

# **Fonds communs de placement SEAMARK**

Rapport financier annuel

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008

Fonds d'actions canadiennes SEAMARK

Fonds de dividendes et de revenu SEAMARK

Fonds d'actions nord-américaines SEAMARK

## Table des matières

Rapport des vérificateurs	Page i
ÉTATS FINANCIERS	
Fonds d'actions canadiennes SEAMARK	Page 1
Fonds de dividendes et de revenu SEAMARK	Page 6
Fonds d'actions nord-américaines SEAMARK	Page 12
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS	Page 17

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux porteurs de parts de  
**Fonds de dividendes et de revenu SEAMARK**  
**Fonds d'actions canadiennes SEAMARK**  
**Fonds d'actions nord-américaines SEAMARK**

(collectivement, les «Fonds»)

Nous avons vérifié l'état du portefeuille de placements de chaque Fonds aux 31 décembre 2008 et 2007 et les états de l'actif net, des résultats et de l'évolution de l'actif net aux 31 décembre 2008 et 2007 et pour les exercices terminés à ces dates. La responsabilité de ces états incombe à SEAMARK Asset Management Ltd., gestionnaire des Fonds. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur nos vérifications.

Nos vérifications ont été effectuées conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la société de gestion des Fonds, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de chacun des Fonds au 31 décembre 2008 selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Halifax, Canada  
23 mars 2009

*Ernst & Young A.M.R.*  
Comptables agréés

[page laissée en blanc intentionnellement]

Fonds d'actions canadiennes SEAMARK

**ÉTAT DE L'ACTIF NET**

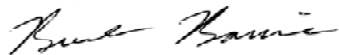
Aux 31 décembre

	2008	2007*
<b>Actif</b>		
Placements à la juste valeur (note 2)	621,194 \$	699,476 \$
Placements à court terme (note 2)	-	19,950
Encaisse	6,547	8,211
Dividendes à recevoir	1,779	852
<b>Total de l'actif</b>	<b>629,520</b>	<b>728,489</b>
<b>Passif</b>		
Distributions à verser aux porteurs de parts	10,888	6,514
Frais de gestion à payer	705	1,551
Autres charges à payer	1,797	461
<b>Total du passif</b>	<b>13,390</b>	<b>8,526</b>
<b>Actif net représentant l'avoir des porteurs de parts</b>	<b>616,130 \$</b>	<b>719,963 \$</b>
<b>Actif net par série</b>		
Série A	240,826 \$	224,441 \$
Série F	375,304 \$	495,522 \$
<b>Actif net par part (note 2 b))</b>		
Série A	6.53 \$	9.83 \$
Série F	6.61 \$	9.91 \$
<b>Valeur liquidative par part (note 2 b))</b>		
Série A	6.54 \$	9.84 \$
Série F	6.62 \$	9.92 \$

\* Le Fonds d'actions canadiennes SEAMARK a été établi le 27 septembre 2007.

*Voir les notes afférentes aux états financiers.*

Au nom de  
SEAMARK Asset Management Ltd., gestionnaire et fiduciaire



\_\_\_\_\_  
Chef de la direction



\_\_\_\_\_  
Chef des finances

## Fonds d'actions canadiennes SEAMARK

### ÉTAT DES RÉSULTATS

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008 et la période du 27 septembre 2007 au 31 décembre 2007

	2008	2007
<b>Revenu de placement</b>		
Intérêts	2,699 \$	1,307 \$
Dividendes	19,157	2,144
	<b>21,856</b>	<b>3,451</b>
<b>Charges (note 2 i))</b>		
Frais de gestion	10,457	1,551
Frais d'administration	483	492
Droits de garde	-	17
Frais juridiques	2,178	-
Honoraires des vérificateurs	8,400	18,660
Frais de services du Fonds	2,599	1,501
Frais des dépôts réglementaires	4,849	-
Communications aux porteurs de parts	518	-
Frais liés au comité d'examen indépendant	503	204
	<b>29,987</b>	<b>22,425</b>
Perte nette avant charges absorbées	<b>(8,131)</b>	<b>(18,974)</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	<b>16,998</b>	<b>20,413</b>
<b>Revenu net</b>	<b>8,867</b>	<b>1,439</b>
<b>Gain (perte) réalisé(e) et latent(e) sur les placements et coûts de transaction</b>		
Gain réalisé à la vente des placements	9,649	4,200
Coûts de transaction (notes 2 c) et 5)	(558)	(858)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	<b>(318,641)</b>	941
<b>Gain net (perte nette) sur les placements et coûts de transaction</b>	<b>(309,550)</b>	<b>4,283</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>(300,683) \$</b>	<b>5,722 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par série</b>		
Série A	<b>(127,916) \$</b>	5,707 \$
Série F	<b>(172,767) \$</b>	15 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part (note 2 h))</b>		
Série A	<b>(3.51) \$</b>	0.57 \$
Série F	<b>(3.10) \$</b>	- \$

Voir les notes afférentes aux états financiers.

## Fonds d'actions canadiennes SEAMARK

### ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008 et la période du 27 septembre 2007 au 31 décembre 2007

	2008 Série A	2007 Série A	2008 Série F	2007 Série F
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	<b>224,441 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>495,522 \$</b>	<b>- \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>(127,916)</b>	<b>5,707</b>	<b>(172,767)</b>	<b>15</b>
<b>Opérations sur parts</b>				
Produit de l'émission de parts	187,559	220,765	55,000	499,990
Valeur des parts rachetées	(41,324)	-	-	-
Parts émises au réinvestissement des distributions	2,798	-	9,114	-
<b>Opérations sur parts, montant net</b>	<b>149,033</b>	<b>220,765</b>	<b>64,114</b>	<b>499,990</b>
<b>Distributions versées aux porteurs de parts provenant :</b>				
Du revenu de placement net	(1,143)	(729)	(5,962)	(1,609)
Du gain net réalisé sur les placements	(3,589)	(1,302)	(5,603)	(2,874)
<b>Total des distributions versées aux porteurs de parts</b>	<b>(4,732)</b>	<b>(2,031)</b>	<b>(11,565)</b>	<b>(4,483)</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>240,826 \$</b>	<b>224,441 \$</b>	<b>375,304 \$</b>	<b>495,522 \$</b>
			<b>2008</b>	<b>2007</b>
			<b>Total du Fonds</b>	<b>Total du Fonds</b>
<b>Actif net au début de l'exercice</b>			<b>719,963 \$</b>	<b>- \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation</b>			<b>(300,683)</b>	<b>5,722</b>
<b>Opérations sur parts</b>				
Produit de l'émission de parts			242,559	720,755
Valeur des parts rachetées			(41,324)	-
Parts émises au réinvestissement des distributions			11,912	-
<b>Opérations sur parts, montant net</b>			<b>213,147</b>	<b>720,755</b>
<b>Distributions versées aux porteurs de parts provenant :</b>				
Du revenu de placement net			(7,105)	(2,338)
Du gain net réalisé sur les placements			(9,192)	(4,176)
<b>Total des distributions versées aux porteurs de parts</b>			<b>(16,297)</b>	<b>(6,514)</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice</b>			<b>616,130 \$</b>	<b>719,963 \$</b>

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Fonds d'actions canadiennes SEAMARK

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2008

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen	Valeur marchande \$	% de l'actif net
<b>ACTIONS</b>				
<b>Énergie</b>				
525	EnCana Corp.	35,429	29,793	
4,700	Forbes Energy Services Ltd	28,478	7,238	
700	Husky Energy Inc.	30,136	21,595	
1,375	Nexen Inc.	40,017	29,315	
925	ShawCor Ltd, catégorie A, actions à droit de vote subalterne	30,509	16,881	
825	Suncor Énergie Inc.	37,424	19,569	
	<b>Total de l'énergie</b>	<b>201,993</b>	<b>124,391</b>	<b>20.19</b>
<b>Matières premières</b>				
325	Mines Agnico-Eagle Ltée	16,027	20,400	
600	Teck Cominco Ltd.	23,507	3,594	
3,150	Yamana Gold Inc.	39,903	29,610	
	<b>Total des matières premières</b>	<b>79,437</b>	<b>53,604</b>	<b>8.70</b>
<b>Produits industriels</b>				
1,771	Aecon Group Inc.	25,084	19,428	
450	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	24,038	20,133	
875	Finning International Inc.	25,955	12,460	
1,975	New Flyer Industries Inc.	23,603	16,353	
	<b>Total des produits industriels</b>	<b>98,680</b>	<b>68,374</b>	<b>11.10</b>
<b>Produits de consommation discrétionnaire</b>				
575	Astral Media Inc.	23,635	13,892	
950	Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	34,042	13,462	
1,350	Shaw Communications Inc.	29,827	29,147	
750	Tim Hortons Inc.	26,891	26,145	
	<b>Total des produits de consommation discrétionnaire</b>	<b>114,395</b>	<b>82,646</b>	<b>13.41</b>
<b>Produits de consommation de base</b>				
325	Empire Co. Ltd.	14,119	15,763	
675	Compagnies Loblaw limitée (Les)	25,836	23,585	
400	Corp. Shoppers Drug Mart	21,375	19,212	
	<b>Total des produits de consommation de base</b>	<b>61,330</b>	<b>58,560</b>	<b>9.50</b>

