

États financiers

intermédiaires résumés non audités

Plan INDIVIDUEL

pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2024 et 2023

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 INDIVIDUEL

Table des matières

États financiers intermédiaires résumés non audités

États de la situation financière	2
États du résultat net et du résultat global	3
États de l'évolution de l'actif net attribuable aux contrats	4
Tableau des flux de trésorerie	6
Inventaire du portefeuille intermédiaire résumé non audité	7
Notes complémentaires intermédiaires résumées non auditées	13

États de la situation financière

Intermédiaires résumés non audités

(en milliers de \$ canadiens)

Actifs	Notes	30 juin 2024	31 décembre 2023
Trésorerie		331	357
Solde de règlement sur vente		16	8
Dividendes à recevoir		8	11
Intérêts à recevoir		138	142
Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) à recevoir	9	-	5
Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE) à recevoir		7	14
Placements	4, 9	30 505	32 110
		31 005	32 647
Passifs			
Solde de règlement sur achat		2	8
Fournisseurs et autres créditeurs	6	73	131
Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE) à rembourser		79	247
		154	386
Actif net attribuable aux contrats		30 851	32 261

Approuvé par

[François Lavoie]

Président du conseil d'administration

[Albert Caponi]

Président du comité d'audit et de gestion des risques

États du résultat net et du résultat global

Intermédiaires résumés non audités

pour la période de six mois terminée le 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

	Notes	2024	2023
Produits des activités ordinaires			
Intérêts gagnés aux fins de paiements d'aide aux études		576	697
Dividendes		91	94
Gain réalisé sur cession de placements		416	128
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements		125	408
		1 208	1 327
Charges opérationnelles			
Frais de courtage		1	2
Frais de taxes américaines		-	2
Honoraires des gestionnaires de portefeuille		14	11
Honoraires du gardien de valeurs		10	7
Honoraires d'administration	7	235	269
		260	291
Résultat net et résultat global attribuable aux contrats		948	1 036

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

Intermédiaires résumés non audités

pour la période de six mois terminée le 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

	Épargne des souscripteurs	Compte PAE	SCEE	Revenus cumulés SCEE	IQEE	Revenus cumulés IQEE	Total
Actif net au 31 décembre 2023	11 342	1 632	10 427	5 980	1 817	1 063	32 261
Résultat net et résultat global de la période	-	556	-	328	-	64	948
Augmentation							
Épargne des souscripteurs	51	-	-	-	-	-	51
Subventions reçues des gouvernements	-	-	7	-	7	-	14
	51	-	7	-	7	-	65
Diminution							
Remboursement d'épargne à l'échéance	(1 471)	-	-	-	-	-	(1 471)
Subventions remboursées au gouvernement	-	-	-	-	141	-	141
Transferts vers d'autres promoteurs	-	-	(6)	(2)	-	-	(8)
Subventions et revenus sur subventions versées	-	-	(554)	(155)	(251)	(49)	(1 009)
Paieement de revenus accumulés (PRA)	-	(3)	-	-	-	-	(3)
Paieements d'aide aux études (PAE)	-	(73)	-	-	-	-	(73)
	(1 471)	(76)	(560)	(157)	(110)	(49)	(2 423)
Actif net au 30 juin 2024	9 922	2 112	9 874	6 151	1 714	1 078	30 851

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

Intermédiaires résumés non audités

pour la période de six mois terminée le 30 juin 2023

(en milliers de \$ canadiens)

	Épargne des souscripteurs	Compte PAE	SCEE	Revenus cumulés SCEE	IQEE	Revenus cumulés IQEE	Total
Actif net au 31 décembre 2022	16 470	634	11 944	5 541	2 739	1 049	38 377
Résultat net et résultat global de la période	-	532	-	423	-	81	1 036
Augmentation							
Épargne des souscripteurs	57	-	-	-	-	-	57
Subventions reçues des gouvernements	-	-	33	-	6	-	39
Autres							-
	57	-	33	-	6	-	96
Diminution							
Remboursement d'épargne à l'échéance	(2 686)	-	-	-	-	-	(2 686)
Subventions remboursées au gouvernement	-	-	-	-	(124)	-	(124)
Transferts vers d'autres promoteurs	-	-	(3)	(2)	-	-	(5)
Subventions et revenus sur subventions versées	-	-	(842)	(145)	(399)	(52)	(1 438)
Païement de revenus accumulés (PRA)	-	(3)	-	-	-	-	(3)
Païements d'aide aux études (PAE)	-	(68)	-	-	-	-	(68)
	(2 686)	(71)	(845)	(147)	(523)	(52)	(4 324)
Actif net au 30 juin 2023	13 841	1 095	11 132	5 817	2 222	1 078	35 185

