

États financiers

intermédiaires résumés non audités

Plan IDEO+ RESPONSABLE

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+ RESPONSABLE

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		215	1 072
Solde de règlement sur vente		165	-
Autres débiteurs	7	-	29
Dividendes à recevoir		35	26
Intérêts à recevoir		281	229
Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) à recevoir	8	329	774
Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE) à recevoir	8	912	1 952
Placements	4, 8	76 169	60 307
		78 106	64 389
Passifs			
Fournisseurs et autres créditeurs	6	249	201
		249	201
Actif net attribuable aux contrats		77 857	64 188
Représenté par:			
Épargne des souscripteurs		51 625	43 992
Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE)		12 165	10 192
Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE)		5 308	4 462
Revenus cumulés		8 759	5 542
		77 857	64 188

Approuvé par

[François Lavoie] _____ Président du conseil d'administration

[Benoit 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)

	2026	2025
Produits des activités ordinaires		
Intérêts	551	356
Dividendes	286	152
Gain net réalisé sur cession de placements	560	541
Variation de la plus-value non réalisée sur les placements	2 680	819
Autres revenus	7	-
	4 084	1 868
Charges opérationnelles		
Honoraires des gestionnaires de portefeuille	75	45
Honoraires du fiduciaire	3	1
Honoraires du gardien de valeurs	26	29
Honoraires d'administration	643	395
Honoraires du comité d'examen indépendant	(2)	1
Coûts de transactions	1	-
Impôts retenus à la source sur dividendes étrangers	20	-
Autres frais	3	-
	769	471
Résultat net et résultat global attribuable aux contrats	3 315	1 397

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	64 188	38 281
Résultat net et résultat global de la période	3 315	1 397
Augmentation		
Épargne des souscripteurs	9 790	8 033
Transferts entre plans	99	46
SCEE reçues du gouvernement, nettes des remboursements	2 231	1 714
IQEE reçus du gouvernement, nets des remboursements	968	924
SCEE transférée d'autres promoteurs	119	76
IQEE transféré d'autres promoteurs	37	23
Revenus cumulés reçus	134	-
	13 378	10 816
Diminution		
Remboursement d'épargne	(2 234)	(1 420)
SCEE transférée à d'autres promoteurs	(35)	(33)
IQEE transféré à d'autres promoteurs	(8)	(9)
SCEE versés	(359)	(189)
IQEE versés	(155)	(66)
Remboursement de revenus cumulés	(233)	(97)
	(3 024)	(1 814)
Actif net attribuable aux contrats à la fin de la période	77 857	48 680

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	499	300
Dividendes	278	147
Autres revenus nets	4	-
	781	447
Charges opérationnelles payées		
Honoraires des gestionnaires de portefeuille	(75)	(33)
Honoraires du fiduciaire	(3)	(1)
Honoraires du gardien de valeurs	(26)	(28)
Honoraires d'administration	(624)	(308)
Honoraires du comité d'examen indépendant	2	-
Coûts de transactions	(1)	-
Impôts retenus à la source sur dividendes étrangers	(20)	-
	(747)	(370)
Autres activités opérationnelles		
Cession de placements	24 809	33 221
Acquisition de placements	(37 596)	(42 717)
	(12 787)	(9 496)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités opérationnelles	(12 753)	(9 419)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Épargne reçue	10 177	8 190
Épargne versée à d'autres promoteurs	(115)	(117)
Remboursements d'épargne aux souscripteurs	(2 121)	(1 394)
SCEE reçues	2 676	1 502
IQEE reçus	1 853	1 624
Incitatifs et revenus sur incitatifs versés	(592)	(333)
Transferts entre plans	18	25
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	11 896	9 497
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(857)	78
Trésorerie au début de la période	1 072	93
Trésorerie à la fin de la période	215	171

