



GROUPE
CANAM

Des solutions pour mieux construire

Rapport trimestriel au 28 mars 2009

1



MESSAGE À NOS ACTIONNAIRES, NOS EMPLOYÉS ET NOS PARTENAIRES

Groupe Canam a dégagé un bénéfice net de 5,4 M\$ ou 0,12 \$ par action pour le premier trimestre terminé le 28 mars 2009 comparativement à un bénéfice net de 7,6 M\$ ou 0,16 \$ par action pour la période correspondante en 2008. Le chiffre d'affaires consolidé est en hausse de 11 % et s'établit à 184,7 M\$ comparativement à 166 M\$ au premier trimestre de 2008.

Nous nous réjouissons de ces résultats qui reflètent la bonne performance de la Société dans les secteurs de la construction lourde et des infrastructures. Il reste que les résultats du premier trimestre auraient été semblables à ceux de l'an dernier n'eut été des pertes reliées à des activités périphériques au Mexique, aux États-Unis et en Roumanie.

Les frais de vente et d'administration ont diminué de 1,7 M\$ à 18,3 M\$ ou 9,9 % des ventes comparativement à 20 M\$ ou 12 % des ventes pour le trimestre correspondant de 2008. Le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements (BAIIA) a augmenté de 1,2 M\$ pour atteindre 17,2 M\$ ou 9,3 % des ventes comparativement à 16 M\$ ou 9,6 % des ventes l'année précédente.

Ces résultats permettent à Groupe Canam de continuer à solidifier son bilan financier. La dette nette s'élève à 55,6 M\$ alors que les capitaux propres atteignent 415,8 M\$, pour un ratio de la dette nette sur les capitaux propres de 0,13.

Le carnet de commandes de Groupe Canam totalise 278 M\$ au 28 mars 2009 comparativement à 313 M\$ au 31 décembre 2008 et 308 M\$ au 29 mars 2008.

Nous désirons souligner la réélection de onze membres au sein de notre conseil d'administration lors de l'assemblée annuelle générale des actionnaires.

Le conseil d'administration a approuvé le paiement d'un dividende trimestriel de 0,04 \$ par action ordinaire le 30 juin 2009 aux actionnaires inscrits le 16 juin 2009.



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



Marc Dutil
Président et chef de l'exploitation

Saint-Georges, Beauce

Le 29 avril 2009

RAPPORT DE GESTION

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 afférentes pour les trimestres terminés le 28 mars 2009 et le 29 mars 2008, ainsi qu'avec les états financiers consolidés vérifiés de l'exercice terminé le 31 décembre 2008. 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 2008 de la Société, y compris les sections décrivant les principales estimations comptables, les risques et incertitudes et les instruments financiers. 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. Voir la section sur les principales estimations comptables dans le Rapport annuel 2008 de la Société.

La direction financière de la Société invite le lecteur à se référer aux notes complémentaires aux états financiers consolidés présentées dans ce rapport et à celles présentées dans le Rapport annuel 2008.

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 28 mars 2009, 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

		28 mars 2009	31 déc. 2008	29 mars 2008
Résultats consolidés	\$ US/\$ CA	1,2440	1,2060	1,0039
	euro/\$ CA	1,6206	1,5956	1,5047
	peso/\$ CA	0,0864	0,0931	0,0928
Bilans consolidés	\$ US/\$ CA	1,2374	1,2180	1,0181
	euro/\$ CA	1,6456	1,7046	1,6046
	peso/\$ CA	0,0865	0,0885	0,0952

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.

Événement important

Programme de rachat d'actions ordinaires

Au premier trimestre de 2009, la Société a racheté 277 800 actions ordinaires à un prix moyen de 7,50 \$ par action pour un montant total de 2,1 M\$, ce qui a complété le rachat des 4 074 706 actions ordinaires à un prix moyen de 6,46 \$ par action pour un montant total de 26,3 M\$. Au 28 mars 2009, le nombre d'actions en circulation se chiffrait à 45 368 079 actions.

Résultats d'exploitation

Le bénéfice net au premier trimestre de 2009 s'établit à 5,4 M\$ ou 0,12 \$ par action de base considérant un nombre moyen pondéré d'actions ordinaires de 44 908 142, comparativement à un bénéfice net de 7,6 M\$ ou 0,16 \$ par action de base pour le premier trimestre de 2008 considérant un nombre moyen pondéré d'actions ordinaires de 49 062 699. Quant au bénéfice net lié aux activités poursuivies, il s'élève à 5,5 M\$ ou 0,12 \$ par action de base au premier trimestre de 2009 comparativement à 7,5 M\$ ou 0,16 \$ par action de base pour le même trimestre en 2008.

Les ventes consolidées du premier trimestre de 2009 ont atteint 184,7 M\$ en hausse de 18,7 M\$ ou 11,2 % par rapport à des ventes de 166 M\$ pour le trimestre correspondant en 2008. L'augmentation des ventes provient principalement du segment d'affaires Structural-ports.

La marge brute a atteint 19,9 % au premier trimestre de 2009 comparativement à 21,3 % pour le trimestre correspondant de l'année dernière. La baisse de la marge brute s'explique par le changement dans la composition des ventes et par la concurrence accrue engendrée par le ralentissement de l'activité économique.

Les frais de vente et d'administration s'élèvent à 18,3 M\$ ou 9,9 % des ventes au premier trimestre de 2009 comparativement à 20 M\$ ou 12 % des ventes pour le trimestre correspondant de 2008.

Au premier trimestre de 2009, la Société a enregistré une perte de change de 0,9 M\$, qui s'explique notamment par la dépréciation de l'euro et du peso entre le 31 décembre 2008 et le 28 mars 2009. Rappelons qu'au premier trimestre de 2008, l'effet de la dépréciation du dollar canadien face au dollar américain avait entraîné un gain de change de 1,1 M\$.

Les revenus d'intérêts s'établissent à 0,5 M\$ au premier trimestre de 2009, alors qu'ils étaient de 0,2 M\$ pour le trimestre correspondant de 2008. L'augmentation provient du billet à recevoir de Placements CMI inc. dont le solde est de 24,4 M\$ au 28 mars 2009 (25 M\$ au 31 décembre 2008) et qui porte intérêt au taux de 5,81 %.