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

	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Revenus perçus		
Intérêts	580	688
Dividendes	93	90
	673	778
Charges opérationnelles payées		
Frais de courtage	(2)	(2)
Frais de taxes américaines	-	(2)
Honoraires des gestionnaires de portefeuille	(13)	(12)
Honoraires du gardien de valeurs	(9)	(10)
Honoraires d'administration	(276)	(274)
	(300)	(300)
Autres activités opérationnelles		
Cession de placements	8 719	8 730
Acquisition de placements	(6 587)	(5 477)
	2 132	3 253
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles	2 505	3 731
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Épargne reçue	27	62
Épargne versée à d'autres promoteurs	-	(4)
Remboursements d'épargne aux souscripteurs	(1 471)	(2 693)
SCEE et revenus sur SCEE reçus	5	63
IQEE et revenus sur IQEE reçus	14	151
IQEE et revenus sur IQEE versés	(27)	(11)
Paiements d'aide aux études (PAE)	(1 079)	(1 508)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités de financement	(2 531)	(3 940)
Diminution nette de la trésorerie	(26)	(209)
Trésorerie au début de la période	357	542
Trésorerie à la fin de la période	331	333

Inventaire du portefeuille

Intermédiaire résumé non audité

au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Placements à court terme					
13 407	Encaisse		-	13 407	13 407
14	BSDT RESERVE DEPOSIT ACCOUNTS	31 déc. 2049	0,200	14	14
50	VAL D OR QUEBEC	1 déc. 2024	0,900	50	50
Total - Placements à court terme				13 471	13 471
Obligations					
Obligations émises ou garanties par le gouvernement du Canada					
50	GOVERNMENT OF CANADA	1 juin 2031	1,500	44	44
				44	44
Obligations émises ou garanties par une province canadienne					
155	PROV OF ONTARIO	4 mars 2033	4,100	153	155
285	PROV OF ONTARIO	2 févr. 2032	4,050	281	286
225	PROV OF ONTARIO	2 déc. 2030	1,350	188	192
220	PROV OF ONTARIO	1 nov. 2029	1,550	210	196
100	PROV OF QUEBEC	22 nov. 2032	3,900	99	99
150	PROV OF QUEBEC	20 mai 2032	3,650	148	146
200	PROV OF QUEBEC	27 mai 2031	2,100	190	178
555	PROVINCE OF ONTARIO	1 févr. 2027	1,850	558	527
				1 827	1 779
Obligations émises ou garanties par une municipalité					
34	GATINEAU QUEBEC	26 avr. 2026	3,150	34	33
44	GATINEAU QUEBEC	26 avr. 2025	3,050	44	43
10	RESEAU DE TRANS METROPOLITAIN	30 avr. 2025	1,100	10	10
40	SOCIETE DE TRANS DE LEVIS QUE	5 juil. 2026	1,350	39	38
75	SOCIETE DE TRANS DE LEVIS QUE	9 juil. 2025	1,200	74	72
40	SOCIETE DE TRANS DE LEVIS QUE	5 juil. 2025	1,150	40	39
30	SOUTH COAST BC TRANSN AUTH	3 juil. 2030	1,600	30	26
				271	261
Obligations émises par des entreprises					
24	407 EAST DEVELOPMENT GROUP	23 juin 2045	4,473	23	23
125	407 INTERNATIONAL INC	25 mai 2032	2,590	108	109
50	55 SCHOOL BOARD TRUST	2 juin 2033	5,900	55	55
40	AEROPORTS DE MONTREAL	17 sept. 2035	5,170	42	41
25	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	25 sept. 2030	5,592	25	26
25	ALTALINK L P	29 mai 2026	2,747	25	24

