



FIERA SCEPTRE

États financiers consolidés de

FIERA SCEPTRE INC.

*Pour les trois mois terminés les 31 décembre 2010 et 2009
(non vérifiés)*

Ces états financiers consolidés intermédiaires n'ont pas été examinés par les vérificateurs externes de la société

FIERA SCEPTRE INC.

Table des matières

États consolidés des résultats	2
États consolidés du résultat étendu	3
États consolidés des variations des capitaux propres	4
Bilans consolidés	5
États consolidés des flux de trésorerie	6
Notes complémentaires aux états financiers consolidés	7-15

FIERA SCEPTRE INC.
États consolidés des résultats
Trois mois terminés les 31 décembre
(non vérifiés)

	2010	2009
	\$	\$
Produits d'exploitation		
Honoraires de gestion	16 915 142	8 067 294
Honoraires de performance	1 878 740	1 154 804
Escomptes accordés à une société actionnaire	-	(131 784)
	18 793 882	9 909 314
Frais de vente, généraux et administratifs	11 128 582	7 138 078
Gestionnaires externes	899 635	248 204
Amortissement des immobilisations	203 914	135 487
Amortissement des actifs incorporels	721 607	315 080
Intérêts de la dette à long terme	-	34 248
	12 953 738	7 871 097
Bénéfice avant les éléments suivants	5 840 144	1 219 217
Frais de restructuration et autres frais (note 3)	1 390 501	-
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	4 449 643	1 219 217
Impôts exigibles	1 548 589	-
Impôts sur les bénéfices futurs	40 640	366 488
	1 589 229	366 488
Bénéfice net	2 860 414	852 729
Bénéfice par action (note 7)		
De base et dilué	0.08	0,06

Les notes complémentaires ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés.

FIERA SCEPTRE INC.
États consolidés du résultat étendu
Trois mois terminés les 31 décembre
(non vérifiés)

	2010	2009
	\$	\$
Bénéfice net	2 860 414	852 729
Autres éléments du résultat étendu		
Gain non réalisé sur les actifs financiers disponibles à la vente		
(Déduction faites des impôts)	39 497	-
Résultat étendu	2 899 911	852 729

FIERA SCEPTRE INC.**États consolidés des variations des capitaux propres**

Trois mois terminés les 31 décembre

(non vérifiés)

	Au 31 décembre 2010	Au 31 décembre 2009
	\$	\$
Capital-actions		
Solde au début	134 495 560	30 724 786
Options sur actions exercées	426 953	-
Solde à la fin	13 922 513	30 724 786
Surplus d'apport		
Solde au début	1 088 331	-
Charge liée à la rémunération à base d'actions	203 446	28 249
Options sur actions exercées	(126 445)	-
Solde à la fin	1 165 332	28 249
Bénéfices non répartis		
Solde au début	2 304 458	4 451 246
Bénéfice net	2 860 414	852 729
Dividendes	(2 188 838)	-
Solde à la fin	2 976 034	5 303 975
Cumul des autres éléments du résultat étendu		
Solde au début	7 936	-
Autres éléments du résultat étendu	39 497	-
Solde à la fin	47 433	-

FIERA SCEPTRE INC.

Bilans consolidés

(non vérifiés)

	Au 31 décembre 2010	Au 30 septembre 2010
	\$	\$
Actif		
À court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	2 118 278
Encaisse réservée	1 825 885	1 797 719
Placements	3 572 263	4 514 231
Débiteurs	18 316 602	15 896 754
Frais payés d'avance	343 421	495 070
Impôts futurs	104 076	55 809
	24 162 247	24 877 861
Placement à long terme	1 246 639	369 303
Immobilisations	2 871 684	2 706 158
Actifs incorporels	48 171 457	48 795 044
Écart d'acquisition	90 281 446	89 904 685
Frais reportés	271 963	199 237
	167 005 436	166 852 288
Passif		
À court terme		
Découvert bancaire	1 331 144	-
Créditeurs et charges à payer	13 359 088	14 506 573
Somme due à des sociétés apparentées	-	108 119
Dépôts-clients	1 825 885	1 797 719
Produit perçu d'avance	29 641	57 811
Honoraires de gestion perçus d'avance	118 053	307 293
Somme due aux actionnaires de la coentreprise	-	573 199
	16 663 811	17 350 714
Obligations reportées relatives à des baux	313 650	301 620
Incitatifs à la location	933 506	978 180
Impôts futurs	8 963 334	8 874 427
Autres passifs à long terme	1 019 823	1 451 062
	27 894 124	28 956 003
Capitaux propres		
Capital-actions (note 6)	134 922 513	134 495 560
Surplus d'apport	1 165 332	1 088 331
Bénéfices non répartis	2 976 034	2 304 458
Cumul des autres éléments du résultat étendu	47 433	7 936
	3 023 467	2 312 394
	139 111 312	137 896 285
	167 005 436	166 852 288

