



GROUPE
CANAM

Des solutions pour mieux construire

Rapport trimestriel au 25 mars 2006

1



Message à nos actionnaires, à notre personnel et à nos partenaires

Pour le premier trimestre qui s'est terminé le 25 mars 2006, Groupe Canam a dégagé un bénéfice net de 5,4 millions \$ ou 0,13 \$ par action comparative-ment à un bénéfice net de 3 millions \$ ou 0,09 \$ par action en 2005, soit une hausse de 81 %. Le chiffre d'affaires consolidé est en hausse de 13 % et s'établit à 155,1 millions \$ comparativement à 137,7 millions \$ au premier trimestre de 2005.

Le bénéfice brut a augmenté de 11 % au cours de ce trimestre et totalise 34,7 millions \$. La marge brute a été de 22,4 % en 2006 comparativement à 22,6 % pour le premier trimestre de 2005. Le BAIIA est passé de 14,3 millions \$ ou 10,4 % des ventes en 2005 à 16,4 millions \$ ou 10,6 % des ventes en 2006.

Nous voyons dans ces résultats le fruit d'une gestion disciplinée et d'un niveau d'activités commerciales soutenu. La bonne performance de la plupart des segments d'affaires de même que la baisse appréciable des coûts de financement ont contribué à ces bons résultats.

Les perspectives pour le reste de l'année 2006 sont intéressantes. Le carnet de commandes dans l'ensemble des segments d'affaires totalise 229 millions \$ comparativement à 155 millions \$ pour la même période en 2005, soit une hausse de 48 %.

Nous profitons de l'occasion pour annoncer que la proposition visant la conversion des actions multi-votantes en actions ordinaires a été ratifiée lors de l'assemblée annuelle générale et extraordinaire des actionnaires de Groupe Canam. Donc le, ou avant le 15 décembre 2006, toutes les actions à droit de vote multiple (actions catégorie « C ») seront échangées pour des actions subalternes catégorie « A » sur la base de 1 850 030 actions catégorie « A » pour les 7 000 000 actions catégorie « C » en circulation.

Nous désirons également souligner l'élection de M. Pierre Thabet et de M. Jean Turmel ainsi que la réélection des autres membres au sein de notre conseil d'administration lors de l'assemblée annuelle générale et extraordinaire des actionnaires.

Le conseil d'administration a approuvé le paiement d'un dividende trimestriel de 0,04 \$ par action subalterne catégorie « A » comportant droit de vote le 30 juin 2006 aux actionnaires inscrits le 16 juin 2006.



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 26 avril 2006



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 25 mars 2006 et le 26 mars 2005, ainsi qu'avec les états financiers consolidés vérifiés de l'exercice terminé le 31 décembre 2005. 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 2005 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 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 afin de fournir l'assurance raisonnable que l'information importante de la Société et ses filiales consolidées soit communiquée. La direction de la Société a évalué ces contrôles et procédures et conclu qu'ils étaient efficaces.

La direction financière invite le lecteur à se référer aux notes afférentes aux états financiers présentés dans ce rapport.

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

		25 mars 2006	31 décembre 2005	26 mars 2005
Résultats	\$ CA / \$ US	1,1537	1,1743	1,2273
	\$ CA / euro	1,3878	1,3964	1,6099
Bilans	\$ CA / \$ US	1,1674	1,1659	1,2153
	\$ CA / euro	1,4048	1,3805	1,5745

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

Crédit bancaire canadien

En raison de besoins financiers moins importants, la Société a renégocié à la baisse le montant de son crédit bancaire et ce, depuis le 1^{er} février 2006. Le crédit est dorénavant de 140 millions \$, comprenant une tranche rotative de 80 millions \$ et une tranche non rotative de 60 millions \$. Les conditions d'emprunt sont plus avantageuses, notamment au chapitre des taux d'intérêt.

Débetures convertibles

Le 3 mars 2006, la Société a transmis à tous les détenteurs de débetures convertibles, portant intérêt au taux annuel de 9,25 % et échéant le 1^{er} mai 2008, un préavis à l'effet qu'elle rachèterait, le 1^{er} mai 2006, la totalité des débetures au montant en capital de 27 millions \$.

Le rachat se fera en remettant pour chaque tranche de 1 000 \$ de débetures, le nombre d'actions subalternes catégorie « A » correspondant au quotient du montant en capital et 95 % du cours moyen pondéré des actions subalternes catégorie « A » à la Bourse de Toronto (TSX) au cours de 20 jours de bourse consécutifs se terminant 5 jours de bourse avant la date de rachat soit le 24 avril 2006. L'intérêt couru et impayé jusqu'au jour précédant la date de rachat sera payé en espèces.