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					
80	CANADA(GOVT OF) CANADA-GOV	1 juil. 2026	-	80	80
5 776	CANADA(GOVT OF) CANADA-GOV	14 juil. 2026	-	5 752	5 771
165	DOLLARAMA INC	7 juil. 2026	1,871	161	165
145	LOWER MATTAGAMI EN	20 oct. 2026	2,307	142	145
225	CHOICE PROPERTIES	30 nov. 2026	2,456	216	225
675	NATL BK OF CANADA	7 déc. 2026	4,968	690	682
75	ROGERS COMMS INC	1 mars 2027	3,800	76	75
70	BANK N S HALIFAX	8 mars 2027	2,950	68	70
65	ENERGIR INC	15 avr. 2027	2,100	61	65
125	GRANITE REIT HLDGS	3 juin 2027	3,062	120	125
15	CT REAL ESTATE INV	15 juin 2027	3,469	14	15
35	CANADIAN IMP BANK	28 juin 2027	4,950	35	36
Total - Placements à court terme				7 415	7 454
Obligations					
Obligations émises ou garanties par le gouvernement du Canada					
50	CANADA(GOVT OF)	1 mars 2034	3,500	51	51
300	CANADA(GOVT OF)	31 mai 2035	3,250	295	299
				346	350
Obligations émises ou garanties par une province canadienne					
1 025	ONTARIO(PROV OF)	2 févr. 2032	4,050	1 042	1 066
2 050	ONTARIO(PROV OF)	4 mars 2033	4,100	2 081	2 137
3 325	ONTARIO(PROV OF)	3 févr. 2034	3,650	3 319	3 357
625	ONTARIO(PROV OF) ONTARIO PRO	1 juin 2036	3,900	626	631
235	QUEBEC(PROV OF)	26 mai 2031	2,100	215	224
1 509	QUEBEC(PROV OF)	19 mai 2032	3,650	1 491	1 536
310	QUEBEC(PROV OF)	22 nov. 2032	3,900	318	319
1 150	QUEBEC(PROV OF)	31 août 2034	4,450	1 202	1 217
875	QUEBEC(PROV OF) QUEBEC PROV	31 août 2036	4,000	882	885
				11 176	11 372
Obligations émises ou garanties par une municipalité					
100	CHAMBLY QUE CDS CHAMBLY VIL	15 déc. 2030	3,250	98	98
75	LONGUEUIL LONGUEUIL	1 mai 2029	3,500	75	75
275	OTTAWA ONT	1 oct. 2034	3,750	272	277
100	ST BRUNO DE MONT ST-BRUNO-DE	29 juin 2030	3,500	99	100
25	TERREBONNE MASCOUC TERREBONNE	2 sept. 2030	3,600	25	25
30	TROIS RIVIERES QUE	15 oct. 2029	3,600	29	30
220	VANCOUVER(CITY OF)	2 nov. 2033	4,900	239	240
				837	845

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					
40	407 INTL INC	26 juil. 2029	6,470	44	44
25	407 INTL INC	31 mai 2033	3,430	23	25
125	407 INTL INC	3 déc. 2035	5,960	143	142
675	55 ONT SCH BRD TR	1 juin 2033	5,900	760	768
200	ALPHABET INC ALPHABET IN	14 mai 2036	4,350	203	204
100	ALTALINK LP	28 nov. 2032	4,692	105	105
175	AMAZON COM INC	11 juin 2033	4,000	175	176
125	AT&T INC AT&T	11 mars 2036	4,500	123	125
20	BANK N S HALIFAX	26 juil. 2082	7,023	20	21
100	BANK OF MONTREAL	16 juil. 2029	4,420	104	103
30	BANK OF MONTREAL	25 mai 2082	5,625	29	30
45	BANK OF MONTREAL	26 nov. 2082	7,325	46	47
125	BANK OF MONTREAL BANK OF MON	2 juin 2031	3,731	126	126
25	BCI QUADREA BCI QUADR	13 mars 2028	3,281	25	25
155	BCI QUADREA BCI QUADREA	23 juil. 2030	1,747	137	146
100	BCI QUADREAL RLTY BCI QUADREA	30 juil. 2027	4,160	102	101
65	BELL CANADA	28 sept. 2027	3,600	63	65
220	BELL CANADA	28 mai 2028	2,200	208	216
200	BELL CANADA	9 sept. 2029	2,900	192	197
35	BELL CANADA	16 mars 2031	3,000	33	34
85	BK OF AMERICA CORP	15 mars 2028	3,615	85	85
675	BK OF NOVA SCOTIA	25 sept. 2030	3,836	685	681
75	CDN NATL RAILWAYS CANADIAN NA	9 juin 2035	4,200	77	75
100	CGI INC	4 sept. 2029	4,147	102	101
125	CGI INC CGI INC	6 sept. 2027	3,987	126	126
125	CHOICE PROPERTIES	4 mars 2030	2,981	120	122
100	CT REAL ESTATE INV	6 janv. 2031	2,371	93	94
200	DOLLARAMA INC	16 déc. 2030	3,850	203	201
200	ENBRIDGE GAS INC	8 août 2029	2,370	191	195
50	ENBRIDGE GAS INC	29 sept. 2035	4,160	50	50
115	ENBRIDGE INC	25 févr. 2035	4,560	117	117
30	ENBRIDGE INC	11 avr. 2078	6,625	29	31
125	ENBRIDGE INC ENBRIDGE IN	26 févr. 2036	4,350	125	124
100	ENERGIR L P	26 sept. 2032	4,670	104	105
35	FAIRFAX FINL HLDGS	6 déc. 2027	4,250	36	35
510	FED CAISSES DESJAR	15 août 2028	5,475	538	533
300	FED CAISSES DESJAR CAISS DESJA	24 août 2032	4,123	302	305
350	FIRST NATIONS FINA	31 mai 2034	4,100	355	362
75	FORTIS INC	25 mars 2032	4,090	75	76
150	FORTISBC ENERGY FORTISBC	15 oct. 2030	3,380	150	149
115	GRANITE REIT HLDGS	29 août 2028	2,194	107	112
100	GRANITE REIT HLDGS	11 avr. 2029	6,074	107	106
5	GREAT WEST LIFECO	28 févr. 2028	3,337	5	5
100	GTR TORONTO AIRPOR	2 mai 2028	1,540	95	98
35	HYDRO ONE INC	27 janv. 2028	4,910	36	36
10	HYDRO ONE INC	1 mars 2034	4,390	10	10
350	HYDRO ONE INC HYDRO ONE I	24 août 2032	3,940	354	355
1 025	HYDRO-QUEBEC HYDRO-QUEBE	31 août 2032	3,550	1 040	1 033
925	HYDRO-QUEBEC HYDRO-QUEBE	31 août 2033	3,600	918	929
30	IA FINANCIAL CORP	29 sept. 2084	6,921	30	32
290	IVANHOE CAMBRID.II	1 juin 2028	4,994	302	299
25	LOBLAWS COS LTD	11 déc. 2028	4,488	25	26

