

GROUPE
CANAM

Des solutions pour mieux construire

Rapport trimestriel au 30 juin 2007

2



MESSAGE À NOS ACTIONNAIRES, À NOTRE PERSONNEL ET À NOS PARTENAIRES

Pour le trimestre terminé le 30 juin 2007, Groupe Canam a dégagé un bénéfice net de 13,3 millions \$ ou 0,27 \$ par action comparativement à un bénéfice net de 9,9 millions \$ ou 0,22 \$ par action au cours de la même période en 2006, soit une hausse de 35 %. Les ventes consolidées ont totalisé 218,9 millions \$ par rapport à 166,2 millions \$ au deuxième trimestre de 2006, soit une augmentation de 32 %.

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2007, le bénéfice net est de 19,6 millions \$ ou 0,40 \$ par action (basé sur 48 880 339 actions) comparativement à un bénéfice net de 15,3 millions \$ ou 0,35 \$ par action (basé sur 43 911 300 actions) au cours de la même période en 2006, soit une hausse de 28 %. Les ventes consolidées du premier semestre sont en hausse de 21 % pour atteindre 380 millions \$ comparativement à 314,9 millions \$ pour la période correspondante de 2006.

Ces résultats démontrent que nos segments d'affaires ont su profiter d'un niveau d'activité élevé pour faire progresser leur rentabilité. Nous tenons également à souligner l'acquisition, au cours du deuxième trimestre, d'une participation de 49 % dans la société United Steel Structures Limited à Guangzhou en Chine et l'achat récent des actifs de Eastern Bridge, LLC située à Claremont dans le New Hampshire. Ces transactions permettent à Groupe Canam d'étendre sa présence sur les marchés à l'extérieur du Canada.

Les résultats trimestriels incluent une perte nette de 3,2 millions \$ de Canam Romsa au Mexique, soit une perte d'exploitation de 1,4 million \$ et une diminution de 1,8 million \$ de ce placement. Nous estimons que la réorganisation en cours au Mexique permettra de régulariser la situation d'ici à la fin de 2007.

Nous disposons d'un bilan sain avec des capitaux propres totalisant 350 millions \$. La dette nette est de 105,9 millions \$ pour un ratio des dettes nettes sur les capitaux propres de 0,30. Le BAIIA du deuxième trimestre de 2007 est de 28,4 millions \$ ou 13 % des ventes comparativement à 21,1 millions \$ ou 12,7 % des ventes dans le trimestre correspondant de 2006.

Les carnets de commandes dans l'ensemble des segments d'affaires totalisent 392 millions \$ au 30 juin 2007 comparativement à 237 millions \$ au 24 juin 2006, soit une hausse de 65 %.

Le conseil d'administration a approuvé le paiement d'un dividende trimestriel de 0,04 \$ par action ordinaire le 28 septembre 2007 aux actionnaires inscrits le 14 septembre 2007.



Marcel Dutil, c.m.
Président du conseil et chef de la direction



Marc Dutil
Président et chef de l'exploitation

Ville de Saint-Georges, Beauce

Le 2 août 2007

Portée de l'analyse de la direction financière

Ce rapport de gestion doit être lu conjointement avec les états financiers consolidés de la Société et les notes complémentaires y afférentes pour les trimestres terminés le 30 juin 2007, le 31 mars 2007, le 24 juin 2006 ainsi qu'avec les états financiers consolidés vérifiés de l'exercice terminé le 31 décembre 2006. On doit aussi se référer au rapport de gestion annuel de la direction sur la situation financière et les résultats d'exploitation apparaissant dans le rapport annuel 2006 de la Société, y compris la section décrivant les risques et incertitudes. Ce rapport de gestion a été préparé selon les conventions comptables de la Société, qui sont conformes aux principes comptables généralement reconnus (« PCGR ») du Canada.

La préparation des états financiers consolidés exige que la direction financière de la Société établisse des estimations et porte des jugements qui ont une incidence sur les montants inscrits à titre d'actif, de passif, de capitaux propres, de ventes et de charges, ainsi que sur les renseignements fournis quant aux éventualités. Ces hypothèses sont régulièrement réévaluées par la Société en fonction des résultats historiques et de faits nouveaux.

La direction financière invite le lecteur à se référer aux notes afférentes aux états financiers consolidés présentés dans ce rapport et à celles présentées dans le rapport annuel 2006. Les principales estimations comptables sont constituées des mêmes éléments qu'au 31 décembre 2006.

La direction de l'entreprise assume la responsabilité de maintenir des systèmes d'information, des procédures et des mécanismes de contrôles appropriés, garantissant que les renseignements diffusés par la Société sont complets et fiables.

La Société applique les règles de divulgation de l'information financière et prend les mesures nécessaires pour respecter les nouvelles normes comptables dès leur entrée en vigueur. Elle applique aussi les normes exigées par les autorités réglementaires des marchés financiers.

La Société a conçu et maintenu des contrôles et procédures de communication de l'information ainsi que le contrôle interne à l'égard de l'information financière afin de fournir l'assurance raisonnable que l'information importante de la Société et ses filiales soit communiquée conformément au règlement 52-109 des Autorités canadiennes en valeurs mobilières.

Il n'y a eu aucun changement significatif apporté au contrôle interne à l'égard de l'information financière au cours de la période de trois mois terminée le 30 juin 2007, qui a eu ou dont on peut raisonnablement penser qu'il aura une incidence importante sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière.

Tous les montants sont exprimés en dollars canadiens à moins d'indication contraire. Le tableau ci-dessous indique les taux de change utilisés, soit le taux de change de fin de période pour les bilans et le taux moyen de la période trimestrielle visée pour les résultats.

Taux de change utilisés

		30 juin 2007	31 déc. 2006	24 juin 2006
Résultats consolidés	\$ CA / \$ US	1,0957	1,1400	1,1254
	\$ CA / euro	1,4849	1,4659	1,4101
	\$ CA / peso	0,1004	0,1046	0,1009
Bilans consolidés	\$ CA / \$ US	1,0634	1,1653	1,1241
	\$ CA / euro	1,4376	1,5377	1,4075
	\$ CA / peso	0,0986	0,1079	0,0983

L'exercice financier de la Société se termine le 31 décembre. Les résultats financiers intermédiaires publiés trimestriellement se terminent le dernier samedi des périodes visées, reflétant ainsi la réalité manufacturière de la Société.

Événements importants

Canam Romsa de Mexico, S.A. de C.V. (« Canam Romsa »)

Suite à la vente en juin 2006 de 65 % des actions de Canam Romsa à Steelmax, S.A. de C.V., la Société détient une participation de 35 % dans Canam Romsa, une société située à Monterrey au Mexique qui exploite une usine de fabrication de poutrelles et de charpente d'acier. En vertu de la note d'orientation en comptabilité N° 15 (NOC-15) du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (« ICCA ») relative à la consolidation des entités à détenteurs de droits variables, la Société est la principale bénéficiaire de Canam Romsa, et doit donc consolider les comptes de cette dernière et ce malgré la vente de 65 % des actions.

Au cours du deuxième trimestre de 2007, les activités d'exploitation de Canam Romsa ont généré une perte nette de 1,4 million \$. De plus, la Société a déprécié son investissement dans Canam Romsa d'un montant de 1,8 million \$. L'effet combiné sur les résultats du deuxième trimestre est une perte nette de 3,2 millions \$, alors qu'au deuxième trimestre de 2006, Canam Romsa avait réalisé un bénéfice net de 2,5 millions \$ qui incluait la comptabilisation d'un actif d'impôts futurs de 2,6 millions \$. Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2007, les activités d'exploitation de Canam Romsa (2,5 millions \$) et la dépréciation par la Société de son investissement dans celle-ci (1,8 million \$) ont généré une perte nette de 4,3 millions \$, comparativement à un bénéfice net de 2,8 millions \$ pour la période correspondante de 2006. La perte nette de 2007 est en partie attribuable à des irrégularités commises par des dirigeants de Canam Romsa. Ces derniers ont été remplacés et des mesures sont en cours pour récupérer les sommes dues à Canam Romsa.

Acquisition d'une participation de 49 % en Chine dans United Steel Structures Limited (« USSL »)

Le 30 mai 2007, la Société a complété l'achat d'une participation de 49 % dans le capital-actions de USSL pour 9,2 millions \$ US (10 millions \$). En raison des caractéristiques et des droits rattachés aux actions détenues par la Société, USSL est une coentreprise et ses activités doivent être comptabilisées selon la méthode de la consolidation proportionnelle.

USSL est une société qui exploite une usine de charpente métallique lourde et de ponts d'une capacité annuelle de 40 000 tonnes à Guangzhou en Chine et qui dessert principalement les marchés internationaux. L'actionnaire majoritaire de USSL est Guangzhou Shipyard International Co. Ltd.

Acquisition des actifs de Eastern Bridge, LLC

Le 16 juillet 2007, la Société a acheté la majorité des actifs de Eastern Bridge, une entreprise spécialisée dans la fabrication de structures d'acier pour ponts routiers et ferroviaires, située à Claremont au New Hampshire. La Société a acquis les équipements de production pour 4 millions \$ US (4,2 millions \$) ainsi que le fonds de roulement au montant de 0,9 million \$ US (0,9 million \$). La Société a de plus l'option, jusqu'au 16 septembre 2009, d'acquérir le terrain (1 million de pieds carrés) et le bâtiment (0,4 million de pieds carrés) pour un montant de 5 millions \$ US (5,2 millions \$).