Les détenteurs de débetures ont toutefois le droit de convertir leurs débetures, ainsi que tout intérêt couru et impayé sur celles-ci, et ce jusqu'à la fermeture des affaires le jour ouvrable précédant immédiatement la date de rachat, en complétant l'avis de déclaration et de conversion et en le déposant aux bureaux de la société Service aux investisseurs Computershare inc. Le prix de conversion est de 6,25 \$ l'action subalterne catégorie « A », soit 160 actions subalternes catégorie « A » pour chaque tranche de 1 000 \$ de montant en capital de débetures.

Dividendes pour les actions subalternes catégorie « A » et pour les actions catégorie « C » multivotantes

Le 3 mars 2006, le conseil d'administration a autorisé le paiement, le 31 mars 2006, d'un dividende trimestriel de 0,04 \$ par action subalterne catégorie « A » comportant droit de vote aux actionnaires inscrits le 17 mars 2006. Le montant ainsi payé le 31 mars a été de 1,7 million \$ et a été imputé en réduction des bénéfices non répartis. Le 3 mars 2006, le conseil d'administration a également autorisé un dividende annuel de 0,02666 \$ par action catégorie « C » aux actionnaires inscrits le 17 mars 2006. Ce dividende est payable en quatre versements trimestriels, le premier versement de 47 000 \$ a eu lieu le 31 mars 2006 et a été imputé aux résultats.

Advenant l'approbation par les actionnaires le 26 avril 2006, de la proposition visant à convertir les actions catégorie « C » multivotantes, en actions subalternes catégorie « A », l'actionnaire renoncera au versement trimestriel du dividende sur les actions catégorie « C » à compter du moment où elles seront converties.

Fermeture de l'usine de Laval

Le 6 mars 2006, la Société a annoncé sa décision de cesser la fabrication et la commercialisation de produits faisant appel à la technologie SPS (Système de plaques sandwich). Par conséquent, l'usine de Laval au Québec où ce produit était fabriqué a été mise en vente. La Société présente l'usine à titre d'immobilisation corporelle destinée à la vente.

Obligations contractuelles

Au cours des dernières années, la Société s'est portée caution d'emprunts bancaires et de lettres de crédit, pour le compte de sociétés non apparentées, de sociétés sous contrôle commun ou de sociétés apparentées dont le solde est de 31,8 millions \$ au 25 mars 2006, soit une baisse de 23,6 millions \$ par rapport au 31 décembre 2005, alors que les cautions s'élevaient à 55,4 millions \$. La réduction s'explique principalement par la mainlevée en date du 24 mars 2006 de la caution de 25 millions \$ consentie à Financement d'équipement GE Canada S.E.N.C. dans le cadre de la vente de la division Manac en 2004, et dont le solde au 25 mars 2006 était de 18,4 millions \$.

Proposition visant à annuler les actions catégorie « C » multivotantes

Le 26 avril 2006, les actionnaires de la Société devront approuver une proposition visant à modifier les statuts de la Société afin (i) de retirer le droit antidilution rattaché aux actions catégorie « C », (ii) de prévoir un droit de conversion rattaché aux actions catégorie « C »; (iii) suivant la conversion de la totalité des actions catégorie « C » en circulation, (a) annuler les actions catégorie « C » ainsi que les droits, privilèges, restrictions et conditions qui y sont rattachés, et (b) redésigner les actions catégorie « A » comme actions ordinaires.

Dans l'éventualité où cette proposition était adoptée, l'actionnaire majoritaire échangera les 7 000 000 actions catégorie « C » multivotantes (cinq votes par action détenue) qu'il détient en 1 850 030 actions subalternes catégorie « A » au plus tard le 15 décembre 2006. Le droit de conversion rattaché aux actions catégorie « C » est de 0,2649 action subalterne catégorie « A » pour une action catégorie « C ».

Le conseil d'administration de la Société a auparavant conclu que cette transaction est équitable du point de vue financier pour les actionnaires et que la transaction est dans le meilleur intérêt de ceux-ci. La conclusion du conseil d'administration est fondée sur une recommandation d'un comité d'administrateurs indépendants créé pour analyser la transaction de même que

sur une opinion quant au caractère équitable émise en date du 9 mars 2006 par la firme Conseil en Financement Ernst & Young Orenda inc.

Filiale située à Monterrey au Mexique (Canam Romsa S.A. de C.V.)

Suite à la signature d'une lettre d'intention concernant la vente de 65 % des actions de la filiale Canam Romsa à Monterrey, la Société présente les actifs et passifs de cette exploitation mexicaine à titre d'actifs et de passifs destinés à la vente.

Résultats d'exploitation

Le bénéfice net au premier trimestre de 2006 est de 5,4 millions \$ ou 0,13 \$ par action considérant un nombre moyen pondéré d'actions subalternes catégorie « A » de 42 332 000 comparativement à un bénéfice net de 3 millions \$ ou 0,09 \$ par action pour le premier trimestre de 2005 considérant un nombre moyen pondéré d'actions subalternes catégorie « A » de 34 164 000.

