

États financiers

intermédiaires résumés non audités

Plan IDEO+ PRUDENT

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+ PRUDENT

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	13

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

Actifs	Notes	30 juin 2026	31 décembre 2025
Trésorerie		881	2 592
Solde de règlement sur vente		76	-
Autres débiteurs	7	-	47
Dividendes à recevoir		20	16
Intérêts à recevoir		821	791
Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) à recevoir	8	441	1 468
Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE) à recevoir	8	1 087	3 228
Placements	4, 8	128 071	117 020
		131 397	125 162
Passifs			
Solde de règlement sur achat		226	-
Fournisseurs et autres créditeurs	6	619	466
		845	466
Actif net attribuable aux contrats		130 552	124 696
Représenté par:			
Épargne des souscripteurs		90 127	87 604
Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE)		22 227	20 977
Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE)		9 384	8 897
Revenus cumulés		8 814	7 218
		130 552	124 696

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		1 799	1 476
Dividendes		130	87
Gain net réalisé sur cession de placements		905	588
Variation de la plus-value non réalisée sur les placements		603	526
Autres revenus		20	-
		3 457	2 677
Charges opérationnelles			
Honoraires des gestionnaires de portefeuille		89	70
Honoraires du fiduciaire		5	2
Honoraires du gardien de valeurs		28	43
Honoraires d'administration	7	1 166	921
Honoraires du comité d'examen indépendant		(4)	3
Coûts de transactions		1	-
Impôts retenus à la source sur dividendes étrangers		5	-
Autres frais		8	-
		1 298	1 039
Résultat net et résultat global attribuable aux contrats		2 159	1 638

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	124 696	96 622
Résultat net et résultat global de la période	2 159	1 638
Augmentation		
Épargne des souscripteurs	12 069	12 369
SCEE reçues du gouvernement, nettes des remboursements	2 961	2 680
IQEE reçus du gouvernement, nets des remboursements	1 230	1 427
SCEE transférée d'autres promoteurs	111	53
IQEE transféré d'autres promoteurs	28	11
Revenus cumulés reçus	116	-
	16 515	16 540
Diminution		
Remboursement d'épargne	(9 406)	(7 340)
Transferts entre plans	(176)	(26)
SCEE transférée à d'autres promoteurs	(19)	(22)
IQEE transféré à d'autres promoteurs	(4)	(5)
SCEE versés	(1 776)	(1 326)
IQEE versés	(758)	(551)
Revenus cumulés versés	(21)	-
Remboursement de revenus cumulés	(658)	(450)
	(12 818)	(9 720)
Actif net attribuable aux contrats à la fin de la période	130 552	105 080

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	1 770	1 280
Dividendes	127	85
Autres revenus nets	12	-
	1 909	1 365
Charges opérationnelles payées		
Honoraires des gestionnaires de portefeuille	(89)	(41)
Honoraires du fiduciaire	(5)	(1)
Honoraires du gardien de valeurs	(28)	(42)
Honoraires d'administration	(1 155)	(720)
Honoraires du comité d'examen indépendant	4	(3)
Coûts de transactions	(1)	-
Impôts retenus à la source sur dividendes étrangers	(5)	-
	(1 279)	(807)
Autres activités opérationnelles		
Cession de placements	69 151	60 240
Acquisition de placements	(78 545)	(68 944)
	(9 394)	(8 704)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités opérationnelles	(8 764)	(8 146)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Épargne reçue	12 224	12 590
Épargne versée à d'autres promoteurs	(93)	(53)
Remboursements d'épargne aux souscripteurs	(9 219)	(7 293)
SCEE reçues	3 987	2 256
IQEE reçus	2 615	3 145
Incitatifs et revenus sur incitatifs versés	(2 435)	(2 315)
Transferts entre plans	(26)	(26)
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	7 053	8 304
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 711)	158
Trésorerie au début de la période	2 592	247
Trésorerie à la fin de la période	881	405

