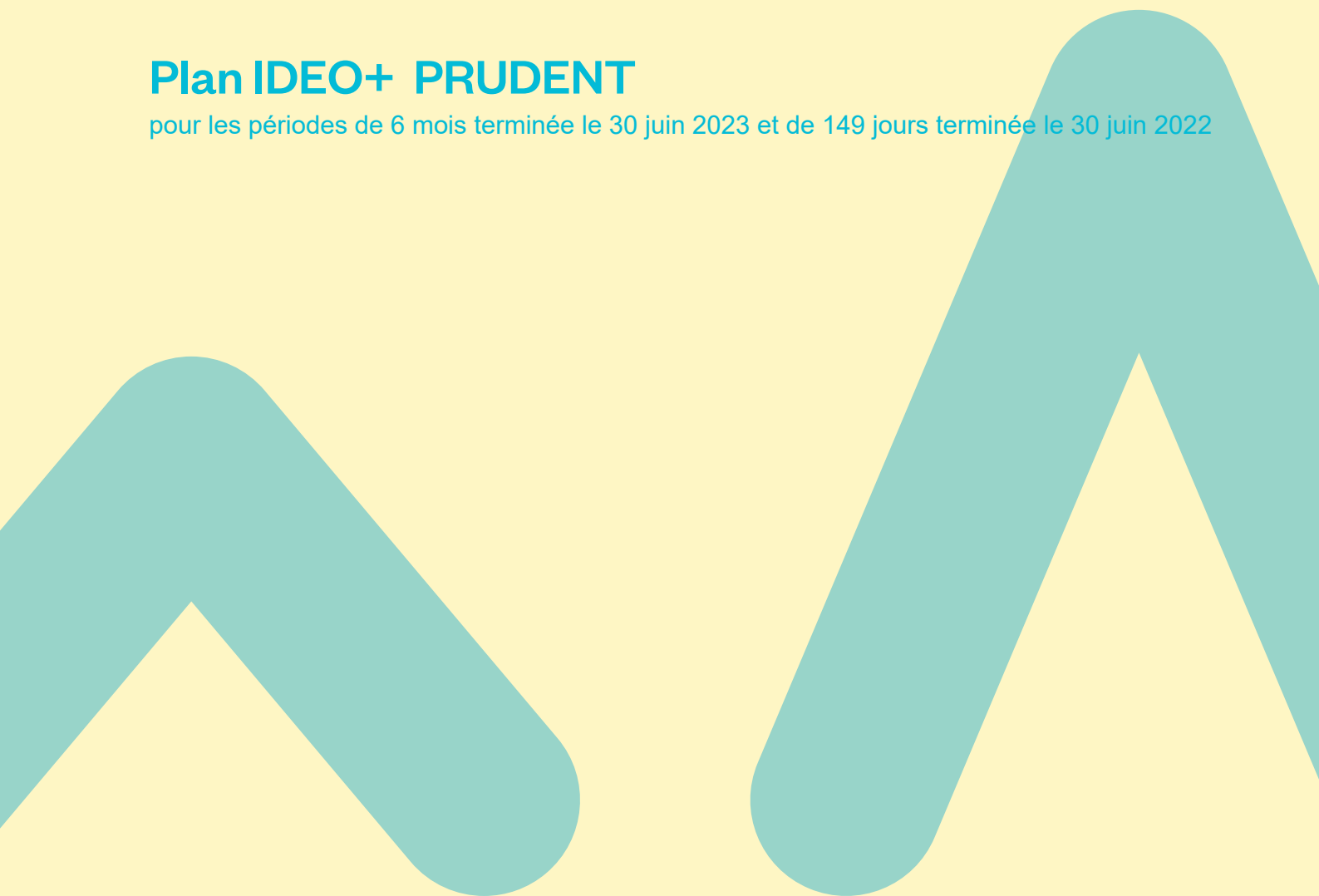


États financiers

intermédiaires résumés non audités

Plan IDEO+ PRUDENT

pour les périodes de 6 mois terminée le 30 juin 2023 et de 149 jours terminée le 30 juin 2022



KALEIDO

Le Plan IDEO+ PRUDENT

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
Tableaux des flux de trésorerie.....	6
Inventaire du portefeuille intermédiaire résumé non audité.....	7
Notes complémentaires intermédiaires résumées non auditées.....	10