Le bénéfice net lié aux activités poursuivies s'élève à 5,3 millions \$ ou 0,13 \$ par action en 2006 en comparaison à 2,9 millions \$ ou 0,09 \$ par action en 2005.

Les ventes consolidées de la Société au cours du premier trimestre de 2006 ont atteint 155,1 millions \$ en hausse de 17,4 millions \$ ou 12,6 % par rapport à des ventes de 137,7 millions \$ pour le trimestre correspondant en 2005. La hausse des ventes en 2006 est principalement attribuable aux segments Structal-construction métallique lourde et Structal-ponts.

La marge bénéficiaire brute a atteint 22,4 % au premier trimestre de 2006 par rapport à 22,6 % au trimestre comparable de l'année dernière.

Les frais de vente et d'administration s'élèvent à 18 millions \$ ou 11,6 % des ventes en 2006 comparativement à 17 millions \$ ou 12,4 % des ventes pour le premier trimestre de 2005.

La hausse de 438 000 \$ des programmes de partage des bénéfices et d'amélioration continue (SCORE) en 2006 est attribuable à l'amélioration de la rentabilité. Le programme d'amélioration continue représente le partage des bénéfices avec les employés selon une formule qui prend en considération la performance en termes de productivité, de qualité et de santé et sécurité au travail.

L'effet de la fluctuation du dollar canadien vis-à-vis le dollar américain n'a entraîné aucun impact significatif aux résultats du premier trimestre de 2006 comparativement à un effet favorable de 484 000 \$ au premier trimestre de 2005.

Les revenus d'intérêts s'établissent à 557 000 \$ au premier trimestre de 2006, alors qu'ils étaient de 75 000 \$ pour le trimestre correspondant de 2005. La hausse s'explique



par le billet à recevoir de Placements CMI inc., dont le solde est de 15 millions \$ au 25 mars 2006, et par une avance à un tiers dont le solde est de 4,1 millions \$ au 25 mars 2006. Les billets portent intérêt aux mêmes taux que les emprunts de la Société.

L'accroissement de la juste valeur d'un placement d'une société sous contrôle commun au montant de 434 000 \$ représente l'accroissement du placement dans Finloc inc. Rappelons qu'en janvier 2005, Finloc inc. a modifié les caractéristiques des actions de catégorie « C », « G » et « H » de son capital-actions détenues par la Société. Cette modification a fait en sorte que lesdites catégories d'actions ne comportent plus aucun dividende mais comportent plutôt, une prime au rachat à un taux annuel de 3,77 %.

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 à la disposition d'immobilisations corporelles, 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.

Rapprochement du BAIIA pro forma avec le bénéfice net

Périodes terminées les 25 mars 2006 et 26 mars 2005

(en milliers de dollars)	Trois mois	
	2006	2005
Bénéfice net	5 426 \$	3 006 \$
Bénéfice net lié aux activités abandonnées	(98)	(66)
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	5 328	2 940
PLUS :		
Quote-part du bénéfice de sociétés satellites	(148)	(152)
Charge d'impôts sur les bénéfices	3 864	1 751
Dépenses liées à la fermeture d'usines	383	4
Perte à la disposition		
d'immobilisations corporelles	10	78
Frais financiers	3 081	5 305
Amortissements totaux	3 868	4 392
BAIIA pro forma	16 386 \$	14 318 \$

Même si le BAIIA pro forma n'est pas reconnu par 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.

On observe aux résultats du premier trimestre de 2006 que le BAIIA pro forma est de 16,4 millions \$ et représente

10,6 % des ventes, comparativement à un BAIIA pro forma de 14,3 millions \$ ou 10,4 % des ventes pour le trimestre comparable de 2005.

Au premier trimestre de 2006, les frais d'amortissement au montant de 3,9 millions \$ sont inférieurs de 500 000 \$ à ceux de 2005 qui étaient de 4,4 millions \$. Cela reflète une réduction importante des investissements en immobilisations au cours des dernières années, qui s'explique par des unités de production qui sont à la fine pointe de la technologie.

Toujours au premier trimestre de 2006, les frais financiers s'élèvent à 3,1 millions \$, représentant ainsi une baisse de 2,2 millions \$ par rapport à 2005 où ils s'élevaient à 5,3 millions \$. La baisse s'explique par la réduction de la dette à long terme et des emprunts bancaires ainsi que par la réduction des taux d'intérêt.

Les dépenses liées à la fermeture d'usines au montant de 383 000 \$ représentent la prime de séparation de 332 000 \$ provisionnée suite à la fermeture de l'usine de Laval ainsi que les frais d'entretien et de gardiennage de 51 000 \$ des usines présentement en vente, soit celles de Lafayette en Indiana et de Columbus en Ohio.

Le taux d'impôt effectif est de 42,7 % pour le trimestre terminé le 25 mars 2006, comparativement à un taux effectif de 38,6 % pour le trimestre terminé le 26 mars 2005.