Inventaire du portefeuille
Intermédiaires résumés non audités
au 30 juin 2026
(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Placements à court terme					
18 888	CANADA(GOVT OF) CANADA-GOV	14 juil. 2026	-	18 808	18 871
400	CHOICE PROPERTIES	30 nov. 2026	2,456	382	399
1 350	NATL BK OF CANADA	7 déc. 2026	4,968	1 380	1 363
500	GRANITE REIT HLDGS	3 juin 2027	3,062	483	500
100	CT REAL ESTATE INV	15 juin 2027	3,469	94	100
Total - Placements à court terme				21 147	21 233
Obligations					
Obligations émises ou garanties par le gouvernement du Canada					
1 575	CANADA(GOVT OF)	31 mai 2035	3,250	1 546	1 569
				1 546	1 569
Obligations émises ou garanties par une province canadienne					
1 050	QUEBEC(PROV OF)	26 mai 2031	2,100	942	1 000
3 550	ONTARIO(PROV OF)	2 févr. 2032	4,050	3 577	3 691
6 600	QUEBEC(PROV OF)	19 mai 2032	3,650	6 585	6 720
7 475	ONTARIO(PROV OF)	4 mars 2033	4,100	7 539	7 792
8 725	ONTARIO(PROV OF)	3 févr. 2034	3,650	8 715	8 810
3 250	QUEBEC(PROV OF)	31 août 2034	4,450	3 409	3 439
1 450	ONTARIO(PROV OF) ONTARIO PRO	1 juin 2036	3,900	1 452	1 463
1 700	QUEBEC(PROV OF) QUEBEC PROV	31 août 2036	4,000	1 712	1 720
				33 931	34 635
Obligations émises ou garanties par une municipalité					
500	CHAMBLY QUE CDS CHAMBLY VIL	15 déc. 2030	3,250	489	492
375	LONGUEUIL LONGUEUIL	1 mai 2029	3,500	375	376
950	OTTAWA ONT	1 oct. 2034	3,750	940	955
500	ST BRUNO DE MONT ST-BRUNO-DE	29 juin 2030	3,500	493	498
150	TERREBONNE MASCOUC TERREBONNE	2 sept. 2030	3,600	150	150
175	TROIS RIVIERES QUE	15 oct. 2029	3,600	171	176
875	VANCOUVER(CITY OF)	2 nov. 2033	4,900	948	953
				3 566	3 600
Obligations émises par des entreprises					
275	407 INTL INC	26 juil. 2029	6,470	303	300
150	407 INTL INC	31 mai 2033	3,430	139	147
250	407 INTL INC	3 déc. 2035	5,960	282	285
2 325	55 ONT SCH BRD TR	1 juin 2033	5,900	2 600	2 646
300	ALPHABET INC ALPHABET IN	14 mai 2036	4,350	304	306
250	ALTALINK LP	28 nov. 2032	4,692	262	263
550	AMAZON COM INC	11 juin 2033	4,000	549	554
225	BANK N S HALIFAX	26 juil. 2082	7,023	222	232
200	BANK OF MONTREAL	28 mai 2028	5,039	199	206