États de la situation financière

Intermédiaires résumés non audités

(en milliers de \$ canadiens)

	Notes	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actifs			
Trésorerie		257	414
Dividendes à recevoir		-	5
Intérêts à recevoir		160	94
Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) à recevoir		354	2 324
Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE) à recevoir		787	2 253
Placements	4	37 327	25 435
		38 885	30 525
Passifs			
Solde de règlement sur achat		-	406
Fournisseurs et autres créditeurs	6	72	277
Incitatif québécois à l'épargne-études (IQEE) à rembourser		4	-
		76	683
Actif net attribuable aux contrats		38 809	29 842

États du résultat net et du résultat global

Intermédiaires résumés non audités

pour les périodes de six mois terminée le 30 juin 2023 et de 149 jours terminée le 30 juin 2022

(en milliers de \$ canadiens)

	Notes	2023	2022 (149 jours)
Produits des activités ordinaires			
Intérêts gagnés aux fins de paiements d'aide aux études		471	-
Dividendes		74	-
Gain (perte) réalisé sur cession de placements		37	-
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée sur les placements		48	-
		630	-
Charges opérationnelles			
Frais de courtage		1	-
Frais de taxes américaines		3	-
Honoraires des gestionnaires de portefeuille		22	-
Honoraires du gardien de valeurs		10	-
Honoraires d'administration	7	312	-
		348	-
Résultat net et résultat global attribuable aux contrats		282	-

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

Intermédiaires résumés non audités

Pour la période 6 mois terminée le 30 juin 2023

(en milliers de \$ canadiens)

	Épargne des souscripteurs	Revenus sur épargne	SCEE	IQEE	Revenus sur incitatif	Total
Actif net au 31 décembre 2022	22 326	(10)	5 282	2 264	(20)	29 842
Résultat net et résultat global de la période	-	244	-	-	38	282
Augmentation						
Épargne des souscripteurs	9 801	-	-	-	-	9 801
Transferts entre plans	-	-	4	-	-	4
Subventions reçues des gouvernements	-	-	2 119	989	-	3 108
Transferts reçus d'autres promoteurs	-	-	26	7	-	33
	9 801	-	2 149	996	-	12 946
Diminution						
Remboursement d'épargne à l'échéance	(3 707)	-	-	-	-	(3 707)
Subventions remboursées au gouvernement	-	-	-	(4)	-	(4)
Transferts vers d'autres promoteurs	-	-	(4)	-	-	(4)
Subventions et revenus sur subventions versées	-	(19)	(420)	(104)	(3)	(546)
	(3 707)	(19)	(424)	(108)	(3)	(4 261)
Actif net au 30 juin 2023	28 420	215	7 007	3 152	15	38 809

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

Intermédiaires résumés non audités

Pour la période de 149 jours terminée le 30 juin 2022

(en milliers de \$ canadiens)

	Épargne des souscripteurs	Revenus sur épargne	SCEE	IQEE	Revenus sur incitatif	Total
Actif net au 1 février 2022	-	-	-	-	-	-
Résultat net et résultat global de la période	-	-	-	-	-	-
Augmentation						
Épargne des souscripteurs	1 203	-	-	-	-	1 203
Subventions reçues des gouvernements	-	-	293	135	-	428
Actif net au 30 juin 2022	1 203	-	293	135	-	1 631

Tableaux des flux de trésorerie

Intermédiaires résumés non audités

pour les périodes de six mois terminée le 30 juin 2023 et de 149 jours terminée le 30 juin 2022

(en milliers de \$ canadiens)

	2023	2022 (149 jours)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Revenus perçus		
Intérêts	404	-
Dividendes	81	-
	485	-
Charges opérationnelles payées		
Frais de courtage	(1)	-
Frais de taxes américaines	(3)	-
Honoraires des gestionnaires de portefeuille	(14)	-
Honoraires du gardien de valeurs	(14)	-
Honoraires d'administration	(286)	-
	(318)	-
Autres activités opérationnelles		
Cession de placements	24 865	-
Acquisition de placements	(37 079)	-
	(12 214)	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités opérationnelles	(12 047)	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Épargne reçue	9 820	1 201
Avance sur épargne	(250)	250
Épargne versée à d'autres promoteurs	(4)	-
Remboursements d'épargne aux souscripteurs	(3 707)	-
SCEE reçue	4 111	154
IQEE reçue	2 462	-
Incitatifs et revenus sur Incitatifs versés	(527)	-
Revenus sur épargne versés	(19)	-
Transferts entre plans	4	-
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	11 890	1 605
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(157)	1 605
Trésorerie au début de la période	414	-
Trésorerie à la fin de la période	257	1 605