Inventaire du portefeuille

Intermédiaire résumé non audité

au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Obligations (suite)					
Obligations émises par des entreprises (suite)					
20	ALTALINK LP	28 nov. 2032	4,692	20	20
50	ALTALINK LP	11 sept. 2030	1,509	42	42
45	BANK OF MONTREAL	26 nov. 2082	7,325	44	46
250	BANK OF MONTREAL	7 déc. 2027	4,709	248	252
125	BANK OF MONTREAL	1 juin 2027	4,309	123	124
50	BANK OF NOVA SCOTIA	1 nov. 2027	1,400	43	46
20	BANK OF NOVA SCOTIA	20 juin 2025	8,900	26	21
150	BCI QUADREAL REALTY	24 juin 2026	2,551	147	144
25	BELL CANADA	10 nov. 2032	5,850	25	26
85	BELL CANADA	17 mars 2031	3,000	75	76
100	BELL CANADA	14 mai 2030	2,500	87	89
100	BELL CANADA	29 mai 2028	2,200	97	92
20	BELL CANADA	16 août 2027	1,650	17	18
30	BRITISH COLUMBIA FERRY SVCS	20 mars 2037	5,021	30	31
100	BRITISH COLUMBIA INVESTMENT	2 juin 2033	4,900	100	105
125	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMM	29 juin 2027	4,950	126	126
135	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMM	7 mars 2025	2,750	132	133
50	CDP FINANCIAL INC	2 juin 2027	3,800	50	50
50	CHOICE PROPERTIES REIT	1 mars 2033	5,400	50	51
50	CHOICE PROPERTIES REIT	24 juin 2032	6,003	50	53
50	CHOICE PROPERTIES REIT	8 mars 2028	4,178	49	49
35	CHOICE PROPERTIES REIT	30 nov. 2026	2,456	33	33
75	CT REIT	5 févr. 2029	3,029	72	69
60	DOLLARAMA INC	9 juil. 2029	2,443	59	54
100	DOLLARAMA INC	27 oct. 2025	5,084	100	100
50	ENBRIDGE GAS INC	17 août 2032	4,150	49	48
50	ENBRIDGE INC	27 sept. 2077	5,375	46	49
100	ENBRIDGE INC	21 sept. 2033	3,100	83	86
100	ENBRIDGE INC	3 oct. 2029	2,990	88	92
75	ENERGIR LP	27 sept. 2032	4,670	76	75
75	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD	3 mars 2031	3,950	72	71
20	FAIRFAX FINL HOLDINGS LTD	16 déc. 2026	4,700	20	20
25	FEDERATION DES CAISSES	17 nov. 2028	5,467	25	26
50	FEDERATION DES CAISSES	16 août 2028	5,475	50	52
320	FEDERATION DES CAISSES	10 sept. 2026	1,587	299	302
75	GRANITE REIT HOLDINGS LP	30 août 2028	2,194	75	67
75	GREAT WEST LIFECO INC	31 déc. 2081	3,600	75	62
70	GREATER TORONTO AIRPORTS AUTH	4 juin 2031	7,100	80	80
50	GREATER TORONTO AIRPORTS AUTH	3 avr. 2029	2,730	52	47
15	GREAT-WEST LIFECO INC	28 févr. 2028	3,337	14	15
50	HYDRO ONE INC	1 mars 2034	4,390	49	49
50	HYDRO ONE INC	17 sept. 2031	2,230	43	43
50	HYDRO ONE INC	28 févr. 2030	2,160	45	45
20	HYDRO ONE INC	30 nov. 2029	3,930	20	20
100	HYDRO ONE INC	27 janv. 2028	4,910	101	102