Inventaire du portefeuille
Intermédiaires résumés non audités
au 30 juin 2026
(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Obligations (suite)					
Obligations émises par des entreprises (suite)					
125	BANK OF MONTREAL	16 juil. 2029	4,420	130	128
200	BANK OF MONTREAL	25 mai 2082	5,625	192	203
175	BANK OF MONTREAL	26 nov. 2082	7,325	171	183
700	BANK OF MONTREAL BANK OF MON	2 juin 2031	3,731	707	703
175	BCI QUADREA BCI QUADR	13 mars 2028	3,281	175	175
600	BCI QUADREA BCI QUADREA	23 juil. 2030	1,747	533	564
300	BCI QUADREAL RLTY BCI QUADREA	30 juil. 2027	4,160	307	304
785	BELL CANADA	28 mai 2028	2,200	699	772
550	BELL CANADA	9 sept. 2029	2,900	530	541
250	BK OF AMERICA CORP	15 mars 2028	3,615	249	251
1 850	BK OF NOVA SCOTIA	25 sept. 2030	3,836	1 879	1 868
600	CANADIAN IMP BANK CAN IMPERIA	13 janv. 2032	3,650	597	599
125	CDN NATL RAILWAYS CANADIAN NA	9 juin 2035	4,200	128	126
450	CGI INC	4 sept. 2029	4,147	459	456
300	CGI INC CGI INC	6 sept. 2027	3,987	303	303
350	CHOICE PROPERTIES	8 mars 2028	4,178	350	354
400	CHOICE PROPERTIES	4 mars 2030	2,981	382	391
225	CT REAL ESTATE INV	6 janv. 2031	2,371	210	211
700	DOLLARAMA INC	16 déc. 2030	3,850	709	705
850	ENBRIDGE GAS INC	8 août 2029	2,370	803	828
150	ENBRIDGE GAS INC	29 sept. 2035	4,160	151	150
350	ENBRIDGE INC	25 févr. 2035	4,560	357	355
200	ENBRIDGE INC	11 avr. 2078	6,625	188	209
400	ENBRIDGE INC ENBRIDGE IN	26 févr. 2036	4,350	400	397
500	ENERGIR L P	9 févr. 2032	3,040	484	482
150	ENERGIR L P	26 sept. 2032	4,670	156	157
200	EPCOR UTILITIES	29 juin 2031	2,411	187	189
1 175	FED CAISSES DESJAR	15 août 2028	5,475	1 233	1 227
900	FED CAISSES DESJAR CAISS DESJA	24 août 2032	4,123	905	915
975	FIRST NATIONS FINA	31 mai 2034	4,100	985	1 008
325	FORTIS INC	25 mars 2032	4,090	325	329
600	FORTISBC ENERGY FORTISBC	15 oct. 2030	3,380	602	596
335	GRANITE REIT HLDGS	29 août 2028	2,194	308	327
385	GTR TORONTO AIRPOR	2 mai 2028	1,540	353	376
100	HYDRO ONE INC	1 mars 2034	4,390	100	103
1 000	HYDRO ONE INC HYDRO ONE I	24 août 2032	3,940	1 008	1 014
3 700	HYDRO-QUEBEC HYDRO-QUEBE	31 août 2032	3,550	3 753	3 731
1 200	HYDRO-QUEBEC HYDRO-QUEBE	31 août 2033	3,600	1 196	1 206
200	IA FINANCIAL CORP	29 sept. 2084	6,921	200	210
750	IVANHOE CAMBRID.II	1 juin 2028	4,994	775	774
65	LOBLAWS COS LTD	11 déc. 2028	4,488	64	67
300	LOWER MATTAGAMI EN	13 mai 2031	2,433	255	287
175	LOWER MATTAGAMI EN	30 oct. 2033	4,854	185	186
200	MANULIFE FINL CORP	23 févr. 2034	5,054	200	207
150	MANULIFE FINL CORP	18 juin 2082	7,117	144	154
800	METRO INC	6 déc. 2027	3,390	794	803
1 200	NATL BK OF CANADA NATL BANK C	22 juin 2031	3,682	1 200	1 202