Dividendes sur les actions ordinaires

Le 25 avril 2007, le conseil d'administration a autorisé le paiement, le 29 juin 2007, d'un dividende trimestriel de 0,04 \$ par action ordinaire aux actionnaires inscrits le 15 juin 2007. Le montant ainsi payé le 29 juin a été de 2 millions \$ et a été imputé en réduction des bénéfices non répartis.

Résultats d'exploitation

Le bénéfice net au deuxième trimestre de 2007 est en hausse de 34,6 % et s'établit à 13,3 millions \$ ou 0,27 \$ par action de base considérant un nombre moyen pondéré d'actions ordinaires de 48 893 580, comparativement à un bénéfice net de 9,9 millions \$ ou 0,22 \$ par action de base pour le deuxième trimestre de 2006 considérant un nombre moyen pondéré d'actions ordinaires de 45 148 631. Quant au bénéfice net lié aux activités poursuivies, il s'élève à 13,8 millions \$ ou 0,28 \$ par action de base au deuxième trimestre de 2007 comparativement à 10,2 millions \$ ou 0,23 \$ par action de base pour le même trimestre en 2006.

Après les six premiers mois de l'exercice 2007, le bénéfice net est en hausse de 28,4 % pour s'établir à 19,6 millions \$ ou 0,40 \$ par action considérant un nombre moyen pondéré d'actions ordinaires de 48 880 339, comparativement à un bénéfice net de 15,3 millions \$ ou 0,35 \$ par action considérant un nombre moyen pondéré d'actions ordinaires de 43 911 300 en 2006. Quant au bénéfice net lié aux activités poursuivies, il est de 20,3 millions \$ en 2007 ou 0,41 \$ par action, alors qu'il était de 16,2 millions \$ ou 0,37 \$ par action en 2006.

Les ventes consolidées au cours du deuxième trimestre de 2007 ont atteint 218,9 millions \$ en hausse de 52,8 millions \$ ou 31,8 % par rapport à des ventes de 166,2 millions \$ pour le trimestre correspondant en 2006. La hausse des ventes provient principalement des segments d'affaires Canam Canada et Canam États-Unis (poutrelles et tablier métallique), ainsi que Structural-construction métallique lourde et Structural-ponts. Les ventes consolidées après les six premiers mois de 2007 ont augmenté de 65,1 millions \$ ou 20,7 % pour s'élever à 380 millions \$ comparativement à des ventes de 314,9 millions \$ pour la même période en 2006. La hausse des ventes en 2007 est attribuable aux mêmes segments d'affaires que ceux mentionnés ci-dessus.

La marge brute a atteint 19,9 % des ventes au second trimestre de 2007 comparativement à 23,1 % pour le trimestre comparable de l'année précédente. Après six mois en 2007, la marge brute représente 21 % des ventes, alors qu'elle était de 23,3 % en 2006. La baisse de la marge brute s'explique par le changement dans la composition des ventes en 2007 par rapport à 2006.

Les frais de vente et d'administration s'élèvent à 18,5 millions \$ ou 8,4 % des ventes au second trimestre de 2007 comparativement à 16,9 millions \$ ou 10,2 % des ventes pour le trimestre correspondant de 2006. Sur une base cumulative, ces mêmes frais totalisent 38,4 millions \$ ou 10,1 % des ventes en 2007 alors qu'ils étaient de 34,4 millions \$ ou 10,9 % des ventes en 2006. La hausse s'explique principalement par une augmentation des salaires due à l'accroissement des ventes.

L'effet de l'appréciation du dollar canadien vis-à-vis le dollar américain a entraîné un effet favorable de 4 millions \$ avant impôts aux résultats du deuxième trimestre de 2007 comparativement à 41 000 \$ au même trimestre de 2006. Après le premier semestre de 2007, le gain de change se chiffre à 4,5 millions \$. Le gain s'explique par la variation du dollar américain par rapport aux taux négociés

pour les contrats de change à terme conclus par la Société, et qui ne sont pas désignés à titre d'éléments de couverture.

Les revenus d'intérêts s'établissent à 0,3 million \$ au deuxième trimestre de 2007, alors qu'ils étaient de 0,6 million \$ pour le trimestre correspondant de 2006. Après le premier semestre de 2007, les revenus d'intérêts sont de 0,7 million \$ comparativement à 1,1 million \$ en 2006. La baisse s'explique par le billet à recevoir de Placements CMI inc., dont le solde est de 3 millions \$ au 30 juin 2007 comparativement à 13,5 millions \$ au 24 juin 2006, et par une avance à un tiers dont le solde est de 3 millions \$ au 30 juin 2007 (4 millions \$ au 24 juin 2006). Les billets portent intérêt aux mêmes taux que les emprunts de la Société.

L'augmentation de la valeur de rachat du placement dans la société apparentée Finloc inc., au montant de 0,5 million \$ pour le deuxième trimestre de 2007, représente l'accroissement du placement en actions privilégiées selon les modalités décrites dans le rapport de gestion de l'exercice 2006. Le solde de ce placement, au 30 juin 2006, s'élève à 54,9 millions \$.

Mesures non établies selon les PCGR

Dans le présent rapport de gestion, la direction financière de la Société a recours à une mesure qui n'est pas établie selon les PCGR. Le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement pro forma (« BAIIA pro forma ») constitue cette mesure qui n'est pas établie selon les PCGR, et elle ne peut être formellement identifiée aux états financiers. Cependant, la direction précise qu'aux résultats, le BAIIA pro forma est associé à la ligne au-dessus de celle identifiée « amortissement des immobilisations corporelles ». La définition du BAIIA pro forma ne tient pas compte de la perte (gain) à la disposition d'immobilisations corporelles, du gain sur disposition de placements, de la dépréciation de l'investissement dans une entité à détenteurs de droits variables située au Mexique, des dépenses liées à la fermeture d'usines et de la quote-part de sociétés satellites. Le lecteur peut donc faire le rapprochement entre le BAIIA pro forma et le bénéfice net. La définition du BAIIA pro forma utilisée par la Société peut différer de celle utilisée par d'autres entreprises.

Même si le BAIIA pro forma n'est pas reconnu selon les PCGR, la direction, les analystes, les investisseurs et différents autres intervenants financiers l'utilisent afin d'évaluer le rendement et la gestion de la Société sur les plans financiers et de l'exploitation.

Rapprochement du BAIIA pro forma avec le bénéfice net

Périodes terminées le 30 juin 2007 et le 24 juin 2006

(en milliers de dollars) (non vérifiés)	Trois mois	
	2007	2006
		(retraités)
Bénéfice net	13 282 \$	9 870 \$
Perte nette liée aux activités abandonnées	555	294
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	13 837	10 164
PLUS :		
Quote-part du bénéfice de sociétés satellites	(257)	(91)
Charge d'impôts sur les bénéfices	8 728	4 332
Dépenses liées à la fermeture d'usines	--	800
Dépréciation de l'investissement dans une entité à détenteurs de droits variables située au Mexique	1 815	--
Gain sur disposition de placements	(1 260)	(678)
Perte (gain) à la disposition d'immobilisations corporelles	(258)	29
Frais financiers	1 830	2 570
Amortissements totaux	3 988	4 007
BAIIA pro forma	28 423 \$	21 133 \$

Rapprochement du BAIIA pro forma avec le bénéfice net

Périodes terminées le 30 juin 2007 et le 24 juin 2006

(en milliers de dollars) (non vérifiés)	Six mois	
	2007	2006 (retraités)
Bénéfice net	19 636 \$	15 296 \$
Perte nette liée aux activités abandonnées	704	912
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	20 340	16 208
PLUS :		
Quote-part du bénéfice de sociétés satellites	(253)	(239)
Charge d'impôts sur les bénéfices	13 661	8 561
Dépenses liées à la fermeture d'usines	--	1 183
Dépréciation de l'investissement dans une entité à détenteurs de droits variables située au Mexique	1 815	--
Gain sur disposition de placements	(1 304)	(678)
Perte (gain) à la disposition d'immobilisations corporelles	(251)	39
Frais financiers	3 516	5 508
Amortissements totaux	8 146	7 769
BAIIA pro forma	45 670 \$	38 351 \$

On observe aux résultats du deuxième trimestre de 2007 que le BAIIA pro forma est de 28,4 millions \$ et représente 13 % des ventes, comparativement à un BAIIA pro forma de 21,1 millions \$ ou 12,7 % des ventes pour le trimestre comparable de 2006. Après six mois, le BAIIA pro forma est de 45,7 millions \$ ou 12 % des ventes comparativement à 38,4 millions \$ ou 12,2 % des ventes en 2006.

Au deuxième trimestre de 2007, les frais d'amortissement sont de 4 millions \$ soit le même montant qu'au trimestre correspondant en 2006. Après six mois en 2007, ces mêmes frais totalisent 8,1 millions \$ alors qu'ils étaient de 7,8 millions \$ en 2006.