Les notes complémentaires ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés.

Au nom du conseil

Jean-Guy Desjardins, administrateur

Sylvain Brosseau, administrateur

FIERA SCEPTRE INC.
États consolidés des flux de trésorerie
Trois mois terminés les 31 décembre
(Non vérifiés)

	2010	2009
	\$	\$
Activités d'exploitation		
Bénéfice net	2 860 414	852 729
Ajustements pour :		
Amortissement des immobilisations	203 914	135 487
Amortissement des actifs incorporels	721 607	315 080
Amortissement des frais reportés	30 774	14 740
Amortissement des frais de financement	-	11 243
Incitatifs à la location	(44 674)	(31 241)
Obligations reportées relatives à des baux	12 030	12 466
Rémunération à base d'actions	203 446	28 249
Impôts futurs	40 640	366 488
Honoraires de gestion perçus d'avance	(189 240)	(1 014 167)
	3 838 911	691 074
Variations des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation	(4 556 410)	(1 244 909)
	(717 499)	(553 835)
Activités d'investissement		
Ajustement du regroupement d'entreprises (note 3)	(376 761)	-
Placements	981 465	(766 265)
Achat d'immobilisations	(369 440)	(59 155)
Achat d'actifs incorporels	(98 020)	(16 878)
Achat de placements à long terme	(877 336)	-
Frais reportés	(103 500)	-
	(843 592)	(842 298)
Activités de financement		
Remboursement de la dette à long terme	-	(1 000 000)
Paiement de dividendes	(2 188 838)	-
Émission de capital-actions	300 508	-
Dépôts - partenaires	-	329 701
	(1 888 330)	(670 299)
Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(3 449 421)	(2 066 432)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	2 118 278	5 782 008
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	(1 331 143)	3 715 576
Intérêt payés	-	34 248
Impôts exigible recouvré	1 813 854	-

La trésorerie et équivalents de trésorerie inclut le découvert bancaire.

Les notes complémentaires ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés.

FIERA SCEPTRE INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Trois mois terminés les 31 décembre 2010 et 2009

(non vérifiés)

1. Description de l'entreprise et de la fusion

Fiera Sceptre Inc. a été constituée en vertu des lois de la province d'Ontario et agit principalement comme consultant en valeur et comme gestionnaire de portefeuille et ses services sont axés sur la gestion de régimes de retraite à l'intention des sociétés, des gouvernements et d'autres organismes.

Le 1^{er} septembre 2010, Fiera Sceptre Inc. (« Fiera Sceptre » ou « la Société ») a annoncé la mise à exécution du plan d'arrangement statutaire annoncé précédemment (l'« Arrangement »), en vertu duquel les activités de Sceptre Investment Counsel Limited (« Sceptre ») et de Fiera Capital Inc. (« Fiera Capital ») ont été regroupées afin de former un important gestionnaire de portefeuille indépendant coté en Bourse. .

Aux fins de la comptabilisation, Fiera Capital était considérée comme l'acquéreur dans le cadre du regroupement de Fiera Capital et de Sceptre. Ainsi, l'information financière actuelle et future sera fondée sur les données historiques de Fiera Capital jusqu'au 1^{er} septembre 2010 inclusivement et sur les résultats de la société fusionnée après la date de clôture. Par conséquent, les résultats au 31 décembre 2010 se composent des résultats de l'entité regroupée. Les chiffres comparatifs de 2009 sont tirés des résultats de Fiera Capital, l'acquéreur.