Inventaire du portefeuille

Intermédiaire résumé non audité

au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Obligations (suite)					
Obligations émises par des entreprises (suite)					
20	HYDRO ONE INC	24 févr. 2026	2,770	20	19
25	IA FINANCIAL CORP INC	30 sept. 2084	6,921	25	25
60	IA FINANCIAL CORP INC	30 juin 2082	6,611	60	60
20	IA FINANCIAL CORPORATION INC	25 févr. 2032	3,187	20	19
40	INTACT FINANCIAL CORPORATION	30 juin 2083	7,338	39	41
50	INTACT FINANCIAL CORPORATION	18 mai 2028	2,179	50	46
60	IVANHOE CAMBRIDGE II INC	2 juin 2028	4,994	60	61
25	LOBLAW COMPANIES LTD	13 sept. 2032	5,008	25	25
45	LOBLAW COMPANIES LTD	11 déc. 2028	4,488	46	45
40	LOWER MATTAGAMI ENERGY LP	31 oct. 2033	4,854	41	41
35	LOWER MATTAGAMI ENERGY LP	21 oct. 2026	2,307	32	33
50	MANULIFE FINANCIAL CORP	19 juin 2082	7,117	50	50
50	MANULIFE FINANCIAL CORP	23 févr. 2034	5,054	50	50
50	METRO INC	6 déc. 2027	3,390	47	48
50	NATIONAL BANK OF CANADA	16 août 2032	5,426	50	51
100	NATIONAL BANK OF CANADA	7 déc. 2026	4,968	100	101
325	NATIONAL BANK OF CANADA	15 juin 2026	1,534	310	308
25	NORTH WEST REDWTR PARTNERSHIP	1 juin 2033	4,150	23	24
35	NORTH WEST REDWTR PARTNERSHIP	1 juin 2031	2,800	30	31
50	NORTH WEST REDWTR PARTNERSHIP	1 juin 2029	4,250	52	50
110	OMERS REALTY CORP	14 nov. 2028	5,381	114	114
100	ONTARIO POWER GENERATION INC	8 avr. 2030	3,215	94	94
25	ONTARIO POWER GENERATION INC	13 sept. 2029	2,977	23	23
50	ONTARIO POWER GENERATION INC	8 avr. 2025	2,893	49	49
50	ONTARIO TEACHERS FINANCE TRUST	2 juin 2032	4,450	51	51
17	OTTAWA MACDONALD-CARTIER INTL	25 mai 2032	6,973	18	18
30	RELIANCE LP	1 août 2028	2,670	27	27
55	ROGERS COMMUNICATIONS INC	1 mai 2029	3,250	53	51
50	ROGERS COMMUNICATIONS INC	2 nov. 2028	4,400	46	49
50	ROGERS COMMUNICATIONS INC	21 sept. 2028	5,700	50	52
60	ROGERS COMMUNICATIONS INC	1 mars 2027	3,800	58	59
20	ROYAL BANK OF CANADA	24 nov. 2080	4,500	21	19
50	ROYAL BANK OF CANADA	3 avr. 2034	5,096	50	50
25	ROYAL BANK OF CANADA	1 févr. 2033	5,010	25	25
100	ROYAL BANK OF CANADA	24 juin 2030	5,228	99	103
20	ROYAL BANK OF CANADA	31 juil. 2028	1,833	17	18
220	ROYAL BANK OF CANADA	17 janv. 2028	4,642	219	222
50	ROYAL BANK OF CANADA	26 juil. 2027	4,612	50	50
20	ROYAL BANK OF CANADA	28 janv. 2027	2,328	18	19
25	SAPUTO INC	20 nov. 2030	5,492	25	26
55	SAPUTO INC	16 juin 2027	2,242	56	51
75	SUN LIFE FINANCIAL INC	15 mai 2036	5,120	75	76
125	SUN LIFE FINANCIAL INC	4 juil. 2035	5,500	122	129
75	TELUS CORP	13 nov. 2031	2,850	63	65
75	TELUS CORP	2 mai 2029	3,300	69	71

Inventaire du portefeuille

Intermédiaire résumé non audité

au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Obligations (suite)					
Obligations émises par des entreprises (suite)					
50	TELUS CORP	1 mars 2028	3,625	48	48
25	TELUS CORP	8 juil. 2026	2,750	23	24
50	THE BANK OF NOVA SCOTIA	27 juil. 2082	7,023	50	50
75	THE BANK OF NOVA SCOTIA	3 mai 2032	3,934	71	73
130	THE BANK OF NOVA SCOTIA	1 févr. 2029	4,680	130	130
55	THE BANK OF NOVA SCOTIA	8 mai 2026	5,500	56	56
50	TORONTO DOMINION BANK	31 oct. 2082	7,283	50	51
300	TORONTO DOMINION BANK	8 mars 2028	1,888	263	276
50	TORONTO HYDRO CORP	14 juin 2033	4,610	50	50
70	TORONTO HYDRO CORP	20 oct. 2031	2,470	62	62
35	TORONTO HYDRO CORPORATION	15 oct. 2030	1,500	29	30
100	TORONTO-DOMINION BANK	1 juin 2027	4,210	98	99
65	TORONTO-DOMINION BANKTHE	8 janv. 2029	4,680	65	65
90	TRANSCANADA PIPELINES LTD	9 juin 2031	2,970	77	82
25	TRANSCANADA PIPELINES LTD	18 sept. 2029	3,000	22	23
50	VERIZON COMMUNICATIONS INC	22 mars 2028	2,375	44	46
20	VIDEOTRON LTD	15 juil. 2034	5,000	20	20
50	WELLS FARGO & CO	19 mai 2026	2,975	50	48
				7 315	7 351
Total - Obligations				9 457	9 435

Valeur nominale	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions			
Énergie			
6 946	ENBRIDGE INC	331	338
1 947	PARKLAND CORP	72	74
542	VALERO ENERGY CORP	92	116
		495	528
Matériaux			
174	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	78	71
		78	71