Toujours au deuxième trimestre de 2007, les frais financiers s'élevaient à 1,8 million \$, représentant ainsi une baisse de 0,7 million \$ par rapport à 2006 où ils s'élevaient à 2,6 millions \$. Sur une base cumulative, les frais financiers sont de 3,5 millions \$ en 2007, ce qui représente une baisse de 2 millions \$ par rapport à 2006 où les frais financiers étaient de 5,5 millions \$. La baisse s'explique par la réduction de la dette à long terme et des emprunts bancaires.

Le taux d'impôt effectif est de 39,1 % pour le deuxième trimestre terminé le 30 juin 2007, comparativement à un taux effectif de 30,1 % pour le trimestre terminé le 24 juin 2006. La hausse du taux d'impôt effectif s'explique par la perte nette de 3,2 millions \$ encourue au deuxième trimestre de 2007 par Canam Romsa pour laquelle aucun actif d'impôts futurs n'a été comptabilisé. De plus, rappelons qu'au deuxième trimestre de 2006, la Société avait enregistré un actif d'impôts futurs de 2,7 millions \$ suite au retour à la rentabilité de Canam Romsa, ce qui avait réduit le taux d'impôt à 30,1 %. Après le premier semestre de 2007, le taux d'impôt effectif est de 40,5 %, alors qu'il était de 34,9 % en 2006.

Bilan

Le fonds de roulement est passé de 159,4 millions \$ au 31 décembre 2006 (ratio de fonds de roulement de 2,06) à 187,4 millions \$ au 30 juin 2007 (ratio de fonds de roulement de 2,03).

La dette nette, dont le solde est de 105,9 millions \$ au 30 juin 2007 a augmenté de 17,9 millions \$ par rapport au 31 décembre 2006 alors que la dette nette était de 88 millions \$. La hausse s'explique par l'augmentation des débiteurs et des stocks. Les capitaux

propres, quant à eux, s'élevaient à 350 millions \$ au 30 juin 2007, alors qu'ils étaient de 343,4 millions \$ au 31 décembre 2006. Il est important de noter que l'appréciation du dollar canadien, dans le premier semestre de 2007, a engendré une perte de change latente de 10,1 millions \$ lors de la conversion des états financiers des établissements étrangers autonomes provenant principalement de la filiale américaine. Ce montant a été porté en diminution des capitaux propres.

Le ratio de la dette nette sur le BAIIA pro forma des quatre derniers trimestres est de 1,07 au 30 juin 2007, alors qu'il était de 0,96 au 31 décembre 2006.

Quant au ratio de la dette nette sur les capitaux propres, il est de 0,30 au 30 juin 2007, alors qu'il était de 0,26 au 31 décembre 2006.

Informations financières

(en milliers de dollars, à l'exception des ratios)	Périodes terminées les	
	30 juin 2007	31 déc. 2006
Fonds de roulement	187 407 \$	159 359 \$
Ratio de fonds de roulement	2,03	2,06
Dette nette	105 911 \$	88 010 \$
BAIIA pro forma des quatre derniers trimestres	98 621 \$	91 302 \$
Capitaux propres	350 031 \$	343 360 \$
Ratio de la dette nette sur le BAIIA pro forma des quatre derniers trimestres	1,07	0,96
Ratio de la dette nette sur les capitaux propres	0,30	0,26

Au 30 juin 2007, les débiteurs de clients sont de 161,2 millions \$ comparativement à 137,2 millions \$ au 31 décembre 2006. La hausse des ventes, la Société ayant facturé 94,7 millions \$ en juin 2007, ainsi que la consolidation proportionnelle de 49 % des débiteurs de USSL suite à l'acquisition de la participation dans celle-ci, expliquent cette augmentation.

La diminution des débiteurs de sociétés apparentées, dont le solde est passé de 6,6 millions \$ au 31 décembre 2006 à 3,1 millions \$ au 30 juin 2007, s'explique principalement par le remboursement de 3 millions \$ par Placements CMI. Cette dernière cautionne également les avances à un tiers dont le solde est passé de 3,5 millions \$ au 31 décembre 2006 à 3 millions \$ au 30 juin 2007.

Un comité du conseil d'administration, formé d'administrateurs indépendants, a le mandat de faire le suivi des transactions entre la Société et les sociétés apparentées et d'assurer un désengagement ordonné.

Les stocks sont en hausse de 34,7 millions \$ et s'établissent à 160,9 millions \$ au 30 juin 2007 comparativement à 126,1 millions \$ au 31 décembre 2006. La hausse s'explique par l'augmentation des stocks de matières premières de 23,3 millions \$ et par l'augmentation de 11,4 millions \$ des stocks de produits finis fabriqués sur commande. La hausse provient de l'augmentation du niveau d'activités de la Société (carnet de commandes de 392 millions \$ au 30 juin 2007, comparativement à 287 millions \$ au 31 décembre 2006). La hausse des stocks de produits finis s'explique aussi par les projets majeurs actuellement en fabrication du segment d'affaires Structal-construction métallique lourde.

Situation de trésorerie

Pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2007, les flux de trésorerie utilisés par les activités d'exploitation poursuivies ont été de 10 millions \$ comparativement à 7,6 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation des débiteurs en est la principale raison.

Les flux de trésorerie générés par les activités de financement se sont établis à 27,3 millions \$ au deuxième trimestre de 2007 comparativement à 9,2 millions \$ au deuxième trimestre de 2006. L'écart provient principalement de l'augmentation de la dette à long terme et des emprunts bancaires en 2007.

Toujours au deuxième trimestre de 2007, les flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement s'élèvent à 9,9 millions \$ alors qu'ils étaient de 1,8 million \$ au deuxième trimestre de 2006. L'écart s'explique principalement par l'acquisition de la participation de 49 % dans USSSL et par l'augmentation des créances à long terme.

Flux de trésorerie

Les flux de trésorerie de la Société pour les périodes terminées le 30 juin 2007 et le 24 juin 2006 se comparent ainsi :

(en milliers de dollars) (non vérifiés)	Trois mois	
	2007	2006 (retraités)
Activités d'exploitation poursuivies	(9 962) \$	(7 629) \$
Activités de financement poursuivies	27 269	9 220
Activités d'investissement poursuivies	(9 895)	(1 777)
Effet des fluctuations du taux de change sur la trésorerie	1 084	(175)
Variation nette	8 496	(361)
Flux de trésorerie nets des activités abandonnées	1 914	(15)
Trésorerie à l'ouverture	5 280	3 271
Trésorerie à la clôture	15 690 \$	2 895 \$

(en milliers de dollars) (non vérifiés)	Six mois	
	2007	2006 (retraités)
Activités d'exploitation poursuivies	(947) \$	191 \$
Activités de financement poursuivies	17 227	4 225
Activités d'investissement poursuivies	(15 012)	(7 018)
Effet des fluctuations du taux de change sur la trésorerie	1 051	(169)
Variation nette	2 319	(2 771)
Flux de trésorerie nets des activités abandonnées	4 394	387
Trésorerie à l'ouverture	8 977	5 279
Trésorerie à la clôture	15 690 \$	2 895 \$

Activités abandonnées

Il n'y a pas eu de changement significatif au cours du premier semestre de 2007 concernant les éléments du bilan des activités abandonnées à l'exception de l'encaissement de débiteurs et la disposition des stocks de la coentreprise Industries Tanguay. Quant aux résultats, une perte nette de 0,6 million \$ a été encourue au cours du deuxième trimestre de 2007 comparativement à une perte nette de 0,3 million \$ pour le même trimestre de 2006. La perte nette au second trimestre de 2007 est en grande partie (0,4 million \$) attribuable à l'appréciation du dollar canadien par rapport à l'euro sur la créance à long terme de 6,5 millions \$ en France.

Contrats de change à terme

La Société a conclu des contrats de change à terme pour couvrir les ventes futures libellées en devise américaine. Au 30 juin 2007, les contrats de change à terme désignés à titre d'éléments de couverture, échéant dans les 12 prochains mois, s'élèvent à 15 millions \$ US au taux de conversion moyen de 1,1653 et ceux dont la date d'échéance se situe de 13 à 24 mois s'élèvent à 9 millions \$ US au taux de conversion moyen de 1,1600. Les contrats de change à terme non désignés comme éléments de couverture, échéant dans les 12 prochains mois s'élèvent à 25,4 millions \$ US au taux de conversion moyen de 1,1482 et ceux échéant de 13 à 24 prochains mois s'élèvent à 3 millions \$ US au taux de conversion moyen de 1,1450.

Conventions comptables

Les conventions comptables sont conformes à celles utilisées dans les états financiers consolidés vérifiés au 31 décembre 2006 à l'exception des modifications comptables mentionnées ci-dessous.

