

États financiers

intermédiaires résumés non audités

Plan IDEO+ EVOLUTIF

pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2026 et 2025

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

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
Tableaux des flux de trésorerie	4
Inventaire du portefeuille	5
Notes complémentaires aux états financiers	12

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

Actifs	Notes	30 juin 2026	décembre 2025
Trésorerie		327	1 113
Autres débiteurs	7	3	40
Dividendes à recevoir		30	20
Intérêts à recevoir		199	165
Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) à recevoir	8	268	696
Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE) à recevoir	8	712	1 455
Placements	4, 8	57 466	45 205
		59 005	48 694
Passifs			
Fournisseurs et autres créditeurs	6, 7	199	158
		199	158
Actif net attribuable aux contrats		58 806	48 536
Représenté par:			
Épargne des souscripteurs		38 860	33 084
Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE)		9 400	7 858
Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE)		4 022	3 358
Revenus cumulés		6 524	4 236
		58 806	48 536

Approuvé par

[François Lavoie] _____ Président du conseil d'administration

[Benoît Patry] _____ 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	2026	2025
Produits des activités ordinaires			
Intérêts		396	249
Dividendes		236	120
Gain net réalisé sur cession de placements		432	367
Variation de la plus-value non réalisée sur les placements		1 903	719
Autres revenus		6	-
		2 973	1 455
Charges opérationnelles			
Honoraires des gestionnaires de portefeuille		58	34
Honoraires du fiduciaire		2	1
Honoraires du gardien de valeurs		26	26
Honoraires d'administration	8	486	293
Honoraires du comité d'examen indépendant		(1)	1
Coûts de transactions		1	-
Impôts retenus à la source sur dividendes étrangers		17	-
Autres frais		2	-
		591	355
Résultat net et résultat global attribuable aux contrats		2 382	1 100

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)

	2026	2025
Actif net attribuable aux contrats au début de la période	48 536	28 690
Résultat net et résultat global de la période	2 382	1 100
Augmentation		
Épargne des souscripteurs	7 427	5 350
Transferts entre plans	80	18
SCEE reçues du gouvernement, nettes des remboursements	1 765	1 168
IQEE reçus du gouvernement, nets des remboursements	764	602
SCEE transférée d'autres promoteurs	53	39
IQEE transféré d'autres promoteurs	16	11
Revenus cumulés reçus	57	4
	10 162	7 192
Diminution		
Remboursement d'épargne	(1 716)	(1 047)
SCEE transférée à d'autres promoteurs	(17)	(19)
IQEE transféré à d'autres promoteurs	(5)	(5)
SCEE versés	(269)	(140)
IQEE versés	(116)	(56)
Transferts vers d'autres promoteurs	-	(1)
Remboursement de revenus cumulés	(151)	(72)
	(2 274)	(1 340)
Actif net attribuable aux contrats à la fin de la période	58 806	35 642

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

	2026	2025
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Revenus perçus		
Intérêts	362	212
Dividendes	227	117
Autres revenus nets	4	-
	593	329
Charges opérationnelles payées		
Honoraires des gestionnaires de portefeuille	(59)	(25)
Honoraires du fiduciaire	(2)	-
Honoraires du gardien de valeurs	(26)	(25)
Honoraires d'administration	(470)	(221)
Honoraires du comité d'examen indépendant	1	(1)
Impôts retenus à la source sur dividendes étrangers	(17)	-
	(573)	(272)
Autres activités opérationnelles		
Cession de placements	22 632	23 098
Acquisition de placements	(32 558)	(29 303)
	(9 926)	(6 205)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités opérationnelles	(9 906)	(6 148)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Épargne reçue	7 655	5 431
Épargne versée à d'autres promoteurs	(82)	(68)
Remboursements d'épargne aux souscripteurs	(1 627)	(1 036)
SCEE reçues	2 192	1 022
IQEE reçus	1 391	1 105
Incitatifs et revenus sur incitatifs versés	(420)	(264)
Transferts entre plans	11	18
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	9 120	6 208
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(786)	60
Trésorerie au début de la période	1 113	90
Trésorerie à la fin de la période	327	150