Inventaire du portefeuille

Intermédiaire résumé non audité

au 30 juin 2023

(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Placements à court terme					
7 643	Encaisse		-	7 643	7 643
300	INTACT FINANCIAL CORPORATION	21 mai 2024	1,207	286	289
60	TELUS CORP	1 avr. 2024	3,350	59	59
110	LOBLAW COMPANIES LIMITED	10 juin 2024	3,918	109	108
Total - Placements à court terme				8 097	8 099
Obligations					
Obligations émises ou garanties par une province canadienne					
1 275	HYDRO-QUEBEC	1 sept. 2028	2,000	1 177	1 155
125	PROV OF ALBERTA	1 juin 2031	1,650	106	105
90	PROV OF ALBERTA	20 sept. 2029	2,900	86	85
90	PROV OF ALBERTA	1 déc. 2028	2,900	87	85
120	PROV OF MANITOBA	2 déc. 2032	3,900	118	119
125	PROV OF MANITOBA	2 juin 2030	2,050	111	110
90	PROV OF MANITOBA	5 sept. 2029	3,250	88	86
175	PROV OF ONTARIO	2 juin 2033	3,650	169	171
1 440	PROV OF ONTARIO	2 juin 2032	3,750	1 441	1 415
250	PROV OF ONTARIO	2 févr. 2032	4,050	260	251
90	PROV OF ONTARIO	2 juin 2031	2,150	80	79
90	PROV OF ONTARIO	2 déc. 2030	1,350	76	75
300	PROV OF ONTARIO	2 juin 2030	2,050	265	266
1 725	PROV OF ONTARIO	1 nov. 2029	1,550	1 497	1 494
110	PROV OF ONTARIO	2 juin 2029	2,700	104	103
200	PROV OF ONTARIO	2 juin 2028	2,900	195	191
215	PROV OF QUEBEC	22 nov. 2032	3,900	215	215
2 275	PROV OF QUEBEC	20 mai 2032	3,650	2 254	2 225
1 450	PROV OF QUEBEC	27 mai 2031	2,100	1 279	1 271
90	PROV OF QUEBEC	1 sept. 2030	1,900	80	79
105	PROV OF QUEBEC	1 sept. 2029	2,300	97	96
1 110	PROVINCE OF ONTARIO	1 févr. 2027	1,850	1 044	1 024
70	PROV OF SASKATCHEWAN	2 juin 2031	2,150	62	61
70	PROV OF SASKATCHEWAN	2 juin 2030	2,200	64	63
85	PROV OF SASKATCHEWAN	2 déc. 2028	3,050	83	81
90	PROV OF BRITISH COLUMBIA	18 juin 2032	3,200	86	85
90	PROV OF BRITISH COLUMBIA	18 juin 2031	1,550	76	75
125	PROV OF BRITISH COLUMBIA	18 juin 2030	2,200	113	112
90	PROV OF BRITISH COLUMBIA	18 déc. 2028	2,950	87	85
90	PROV OF NOVA SCOTIA	1 sept. 2030	2,000	80	79
				11 480	11 341
Obligations émises ou garanties par une municipalité					
150	SOUTH COAST BC TRANSN AUTH	3 juil. 2030	1,600	128	128
				128	128