Inventaire du portefeuille

Intermédiaire résumé non audité

au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Communications			
761	ALPHABET INC	124	190
151	META PLATFORMS INC	54	104
6 511	QUEBECOR INC	192	187
1 839	ROLLINS INC	106	123
6 576	TELUS CORP	153	136
520	THOMSON REUTERS CORPORATION	92	120
		<u>721</u>	<u>860</u>
Utilitaires			
4 673	BROOKFIELD INFRASTRUCTURE	203	174
4 579	BROOKFIELD RENEWABLE PARTNERS	175	155
649	HYDRO ONE LIMITED	22	26
		<u>400</u>	<u>355</u>
Finance			
5 347	BROOKFIELD ASSET MGMT LTD	272	278
328	CME GROUP INC	89	88
703	CULLEN/FROST BANKERS INC	97	98
3 525	DEFINITY FINANCIAL CORP	127	158
1 933	IA FINANCIAL CORP INC	158	166
357	MARSH & MCLENNAN COS INC	87	103
159	MASTERCARD INC	80	96
2 583	NATIONAL BANK OF CANADA	260	280
2 510	ROYAL BANK OF CANADA	282	364
3 779	TORONTO DOMINION BANK	293	284
		<u>1 745</u>	<u>1 915</u>
Consommation de produits			
639	LAMB WESTON HOLDINGS INC	74	74
6 360	MAPLE LEAF FOODS INC	163	145
402	METRO INC	25	30
566	PREMIUM BRANDS HOLDINGS CORP	57	53
745	SYSCO CORP	81	73
417	WALMART INC	30	39
556	WESTON (GEORGE) LTD	86	109
		<u>516</u>	<u>523</u>

Inventaire du portefeuille

Intermédiaire résumé non audité

au 30 juin 2024

(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions (suite)			
Consommation de services			
1 698	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	130	130
662	AMAZON.COM INC	119	175
503	FIVE BELOW INC	117	75
158	LULULEMON ATHLETICA INC	93	65
		459	445
Santé			
315	AMGEN INC	110	135
262	DANAHER CORP	76	90
2 190	GRANITE REIT	171	146
370	ZOETIS INC	84	88
		441	459
Industrie			
2 512	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	376	405
570	WASTE CONNECTIONS INC	104	137
1 683	WSP GLOBAL INC	233	357
		713	899
Technologie de l'information			
144	ADOBE INC	103	109
644	APPLE INC	131	185
209	CONSTELLATION SOFTWARE INC	229	409
262	ENPHASE ENERGY INC	46	36
26	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL I	45	50
490	MICROSOFT CORP	183	300
1 314	NVIDIA CORP	99	222
250	TEXAS INSTRUMENTS INC	56	67
315	WORKDAY INC	98	96
		990	1 474
Immobilier			
178	PUBLIC STORAGE	70	70
		70	70
Total - Actions		6 628	7 599
Total - Inventaire du portefeuille		29 556	30 505

Notes complémentaires

Intermédiaires résumées non auditées

pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2024 et 2023

(en milliers de \$ canadiens)

1. Information générale sur le Plan

Le Plan INDIVIDUEL (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 9 juillet 2010 entre la Fondation Kaleido (la « Fondation »), Trust Eterna inc. et Kaleido Croissance Inc. (« Kaleido Croissance »). Cette dernière entité agit comme gestionnaire de fonds d'investissement du Plan INDIVIDUEL 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 INDIVIDUEL est un plan de bourses d'études individuel s'adressant aux bénéficiaires de tous âges. Les études admissibles au versement d'un paiement d'aide aux études (PAE) sont des programmes d'études de niveau postsecondaire, générales ou techniques, à temps plein ou à temps partiel (études collégiales, collège communautaire ou université) au Canada ou l'équivalent à l'étranger. Les programmes offerts par un établissement d'enseignement postsecondaire, visant à conférer ou à accroître la compétence nécessaire à l'exercice d'une activité professionnelle, sont aussi admissibles. Dans tous les cas, il s'agit d'étude d'une durée minimale de trois semaines consécutives, comportant au moins 10 heures de cours ou de travail scolaire par semaine. Les programmes de formation déterminés sont également des études admissibles. Les programmes de formation déterminés sont des programmes de niveau postsecondaire d'une durée minimale de trois semaines consécutives qui prévoient des cours auxquels l'étudiant doit consacrer au moins 12 heures par mois. Lorsqu'un bénéficiaire est inscrit à un cours à distance pour de telles études, celles-ci sont également considérées comme admissibles. Les PAE que le bénéficiaire pourra recevoir dépendent des revenus qui auront été générés par les placements effectués par les gestionnaires de portefeuille. Le Plan investit dans des titres de capitaux propres de sociétés canadiennes, des titres de créances émis ou garantis par des gouvernements canadiens et des titres de créances à court terme du Trésor canadien.