Notes complémentaires aux états financiers
Intermédiaires résumées non auditées
Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2026 et 2025
(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Placements à court terme					
110	CANADA(GOVT OF) CANADA-GOV	1 juil. 2026	-	110	110
4 099	CANADA(GOVT OF) CANADA-GOV	14 juil. 2026	-	4 082	4 095
25	CANADA(GOVT OF) CANADA T-BI	25 août 2026	-	25	25
100	LOWER MATTAGAMI EN	20 oct. 2026	2,307	99	100
150	CHOICE PROPERTIES	30 nov. 2026	2,456	145	150
200	NATL BK OF CANADA	7 déc. 2026	4,968	205	202
175	CANADIAN IMP BANK	7 janv. 2027	2,250	173	175
55	BANK N S HALIFAX	8 mars 2027	2,950	54	55
40	ENERGIR INC	15 avr. 2027	2,100	37	40
100	GRANITE REIT HLDGS	3 juin 2027	3,062	97	100
75	PEMBINA PIPELINE C	14 juin 2027	4,240	75	76
25	CT REAL ESTATE INV	15 juin 2027	3,469	24	25
50	CANADIAN IMP BANK	28 juin 2027	4,950	50	51
Total - Placements à court terme				5 176	5 204
Obligations					
Obligations émises ou garanties par le gouvernement du Canada					
320	CANADA(GOVT OF)	31 mai 2035	3,250	316	319
				316	319
Obligations émises ou garanties par une province canadienne					
150	BRIT COLUMBIA(PROV OF)	17 juin 2031	1,550	132	139
750	ONTARIO(PROV OF)	2 févr. 2032	4,050	766	780
1 435	ONTARIO(PROV OF)	4 mars 2033	4,100	1 454	1 496
2 325	ONTARIO(PROV OF)	3 févr. 2034	3,650	2 324	2 348
375	ONTARIO(PROV OF)	1 juin 2036	3,900	375	378
300	QUEBEC(PROV OF)	26 mai 2031	2,100	270	286
940	QUEBEC(PROV OF)	19 mai 2032	3,650	928	957
165	QUEBEC(PROV OF)	22 nov. 2032	3,900	166	170
960	QUEBEC(PROV OF)	31 août 2034	4,450	1 006	1 016
425	QUEBEC(PROV OF)	31 août 2036	4,000	428	430
				7 849	8 000
Obligations émises ou garanties par une municipalité					
75	CHAMBLY QUE CDS CHAMBLY VIL	15 déc. 2030	3,250	73	74
50	LONGUEUIL LONGUEUIL	1 mai 2029	3,500	50	50
175	OTTAWA ONT	1 oct. 2034	3,750	173	176
75	ST BRUNO DE MONT ST-BRUNO-DE	29 juin 2030	3,500	74	75
25	TERREBONNE MASCOUC TERREBONNE	2 sept. 2030	3,600	25	25
30	TROIS RIVIERES QUE	15 oct. 2029	3,600	29	30
150	VANCOUVER(CITY OF)	2 nov. 2033	4,900	163	163
				587	593