L'augmentation de la valeur de rachat du placement dans la société apparentée Finloc inc. (société contrôlée par Gestion Marcel Dutil inc.) au montant de 0,5 M\$ pour le premier trimestre de 2008, représentait l'accroissement du placement en actions privilégiées que la Société détenait au 29 mars 2008. Le 22 décembre 2008, la Société a cédé à Placements CMI inc., toutes les actions privilégiées détenues dans Finloc inc. pour un montant de 56,6 M\$ en échange de 50 % des actions d'Alta Industriel ltée (Alta) au montant de 23,1 M\$, d'un billet à recevoir d'Alta au montant de 1,9 M\$ et d'un billet à recevoir de 31,6 M\$ de Placements CMI inc., dont un remboursement de capital de 6,6 M\$ a été effectué le 30 décembre 2008, garanti par une hypothèque mobilière portant intérêt au taux annuel de 5,81 % et qui est remboursable par versements trimestriels de 0,625 M\$, plus les intérêts. Le solde au 28 mars 2009 est de 24,4 M\$.

Gestion Marcel Dutil inc. et Placements CMI inc. sont des sociétés contrôlées indirectement par le président du conseil et chef de la direction de la Société. Placements CMI inc. détient, au 28 mars 2009, directement ou indirectement, 16,13 % (15,98 % au 31 décembre 2008) des actions ordinaires de la Société.

La transaction a été revue par un comité du conseil d'administration constitué uniquement d'administrateurs indépendants.

Le résultat étendu au premier trimestre de 2009 s'établit à 7,4 M\$ comparativement à 11,6 M\$ pour le premier trimestre de 2008. La diminution s'explique principalement par un gain latent sur conversion des états financiers des établissements étrangers autonomes de 1,9 M\$ comparativement à un gain latent de 4,4 M\$ pour le trimestre comparable de 2008, et par la diminution du bénéfice net de 2,3 M\$ au premier trimestre de 2009 comparativement au premier trimestre de 2008.

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 amortissements ajusté (BAIIA ajusté) 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 ajusté est associé à la ligne au-dessus de celle identifiée « Amortissement des immobilisations corporelles ». La définition du BAIIA ajusté ne tient pas compte de la quote-part du bénéfice ou de la perte de sociétés satellites et du bénéfice net ou de la perte nette lié(e) aux activités abandonnées. Le lecteur peut donc faire le rapprochement entre le BAIIA ajusté et le bénéfice net. La définition du BAIIA ajusté utilisée par la Société peut différer de celle utilisée par d'autres entreprises.

Même si le BAIIA ajusté 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 aux plans financier et de l'exploitation.

Rapprochement du BAIIA ajusté avec le bénéfice net

Périodes terminées le 28 mars 2009 et le 29 mars 2008

(en milliers de dollars) (non vérifiés)	Trois mois	
	2009	2008
Bénéfice net	5 373 \$	7 633 \$
Perte nette (bénéfice net) lié(e) aux activités abandonnées	146	(118)
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	5 519	7 515
PLUS :		
Quote-part de la perte (du bénéfice) de sociétés satellites	958	(502)
Charge d'impôts sur les bénéfices	5 160	3 465
Frais financiers	1 144	1 280
Amortissements totaux	4 468	4 219
BAIIA ajusté	17 249 \$	15 977 \$

On observe aux résultats du premier trimestre de 2009 que le BAIIA ajusté est de 17,2 M\$ et représente 9,3 % des ventes, comparativement à un BAIIA ajusté de 16 M\$ ou 9,6 % des ventes pour le trimestre comparable de 2008.

Au premier trimestre de 2009, les frais d'amortissement s'élevaient à 4,5 M\$ comparativement à 4,2 M\$ pour le trimestre correspondant de 2008.

Toujours au premier trimestre de 2009, les frais financiers s'élevaient à 1,1 M\$, comparativement à 1,3 M\$ pour le même trimestre de 2008. La baisse de 0,2 M\$ est attribuable à la diminution des taux d'intérêt.

La quote-part de la Société de 1 M\$ dans la perte enregistrée par les sociétés satellites pour le premier trimestre de 2009 comparativement à une quote-part du bénéfice de 0,5 M\$ pour le même trimestre de 2008 s'explique principalement par la perte

nette de 0,7 M\$ provenant de la quote-part de la société JD2, inc. dans laquelle la Société détient une participation de 25 %. Située sur la Côte Ouest américaine, JD2, inc. est un fournisseur et un monteur de charpente d'acier. Pour le même trimestre en 2008, la quote-part du bénéfice provenant de JD2, inc. s'élevait à 0,5 M\$.

Le taux d'impôt effectif est de 44,3 % pour le trimestre terminé le 28 mars 2009, comparativement à un taux effectif de 33,1 % pour le trimestre comparable de 2008. La hausse du taux d'impôt effectif en 2009 s'explique principalement par la perte nette de 1,5 M\$ enregistrée par Canam Romsa au Mexique et pour laquelle aucun actif d'impôts futurs n'a été comptabilisé.

Bilan

Le fonds de roulement est passé de 217,6 M\$ au 31 décembre 2008 (ratio de fonds de roulement de 2,38) à 216,2 M\$ au 28 mars 2009 (ratio de fonds de roulement de 2,43).

La dette nette, dont le solde est de 55,6 M\$ au 28 mars 2009 a diminué de 13,9 M\$ par rapport au 31 décembre 2008 alors que la dette nette était de 69,5 M\$. La baisse s'explique principalement par la diminution des débiteurs et des stocks au 28 mars 2009. Les capitaux propres, quant à eux, s'élevaient à 415,8 M\$ au 28 mars 2009, alors qu'ils étaient de 413,6 M\$ au 31 décembre 2008.

Le ratio de la dette nette sur le BAIIA ajusté des quatre derniers trimestres terminé le 28 mars 2009 est de 0,58, alors qu'il était de 0,74 au 31 décembre 2008.

Quant au ratio de la dette nette sur les capitaux propres, il est de 0,13 au 28 mars 2009, alors qu'il était de 0,17 au 31 décembre 2008.