Kaleido Croissance et la Fondation ont procédé au lancement de la gamme de produits IDEO+ le 1^{er} mai 2022 et a mis fin à la distribution du Plan le 30 avril 2022. Kaleido Croissance et la Fondation continueront d'honorer les contrats déjà conclus jusqu'à l'échéance prévue, incluant le versement des cotisations prévues.

La publication des présents états financiers a été autorisée par le comité d'audit le 26 août 2024.

2. Principales méthodes comptables

Déclaration de conformité

Les états de la situation financière intermédiaires résumés, les états du résultat net et du résultat global intermédiaires résumés, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux contrats intermédiaires résumés, les tableaux des flux de trésorerie intermédiaires résumés et les notes complémentaires intermédiaires résumées ont été établis conformément à la norme IAS 34, *Information financière intermédiaire*.

Les présents états financiers intermédiaires résumés doivent être lus conjointement avec les états financiers de l'exercice terminé le 31 décembre 2023. 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 2023.

3. Jugements significatifs, estimations et hypothèses

L'application des méthodes comptables du Plan, qui sont décrites à la note 2 des états financiers de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, 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.

Notes complémentaires
Intermédiaires résumées non auditées
pour les périodes six mois terminées les 30 juin 2024 et 2023
(en milliers de \$ canadiens)

3. Jugements significatifs, estimations et hypothèses (suite)

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.

4. Placements

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Placements à court terme	13 471	15 986
Obligations	9 435	8 633
Actions	7 599	7 491
	30 505	32 110

5. Actifs et passifs courants

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

6. Fournisseurs et autres crédateurs

	Notes	30 juin 2024	31 décembre 2023
Montant à payer à Kaleido Croissance Inc.	7	21	40
Montant à payer à la Fondation Kaleido	7	21	66
Revenus cumulés sur subventions gouvernementales à verser à un établissement d'enseignement agréé		16	16
Autres		15	9
		73	131

7. Opérations entre parties liées

Kaleido Croissance Inc.

Kaleido Croissance Inc., filiale en propriété exclusive de la Fondation Kaleido, est le placeur des produits promus par la Fondation et agit à titre de gestionnaire du fonds d'investissement et de placeur du Plan.

Notes complémentaires

Intermédiaires résumées non auditées

pour les périodes six mois terminées les 30 juin 2024 et 2023

(en milliers de \$ canadiens)

7. Opérations entre parties liées (suite)

Fondation Kaleido

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

Honoraires d'administration	30 juin 2024	30 juin 2023
Kaleido Croissance Inc.	235	269
	235	269

Montant à payer	30 juin 2024	31 décembre 2023
Kaleido Croissance Inc.	21	40
Fondation Kaleido	21	66
	42	106

8. Gestion du capital

Le capital du Plan correspond à l'actif net attribuable aux contrats. Les objectifs de gestion du capital sont les suivants :

- Préserver la valeur de l'épargne des souscripteurs et des subventions gouvernementales;
- Obtenir un rendement net maximal tout en maintenant un degré de risque approprié dans le but d'atteindre des montants de PAE satisfaisants.

Afin d'atteindre ces objectifs, les gestionnaires ont un mandat d'optimisation du rendement total par des investissements de première qualité, par la diversification et la répartition des actifs, par la sélection des titres, par la gestion de la durée et par l'analyse du crédit. Le Plan évalue et révisé périodiquement ses politiques et procédures.

Pour la période terminée le 30 juin 2024, les politiques et procédures suivantes ont été appliquées :

- Épargne des souscripteurs : le Plan s'engage à rembourser l'épargne des souscripteurs et il investit ces fonds uniquement dans des titres à revenu fixe (obligations gouvernementales et corporatives) pour les plans avant échéance. Pour les plans qui ont atteint l'échéance, il investit ces fonds uniquement en trésorerie ou équivalent de trésorerie afin d'assurer la liquidité des placements lors des décaissements.
- Subventions gouvernementales : les subventions gouvernementales reçues avant le 20 avril 2012 sont investies avec une cible de 100 % en titres à revenu variable (actions canadiennes et américaines). Les subventions gouvernementales reçues à compter du 20 avril 2012 sont investies uniquement en titres à revenu fixe, comme l'épargne des souscripteurs.
- Revenus cumulés sur les subventions et compte PAE : le Plan investit les sommes attribuées à ces fonds avec une cible de 100 % en titres à revenu variable, comme les subventions gouvernementales reçues avant le 20 avril 2012.
- Pour les plans individuels issus d'un transfert d'un plan collectif à l'échéance, la totalité des sommes détenues dans le contrat est investie en trésorerie ou équivalent de trésorerie compte tenu de leur versement à court terme.