Inventaire du portefeuille
Intermédiaire résumé non audité
au 30 juin 2023

(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Obligations émises par des entreprises					
325	407 INTERNATIONAL INC	22 mai 2025	1,800	307	306
50	ALLIED PROPERTIES REIT	12 févr. 2026	1,726	44	45
200	ALTALINK L P	29 mai 2026	2,747	189	189
75	BANK OF MONTREAL	26 nov. 2082	7,325	76	74
110	BANK OF MONTREAL	17 juin 2030	2,077	102	102
300	BANK OF MONTREAL	28 mai 2026	1,551	268	270
135	BANK OF MONTREAL	10 mars 2026	1,758	124	123
275	BANK OF NOVA SCOTIA	1 nov. 2027	1,400	235	236
100	BANK OF NOVA SCOTIA	3 févr. 2025	2,160	95	95
60	BCI QUADREAL REALTY	24 juin 2026	2,551	55	56
530	BELL CANADA	29 mai 2028	2,200	472	467
200	BELL CANADA	29 janv. 2025	2,750	191	192
175	CANADIAN IMPERIAL BK OF COMM	19 janv. 2033	5,330	178	172
110	CANADIAN IMPERIAL BK OF COMM	21 juil. 2030	2,010	101	102
100	CANADIAN IMPERIAL BK OF COMM	19 juin 2029	2,950	96	97
200	CANADIAN IMPERIAL BK OF COMM	17 avr. 2025	2,000	187	188
120	CDP FINANCIAL INC	1 sept. 2029	3,950	121	119
100	CHOICE PROPERTIES REIT	8 mars 2028	4,178	97	95
220	CHOICE PROPERTIES REIT	30 nov. 2026	2,456	202	200
100	CT REIT	16 juin 2027	3,469	94	92
150	CT REIT	9 juin 2025	3,527	146	143
200	DOLLARAMA INC	8 juil. 2026	1,871	185	182
225	ENBRIDGE INC	8 juin 2027	3,200	210	210
200	ENERGIR INC	16 avr. 2027	2,100	182	182
145	FEDERATION DES CAISSES	23 août 2032	5,035	143	141
310	FEDERATION DES CAISSES	10 sept. 2026	1,587	278	278
135	GRANITE REIT HOLDINGS LP	30 août 2028	2,194	117	116
40	GREAT TORONTO AIRPORTS AUTH	3 mai 2028	1,540	35	35
15	GREAT-WEST LIFECO INC	28 févr. 2028	3,337	14	14
255	HYDRO ONE INC	30 nov. 2029	3,930	252	247
300	HYDRO ONE INC	24 févr. 2026	2,770	287	284
150	INTACT FINANCIAL CORPORATION	18 mai 2028	2,179	132	132
65	LOBLAW COMPANIES LTD	11 déc. 2028	4,488	64	64
50	MANULIFE FINANCIAL CORP	19 juin 2082	7,117	49	48
110	MANULIFE FINANCIAL CORP	12 mai 2030	2,237	103	103
50	METRO INC	6 déc. 2027	3,390	48	47
300	NATIONAL BANK OF CANADA	15 juin 2026	1,534	270	270
110	NATIONAL BANK OF CANADA	3 nov. 2025	5,296	111	110
110	NATIONAL BANK OF CANADA	3 févr. 2025	2,580	105	105
200	NORTH WEST REDWTR PARTNERSHIP	1 juin 2027	2,800	187	185
130	OMERS FINANCE TRUST	14 mai 2029	2,600	121	120
250	OMERS REALTY CORP	14 nov. 2028	5,381	260	254
90	OMERS REALTY CORP	5 juin 2025	3,331	88	87
215	ONTARIO POWER GENERATION INC	4 oct. 2027	3,315	207	203
90	ONTARIO POWER GENERATION INC	8 avr. 2025	2,893	87	86
225	ROGERS COMMUNICATIONS INC	31 mars 2027	3,650	216	211
65	ROGERS COMMUNICATIONS INC	1 mars 2027	3,800	63	61
100	ROYAL BANK OF CANADA	1 févr. 2033	5,010	98	97
215	ROYAL BANK OF CANADA	3 nov. 2031	2,140	192	191
600	ROYAL BANK OF CANADA	31 juil. 2028	1,833	519	515

Inventaire du portefeuille
Intermédiaire résumé non audité
au 30 juin 2023

(en milliers de \$ canadiens)