Notes complémentaires aux états financiers
Intermédiaires résumées non auditées
Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2026 et 2025
(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Obligations (suite)					
Obligations émises par des entreprises					
40	407 INTL INC	3 déc. 2035	5,960	45	46
480	55 ONT SCH BRD TR	1 juin 2033	5,900	539	546
100	ALPHABET INC ALPHABET IN	14 mai 2036	4,350	101	102
105	ALTALINK LP	10 sept. 2030	1,509	92	98
75	ALTALINK LP	28 nov. 2032	4,692	79	79
125	AMAZON COM INC	11 juin 2033	4,000	125	126
75	BANK OF MONTREAL	16 juil. 2029	4,420	78	77
40	BANK OF MONTREAL	25 mai 2082	5,625	38	41
10	BANK OF MONTREAL	26 nov. 2082	7,325	10	10
250	BANK OF MONTREAL BANK OF MON	2 juin 2031	3,731	253	251
125	BCI QUADREA BCI QUADR	13 mars 2028	3,281	125	125
75	BCI QUADREA BCI QUADREA	23 juil. 2030	1,747	67	71
200	BELL CANADA	28 mai 2028	2,200	187	197
140	BELL CANADA	9 sept. 2029	2,900	134	138
75	BELL CANADA	16 mars 2031	3,000	71	73
75	BK OF AMERICA CORP	15 mars 2028	3,615	75	75
500	BK OF NOVA SCOTIA	25 sept. 2030	3,836	508	505
50	CANADIAN IMP BANK CAN IMPERIA	13 janv. 2032	3,650	50	50
75	CDN NATL RAILWAYS CANADIAN NA	9 juin 2035	4,200	77	75
75	CGI INC	4 sept. 2029	4,147	77	76
75	CGI INC CGI INC	6 sept. 2027	3,987	76	76
75	CHOICE PROPERTIES	4 mars 2030	2,981	73	73
65	CT REAL ESTATE INV	6 janv. 2031	2,371	61	61
85	DOLLARAMA INC	8 juil. 2029	2,443	81	83
175	DOLLARAMA INC	16 déc. 2030	3,850	177	176
160	ENBRIDGE GAS INC	8 août 2029	2,370	152	156
50	ENBRIDGE GAS INC	29 sept. 2035	4,160	50	50
100	ENBRIDGE INC	25 févr. 2035	4,560	102	101
60	ENBRIDGE INC	11 avr. 2078	6,625	61	63
50	ENBRIDGE INC ENBRIDGE IN	26 févr. 2036	4,350	50	50
125	ENERGIR L P	26 sept. 2032	4,670	130	131
25	FAIRFAX FINL HLDGS	6 déc. 2027	4,250	25	25
50	FAIRFAX FINL HLDGS	13 juin 2029	4,230	49	51
295	FED CAISSES DESJAR	15 août 2028	5,475	313	308
350	FED CAISSES DESJAR CAISS DESJA	24 août 2032	4,123	354	356
240	FIRST NATIONS FINA	31 mai 2034	4,100	243	248
50	FORTIS INC	25 mars 2032	4,090	50	51
150	FORTISBC ENERGY FORTISBC	15 oct. 2030	3,380	150	149
100	GRANITE REIT HLDGS	29 août 2028	2,194	93	98
115	GTR TORONTO AIRPOR	2 mai 2028	1,540	103	112
250	HYDRO ONE INC HYDRO ONE I	24 août 2032	3,940	252	253
1 025	HYDRO-QUEBEC HYDRO-QUEBE	31 août 2032	3,550	1 039	1 033
625	HYDRO-QUEBEC HYDRO-QUEBE	31 août 2033	3,600	621	628
30	IA FINANCIAL CORP	29 sept. 2084	6,921	30	32
50	IVANHOE CAMBRID.II	1 juin 2028	4,994	53	52
50	LOWER MATTAGAMI EN	13 mai 2031	2,433	46	48
90	LOWER MATTAGAMI EN	30 oct. 2033	4,854	96	96
50	MANULIFE FINL CORP	23 févr. 2034	5,054	50	52
25	MANULIFE FINL CORP	18 juin 2082	7,117	25	26
145	METRO INC	6 déc. 2027	3,390	144	145