	<b>Services financiers</b>			
250	Banque de Montréal	16,311	7,805	
400	Banque Canadienne Imperiale de Commerce	26,964	20,388	
561	Homburg Invest Inc., catégorie A	26,132	6,625	
750	Société Financière Manuvie	28,463	15,570	
750	Banque Royale du Canada	40,209	27,000	
675	Financière Sun Life du Canada Inc.	33,537	19,136	
600	Groupe TMX Inc.	29,704	15,102	
850	Banque Toronto-Dominion	59,965	36,907	
	<b>Total des services financiers</b>	<u>261,285</u>	<u>148,533</u>	<u>24.11</u>
	<b>Technologies de l'information</b>			
700	MacDonald Dettwiler & Associates Ltd.	28,445	15,099	
350	Research In Motion Ltd.	29,934	17,311	
	<b>Total des technologies de l'information</b>	<u>58,379</u>	<u>32,410</u>	<u>5.26</u>
	<b>Services de télécommunications</b>			
640	TELUS Corp.	32,217	23,782	3.86
	<b>Services publics</b>			
1,175	Fortis Inc.	32,059	28,894	4.69
	<b>Total des actions</b>	<u>939,775</u>	<u>621,194</u>	<u>100.82</u>
	<b>Coûts de transaction</b>	(879)		
	<b>Total des placements</b>	<u>938,896</u>	<u>621,194</u>	<u>100.82</u>
	<b>Autres actifs nets</b>		<u>(5,064)</u>	<u>(0.82)</u>
	<b>Total des actifs nets</b>		<u>616,130</u>	<u>100.00</u>

Fonds de dividendes et de revenu SEAMARK

**ÉTAT DE L'ACTIF NET**

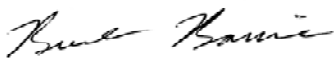
Aux 31 décembre

	2008	2007*
<b>Actif</b>		
Placements à la juste valeur (note 2)	5,084,741 \$	782,001 \$
Placements à court terme (note 2)	364,689	169,703
Encaisse	70,890	8,157
Dividendes à recevoir	21,643	2,144
Autres montants à recevoir	9,707	758
<b>Total de l'actif</b>	<b>5,551,670</b>	<b>962,763</b>
<b>Passif</b>		
Distributions à verser aux porteurs de parts	39,294	7,104
Frais de gestion à payer	8,530	2,121
Autres charges à payer	10,687	542
<b>Total du passif</b>	<b>58,511</b>	<b>9,767</b>
<b>Actif net représentant l'avoir des porteurs de parts</b>	<b>5,493,159 \$</b>	<b>952,996 \$</b>
<b>Actif net par série</b>		
Série A	4,208,402 \$	430,364 \$
Série F	1,284,757 \$	522,632 \$
<b>Actif net par part (note 2 b))</b>		
Série A	6.96 \$	9.41 \$
Série F	7.08 \$	9.44 \$
<b>Valeur liquidative par part (note 2 b))</b>		
Série A	6.98 \$	9.43 \$
Série F	7.10 \$	9.46 \$

\* Le Fonds de dividendes et de revenu SEAMARK a été établi le 27 septembre 2007.

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Au nom de  
SEAMARK Asset Management Ltd., gestionnaire et fiduciaire



Chef de la direction



Chef des finances

## Fonds de dividendes et de revenu SEAMARK

### ÉTAT DES RÉSULTATS

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008 et la période du 27 septembre 2007 au 31 décembre 2007

	2008	2007
<b>Revenu de placement</b>		
Intérêts	125,391 \$	5,628 \$
Dividendes	75,724	1,778
	<b>201,115</b>	<b>7,406</b>
<b>Charges (note 2 i))</b>		
Frais de gestion	69,328	2,121
Frais d'administration	2,361	502
Droits de garde	-	21
Frais juridiques	10,650	-
Honoraires des vérificateurs	41,064	22,260
Frais de services du Fonds	12,707	1,791
Frais des dépôts réglementaires	23,707	-
Communications aux porteurs de parts	2,530	-
Frais liés au comité d'examen indépendant	2,455	243
	<b>164,802</b>	<b>26,938</b>
Revenu net (perte nette) avant charges absorbées	36,313	(19,532)
Charges absorbées par le gestionnaire	83,563	24,275
<b>Revenu net</b>	<b>119,876</b>	<b>4,743</b>
<b>Gain (perte) réalisé(e) et latent(e) sur les placements et coûts de transaction</b>		
Gain (perte) réalisé(e) à la vente des placements	(185,715)	3,184
Coûts de transaction (notes 2 c) et 5)	(6,941)	(1,165)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	(1,006,685)	(36,516)
<b>Perte nette sur les placements et coûts de transaction</b>	<b>(1,199,341)</b>	<b>(34,497)</b>
<b>Diminution de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>(1,079,465) \$</b>	<b>(29,754) \$</b>
<b>Diminution de l'actif net liée à l'exploitation par série</b>		
Série A	(825,037) \$	(6,348) \$
Série F	(254,428) \$	(23,406) \$
<b>Diminution de l'actif net liée à l'exploitation par part (note 2 h))</b>		
Série A	(2.23) \$	(0.30) \$
Série F	(2.67) \$	(0.46) \$

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Fonds de dividendes et de revenu SEAMARK

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET**

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008 et la période du 27 septembre 2007 au 31 décembre 2007

	2008 Série A	2007 Série A	2008 Série F	2007 Série F
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	<b>430,364 \$</b>	- \$	<b>522,632 \$</b>	- \$
<b>Diminution de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>(825,037)</b>	(6,348)	<b>(254,428)</b>	(23,406)
<b>Opérations sur parts</b>				
Produit de l'émission de parts	4,864,391	440,189	1,033,127	549,990
Valeur des parts rachetées	(146,865)	-	(10,200)	-
Parts émises au réinvestissement des distributions	121,007	435	52,478	1,742
<b>Opérations sur parts, montant net</b>	<b>4,838,533</b>	440,624	<b>1,075,405</b>	551,732
<b>Distributions versées aux porteurs de parts provenant :</b>				
Du revenu de placement net	(235,458)	(2,484)	(58,852)	(3,959)
Du gain net réalisé sur les placements	-	(1,428)	-	(1,735)
<b>Total des distributions versées aux porteurs de parts</b>	<b>(235,458)</b>	(3,912)	<b>(58,852)</b>	(5,694)
<b>Actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>4,208,402 \$</b>	430,364 \$	<b>1,284,757 \$</b>	522,632 \$

	2008 Total du Fonds	2007 Total du Fonds
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	<b>952,996 \$</b>	- \$
<b>Diminution de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>(1,079,465)</b>	(29,754)
<b>Opérations sur parts</b>		
Produit de l'émission de parts	5,897,518	990,179
Valeur des parts rachetées	(157,065)	-
Parts émises au réinvestissement des distributions	173,485	2,177
<b>Opérations sur parts, montant net</b>	<b>5,913,938</b>	992,356
<b>Distributions versées aux porteurs de parts provenant :</b>		
Du revenu de placement net	(294,310)	(6,443)
Du gain net réalisé sur les placements	-	(3,163)
<b>Total des distributions versées aux porteurs de parts</b>	<b>(294,310)</b>	(9,606)
<b>Actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>5,493,159 \$</b>	952,996 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers.