Bilan

Le fonds de roulement est passé de 137,5 millions \$ au 31 décembre 2005 (ratio de fonds de roulement de 1,86) à 149,8 millions \$ au 25 mars 2006 (ratio de fonds de roulement de 2,09).

Ratios financiers

(en milliers de dollars à l'exception des ratios)	Périodes terminées les	
	25 mars 2006	31 déc. 2005
	(Trois mois)	(Douze mois)
Fonds de roulement	149 806 \$	137 450 \$
Ratio de fonds de roulement	2,09	1,86
Dettes nettes excluant les débetures convertibles	110 239 \$	113 097 \$
BAIIA pro forma des quatre derniers trimestres	95 783 \$	93 715 \$
Capitaux propres	281 191 \$	276 371 \$
Ratio des dettes nettes excluant les débetures convertibles sur le BAIIA pro forma des quatre derniers trimestres	1,15	1,21
Ratio des dettes nettes excluant les débetures convertibles sur les capitaux propres	0,39	0,41
Ratio des dettes nettes excluant les débetures convertibles sur les capitaux propres incluant les débetures convertibles et les actions catégorie « C »	0,36	0,37

La dette nette, dont le solde est de 110,2 millions \$ (excluant les débetures convertibles de 25,5 millions \$) au 25 mars 2006, a diminué de 2,9 millions par rapport au 31 décembre 2005 où la dette nette était de 113,1 millions \$

(excluant les débetures convertibles de 25,5 millions \$). Les capitaux propres, quant à eux, sont de 281,2 millions \$ au 25 mars 2006, alors qu'ils étaient de 276,4 millions \$ au 31 décembre 2005.

Le ratio des dettes nettes excluant les débetures convertibles sur le BAIIA pro forma des quatre derniers trimestres est de 1,15 au 25 mars 2006, alors qu'il était de 1,21 au 31 décembre 2005.

Quant au ratio des dettes nettes excluant les débetures convertibles sur les capitaux propres, il est de 0,39 au 25 mars 2006, alors qu'il était de 0,41 au 31 décembre 2005.

Au 25 mars 2006, les débiteurs de clients sont de 115,4 millions \$ comparativement à 131,1 millions \$ au 31 décembre 2005.

La diminution des débiteurs de sociétés sous contrôle commun, dont le solde est passé de 17,6 millions \$ au 31 décembre 2005 à 16,9 millions \$ au 25 mars 2006, s'explique principalement par le remboursement de 376 000 \$ par Placements CMI inc. Cette société a de plus remboursé des intérêts pour un montant de 225 000 \$. Placements CMI inc cautionne également un débiteur d'un tiers pour une somme de 4,1 millions \$ au 25 mars 2006, dont un montant de capital et des intérêts respectivement de 751 000 \$ et 65 000 \$ ont été remboursés au cours du premier trimestre de 2006.

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 sous contrôle commun.

Les stocks sont en hausse de 5,3 % ou 6 millions \$ soit 119,8 millions \$ au 25 mars 2006 comparativement à 113,8 millions \$ au 31 décembre 2005. Cette hausse est justifiée par l'augmentation des stocks de matières premières.

La hausse de 2,3 millions \$ au 25 mars 2006 des actifs à court terme destinés à la vente s'explique par l'augmentation des débiteurs et des stocks de la filiale Canam Romsa située à Monterrey au Mexique.

L'augmentation de 4,3 millions \$ des immobilisations corporelles destinées à la vente est attribuable à l'usine de Laval, mise en vente suite à la décision de la Société de cesser la fabrication et la commercialisation de produits faisant appel à la technologie SPS.

La hausse de 2 millions des passifs à court terme destinés à la vente est attribuable à l'augmentation des crédi-teurs et charges à payer de la filiale Canam Romsa.

La réduction de la dette à long terme au 25 mars 2006 s'explique par les flux monétaires générés par l'exploitation.

Situation de trésorerie

Pour la période de trois mois terminée le 25 mars 2006, les flux de trésorerie liés aux activités poursuivies s'élèvent à 8,6 millions \$ comparativement à 4,9 millions \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. L'écart favorable s'explique principalement par l'augmentation du bénéfice net lié aux activités poursuivies.

Flux de trésorerie

Les flux de trésorerie de la Société pour les périodes terminées les 25 mars 2006 et 26 mars 2005 se comparent ainsi :

(en milliers de dollars)	Trois mois	
	2006	2005
Activités d'exploitation poursuivies	8 579 \$	4 856 \$
Activités de financement poursuivies	(4 995)	(1 135)
Activités d'investissement poursuivies	(5 756)	(2 122)
Effet des fluctuations du taux de change sur la trésorerie	6	51
Variation nette	(2 166)	1 650
Flux de trésorerie nets des activités abandonnées	158	(1 237)
Trésorerie à l'ouverture	5 279	5 750
Trésorerie à la clôture	3 271 \$	6 163 \$

Les flux de trésorerie utilisés par les activités de financement se sont établis à 5 millions \$ au premier trimestre de 2006 versus 1,1 million \$ au premier trimestre de 2005. L'écart provient principalement du remboursement de 4,9 millions \$ en 2006 de la dette à long terme et des emprunts bancaires.