Informations financières

(en milliers de dollars, à l'exception des ratios)	Périodes terminées les	
	28 mars 2009	31 déc. 2008
Fonds de roulement	216 199 \$	217 572 \$
Ratio de fonds de roulement	2,43	2,38
Dette nette ⁽¹⁾	55 595 \$	69 521 \$
BAIIA ajusté des quatre derniers trimestres	95 300 \$	94 028 \$
Capitaux propres	415 772 \$	413 614 \$
Ratio de la dette nette sur le BAIIA ajusté des quatre derniers trimestres	0,58	0,74
Ratio de la dette nette sur les capitaux propres	0,13	0,17

⁽¹⁾ La dette nette comprend les emprunts bancaires et la dette à long terme déduction faite de la trésorerie.

Au 28 mars 2009, les débiteurs sont de 144,8 M\$ comparativement à 157,7 M\$ au 31 décembre 2008. La baisse est attribuable au cycle des ventes annuelles.

Les stocks sont en baisse de 13,4 M\$ et s'établissent à 170,8 M\$ au 28 mars 2009 comparativement à 184,2 M\$ au 31 décembre 2008. La diminution s'explique par la diminution des stocks de matières premières de 9,5 M\$ et par la diminution de 3,9 M\$ des stocks de produits finis fabriqués sur commande.

La diminution des frais payés d'avance et autres actifs dont le solde est de 3,6 M\$ au 28 mars 2009, comparativement à 6,6 M\$ au 31 décembre 2008, s'explique principalement par l'achat d'actions par une fiducie sur le marché secondaire au nom des employés dans le cadre du programme de partage des bénéfices. Rappelons qu'au 31 décembre 2008, la Société avait enregistré des frais reportés d'un montant de 1,7 M\$.

L'augmentation des actifs à court terme des activités abandonnées dont le solde est de 3,5 M\$ au 28 mars 2009, comparativement à 2,4 M\$ au 31 décembre 2008 s'explique par le reclassement à court terme d'une créance à recevoir de Canam SAS en France, dont l'encaissement est prévu d'ici au 31 décembre 2009.

La diminution des actifs à long terme et passifs des activités abandonnées provient principalement de l'amortissement des semi-remorques et équipements forestiers loués à des clients et des revenus reportés s'y rattachant. Le traitement comptable résulte de l'application des CPN-84 et CPN-85 (Comité sur les problèmes nouveaux) du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) relativement aux garanties données sur les valeurs de rachat ou sur les contrats de location. Les actifs et passifs qui y sont reliés sont amortis linéairement sur la durée des garanties, dont les échéances s'échelonnent jusqu'en 2012.

L'augmentation des immobilisations corporelles, dont le solde est passé de 185,9 M\$ au 31 décembre 2008 à 190 M\$ au 28 mars 2009, provient principalement des acquisitions d'immobilisations corporelles au montant de 7,6 M\$ moins l'amortissement au montant de 4,1 M\$.

Au 28 mars 2009, les créiteurs et charges à payer sont de 123,6 M\$ comparativement à 138,1 M\$ au 31 décembre 2008.

Les capitaux propres ont augmenté de 2,2 M\$ au cours du premier trimestre de 2009 pour s'établir à 415,8 M\$ (413,6 M\$ au 31 décembre 2008). Outre le bénéfice net du premier trimestre de 2009 au montant de 5,4 M\$, les éléments suivants ont fait varier les capitaux propres : i) le rachat de 277 800 actions ordinaires à un prix moyen de 7,50 \$ pour un montant total de 2,1 M\$ dont 1,1 M\$ a été comptabilisé en réduction du capital-actions et 1 M\$ en réduction des bénéfices non répartis; ii) l'appréciation du dollar américain face au dollar canadien a engendré un gain de change latent de 1,9 M\$ provenant de la conversion des états financiers des établissements étrangers autonomes, principalement ceux de la filiale américaine; iii) le dividende de 1,8 M\$ payé le 31 mars 2009 aux actionnaires inscrits le 17 mars 2009; et iv) l'achat d'actions par une fiducie sur le marché secondaire au nom des employés pour un montant de 1,9 M\$.

Situation de trésorerie

Pour la période de trois mois terminée le 28 mars 2009, les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation poursuivies s'élèvent à 28,8 M\$ comparativement à 19 M\$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. La hausse s'explique principalement par la diminution des débiteurs et des stocks ainsi que par la diminution des créiteurs et des charges à payer.

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement se sont établis à 1,8 M\$ au premier trimestre de 2009 comparativement à une utilisation de 5,9 M\$ pour le premier trimestre de 2008. L'écart provient principalement de l'augmentation de la dette à long terme et des emprunts bancaires de 8,7 M\$ au premier trimestre de 2009 comparativement à 0,7 M\$ au trimestre correspondant de 2008.

Toujours au premier trimestre de 2009, les flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement s'élèvent à 8,2 M\$ comparativement à 3,6 M\$ pour le premier trimestre de 2008. La variation s'explique principalement par les acquisitions d'immobilisations corporelles et les acquisitions de placements au premier trimestre de 2009.

Flux de trésorerie

Les flux de trésorerie de la Société pour les périodes terminées le 28 mars 2009 et le 29 mars 2008 se comparent ainsi :

(en milliers de dollars) (non vérifiés)	Trois mois	
	2009	2008
Activités d'exploitation poursuivies	28 787 \$	18 989 \$
Activités de financement poursuivies	1 789	(5 850)
Activités d'investissement poursuivies	(8 243)	(3 600)
Effet des fluctuations du taux de change sur la trésorerie	(186)	(4)
Variation nette	22 147	9 535
Flux de trésorerie nets des activités abandonnées	(44)	102
Trésorerie à l'ouverture	15 979	11 221
Trésorerie à la clôture	38 082 \$	20 858 \$

Contrats de change à terme

Au 28 mars 2009, les contrats de change non désignés à titre d'éléments de couverture, venant à échéance dans les neuf prochains mois, s'élèvent à 6 M\$ US au taux de conversion moyen de 1,2850 pour la vente de dollars US.

Conventions comptables

Les conventions comptables sont conformes à celles utilisées dans les états financiers consolidés vérifiés au 31 décembre 2008 à l'exception des modifications comptables mentionnées ci-dessous.

Modifications des conventions comptables

Le 1^{er} janvier 2009, la Société a adopté le chapitre 3064 « Écarts d'acquisition et actifs incorporels » du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA). Ce chapitre établit des normes de comptabilisation, d'évaluation et d'information applicables aux actifs incorporels. Ce chapitre remplace le chapitre 3062 « Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels » et le chapitre 3450 « Frais de recherche et de développement ».