Inventaire du portefeuille
Intermédiaires résumés non audités
au 30 juin 2026
(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Obligations (suite)					
Obligations émises par des entreprises (suite)					
175	NAV CANADA	28 mai 2030	2,063	160	168
415	OMERS RLTY CORP	14 nov. 2028	5,381	428	434
2 050	ONTARIO PWR GEN	7 avr. 2030	3,215	2 008	2 032
1 300	ONTARIO TEACHERS ONT TEACH	1 juin 2032	4,450	1 358	1 373
300	PEMBINA PIPELINE C	10 déc. 2031	3,530	289	296
225	PROJECT REM PROJECT REM	21 juin 2031	3,541	226	226
650	PROJECT REM PROJECT REM	21 juin 2033	3,799	650	652
210	RELIANCE LP	31 juil. 2028	2,670	185	207
400	RELIANCE LP	15 avr. 2032	4,390	400	407
450	RESEAU DE TRAN	3 juin 2029	4,400	458	462
500	RESEAU DE TRAN	26 avr. 2031	3,500	492	495
650	RESEAU DE TRANS DE	19 mars 2031	3,400	634	642
500	RESEAU DE TRANSPOR	15 oct. 2029	3,600	503	502
475	ROGERS COMMS INC	10 déc. 2029	3,300	458	470
250	ROYAL BK OF CANADA	23 juin 2030	5,228	259	266
125	ROYAL BK OF CANADA	2 avr. 2034	5,096	125	130
150	ROYAL BK OF CANADA ROYAL BK CA	9 déc. 2031	3,572	149	150
500	SOCIETE DE TRANS D LAVAL	27 avr. 2031	3,500	493	495
100	SOCIETE DE TRANS SOCIETE DE	15 déc. 2030	3,250	98	98
700	SOUTH COAST BC TRA	2 juil. 2030	1,600	596	660
700	SOUTH COAST BC TRA SOUTH	1 déc. 2035	3,850	695	700
425	SUN LIFE FINL INC	3 juil. 2035	5,500	424	452
265	SUN LIFE FINL INC	14 mai 2036	5,120	267	280
250	TELUS CORPORATION	19 févr. 2030	3,150	229	247
800	TELUS CORPORATION	13 nov. 2031	2,850	744	768
325	TORONTO HYDRO CORP	11 déc. 2029	2,430	310	317
400	TORONTO HYDRO CORP	19 oct. 2031	2,470	338	382
450	TORONTO-DOMINION	30 oct. 2082	7,283	451	469
2 400	TORONTO-DOMINION TOR DOM	6 avr. 2032	3,857	2 394	2 415
250	TRANSCANADA PIPELN	20 févr. 2035	4,575	246	255
635	VERIZON COMMUN	21 mars 2028	2,375	593	625
325	VERIZON COMMUN	15 mai 2030	2,500	313	312
150	VIDEOTRON LTD/ LTE	15 janv. 2031	3,125	146	146
100	VIDEOTRON LTD/ LTE	14 juil. 2034	5,000	99	105
				48 099	48 903
Total - Obligations				87 142	88 707

Inventaire du portefeuille
Intermédiaires résumés non audités
au 30 juin 2026
(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions			
Communications			
4 402	QUEBECOR INC	169	298
3 637	ROGERS COMMS INC	195	168
8 564	TELUS CORPORATION	182	128
371	UPWORK INC	8	4
1 737	VERIZON COMMUN	116	104
		<u>670</u>	<u>702</u>
Consommation de produits			
78	BOOT BARN HOLDINGS	12	18
148	COSTCO WHOLESALE	167	196
1 062	DOLLARAMA INC	151	199
119	DORMAN PRODUCTS IN	22	23
5 341	EMPIRE CO	226	265
289	HOME DEPOT INC	146	145
5 269	LOBLAWS COS LTD	245	339
3 723	METRO INC	313	338
90	MODINE MFG CO	11	34
97	PATRICK INDS INC	13	12
580	PROCTER & GAMBLE	131	121
882	TJX COS INC	149	190
1 454	TRACTOR SUPPLY CO	104	65
		<u>1 690</u>	<u>1 945</u>
Consommation de services			
489	BOOKING HLDGS INC	111	124
116	BRIGHT HORIZONS FA	18	12
699	CHEWY INC	32	19
238	ETSY INC	17	25
87	EXPEDIA GROUP INC	25	32
99	HYATT HOTELS CORP	20	27
35	MURPHY USA INC	23	27
386	NATIONAL VISION HL	11	10
242	ON HOLDING CHF0.1	14	12
422	OPENLANE INC	22	25
3 536	RESTAURANT BRNDS I	340	364
1 594	STANTEC INC	190	156
110	STRIDE INC	18	13
		<u>841</u>	<u>846</u>
Énergie			
469	ANTERO MIDSTREAM C	15	15
2 899	CDN NAT RES	162	163
427	CHENIERE ENERGY IN	108	145