Notes complémentaires aux états financiers
Intermédiaires résumées non auditées
Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2026 et 2025
(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Obligations (suite)					
Obligations émises par des entreprises (suite)					
275	NATL BK OF CANADA NATL BANK C	22 juin 2031	3,682	275	275
40	NAV CANADA	28 mai 2030	2,063	37	38
120	OMERS RLTY CORP	14 nov. 2028	5,381	125	125
25	ONTARIO PWR GEN	3 oct. 2027	3,315	24	25
375	ONTARIO PWR GEN	7 avr. 2030	3,215	368	372
350	ONTARIO TEACHERS ONT TEACH	1 juin 2032	4,450	365	370
65	PEMBINA PIPELINE C	10 déc. 2031	3,530	63	64
100	PROJECT REM PROJECT REM	21 juin 2031	3,541	100	100
150	PROJECT REM PROJECT REM	21 juin 2033	3,799	150	151
75	RELIANCE LP	31 juil. 2028	2,670	71	74
75	RELIANCE LP	15 avr. 2032	4,390	75	76
70	RESEAU DE TRAN	3 juin 2029	4,400	71	72
150	RESEAU DE TRAN	26 avr. 2031	3,500	148	149
150	RESEAU DE TRANS DE	19 mars 2031	3,400	146	148
100	RESEAU DE TRANSPOR	15 oct. 2029	3,600	101	100
180	ROGERS COMMS INC	10 déc. 2029	3,300	175	178
125	ROYAL BK OF CANADA	30 avr. 2028	4,632	126	128
50	ROYAL BK OF CANADA ROYAL BK CA	9 déc. 2031	3,572	50	50
125	SOCIETE DE TRANS D LAVAL	27 avr. 2031	3,500	123	124
50	SOCIETE DE TRANS SOCIETE DE	15 déc. 2030	3,250	49	49
125	SOUTH COAST BC TRA	2 juil. 2030	1,600	108	118
275	SOUTH COAST BC TRA SOUTH	1 déc. 2035	3,850	273	275
50	SUN LIFE FINL INC	3 juil. 2035	5,500	51	53
45	SUN LIFE FINL INC	14 mai 2036	5,120	46	48
110	TELUS CORPORATION	1 mars 2028	3,625	104	111
125	TELUS CORPORATION	13 nov. 2031	2,850	117	120
75	TORONTO HYDRO CORP	11 déc. 2029	2,430	70	73
50	TORONTO HYDRO CORP	19 oct. 2031	2,470	44	48
50	TORONTO-DOMINION	30 oct. 2082	7,283	51	52
650	TORONTO-DOMINION TOR DOM	6 avr. 2032	3,857	648	653
20	TRANSCANADA PIPELN	20 févr. 2035	4,575	20	20
110	VERIZON COMMUN	21 mars 2028	2,375	105	108
100	VERIZON COMMUN	15 mai 2030	2,500	96	96
50	VIDEOTRON LTD/ LTE	15 janv. 2031	3,125	49	49
15	VIDEOTRON LTD/ LTE	14 juil. 2034	5,000	15	16
				11 919	12 053
Total - Obligations				20 671	20 965

Notes complémentaires aux états financiers
Intermédiaires résumées non auditées
Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2026 et 2025
(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions			
Communications			
2 632	VERIZON COMMUN	176	158
6 821	QUEBECOR INC	276	462
5 636	ROGERS COMMS INC	301	260
13 138	TELUS CORPORATION	275	197
655	UPWORK INC	14	8
		<u>1 042</u>	<u>1 085</u>
Consommation de produits			
224	COSTCO WHOLESALE	263	297
1 646	DOLLARAMA INC	252	309
8 277	EMPIRE CO	364	411
8 165	LOBLAWS COS LTD	404	525
5 769	METRO INC	503	523
887	PROCTER & GAMBLE	198	185
2 174	TRACTOR SUPPLY CO	154	97
137	BOOT BARN HOLDINGS	23	32
440	HOME DEPOT INC	221	220
1 344	TJX COS INC	237	289
211	DORMAN PRODUCTS IN	39	41
159	MODINE MFG CO	24	60
175	PATRICK INDS INC	23	22
		<u>2 705</u>	<u>3 011</u>
Consommation de services			
750	OPENLANE INC	40	44
680	NATIONAL VISION HL	21	18
738	BOOKING HLDGS INC	177	187
205	BRIGHT HORIZONS FA	32	21
1 237	CHEWY INC	56	34
421	ETSY INC	30	45
154	EXPEDIA GROUP INC	43	56
175	HYATT HOTELS CORP	35	48
62	MURPHY USA INC	40	47
440	ON HOLDING CHF0.1	26	22
5 480	RESTAURANT BRNDS I	524	564
195	STRIDE INC	31	24
2 466	STANTEC INC	297	241
		<u>1 352</u>	<u>1 351</u>
Énergie			
830	ANTERO MIDSTREAM C	26	27
4 485	CDN NAT RES	252	252
2 281	SLB LTD	160	151
3 240	SUNCOR INC	244	247
653	CHENIERE ENERGY IN	177	221
1 179	EOG RESOURCES INC	216	217
720	EQT CORPORATION	52	54