2. Conventions comptables

a) Mode de présentation

Les états financiers consolidés intermédiaires pour les périodes de trois mois terminées les 31 décembre 2010 et 2009 ne sont pas vérifiés et ils incluent toutes les estimations que la direction de la Société considère nécessaire pour une juste présentation d'actifs et de passifs, des résultats d'exploitation et des flux de trésorerie

La présentation d'informations par voie de notes dans les présents états financiers intermédiaires consolidés n'est pas entièrement conforme, à tous les égards, aux principes comptables généralement reconnus (« PCGR ») du Canada pour les états financiers annuels consolidés. Ainsi, les états financiers intermédiaires consolidés de la Société doivent être lus avec les états financiers annuels consolidés de celle-ci de l'exercice terminé le 30 septembre 2010. Les présents états financiers intermédiaires consolidés ont été préparés selon les mêmes conventions comptables et méthodes d'application que celle des états financiers annuels consolidés de l'exercice terminé le 30 septembre 2010.

Les états financiers consolidés intermédiaires regroupent les comptes de Fiera Sceptre et de ses filiales en propriété exclusive, Fiera Sceptre Funds Inc. (« FSFI »), et Sceptre Fund Management Inc. (« SFMI »). Les transactions et les soldes intersociétés ont été éliminés lors de la consolidation. Les états financiers consolidés comprennent également les comptes de Fiera Axium Infrastructure Inc. (« Fiera Axium »), détenue à 35,35 % (41,18% durant le premier trimestre de 2010), lesquels ont été comptabilisés selon la méthode de la consolidation proportionnelle.

FIERA SCEPTRE INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Trois mois terminés les 31 décembre 2010 et 2009

(non vérifiés)

2. Conventions comptables (suite)

b) Modifications comptables futures

Normes internationales d'information financière

En février 2008, le Conseil des normes comptables du Canada a confirmé que les entreprises ayant une obligation publique de rendre des comptes devront adopter les IFRS pour la préparation des états financiers des exercices et des périodes intermédiaires ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011. Au cours de l'année d'adoption, les sociétés devront fournir des informations comparatives, comme si les états financiers de l'exercice précédent avaient été préparés selon les IFRS. En ce qui concerne la Société, la transition des PCGR du Canada aux IFRS s'appliquera à compter du 1^{er} octobre 2010. Pour l'exercice qui se terminera le 30 septembre 2012, la Société préparera les informations se rapportant à l'exercice 2012 ainsi que les informations comparatives se rapportant à l'exercice 2011 conformément aux IFRS. La Société prévoit que la transition aux IFRS aura une incidence sur la présentation de l'information financière, les contrôles internes et les systèmes d'information. La Société évalue actuellement l'incidence de la transition aux IFRS sur ces sujets et continuera d'investir dans la formation et les ressources tout au long de la période de transition afin de faciliter le processus de conversion et de s'assurer que le calendrier est respecté.

Regroupements d'entreprises, états financiers consolidés et participations sans contrôle

En janvier 2009, l'ICCA a publié trois nouvelles normes comptables : le chapitre 1582, intitulé « Regroupements d'entreprises », le chapitre 1601, intitulé « États financiers consolidés », ainsi que le chapitre 1602, intitulé « Participations ne donnant pas le contrôle ». Ces nouvelles normes seront applicables pour les périodes intermédiaires et les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011.

Le chapitre 1582 remplace le chapitre 1581 du même nom et établit les normes relatives à la comptabilisation des regroupements d'entreprises. Il s'applique de façon prospective aux regroupements d'entreprises dont la date d'acquisition est le 1^{er} janvier 2011 ou une date ultérieure. L'adoption anticipée de ces chapitres est autorisée à condition qu'ils soient adoptés simultanément. Ces nouvelles normes comptables ont pour objectif d'harmoniser les normes comptables canadiennes et les IFRS. La Société adoptera ces chapitres au cours de l'exercice commençant le 1^{er} octobre 2011. Par conséquent, ce chapitre aurait une incidence sur les états financiers consolidés de la Société si un regroupement d'entreprises avait lieu après l'adoption.

Les chapitres 1601 et 1602 remplacent le chapitre 1600, intitulé « États financiers consolidés ». Le chapitre 1601 établit les normes relatives à la préparation des états financiers consolidés. Le chapitre 1602 établit les normes relatives à la comptabilisation d'une participation sans contrôle dans une filiale dans les états financiers consolidés après un regroupement d'entreprises. La Société évalue actuellement l'incidence de l'adoption de ces nouveaux chapitres sur ses états financiers consolidés.