## Fonds de dividendes et de revenu SEAMARK

## ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2008

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Taux d'intérêt nominal (%)	Échéance	Coût moyen	Valeur marchande \$	% de l'actif net
<b>PLACEMENTS À COURT TERME</b>						
<b>Bons du Trésor</b>						
100,000	Bons du Trésor du Canada	1.698 %	08-Jan-09	99,782	99,983	
265,000	Bons du Trésor du Canada	1.218 %	19-Feb-09	264,383	264,706	
<b>Total des placements à court terme</b>				<b>364,165</b>	<b>364,689</b>	<b>6.65</b>
<b>OBLIGATIONS</b>						
<b>Obligations fédérales</b>						
50,000	Fiducie du Canada pour l'habitation n°1	4.050 %	15-Mar-11	50,595	52,726	
15,000	Fiducie du Canada pour l'habitation n°1	4.800 %	15-Jun-12	15,266	16,368	
43,000	Gouvernement du Canada	5.750 %	1 <sup>er</sup> -juin-33	52,499	58,505	
164,000	Gouvernement du Canada	5.000 %	1 <sup>er</sup> -juin-37	205,861	209,683	
15,000	Gouvernement du Canada	4.500 %	1 <sup>er</sup> -juin-15	15,054	17,126	
				<b>339,275</b>	<b>354,408</b>	<b>6.44</b>
<b>Obligations provinciales</b>						
15,000	Province d'Ontario	4.500 %	02-Dec-12	14,923	16,015	
50,000	Province d'Ontario	4.300 %	08-Mar-17	49,590	51,300	
15,000	Province d'Ontario	6.500 %	08-Mar-29	18,193	18,187	
50,000	Province d'Ontario	4.700 %	02-Jun-37	48,350	50,020	
100,000	Province de Québec	5.500 %	1 <sup>er</sup> -déc-14	106,900	110,879	
20,000	Province de Québec	4.500 %	1 <sup>er</sup> -déc-18	20,002	20,124	
				<b>257,958</b>	<b>266,525</b>	<b>4.85</b>
<b>Obligations de sociétés</b>						
50,000	Banque de Montréal	5.050 %	03-Sep-13	49,996	51,080	
25,000	Banque de Nouvelle-Écosse	5.300 %	31-Jan-18	24,993	24,441	
25,000	EnCana Corp.	5.800 %	18-Jan-18	24,935	23,537	
75,000	GE Capital Canada Funding Co.	5.150 %	06-Jun-13	72,705	72,378	
68,000	Banque Royale du Canada	4.530 %	07-May-12	67,168	69,425	
50,000	Suncor Énergie Inc.	6.700 %	22-Aug-11	53,735	51,874	
30,000	Banque Toronto-Dominion	5.141 %	19-Nov-12	30,000	31,295	
50,000	Union Gas Ltd.	9.700 %	06-Nov-17	68,085	62,938	
50,000	Westcoast Energy Inc.	8.500 %	04-Sep-18	63,870	56,819	
				<b>455,487</b>	<b>443,787</b>	<b>8.08</b>
<b>Total des obligations</b>				<b>1,052,720</b>	<b>1,064,720</b>	<b>19.37</b>
<b>ACTIONS</b>						
<b>Énergie</b>						
2,825	EnCana Corp.			190,678	160,319	
17,175	Fort Chicago Energy Partners LP			168,049	122,286	
5,750	Husky Energy Inc.			225,790	177,388	
7,875	Nexen Inc.			213,500	167,895	
5,525	Penn West Energy Trust			148,119	74,974	
22,600	Total Energy Services Trust			178,216	84,750	
4,125	TransCanada Corp.			159,956	136,455	
8,700	Zargon Energy Trust			175,824	150,248	
<b>Total de l'énergie</b>				<b>1,460,132</b>	<b>1,074,315</b>	<b>19.56</b>

	<b>Matières premières</b>			
1,650	BHP Billiton Ltd.	116,359	87,385	
11,250	Yamana Gold Inc.	142,259	105,750	
	<b>Total des matières premières</b>	<b>258,618</b>	<b>193,135</b>	<b>3.52</b>
	<b>Produits industriels</b>			
6,050	Aecon Group Inc.	97,478	66,369	
5,350	Bird Construction Income Fund	153,451	105,984	
14,525	New Flyer Industries Inc.	163,915	120,267	
	<b>Total des produits industriels</b>	<b>414,844</b>	<b>292,620</b>	<b>5.33</b>
	<b>Produits de consommation discrétionnaire</b>			
7,500	Boston Pizza Royalties Income Fund	92,603	56,325	
3,700	Comcast Corp.	76,042	76,828	
6,250	Shaw Communications Inc.	127,882	134,938	
	<b>Total des produits de consommation discrétionnaire</b>	<b>296,527</b>	<b>268,091</b>	<b>4.88</b>
	<b>Produits de consommation de base</b>			
12,225	Fonds de revenu Colabor	124,030	101,223	
3,950	Compagnies Loblaw limitée (Les)	128,004	138,013	
2,175	Walgreen Co.	78,540	66,213	
	<b>Total des produits de consommation de base</b>	<b>330,574</b>	<b>305,449</b>	<b>5.56</b>
	<b>Soins de santé</b>			
2,050	Johnson & Johnson	140,244	151,288	
6,275	Pfizer Inc.	130,556	137,191	
	<b>Total des soins de santé</b>	<b>270,800</b>	<b>288,479</b>	<b>5.25</b>
	<b>Services financiers</b>			
1,775	Bank of America Corp.	63,743	30,590	
2,300	Barclays PLC	88,040	27,542	
3,125	Banque Canadienne Imperiale de Commerce	185,841	159,281	
12,875	Fonds de placement immobilier Crombie	135,480	99,781	
6,500	Société Financière Manuvie	197,981	134,940	
3,525	Banque Royale du Canada	169,374	126,900	
3,350	Groupe TMX Inc.	133,853	84,320	
3,875	Banque Toronto-Dominion	244,220	168,252	
	<b>Total des services financiers</b>	<b>1,218,532</b>	<b>831,606</b>	<b>15.13</b>
	<b>Technologies de l'information</b>			
1,500	Canon Inc.	71,587	58,145	
5,700	Nokia OYJ, Catégorie A, CAAÉ	103,753	109,772	
	<b>Total des technologies de l'information</b>	<b>175,340</b>	<b>167,917</b>	<b>3.06</b>
	<b>Services de télécommunications</b>			
7,000	Fonds de revenu Bell Aliant Communications régionales	196,167	164,290	
1,350	Telefonica SA, CAAÉ	94,454	112,311	
4,425	TELUS Corp.	195,533	164,433	
	<b>Total des services de télécommunications</b>	<b>486,154</b>	<b>441,034</b>	<b>8.03</b>

6,400	<b>Services publics</b>			
	Fortis Inc.	170,066	157,375	2.86
	<b>Total des actions</b>	<u>5,081,587</u>	<u>4,020,021</u>	<u>73.18</u>
	<b>Coûts de transaction</b>	(5,841)		
	<b>Total des placements</b>	<u>6,492,631</u>	<u>5,449,430</u>	<u>99.20</u>
	<b>Autres actifs nets</b>		<u>43,729</u>	<u>0.80</u>
	<b>Total des actifs nets</b>		<u>5,493,159</u>	<u>100.00</u>

Fonds d'actions nord-américaines SEAMARK

**ÉTAT DE L'ACTIF NET**

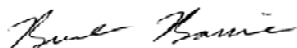
Aux 31 décembre

	2008	2007*
<b>Actif</b>		
Placements à la juste valeur (note 2)	1,054,486 \$	677,928 \$
Placements à court terme (note 2)	29,995	69,622
Encaisse	19,833	7,895
Dividendes à recevoir	2,153	438
<b>Total de l'actif</b>	<b>1,106,467</b>	<b>755,883</b>
<b>Passif</b>		
Distributions à verser aux porteurs de parts	805	7,550
Frais de gestion à payer	1,630	2,543
Autres charges à payer	2,351	496
<b>Total du passif</b>	<b>4,786</b>	<b>10,589</b>
<b>Actif net représentant l'avoir des porteurs de parts</b>	<b>1,101,681 \$</b>	<b>745,294 \$</b>
<b>Actif net par série</b>		
Série A	551,310 \$	275,190 \$
Série B	174,564 \$	234,700 \$
Série F	198,512 \$	9 \$
Série G	177,295 \$	235,395 \$
<b>Actif net par part (note 2 b))</b>		
Série A	6.90 \$	9.38 \$
Série B	6.90 \$	9.38 \$
Série F	6.97 \$	9.41 \$
Série G	6.98 \$	9.42 \$
<b>Valeur liquidative par part (note 2 b))</b>		
Série A	6.90 \$	9.39 \$
Série B	6.91 \$	9.39 \$
Série F	6.98 \$	9.42 \$
Série G	6.99 \$	9.42 \$

\* Le Fonds d'actions nord-américaines SEAMARK a été établi le 27 septembre 2007.