Modifications des conventions comptables

Le 1^{er} janvier 2007, la Société a adopté les chapitres suivants du Manuel de l'ICCA :

- Le chapitre 3855 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation », établit les normes de comptabilisation et d'évaluation des instruments financiers soit, les actifs et passifs financiers ainsi que les dérivés. Il explique également le mode de présentation des gains et des pertes dans le cadre des instruments financiers.
- Le chapitre 1530 « Résultat étendu », et le chapitre 3251 « Capitaux propres ». Le résultat étendu représente la variation de l'actif net d'une société découlant d'opérations, d'événements et de circonstances sans rapport avec les actionnaires. Ce chapitre établit comment présenter et divulguer le résultat étendu et ses composantes. Le chapitre 3251 « Capitaux propres » remplace le chapitre 3250 « Surplus » et décrit les normes concernant la présentation des capitaux propres et des variations des capitaux propres qui découlent des nouvelles exigences du chapitre 1530 « Résultat étendu ».
- Le chapitre 3865 « Couvertures », dont l'application de la comptabilité de couverture est facultative, établit les règles relatives à l'application de la comptabilité de couverture ainsi que les informations à présenter à cet égard. La Société a choisi d'appliquer, conformément à sa stratégie de gestion de risques, la comptabilité de couverture pour certains contrats de change à terme à titre de couverture de flux de trésorerie. Ces dérivés sont évalués à la juste valeur et les gains/pertes résultant de la réévaluation à la fin de chaque période sont enregistrés au résultat étendu, dans la mesure où la couverture est jugée efficace.

L'application de ces nouvelles normes doit être faite sans retraitement des états financiers consolidés des périodes antérieures, à l'exception des variations des soldes de l'écart de conversion liés à des établissements étrangers autonomes. Lors de l'application initiale, tout ajustement de la valeur comptable antérieure des actifs et passifs financiers existants doit être comptabilisé comme un ajustement au solde d'ouverture des bénéfices non répartis ou du cumul des autres éléments du résultat étendu, en fonction du classement de ces actifs et passifs financiers.

L'application de ces nouvelles normes s'est traduite par un ajustement de 0,5 million \$ au solde d'ouverture du cumul des autres éléments du résultat étendu relatif aux gains et pertes des actifs financiers disponibles à la vente, ainsi que par une augmentation des placements de 1 million \$, une augmentation des passifs d'impôts futurs de 0,2 million \$, une diminution des créances à long terme des activités abandonnées de 0,4 million \$, et une augmentation des actifs d'impôts futurs des activités abandonnées de 0,1 million \$. De plus, les coûts de transaction relatifs aux instruments financiers qui ne sont pas classés comme étant détenus à des fins de transaction, sont comptabilisés comme un ajustement du coût de l'instrument financier au bilan, au moment de sa comptabilisation initiale et sont amortis selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Par conséquent, les frais de financement reportés et la dette à long terme ont été diminués de 0,2 million \$ au 1^{er} janvier 2007. Les frais de financement reportés, relatifs au crédit rotatif et comptabilisés à l'actif à long terme, continuent d'être reportés et amortis sur la durée du financement. Finalement, les états financiers consolidés comparatifs sont retraités pour refléter l'application du chapitre 1530, « Résultat étendu » pour les variations des soldes de l'écart de conversion liées à des établissements étrangers autonomes.

Modifications comptables futures

L'ICCA a publié les nouveaux chapitres suivants qui s'appliquent aux états financiers intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1^{er} octobre 2007 :

- a) Le chapitre 3862 « Instruments financiers – informations à fournir », établit les informations à fournir pour évaluer l'importance des instruments financiers en regard de la situation financière et de la performance financière de l'entité; et la nature et l'ampleur des risques découlant des instruments financiers auxquels l'entité est exposée, ainsi que la façon dont l'entité gère ces risques.
- b) Le chapitre 3863 « Instruments financiers – présentation », établit des normes de présentation pour les instruments financiers et les dérivés non financiers. Il reprend les normes de présentation établies par le chapitre 3861 « Instruments financiers – informations à fournir et présentation ».
- c) Le chapitre 1535 « Informations à fournir concernant le capital », établit des normes pour la fourniture d'informations sur le capital de l'entité et la façon dont il est géré. Le chapitre décrit les informations à fournir sur les objectifs, politiques et procédures de gestion du capital de l'entité, ainsi que les données quantitatives synthétiques sur les éléments inclus dans la gestion du capital. Le chapitre cherche à savoir si l'entité s'est conformée aux exigences en matière de capital, et sinon, les conséquences de cette dérogation.

La Société n'a pas évalué l'incidence de l'adoption de ces nouvelles normes sur ses états financiers consolidés, qui s'appliqueront pour l'exercice débutant le 1^{er} janvier 2008.

Perspectives

Le carnet de commandes totalisait 392 millions \$ au 30 juin 2007 comparativement à 237 millions \$ au 24 juin 2006. La hausse de 65 % est due à la croissance de l'activité économique dans le secteur de la construction non résidentielle.

Risques et incertitudes

La Société est confiante quant aux perspectives d'avenir à moyen et long terme. Toutefois, le lecteur doit tenir compte des risques et incertitudes décrits au rapport annuel de 2006. Ils pourraient influencer sur la capacité de la Société de réaliser sa vision stratégique et ses objectifs de croissance. Nous invitons le lecteur à tenir compte de ces risques et incertitudes.

Autres

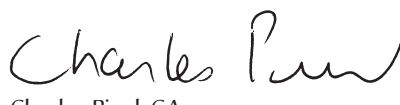
Au 30 juin 2007, il y avait 49 104 306 actions ordinaires ainsi que 915 860 options d'achat d'actions en circulation.

Les actions ordinaires de la Société sont identifiées à la Bourse de Toronto (TSX), sous le symbole CAM.

L'analyse financière, les états financiers vérifiés de même que des renseignements supplémentaires y compris la Notice annuelle sont disponibles sur le site SEDAR (www.sedar.com) et le site de la Société (www.groupecanam.ws).



Marcel Dutil, C.M.
Président du conseil
et chef de la direction



Charles Pinel, CA
Vice-président
et chef de la direction financière

Le 2 août 2007

RÉSULTATS TRIMESTRIELS

(chiffres trimestriels non vérifiés - en milliers de dollars, sauf les montants par action)

Trimestres 2007 terminés les	31 mars	30 juin	Total		
Ventes	161 107 \$	218 912 \$	380 019 \$		
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	6 503	13 837	20 340		
Bénéfice net	6 354	13 282	19 636		
Bénéfice net de base par action					
lié aux activités poursuivies	0,13	0,28	0,41		
Bénéfice net de base par action dilué	0,13	0,27	0,40		
Bénéfice net dilué par action					
lié aux activités poursuivies	0,13	0,28	0,41		
Bénéfice net dilué par action	0,13	0,27	0,40		
Actif total	598 846	655 876			
Dette nette ⁽²⁾	83 941	105 911			
Capitaux propres	345 917	350 031			
Dividende en espèces déclaré par action ordinaire	0,04	0,04	0,08		
Trimestres 2006 terminés les	25 mars ⁽³⁾	24 juin ⁽³⁾	30 sept.	31 déc.	Total
Ventes	148 758 \$	166 156 \$	213 719 \$	212 016 \$	740 649 \$
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	6 044	10 164	13 585	11 980	41 773
Bénéfice net	5 426	9 870	13 296	12 148	40 740
Bénéfice net de base par action					
lié aux activités poursuivies	0,14	0,23	0,28	0,25	0,90
Bénéfice net de base par action dilué	0,13	0,22	0,28	0,25	0,88
Bénéfice net dilué par action					
lié aux activités poursuivies	0,14	0,22	0,28	0,24	0,89
Bénéfice net dilué par action	0,13	0,21	0,28	0,24	0,87
Actif total	571 395	599 247	610 765	600 192	
Dette nette ⁽²⁾	110 239	120 388	114 131	88 010	
Capitaux propres	281 191	314 592	325 873	343 360	
Dividende en espèces déclaré :					
Par action ordinaire	0,04	0,04	0,04	0,04	0,16
Par action catégorie « C »	0,0067	0,0067	--	--	0,0134
Trimestres 2005 terminés les ^{(1) (3)}	26 mars	25 juin	1 ^{er} oct.	31 déc.	Total
Ventes	132 562 \$	173 926 \$	195 730 \$	181 175 \$	683 393 \$
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	2 519	7 369	14 434	15 513	39 835
Bénéfice net	3 006	7 921	12 800	14 942	38 669
Bénéfice net de base par action					
lié aux activités poursuivies	0,07	0,18	0,33	0,39	0,99
Bénéfice net de base par action dilué	0,09	0,19	0,30	0,38	0,96
Bénéfice net dilué par action					
lié aux activités poursuivies	0,07	0,17	0,32	0,36	0,95
Bénéfice net dilué par action	0,09	0,19	0,29	0,35	0,92
Actif total	591 691	601 571	585 059	582 185	
Dette nette ⁽²⁾	210 760	164 042	122 588	113 097	
Capitaux propres	199 360	252 695	260 922	276 371	
Trimestres 2004 terminés les ^{(1) (3)}	27 mars	26 juin	25 sept.	31 déc.	Total
Ventes	120 836 \$	150 006 \$	187 044 \$	191 781 \$	649 667 \$
Bénéfice net (perte nette) lié(e)					
aux activités poursuivies	(5 778)	(18 637)	6 381	9 010	(9 024)
Bénéfice net (perte nette) de base	(7 402)	(10 143)	4 565	7 079	(5 901)
Bénéfice net (perte nette) de base par action					
par action lié(e) aux activités poursuivies	(0,16)	(0,55)	0,19	0,26	(0,26)
Bénéfice net (perte nette) de base par action dilué(e)	(0,22)	(0,29)	0,13	0,21	(0,17)
Bénéfice net (perte nette) dilué(e)					
par action lié(e) aux activités poursuivies	(0,16)	(0,55)	0,19	0,25	(0,26)
Bénéfice net (perte nette) dilué(e) par action	(0,22)	(0,29)	0,13	0,20	(0,17)
Actif total	707 421	631 183	643 719	604 651	
Dette nette ⁽²⁾	284 773	243 041	239 186	211 209	
Capitaux propres	197 396	189 220	190 915	195 126	

(1) Aucun dividende en espèces déclaré lors desdits trimestres de 2005 et 2004.

