

Rapport trimestriel 2

au 30 juin 2001



Message aux actionnaires

Le Groupe Canam Manac inc. a dégagé pour le deuxième trimestre se terminant le 30 juin 2001, un bénéfice net de 8 268 000 \$ ou 0,25 \$ par action comparativement à un bénéfice net de 11 841 000 \$ ou 0,33 \$ par action pour la période correspondante en 2000. Pour les six premiers mois de l'année, le bénéfice net est de 15 708 000 \$ ou 0,47 \$ par action comparativement à 21 177 000 \$ ou 0,60 \$ par action en 2000.

Les ventes consolidées du Groupe Canam Manac pour le deuxième trimestre se terminant le 30 juin 2001 ont diminué de 1,4 % pour atteindre 248 257 000 \$ comparativement à 251 798 000 \$ en 2000. Pour le premier semestre de 2001, les ventes se sont chiffrées à 497 427 000 \$ comparativement à 504 633 000 \$ en 2000, soit une baisse de 1,4 %.

Le secteur des composantes métalliques Canam réalise une bonne performance avec des ventes totales de 389 799 000 \$ comparativement à 355 128 000 \$ en 2000, soit une hausse de 9,8 %. Le bénéfice net se chiffre à 21 758 000 \$ comparativement à 20 754 000 \$ en 2000. Les 17 usines du secteur de composantes métalliques ont transformé 240 736 tonnes d'acier comparativement à 241 390 tonnes en 2000.

Dans les secteurs des semi-remorques et des équipements forestiers, les ventes de Manac et de Industries Tanguay se chiffrent à 106 650 000 \$ comparativement à 148 455 000 \$ en 2000, une baisse qui découle du ralentissement dans l'industrie du camionnage. La perte pour la période de six mois est de 2 151 000 \$ comparativement à un bénéfice net de 6 006 000 \$ en 2000. Manac a fabriqué 3 133 semi-remorques comparativement à 4 503 en 2000.

Le bénéfice brut du Groupe a diminué de 5,0 % pour se chiffrer à 95 737 000 \$ comparativement à 100 725 000 \$ en 2000. Le Groupe a dégagé, au cours de cette période, des fonds autogénérés (BAIIA) de 48 522 000 \$ comparativement à 57 043 000 \$ pour la même période l'an passé, soit une diminution de 14,9 %.

Les carnets de commandes dans le secteur des composantes métalliques en Amérique du Nord totalisent 178 926 tonnes au 30 juin 2001 comparativement à 169 722 tonnes en 2000, soit une hausse de 5,4 %. Réseau Acier Plus® compte à ce jour 100 membres comparativement à 97 au deuxième trimestre de 2000. Dans le secteur des semi-remorques, le carnet de commandes se situe à 984 unités comparativement à 2 140 en 2000. Cette baisse illustre le ralentissement de la demande enregistré par l'industrie de la semi-remorque en Amérique du Nord. Manac a toutefois augmenté sa part de marché de 2,5 % en 2000 à 3,8 % au cours du premier semestre de 2001.

Le conseil d'administration a approuvé le paiement d'un dividende trimestriel de 0,04 \$ par action subalterne catégorie «A» comportant droit de vote payable le 28 septembre 2001 aux actionnaires inscrits le 14 septembre 2001.

Ville de Saint-Georges, Beauce
Le 8 août 2001



Marcel Dutil
Président du conseil
Président et chef de la direction

Discussion et analyse de la direction

Résultats trimestriels consolidés

Pour le deuxième trimestre de 2001, les ventes consolidées de Le Groupe Canam Manac se sont chiffrées à 248 257 000 \$ comparativement à 251 798 000 \$ pour la même période l'an passé, soit une baisse de 1,4 %. Pour les six premiers mois de l'année les ventes ont également baissé de 1,4 % pour atteindre 497 427 000 \$ comparativement à 504 633 000 \$ en 2000.

Dans le secteur des composantes métalliques, les ventes ont poursuivi leur croissance au cours du deuxième trimestre avec une augmentation de 9,6 % pour se chiffrer à 194 596 000 \$ et de 9,8 % pour les six premiers mois de l'année totalisant 389 799 000 \$.

Dans le secteur de la semi-remorque, Manac continue de subir l'impact du ralentissement qui sévit dans l'industrie et ses ventes ont accusé une baisse de 26,8 % pour le deuxième trimestre et de 28,1 % pour les six premiers mois de l'année alors que ses parts dans le marché nord-américain sont passées de 2,5 % en 2000 à 3,8 % au cours du premier semestre de 2001.