Toujours au premier trimestre de 2006, les flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement s'élèvent à 5,8 millions \$ contre 2,1 millions \$ au premier trimestre de 2005. L'écart s'explique par l'acquisition d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels.

Activités abandonnées

Les états financiers comprennent des items relatifs aux activités abandonnées qui incluent les éléments de la division Manac, du secteur des semi-remorques, dont les actifs ont été vendus au cours du deuxième trimestre de 2004, ainsi que les activités abandonnées en France, en 2002. Ils comprennent également, depuis le troisième trimestre de 2005, les activités mexicaines de Juárez suite à la vente des actifs. Les normes comptables requièrent de présenter distinctement aux états financiers les actifs, les passifs et les résultats des activités abandonnées.

Il n'y a pas eu de changement significatif au cours du premier trimestre de 2006 pour les éléments du bilan des activités abandonnées. Quant aux résultats, un bénéfice net de 98 \$ a été réalisé au cours de ce trimestre comparativement à un bénéfice net de 66 \$ pour le même trimestre de 2005.



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 25 mars 2006, ces contrats s'élèvent à 14,5 millions \$ US aux taux de conversion variant de 1,16 à 1,26 et échéant à différentes dates jusqu'en mai 2007. La Société a aussi conclu un contrat de change à terme pour couvrir les achats libellés en devise américaine. Au 25 mars 2006, ce contrat s'élève à 700 000 \$ US au taux de conversion de 1,1675 et échéant en avril 2006. La juste valeur des contrats de change comptabilisée s'élève à 221 000 \$ au 25 mars 2006.

Principales estimations comptables

Les principales estimations comptables sont constituées des mêmes éléments qu'au 31 décembre 2005.

Conventions comptables

Les conventions comptables sont conformes à celles utilisées dans les états financiers vérifiés au 31 décembre 2005.

Nouvelles conventions comptables

En janvier 2005, l'ICCA a publié quatre nouvelles normes comptables relatives aux instruments financiers : le chapitre 3855 « Instruments financiers comptabilisation et évaluation », le chapitre 3865 « Couvertures », le chapitre 1530 « Résultat étendu » et le chapitre 3251 « Capitaux propres ».

Le chapitre 3855 traite plus en détail des directives énoncées au chapitre 3860 « Instruments financiers informations à fournir et présentation » en décrivant les paramètres relatifs à la constatation d'un instrument financier dans le bilan, y compris l'évaluation des montants s'y rapportant. Il explique également le mode de présentation des gains et des pertes dans le cadre des instruments financiers.

Le chapitre 3865 présente des traitements comptables différents du chapitre 3855 pour les entités qui choisissent de désigner des opérations admissibles comme couvertures à des fins comptables. Il remplace et développe la note d'orientation en comptabilité 13 (NOC-13) « Relations de couverture » de même que les directives en matière de couverture du chapitre 1650 « Conversion des devises étrangères » en précisant les règles relatives à l'application de la comptabilité de couverture ainsi que les informations à présenter à cet égard.

Le chapitre 1530 « Résultat étendu » introduit une nouvelle exigence quant à l'exclusion temporaire de certains types de gains et pertes du bénéfice net. Par conséquent, le chapitre 3250 « Surplus » a été révisé pour devenir le chapitre 3251 « Capitaux propres ».

Les chapitres 3855, 3865 et 1530 s'appliqueront à la Société pour l'exercice débutant le 1^{er} janvier 2007.

Après évaluation de ces nouvelles normes, la Société a conclu qu'elles n'auraient pas d'impact significatif sur ses états financiers.

Perspectives

Le carnet de commandes totalisait 229 millions \$ au 25 mars 2006 comparativement à 155 millions \$ au 26 mars 2005. La hausse de 48 % est due à la croissance de l'activité économique, à l'ajout de nouveaux produits et à l'élargissement de la couverture géographique de certains segments d'affaires.

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 2005. 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.

Intégrité de la présentation des informations financières

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

Autres

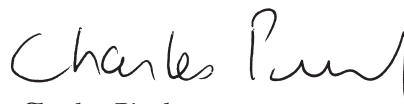
Au 25 mars 2006, il y avait 42 569 979 actions subalternes catégorie « A » ainsi que 1 250 840 options d'achat d'actions en circulation.

Les actions subalternes catégorie « A » de la Société sont identifiées à la Bourse de Toronto (TSX), sous le symbole CAM.SVA. À compter du 29 mai 2006, le symbole sera modifié à CAM.A.