Notes complémentaires aux états financiers
Intermédiaires résumées non auditées
Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2026 et 2025
(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Énergie (suite)			
254	EAST WEST BANCORP	39	47
		1 166	1 216
Finance			
2 650	SUN LIFE FINL INC	237	295
1 741	TORONTO-DOMINION	241	300
270	DOLLAR GENERAL CP	42	44
568	AMER EXPRESS CO	220	273
2 553	BANK OF MONTREAL	406	640
1 781	BK OF NY MELLON CP	202	365
1 452	CITIGROUP INC	167	288
150	CULLEN FROST BKRS	28	33
2 571	DEFINITY FINL CORP	180	193
166	HOULIHAN LOKEY INC	39	32
1 813	IA FINANCIAL CORP	242	355
2 121	INTACT FINL CORP	537	621
1 058	INTERCONT EXCHANGE	219	185
368	MASTERCARD INCORPO MASTERCARD INC. SHS-A-	256	268
504	MOODYS CORP	308	324
2 765	NATL BK OF CANADA	389	619
204	PIPER SANDLER COMP PIPER SANDLER COMPANIES	22	21
2 810	ROYAL BK OF CANADA	515	825
612	STIFEL FINANCIAL	60	61
489	THE BALDWIN INSURN	25	18
7 309	TMX GROUP LIMITED	339	339
573	VISA INC	240	279
255	WINTRUST FINL CORP	45	58
3 914	CGI INC	524	359
		5 483	6 795
FNB			
20 700	ISHARES TRUST MSCI EAFE ETF	2 664	3 051
		2 664	3 051
Immobilier			
3 318	COSTAR GROUP INC	246	133
		246	133
Industries			
248	BUILDERS	42	31
131	GE VERNOVA INC	182	218
150	PARKER-HANNIFIN	185	208
610	SHERWIN-WILLIAMS	287	298
1 850	OREILLY AUTO NEW	242	242
351	BWX TECHNOLOGIES I	63	97
6 294	CANADIAN PAC KANS	688	774
4 063	CCL INDUSTRIES INC	317	376