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)					
50	LOWER MATTAGAMI EN	13 mai 2031	2,433	43	48
100	LOWER MATTAGAMI EN	30 oct. 2033	4,854	107	106
25	MANULIFE FINL CORP	23 févr. 2034	5,054	25	26
20	MANULIFE FINL CORP	18 juin 2082	7,117	19	21
125	METRO INC	6 déc. 2027	3,390	124	125
375	NATL BK OF CANADA NATL BANK C	22 juin 2031	3,682	375	376
35	NAV CANADA	28 mai 2030	2,063	32	34
305	OMERS RLTY CORP	14 nov. 2028	5,381	319	319
15	ONTARIO PWR GEN	3 oct. 2027	3,315	14	15
750	ONTARIO PWR GEN	7 avr. 2030	3,215	736	743
400	ONTARIO TEACHERS ONT TEACH	1 juin 2032	4,450	422	422
50	PEMBINA PIPELINE C	10 déc. 2031	3,530	48	49
200	PROJECT REM PROJECT REM	21 juin 2033	3,799	200	201
30	RELIANCE LP	31 juil. 2028	2,670	27	30
150	RELIANCE LP	15 avr. 2032	4,390	150	153
100	RESEAU DE TRAN	3 juin 2029	4,400	102	103
150	RESEAU DE TRAN	26 avr. 2031	3,500	148	149
200	RESEAU DE TRANS DE	19 mars 2031	3,400	195	197
150	RESEAU DE TRANSPOR	15 oct. 2029	3,600	151	150
10	ROGERS COMMS INC	20 sept. 2028	5,700	10	10
195	ROGERS COMMS INC	10 déc. 2029	3,300	189	193
170	ROYAL BK OF CANADA	30 avr. 2028	4,632	171	174
65	ROYAL BK OF CANADA	23 juin 2030	5,228	67	69
5	ROYAL BK OF CANADA	1 févr. 2033	5,010	5	5
20	ROYAL BK OF CANADA	2 avr. 2034	5,096	20	21
100	ROYAL BK OF CANADA ROYAL BK CA	9 déc. 2031	3,572	99	100
125	SOCIETE DE TRANS D LAVAL	27 avr. 2031	3,500	123	124
100	SOCIETE DE TRANS SOCIETE DE	15 déc. 2030	3,250	98	98
120	SOUTH COAST BC TRA	2 juil. 2030	1,600	103	113
250	SOUTH COAST BC TRA SOUTH	1 déc. 2035	3,850	248	250
150	SUN LIFE FINL INC	3 juil. 2035	5,500	156	160
55	SUN LIFE FINL INC	14 mai 2036	5,120	56	58
60	TELUS CORPORATION	19 févr. 2030	3,150	55	59
215	TELUS CORPORATION	13 nov. 2031	2,850	200	207
130	TORONTO HYDRO CORP	11 déc. 2029	2,430	120	127
45	TORONTO HYDRO CORP	19 oct. 2031	2,470	38	43
50	TORONTO HYDRO CORP	25 sept. 2034	3,990	51	50
65	TORONTO-DOMINION	30 oct. 2082	7,283	65	68
900	TORONTO-DOMINION TOR DOM	6 avr. 2032	3,857	897	906
25	TRANSCANADA PIPELN	20 févr. 2035	4,575	25	25
145	VERIZON COMMUN	21 mars 2028	2,375	137	143
200	VERIZON COMMUN	15 mai 2030	2,500	192	192
50	VIDEOTRON LTD/ LTE	15 janv. 2031	3,125	49	49
20	VIDEOTRON LTD/ LTE	14 juil. 2034	5,000	20	21
				15 684	15 840
Total - Obligations				28 043	28 407