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
Vice-président
et chef de la direction financière

Le 26 avril 2006

Résultats trimestriels

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

Trimestre 2006 terminé le	25 mars				Total
Ventes	155 110 \$				155 110 \$
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	5 328				5 328
Bénéfice net	5 426				5 426
Bénéfice net de base par action					
lié aux activités poursuivies	0,13				0,13
Bénéfice net de base par action	0,13				0,13
Bénéfice net dilué par action					
lié aux activités poursuivies	0,13				0,13
Bénéfice net dilué par action	0,13				0,13
Actif total	571 395				
Dettes nette ⁽²⁾	110 239				
Capitaux propres	281 191				
Dividende en espèces déclaré :					
Par action subalterne catégorie « A »	0,04				0,04
Par action catégorie « C »	0,0067				0,0067
Trimestres 2005 terminés les⁽¹⁾	26 mars	25 juin	1^{er} oct.	31 déc.	Total
Ventes	137 713 \$	180 341 \$	202 510 \$	190 929 \$	711 493 \$
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	2 940	6 708	12 356	15 324	37 328
Bénéfice net	3 006	7 921	12 800	14 942	38 669
Bénéfice net de base par action					
lié aux activités poursuivies	0,09	0,15	0,29	0,39	0,93
Bénéfice net de base par action	0,09	0,19	0,30	0,38	0,96
Bénéfice net dilué par action					
lié aux activités poursuivies	0,09	0,15	0,28	0,36	0,89
Bénéfice net dilué par action	0,09	0,19	0,29	0,35	0,92
Actif total	591 691	601 571	585 059	580 951	
Dettes 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⁾	27 mars	26 juin	25 sept.	31 déc.	Total
Ventes	127 095 \$	156 974 \$	194 074 \$	200 580 \$	678 723 \$
Bénéfice net (perte nette) lié(e)					
aux activités poursuivies	(6 289)	(19 159)	5 565	7 984	(11 899)
Bénéfice net (perte nette)	(7 402)	(10 143)	4 565	7 079	(5 901)
Bénéfice net (perte nette) de base					
par action lié(e) aux activités poursuivies	(0,18)	(0,56)	0,16	0,23	(0,35)
Bénéfice net (perte nette) de base par action	(0,22)	(0,29)	0,13	0,21	(0,17)
Bénéfice net (perte nette) dilué(e)					
par action lié(e) aux activités poursuivies	(0,18)	(0,56)	0,16	0,22	(0,35)
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	
Dettes nette ⁽²⁾	284 773	243 041	239 186	211 209	
Capitaux propres	197 396	189 220	190 915	195 126	
Trimestres 2003 terminés les	29 mars	21 juin	27 sept.	31 déc.	Total
Ventes	121 903 \$	125 335 \$	164 461 \$	172 746 \$	584 445 \$
Perte nette liée aux activités poursuivies	(7 022)	(3 774)	(6 352)	(17 714)	(34 862)
Perte nette	(7 661)	(4 852)	(7 755)	(20 147)	(40 415)
Perte nette de base et diluée					
par action liée aux activités poursuivies	(0,21)	(0,11)	(0,19)	(0,52)	(1,02)
Perte nette de base et diluée par action	(0,22)	(0,15)	(0,22)	(0,59)	(1,18)
Actif total	770 488	772 048	744 153	687 518	
Dettes nette ⁽²⁾	317 413	284 752	287 217	276 126	
Capitaux propres	241 433	234 710	226 161	203 339	
Dividende en espèces déclaré :					
Par action subalterne catégorie « A »	0,02	--	--	--	0,02
Par action catégorie « C »	0,005	--	--	--	0,005

⁽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 nette de la trésorerie, mais ne comprend pas les débetures convertibles.

Résultats consolidés

Périodes terminées les 25 mars 2006 et 26 mars 2005

(en milliers de dollars, sauf les montants par action) (non vérifiés)	Trois mois	
	2006	2005
Ventes	155 110 \$	137 713 \$
Coût des ventes	120 364	106 522
Bénéfice brut	34 746	31 191
Frais de vente et d'administration	17 987	17 008
Programmes de partage des bénéfices et d'amélioration continue	1 362	924
Perte (gain) de change	2	(484)
Revenus d'intérêts	(557)	(75)
Accroissement de la juste valeur d'un placement d'une société sous contrôle commun	(434)	(500)
	16 386	14 318
Amortissement des immobilisations corporelles	3 629	4 218
Amortissement des actifs incorporels	239	174
Frais financiers (note 7)	3 081	5 305
Perte à la disposition d'immobilisations corporelles	10	78
Dépenses liées à la fermeture d'usines	383	4
Bénéfice avant la charge d'impôts sur les bénéfices et postes ci-après	9 044	4 539
Charge (recouvrement) d'impôts sur les bénéfices		
Exigibles	3 500	(725)
Futurs	364	2 476
	3 864	1 751
Bénéfice avant les postes ci-après	5 180	2 788
Quote-part du bénéfice de sociétés satellites	148	152
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	5 328	2 940
Bénéfice net lié aux activités abandonnées (note 8)	98	66
Bénéfice net	5 426 \$	3 006 \$
Bénéfice net par action		
De base :		
Lié aux activités poursuivies	0,13 \$	0,09 \$
Lié aux activités abandonnées	--	--
Total	0,13 \$	0,09 \$
Dilué :		
Lié aux activités poursuivies	0,13 \$	0,09 \$
Lié aux activités abandonnées	--	--
Total	0,13 \$	0,09 \$
Nombre moyen pondéré d'actions (en milliers d'actions)		
De base	42 332	34 164
Dilué	47 047	38 646
Nombre d'actions subalternes catégorie « A »	42 402	34 164