(2) La dette nette comprend les emprunts bancaires et la dette à long terme déduction faite de la trésorerie, mais ne comprend pas les débetures convertibles.

(3) Retraités.

RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Périodes terminées le 30 juin 2007 et le 24 juin 2006

(en milliers de dollars, sauf les montants par action) (non vérifiés)	Trois mois		Six mois	
	2007	2006 (retraités)	2007	2006 (retraités)
Ventes	218 912 \$	166 156 \$	380 019 \$	314 914 \$
Coût des ventes	175 349	127 782	300 146	241 405
Bénéfice brut	43 563	38 374	79 873	73 509
Frais de vente et d'administration	18 478	16 905	38 404	34 428
Programmes de partage des bénéfices et d'amélioration continue	1 452	1 426	1 920	2 788
Gain de change	(4 023)	(41)	(4 510)	(18)
Revenus d'intérêts	(297)	(579)	(676)	(1 136)
Accroissement de la valeur de rachat d'un placement dans une société apparentée	(470)	(470)	(935)	(904)
	28 423	21 133	45 670	38 351
Amortissement des immobilisations corporelles	3 628	3 793	7 332	7 321
Amortissement des actifs incorporels	360	214	814	448
Frais financiers (note 7)	1 830	2 570	3 516	5 508
Perte (gain) à la disposition d'immobilisations corporelles	(258)	29	(251)	39
Gain sur disposition de placements	(1 260)	(678)	(1 304)	(678)
Dépréciation de l'investissement dans une entité à détenteurs de droits variables située au Mexique	1 815	--	1 815	--
Dépenses liées à la fermeture d'usines	--	800	--	1 183
Bénéfice avant la charge d'impôts sur les bénéfices et postes ci-après	22 308	14 405	33 748	24 530
Charge d'impôts sur les bénéfices				
Exigibles	7 393	6 871	12 015	10 736
Futurs	1 335	(2 539)	1 646	(2 175)
	8 728	4 332	13 661	8 561
Bénéfice avant les postes ci-après	13 580	10 073	20 087	15 969
Quote-part du bénéfice de sociétés satellites	257	91	253	239
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	13 837	10 164	20 340	16 208
Perte nette liée aux activités abandonnées (note 9)	(555)	(294)	(704)	(912)
Bénéfice net	13 282 \$	9 870 \$	19 636 \$	15 296 \$
Bénéfice net (perte nette) par action				
De base :				
Lié aux activités poursuivies	0,28 \$	0,23 \$	0,41 \$	0,37 \$
Liée aux activités abandonnées	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)
Total	0,27 \$	0,22 \$	0,40 \$	0,35 \$
Dilué(e) :				
Lié aux activités poursuivies	0,28 \$	0,22 \$	0,41 \$	0,37 \$
Liée aux activités abandonnées	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)
Total	0,27 \$	0,21 \$	0,40 \$	0,35 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en milliers d'actions)				
De base	48 894	45 149	48 880	43 911
Dilué	49 386	47 550	49 357	46 232
Nombre d'actions ordinaires			48 793	46 939

RÉSULTAT ÉTENDU CONSOLIDÉ

Périodes terminées le 30 juin 2007 et le 24 juin 2006

(en milliers de dollars) (non vérifiés)	Trois mois		Six mois	
	2007	2006 (retraités)	2007	2006 (retraités)
Bénéfice net	13 282	\$ 9 870	\$ 19 636	\$ 15 296
Autres éléments du résultat étendu, déduction faite des impôts sur les bénéfices :				
Pertes de change latentes sur conversion des états financiers des établissements étrangers autonomes	(10 522)	\$ (5 355)	\$ (12 038)	\$ (4 771)
Reclassement aux résultats relié à la réduction de l'investissement net dans un établissement étranger autonome	1 815	189	1 959	189
Pertes de change latentes sur conversion	(8 707)	\$ (5 166)	\$ (10 079)	\$ (4 582)
Pertes latentes survenues au cours de la période sur les actifs financiers disponibles à la vente	(89)	\$ --	\$ (136)	\$ --
Reclassement aux résultats	--	--	(64)	--
Pertes latentes sur les actifs financiers disponibles à la vente	(89)	\$ --	\$ (200)	\$ --
Gains sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	1 302	\$ --	\$ 1 425	\$ --
Autres éléments du résultat étendu	(7 494)	\$ (5 166)	\$ (8 854)	\$ (4 582)
Résultat étendu	5 788	\$ 4 704	\$ 10 782	\$ 10 714

BÉNÉFICES NON RÉPARTIS CONSOLIDÉS

Périodes terminées le 30 juin 2007 et le 24 juin 2006

(en milliers de dollars) (non vérifiés)	Trois mois		Six mois	
	2007	2006	2007	2006
À l'ouverture	165 231	\$ 131 358	\$ 160 840	\$ 127 633
Bénéfice net	13 282	9 870	19 636	15 296
Frais d'émission d'actions	--	(27)	--	(27)
Dividendes	(1 964)	(1 884)	(3 927)	(3 585)
À la clôture	176 549	\$ 139 317	\$ 176 549	\$ 139 317

BILANS CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars)	Au 30 juin 2007 (non vérifié)	Au 31 décembre 2006
Actif		
Actif à court terme		
Trésorerie	15 690 \$	8 977 \$
Débiteurs (note 3)	169 675	149 291
Stocks	160 854	126 149
Actif non réalisé sur contrats de change à terme (note 11)	3 105	--
Impôts sur les bénéfices à recouvrer	201	209
Actifs d'impôts futurs	5 019	6 380
Frais payés d'avance et autres actifs	7 614	6 510
Actifs à court terme des activités abandonnées (note 9)	6 437	12 618
Total de l'actif à court terme	<u>368 595</u>	<u>310 134</u>
Placements		
Immobilisations corporelles	165 585	172 025
Immobilisations corporelles destinées à la vente (note 8)	6 189	6 782
Actifs incorporels	3 015	2 713
Écart d'acquisition	312	160
Actif non réalisé sur contrats de change à terme (note 11)	1 085	--
Actifs d'impôts futurs	3 339	3 487
Autres éléments d'actif (note 4)	10 773	8 704
Actifs à long terme des activités abandonnées (note 9)	20 886	23 917
	<u>655 876 \$</u>	<u>600 192 \$</u>
Passif		
Passif à court terme		
Emprunts bancaires	13 957 \$	10 363 \$
Créditeurs et charges à payer	157 753	129 083
Passif non réalisé sur contrats de change à terme (note 11)	--	1 450
Impôts sur les bénéfices à payer	3 361	4 246
Passifs d'impôts futurs	1 030	37
Portion de la dette à long terme échéant en deçà d'un an	2 397	1 240
Passifs à court terme des activités abandonnées (note 9)	2 690	4 356
Total du passif à court terme	<u>181 188</u>	<u>150 775</u>
Dette à long terme		
Crédits reportés	105 247	85 384
Passifs d'impôts futurs	5 138	5 287
Passifs à long terme des activités abandonnées (note 9)	9 416	9 556
	<u>4 856</u>	<u>5 830</u>
	<u>305 845</u>	<u>256 832</u>
Capitaux propres		
Capital-actions (note 5)	194 623	195 822
Bénéfices non répartis	176 549	160 840
Surplus d'apport (note 5)	2 490	2 020
Cumul des autres éléments du résultat étendu (note 6)	(23 631)	(15 322)
	<u>350 031</u>	<u>343 360</u>
	<u>655 876 \$</u>	<u>600 192 \$</u>

Éventualités et engagements (note 10)

Événement subséquent (note 12)

FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

Périodes terminées le 30 juin 2007 et le 24 juin 2006

(en milliers de dollars) (non vérifiés)	Trois mois		Six mois	
	2007	2006 (retraités)	2007	2006 (retraités)
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :				
Exploitation				
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	13 837 \$	10 164 \$	20 340 \$	16 208 \$
Éléments sans incidence sur la trésorerie				
Amortissement des immobilisations corporelles	3 628	3 793	7 332	7 321
Amortissement des actifs incorporels	360	214	814	448
Amortissement des frais de financement reportés	95	181	201	706
Amortissement des frais d'émission reportés des débetures convertibles	--	19	--	74
Charge d'impôts futurs	1 335	(2 539)	1 646	(2 175)
Perte (gain) à la disposition d'immobilisations corporelles	(258)	29	(251)	39
Perte non réalisée (gain non réalisé) sur contrats de change	(2 616)	(66)	(3 544)	62
Gain sur disposition de placements	(1 260)	(678)	(1 304)	(678)
Dépréciation d'immobilisations corporelles destinées à la vente	--	800	--	800
Dépréciation de l'investissement dans une entité à détenteur de droits variables située au Mexique	1 815	--	1 815	--
Charge de retraite	(210)	353	(366)	706
Coût de la rémunération relié aux options d'achat d'actions	10	23	20	(61)
Amortissement de la charge de rémunération en vertu du programme d'achat d'actions sur le marché libre au nom des employés	225	105	450	210
Accroissement de la juste valeur des débetures convertibles	--	51	--	207
Accroissement de la valeur de rachat d'un placement dans une société apparentée	(470)	(470)	(935)	(904)
Quote-part du bénéfice de sociétés satellites	(257)	(91)	(253)	(239)
	16 234	11 888	25 965	22 724
Variation nette des soldes hors trésorerie du fonds de roulement liés à l'exploitation				
Diminution (augmentation) des débiteurs	(35 393)	(13 493)	(22 224)	2 140
Augmentation des stocks	(13 842)	(32 792)	(35 038)	(38 940)
Diminution (augmentation) des impôts sur les bénéfices à recouvrer	16	300	8	(1 105)
Diminution (augmentation) des frais payés d'avance et autres actifs	(2 069)	199	(166)	1 031
Augmentation des créditeurs et charges à payer	26 685	28 662	32 159	19 822
Augmentation (diminution) des intérêts à payer	(8)	159	(2)	(138)
Diminution des impôts sur les bénéfices à payer	(1 585)	(2 552)	(1 649)	(5 343)
	(26 196)	(19 517)	(26 912)	(22 533)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation poursuivies	(9 962)	(7 629)	(947)	191
Financement				
Actions achetées sur le marché libre au nom des employés	--	--	(1 445)	(214)
Produit de l'émission d'actions	55	453	246	914
Frais relatifs à l'émission d'actions	--	(27)	--	(27)
Dividendes	(1 964)	(1 701)	(3 927)	(1 701)
Augmentation de la dette à long terme et des emprunts bancaires	29 979	13 343	31 566	13 343
Remboursement de la dette à long terme et des emprunts bancaires	(803)	(3 526)	(9 204)	(8 400)
Frais d'émission relatifs à la dette à long terme	(108)	(15)	(126)	(129)
Crédits reportés	110	693	117	439
Flux de trésorerie liés aux activités de financement poursuivies	27 269	9 220	17 227	4 225
Investissement				
Produit de la vente d'immobilisations corporelles	3 186	299	3 193	324
Acquisition d'immobilisations corporelles	(4 917)	(6 552)	(7 641)	(9 824)
Acquisition d'actifs incorporels	(239)	(151)	(617)	(982)
Acquisition de placements	(5)	(150)	(2 311)	(150)
Produit de la vente de placements	--	1 124	168	1 124
Augmentation des créances à long terme	(2 617)	(147)	(2 401)	(846)
Acquisition d'entreprises, déduction faite de la trésorerie acquise (note 2)	(5 303)	--	(5 403)	--
Actifs destinés à la vente	--	3 807	--	3 336
Autres éléments d'actif	--	(7)	--	--
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement poursuivies	(9 895)	(1 777)	(15 012)	(7 018)
Effet des fluctuations du taux de change sur la trésorerie	1 084	(175)	1 051	(169)
Variation nette de la trésorerie provenant des activités poursuivies	8 496	(361)	2 319	(2 771)
Flux de trésorerie nets des activités abandonnées (note 9)	1 914	(15)	4 394	387
Trésorerie à l'ouverture	5 280	3 271	8 977	5 279
Trésorerie à la clôture	15 690 \$	2 895 \$	15 690 \$	2 895 \$
Informations supplémentaires				
Intérêts versés	1 577 \$	3 218 \$	3 134 \$	5 368 \$
Impôts sur les bénéfices versés, nets	5 954 \$	7 126 \$	10 577 \$	15 074 \$

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

1. Résumé des principales conventions comptables

Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés de la Société, pour les périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2007 et le 24 juin 2006, ont été préparés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada et doivent être examinés en tenant compte des états financiers consolidés annuels vérifiés de 2006.

Les conventions comptables sont conformes à celles qui ont été utilisées pour les états financiers consolidés annuels vérifiés de 2006, à l'exception des modifications comptables énoncées ci-dessous.

Modifications de conventions comptables

Le 1^{er} janvier 2007, la Société a adopté les chapitres suivants du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (« ICCA ») :

- Le chapitre 3855 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation », établit les normes de comptabilisation et d'évaluation des instruments financiers, soit les actifs et passifs financiers ainsi que les dérivés. Il explique également le mode de présentation des gains et des pertes dans le cadre des instruments financiers.
- Le chapitre 1530 « Résultat étendu », et le chapitre 3251 « Capitaux propres ». Le résultat étendu représente la variation de l'actif net d'une société découlant d'opérations, d'événements et de circonstances sans rapport avec les actionnaires. Ce chapitre établit comment présenter et divulguer le résultat étendu et ses composantes. Le chapitre 3251 « Capitaux propres » remplace le chapitre 3250 « Surplus » et décrit les normes concernant la présentation des capitaux propres et des variations des capitaux propres qui découlent des nouvelles exigences du chapitre 1530 « Résultat étendu ».
- Le chapitre 3865 « Couvertures », dont l'application de la comptabilité de couverture est facultative, établit les règles relatives à l'application de la comptabilité de couverture ainsi que les informations à présenter à cet égard. La Société a choisi d'appliquer, conformément à sa stratégie de gestion de risques, la comptabilité de couverture pour certains contrats de change à terme à titre de couverture de flux de trésorerie. Ces dérivés sont évalués à la juste valeur et les gains/pertes résultant de la réévaluation à la fin de chaque période sont enregistrés au résultat étendu, dans la mesure où la couverture est jugée efficace.

L'application de ces nouvelles normes doit être faite sans retraitement des états financiers consolidés des périodes antérieures, à l'exception des variations des soldes de l'écart de conversion liés à des établissements étrangers autonomes. Lors de l'application initiale, tout ajustement de la valeur comptable antérieure des actifs et passifs financiers existants doit être comptabilisé comme un ajustement au solde d'ouverture des bénéfices non répartis ou du cumul des autres éléments du résultat étendu, en fonction du classement de ces actifs et passifs financiers.

L'application de ces nouvelles normes s'est traduite par un ajustement de 545 \$ au solde d'ouverture du cumul des autres éléments du résultat étendu relatif aux gains et pertes des actifs financiers disponibles à la vente, ainsi que par une augmentation des placements de 990 \$, une augmentation des passifs d'impôts futurs de 158 \$, une diminution des créances à long terme des activités abandonnées de 434 \$, et une augmentation des actifs d'impôts futurs des activités abandonnées de 148 \$. De plus, les coûts de transaction relatifs aux instruments financiers qui ne sont pas classés comme étant détenus à des fins de transaction, sont comptabilisés comme un ajustement du coût de l'instrument financier au bilan, au moment de sa comptabilisation initiale et sont amortis selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Par conséquent, les frais de financement reportés et la dette à long terme ont été diminués de 248 \$ au 1^{er} janvier 2007. Les frais de financement reportés, relatifs au crédit rotatif comptabilisés à l'actif à long terme, continuent d'être reportés et amortis sur la durée du financement. Finalement, les états financiers consolidés comparatifs sont retraités pour refléter l'application du chapitre 1530, « Résultat étendu » pour les variations des soldes de l'écart de conversion liées à des établissements étrangers autonomes.

2. Acquisitions d'entreprises

a) Acquisition de 49 % de United Steel Structures Ltd. (« USSL »)

Le 30 mai 2007, la Société a complété l'acquisition d'une participation de 49 % dans le capital-actions de USSL pour un montant de 9 200 \$ US (9 982 \$) suite à l'approbation de la transaction par les autorités réglementaires chinoises. USSL est une société qui exploite une usine de charpente métallique lourde et de ponts à Guangzhou en Chine. Cette transaction a été comptabilisée selon la méthode de l'acquisition et les résultats ont été inclus dans les états financiers consolidés à compter de la date d'acquisition. En raison des caractéristiques et des droits rattachés aux actions détenues par la Société, USSL est une coentreprise et ses activités sont comptabilisées selon la méthode de la consolidation proportionnelle.

La répartition du coût d'acquisition de la participation de 49 % est préliminaire et a été effectuée selon la meilleure estimation de la direction en tenant compte de l'information pertinente disponible à ce jour.