Pour le deuxième trimestre de 2001, le bénéfice brut consolidé a baissé de 3 381 000 \$ pour atteindre 47 870 000 \$. Pour les six premiers mois de l'année le bénéfice brut consolidé a diminué de 4 988 000 \$ alors que la marge bénéficiaire brute s'est chiffrée à 19,2 % comparativement à 20,0 % en 2000, reflétant les pertes encourues par notre filiale française ainsi que le ralentissement des activités dans le secteur de la semi-remorque.

Pour le premier semestre, les frais d'exploitation ont totalisé 47 215 000 \$, une augmentation de 3 533 000 \$ par rapport à 2000 et représentent 9,5 % des ventes comparativement à 8,7 % pour la même période l'année dernière. Cette augmentation se répartit en portions équivalentes entre l'impact de la hausse du dollar américain, le niveau actuel d'inflation, l'embauche d'une main-d'oeuvre spécialisée et la formation dispensée aux employés afin de satisfaire à la demande croissante de nos produits. Les fonds autogénérés (BAIIA) ont totalisé 48 522 000 \$ ou 9,8 % des

ventes en 2001 comparativement à 11,3 % en 2000 et reflètent principalement un bénéfice brut à la baisse combiné à une augmentation des frais d'exploitation.

Pour les six premiers mois de l'année, l'amortissement des immobilisations et de l'achalandage est presque demeuré stable à 14 257 000 \$ alors que les frais financiers ont baissé légèrement en passant de 11 290 000 \$ en 2000 à 10 618 000 \$ en 2001. Le gain sur disposition de placements s'est chiffré à 2 433 000 \$ et représente principalement une somme retenue à la clôture de la vente de notre participation de 35 % dans Steel Fabricators LLC en novembre dernier, laquelle somme fut encaissée au cours du premier trimestre de 2001.

Le Groupe a réalisé un bénéfice net de 8 268 000 \$ ou 0,25 \$ par action au cours du deuxième trimestre comparativement à 11 841 000 \$ ou 0,33 \$ par action au trimestre correspondant l'année dernière. Pour le semestre, le bénéfice net se chiffre à 15 708 000 \$ ou 0,47 \$ par action comparativement à 21 177 000 \$ ou 0,60 \$ par action l'année précédente.

Flux de trésorerie consolidés

Pour les six premiers mois de l'année, les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation ont totalisé 44 371 000 \$ et englobent principalement le bénéfice net, l'amortissement des immobilisations et de l'achalandage ainsi que les items reliés aux soldes hors caisse du fonds de roulement lié à l'exploitation totalisant 13 950 000 \$. Les activités de financement incluant la réduction nette de la dette, le versement des dividendes et le rachat d'actions ont requis 14 248 000 \$. Les activités d'investissement ont nécessité 33 991 000 \$ dont 33 666 000 \$ ont été utilisés pour poursuivre la modernisation de nos usines et équipements.

Structure de capital et ressources financières

L'avoir des actionnaires est passé de 279 620 000 \$ en décembre dernier à 292 828 000 \$ au 30 juin 2001 reflétant principalement le bénéfice net du semestre moins

les dividendes versés et le rachat d'actions effectué au début de l'année 2001. Le fonds de roulement s'est chiffré à 134 379 000 \$ tandis que la dette a atteint 267 013 000 \$ soit une baisse de 6 025 000 \$. Le Groupe dispose actuellement de disponibilités bancaires totalisant 155 000 000 \$ dont moins de 65 % sont utilisés et considère que les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation et ses disponibilités bancaires seront plus que suffisants en 2001 pour assurer ses besoins financiers.

Au cours du second trimestre de 2001, Le Groupe a convenu avec son actionnaire principal Placements CMI inc., de convertir en actions privilégiées un placement non stratégique dans une société affiliée, d'une valeur de 17 000 000 \$. L'ensemble du placement du Groupe dans cette société qui s'établit maintenant à environ 66 000 000 \$, sera rattaché sur une période de 15 ans et comporte un dividende cumulatif payable semestriellement. Le Groupe s'est également départi, en faveur d'une filiale de Placements CMI, des actions privilégiées que l'entreprise détenait dans Total Containment, Inc. pour une valeur de 12 000 000 \$US. Cette dernière transaction qui comporte des cautionnements du Groupe est entièrement garantie par Placements CMI. L'ensemble de la transaction a été analysée par le comité de vérification et approuvée par le conseil d'administration.