Inventaire du portefeuille
Intermédiaires résumés non audités
au 30 juin 2026
(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Énergie (suite)			
144	EAST WEST BANCORP	22	26
770	EOG RESOURCES INC	144	142
407	EQT CORPORATION	29	31
1 436	SLB LTD	100	95
2 094	SUNCOR INC	157	160
		<u>737</u>	<u>777</u>
Finance			
373	AMER EXPRESS CO	137	179
1 650	BANK OF MONTREAL	253	414
1 169	BK OF NY MELLON CP	118	240
2 530	CGI INC	348	232
952	CITIGROUP INC	103	189
85	CULLEN FROST BKRS	16	19
1 677	DEFINITY FINL CORP	118	126
153	DOLLAR GENERAL CP	23	25
94	HOULIHAN LOKEY INC	22	18
1 170	IA FINANCIAL CORP	146	229
1 369	INTACT FINL CORP	336	401
694	INTERCONT EXCHANGE	141	121
241	MASTERCARD INCORPO MASTERCARD INC. SHS-A-	166	176
332	MOODYS CORP	198	213
1 784	NATL BK OF CANADA	238	399
115	PIPER SANDLER COMP PIPER SANDLER COMPANIES	12	12
1 814	ROYAL BK OF CANADA	312	533
346	STIFEL FINANCIAL	34	34
1 728	SUN LIFE FINL INC	154	192
273	THE BALDWIN INSURN	16	10
4 717	TMX GROUP LIMITED	209	219
1 136	TORONTO-DOMINION	157	196
374	VISA INC	153	182
144	WINTRUST FINL CORP	25	33
		<u>3 435</u>	<u>4 392</u>
Immobilier			
2 139	COSTAR GROUP INC	169	86
		<u>169</u>	<u>86</u>
Industries			
358	APPLIED MATERIALS	102	367
140	BUILDERS	24	18
199	BWX TECHNOLOGIES I	33	55

Inventaire du portefeuille
Intermédiaires résumés non audités
au 30 juin 2026
(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Industries (suite)			
4 072	CANADIAN PAC KANS	452	501
2 622	CCL INDUSTRIES INC	200	242
2 361	CDN NATL RAILWAYS	355	400
21	COMFORT SYSTEMS US	19	59
34	CURTISS-WRIGHT CP	18	37
225	DOLBY LABORATORIES	25	17
37	EMCOR GROUP INC EMCOR GROUP INC	23	44
86	GE VERNOVA INC	119	143
47	HUBBELL INC	24	35
149	KNIGHT SWIFT TRANS	10	16
30	LENNOX INTL INC	24	24
85	LINCOLN ELEC HLDGS	25	32
62	MACOM TECHNOLOGY S	15	34
164	MUELLER INDS INC	20	29
73	NORDSON CORP	22	31
1 232	OREILLY AUTO NEW	162	161
99	PARKER-HANNIFIN	121	137
240	PROCORE TECHNOLOGI	25	14
2 189	RB GLOBAL INC	279	361
400	SHERWIN-WILLIAMS	189	195
1 146	THOMSON-REUTERS CP THOMSON-REUTERS CORP	223	133
41	TOPBUILD CORP	18	21
1 500	TOROMONT INDUSTRIE	209	350
1 392	WASTE CONNECTIONS	332	329
		3 068	3 785
Matériaux			
212	AVIENT CORPORATION	12	11
60	CABOT CORP	7	8
		19	19
Santé			
32	ARGENX SE SPON ADR EACH REP	30	42
39	ASCENDIS PHARMA A/ ASCENDIS PHARMA	13	15
185	BIOHAVEN RS	7	4
1 544	BOSTON SCIENTIFIC	190	93
139	BRIDGEBIO PHARMA I	14	15
71	CELCUITY INC	9	11
375	CENCORA INC	134	151
231	COGENT BIOSCIENCES	12	13
159	CRINETICS PHARMACE	8	8
358	DYNE THERAPEUTICS	9	11
114	ELI LILLY AND CO	163	194
633	GILEAD SCIENCES	122	113

Inventaire du portefeuille
Intermédiaires résumés non audités
au 30 juin 2026
(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Santé (suite)			
680	IDEAYA BIOSCIENCES	21	36
263	INSMED INC	33	40
36	LIGAND PHARM INC	9	16
45	MADRIGAL PHARMACEU	22	34
713	MERCK & CO INC MERCK & CO INC NEW	118	130
90	MOLINA HEALTHCARE	30	29
169	NEUROCRINE BIOSCIE	29	40
368	PROCEPT BIOROBOTIC	16	12
285	STRYKER CORP	139	127
231	TRAVERE THERAPEUTI	9	19
338	UNIQUE N.V. UNIQUE NV	17	22
412	UNITEDHEALTH GRP	207	243
185	XENON PHARMACEUTIC	10	16
615	ZOETIS INC	136	63
		1 507	1 497