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

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions			
Communications			
10 441	QUEBECOR INC	422	707
7 243	ROGERS COMMS INC	386	334
16 521	TELUS CORPORATION	351	248
836	UPWORK INC	17	10
3 354	VERIZON COMMUN	224	201
		1 400	1 500
Consommation de produits			
175	BOOT BARN HOLDINGS	29	41
290	COSTCO WHOLESALE	352	385
2 082	DOLLARAMA INC	320	391
271	DORMAN PRODUCTS IN	50	52
10 254	EMPIRE CO	455	509
560	HOME DEPOT INC	285	280
11 099	LOBLAWS COS LTD	544	714
7 065	METRO INC	621	641
209	MODINE MFG CO	33	79
225	PATRICK INDS INC	30	29
1 140	PROCTER & GAMBLE	256	237
1 722	TJX COS INC	304	370
2 797	TRACTOR SUPPLY CO	201	125
		3 480	3 853
Consommation de services			
949	BOOKING HLDGS INC	232	240
257	BRIGHT HORIZONS FA	40	26
1 566	CHEWY INC	70	44
533	ETSY INC	39	57
197	EXPEDIA GROUP INC	57	72
220	HYATT HOTELS CORP	44	61
83	MURPHY USA INC	54	63
899	NATIONAL VISION HL	27	24
562	ON HOLDING CHF0.1	33	28
963	OPENLANE INC	51	56
6 836	RESTAURANT BRNDS I	652	703
3 556	STANTEC INC	425	348
248	STRIDE INC	41	30
		1 765	1 752
Énergie			
1 073	ANTERO MIDSTREAM C	33	35
841	CHENIERE ENERGY IN	231	285
320	EAST WEST BANCORP	49	59
1 517	EOG RESOURCES INC	277	279

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)			
912	EQT CORPORATION	66	69
2 935	SLB LTD	206	194
		598	921
Finance			
723	AMER EXPRESS CO	283	347
3 435	BANK OF MONTREAL	543	861
2 284	BK OF NY MELLON CP	264	469
4 851	CGI INC	649	445
1 869	CITIGROUP INC	217	371
194	CULLEN FROST BKRS	36	43
3 289	DEFINITY FINL CORP	231	247
345	DOLLAR GENERAL CP	53	56
216	HOULIHAN LOKEY INC	51	41
2 717	IA FINANCIAL CORP	370	532
2 663	INTACT FINL CORP	674	779
1 347	INTERCONT EXCHANGE	285	235
473	MASTERCARD INCORPO MASTERCARD INC. SHS-A-	334	345
648	MOODYS CORP	403	416
3 702	NATL BK OF CANADA	516	829
248	PIPER SANDLER COMP PIPER SANDLER COMPANIES	27	25
3 594	ROYAL BK OF CANADA	656	1 055
774	STIFEL FINANCIAL	76	77
4 639	SUN LIFE FINL INC	418	517
640	THE BALDWIN INSURN	33	24
9 420	TMX GROUP LIMITED	437	437
2 995	TORONTO-DOMINION	420	516
730	VISA INC	311	355
332	WINTRUST FINL CORP	59	76
		7 346	9 098
FNB			
34 315	ISHARES TRUST ESG ADVANCED MSCI EAFE ETF	3 239	4 119
		3 239	4 119
Immobilier			
4 275	COSTAR GROUP INC	316	172
		316	172
Industries			
691	APPLIED MATERIALS	211	709
324	BUILDERS	54	41
451	BWX TECHNOLOGIES I	81	125