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Au nom de  
SEAMARK Asset Management Ltd., gestionnaire et fiduciaire



\_\_\_\_\_  
Chef de la direction



\_\_\_\_\_  
Chef des finances

Fonds d'actions nord-américaines SEAMARK

**ÉTAT DES RÉSULTATS**

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008 et la période du 27 septembre 2007 au 31 décembre 2007

	2008	2007
<b>Revenu de placement</b>		
Intérêts	1,096 \$	1,187 \$
Dividendes	24,840	2,543
	<b>25,936</b>	<b>3,730</b>
<b>Charges (note 2 i))</b>		
Frais de gestion	16,981	2,543
Frais d'administration	606	494
Droits de garde	-	17
Frais juridiques	2,732	-
Honoraires des vérificateurs	10,536	19,080
Frais de services du Fonds	3,260	1,535
Frais des dépôts réglementaires	6,083	-
Communications aux porteurs de parts	649	-
Frais liés au comité d'examen indépendant	630	209
	<b>41,477</b>	<b>23,878</b>
Perte nette avant charges absorbées	(15,541)	(20,148)
Charges absorbées par le gestionnaire	21,389	20,839
<b>Revenu net</b>	<b>5,848</b>	<b>691</b>
<b>Gain (perte) réalisé(e) et latent(e) sur les placements et coûts de transaction</b>		
Gain (perte) réalisé(e) à la vente des placements	(1,373)	4,741
Coûts de transaction (notes 2 c) et 5)	(1,015)	(944)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	(324,963)	(36,019)
	<b>(327,351)</b>	<b>(32,222)</b>
<b>Perte nette sur les placements et coûts de transaction</b>	<b>(327,351)</b>	<b>(32,222)</b>
<b>Diminution de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>(321,503) \$</b>	<b>(31,531) \$</b>
<b>Diminution de l'actif net liée à l'exploitation par série</b>		
Série A	(179,652) \$	(6,512) \$
Série B	(62,566) \$	(14,075) \$
Série F	(18,853) \$	(1) \$
Série G	(60,432) \$	(10,943) \$
<b>Diminution de l'actif net liée à l'exploitation par part (note 2 h))</b>		
Série A	(3.13) \$	(0.41) \$
Série B	(2.47) \$	(0.66) \$
Série F	(2.30) \$	(1.00) \$
Série G	(2.39) \$	(0.38) \$

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Fonds d'actions nord-américaines SEAMARK

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET**

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008 et la période du 27 septembre 2007 au 31 décembre 2007

	2008 Série A	2007 Série A	2008 Série B	2007 Série B
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	<b>275,190 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>234,700 \$</b>	<b>- \$</b>
<b>Diminution de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>(179,652)</b>	<b>(6,512)</b>	<b>(62,566)</b>	<b>(14,075)</b>
<b>Opérations sur parts</b>				
Produit de l'émission de parts	483,204	284,385	-	251,205
Valeur des parts rachetées	(29,919)	-	-	-
Parts émises au réinvestissement des distributions	3,366	-	2,458	-
<b>Opérations sur parts, montant net</b>	<b>456,651</b>	<b>284,385</b>	<b>2,458</b>	<b>251,205</b>
<b>Distributions versées aux porteurs de parts provenant :</b>				
Du revenu de placement net	(879)	(1,045)	(28)	(892)
Du gain net réalisé sur les placements	-	(1,638)	-	(1,538)
<b>Total des distributions versées aux porteurs de parts</b>	<b>(879)</b>	<b>(2,683)</b>	<b>(28)</b>	<b>(2,430)</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>551,310 \$</b>	<b>275,190 \$</b>	<b>174,564 \$</b>	<b>234,700 \$</b>
	2008 Série F	2007 Série F	2008 Série G	2007 Série G
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	<b>9 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>235,395 \$</b>	<b>- \$</b>
<b>Diminution de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>(18,853)</b>	<b>(1)</b>	<b>(60,432)</b>	<b>(10,943)</b>
<b>Opérations sur parts</b>				
Produit de l'émission de parts	218,778	10	-	499,970
Valeur des parts rachetées	(900)	-	-	(251,195)
Parts émises au réinvestissement des distributions	491	-	3,676	-
<b>Opérations sur parts, montant net</b>	<b>218,369</b>	<b>10</b>	<b>3,676</b>	<b>248,775</b>
<b>Distributions versées aux porteurs de parts provenant :</b>				
Du revenu de placement net	(1,013)	-	(1,344)	(895)
Du gain net réalisé sur les placements	-	-	-	(1,542)
<b>Total des distributions versées aux porteurs de parts</b>	<b>(1,013)</b>	<b>-</b>	<b>(1,344)</b>	<b>(2,437)</b>
<b>Actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>198,512 \$</b>	<b>9 \$</b>	<b>177,295 \$</b>	<b>235,395 \$</b>
	2008		2007	
	Total du Fonds		Total du Fonds	
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	<b>745,294 \$</b>		<b>- \$</b>	
<b>Diminution de l'actif net liée à l'exploitation</b>	<b>(321,503)</b>		<b>(31,531)</b>	
<b>Opérations sur parts</b>				
Produit de l'émission de parts	701,982		1,035,570	
Valeur des parts rachetées	(30,819)		(251,195)	
Parts émises au réinvestissement des distributions	9,991		-	
<b>Opérations sur parts, montant net</b>	<b>681,154</b>		<b>784,375</b>	
<b>Distributions versées aux porteurs de parts provenant :</b>				
Du revenu de placement net	(3,264)		(2,832)	
Du gain net réalisé sur les placements	-		(4,718)	
<b>Total des distributions versées aux porteurs de parts</b>	<b>(3,264)</b>		<b>(7,550)</b>	
<b>Actif net à la fin de l'exercice</b>	<b>1,101,681 \$</b>		<b>745,294 \$</b>	

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Fonds d'actions nord-américaines SEAMARK

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2008

Nombre d'actions ou valeur nominale	Description	Taux d'intérêt nominal		Coût moyen	Valeur marchande \$	% de l'actif net
		(%)	Échéance			
<b>PLACEMENTS À COURT TERME</b>						
<b>Bons du Trésor</b>						
30,000	Bons du Trésor du Canada	1.698 %	08-Jan-09	29,942	29,995	
	<b>Total des placements à court terme</b>			<u>29,942</u>	<u>29,995</u>	<u>2.72</u>
<b>ACTIONS</b>						
<b>Énergie</b>						
1,220	Nabors Industries Ltd.			25,773	17,998	
1,125	Nexen Inc.			24,985	23,985	
770	Suncor Énergie Inc.			25,291	18,264	
	<b>Total de l'énergie</b>			<u>76,049</u>	<u>60,247</u>	<u>5.47</u>
<b>Matières premières</b>						
1,350	Teck Cominco Ltd.			21,574	8,087	
	<b>Total des matières premières</b>			<u>21,574</u>	<u>8,087</u>	<u>0.73</u>
<b>Produits industriels</b>						
1,300	Aecon Group Inc.			21,580	14,261	
410	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			21,578	18,343	
695	FedEx Corp.			63,805	55,021	
1,875	General Electric Co.			53,247	37,429	
400	Norfolk Southern Corp.			19,897	23,233	
	<b>Total des produits industriels</b>			<u>180,107</u>	<u>148,287</u>	<u>13.46</u>
<b>Produits de consommation discrétionnaire</b>						
700	Astral Media Inc.			22,444	16,912	
1,390	Coach Inc.			40,860	35,641	
2,105	Comcast Corp.			42,123	43,709	
935	Harley-Davidson Inc.			36,007	19,553	
1,330	Tim Hortons Inc.			45,072	46,364	
	<b>Total des produits de consommation discrétionnaire</b>			<u>186,506</u>	<u>162,179</u>	<u>14.72</u>
<b>Produits de consommation de base</b>						
1,165	Compagnies Loblaw limitée (Les)			39,416	40,705	
500	PepsiCo Inc.			34,825	33,807	
1,200	Sysco Corp., avec droits priv.			33,858	33,984	
1,430	Walgreen Co.			52,755	43,533	
	<b>Total des produits de consommation de base</b>			<u>160,854</u>	<u>152,029</u>	<u>13.80</u>