Au 30 juin 2001, le carnet de commandes du Groupe pour le secteur de l'acier totalisait 178 926 tonnes soit une augmentation de 19,2 % comparativement au mois de décembre dernier et de 5,4 % comparativement à la même période en 2000.

Dans le secteur de la semi-remorque, le carnet de commandes se chiffrait à 984 unités soit une baisse de 41,2 % comparativement au mois de décembre et de 54,0 % comparativement au mois de juin 2000.

Le Groupe est optimiste quant à la performance du secteur acier pour le reste de l'année et quant à l'amélioration des résultats de Manac au deuxième semestre de 2001.

Résultats trimestriels

(en milliers, sauf les montants par action) (non vérifié)

Trimestre	1998		1999		2000		2001		
	Total	Par action	Total	Par action	Total	Par action	Total	Par action	
Bénéfice net	1 ^{er}	1 666 \$	0,04 \$	4 288 \$	0,12 \$	9 336 \$	0,27 \$	7 440 \$	0,22 \$
	2 ^e	4 360	0,12	9 114	0,26	11 841	0,33	8 268	0,25
	3 ^e	9 029	0,24	15 356	0,43	17 113	0,50		
	4 ^e	11 011	0,30	18 835	0,54	17 272	0,51		
	Total	26 066 \$	0,70 \$	47 593 \$	1,35 \$	55 562 \$	1,61 \$		
Ventes	1 ^{er}	198 599 \$		224 186 \$		252 835 \$		249 170 \$	
	2 ^e	219 479		227 946		251 798		248 257	
	3 ^e	287 941		287 999		300 084			
	4 ^e	294 681		303 483		305 880			
	Total	1 000 700 \$		1 043 614 \$		1 110 597 \$			

Résultats consolidés

(en milliers, sauf les montants par action) (non vérifié)

Période terminée le 30 juin	trois mois		six mois	
	2001	2000	2001	2000
Ventes	248 257 \$	251 798 \$	497 427 \$	504 633 \$
Coût des produits vendus	200 387	200 547	401 690	403 908
Bénéfice brut	47 870	51 251	95 737	100 725
Frais de vente et d'administration	20 810	19 543	44 189	41 280
Participation aux bénéfices	1 471	1 234	3 026	2 402
Amortissement des immobilisations	7 337	6 541	13 957	13 219
Amortissement de l'achalandage	150	523	300	954
Frais financiers	5 385	5 916	10 618	11 290
Perte (gain) sur disposition de placements	(663)	22	(2 433)	22
	34 490	33 779	69 657	69 167
Bénéfice avant charge d'impôts sur le revenu et postes ci-après	13 380	17 472	26 080	31 558
Charge d'impôts				
Exigibles	5 397	5 933	10 144	10 924
Futurs	(285)	(130)	(428)	(751)
	5 112	5 803	9 716	10 173
Bénéfice net avant postes ci-après	8 268	11 669	16 364	21 385
Quote-part de la perte de compagnies satellites	- -	172	(656)	(208)
Bénéfice net	8 268 \$	11 841 \$	15 708 \$	21 177 \$
Bénéfice net par action subalterne catégorie «A» en circulation				
De base	0,25 \$	0,33 \$	0,47 \$	0,60 \$
Dilué	0,24 \$	0,33 \$	0,46 \$	0,59 \$
Nombre moyen pondéré d'actions subalternes catégorie «A» en circulation				
De base	33 450	34 892	33 453	35 087
Dilué	34 366	35 823	34 312	35 998
Nombre d'actions subalternes catégorie «A» en circulation au 30 juin			33 453	34 563
Nombre d'actions catégorie «C» en circulation au 30 juin			5 150	5 150

Bénéfices non répartis consolidés

(en milliers) (non vérifié)

Période terminée le 30 juin	trois mois		six mois	
	2001	2000	2001	2000
À l'ouverture	169 918 \$	129 559 \$	164 727 \$	121 828 \$
Bénéfice net	8 268	11 841	15 708	21 177
Surplus d'apport	824	--	824	--
Dividendes	(1 311)	(883)	(2 649)	(1 783)
Prime sur rachat d'actions	- -	(3 153)	(911)	(3 858)
À la clôture	177 699 \$	137 364 \$	177 699 \$	137 364 \$