FIERA SCEPTRE INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Trois mois terminés les 31 décembre 2010 et 2009

(non vérifiés)

3. Provision de restructuration

En ce qui concerne le regroupement d'entreprises qui s'est déroulé le 1er septembre 2010, la direction a proposé certains plans en vue de la restructuration et de l'intégration des deux sociétés. Par conséquent, la Société a comptabilisé des provisions liées aux baux visant les locaux occupés par Sceptre que la Société prévoit quitter ainsi qu'aux coûts liés à la cessation d'emploi prévue de certains employés de la société acquise occupant des postes qui existent déjà au sein de l'organisation existante. Les composantes de la provision de restructuration se présentent comme suit :

	Primes de départ	Consolidation des installations	Total
	\$	\$	\$
Solde au 30 septembre 2010	2 189 000	1 384 000	3 573 000
Ajout durant la période	305 000	-	305 000
Montant versés durant la période	(440 000)	-	(440 000)
Solde, au 31 décembre 2010	2 054 000	1 384 000	3 438 000

Le solde comprend un montant de 2 418 000 \$ qui est inclus dans les créditeurs et les charges à payer et un montant de 1 021 000 \$, inclus dans les autres passifs à long terme.

Durant la période, un montant de 431 239 \$ a été reclassé du passif à long terme aux charges à payer.

Dans le cadre du plan de restructuration et d'intégration, la Société a inscrit des provisions pour des bonis spéciaux et pour la mise à pied prévue de certains employés de Fiera pour un montant de 470 494 \$. En outre, la Société a engagé des frais d'intégration de 920 007 \$ durant le trimestre.

4. Coentreprises

Les états financiers consolidés incluent notre intérêt de 35,35 % (41,18 % durant le premier trimestre de 2010) que nous détenons dans la coentreprise Fiera Axium laquelle a été comptabilisée selon la méthode de la consolidation proportionnelle.

Les états financiers consolidés de la Société comprennent sa quote-part proportionnelle des actifs, passifs, revenus, charges et des flux de trésorerie des activités de la coentreprise. Les montants inclus dans ces états financiers sont les suivants :

	31 décembre 2010	30 septembre 2010
	\$	\$
Bilans		
Actifs à court terme	161 240	1 018 837
Actifs à long terme	1 350 761	477 834
Passifs à court terme	632 574	1 388 964
Passifs à long terme	32 588	33 556

FIERA SCEPTRE INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Trois mois terminés les 31 décembre 2010 et 2009

(non vérifiés)

4. Coentreprises (suite)

	Trois mois terminés les 31 décembre	
	2010	2009
	\$	\$
État des résultats		
Produits	239 926	99
Charges	394 853	459 551
Impôts sur les bénéfices recouvrés	(47 143)	(153 855)
Perte nette	(110 784)	(391 548)
Flux de trésorerie		
Activités d'exploitation	(304 932)	(211 698)
Activités d'investissement	(868 823)	(48 511)
Activités de financement	301 801	440 928
	(871 854)	180 719

5. Encaisse réservée et dépôts clients

L'encaisse réservée est constituée des dépôts-clients reçus dans le cadre du règlement d'un recours collectif en faveur de certains clients pour lesquels la Société agissait à titre de mandataire. Les entrées et sorties relatives à cette encaisse ne sont pas considérées comme des activités d'exploitation.

6. Capital-actions et régime d'options sur action

a) les opérations liées aux actions de la Société effectuées durant la période se détaillent comme suit :

	2010	
	Nombre	\$
Actions de catégorie A, avec droit de vote subalterne		
En circulation au 30 septembre 2010	15 078 721	100 510 156
Transfert des actions de catégorie B, avec droit de vote spécial	149 372	237 692
Options sur actions exercées	51 933	426 953
En circulation au 31 décembre 2010	15 280 026	101 174 801
Actions de catégorie B, avec droit de vote spécial		
En circulation au 30 septembre 2010	21 357 336	33 985 404
Transfert aux actions de catégorie A, avec droit de vote subalterne	(149 372)	(237 692)
En circulation au 31 décembre 2010	21 207 964	33 747 712
Total du capital-actions, au 31 décembre 2010	36 487 990	134 922 513