Éléments d'actif acquis, déduction faite du passif pris en charge	Participation de 49 %
Trésorerie	4 873 \$
Débiteurs	6 046
Stocks	3 716
Frais payés d'avance et autres actifs	1 226
Immobilisations corporelles	745
Carnets de commande	660
Emprunt bancaire	(3 647)
Créiteurs et charges à payer	(2 587)
Impôts sur les bénéfices à payer	(856)
Juste valeur de l'actif acquis, déduction faite du passif pris en charge	10 176 \$
Contrepartie payée	
Contrepartie monétaire	9 982 \$
Frais de transaction	194
	10 176 \$

b) Amcan Produits Filetés (« Amcan »)

Le 1^{er} janvier 2007, la coentreprise Amcan a acquis toutes les actions émises et en circulation de Boulons Jumax inc. (« Jumax »), une entreprise de distribution de produits filetés, pour une contrepartie de 1 800 \$, dont 200 \$ payés comptant et 1 600 \$ payés par l'émission d'actions d'Amcan, et qui a été répartie comme suit :

Éléments d'actif acquis, déduction faite du passif pris en charge	
Trésorerie	404 \$
Débiteurs	828
Stocks	589
Immobilisations corporelles	62
Actifs incorporels	4
Écart d'acquisition	367
Autres éléments d'actif	40
Créiteurs et charges à payer	(288)
Impôts sur les bénéfices à payer	(93)
Dette à long terme	(113)
Juste valeur de l'actif acquis, déduction faite du passif pris en charge	1 800 \$

Par la suite, Jumax a été liquidée dans Amcan, et la raison sociale de la nouvelle société est Amcan-Jumax inc. Cette transaction a été comptabilisée selon la méthode de l'acquisition. Suite à cette transaction, la participation de la Société dans Amcan-Jumax est passée de 50 % à 37,5 %. En raison des caractéristiques et des droits rattachés aux actions détenues par la Société, Amcan-Jumax est une coentreprise et ses activités sont comptabilisées selon la méthode de la consolidation proportionnelle.

c) Goodco et Z-tech

Au cours du premier trimestre de 2007, la Société a complété la répartition des prix d'achat reliés aux acquisitions des actifs de Goodco Itée et de Z-tech/Geogard inc. Aucun ajustement important n'a été apporté à la répartition préliminaire des prix d'achat.

3. Débiteurs

	Au 30 juin 2007 (non vérifiés)	Au 31 décembre 2006
Clients	161 166 \$	137 221 \$
Sociétés satellites	268	198
Coentreprises	1 461	1 224
Autres sociétés apparentées ⁽¹⁾	3 086	6 567
Avances ⁽²⁾	3 694	4 081
	<u>169 675 \$</u>	<u>149 291 \$</u>

⁽¹⁾ Correspond principalement à un compte à recevoir de Placements CMI inc., une société contrôlée indirectement par le président du conseil et chef de la direction de la Société, et qui détient 16,33 % (16,35 % au 31 décembre 2006) des actions ordinaires de la Société.

⁽²⁾ Des avances de 2 994 \$ (3 500 \$ au 31 décembre 2006) sont garanties par un cautionnement de Placements CMI inc.

4. Autres éléments d'actif

	Au 30 juin 2007 (non vérifiés)	Au 31 décembre 2006
Créances à long terme ⁽¹⁾	9 657 \$	7 284 \$
Frais de financement reportés	950	1 302
Autres	166	118
	<u>10 773 \$</u>	<u>8 704 \$</u>

⁽¹⁾ Le solde des créances à long terme comprend une créance de 4 250 \$ au 30 juin 2007 et au 31 décembre 2006 d'une société contrôlée par Placements CMI inc., qui porte intérêt au même taux que la Société paie à ses banquiers et 2 277 \$ (987 \$ au 31 décembre 2006) de coentreprises.

5. Capital-actions

Autorisé

- Un nombre illimité d'actions ordinaires, sans valeur nominale, comportant un droit de vote par action et participantes.

- Un nombre illimité d'actions catégories « D », « E » et « F », sans valeur nominale, pouvant être émises en une ou plusieurs séries et dont les attributs doivent être déterminés par le conseil d'administration.

Émis et entièrement payé

Actions ordinaires	Nombre	Montant
Solde net en circulation au 31 décembre 2006	48 887 856	195 822 \$
Émission d'actions sur exercice d'options	48 250	246
Actions achetées sur le marché libre au nom des employés	(143 525)	(1 445)
Solde net en circulation au 30 juin 2007	<u>48 792 581</u>	<u>194 623 \$</u>
Solde en circulation au 30 juin 2007	49 104 306	197 329 \$
Actions achetées sur le marché libre au nom des employés	(311 725)	(2 706)
Solde net en circulation au 30 juin 2007	<u>48 792 581</u>	<u>194 623 \$</u>

Variation des surplus d'apport

Périodes terminées le 30 juin 2007 et le 24 juin 2006

(non vérifiés)	Six mois	
	2007	2006
À l'ouverture	2 020 \$	1 658 \$
Coût de la rémunération relié aux options d'achat d'actions	20	46
Réduction du coût de la rémunération à la suite de l'annulation d'options	--	(107)
Amortissement de la charge de rémunération en vertu du programme d'achat d'actions sur le marché libre au nom des employés	450	210
À la clôture	<u>2 490 \$</u>	<u>1 807 \$</u>

6. Cumul des autres éléments du résultat étendu

Périodes terminées le 30 juin 2007 et le 24 juin 2006

(non vérifiés)	Six mois	
	2007	2006 (retraités)
Solde au début	(15 322) \$	(17 236) \$
Effet cumulatif des modifications comptables relatives aux instruments financiers (note 1)	545	--
Solde au début redressé	(14 777) \$	(17 236) \$
Pertes de change latentes sur conversion	(10 079)	(4 582)
Pertes latentes sur les actifs financiers disponibles à la vente	(200)	--
Gain sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	1 425	--
Solde à la fin	<u>(23 631) \$</u>	<u>(21 818) \$</u>

7. Frais financiers

Périodes terminées le 30 juin 2007 et le 24 juin 2006

(non vérifiés)	Trois mois	
	2007	2006 (retraités)
Intérêts sur emprunts bancaires	332 \$	359 \$
Intérêts sur dette à long terme	1 403	1 702
Intérêts sur débetures convertibles	--	210
Dividendes sur actions catégorie « C »	--	47
Amortissement des frais de financement reportés	95	181
Amortissement des frais d'émission reportés des débetures convertibles	--	19
Accroissement de la juste valeur des débetures convertibles	--	52
	<u>1 830 \$</u>	<u>2 570 \$</u>

(non vérifiés)	Six mois	
	2007	2006 (retraités)
Intérêts sur emprunts bancaires	778 \$	498 \$
Intérêts sur dette à long terme	2 537	3 145
Intérêts sur débetures convertibles	--	785
Dividendes sur actions catégorie « C »	--	93
Amortissement des frais de financement reportés	201	706
Amortissement des frais d'émission reportés des débetures convertibles	--	74
Accroissement de la juste valeur des débetures convertibles	--	207
	<u>3 516 \$</u>	<u>5 508 \$</u>

8. Immobilisations corporelles destinées à la vente

	Au 30 juin 2007 (non vérifiés)	Au 31 décembre 2006
	États-Unis	États-Unis
Immobilisations corporelles destinées à la vente	6 189 \$	6 782 \$

La Société a fermé les usines de Lafayette en Indiana et Columbus en Ohio au cours des exercices 2003 et 2004 respectivement. La surcapacité de production de poutrelles dans la région du Midwest américain a justifié la fermeture de ces usines. Les immobilisations corporelles destinées à la vente sont comptabilisées au moindre du coût et de la valeur de réalisation nette estimative.

9. Activités abandonnées

Le 15 avril 2002, le conseil d'administration de la Société a approuvé un plan visant à céder l'activité de Canam S.A. qui exploitait une usine de charpente métallique située à Niort en France.

La vente des actifs nets de la division Manac, spécialisée dans la fabrication de semi-remorques, a été réalisée le 25 avril 2004.

Le 15 août 2005, la Société a vendu les actifs de l'unité d'exploitation située à Juárez au Mexique, ainsi que le terrain et le bâtiment utilisés par cette filiale mais appartenant à Grupo Canam Manac S.A. de C.V., une filiale de la Société.

Suite à la décision de la Société, le 1^{er} septembre 2006, d'arrêter les activités de fabrication d'équipements forestiers, la direction considère que tous les critères du chapitre 3475 du Manuel de l'ICCA sont respectés. La Société comptabilise la coentreprise Industries Tanguay à titre d'activité abandonnée.

Le 22 septembre 2006, la Société a annoncé l'abandon des activités de l'unité d'exploitation qui fabriquait la ligne de produits systèmes d'enveloppes pour bâtiments multirésidentiels. Les résultats de cette unité d'exploitation sont présentés comme activité abandonnée.