Bilan consolidé

(en milliers) (non vérifié)	2001 Au 30 juin	2000 Au 31 décembre
Actif		
Actif à court terme		
Encaisse	3 536 \$	7 171 \$
Placements temporaires	2 115	3 332
Débiteurs	190 998	208 748
Stocks	167 968	152 737
Impôts sur les bénéfices à recevoir	2 386	1 405
Actif d'impôts futurs	8 465	8 131
Frais payés d'avance	2 316	2 950
Total de l'actif à court terme	377 784	384 474
Placements	86 016	100 676
Immobilisations	296 445	275 173
Actif d'impôts futurs	1 647	1 334
Autres éléments d'actif	18 054	17 697
	779 946 \$	779 354 \$
Passif		
Passif à court terme		
Emprunts bancaires	35 785 \$	27 772 \$
Créditeurs et charges à payer	181 648	178 619
Impôts sur les bénéfices à payer	10	5 958
Passif d'impôts futurs	-	707
Portion de la dette à long terme échéant en deçà d'un an	25 962	25 615
Total du passif à court terme	243 405	238 671
Dette à long terme	205 266	219 651
Crédits reportés	26 776	31 057
Passif d'impôts futurs	9 566	8 250
Actions catégorie «C»	2 105	2 105
	487 118	499 734
Avoir des actionnaires		
Capital-actions	112 337	113 152
Bénéfices non répartis	177 699	164 727
Redressements de conversion reportés	2 792	1 741
	292 828	279 620
	779 946 \$	779 354 \$

Flux de trésorerie consolidés

(en milliers, non vérifié)

Période terminée le 30 juin	trois mois		six mois	
	2001	2000	2001	2000
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :				
Exploitation				
Bénéfice net	8 268 \$	11 841 \$	15 708 \$	21 177 \$
Éléments n'affectant pas les flux de trésorerie				
Amortissements	7 837	7 408	15 019	14 815
Charge d'impôts futurs	285	(130)	428	(751)
Gain sur disposition d'immobilisations	(383)	(28)	(386)	(347)
Gain sur disposition de placement	(548)	(177)	(1 004)	(177)
Quote-part de la perte (gain) de compagnies satellites	-	(182)	656	198
	15 459	18 732	30 421	34 915
Variation nette des soldes hors caisse du fonds de roulement liés à l'exploitation				
Diminution (augmentation) des débiteurs	18 934	(29 481)	37 886	(19 408)
Augmentation des stocks	(7 036)	(18 900)	(13 916)	(22 766)
Diminution (augmentation) des impôts sur les bénéfices à recevoir	(1 131)	556	(972)	(180)
Diminution des frais payés d'avance	1 830	2 838	670	374
(Diminution) augmentation des créditeurs	746	30 812	(3 485)	15 152
Augmentation des intérêts à payer	135	49	237	106
Diminution des impôts sur les bénéfices à payer	(581)	(919)	(6 470)	(17 484)
	12 897	(15 045)	13 950	(44 206)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
	28 356	3 687	44 371	(9 291)
Financement				
Rachat d'actions	-	(5 248)	(1 742)	(6 457)
Produit d'émission d'actions	16	88	18	146
Dividendes	(1 311)	(883)	(2 649)	(1 783)
Augmentation de la dette à long terme et emprunts bancaires	9 437	22 354	24 950	61 094
Remboursement de la dette à long terme et emprunts bancaires	(23 944)	(4 849)	(34 386)	(9 515)
Créances à long terme	(574)	394	(637)	637
Autres	426	496	198	1 206
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
	(15 950)	12 352	(14 248)	45 328
Investissement				
Produit de la vente d'immobilisations	307	301	371	500
Acquisition d'immobilisations	(14 285)	(16 417)	(33 666)	(29 623)
Produit de la vente de placements	2 149	1 585	3 747	1 585
Acquisition de placements	(166)	(92)	(4 559)	(8 969)
Distribution reçue de société en commandite	116	--	116	--
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
	(11 879)	(14 623)	(33 991)	(36 507)
Écart de conversion sur espèces et quasi-espèces				
	(127)	--	233	(28)
Augmentation (diminution) nette des espèces et quasi-espèces				
	400	1 416	(3 635)	(498)
Espèces et quasi-espèces à l'ouverture				
	3 136	903	7 171	2 817
Espèces et quasi-espèces à la clôture				
	3 536 \$	2 319 \$	3 536 \$	2 319 \$
Informations supplémentaires				
Intérêts versés	4 818 \$	4 867 \$	10 163 \$	10 227 \$
Impôts sur les bénéfices versés	5 152 \$	12 286 \$	15 579 \$	29 583 \$

Notes afférentes aux états financiers consolidés

1. Principales conventions comptables

Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés de la Compagnie, au 30 juin 2001, ont été préparés selon les principes comptables généralement reconnus au Canada. Ces principes sont conformes à ceux que l'on retrouve dans le rapport annuel 2000.