FIERA SCEPTRE INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Trois mois terminés les 31 décembre 2010 et 2009

(non vérifiés)

6. Capital-actions et régime d'options sur action (suite)

b) régime d'options sur action

Le tableau suivant présente un sommaire des changements survenus au cours des trois mois terminés le 31 décembre 2010 au régime d'options d'achat d'actions de la Société :

	Nombre d'actions de catégorie A avec droit de vote subalterne	Prix d'exercice moyen pondéré
		\$
Options en circulation,		
En circulation au 30 septembre 2010	1 135 878	4,25
Octroyés	709 028	8,39
Exercées	(51 933)	5,79
Échues	(6 500)	5,87
En circulation au 31 décembre 2010	1 786 473	5,84
Options pouvant être exercées à la fin	259 033	5,71

La charge de rémunération à base d'actions a été établie au moyen du modèle d'évaluation des options de Black et Scholes, lequel a été modifié afin de tenir compte des hypothèses suivantes :

	Trois mois terminés les 31 décembre,	
	2010	2009
Charge de rémunération (\$)	203 446	28 249
Rendement prévu des dividendes (%)	3,85%	3,75%
Taux d'intérêt sans risque (%)	2,25%	2,25%
Durée de vie prévue (année)	5	7
Volatilité prévue du cours des actions (%)	50%	30%
Juste valeur des options (\$)	2,75	0,29

FIERA SCEPTRE INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Trois mois terminés les 31 décembre 2010 et 2009

(non vérifiés)

7. Résultat par action

Le tableau suivant présente le résultat par action ainsi que le rapprochement du nombre d'actions utilisé pour calculer le résultat de base et dilué par action :

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	\$	\$
Bénéfice net	2 860 414	852 729
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation - de base	36 474 663	14 013 021
Effet dilutif des options sur actions	124 583	-
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation - dilué	36 599 245	14 013 021
Résultat par action - de base et dilué	0,08	0,06

Pour période terminée le 31 décembre 2010, pour le calcul des conversions hypothétiques, aucune option n'a un effet antidilutif et pour la période terminée le 31 décembre 2009, le calcul des conversions hypothétiques n'inclus pas 1 018 900 options ayant un effet antidilutif.

8. Instruments financiers et gestion du risque

En raison de ses actifs et de ses passifs financiers, la Société est exposée aux risques suivants relatifs à l'utilisation d'instruments financiers : le risque de marché, le risque lié aux fluctuations du marché boursiers, le risque de crédit, le risque de taux d'intérêt et le risque de liquidité. L'analyse suivante permet d'évaluer les risques au 31 décembre 2010.

Les activités de la Société consistent à gérer des actifs de placement, et le niveau d'actifs sous gestion constitue le principal inducteur de rendement des résultats de la Société. Le niveau d'actifs sous gestion est directement lié au rendement des placements et à la capacité de la Société de maintenir ses actifs existants et d'en attirer de nouveaux.

Le bilan consolidé intermédiaire de la Société inclut un portefeuille de placements, et la valeur de ces placements est exposée à divers facteurs de risque. Bien que certains de ces risques aient également une incidence sur la valeur des actifs sous gestion de clients, l'analyse suivante concerne uniquement le propre portefeuille de placements de la Société.

L'exposition de la Société à des pertes potentielles sur ses placements sous forme d'instruments financiers découle principalement du risque de marché, incluant les risques liés aux fluctuations des taux d'intérêt et des marchés boursiers.

FIERA SCEPTRE INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Trois mois terminés les 31 décembre 2010 et 2009

(non vérifiés)

8. Instruments financiers et gestion du risque (suite)

Risque de marché

Le risque de marché représente le risque de perte découlant de variations défavorables des taux et des cours du marché, comme les taux d'intérêt, les fluctuations des marchés boursiers et d'autres variations pertinentes des taux et des cours du marché. Le risque de marché est directement tributaire de la volatilité et de la liquidité des marchés sur lesquels les actifs sous-jacents sont négociés. Les paragraphes suivants décrivent les principales expositions au risque de marché de la Société ainsi que la manière dont ces expositions sont actuellement gérées.