	<b>Soins de santé</b>			
460	Johnson & Johnson	29,941	33,947	
835	Pfizer Inc.	19,920	18,256	
650	Wyeth	27,882	30,098	
	<b>Total des soins de santé</b>	<u>77,743</u>	<u>82,301</u>	<u>7.47</u>
	<b>Services financiers</b>			
1,405	American Express Co.	64,097	32,175	
1,595	Bank of America Corp.	61,621	27,488	
465	Banque Canadienne Imperiale de Commerce	31,568	23,701	
911	Homburg Invest Inc., catégorie A	41,012	10,758	
1,125	JP Morgan Chase & Co.	45,432	43,790	
800	Société Financière Manuvie	32,470	16,608	
1,625	Merrill Lynch & Co. Inc.	65,656	23,351	
610	Banque Royale du Canada	32,223	21,960	
650	Groupe TMX Inc.	31,354	16,361	
460	Banque Toronto-Dominion	31,788	19,973	
	<b>Total des services financiers</b>	<u>437,221</u>	<u>236,165</u>	<u>21.44</u>
	<b>Technologies de l'information</b>			
1,500	Cisco Systems Inc.	43,283	30,147	
2,700	Corning Inc.	48,163	31,732	
990	Electronic Arts Inc.	40,395	19,555	
750	F5 Networks Inc.	19,007	21,138	
50	Google Inc.	22,467	18,973	
725	Qualcomm Inc.	33,868	32,041	
160	Research In Motion Ltd.	15,976	7,914	
	<b>Total des technologies de l'information</b>	<u>223,159</u>	<u>161,500</u>	<u>14.66</u>
	<b>Services de télécommunications</b>			
610	TELUS Corp.	30,522	22,668	2.06
	<b>Services publics</b>			
855	Fortis Inc.	22,928	21,023	1.91
	<b>Total des actions</b>	<u>1,416,663</u>	<u>1,054,486</u>	<u>95.72</u>
	<b>Coûts de transaction</b>	(1,142)		
	<b>Total des placements</b>	<u>1,445,463</u>	<u>1,084,481</u>	<u>98.44</u>
	<b>Autres actifs nets</b>		17,200	1.56
	<b>Total des actifs nets</b>		<u>1,101,681</u>	<u>100.00</u>

## **1. Déclaration de fiducie**

Les fonds communs de placement SEAMARK (les «Fonds») sont des fiducies de fonds communs de placement à capital variable sans personnalité morale établies en vertu des lois de l'Ontario aux termes de la déclaration de fiducie datée du 26 septembre 2007, telle qu'elle a été modifiée, par SEAMARK Asset Management Ltd., qui agit à titre de gestionnaire et fiduciaire des Fonds.

---

## **2. Principales conventions comptables**

Les états financiers ont été préparés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada et comprennent des estimations et des hypothèses formulées par le gestionnaire lesquelles pourraient avoir une incidence sur les montants déclarés des actifs, des passifs, des revenus et des charges au cours de l'exercice visé. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

### **a) Adoption de nouvelles normes comptables**

#### **Instruments financiers – informations à fournir et présentation**

Le 1<sup>er</sup> janvier 2008, les Fonds ont adopté le chapitre 3862 du *Manuel de l'ICCA*, «Instruments financiers – informations à fournir», et le chapitre 3863, «Instruments financiers – présentation». Les nouvelles normes ont remplacé le chapitre 3861, «Instruments financiers – informations à fournir et présentation». Ces chapitres établissent les normes régissant l'ensemble des informations à fournir sur les instruments financiers ainsi que leur présentation. Ces normes comprennent de nouvelles exigences visant à quantifier certains risques et à fournir une analyse de sensibilité à certains risques.

Les risques de placement dans les Fonds sont détaillés dans les prospectus simplifiés des Fonds. Se reporter à la note 7 pour les nouvelles informations à fournir relativement à l'adoption des nouvelles normes.

#### **Informations à fournir concernant le capital**

Le Fonds a également adopté le chapitre 1535 du *Manuel de l'ICCA*, intitulé « Informations à fournir concernant le capital », qui exige que le Fonds fournisse des informations sur ses objectifs, ses politiques et ses processus de gestion du capital, y compris des informations sur toute exigence en matière de capital auquel le Fonds est soumis en vertu de règles extérieures et les conséquences de l'inapplication de telles exigences. Cette norme a une incidence sur les informations fournies par le Fonds, mais non sur ses résultats ni sur sa situation financière. Se reporter à la note 8 relativement aux nouvelles informations fournies.

### **b) Évaluation des placements**

Le 1<sup>er</sup> avril 2005, l'Institut Canadien des Comptables Agréés («ICCA») a publié le chapitre 3855, «Instruments financiers – comptabilisation et évaluation», du *Manuel de l'ICCA – Comptabilité*, qui établit les normes pour l'évaluation à la juste valeur des placements de même que le traitement comptable des coûts de transaction. Le chapitre 3855 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2006. De plus, l'article 14.2 du Règlement 81-106, publié par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières («ACVM») en 2005, stipule que la valeur liquidative quotidienne d'un fonds d'investissement doit être calculée conformément aux PCGR du Canada. L'adoption du chapitre 3855 peut mener à l'utilisation d'autres techniques d'évaluation pour certains placements.

Les placements sont classés comme détenus à des fins de transaction conformément au chapitre 3855, intitulé «Instruments financiers – comptabilisation et évaluation». Les placements sont comptabilisés à leur juste valeur et l'écart entre ce montant et le coût est constaté à titre de plus-value ou de moins-value latente de la valeur des placements à l'état des résultats.

Les écarts entre cette valeur liquidative par part et l'actif net par part à l'état de l'actif net sont attribuables aux différentes méthodes d'évaluation utilisées pour calculer l'actif net aux fins de la présentation de l'information financière et la valeur de l'actif net aux fins de l'évaluation du Fonds. Dans le cas des placements qui sont

**FONDS COMMUNS DE PLACEMENT SEAMARK**  
**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)**  
**Exercice terminé le 31 décembre 2008**

négoiés sur un marché actif où les cours peuvent être obtenus facilement et régulièrement, le chapitre 3855 exige que les cours acheteurs (pour les placements détenus) ou que les cours vendeurs (pour les placements vendus à découvert) soient utilisés pour l'évaluation à la juste valeur des placements pour les états financiers plutôt que le prix de vente de clôture couramment utilisé pour établir la valeur de l'actif net aux fins de l'évaluation du Fonds. Dans le cas des placements qui ne sont pas négociés sur un marché actif, le chapitre 3855 exige l'utilisation de certaines techniques d'évaluation plutôt que l'utilisation de techniques d'évaluation appliquées couramment par l'industrie des fonds d'investissement. Ces changements expliquent l'écart entre l'actif net par part et la valeur liquidative par part.

La valeur marchande des placements à la fin de la période considérée est déterminée de la façon suivante :

- i) Les titres cotés sur une Bourse publique reconnue sont évalués à leurs cours acheteurs à la date d'évaluation. Les titres qui n'ont pas de cours reconnus sont évalués aux cours vendeurs de clôture.
- ii) Les titres qui ne sont pas cotés sur une Bourse publique reconnue sont évalués selon des méthodes d'évaluation dont le fondement et l'application sont approuvés par le gestionnaire.
- iii) Les billets à court terme, les bons du Trésor, les obligations, les titres adossés à des actifs et les autres instruments de créance sont évalués selon les cours acheteurs obtenus de courtiers en valeurs mobilières reconnus.
- iv) Les fonds sous-jacents sont évalués chaque jour ouvrable au cours calculé par le gestionnaire de chaque fonds sous-jacent conformément aux documents pertinents sur chaque fonds sous-jacent.

**c) Coûts de transaction**

Conformément au chapitre 3855, les coûts de transaction sont passés en charges et inclus au poste Coûts de transaction, à l'état des résultats. Les coûts de transaction sont des coûts différentiels directement attribuables à l'acquisition, à l'émission ou à la sortie d'un placement, qui comprennent des honoraires et commissions versés à des mandataires ou agents, à des conseillers et à des courtiers, des sommes prélevées par les organismes de réglementation et les Bourses de valeurs, ainsi que des taxes et des droits de transfert. Avant l'adoption du chapitre 3855, les coûts de transaction étaient inscrits à l'actif et inclus dans le coût des achats ou le produit de la vente des placements. L'utilisation de l'une ou l'autre de ces méthodes n'a aucune incidence sur la valeur liquidative du fonds de placement. Le coût des placements pour chaque titre est établi selon le coût moyen.

**d) Encaisse**

L'encaisse comprend les liquidités ou les dépôts et les équivalents de trésorerie, est réputée être détenue à des fins de transaction et est comptabilisée à la juste valeur.

**e) Autres actifs et passifs**

Les intérêts et les dividendes à recevoir sont désignés comme prêts et créances et comptabilisés au coût ou au coût après amortissement. Les frais de gestion à payer et les autres passifs sont désignés comme passifs financiers et comptabilisés au coût amorti. Les autres actifs et passifs sont de nature à court terme et leur coût amorti se rapproche de leur juste valeur.

Les distributions à verser aux porteurs de parts sont automatiquement réinvesties dans le Fonds, à moins d'indication contraire du porteur de parts.