Bénéfices non répartis consolidés

Périodes terminées les 25 mars 2006 et 26 mars 2005

(en milliers de dollars) (non vérifiés)	Trois mois	
	2006	2005
À l'ouverture	127 633 \$	90 957 \$
Bénéfice net	5 426	3 006
Dividendes	(1 701)	--
À la clôture	131 358 \$	93 963 \$

(en milliers de dollars)	Au 25 mars 2006 (non vérifiés)	Au 31 décembre 2005 (vérifiés)
Actif		
Actif à court terme		
Trésorerie	3 271 \$	5 279 \$
Débiteurs (note 2)	137 140	153 871
Actif non réalisé sur contrats de change à terme	221	349
Stocks	119 795	113 818
Impôts sur les bénéfices à recouvrer	1 930	-
Actifs d'impôts futurs	4 710	5 076
Frais payés d'avance et autres actifs	3 256	4 094
Actifs à court terme destinés à la vente (note 8)	12 248	9 922
Actifs à court terme des activités abandonnées (note 9)	4 233	4 913
Total de l'actif à court terme	286 804	297 322
Placements	70 597	70 244
Immobilisations corporelles	157 677	162 744
Immobilisations corporelles destinées à la vente (note 8)	17 311	12 992
Actifs à long terme des activités abandonnées (note 9)	15 215	15 618
Actifs d'impôts futurs	2 153	2 146
Actifs incorporels	2 058	1 467
Autres éléments d'actif (note 3)	19 580	18 418
	571 395 \$	580 951 \$
Passif		
Passif à court terme		
Emprunts bancaires	426 \$	609 \$
Créditeurs et charges à payer	109 604	118 684
Impôts sur les bénéfices à payer	2 843	4 400
Passifs d'impôts futurs	38	37
Passifs à court terme destinés à la vente (note 8)	8 539	6 586
Passifs à court terme des activités abandonnées (note 9)	2 770	3 279
Portion de la dette à long terme échéant en deçà d'un an	12 778	26 277
Total du passif à court terme	136 998	159 872
Dette à long terme	100 306	91 490
Débtures convertibles (note 4)	25 468	25 548
Crédits reportés	5 692	5 475
Passifs d'impôts futurs	11 143	11 132
Passifs à long terme des activités abandonnées (note 9)	6 821	7 287
Actions catégorie « C » (note 5)	3 776	3 776
	290 204	304 580
Capitaux propres		
Capital-actions (note 5)	161 706	161 204
Options de conversion des débtures convertibles (note 4)	3 100	3 112
Bénéfices non répartis	131 358	127 633
Surplus d'apport	1 679	1 658
Écarts de conversion cumulés (note 6)	(16 652)	(17 236)
	281 191	276 371
	571 395 \$	580 951 \$

Éventualités et engagements (note 11)