Les résultats des activités abandonnées s'établissent comme suit pour les périodes terminées le 30 juin 2007 et le 24 juin 2006 :

(non vérifiés)	Trois mois											
	2007						2006 (retraités)					
	Semi-remorques	Équipements forestiers	Bâtiments multi-résidentiels	France	Mexique (Juárez)	Total	Semi-remorques	Équipements forestiers	Bâtiments multi-résidentiels	France	Mexique (Juárez)	Total
Ventes	432 \$	616 \$	6 \$	-- \$	-- \$	1 054 \$	861 \$	5 526 \$	519 \$	-- \$	-- \$	6 906 \$
Bénéfice net (perte nette) lié(e) aux activités abandonnées	45 \$	(20) \$	-- \$	(444) \$	(136) \$	(555) \$	389 \$	(130) \$	(771) \$	48 \$	170 \$	(294) \$
(non vérifiés)	Six mois											
	2007						2006 (retraités)					
	Semi-remorques	Équipements forestiers	Bâtiments multi-résidentiels	France	Mexique (Juárez)	Total	Semi-remorques	Équipements forestiers	Bâtiments multi-résidentiels	France	Mexique (Juárez)	Total
Ventes	865 \$	3 311 \$	12 \$	-- \$	-- \$	4 188 \$	1 294 \$	9 905 \$	2 492 \$	-- \$	-- \$	13 691 \$
Bénéfice net (perte nette) lié(e) aux activités abandonnées	12 \$	(136) \$	-- \$	(394) \$	(186) \$	(704) \$	372 \$	(342) \$	(1 275) \$	55 \$	278 \$	(912) \$

Les éléments d'actif et de passif des activités abandonnées présentés dans le bilan s'établissent comme suit :

	Au 30 juin 2007 (non vérifiés)				Au 31 décembre 2006					
	Semi-remorques	Équipements forestiers	France	Mexique (Juárez)	Total	Semi-remorques	Équipements forestiers	France	Mexique (Juárez)	Total
Actif										
Actif à court terme										
Trésorerie	-- \$	-- \$	-- \$	174 \$	174 \$	-- \$	-- \$	-- \$	223 \$	223 \$
Débiteurs	75	1 668	71	798 ⁽⁴⁾	2 612	429	4 572	75	882 ⁽⁴⁾	5 958
Stocks	--	1 480	--	--	1 480	--	4 410	--	--	4 410
Impôts sur les bénéfices à recouvrer	375	707	--	--	1 082	--	1 064	--	--	1 064
Actifs d'impôts futurs	210	855	--	--	1 065	210	741	--	--	951
Frais payés d'avance	--	24	--	--	24	--	12	--	--	12
Total de l'actif à court terme des activités abandonnées	660	4 734	71	972	6 437	639	10 799	75	1 105	12 618
Semi-remorques et équipements forestiers loués à des clients ⁽¹⁾	5 571	625	--	--	6 196	6 369	709	--	--	7 078
Immobilisations corporelles destinées à la vente	--	1 697	--	604	2 301	--	2 392	--	662	3 054
Placements ⁽²⁾	--	--	--	--	--	22	--	--	--	22
Créances à long terme	4 457 ⁽³⁾	1 250	6 497	--	12 204	5 000 ⁽³⁾	1 614	7 149	--	13 763
Actifs d'impôts futurs	185	--	--	--	185	--	--	--	--	--
Total de l'actif à long terme des activités abandonnées	10 213	3 572	6 497	604	20 886	11 391	4 715	7 149	662	23 917
Total de l'actif des activités abandonnées	10 873 \$	8 306 \$	6 568 \$	1 576 \$	27 323 \$	12 030 \$	15 514 \$	7 224 \$	1 767 \$	36 535 \$
Passif										
Passif à court terme										
Créiteurs et frais courus	13 \$	708 \$	-- \$	47 \$	768 \$	167 \$	2 367 \$	-- \$	51 \$	2 585 \$
Revenus reportés ⁽¹⁾	1 731	191	--	--	1 922	1 731	23	--	--	1 754
Impôts sur les bénéfices à payer	--	--	--	--	--	17	--	--	--	17
Total du passif à court terme des activités abandonnées	1 744	899	--	47	2 690	1 915	2 390	--	51	4 356
Obligations relatives à des valeurs résiduelles	--	196	--	--	196	--	196	--	--	196
Revenus reportés ⁽¹⁾	4 264	315	--	--	4 579	5 130	423	--	--	5 553
Passifs d'impôts futurs	--	58	--	--	58	--	58	--	--	58
Autres éléments de passif	23	--	--	--	23	23	--	--	--	23
Total du passif à long terme des activités abandonnées	4 287	569	--	--	4 856	5 153	677	--	--	5 830
Total du passif des activités abandonnées	6 031 \$	1 468 \$	-- \$	47 \$	7 546 \$	7 068 \$	3 067 \$	-- \$	51 \$	10 186 \$

⁽¹⁾ Les semi-remorques louées à des clients de 5 571 \$ (6 369 \$ au 31 décembre 2006) et les équipements forestiers loués à des clients de 625 \$ (709 \$ au 31 décembre 2006) résultent de l'application des CPN-84 et CPN-85 relativement aux garanties données aux institutions financières sur les valeurs de rachat ou les contrats de location. Ces actifs et les passifs qui y sont reliés sont amortis linéairement sur la durée des garanties, dont les échéances s'échelonnent jusqu'en 2010.

La Société s'est portée caution d'engagements pour des contrats de location de semi-remorques et d'équipements forestiers pour un montant de 1 723 \$ (2 755 \$ au 31 décembre 2006) inclus dans les éventualités et engagements (note 10).

⁽²⁾ Le placement de 22 \$ au 31 décembre 2006 représentait les actions de catégorie « D » que la Société détenait dans Manac inc., et dont la contrepartie était représentée par des provisions pour garantie et de financement qui ont été déboursées par Manac inc. Le total à l'origine était de 2 969 \$.

⁽³⁾ Débenture à long terme de Manac inc., portant intérêt au taux annuel de 6 % et remboursable en février 2013. Au 1^{er} janvier 2007, cette débenture a été réévaluée en vertu du chapitre 3855 du Manuel de l'ICCA (note 1).

⁽⁴⁾ Comprend un montant de 750 \$ US sous écrou en prévision de réclamations éventuelles suivant la vente des actifs de Juárez réalisée en août 2005. Le montant sous écrou à l'origine était de 1 500 \$ US.

Les montants nets des flux de trésorerie reliés aux activités abandonnées s'établissent comme suit :

Périodes terminées le 30 juin 2007 et le 24 juin 2006

(non vérifiés)	Trois mois	
	2007	2006 (retraités)
Activités d'exploitation	1 851 \$	966 \$
Activités de financement	--	(435)
Activités d'investissement	63	(546)
	<u>1 914 \$</u>	<u>(15) \$</u>

(non vérifiés)	Six mois	
	2007	2006 (retraités)
Activités d'exploitation	4 105 \$	2 039 \$
Activités de financement	--	(543)
Activités d'investissement	289	(1 109)
	<u>4 394 \$</u>	<u>387 \$</u>

10. Éventualités et engagements

- La Société fait l'objet de quelques poursuites, demandes d'indemnisation et litiges imminents qu'elle conteste. Selon la direction, l'issue de ces poursuites, demandes d'indemnisation et litiges n'aura pas de répercussions défavorables importantes sur la situation financière de la Société.

- La Société s'est portée caution d'emprunts bancaires et de lettres de crédit pour un montant pouvant atteindre 6 684 \$ au 30 juin 2007 (7 176 \$ au 31 décembre 2006) et qui se détaillent comme suit :

	Au 30 juin 2007 (non vérifiés)	Au 31 décembre 2006
Placement de portefeuille	4 017 \$	4 017 \$
Tiers	2 667	3 159
	<u>6 684 \$</u>	<u>7 176 \$</u>

- Dans le cadre de ses opérations courantes, la Société s'est portée caution d'engagements pour des contrats de location de semi-remorques et d'équipements forestiers loués à des clients pour un montant pouvant atteindre 1 723 \$ (2 755 \$ au 31 décembre 2006).

Les cautions se détaillent comme suit :

	Au 30 juin 2007 (non vérifiés)	Au 31 décembre 2006
Autres sociétés apparentées ⁽¹⁾	397 \$	-- \$
Tiers	1 326	2 755
	<u>1 723 \$</u>	<u>2 755 \$</u>

⁽¹⁾ Correspond aux cautions pour une société contrôlée par Placements CMI inc.

11. Instruments financiers

La Société est exposée aux risques de change pour les ventes libellées en dollars US. Ces risques sont partiellement compensés par des achats en dollars US et par des contrats de change à terme.

La Société avait en cours les contrats de change suivants :

Désignés à titre d'éléments de couverture

Au 30 juin 2007 (non vérifiés)

Échéance	Type	Taux Moyen	Montants contractuels (dollars US)
De 0 à 12 mois	Vente	1,1653	15 000 \$
De 13 à 24 mois	Vente	1,1600	9 000 \$

Non désignés à titre d'éléments de couverture

Au 30 juin 2007 (non vérifiés)

Échéance	Type	Taux Moyen	Montants contractuels (dollars US)
De 0 à 12 mois	Vente	1,1482	25 425 \$
De 13 à 24 mois	Vente	1,1450	3 000 \$

Au 31 décembre 2006

Échéance	Type	Taux Moyen	Montants contractuels (dollars US)
De 0 à 12 mois	Vente	1,1280	45 310 \$
De 13 à 24 mois	Vente	1,1407	7 000 \$

12. Événement subséquent

Le 16 juillet 2007, la Société a fait l'acquisition de la majorité des actifs de Eastern Bridge, LLC pour un montant de 4 936 \$ US (5 151 \$). Cette entité située dans l'état du New Hampshire aux États-Unis, oeuvre dans la fabrication de charpente d'acier pour ponts routiers et ferroviaires.



Siège social

11535, 1^{re} Avenue, bureau 500
Ville de Saint-Georges (Québec) G5Y 7H5
T. 418-228-8031
1-877-499-6049
F. 418-228-1750

Centre administratif

270, chemin Du Tremblay
Boucherville (Québec) J4B 5X9
T. 450-641-4000
1-866-506-4000
F. 450-641-4001

www.groupecanam.ws



**RENSEIGNEMENTS
AUX ACTIONNAIRES**

Inscriptions

Actions ordinaires
TSX
Symbole boursier : CAM

Numéro CUSIP

Actions ordinaires : 13710C 10 7
ISIN CA 13710C1077

Date de publications des résultats

3^e trimestre : 2 novembre 2007