**f) Évaluation des parts et date d'évaluation**

Les parts sont émises et rachetées de façon continue à la valeur liquidative par part qui est établie pour chaque catégorie de parts de chaque Fonds. L'évaluation des parts par catégorie est établie en divisant la valeur marchande totale de l'actif net de la catégorie du Fonds par le nombre total des parts de la catégorie en circulation à la clôture le jour de l'évaluation.

**FONDS COMMUNS DE PLACEMENT SEAMARK**  
**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)**  
**Exercice terminé le 31 décembre 2008**

**g) Opérations de placement**

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération.

**h) Constatation des revenus**

- i) Les revenus d'intérêts sont inscrits selon la méthode de la comptabilité d'exercice.
- ii) Les revenus de dividendes sont constatés à la date ex-dividende après la retenue d'impôt à la source.
- iii) Les gains et les pertes réalisé(e)s sur les placements et la plus-value (moins-value) latente de la valeur des placements sont calculés en fonction du coût moyen des placements connexes.
- iv) Le revenu provenant des fiducies de revenu est comptabilisé à la date ex-distribution et réparti entre le revenu, les gains en capital et le remboursement de capital lorsque l'information nécessaire pour la répartition est disponible.
- v) Les revenus, les gains (pertes) réalisé(e)s et les gains (pertes) latent(e)s sont répartis au prorata entre les catégories.

**i) Devises**

Les montants en devises sont exprimés en dollars canadiens comme suit :

- i) La valeur marchande des placements et des autres actifs et passifs est convertie au taux de change en vigueur chaque jour d'évaluation.
- ii) La valeur des opérations de placement, des revenus et des charges est convertie au taux de change en vigueur à la date de chacune des opérations.

La partie des résultats d'exploitation découlant de la variation des taux de change des placements de portefeuille n'est pas à l'abri des variations provenant des fluctuations des prix du marché. Les incidences combinées de la variation des taux de change et des fluctuations des prix du marché des placements de portefeuille sont incluses dans les états des résultats au poste Gain (perte) réalisé(e) à la vente des placements ou au poste Variations de la plus-value (moins-value) latente des placements.

**j) Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part**

L'augmentation (la diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part à l'état des résultats représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net liée à l'exploitation attribuable à chaque série pour l'exercice divisée par le nombre moyen pondéré des parts de cette série en circulation au cours de l'exercice.

**k) Frais de gestion et charges d'exploitation**

Le gestionnaire et fiduciaire reçoit des frais de gestion de 2,00 % pour les parts de série A et de série B et 0,75 % pour les parts de série F et de série G. Les frais de gestion sont calculés par catégorie de part comme pourcentage de la valeur liquidative de la catégorie à la clôture de chaque jour ouvrable. Il incombe aux Fonds d'acquitter toutes les charges liées à leur exploitation et à leur administration. Les charges d'exploitation comprennent les honoraires des vérificateurs, des conseillers juridiques, des agents des transferts et du fiduciaire, les frais d'administration, les frais de dépôt, le coût de préparation des rapports financiers et des prospectus, les frais raisonnables engagés par le comité d'examen indépendant et diverses charges rattachées au Fonds.

Les charges d'exploitation communes sont réparties au prorata entre les séries.

**l) Modifications futures de conventions comptables**

En février 2008, le Conseil des normes comptables a confirmé que les entreprises ayant une obligation publique de rendre des comptes, y compris les fonds d'investissement, devront adopter les International Financial Reporting Standards («IFRS») en remplacement des PCGR du Canada à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011. Les Fonds adopteront les IFRS à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011. La direction a entamé des activités visant à relever les principaux points et les incidences probables découlant de l'adoption des IFRS et travaille présentement à l'élaboration d'un plan de

**FONDS COMMUNS DE PLACEMENT SEAMARK**  
**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)**  
**Exercice terminé le 31 décembre 2008**

transition qui comprendra le recensement des différences entre les conventions comptables actuelles des Fonds et celles qu'elle prévoit appliquer selon les IFRS ainsi que toute décision liée aux conventions comptables et à la mise en œuvre et les incidences qui en résultent, le cas échéant, sur la valeur liquidative des Fonds. À l'heure actuelle, la direction a déterminé que la transition aux IFRS n'aura aucune incidence importante sur la valeur liquidative par part.

**3. Les parts**

Les Fonds peuvent émettre un nombre illimité de parts pour chaque série. Les parts de série A de chaque Fonds s'adressent aux épargnants. Les parts de série B et les parts de série G du Fonds d'actions nord-américaines SEAMARK s'adressent aux épargnants qui désirent réduire au minimum l'incidence du risque de change entre le dollar canadien et le dollar américain. Les parts de série F de chaque Fonds s'adressent aux épargnants qui participent à des programmes de services tarifés ou de comptes intégrés auprès d'un courtier ou d'un conseiller.

Les variations du nombre de parts en circulation du Fonds de dividendes et de revenu SEAMARK pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008 et pour la période du 27 septembre 2007 au 31 décembre 2007 se présentent comme suit :

	2008		2007	
	Nombre Série A	Nombre Série F	Nombre Série A	Nombre Série F
Parts au début de l'exercice	45 721	55 354	-	-
Souscriptions	560 909	120 845	45 676	55 173
Réinvestissements	14 446	6 336	45	181
Rachats	(16 620)	(1 105)	-	-
Parts à la fin de l'exercice	604 456	181 430	45 721	55 354

Les variations du nombre de parts en circulation du Fonds d'actions canadiennes SEAMARK pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008 et pour la période du 27 septembre 2007 au 31 décembre 2007 se présentent comme suit :

	2008		2007	
	Nombre Série A	Nombre Série F	Nombre Série A	Nombre Série F
Parts au début de l'exercice	22 829	49 999	-	-
Souscriptions	19 349	5 821	22 829	49 999
Réinvestissements	296	-	-	-
Rachats	(5 581)	977	-	-
Parts à la fin de l'exercice	36 893	56 797	22 829	49 999

**FONDS COMMUNS DE PLACEMENT SEAMARK**  
**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)**  
**Exercice terminé le 31 décembre 2008**

Les variations du nombre de parts en circulation du Fonds d'actions nord-américaines SEAMARK pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008 et pour la période du 27 septembre 2007 au 31 décembre 2007 se présentent comme suit :

	2008			
	Nombre Série A	Nombre Série B	Nombre Série F	Nombre Série G
Parts au début de l'exercice	29 337	25 020	1	24 999
Souscriptions	54 178	-	28 553	-
Réinvestissements	365	262	56	400
Rachats	(3 926)	-	(126)	-
<b>Parts à la fin de l'exercice</b>	<b>79 954</b>	<b>25 282</b>	<b>28 484</b>	<b>25 399</b>

	2007			
	Nombre Série A	Nombre Série B	Nombre Série F	Nombre Série G
Parts au début de l'exercice	-	-	-	-
Souscriptions	29 337	25 020	1	49 997
Réinvestissements	-	-	-	-
Rachats	-	-	-	(24 998)
<b>Parts à la fin de l'exercice</b>	<b>29 337</b>	<b>25 020</b>	<b>1</b>	<b>24 999</b>

#### 4. Opérations entre parties liées

Il n'y a eu aucune opération entre parties liées au cours de l'exercice, autre que les frais de gestion versés au gestionnaire et fiduciaire et les charges absorbées par ce dernier, et les capitaux de lancement investis par le gestionnaire et fiduciaire au cours de la première année.

#### 5. Commissions et autres coûts de transaction

Les Fonds ont versé les montants suivants en commissions de courtage et autres coûts de transaction pour les opérations de portefeuille au cours de l'exercice :

	2008	2007
Fonds de dividendes et de revenu SEAMARK	6 941 \$	1 165 \$
Fonds d'actions canadiennes SEAMARK	558 \$	858 \$
Fonds d'actions nord-américaines SEAMARK	1 015 \$	944 \$

#### 6. Impôts sur les bénéfices

Les Fonds sont admissibles à titre de fiducie de fonds commun de placement aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). En vertu de la déclaration de fiducie les ayant établis, les Fonds versent aux porteurs de parts, dans l'année civile, la totalité du revenu de placement net imposable et une partie des gains en capital net, ou en prévoient le versement, de sorte que les Fonds ne paient pas d'impôt en vertu des dispositions actuelles de la loi. Par conséquent, en vertu des lois fiscales en vigueur, le revenu de placement net et les gains en capital nets sont imposables entre les mains des porteurs de parts des Fonds. Aucune provision pour impôts sur le revenu du Canada n'a donc été constituée dans les présents états financiers.