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)			
7 954	CANADIAN PAC KANS	857	978
5 226	CCL INDUSTRIES INC	396	483
4 864	CDN NATL RAILWAYS	705	823
48	COMFORT SYSTEMS US	50	135
76	CURTISS-WRIGHT CP	45	82
522	DOLBY LABORATORIES	55	39
87	EMCOR GROUP INC EMCOR GROUP INC	60	102
169	GE VERNOVA INC	234	282
108	HUBBELL INC	58	80
333	KNIGHT SWIFT TRANS	24	37
71	LENNOX INTL INC	56	58
193	LINCOLN ELEC HLDGS	58	73
143	MACOM TECHNOLOGY S	34	77
375	MUELLER INDS INC	48	65
169	NORDSON CORP	53	72
2 381	OREILLY AUTO NEW	311	311
191	PARKER-HANNIFIN	235	265
545	PROCORE TECHNOLOGI	54	31
3 986	RB GLOBAL INC	526	658
785	SHERWIN-WILLIAMS	373	383
2 546	THOMSON-REUTERS CP THOMSON-REUTERS CORP	471	295
91	TOPBUILD CORP	43	46
3 026	TOROMONT INDUSTRIE	430	706
2 739	WASTE CONNECTIONS	651	647
		6 173	7 603
Matériaux			
487	AVIENT CORPORATION	26	26
126	CABOT CORP	14	16
		40	42
Santé			
70	ARGENX SE SPON ADR EACH REP	67	92
90	ASCENDIS PHARMA A/ ASCENDIS PHARMA	29	34
418	BIOHAVEN RS	13	9
3 017	BOSTON SCIENTIFIC	360	183
327	BRIDGEBIO PHARMA I	32	35
164	CELCUITY INC	20	24
736	CENCORA INC	275	295
523	COGENT BIOSCIENCES	26	29
355	CRINETICS PHARMACE	18	19
819	DYNE THERAPEUTICS	20	26
222	ELI LILLY AND CO	319	378
1 229	GILEAD SCIENCES	236	220
1 480	IDEAYA BIOSCIENCES	49	78
600	INSMED INC	81	91

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)			
79	LIGAND PHARM INC	20	35
102	MADRIGAL PHARMACEU	53	78
1 385	MERCK & CO INC MERCK & CO INC NEW	229	253
200	MOLINA HEALTHCARE	63	65
392	NEUROCRINE BIOSCIE	68	94
793	PROCEPT BIOROBOTIC	34	25
553	STRYKER CORP	273	247
518	TRAVERE THERAPEUTI	21	42
780	UNIQUE N.V. UNIQUE NV	37	51
804	UNITEDHEALTH GRP	406	474
422	XENON PHARMACEUTIC	23	36
1 199	ZOETIS INC	256	122
		3 028	3 035
Technologie de l'information			
1 587	ALPHABET INC CAPITAL STOCK	485	805
1 460	AMPHENOL CORP	175	365
136	APPFOLIO INC	41	31
2 520	APPLE INC RG SH	812	1 035
144	APPLIED INDL TECHS	50	69
1 986	ARISTA NETWORKS IN	281	479
849	AUTODESK INC AUTODESK INC	304	234
498	CADENCE DESIGN SYS	206	265
190	CONSTELLATION SOFT	692	507
1 483	DATADOG INC	277	548
1 652	DESCARTES SYSTEMS	201	162
754	DOCUSIGN INC	69	48
546	ENTEGRIS INC	75	139
110	HUBSPOT INC	56	28
118	IMPINJ INC	29	24
461	INTUIT INC	250	171
1 342	JFROG ILS0.01	83	173
1 399	KLAVIYO INC	54	30
634	LATTICE SEMICONDC	61	138
577	META PLATFORMS INC	457	461
1 308	MICROSOFT CORP	776	692
182	MONGODB INC	69	87
646	MOTOROLA SOLUTIONS	359	381
661	PEGASYSTEMS INC PEGASYSTEMS INC	40	28
765	RUBRIK INC	67	87
199	SEMTECH CORP	21	46
297	SYNOPSYS INC	212	188
1 383	TEXAS INSTRUMENTS	378	585
886	TOAST INC	42	35
888	TOPICUS COM INC SUB VTG SHS	120	80
96	TYLER TECHNOLOGIES	74	40
		6 816	7 961

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

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Transport aérien			
819	BOEING CO	222	252
		222	252
Total - Actions		34 687	40 308
Total - Inventaire du portefeuille		70 145	76 169