L'adoption de ce chapitre n'a eu aucun impact sur la situation financière et sur les résultats d'exploitation de la Société.

Modifications comptables futures

Le 13 février 2008, le Conseil des normes comptables a confirmé la date de changement des PCGR du Canada aux Normes internationales d'information financière (également connues sous le nom IFRS). Ainsi, les entreprises canadiennes ayant une obligation publique de rendre des comptes devront adopter les IFRS pour leurs états financiers intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011. La Société a élaboré un plan de conversion de ses états financiers consolidés aux IFRS. Une analyse des différences entre les IFRS et les conventions comptables de la Société est en cours. Cette analyse est effectuée en considérant les impacts potentiels, entre autres, sur les conventions comptables, la divulgation de l'information financière et les technologies de l'information.

À ce jour, la Société n'est pas en mesure d'exposer les conséquences de la conversion des PCGR du Canada aux IFRS sur ses états financiers.

L'ICCA a publié les chapitres suivants du Manuel de l'ICCA qui s'appliquent aux états financiers intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011.

- a) Le chapitre 1582 « Regroupements d'entreprises », qui remplace l'ancien chapitre 1581 du même nom, établit des normes pour la comptabilisation d'un regroupement d'entreprises. Il constitue l'équivalent canadien de la norme internationale d'information financière IFRS 3 « Regroupements d'entreprises ».
- b) Le chapitre 1601 « États financiers consolidés », qui remplace l'ancien chapitre 1600 du même nom, définit des normes pour l'établissement d'états financiers consolidés.
- c) Le chapitre 1602 « Participations sans contrôle ». Ce nouveau chapitre définit des normes pour la comptabilisation, dans les états financiers consolidés établis postérieurement à un regroupement d'entreprises, de la participation sans contrôle dans une filiale. Il constitue l'équivalent des dispositions correspondantes de la norme internationale d'information financière IAS 27, « États financiers consolidés et individuels ».

La Société évalue présentement les incidences de ces nouvelles normes sur ses états financiers.

Perspectives

Le carnet de commandes totalisait 278 M\$ au 28 mars 2009 comparativement à 308 M\$ au 29 mars 2008 et 313 M\$ au 31 décembre 2008.

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 2008. 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

Le 25 février 2009, le conseil d'administration a autorisé le paiement d'un dividende trimestriel de 0,04 \$ par action ordinaire aux actionnaires inscrits le 17 mars 2009. Le montant ainsi payé le 31 mars 2009 a été de 1,8 M\$ et a été imputé en réduction des bénéfices non répartis.

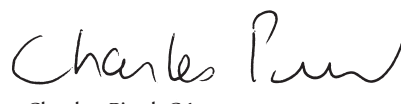
Au 29 avril 2009, il y avait 45 368 079 actions ordinaires en circulation ainsi que des options pour l'achat de 520 900 actions ordinaires.

Les actions ordinaires de la Société sont inscrites à la cote de la Bourse de Toronto (TSX), et sont identifiées par 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 29 avril 2009

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

Trimestre 2009 terminé le	28 mars				Total
Ventes	184 673 \$				184 673 \$
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	5 519				5 519
Bénéfice net	5 373				5 373
Bénéfice net de base par action					
lié aux activités poursuivies	0,12				0,12
Bénéfice net de base par action	0,12				0,12
Bénéfice net dilué par action					
lié aux activités poursuivies	0,12				0,12
Bénéfice net dilué par action	0,12				0,12
Actif total	652 898				
Dettes nette ⁽¹⁾	55 595				
Capitaux propres	415 772				
Dividende en espèces déclaré par action ordinaire	0,04				0,04
Trimestres 2008 terminés les	29 mars	28 juin	27 sept.	31 déc.	Total
Ventes	166 016 \$	196 384 \$	231 694 \$	239 609 \$	833 703 \$
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	7 515	12 156	15 149	13 540	48 360
Bénéfice net	7 633	12 057	15 024	13 717	48 431
Bénéfice net de base par action					
lié aux activités poursuivies	0,16	0,25	0,31	0,29	1,00
Bénéfice net de base par action	0,16	0,25	0,31	0,29	1,00
Bénéfice net dilué par action					
lié aux activités poursuivies	0,15	0,24	0,30	0,29	0,99
Bénéfice net dilué par action	0,15	0,24	0,30	0,29	0,99
Actif total	610 386	654 779	672 752	658 289	
Dettes nette ⁽¹⁾	51 673	74 947	79 396	69 521	
Capitaux propres	375 002	384 555	396 369	413 614	
Dividende en espèces déclaré par action ordinaire	0,04	0,04	0,04	0,04	0,16
Trimestres 2007 terminés les	31 mars	30 juin	29 sept.	31 déc.	Total
Ventes	161 107 \$	218 912 \$	238 257 \$	252 206 \$	870 482 \$
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	6 503	13 837	14 377	13 269	47 986
Bénéfice net	6 354	13 282	14 143	13 674	47 453
Bénéfice net de base par action					
lié aux activités poursuivies	0,13	0,28	0,29	0,27	0,98
Bénéfice net de base par action	0,13	0,27	0,29	0,28	0,97
Bénéfice net dilué par action					
lié aux activités poursuivies	0,13	0,28	0,29	0,27	0,97
Bénéfice net dilué par action	0,13	0,27	0,29	0,28	0,96
Actif total	598 846	655 876	633 169	585 097	
Dettes nette ⁽¹⁾	83 941	105 911	95 530	62 988	
Capitaux propres	345 917	350 031	353 224	366 890	
Dividende en espèces déclaré par action ordinaire	0,04	0,04	0,04	0,04	0,16
Trimestres 2006 terminés les	25 mars	24 juin	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	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	
Dettes nette ⁽¹⁾	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

⁽¹⁾ 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.

RÉSULTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Périodes terminées le 28 mars 2009 et le 29 mars 2008

(en milliers de dollars, sauf les montants par action) (non vérifiés)	Trois mois	
	2009	2008
Ventes	184 673 \$	166 016 \$
Coût des ventes (note 9)	147 953	130 647
Bénéfice brut	36 720	35 369
Frais de vente et d'administration	18 258	19 975
Programmes de partage des bénéfices et d'amélioration continue	845	1 022
Perte (gain) de change	903	(1 112)
Revenus d'intérêts	(527)	(150)
Accroissement de la valeur de rachat d'un placement dans une société apparentée	--	(451)
Gain à la disposition d'immobilisations corporelles et d'immobilisations corporelles destinées à la vente	(8)	(69)
Dépréciation des immobilisations corporelles destinées à la vente	--	177
	17 249	15 977
Amortissement des immobilisations corporelles	4 099	3 754
Amortissement des actifs incorporels	369	465
Frais financiers (note 10)	1 144	1 280
Bénéfice avant la charge d'impôts sur les bénéfices et postes ci-après	11 637	10 478
Charge d'impôts sur les bénéfices		
Exigibles	5 170	3 402
Futurs	(10)	63
	5 160	3 465
Bénéfice avant les postes ci-après	6 477	7 013
Quote-part du bénéfice (de la perte) de sociétés satellites	(958)	502
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	5 519	7 515
Bénéfice net (perte nette) lié(e) aux activités abandonnées (note 5)	(146)	118
Bénéfice net	5 373 \$	7 633 \$
Bénéfice net par action (note 7)		
De base :		
Lié aux activités poursuivies	0,12 \$	0,16 \$
Lié aux activités abandonnées	--	--
Total	0,12 \$	0,16 \$
Dilué :		
Lié aux activités poursuivies	0,12 \$	0,15 \$
Lié aux activités abandonnées	--	--
Total	0,12 \$	0,15 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en milliers d'actions) (note 7)		
De base	44 908	49 063
Dilué	45 414	49 601
Nombre d'actions ordinaires en circulation	45 368	49 371

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires.

RÉSULTAT ÉTENDU CONSOLIDÉ INTERMÉDIAIRE

Périodes terminées le 28 mars 2009 et le 29 mars 2008

(en milliers de dollars) (non vérifié)	Trois mois	
	2009	2008
Bénéfice net	5 373 \$	7 633 \$
Autres éléments du résultat étendu :		
Variation des gains et pertes de change latents sur conversion des états financiers des établissements étrangers autonomes	1 946 \$	4 369 \$
Gains latents survenus au cours de la période sur les actifs financiers disponibles à la vente	157 \$	100 \$
Charge d'impôts sur les bénéfices	(41)	(47)
Variation des gains et pertes latents sur les actifs financiers disponibles à la vente	116 \$	53 \$
Reclassement aux résultats des gains sur dérivés désignés comme couvertures des flux de trésorerie sur les ventes	-- \$	(614) \$
Charge d'impôts sur les bénéfices	--	200
Variation des gains sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	-- \$	(414) \$
Autres éléments du résultat étendu	2 062 \$	4 008 \$
Résultat étendu	7 435 \$	11 641 \$

BÉNÉFICES NON RÉPARTIS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Périodes terminées le 28 mars 2009 et le 29 mars 2008

(en milliers de dollars) (non vérifiés)	Trois mois	
	2009	2008
À l'ouverture	232 208 \$	200 421 \$
Bénéfice net	5 373	7 633
Dividendes	(1 815)	(1 975)
Excédent du coût d'acquisition sur la valeur comptable des actions ordinaires rachetées (note 6)	(968)	--
À la clôture	234 798 \$	206 079 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires.

BILANS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

(en milliers de dollars)	Au 28 mars 2009 (non vérifié)	Au 31 décembre 2008
Actif		
Actif à court terme		
Trésorerie	38 082 \$	15 979 \$
Débiteurs (note 3)	144 841	157 735
Stocks	170 799	184 218
Actif non réalisé sur contrats de change à terme (note 13)	310	--
Impôts sur les bénéfices à recouvrer	3 117	5 281
Actifs d'impôts futurs	2 977	2 996
Frais payés d'avance et autres actifs	3 595	6 546
Actifs à court terme des activités abandonnées (note 5)	3 533	2 399
Total de l'actif à court terme	<u>367 254</u>	<u>375 154</u>
Placements		
Immobilisations corporelles	48 206	48 400
Immobilisations corporelles destinées à la vente	189 900	185 945
Actifs incorporels	1 989	1 958
Actifs incorporels	1 949	2 108
Écart d'acquisition	150	150
Actifs d'impôts futurs	1 712	1 732
Créances à long terme et autres éléments d'actif (note 4)	30 800	30 164
Actifs à long terme des activités abandonnées (note 5)	10 938	12 678
	<u>652 898 \$</u>	<u>658 289 \$</u>
Passif		
Passif à court terme		
Emprunts bancaires	19 148 \$	10 353 \$
Créditeurs et charges à payer	123 640	138 129
Passif non réalisé sur contrats de change à terme (note 13)	--	743
Impôts sur les bénéfices à payer	480	342
Passifs d'impôts futurs	646	647
Portion de la dette à long terme échéant en deçà d'un an	5 534	5 475
Passifs à court terme des activités abandonnées (note 5)	1 607	1 893
Total du passif à court terme	<u>151 055</u>	<u>157 582</u>
Dette à long terme		
Dette à long terme	68 995	69 672
Crédits reportés	4 263	4 526
Passifs d'impôts futurs	10 515	10 368
Passifs à long terme des activités abandonnées (note 5)	2 298	2 527
	<u>237 126</u>	<u>244 675</u>
Capitaux propres		
Capital-actions (note 6)	178 024	179 681
Bénéfices non répartis	234 798	232 208
Surplus d'apport (note 6)	3 567	4 403
Cumul des autres éléments du résultat étendu (note 8)	(617)	(2 678)
	<u>415 772</u>	<u>413 614</u>
	<u>652 898 \$</u>	<u>658 289 \$</u>

Éventualités et engagements (note 12)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires.

FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Périodes terminées le 28 mars 2009 et le 29 mars 2008

(en milliers de dollars) (non vérifiés)	Trois mois	
	2009	2008
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Exploitation		
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	5 519 \$	7 515 \$
Éléments sans incidence sur la trésorerie		
Charge de rémunération reliée aux options d'achat d'actions	--	3
Amortissement de la charge de rémunération en vertu du programme de partage des bénéfices - volet actionnariat	485	390
Gain non réalisé sur contrats de change à terme	(1 053)	(268)
Accroissement de la valeur de rachat d'un placement dans une société apparentée	--	(451)
Dépréciation des immobilisations corporelles destinées à la vente	--	177
Gain à la disposition d'immobilisations corporelles et d'immobilisations corporelles destinées à la vente	(8)	(69)
Amortissement des immobilisations corporelles	4 099	3 754
Amortissement des actifs incorporels	369	465
Amortissement des frais de financement reportés	55	66
Charge de retraite	(71)	(192)
Charge d'impôts futurs	(10)	63
Quote-part de la perte (du bénéfice) de sociétés satellites	958	(502)
	10 343	10 951
Variation nette des soldes hors trésorerie du fonds de roulement liés à l'exploitation		
Diminution des débiteurs	13 278	14 053
Diminution (augmentation) des stocks	14 407	(19 277)
Diminution (augmentation) des impôts sur les bénéfices à recouvrer	2 185	(2 572)
Diminution (augmentation) des frais payés d'avance et autres actifs	2 978	(309)
Augmentation (diminution) des créditeurs et charges à payer	(14 747)	23 827
Augmentation (diminution) des intérêts à payer	204	(14)
Augmentation (diminution) des impôts sur les bénéfices à payer	139	(7 670)
	18 444	8 038
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation poursuivies	28 787	18 989
Financement		
Actions achetées par une fiducie sur le marché secondaire au nom des employés	(1 871)	(1 970)
Rachat d'actions (note 6)	(2 122)	--
Produit de l'émission d'actions	47	23
Dividendes	(1 815)	(1 975)
Augmentation de la dette à long terme et des emprunts bancaires	8 680	687
Remboursement de la dette à long terme et des emprunts bancaires	(885)	(3 095)
Frais d'émission relatifs à la dette à long terme	--	(38)
Crédits reportés	(245)	518
Flux de trésorerie liés aux activités de financement poursuivies	1 789	(5 850)
Investissement		
Produit de la vente d'immobilisations corporelles	71	1 029
Produit de la vente d'immobilisations corporelles destinées à la vente	--	559
Acquisition d'immobilisations corporelles	(7 566)	(5 083)
Acquisition d'actifs incorporels	(288)	(178)
Acquisition de placements	(1 305)	--
Produit de la vente de placements	501	--
Distribution d'une société satellite	300	--
Diminution des créances à long terme	777	88
Augmentation des créances à long terme	(733)	(15)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement poursuivies	(8 243)	(3 600)
Effet des fluctuations du taux de change sur la trésorerie	(186)	(4)
Variation nette de la trésorerie provenant des activités poursuivies	22 147	9 535
Flux de trésorerie des activités abandonnées		
Activités d'exploitation	(194)	(48)
Activités d'investissement	150	150
	(44)	102
Trésorerie à l'ouverture	15 979	11 221
Trésorerie à la clôture	38 082 \$	20 858 \$
Informations supplémentaires		
Intérêts versés	1 129 \$	1 222 \$
Impôts sur les bénéfices versés, nets	3 546 \$	13 129 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

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

1. Description de l'entreprise

Groupe Canam inc. (la Société) est une société industrielle qui exploite 12 usines spécialisées dans la conception et la fabrication de produits et de solutions de construction. La Société emploie près de 2 600 personnes et est présente au Canada, aux États-Unis, en Roumanie et en Inde, et détient des participations dans des entreprises au Mexique, en France, en Arabie Saoudite, dans les Émirats arabes unis, en Russie et en Chine.

2. Résumé des principales conventions comptables

Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés de la Société, pour les périodes de trois mois terminées les 28 mars 2009 et le 29 mars 2008, ont été préparés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada (« PCGR ») et doivent être examinés en tenant compte des états financiers consolidés annuels vérifiés de 2008.

Les conventions comptables sont conformes à celles qui ont été utilisées pour les états financiers consolidés annuels vérifiés de 2008, à l'exception des modifications comptables énoncées ci-dessous.

Modifications de conventions comptables

Le 1^{er} janvier 2009, la Société a adopté le chapitre 3064 « Écarts d'acquisition et actifs incorporels » du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA). Ce chapitre établit des normes de comptabilisation, d'évaluation et d'information applicables aux actifs incorporels. Ce chapitre remplace le chapitre 3062 « Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels » et le chapitre 3450 « Frais de recherche et de développement ».

L'adoption de ce chapitre n'a eu aucun impact sur la situation financière et sur les résultats d'exploitation de la Société.

Modifications futures de conventions comptables

Le 13 février 2008, le Conseil des normes comptables a confirmé la date de changement des PCGR du Canada aux Normes internationales d'information financière (également connues sous le nom IFRS). Ainsi, les entreprises canadiennes ayant une obligation publique de rendre des comptes devront adopter les IFRS pour leurs états financiers intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011. La Société a élaboré un plan de conversion de ses états financiers consolidés aux IFRS. Une analyse des différences entre les IFRS et les conventions comptables de la Société est en cours. Cette analyse est effectuée en considérant les impacts potentiels, entre autres, sur les conventions comptables, la divulgation de l'information financière et les technologies de l'information.

À ce jour, la Société n'est pas en mesure d'exposer les conséquences de la conversion des PCGR du Canada aux IFRS sur ses états financiers.

L'ICCA a publié les chapitres suivants du Manuel de l'ICCA qui s'appliquent aux états financiers intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011 :

- Le chapitre 1582 « Regroupements d'entreprises », qui remplace l'ancien chapitre 1581 du même nom, établit des normes pour la comptabilisation d'un regroupement d'entreprises. Il constitue l'équivalent canadien de la norme internationale d'information financière IFRS 3 « Regroupements d'entreprises ».
- Le chapitre 1601 « États financiers consolidés », qui remplace l'ancien chapitre 1600 du même nom, définit des normes pour l'établissement d'états financiers consolidés.
- Le chapitre 1602 « Participations sans contrôle ». Ce nouveau chapitre définit des normes pour la comptabilisation, dans les états financiers consolidés établis postérieurement à un regroupement d'entreprises, de la participation sans contrôle dans une filiale. Il constitue l'équivalent des dispositions correspondantes de la norme internationale d'information financière IAS 27, « États financiers consolidés et individuels ».

La Société évalue présentement les incidences de ces nouvelles normes sur ses états financiers.