Jusqu'à l'année d'imposition terminée en décembre 2008, le Fonds d'actions nord-américaines et le Fonds de dividendes et de revenu avaient accumulé des pertes en capital réalisées brutes pouvant être portées en diminution des gains réalisés bruts au cours d'exercices à venir. Les pertes en capital brutes accumulées du Fonds d'actions

**FONDS COMMUNS DE PLACEMENT SEAMARK**  
**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)**  
**Exercice terminé le 31 décembre 2008**

nord-américaines et du Fonds de dividendes et de revenu s'élèvent respectivement à 1 866 \$ et 187 453 \$ (aucune perte en 2007). Les pertes en capital n'ont pas de date d'échéance. Les Fonds n'ont pas de pertes autres qu'en capital accumulées.

## **7. Gestion du risque financier**

### **i) Fonds d'actions canadiennes**

Les instruments financiers du Fonds sont composés de liquidités et de placements en actions canadiennes. Il en résulte que le Fonds est exposé à différents types de risques qui sont associés à ses stratégies de placement, ainsi qu'aux instruments financiers et aux marchés dans lesquels il investit. Les principaux risques sont notamment le risque de marché, le risque de change, le risque de taux d'intérêt, le risque de crédit et le risque d'illiquidité. Ces risques et les pratiques de gestion des risques adoptées par le Fonds sont présentés ci-dessous.

#### **a) Risque de marché**

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs liés à un instrument financier varient en raison des fluctuations des cours du marché. Les placements du Fonds sont assujettis aux fluctuations normales du marché et aux risques inhérents aux placements sur les marchés des capitaux. Le risque maximal que représente un instrument financier détenu par le Fonds correspond à la juste valeur de cet instrument financier. Le gestionnaire atténue ce risque en sélectionnant les titres avec soin, tout en respectant les limites établies, et le risque lié au cours du marché est géré par la diversification du fonds de placement. Le gestionnaire surveille chaque jour l'ensemble des positions du Fonds sur le marché et maintient ces positions dans des fourchettes prédéterminées.

Au 31 décembre 2008, les fluctuations des cours réels du marché avaient une incidence sur le risque de marché inhérent au Fonds. Si l'indice suivant avait avancé ou reculé de 10 % au 31 décembre 2008, toutes les autres variables étant demeurées constantes, l'actif net aurait augmenté ou baissé approximativement comme suit :

Sensibilité au marché			
		2008	
Indice :	Corrélation historique <sup>1</sup>	Augmentation de 10 %	Diminution de 10 %
S&P/TSX	0,9	55 907 \$	(55 907 \$)

<sup>1</sup> Pour la période de cinq ans terminée le 31 décembre 2008

#### **b) Risque de change**

Le risque de change est le risque que la valeur des placements libellés en monnaies étrangères, autres que la monnaie de fonctionnement du Fonds, varie en raison des fluctuations des taux de change. L'état des placements indique tous les placements libellés en monnaies étrangères. Les actions sur les marchés étrangers et les obligations étrangères sont exposées au risque de change, car les cours libellés en monnaies étrangères sont convertis dans la monnaie de fonctionnement du Fonds aux fins du calcul de leur juste valeur.

Le Fonds a investi principalement dans des titres canadiens. Au 31 décembre 2008, le Fonds était peu exposé au risque de change.

#### **c) Risque de taux d'intérêt**

Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que des fluctuations de taux d'intérêt influent sur les flux de trésorerie ou sur les justes valeurs futurs des instruments financiers. Il y a risque de taux d'intérêt lorsque le Fonds investit dans des instruments financiers portant intérêt. Le Fonds est exposé au risque que la valeur de tels instruments financiers varie par suite de fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. L'exposition du

**FONDS COMMUNS DE PLACEMENT SEAMARK**  
**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)**  
**Exercice terminé le 31 décembre 2008**

Fonds au risque de taux d'intérêt est concentrée dans ses placements en instruments du marché monétaire. Les autres actifs et passifs sont de nature à court terme ou ne portent pas intérêt, ou les deux.

La majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas très exposé au risque de taux d'intérêt découlant de fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

**d) *Risque de crédit***

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une perte puisse survenir si l'émetteur d'un titre ou une contrepartie à un instrument financier ne réussit pas à s'acquitter de ses obligations financières. Le risque de crédit du Fonds se concentre principalement dans les titres de créance à court terme. Le Fonds limite son risque de pertes sur créances, en investissant ses liquidités dans des titres à revenu fixe d'une grande qualité. Afin de maximiser la qualité de ses placements, le gestionnaire du Fonds effectue régulièrement des évaluations du crédit en fonction de facteurs concernant le risque de crédit des clients, les tendances passées et d'autres informations.

Au 31 décembre 2008, le Fonds ne détenait aucun placement important dans des titres de créance ou des instruments dérivés.

**e) *Risque d'illiquidité***

Le risque d'illiquidité pour le Fonds est concentré dans le rachat quotidien en espèces des parts remboursables. Les parts du Fonds sont remboursées au gré du porteur à la valeur liquidative par part courante aux fins des opérations. Le risque d'illiquidité est géré en investissant la majeure partie des actifs du Fonds dans des titres négociés sur un marché actif qui peuvent être liquidés facilement. En outre, le Fonds vise à conserver des positions de liquidités et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour maintenir sa liquidité.

Les placements du Fonds sont considérés comme facilement réalisables et très liquides; le risque d'illiquidité du Fonds est donc jugé minimal.

**ii) **Fonds de dividendes et de revenu****

Les instruments financiers du Fonds sont composés de liquidités, d'obligations et de placements en actions. Il en résulte que le Fonds est exposé à différents types de risques qui sont associés à ses stratégies de placement, ainsi qu'aux instruments financiers et aux marchés dans lesquels il investit. Les principaux risques sont notamment le risque de marché, le risque de change, le risque de taux d'intérêt, le risque de crédit et le risque d'illiquidité. Ces risques et les pratiques de gestion des risques adoptées par le Fonds sont présentés ci-dessous.

**a) *Risque de marché***

Les placements du Fonds sont assujettis aux fluctuations normales du marché et aux risques inhérents aux placements sur les marchés des capitaux. Le risque maximal que représente un instrument financier détenu par le Fonds correspond à la juste valeur de cet instrument financier. Le gestionnaire atténue ce risque en sélectionnant les titres avec soin, tout en respectant les limites établies, et le risque lié au cours du marché est géré par la diversification du fonds de placement. Le gestionnaire surveille chaque jour l'ensemble des positions du Fonds sur le marché et maintient ces positions dans des fourchettes prédéterminées.

**FONDS COMMUNS DE PLACEMENT SEAMARK**  
**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)**  
**Exercice terminé le 31 décembre 2008**

Au 31 décembre 2008, trois principaux facteurs avaient une incidence sur le risque de marché du Fonds : les fluctuations des cours réels du marché, les taux d'intérêt et les variations des monnaies étrangères. Si les indices suivants avaient avancé ou reculé de 10 % au 31 décembre 2008, toutes les autres variables étant demeurées constantes, l'actif net aurait augmenté ou baissé approximativement comme suit :

Sensibilité au marché	2008		
	Corrélation historique <sup>1</sup>	Augmentation de 10 %	Diminution de 10 %
Indice :			
S&P/TSX	0,9	282 597 \$	(282 597 \$)
S&P 500	0,9	40 903 \$	(40 903 \$)
MSCI EAO	1,0	38 800 \$	(38 800 \$)

<sup>1</sup> Pour la période de cinq ans terminée le 31 décembre 2008

Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cet écart pourrait être important.

**b) Risque de change**

L'état des placements indique tous les placements libellés en monnaies étrangères. Les actions sur les marchés étrangers et les obligations étrangères sont exposées au risque de change, car les cours libellés en monnaies étrangères sont convertis dans la monnaie de fonctionnement du Fonds aux fins du calcul de leur juste valeur.

Le Fonds détient des actifs libellés en monnaies étrangères autres que le dollar canadien, qui est sa monnaie de fonctionnement. Ainsi, il est exposé au risque de change, car la valeur des titres libellés en monnaies étrangères varie en raison des fluctuations des taux de change. Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont calculés en fonction de la valeur comptable d'actifs monétaires et non monétaires.

Monnaie	Exposition à la monnaie (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
États-Unis	858 660 \$	15,63 %

Tous les montants sont en dollars canadiens.

Au 31 décembre 2008, si le taux de change entre le dollar canadien et les monnaies étrangères auxquelles le Fonds est exposé avait avancé ou reculé de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou baissé d'environ 42 933 \$. Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cet écart pourrait être important.

**c) Risque de taux d'intérêt**

Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers varie par suite de fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Le risque de taux d'intérêt pour le Fonds est concentré dans ses placements en instruments du marché monétaire et en obligations. Les autres actifs et passifs sont de nature à court terme ou ne portent pas intérêt, ou les deux.