Notes complémentaires aux états financiers
Intermédiaires résumées non auditées
Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2026 et 2025
(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Industries (suite)			
3 659	CDN NATL RAILWAYS	538	619
37	COMFORT SYSTEMS US	39	104
59	CURTISS-WRIGHT CP	34	63
398	DOLBY LABORATORIES	43	30
67	EMCOR GROUP INC EMCOR GROUP INC	46	79
84	HUBBELL INC	45	62
255	KNIGHT SWIFT TRANS	18	28
53	LENNOX INTL INC	42	43
149	LINCOLN ELEC HLDGS	45	56
290	MUELLER INDS INC	36	51
129	NORDSON CORP	40	55
3 392	RB GLOBAL INC	448	560
1 759	THOMSON-REUTERS CP THOMSON-REUTERS CORP	339	204
70	TOPBUILD CORP	32	35
2 321	TOROMONT INDUSTRIE	335	541
2 157	WASTE CONNECTIONS	516	510
539	APPLIED MATERIALS	166	553
110	MACOM TECHNOLOGY S	25	59
418	PROCORE TECHNOLOGI	41	24
		4 834	5 920
Matériaux			
373	AVIENT CORPORATION	20	20
96	CABOT CORP	11	12
		31	32
Santé			
70	ASCENDIS PHARMA A/ ASCENDIS PHARMA	23	26
246	BRIDGEBIO PHARMA I	24	26
126	CELCUITY INC	16	19
400	COGENT BIOSCIENCES	20	22
636	DYNE THERAPEUTICS	15	20
956	GILEAD SCIENCES	184	171
1 087	MERCK & CO INC MERCK & CO INC NEW	180	198
598	UNIQUE N.V. UNIQUE NV	28	39
628	UNITEDHEALTH GRP	318	370
57	ARGENX SE SPON ADR EACH REP	54	75
316	BIOHAVEN RS	10	7
2 354	BOSTON SCIENTIFIC	281	143
572	CENCORA INC	213	230
271	CRINETICS PHARMACE	14	14
173	ELI LILLY AND CO	248	294
1 203	IDEAYA BIOSCIENCES	40	64
466	INSMED INC	64	70
63	LIGAND PHARM INC	16	28
80	MADRIGAL PHARMACEU	41	61
160	MOLINA HEALTHCARE	50	52
299	NEUROCRINE BIOSCIE	51	72
652	PROCEPT BIOROBOTIC	28	21

Notes complémentaires aux états financiers
Intermédiaires résumées non auditées
Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2026 et 2025
(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Santé (suite)			
430	STRYKER CORP	210	192
409	TRAVERE THERAPEUTI	16	33
323	XENON PHARMACEUTIC	17	28
932	ZOETIS INC	199	95
		<u>2 360</u>	<u>2 370</u>
Technologie de l'information			
667	AUTODESK INC AUTODESK INC	239	184
89	IMPINJ INC	22	18
358	INTUIT INC	194	133
397	TOPICUS COM INC SUB VTG SHS	53	36
1 239	ALPHABET INC CAPITAL STOCK	377	628
450	META PLATFORMS INC	350	360
115	APPLIED INDL TECHS	40	55
508	MOTOROLA SOLUTIONS	277	299
1 138	AMPHENOL CORP	134	285
105	APPFOLIO INC	31	24
1 965	APPLE INC RG SH	633	807
1 549	ARISTA NETWORKS IN	215	373
391	CADENCE DESIGN SYS	163	208
145	CONSTELLATION SOFT	530	387
1 158	DATADOG INC	216	428
914	DESCARTES SYSTEMS	110	90
563	DOCUSIGN INC	51	35
415	ENTEGRIS INC	56	106
88	HUBSPOT INC	45	23
1 039	JFROG	58	134
1 141	KLAVIYO INC	43	24
498	LATTICE SEMICONDUCT	47	108
1 021	MICROSOFT CORP	605	540
137	MONGODB INC	51	65
517	PEGASYSTEMS INC PEGASYSTEMS INC	32	22
583	RUBRIK INC	49	66
157	SEMTECH CORP	17	36
233	SYNOPSYS INC	165	148
1 079	TEXAS INSTRUMENTS	290	456
687	TOAST INC	32	27
74	TYLER TECHNOLOGIES	58	31
		<u>5 183</u>	<u>6 136</u>
Transport aérien			
640	BOEING CO	173	197
		<u>173</u>	<u>197</u>
Total - Actions		<u>27 239</u>	<u>31 297</u>
Total - Inventaire du portefeuille		<u>53 086</u>	<u>57 466</u>

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 2026.

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 2025. 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 2025.

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 2025, 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 aux états financiers
Intermédiaires résumées non auditées
Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2026 et 2025
(en milliers de \$ canadiens)

4. Placements

	30 juin 2026	31 décembre 2025
Placements à court terme	5 204	4 373
Obligations	20 965	16 409
Actions	31 297	24 423
	57 466	45 205

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

6. Fournisseurs et autres créditeurs

	30 juin 2026	31 décembre 2025
Montant à payer à Kaleido Croissance Inc.	145	127
Autres	54	31
	199	158

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.