Valeur nominale	Titre	Échéance	Taux en %	Coût	Valeur comptable
Obligations (suite)					
Obligations émises par des entreprises (suite)					
40	ROYAL BANK OF CANADA	1 mai 2028	4,632	39	39
60	ROYAL BANK OF CANADA	2 juil. 2024	2,352	58	58
75	SUN LIFE FINANCIAL INC	13 août 2029	2,380	71	72
120	TELUS CORP	1 mars 2028	3,625	113	113
355	TELUS CORP	8 juil. 2026	2,750	335	331
125	THE BANK OF NOVA SCOTIA	27 juil. 2082	7,023	124	121
145	THE BANK OF NOVA SCOTIA	3 mai 2032	3,934	137	136
165	TMX GROUP LTD	11 déc. 2024	2,997	160	159
75	TORONTO DOMINION BANK	31 oct. 2082	7,283	76	74
215	TORONTO DOMINION BANK	26 janv. 2032	3,060	198	196
110	TORONTO DOMINION BANK	4 mars 2031	4,859	109	108
175	TORONTO DOMINION BANK	22 avr. 2030	3,105	168	166
625	TORONTO DOMINION BANK	8 mars 2028	1,888	549	543
250	TRANSCANADA PIPELINES LTD	5 avr. 2027	3,800	243	238
260	IVANHOE CAMBRIDGE II INC	12 déc. 2024	2,296	249	248
150	LOWER MATTAGAMI ENERGY LP	21 oct. 2026	2,307	139	138
110	ONTARIO TEACHERS FINANCE TRUST	2 juin 2032	4,450	114	113
325	FAIRFAX FINL HOLDINGS LTD	16 déc. 2026	4,700	321	313
200	FEDERATION DES CAISSES DESJARD	19 mai 2027	4,407	195	194
125	NAV CANADA	9 févr. 2026	0,937	113	113
110	ALGONQUIN POWER CO	17 févr. 2027	4,090	106	104
135	HYDRO ONE LTD	15 oct. 2027	1,410	120	118
				11 740	11 636

Total - Obligations				23 348	23 105
----------------------------	--	--	--	--------	--------

Nombre d'actions	Titre	Coût	Valeur comptable
Actions			
FNB			
46 289	ISHARES CORE S&P/TSX CAPPED	1 498	1 482
26 945	ISHARES S&P/TSX SMALLCAP INDEX	498	469
10 450	ISHARES ESG SCREEN SP SMALL	490	484
60 727	ISHARES ESG SCREENED S&P500	2 442	2 718
		<u>4 928</u>	<u>5 153</u>
Fonds communs			
106 847	ALPHAFIXED FLOATING RATE BK LN	980	970
		<u>980</u>	<u>970</u>
Total - Actions		5 908	6 123
Total - Inventaire du portefeuille		37 353	37 327

Notes complémentaires

Intermédiaires résumées non auditées

pour les périodes de six mois terminée le 30 juin 2023 et de 149 jours terminée le 30 juin 2022

(en milliers de \$ canadiens)

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 le 23 août 2023.

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 2022. 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 2022.

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 2022, 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 principales sources d'incertitudes relatives aux estimations ainsi que les principaux jugements critiques de la direction applicables pour les présents états financiers intermédiaires résumés sont identiques à ceux présentés aux états financiers du Plan pour l'exercice terminé le 31 décembre 2022.

Notes complémentaires

Intermédiaire résumées non auditées

pour les périodes de six mois terminée le 30 juin 2023 et de 149 jours terminée le 30 juin 2022

(en milliers de \$ canadiens)

4. Placements

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Placements à court terme	8 099	12 839
Obligations	23 105	10 516
Actions	6 123	2 080
	37 327	25 435

5. Actifs et passifs courants

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

6. Fournisseurs et autres créditeurs

	Notes	30 juin 2023	31 décembre 2022
Montant à payer à Kaleido Croissance Inc.	7	47	266
Montant à payer à la Fondation Kaleido	7	12	2
Autres		13	9
		72	277

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

Intermédiaire résumées non auditées

pour les périodes de six mois terminée le 30 juin 2023 et de 149 jours terminée le 30 juin 2022

(en milliers de \$ canadiens)

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.

	2023	2022 (149 jours)
Honoraires d'administration		
Kaleido Croissance Inc.	312	-
	312	-

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Montant à recevoir (à payer)		
Kaleido Croissance Inc.	(47)	(266)
Fondation Kaleido	(12)	(2)
	(59)	(268)

8. Gestion du capital

Objectifs de placement

Les objectifs de placement fondamentaux du Plan IDEO+ Prudent sont d'investir, conformément à une stratégie de placement à profil évolutif, les cotisations des souscripteurs et les subventions gouvernementales 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. Le remboursement intégral des cotisations au souscripteur n'est pas garanti.

