre 2024) représentant 14,9 M\$ (8,3 \$ 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 0,6 M\$ (0,4 M\$ au 31 décembre 2024). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart avec celle-ci pourrait être important.

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	21,1	33,0
Échéant entre un an et cinq ans	30,1	19,1
Échéant après cinq ans	48,8	47,9

- 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.

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

9. Instruments financiers (suite)

Gestion des risques découlant des instruments financiers (suite)

• **Risque de prix (suite)**

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.

Le Plan IDEO+ Évolutif 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 1,4 M\$ (1,1 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	31 décembre
	2025	2024
	%	%
Énergie	3,2	1,2
Matériaux	2,3	1,1
Communications	1,9	9,9
Finance	19,2	20,4
Consommation de produits	12,8	6,5
Consommation de services	5,7	11,2
Santé	7,3	7,2
Industrie	15,1	12,9
Technologie de l'information	19,7	18,2
Immobilier	1,6	0,8
FNB	9,8	9,2
Transport aérien	1,4	1,4

Notes complémentaires
Intermédiaires résumées non auditées
Pour les périodes de six mois terminées 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 :

Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) à recevoir	30 juin 2025	31 décembre 2024
Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) à recevoir	178	648
Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) à rembourser	(12)	(12)
	166	636

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