2. Modification de convention comptable

En janvier 2001, la Compagnie a adopté les nouvelles recommandations de l'Institut Canadien des Comptables Agréés («ICCA») en matière de bénéfice par action. Le bénéfice de base par action est fondé sur la moyenne pondérée de l'ensemble des actions ordinaires émises et en circulation, et est obtenu en divisant le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période. Le bénéfice dilué par action est obtenu en divisant le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires par la somme du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires servant au calcul du bénéfice de base par action et du nombre d'actions ordinaires qui seraient émises si toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives en circulation étaient converties selon la méthode du rachat d'actions. Ces nouvelles recommandations de l'ICCA ont été appliquées rétroactivement.

3. Information sectorielle

La Compagnie a décidé de regrouper les secteurs semi-remorques et équipement forestier en un seul secteur isolable étant donné la faible importance du secteur équipement forestier. Historiquement, le secteur des composantes métalliques a généralement un niveau de rentabilité plus faible au premier semestre.

(en milliers) (non vérifié)

Période terminée le 30 juin

		trois mois			
		Composantes métalliques	Semi-remorques et équipement forestier	Siège social	Total
Ventes à des tiers	2001	194 596 \$	53 244 \$	417 \$	248 257 \$
	2000	177 534 \$	73 884 \$	380 \$	251 798 \$
Bénéfice (perte) net(te) sectoriel(le)	2001	1 1042 \$	(1 312) \$	(1 462) \$	8 268 \$
	2000	11 135 \$	3 098 \$	(2 392) \$	11 841 \$

		six mois			
		Composantes métalliques	Semi-remorques et équipement forestier	Siège social	Total
Ventes à des tiers	2001	389 799 \$	106 650 \$	978 \$	497 427 \$
	2000	355 128 \$	148 455 \$	1 050 \$	504 633 \$
Bénéfice (perte) net(te) sectoriel(le)	2001	21 758 \$	(2 151) \$	(3 899) \$	15 708 \$
	2000	20 754 \$	6 006 \$	(5 583) \$	21 177 \$

Perte nette - siège social	trois mois		six mois	
	2001	2000	2001	2000
Frais financiers	(2 857) \$	(3 400) \$	(5 768) \$	(6 386) \$
Recouvrement d'impôts	1 333	1 433	3 139	3 244
Autres (dépenses) revenus	62	(425)	(1 270)	(2 441)
	(1 462) \$	(2 392) \$	(3 899) \$	(5 583) \$

Informations d'ordre géographique	trois mois		six mois	
	2001 Ventes ⁽¹⁾	2000 Ventes ⁽¹⁾	2001 Ventes ⁽¹⁾	2000 Ventes ⁽¹⁾
Canada	113 490 \$	131 603 \$	227 361 \$	263 416 \$
États-Unis	122 742	104 592	246 489	210 373
France	5 855	10 574	12 864	20 246
Mexique	6 170	5 029	10 713	10 598
	248 257 \$	251 798 \$	497 427 \$	504 633 \$

(1) Les ventes sont attribuées aux différents pays selon leur domiciliation.

RENSEIGNEMENTS AUX ACTIONNAIRES

Inscription

Actions subalternes catégorie «A»

Bourse de Toronto

Symbole boursier : CAM.A

Numéro CUSIP

Actions subalternes

Catégorie «A» : 13710C107

Dividende

Le dividende sur les actions subalternes catégorie «A» est habituellement payable le dernier jour ouvrable des trimestres finissant le 31 mars, 30 juin, 30 septembre et 31 décembre de chaque année.



11535, 1^{re} Avenue, bureau 500
Ville de Saint-Georges (Québec) G5Y 7H5
Téléphone : (418) 228-8031
Télécopieur : (418) 228-1750
www.canammanac.com