3. Débiteurs

	Au 28 mars 2009 (non vérifiés)	Au 31 décembre 2008
Clients	130 878 \$	143 804 \$
Sociétés satellites	5 621	4 266
Autres sociétés apparentées ⁽¹⁾	4 889	6 088
Avances et autres	3 453	3 577
	144 841 \$	157 735 \$

⁽¹⁾ Correspond à des comptes à recevoir de sociétés contrôlées par Placements CMI inc., une société contrôlée indirectement par le président du conseil et chef de la direction de la Société, et qui détient 16,13 % des actions ordinaires de la Société. Le solde comprend également la portion à court terme de 2 500 \$ du billet à recevoir de 24 375 \$ de Placements CMI inc. (note 4).

4. Créances à long terme et autres éléments d'actif

	Au 28 mars 2009 (non vérifiés)	Au 31 décembre 2008
Créances à long terme ⁽¹⁾	7 764 \$	6 525 \$
Placements CMI inc. – billet à recevoir ⁽²⁾	21 875	22 500
Frais de financement reportés	626	676
Actif au titre des prestations constituées	535	231
Autres	--	232
	30 800 \$	30 164 \$

⁽¹⁾ Le solde des créances à long terme comprend, au 28 mars 2009, des créances de 5 246 \$ (4 585 \$ au 31 décembre 2008) de sociétés satellites.

⁽²⁾ Le billet à recevoir résulte de la vente, le 22 décembre 2008, des actions privilégiées que la Société détenait dans Finloc inc., une société contrôlée par Gestion Marcel Dutil inc.

5. Activités abandonnées

Le 15 avril 2002, le conseil d'administration de la Société a approuvé un plan visant à céder l'activité de Canam SAS 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.

À la suite de 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 Industries Tanguay à titre d'activité abandonnée.

Les résultats des activités abandonnées s'établissent comme suit pour les périodes terminées le 28 mars 2009 et le 29 mars 2008 :

(non vérifiés)	2009					2008				
	Semi-remorques	Équipements forestiers	France	Mexique (Juárez)	Total	Semi-remorques	Équipements forestiers	France	Mexique (Juárez)	Total
Ventes	433 \$	54 \$	-- \$	-- \$	487 \$	433 \$	145 \$	-- \$	-- \$	578 \$
Bénéfice net (perte nette) lié(e) aux activités abandonnées	73 \$	(22) \$	(163) \$	(34) \$	(146) \$	73 \$	(27) \$	48 \$	24 \$	118 \$

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

	Au 28 mars 2009 (non vérifiés)					Au 31 décembre 2008				
	Semi-remorques	Équipements forestiers	France	Mexique (Juárez)	Total	Semi-remorques	Équipements forestiers	France	Mexique (Juárez)	Total
Actif										
Actif à court terme										
Trésorerie	-- \$	-- \$	-- \$	83 \$	83 \$	-- \$	-- \$	-- \$	90 \$	90 \$
Débiteurs	150	626	1 924	--	2 700	75	642	853	--	1 570
Impôts sur les bénéfices à recouvrer	--	79	--	--	79	--	68	--	--	68
Actifs d'impôts futurs	68	603	--	--	671	68	603	--	--	671
Total de l'actif à court terme des activités abandonnées	218	1 308	1 924	83	3 533	143	1 313	853	90	2 399
Semi-remorques et équipements forestiers loués à des clients ⁽¹⁾	2 778	338	--	--	3 116	3 177	379	--	--	3 556
Immobilisations corporelles	--	1 454	--	530	1 984	--	1 454	--	544	1 998
Créances à long terme	4 921 ⁽²⁾	200	658	--	5 779	4 869 ⁽²⁾	350	1 822	--	7 041
Actifs d'impôts futurs	11	48	--	--	59	35	48	--	--	83
Total de l'actif à long terme des activités abandonnées	7 710	2 040	658	530	10 938	8 081	2 231	1 822	544	12 678
Total de l'actif des activités abandonnées	7 928 \$	3 348 \$	2 582 \$	613 \$	14 471 \$	8 224 \$	3 544 \$	2 675 \$	634 \$	15 077 \$
Passif										
Passif à court terme										
Créiteurs et frais courus	-- \$	432 \$	-- \$	41 \$	473 \$	-- \$	502 \$	-- \$	42 \$	544 \$
Revenus reportés ⁽³⁾	883	171	--	--	1 054	1 114	191	--	--	1 305
Impôts sur les bénéfices à payer	80	--	--	--	80	44	--	--	--	44
Total du passif à court terme des activités abandonnées	963	603	--	41	1 607	1 158	693	--	42	1 893
Obligations relatives à des valeurs résiduelles	--	196	--	--	196	--	196	--	--	196
Revenus reportés ⁽³⁾	2 084	--	--	--	2 084	2 285	28	--	--	2 313
Autres éléments de passif	18	--	--	--	18	18	--	--	--	18
Total du passif à long terme des activités abandonnées	2 102	196	--	--	2 298	2 303	224	--	--	2 527
Total du passif des activités abandonnées	3 065 \$	799 \$	-- \$	41 \$	3 905 \$	3 461 \$	917 \$	-- \$	42 \$	4 420 \$

⁽¹⁾ Les semi-remorques louées à des clients de 2 778 \$ (3 177 \$ au 31 décembre 2008) et les équipements forestiers loués à des clients de 338 \$ (379 \$ au 31 décembre 2008) résultent de l'application des CPN-84 et CPN-85 relativement aux garanties données 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 2012.

La Société s'est portée caution d'engagements pour des contrats de location de semi-remorques et d'équipements forestiers pour un montant de 930 \$ (954 \$ au 31 décembre 2008) inclus dans les éventualités et engagements (note 12).

⁽²⁾ Débenture à long terme de Manac inc., portant intérêt au taux annuel de 6 % et remboursable en février 2013.

⁽³⁾ Ces passifs sont rattachés aux semi-remorques et aux équipements forestiers loués à des clients.