8. Gestion du capital (suite)

Au cours de la période terminée le 30 juin 2024, le Plan a conservé le même style de gestion prudente de son portefeuille que pour les exercices précédents, par le maintien de la philosophie de placement adoptée par le comité de placement et les gestionnaires de placements.

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

9. Instruments financiers

Juste valeur

- **Détermination de la juste valeur**

La juste valeur de la trésorerie, du solde de règlement sur vente, des dividendes à recevoir, des intérêts à recevoir, de la SCEE à recevoir, de l'IQEE à recevoir, des autres débiteurs, du solde de règlement sur achat, de l'IQEE à rembourser 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.

La juste valeur des placements en actions est établie à partir des cours acheteurs. Pour les placements à court terme ainsi qu'en obligations, si des cours sur des marchés actifs ne sont pas disponibles, la juste valeur est établie au moyen de méthodes d'évaluation courantes, telles qu'un modèle basé sur l'actualisation des flux monétaires prévus ou d'autres techniques similaires.

Ces méthodes tiennent compte des données actuelles observables sur le marché pour des instruments financiers ayant un profil de risque similaire et des modalités comparables. Les données importantes utilisées dans ces modèles comprennent, entre autres, les courbes de taux et les risques de crédit.

- **Hiérarchie des évaluations à la juste valeur**

Aux fins de la présentation de l'information financière, les évaluations de la juste valeur sont classées selon une hiérarchie (niveau 1, 2 ou 3) en fonction du niveau auquel les données d'entrée à l'égard des évaluations à la juste valeur sont observables et de l'importance d'une donnée précise dans l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité.

La hiérarchie des évaluations à la juste valeur se compose des niveaux suivants :

- **Niveau 1** – Évaluation fondée sur les cours (non rajustés) publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques (par exemple, des prix observables sur le TSX) et auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation;
- **Niveau 2** – Évaluation fondée sur des données autres que les cours inclus au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix), par exemple: des évaluations matricielles, des courbes de taux et la comparaison à certains indices;
- **Niveau 3** – Évaluation fondée sur une part importante de données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables), par exemple: des évaluations de placements privés effectuées par des gestionnaires de placements.

Notes complémentaires

Intermédiaires résumées non auditées

pour les périodes six mois terminées les 30 juin 2024 et 2023

(en milliers de \$ canadiens)

9. Instruments financiers (suite)

Juste valeur (suite)

- **Hiérarchie des évaluations à la juste valeur (suite)**

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 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	13 407	64	-	13 471
Obligations	-	9 435	-	9 435
Actions	7 599	-	-	7 599
	21 006	9 499	-	30 505

Au 31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	15 682	304	-	15 986
Obligations	-	8 633	-	8 633
Actions	7 491	-	-	7 491
	23 173	8 937	-	32 110

(Au cours des périodes terminées le 30 juin 2024 et le 31 décembre 2023, il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2.)

Gestion des risques découlant des instruments financiers

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

- **Risque de crédit**

Le Plan est exposé au risque de crédit qui correspond au risque qu'une partie à un instrument financier manque à une de ses obligations et amène, de ce fait, l'autre partie à subir une perte financière. Le risque de crédit auquel est exposé le Plan découle principalement de ses placements en titres de créance. Le Plan a établi des critères qualitatifs de sélection des investissements afin de limiter ce risque.

9. Instruments financiers (suite)

Gestion des risques découlant des instruments financiers (suite)

- **Risque de crédit (suite)**

Pour les placements relatifs à l'épargne des souscripteurs et à une partie des subventions gouvernementales reçues à compter du 20 avril 2012, 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. Aux autres montants composant l'actif net attribuable aux contrats s'ajoutent la possibilité d'investir dans des titres de corporations.

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 10 % de la valeur marchande totale des titres à revenu fixe confiés au gestionnaire de placements. Une cote minimale de qualité BBB est exigée lors de l'achat.

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, 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 2024	31 décembre 2023
	%	%
AAA	2,7	2,6
AA	29,9	28,3
A	39,6	44,7
BBB	27,8	24,4

*En excluant les placements à court terme

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.

- **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. Toutefois, la majorité conserve leur investissement jusqu'à l'échéance du contrat.

Le risque de liquidité est sensiblement réduit par le fait que l'épargne des souscripteurs est investie en totalité dans des titres à revenu fixe qui se transigent dans des marchés liquides. Le Plan effectue une gestion quotidienne attentive de sa trésorerie et s'assure de conserver un niveau de trésorerie permettant de répondre à ses besoins de liquidités.