Toutefois, la stratégie de placement à profil évolutif 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.

La politique de placement à profil évolutif du Plan IDEO+ Prudent est conservatrice et comporte un risque de placement faible sur l'ensemble de la période d'investissement, vu le déploiement d'une stratégie de placement misant davantage sur les titres à revenu fixe et les espèces ou quasi-espèces que sur les titres à revenu variable.

En ce qui a trait aux titres à revenu variable, le Plan IDEO+ Prudent n'investit que dans des actions canadiennes ou américaines, par le biais des Fonds négociables en Bourse (FNB) ou parts d'Organismes de placement collectif (OPC). Les placements en titres à revenu fixe sont quant à eux limités à des obligations canadiennes émises par un gouvernement et des obligations corporatives canadiennes de qualité.

Stratégies de placement

La principale stratégie de placement employée par le Plan IDEO+ PRUDENT est d'investir les cotisations, les subventions gouvernementales et le revenu conformément à une stratégie de placement à profil évolutif qui vise à faire coïncider l'âge des bénéficiaires et la date prévue de leur inscription à des études admissibles avec des catégories d'actifs et une répartition appropriée des placements. Conformément à cette stratégie, les bénéficiaires sont classés par âge et avec une répartition cible distincte selon l'horizon de placement.

Notes complémentaires

Intermédiaire résumées non auditées

pour les périodes de six mois terminée le 30 juin 2023 et de 149 jours terminée le 30 juin 2022

(en milliers de \$ canadiens)

8. Gestion du capital (suite)

Stratégies de placement (suite)

La stratégie de placement à profil évolutif se fonde sur une structure à 19 paliers, correspondant à la tranche d'âge du bénéficiaire, où, pendant les premières années, les actifs du Plan sont investis selon une répartition qui accorde une place prépondérante aux titres à revenu variable (actions, FNB et parts d'OPC) et une place moins importante aux titres à revenu fixe. La répartition des actifs évolue automatiquement avec le temps en fonction de l'horizon de placement de manière à réduire le risque au fur et à mesure que le bénéficiaire se rapproche de l'âge de 18 ans. Ainsi, en fonction de cet horizon de placement, la proportion des titres à revenu fixe augmente alors que celle des titres à revenu variable baisse.

Pendant les dernières années de l'horizon de placement, alors que le moment de demander un paiement d'aide aux études (PAE) approche, les actifs seront répartis de façon de plus en plus prudente, la majorité des actifs se composant alors de titres à revenu fixe, d'espèces et de quasi-espèces.

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, de la SCEE à recevoir, de l'IQEE à recevoir, ainsi que des fournisseurs, autres créditeurs et l'IQEE à rembourser 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**

Les plans de bourses d'études promus par la Fondation se qualifient, en vertu des IFRS, à titre d'entité d'investissement puisqu'ils détiennent et effectuent la gestion des fonds en provenance d'investisseurs (les souscripteurs) dans le but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital ainsi que des revenus d'investissement. De plus, les plans de bourses d'études évaluent et apprécient la performance de ces investissements sur la base de 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 de la trésorerie, de la SCEE à recevoir, de l'IQEE à recevoir, ainsi que des fournisseurs et autres créditeurs et l'IQEE à rembourser correspond approximativement à leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme.

La juste valeur de l'actif net attribuable aux comptes correspond à sa valeur comptable, étant donné qu'elle représente le montant résiduel attribué aux détenteurs de comptes 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.

Notes complémentaires

Intermédiaire résumées non auditées

pour les périodes de six mois terminée le 30 juin 2023 et de 149 jours terminée le 30 juin 2022

(en milliers de \$ canadiens)

9. Instruments financiers (suite)

Juste valeur (suite)

- **Évaluations à la juste valeur (suite)**

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

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

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

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

La hiérarchie qui s'applique dans le cadre de la détermination de la juste valeur exige l'utilisation de données observables sur le marché chaque fois que de telles données existent. Les justes valeurs sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre se négocie sur un marché actif et qu'un cours publié est disponible. Si un instrument financier classé dans le niveau 1 cesse de se négocier sur un marché actif, il est transféré au niveau suivant, soit le niveau 2. Si l'évaluation de sa juste valeur requiert une utilisation significative de paramètres non observables sur le marché, il est alors reclassé directement au niveau 3.