Technologie de l'information

812	ALPHABET INC CAPITAL STOCK	227	412
747	AMPHENOL CORP	77	187
60	APPFOLIO INC	18	14
1 290	APPLE INC RG SH	404	530
65	APPLIED INDL TECHS	23	31
1 021	ARISTA NETWORKS IN	127	246
437	AUTODESK INC AUTODESK INC	158	121
259	CADENCE DESIGN SYS	108	138
94	CONSTELLATION SOFT	344	251
760	DATADOG INC	136	281
591	DESCARTES SYSTEMS	72	58
318	DOCUSIGN INC	30	20
234	ENTEGRIS INC	32	60
47	HUBSPOT INC	25	12
51	IMPINJ INC	13	10
235	INTUIT INC	128	87
582	JFROG ILS0.01	33	75
639	KLAVIYO INC	26	14
280	LATTICE SEMICONDC	26	61
296	META PLATFORMS INC	222	237
669	MICROSOFT CORP	394	354
78	MONGODB INC	29	37
334	MOTOROLA SOLUTIONS	176	197
284	PEGASYSTEMS INC PEGASYSTEMS INC	17	12
328	RUBRIK INC	28	37
88	SEMTECH CORP	9	20
153	SYNOPSYS INC	112	97
708	TEXAS INSTRUMENTS	186	299

Inventaire du portefeuille
Intermédiaires résumés non audités
au 30 juin 2026
(en milliers de \$ canadiens)

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Technologie de l'information (suite)			
382	TOAST INC	19	15
259	TOPICUS COM INC SUB VTG SHS	35	23
42	TYLER TECHNOLOGIES	34	17
		<u>3 268</u>	<u>3 953</u>
Transport aérien			
419	BOEING CO	110	129
		<u>110</u>	<u>129</u>
Total - Actions		15 514	18 131
Total - Inventaire du portefeuille		123 803	128 071

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 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	21 233	20 409
Obligations	88 707	80 217
Actions	18 131	16 394
	128 071	117 020

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.	415	402
Montant à payer à la Fondation Kaleido	12	-
Autres	192	64
	619	466

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.	1 166	921
	1 166	921

Montant à payer	30 juin 2026	31 décembre 2025
Kaleido Croissance Inc.	415	402
Fondation Kaleido	12	-
	427	402

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.

Montant à recevoir	30 juin 2026	31 décembre 2025
Fondation Kaleido	-	47
	-	47

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	-	21 233	-	21 233
Obligations	-	88 707	-	88 707
Actions	18 131	-	-	18 131
	18 131	109 940	-	128 071

Au 31 décembre 2025	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	-	28 934	-	28 934
Obligations	-	50 366	-	50 366
Actions	16 394	-	-	16 394
	16 394	79 300	-	95 694

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	20,6	5,0
AA	45,3	54,8
A	22,7	25,6
BBB	11,4	14,6

*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	Solde de règlement sur achat	Fournisseurs et autres créditeurs	Actif net attribuable aux contrats
2026	226	619	129 707

- **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	1,2	0,9	1,0	0,7
Actions	10 034,2	7 072,5	8 985,8	6 555,3

- **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 4,5 M\$ (4,1 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	19,6	20,6
Échéant entre un an et cinq ans	24,4	24,3
Échéant après cinq ans	56,0	55,3

- **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+ 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.

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 1,5 M\$ (1,3 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	3,9	4,6
Consommation de produits	10,7	12,2
Consommation de services	4,7	5,3
Énergie	4,3	1,6
Finance	24,1	25,3
Immobilier	0,5	0,5
Industrie	20,9	18,9
Matériaux	0,1	0,9
Santé	8,3	7,4
Technologie de l'information	21,8	22,6
Transport aérien	0,7	0,7

Compensation

Le tableau suivant présente les instruments financiers qui ont fait l'objet d'une compensation dans les états financiers du Plan :

	30 juin 2026	31 décembre 2025
Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) à recevoir		
Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) à recevoir	501	1 508
Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) à rembourser	(59)	(40)
	442	1 468

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	1 116	3 262
Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE) à rembourser	(29)	(34)
	1 087	3 228

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+ Prudent 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