**FONDS COMMUNS DE PLACEMENT SEAMARK**  
**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)**  
**Exercice terminé le 31 décembre 2008**

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, classé selon la première date entre la date de révision contractuelle du taux et la date d'échéance.

	Moins de 1 mois (\$)	De 1 à 3 mois (\$)	De 3 mois à 1 an (\$)	De 1 an à 5 ans (\$)	Plus de 5 ans (\$)	Total (\$)
Risque de taux d'intérêt	99 983 \$	264 706 \$	néant	361 161 \$	703 559 \$	1 429 409 \$

Au 31 décembre 2008, si les taux d'intérêt avaient reculé de 25 points de base, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait augmenté d'environ 21 999 \$ pour l'exercice. À l'inverse, si les taux d'intérêt avaient avancé de 25 points de base, l'actif net aurait baissé d'environ 21 999 \$. Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cet écart pourrait être important.

**d) Risque de crédit**

Le risque de crédit du Fonds se répartit entre les titres de créance à court terme et les obligations. Le Fonds limite son risque de pertes sur créances, en investissant ses liquidités et ses équivalents de trésorerie dans des titres à revenu fixe d'une grande qualité. Afin de maximiser la qualité de ses placements, le gestionnaire du Fonds effectue régulièrement des évaluations du crédit en fonction de facteurs concernant le risque de crédit des clients, les tendances passées et d'autres informations.

Le Fonds investit dans des actifs financiers de qualité supérieure selon la notation accordée principalement par Dominion Bond Rating Services, Standard & Poor's et Moody's. Le tableau qui suit présente l'exposition du Fonds au risque de crédit selon la notation au 31 décembre 2008.

Notation	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	14,41 %
AA	4,30 %
A	5,13 %
BBB ou moins	2,18 %
Total	26,02 %

Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées sur livraison par des courtiers autorisés. Le risque de défaillance est considéré minimal, car la livraison des titres vendus est effectuée seulement après que le courtier a versé le paiement. Le paiement est versé à l'égard d'un achat une fois que les titres ont été livrés par le courtier. L'opération est annulée si l'une des parties ne respecte pas son obligation.

**e) Risque d'illiquidité**

Le risque d'illiquidité du Fonds est concentré dans le rachat quotidien en espèces des parts remboursables. Les parts du Fonds sont remboursées au gré du porteur à la valeur liquidative par part courante aux fins des opérations. Le risque d'illiquidité est géré en investissant la majeure partie des actifs du Fonds dans des titres négociés sur un marché actif qui peuvent être liquidés facilement. En outre, le Fonds vise à conserver des positions de liquidités et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour maintenir sa liquidité.

Les placements du Fonds sont considérés comme facilement réalisables et très liquides; le risque d'illiquidité du Fonds est donc jugé minimal.

**iii) Fonds d'actions nord-américaines**

**FONDS COMMUNS DE PLACEMENT SEAMARK**  
**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)**  
**Exercice terminé le 31 décembre 2008**

Les instruments financiers du Fonds sont composés de liquidités et de placements en actions. Il en résulte que le Fonds est exposé à différents types de risques qui sont associés à ses stratégies de placement, ainsi qu'aux instruments financiers et aux marchés dans lesquels il investit. Les principaux risques sont notamment le risque de marché, le risque de change, le risque de taux d'intérêt, le risque de crédit et le risque d'illiquidité. Ces risques et les pratiques de gestion des risques adoptées par le Fonds sont présentés ci-dessous.

**a) Risque de marché**

Les placements du Fonds sont assujettis aux fluctuations normales du marché et aux risques inhérents aux placements sur les marchés des capitaux. Le risque maximal que représente un instrument financier détenu par le Fonds correspond à la juste valeur de cet instrument financier. Le gestionnaire atténue ce risque en sélectionnant les titres avec soin, tout en respectant les limites établies, et le risque lié au cours du marché est géré par la diversification du fonds de placement. Le gestionnaire surveille chaque jour l'ensemble des positions du Fonds sur le marché et maintient ces positions dans des fourchettes prédéterminées.

Au 31 décembre 2008, trois principaux facteurs avaient une incidence sur le risque de marché du Fonds : les fluctuations des cours réels du marché, les taux d'intérêt et les variations des monnaies étrangères. Si les indices suivants avaient avancé ou reculé de 10 % au 31 décembre 2008, toutes les autres variables étant demeurées constantes, l'actif net aurait augmenté ou baissé approximativement comme suit :

Sensibilité au marché			
		2008	
Indice :	Corrélation historique <sup>1</sup>	Augmentation de 10 %	Diminution de 10 %
S&P/TSX	0,9	282 597 \$	(282 597 \$)
S&P 500	0,9	40 903 \$	(40 903 \$)
MSCI EAO	1,0	38 800 \$	(38 800 \$)

<sup>1</sup> Pour la période de cinq ans terminée le 31 décembre 2008

**b) Risque de change**

L'état des placements indique tous les placements libellés en monnaies étrangères. Les actions sur les marchés étrangers et les obligations étrangères sont exposées au risque de change, car les cours libellés en monnaies étrangères sont convertis dans la monnaie de fonctionnement du Fonds aux fins du calcul de leur juste valeur.

Le Fonds détient des actifs libellés en monnaies étrangères autres que le dollar canadien, qui est sa monnaie de fonctionnement. Ainsi, il est exposé au risque de change, car la valeur des titres libellés en monnaies étrangères varie en raison des fluctuations des taux de change. Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont calculés en fonction de la valeur comptable d'actifs monétaires et non monétaires.

Monnaie	Exposition à la monnaie (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
États-Unis	706 599 \$	64,14 %

Tous les montants sont en dollars canadiens.

Au 31 décembre 2008, si le taux de change entre le dollar canadien et les monnaies étrangères auxquelles le Fonds est exposé avait avancé ou reculé de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou baissé d'environ 35 330 \$. Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et cet écart pourrait être important.

**FONDS COMMUNS DE PLACEMENT SEAMARK**  
**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (suite)**  
**Exercice terminé le 31 décembre 2008**

***c) Risque de taux d'intérêt***

Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers varie par suite de fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Le risque de taux d'intérêt pour le Fonds est concentré dans ses placements en instruments du marché monétaire. Les autres actifs et passifs sont de nature à court terme ou ne portent pas intérêt, ou les deux.

La majorité des actifs et passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas très exposé au risque de taux d'intérêt découlant de fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

***d) Risque de crédit***

Le risque de crédit du Fonds se situe dans ses titres de créance à court terme. Le Fonds limite son risque de pertes sur créances, en investissant ses liquidités et ses équivalents de trésorerie dans des titres à revenu fixe d'une grande qualité. Afin de maximiser la qualité de ses placements, le gestionnaire du Fonds effectue régulièrement des évaluations du crédit en fonction de facteurs concernant le risque de crédit des clients, les tendances passées et d'autres informations.

Au 31 décembre 2008, le Fonds ne détenait aucun placement important dans des titres de créance ou des instruments dérivés.

***e) Risque d'illiquidité***

Le risque d'illiquidité du Fonds est concentré dans le rachat quotidien en espèces des parts remboursables. Les parts du Fonds sont remboursées au gré du porteur à la valeur liquidative par part courante aux fins des opérations. Le risque d'illiquidité est géré en investissant la majeure partie des actifs du Fonds dans des titres négociés sur un marché actif qui peuvent être liquidés facilement. En outre, le Fonds vise à conserver des positions de liquidités et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour maintenir sa liquidité.

Les placements du Fonds sont considérés comme facilement réalisables et très liquides; le risque d'illiquidité du Fonds est donc jugé minimal.

---

**8. Gestion du capital**

Le capital de chaque Fonds correspond aux parts émises et en circulation. Chacun des Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts pour un nombre illimité de séries. Les porteurs de parts ont droit aux distributions, le cas échéant. Les distributions liées aux parts d'un Fonds sont réinvesties en parts supplémentaires du Fonds en question ou versées en espèces aux porteurs de parts, à leur gré. Les Fonds n'ont aucune restriction relativement à des exigences précises en matière de capital pour la souscription et le rachat de parts. Les variations pertinentes sont présentées à l'état de l'évolution de l'actif net. Conformément à ses objectifs et stratégies de placement ainsi qu'aux pratiques de gestion des risques expliquées à la note 7, les Fonds s'efforcent d'investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés, tout en maintenant des liquidités suffisantes pour effectuer des rachats en augmentant, par exemple, sa liquidité grâce au maintien de liquidités et d'équivalents de trésorerie suffisants ou grâce à la cession de placements, le cas échéant.

---

**9. Chiffres correspondants**

Certains chiffres correspondants ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période terminée le 31 décembre 2008.