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 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	8 099	-	-	8 099
Obligations	-	23 105	-	23 105
Actions	5 153	970	-	6 123
	13 252	24 075	-	37 327

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	12 839	-	-	12 839
Obligations	-	10 516	-	10 516
Actions	2 080	-	-	2 080
	14 919	10 516	-	25 435

Au cours des périodes terminées le 30 juin 2023 et le 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2.

Notes complémentaires

Intermédiaire résumées non auditées

pour les périodes de six mois terminée le 30 juin 2023 et de 149 jours terminée le 30 juin 2022

(en milliers de \$ canadiens)

9. 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 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 2023 et au 31 décembre 2022, 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 2023	31 décembre 2022
	%	%
AAA	0,7	5,4
AA	51,2	52,5
A	29,7	28,7
BBB	18,4	13,4

*En excluant les placements à court terme

- **Risque de liquidité**

Ce risque se rapporte à la capacité du Plan d'honorer ses engagements liés à des passifs financiers et, donc, d'effectuer des déboursés au fur et à mesure que ceux-ci sont requis. Le Plan est exposé quotidiennement à des remboursements d'épargne aux souscripteurs. Ces derniers sont en droit de demander le remboursement de leur épargne en tout temps.

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

- **Risque de marché**

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

Notes complémentaires

Intermédiaire résumées non auditées

pour les périodes de six mois terminée le 30 juin 2023 et de 149 jours terminée le 30 juin 2022

(en milliers de \$ canadiens)

9. Instruments financiers (suite)

Gestion des risques découlant des instruments financiers (suite)

- **Risque de marché (suite)**

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

Au 30 juin 2023, le Plan avait 18,2 \$ (1,2 \$ au 31 décembre 2022) en devise américaine représentant 24,1 \$ (1,6 \$ au 31 décembre 2022) dans la trésorerie. Le Plan avait également 2,4 M\$ en actions en devise américaine (0,9 M\$ au 31 décembre 2022) représentant 3,2 M\$ (1,2 M\$ au 31 décembre 2022) dans les placements.

- **Risque de taux d'intérêt**

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. La variation des taux d'intérêt a une incidence directe sur la valeur des titres à échéance déterminée dans le portefeuille de placements. Ce risque est tempéré par une fourchette de durée pour la portion active du portefeuille obligataire, ainsi que par l'élaboration d'une durée cible en lien avec les perspectives économiques pour la partie passive du portefeuille obligataire. La répartition des échéances des obligations est régulièrement ajustée en fonction de l'anticipation du mouvement des taux d'intérêt, en respect des barèmes d'échéances prévues à la politique de placement du Plan.

La durée cible est établie en fonction d'une analyse du contexte économique, des perspectives et du risque en fonction de la nature même du plan.

Au 30 juin 2023, 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 de 1,1 M\$ (0,5 M\$ au 31 décembre 2022). 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 2023	31 décembre 2022
	%	%
Échéant à moins d'un an	26,0	55,0
Échéant entre un an et cinq ans	29,8	21,2
Échéant après cinq ans	44,2	23,8

- **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.

Notes complémentaires

Intermédiaire résumées non auditées

pour les périodes de six mois terminée le 30 juin 2023 et de 149 jours terminée le 30 juin 2022

(en milliers de \$ canadiens)

9. Instruments financiers (suite)

Gestion des risques découlant des instruments financiers (suite)

- **Risque de prix (suite)**

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.

Cependant, basé sur la politique de placement profil évolutif comporte un risque de placement faible à modéré selon l'âge du bénéficiaire, puisqu'elle prévoit une proportion importante en titres à revenu variable, laquelle décroît graduellement plus le bénéficiaire avance en âge.

Cette proportion de titres à revenu variable diminue ainsi avec le temps, de manière à être surpassée, en fin de parcours, par la proportion investie en titres à revenu fixe, moins volatiles.

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.

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 0,6 M\$ au 30 juin 2023 (0,2 M\$ au 31 décembre 2022).

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 2023	31 décembre 2022
	%	%
Fonds communs	15,8	0,0
FNB	84,2	100,0

Compensation

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

Subvention canadienne pour l'épargne-études (SCEE) à recevoir	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif financier brut	385	2 368
Passif financier compensé	(31)	(44)
	354	2 324

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