Risque lié aux fluctuations du marché boursier

Les fluctuations de la valeur des titres de participation ont une incidence sur le montant et le moment de la comptabilisation des gains et des pertes liés aux titres de participation et aux titres de fonds communs de placement du portefeuille de la Société et entraînent des modifications liées aux gains et aux pertes réalisés et non réalisés. La conjoncture économique en général, le contexte politique et plusieurs autres facteurs peuvent également avoir une incidence négative sur les marchés des capitaux propres et obligataires et, par conséquent, sur la valeur des actifs financiers disponibles à la vente détenus, soit les titres de participation, les titres de fonds communs de placement et les titres à revenu fixe.

Le portefeuille de placements de la Société est géré par cette dernière selon un mandat visant à maintenir un niveau de risque moyen. L'expertise particulière de la Société est la gestion de placements et, dans le cadre de ses activités quotidiennes, elle possède des ressources pour évaluer et gérer les risques liés à un portefeuille. Le portefeuille de titres de participation et de titres liés aux actions de la Société au 31 décembre 2010 comprenait des placements dans des fonds communs de placement gérés par la Société ayant une juste valeur de 1 078 963 \$. Les placements dans des fonds communs de placement comprennent un portefeuille de placements canadiens très diversifiés. Les titres privilégiés et les parts de fonds communs de placement n'ont pas d'échéances précises.

L'incidence d'une variation de 10 % du placement de la Société dans des titres de participation et des titres liés aux actions au 31 décembre 2010 consiste en une augmentation ou une diminution des autres éléments du résultat étendu de 107 896\$.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à une obligation et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière.

Le risque de crédit lié à l'encaisse, l'encaisse réservée et aux placements temporaires est limité puisque les contreparties sont des banques à charte jouissant de cotes de solvabilité élevées attribuées par des agences nationales de notation.

FIERA SCEPTRE INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Trois mois terminés les 31 décembre 2010 et 2009

(non vérifiés)

8. Instruments financiers et gestion du risque (suite)

Risque de taux d'intérêt

La Société est exposée à un risque de taux d'intérêt découlant de la fluctuation des taux d'intérêt sur la marge de crédit

Risque de liquidité

L'objectif de la Société est de détenir suffisamment de liquidités pour régler ses passifs à l'échéance. La Société surveille le solde de son encaisse et les flux de trésorerie qui découlent de son exploitation pour être en mesure de respecter ses engagements.

La Société génère assez de flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation et a suffisamment de financement disponible par sa marge de crédit pour financer ses activités et respecter ses obligations à mesure qu'elles viennent à échéance.

Afin de gérer ses exigences de flux de trésorerie à court terme, la Société conserve une partie de ses actifs investis dans des billets à court terme liquides. Au 31 décembre 2010, la Société détenait des billets à court terme représentant un montant de 2 493 300 \$. Les billets à court terme ont des échéances allant jusqu'à six mois et sont émis par le gouvernement du Canada. La Société ne détient aucun papier commercial adossé à des actifs non bancaire.

9. Gestion du capital

Le capital de la Société comprend le capital-actions, les bénéfices non répartis et la dette à long terme, y compris la tranche à court terme, moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie. La Société gère son capital de manière à disposer de sources de financement nécessaires et de maximiser le rendement aux actionnaires en optimisant le ratio passif-capitaux propres et en respectant les obligations réglementaires et certaines clauses restrictives exigées par le prêteur des fonds.

Afin de conserver sa structure du capital, la Société pourrait émettre de nouvelles actions ou procéder à l'émission ou au remboursement de titres de créance ou acquérir ou vendre des actifs pour améliorer son rendement financier et sa souplesse financière.

Afin de se conformer aux règlements des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, la Société est tenue de maintenir un fonds de roulement minimal de 200 000 \$, tel qu'il est défini dans le Règlement 31-103.

10. Informations sectorielles

La direction de la Société a déterminé que les services de gestion de placements au Canada représentent le secteur d'activité de la Société et que tous les actifs sont situés au Canada.

FIERA SCEPTRE INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Trois mois terminés les 31 décembre 2010 et 2009

(non vérifiés)

11. Chiffres comparatifs

Certains chiffres de la période précédente ont été reclassés afin que leur présentation soit conforme celle adoptée pour la période courante.