Honoraires d'administration	30 juin 2026	30 juin 2025
Kaleido Croissance Inc.	486	293
	486	293

Montant à payer	30 juin 2026	31 décembre 2025
Kaleido Croissance Inc.	145	127
	145	127

7. Opérations entre parties liées (suite)

Fondation Kaleido

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

Montant à recevoir	30 juin 2026	31 décembre 2025
Fondation Kaleido	3	40
	3	40

8. 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. 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.

8. Instruments financiers (suite)

Juste valeur (suite)

- 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 2026	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	-	5 204	-	5 204
Obligations	-	20 965	-	20 965
Actions	31 297	-	-	31 297
	31 297	26 169	-	57 466
Au 31 décembre 2025	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	-	4 373	-	4 373
Obligations	-	16 409	-	16 409
Actions	24 423	-	-	24 423
	24 423	20 782	-	45 205

Au cours des périodes terminées le 30 juin 2026 et le 31 décembre 2025, il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2.

8. 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 à 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 2026, 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 2026	31 décembre 2025
	%	%
AAA	19,0	5,1
AA	45,8	53,6
A	23,8	26,4
BBB	11,4	14,9

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

- **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.

8. Instruments financiers (suite)

Gestion des risques découlant des instruments financiers (suite)

- **Risque de liquidité (suite)**

Le tableau suivant présente les échéances contractuelles des passifs financiers du Plan en date du 30 juin 2026 en considérant que les souscripteurs ont la possibilité de réclamer leur épargne en tout temps en résiliant des unités ou une partie de celles-ci :

Échéance	Fournisseurs et autres créiteurs	Actif net attribuable aux contrats	Total à moins d'un an
2026	199	58 607	58 806

- **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 de l'achat de placements en devises américaines et lorsque le Plan a des devises américaines dans son encaisse.

Voici les éléments en devises américaines détenus par le plan au 30 juin :

Éléments en devise américaines	30 juin 2026		31 décembre 2025	
	CAD \$	USD \$	CAD \$	USD \$
Liquidité	7,9	5,6	1,2	0,9
Actions	13 292,9	18 859,4	14 669,9	10 702,0

- **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.

8. Instruments financiers (suite)

Gestion des risques découlant des instruments financiers (suite)

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

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 2026, 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 1,0 M\$ (0,4 M\$ au 31 décembre 2025). 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 2026	31 décembre 2025
	%	%
Échéant à moins d'un an	19,9	23,6
Échéant entre un an et cinq ans	24,8	25,1
Échéant après cinq ans	55,3	51,3

- **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 variables 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 2,7 M\$ (2,0 M\$ au 31 décembre 2025).

8. Instruments financiers (suite)

Gestion des risques découlant des instruments financiers (suite)

- **Risque de prix (suite)**

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 2026	31 décembre 2025
	%	%
Communications	3,5	4,1
Consommation de produits	9,6	10,9
Consommation de services	4,3	4,9
Énergie	3,9	1,5
Finance	21,8	22,5
FNB	9,7	10,1
Immobilier	0,4	0,5
Industrie	18,9	16,9
Matériaux	0,1	0,8
Santé	7,7	6,9
Technologie de l'information	19,5	20,3
Transport aérien	0,6	0,6

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 2026	31 décembre 2025
Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) à recevoir	312	709
Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) à rembourser	(44)	(13)
	268	696

Notes complémentaires aux états financiers
Intermédiaires résumées non auditées
Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2026 et 2025
(en milliers de \$ canadiens)

Compensation (suite)

	30 juin 2026	31 décembre 2025
Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE) à recevoir		
Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE) à recevoir	718	1 463
Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE) à rembourser	(6)	(8)
	712	1 455

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 des subventions à recevoir.

9. Gestion du capital

Le capital du Plan IDEO+ Évolutif 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).

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