6. 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 2008	45 139 415	179 681 \$
Émission d'actions sur exercice d'options	7 000	60
Actions achetées par une fiducie sur le marché secondaire au nom des employés	(385 788)	(1 871)
Actions acquises par les employés ⁽¹⁾	170 904	1 308
Rachat d'actions ⁽²⁾	(285 721)	(1 154)
Solde net en circulation au 28 mars 2009	44 645 810	178 024
Solde en circulation au 28 mars 2009	45 368 079	183 264 \$
Actions achetées par une fiducie sur le marché secondaire au nom des employés	(722 269)	(5 240)
Solde net en circulation au 28 mars 2009	44 645 810	178 024 \$

Variation du surplus d'apport

Périodes de trois mois terminées le 28 mars 2009 et le 29 mars 2008

(non vérifiés)	Trois mois	
	2009	2008
À l'ouverture	4 403 \$	2 840 \$
Coût de la rémunération relié aux options d'achat d'actions	--	3
Exercice d'options	(13)	(2)
Amortissement de la charge de rémunération en vertu du programme de partage des bénéfices - volet actionnariat	485	390
Actions acquises par les employés ⁽¹⁾	(1 308)	--
À la clôture	3 567 \$	3 231 \$

⁽¹⁾ Ces actions ont été remises aux employés. Une réduction du surplus d'apport et une augmentation du capital-actions ont été enregistrées.

⁽²⁾ Au cours du troisième trimestre de 2008, la Société a déposé un avis d'intention de rachat de ses actions ordinaires dans le cours normal des activités auprès de la Bourse de Toronto. Le rachat des actions ordinaires pouvait se faire au cours de la période de douze mois qui a débuté le 11 août 2008 et se terminant le 10 août 2009. Au terme du programme de rachat, elle pouvait racheter par l'entremise des mécanismes de la Bourse de Toronto et conformément aux exigences de cette dernière, jusqu'à 4 074 706 de ses actions ordinaires en circulation, soit environ 10 % des actions ordinaires détenues dans le public. Les actions ordinaires rachetées ont été annulées.

Pour la période de trois mois terminée le 28 mars 2009, la Société a racheté 277 800 actions ordinaires à un prix moyen de 7,50 \$ pour un montant total de 2 084 \$. Un montant de 1 122 \$ a été comptabilisé en diminution du capital-actions et un montant de 962 \$ a été comptabilisé en diminution des bénéfices non répartis. Le programme de rachat des 4 074 706 actions ordinaires a été complété le 21 janvier 2009 à un prix moyen de 6,46 \$ par action pour un montant total de 26 315 \$.

Dans le cadre de son programme de partage des bénéfices - volet actionnariat, la Société a racheté 7 921 actions ordinaires à un prix moyen de 4,77 \$ pour un montant total de 38 \$. Un montant de 32 \$ a été comptabilisé en diminution du capital-actions et un montant de 6 \$ a été comptabilisé en diminution des bénéfices non répartis.

7. Bénéfice net par action

Périodes de trois mois terminées le 28 mars 2009 et le 29 mars 2008

(non vérifiés)	Trois mois	
	2009	2008
Numérateur		
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	5 519 \$	7 515 \$
Dénominateur		
Nombre moyen pondéré de base d'actions	44 908	49 063
Effet des titres dilutifs		
Options d'achat d'actions	7	233
Actions achetées par une fiducie sur le marché secondaire au nom des employés	499	305
Nombre moyen pondéré dilué d'actions	45 414	49 601
Bénéfice net par action lié aux activités poursuivies		
De base	0,12 \$	0,16 \$
Dilué	0,12 \$	0,15 \$

Pour la période de trois mois terminée le 28 mars 2009, 516 100 options d'achat d'actions n'ont pas été incluses dans le calcul de l'effet dilutif potentiel des actions ordinaires puisque leur prix d'exercice était supérieur au cours moyen des actions ordinaires durant cette période.

8. Cumul des autres éléments du résultat étendu

Périodes de trois mois terminées le 28 mars 2009 et le 29 mars 2008

(non vérifiés)	Trois mois	
	2009	2008
Pertes de change latentes sur conversion	(864) \$	(30 543) \$
Gains latents sur les actifs financiers disponibles à la vente	247	402
Gains sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	--	1 167
Solde à la fin	(617) \$	(28 974) \$

Les bénéfices non répartis et le cumul des autres éléments du résultat étendu s'établissent à 234 181 \$ au 28 mars 2009 et à 177 105 \$ au 29 mars 2008.

9. Coût des ventes

Le tableau suivant présente la conciliation entre le coût des ventes présenté aux résultats et le montant des stocks comptabilisé en charges dans la période.

Périodes terminées le 28 mars 2009 et le 29 mars 2008

(non vérifiés)	Trois mois	
	2009	2008
Coût des ventes	147 953 \$	130 647 \$
Amortissement des immobilisations corporelles relié à la transformation des stocks	3 886	3 568
Montant des stocks comptabilisé en charges	151 839 \$	134 215 \$

10. Frais financiers

Périodes terminées le 28 mars 2009 et le 29 mars 2008

(non vérifiés)	Trois mois	
	2009	2008
Intérêts sur emprunts bancaires	144 \$	307 \$
Intérêts sur dette à long terme	945	907
Amortissement des frais de financement reportés	55	66
	1 144 \$	1 280 \$

11. Avantages sociaux futurs

Périodes terminées le 28 mars 2009 et le 29 mars 2008

(non vérifiés)	Trois mois	
	2009	2008
Coûts totaux liés aux régimes de retraite à cotisations déterminées	535 \$	556 \$
Coûts totaux liés aux régimes de retraite à prestations déterminées	576	261
	<u>1 111 \$</u>	<u>817 \$</u>

12. 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 a contracté des lettres de crédit pour un montant pouvant atteindre 2 528 \$ au 28 mars 2009 (3 222 \$ au 31 décembre 2008).
- 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 930 \$ au 28 mars 2009 (954 \$ au 31 décembre 2008).
- La Société s'est portée caution d'un emprunt bancaire d'un montant de 4 975 \$ pour une société satellite.

13. Instruments financiers

La Société avait en cours les contrats de change suivants non désignés à titre d'éléments de couverture :

Au 28 mars 2009 (non vérifiés)

Échéance	Type	Taux Moyen	Montants contractuels (dollars US)
De 0 à 9 mois	Vente	1,2850	6 000 \$

Au 31 décembre 2008

Échéance	Type	Taux Moyen	Montants contractuels (dollars US)
De 0 à 6 mois	Vente	1,1767	18 000 \$



Siège social

11535, 1^{re} Avenue, bureau 500
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

Numéros de CUSIP

Actions ordinaires : 13710C 10 7
ISIN CA 13710C1077

Date de publication des résultats

2^e trimestre : 6 août 2009