- **Risque de marché**

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison de variations des prix du marché. Le risque de marché inclut trois types de risque : le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix. La variation de certains paramètres des marchés financiers influence l'état de la situation financière du Plan et le résultat global.

9. Instruments financiers (suite)

Gestion des risques découlant des instruments financiers (suite)

- **Risque de marché (suite)**

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 et industries).

- **Risque de change**

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

Au 30 juin 2024, le Plan avait 25,1 \$ en devise américaine (12,1 \$ au 31 décembre 2023) représentant 34,4 \$ dans la trésorerie (15,9 \$ au 31 décembre 2023). Le Plan avait également 2,2 M\$ en actions en devise américaine (2,3 M\$ au 31 décembre 2023) représentant 3,1 M\$ dans les placements (3 M\$ au 31 décembre 2023). Finalement, le Plan avait 1,4 \$ en règlement sur vente à recevoir en devise américaine (0 \$ au 31 décembre 2023) représentant 1,9 \$ dans les actifs.

- **Risque de taux d'intérêt**

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. La variation des taux d'intérêt a une incidence directe sur la valeur des titres à échéance déterminée dans le portefeuille de placements.

Ce risque est tempéré par une fourchette de durée pour la portion active du portefeuille obligataire, ainsi que par l'élaboration d'une durée cible en lien avec les perspectives économiques pour la partie passive du portefeuille obligataire. La répartition des échéances des obligations est régulièrement ajustée en fonction de l'anticipation du mouvement des taux d'intérêt, en respect des barèmes d'échéances prévues à la politique de placement du Plan. La durée cible est établie en fonction d'une analyse du contexte économique, des perspectives et du risque en fonction de la nature même du plan.

Au 30 juin 2024, une variation de 100 points de base des taux d'intérêt sur le marché, en supposant un mouvement parallèle de la courbe de rendement, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait pour conséquence de faire varier la juste valeur des obligations détenues dans le portefeuille de placements, le résultat net, le résultat global et l'actif net attribuable aux contrats du Plan d'environ 0,4 M\$ (0,4 M\$ au 31 décembre 2023). 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 2024	31 décembre 2023
	%	%
Échéant à moins d'un an	59,5	64,9
Échéant entre un an et cinq ans	21,0	18,6
Échéant après cinq ans	19,5	16,5

9. Instruments financiers (suite)

Gestion des risques découlant des instruments financiers (suite)

- **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 de grande capitalisation majoritairement, ce qui réduit ce risque. L'indice boursier de référence pour les actions est le S&P/TSX.

Une variation de 10 % des indices boursiers, toutes les autres variables demeurant constantes, aurait pour incidence une variation de la juste valeur des actions détenues dans le portefeuille de placements, du résultat net, du résultat global et de l'actif net attribuable aux contrats d'environ 0,7 M\$ au 30 juin 2024 (0,7 M\$ au 31 décembre 2023).

En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart avec celle-ci pourrait être important. L'analyse de sensibilité sur la juste valeur des titres en obligations est décrite à la section traitant du risque de taux d'intérêt.

- **Risque de concentration**

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie.

Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Plan en rapport avec la valeur comptable totale des actions :

Segments de marché	30 juin	31 décembre
	2024	2023
	%	%
Énergie	7,0	7,3
Matériaux	0,9	0,9
Communications	11,3	10,2
Utilitaires	4,7	5,6
Finance	25,2	26,0
Consommation de produits	6,9	7,5
Consommation de services	5,9	4,5
Santé	6,0	7,4
Industrie	11,8	13,0
Technologie de l'information	19,4	16,6
Immobilier	0,9	1,0

Notes complémentaires

Intermédiaires résumées non auditées

pour les périodes six mois terminées les 30 juin 2024 et 2023

(en milliers de \$ canadiens)

9. Instruments financiers (suite)

Compensation

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

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) à recevoir		
Actif financier brut	5	11
Passif financier compensé	(5)	(6)
	(0)	5

Le Plan ne détient aucun autre instrument financier faisant l'objet d'une convention-cadre de compensation exécutoire ou d'un accord similaire. Le Plan ne détient aucun actif en garantie de la SCEE à recevoir.

Kaleido Croissance inc.

Placeur et gestionnaire des plans de bourses d'études
promus par la Fondation Kaleido

1035, avenue Wilfrid-Pelletier, bureau 500
Québec QC G1W 0C5

Téléphone : 1 877 410-7333
Télécopieur : 418 651-8030
Courriel : info@kaleido.ca