1. Information générale sur le Plan

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

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

La publication des présents états financiers a été autorisée par le comité d'audit et gestion des risques le 27 août 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	7 454	6 658
Obligations	28 407	22 410
Actions	40 308	31 239
	76 169	60 307

5. Actifs et passifs courants

Le Plan s'attend à recouvrer les sommes relatives aux dividendes à recevoir, aux intérêts à recevoir, à la SCEE à recevoir, ainsi qu'à l'IQEE à recevoir, au plus tard dans les 12 mois suivant la date de clôture. Également, le Plan s'attend à régler les sommes aux fournisseurs et autres créiteurs au plus tard dans les 12 mois suivant la date de clôture.

6. Fournisseurs et autres créiteurs

	30 juin 2026	31 décembre 2025
Montant à payer à Kaleido Croissance Inc.	175	153
Autres	74	48
	249	201

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.	643	914
	643	914

Montant à payer	30 juin 2026	31 décembre 2025
Kaleido Croissance Inc.	175	153
	175	153

7. Opérations entre parties liées (suite)

Fondation Kaleido

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

Montant à recevoir	30 juin 2026	31 décembre 2025
Fondation Kaleido	7	29
	7	29

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		7 454	-	7 454
Obligations	-	28 407	-	28 407
Actions	40 308	-	-	40 308
	40 308	35 861	-	76 169

Au 31 décembre 2025	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme		6 658	-	6 658
Obligations	-	22 410	-	22 410
Actions	31 239	-	-	31 239
	31 239	29 068	-	60 307

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	18,8	4,8
AA	46,6	55,5
A	23,5	26,4
BBB	11,1	13,3

*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	249	77 857	78 106

- **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	3,5	2,4	1,0	0,7
Actions	24 403,0	17 200,2	18 699,9	13 641,9

- **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 1,4 M\$ (1,2 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	20.8	23.1
Échéant entre un an et cinq ans	23.0	23.3
Échéant après cinq ans	56.2	53.6

- **Risque de prix**

Le risque de prix est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations soient causées par des facteurs propres à l'instrument en cause ou à son émetteur, ou par des facteurs affectant tous les instruments financiers similaires négociés sur le marché. La volatilité des marchés boursiers influence principalement la valeur des actions détenues par le Plan. Il est à noter que cette exposition est toutefois répartie dans des secteurs d'activités variés et dans des titres canadiens et américains de grande capitalisation majoritairement, ce qui réduit ce risque.

Il est à noter que cette exposition est toutefois répartie dans des secteurs d'activités variés et dans des titres canadiens et américains de grande capitalisation majoritairement, ce qui réduit ce risque, de même que l'évolution entre la proportion de titres à revenus variables et de titres à revenus fixes.

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

Si le prix des actions et des indices sous-jacents avait augmenté ou diminué de 10%, toutes les autres variables demeurant constantes, la variation de la juste valeur des actions détenues dans le portefeuille de placements, du résultat net, du résultat global et de l'actif net attribuable aux contrats serait d'environ 3,4 M\$ (2,9 M\$ au 31 décembre 2025).

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)

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	3,7	4,1
Consommation de produits	9,6	10,8
Consommation de services	4,3	4,9
Énergie	2,3	1,5
Finance	22,6	22,6
FNB	10,2	10,0
Immobilier	0,4	0,5
Industrie	18,9	16,9
Matériaux	0,1	0,8
Santé	7,5	6,8
Technologie de l'information	19,8	20,5
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 :

	30 juin 2026	31 décembre 2025
Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) à recevoir		
Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) à recevoir	358	797
Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) à rembourser	(29)	(23)
	329	774

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	924	1 960
Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE) à rembourser	(12)	(8)
	912	1 952

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+ Responsable est constitué de l'actif net attribuable aux souscripteurs et aux bénéficiaires.

Le capital du Plan est sujet à une variation quotidienne puisqu'il est continuellement assujéti à des cotisations et à des décaissements des souscripteurs et bénéficiaires. La stratégie de placement vise à investir les cotisations des souscripteurs, les subventions gouvernementales et les revenus dans une combinaison diversifiée de placements de manière à générer un rendement à long terme raisonnable et compétitif, tout en assumant un niveau de risque jugé faible.

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

Les politiques et procédures de gestion du capital doivent se conformer aux dispositions prévues à la Loi sur les valeurs mobilières (Québec) et remplir les conditions de l'article 146.1 (1) de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada).

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