Flux de trésorerie consolidés

Périodes terminées les 25 mars 2006 et 26 mars 2005

(en milliers de dollars) (non vérifiés)	Trois mois	
	2006	2005
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Exploitation		
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	5 328 \$	2 940 \$
Éléments sans incidence sur la trésorerie		
Amortissement des immobilisations corporelles	3 629	4 218
Amortissement des actifs incorporels	239	174
Amortissement des frais de financement reportés sur dette à long terme	525	194
Amortissement des frais d'émission reportés des débetures convertibles	56	56
Charge d'impôts futurs	364	2 476
Perte à la disposition d'immobilisations corporelles	10	78
Gain non réalisé sur contrats de change	128	--
Charge de retraite	353	285
Coût de la rémunération reliée aux options d'achat d'actions	(84)	39
Amortissement du programme d'achat d'actions sur le marché libre au nom des employés	105	--
Accroissement de la juste valeur des débetures convertibles	156	156
Accroissement de la juste valeur d'un placement	(434)	(500)
Quote-part du bénéfice de sociétés satellites	(148)	(152)
	10 227	9 964
Variation nette des soldes hors trésorerie du fonds de roulement liés à l'exploitation		
Diminution des débiteurs	16 775	19 036
Augmentation des stocks	(5 936)	(8 560)
Augmentation des impôts sur les bénéfices à recouvrer	(1 930)	(769)
Diminution des frais payés d'avance et autres actifs	746	351
Diminution des créditeurs et charges à payer	(9 448)	(15 477)
Augmentation (diminution) des intérêts à payer	(297)	311
Diminution des impôts sur les bénéfices à payer	(1 558)	--
	(1 648)	(5 108)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation poursuivies	8 579	4 856
Financement		
Actions achetées sur le marché libre au nom des employés	(214)	--
Produit de l'émission d'actions	461	--
Augmentation de la dette à long terme et emprunts bancaires	--	244
Remboursement de la dette à long terme et emprunts bancaires	(4 874)	(1 271)
Frais d'émission relatifs à la dette à long terme	(114)	(228)
Crédits reportés	(254)	120
Flux de trésorerie liés aux activités de financement poursuivies	(4 995)	(1 135)
Investissement		
Produit de la vente d'immobilisations corporelles	27	7
Acquisition d'immobilisations corporelles	(3 280)	(831)
Acquisition d'actifs incorporels	(835)	(128)
Augmentation des créances à long terme	(1 204)	(1 186)
Actifs destinés à la vente	(471)	--
Autres éléments d'actif	7	16
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement poursuivies	(5 756)	(2 122)
Effet des fluctuations du taux de change sur la trésorerie	6	51
Variation nette des espèces des activités poursuivies	(2 166)	1 650
Flux de trésorerie nets des activités abandonnées (note 9)	158	(1 237)
Trésorerie à l'ouverture	5 279	5 750
Trésorerie à la clôture	3 271 \$	6 163 \$
Informations supplémentaires		
Intérêts versés	2 150 \$	3 802 \$
Impôts sur les bénéfices versés	7 948 \$	701 \$

Notes afférentes aux états financiers consolidés

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

1. Principales conventions comptables

Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés de la Société, au 25 mars 2006, ont été préparés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada et doivent être examinés en tenant compte des plus récents états financiers annuels vérifiés.

Ces principes sont conformes à ceux qui ont été utilisés pour les états financiers annuels vérifiés de 2005.

2. Débiteurs

	Au 25 mars 2006 (non vérifiés)	Au 31 décembre 2005
Clients	115 418 \$	131 111 \$
Sociétés sous contrôle commun	16 922	17 590
Sociétés satellites	59	251
Coentreprises	636	63
Avances(1)	4 105	4 856
	137 140 \$	153 871 \$

(1) Les avances sont garanties par un cautionnement d'une société sous contrôle commun.

3. Autres éléments d'actif

	Au 25 mars 2006 (non vérifiés)	Au 31 décembre 2005
Créances à long terme(1)	16 960 \$	15 333 \$
Frais de financement reportés sur dette à long terme	2 060	2 470
Frais d'émission reportés de débetures convertibles	463	518
Autres	97	97
	19 580 \$	18 418 \$

(1) Le solde des créances à long terme comprend, au 25 mars 2006, une créance hypothécaire de 12 401 \$ (12 220 \$ au 31 décembre 2005) d'une société sous contrôle commun.

4. Débetures convertibles

En 2003, la Société a émis des débetures subordonnées non garanties convertibles d'un montant en capital de 27 000 \$, portant intérêt au taux annuel de 9,25 % et échéant le 1^{er} mai 2008. Les intérêts sont versés semestriellement en mai et novembre de chaque année.

Chaque débeture est convertible en actions subalternes catégorie « A », au gré de son porteur, en tout temps avant l'échéance, à un prix de conversion de 6,25 \$ l'action. À compter du 1^{er} mai 2006, la Société pourra racheter les débetures, à un prix de rachat correspondant au montant en capital des débetures majoré de l'intérêt couru, pourvu que le cours moyen pondéré des actions subalternes catégorie « A » soit au moins à 7,81 \$ l'action pendant au moins 20 jours de bourse au cours d'une période de 30 jours consécutifs se terminant cinq jours avant l'envoi d'un avis de rachat. La Société a l'option (i) de payer comptant le capital et l'intérêt couru à la date fixée pour le rachat ou (ii) de rembourser les débetures et de payer les intérêts en émettant des actions subalternes catégorie « A » correspondant au quotient du montant en capital et de 95 % du cours moyen pondéré des actions subalternes catégorie « A » pendant la période de 20 jours de bourse consécutifs se terminant cinq jours avant la date fixée pour le rachat.

Le 3 mars 2006, la Société a transmis à tous les détenteurs de débetures un préavis à l'effet qu'elle rachèterait, le 1^{er} mai 2006, toutes les débetures au prix de paiement en actions. Au cours du premier trimestre de 2006, 235 \$ de débetures ont été converties en 39 360 actions, et des intérêts courus de 8 \$ ont été payés par l'émission de 1 359 actions. Un montant de 12 \$ correspondant à la partie de l'option de conversion des débetures converties a été ajouté au capital-actions.

L'option de conversion au gré du détenteur a été évaluée au moyen du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes en fonction des données suivantes : volatilité prévue de 28 %; taux d'intérêt sans risque moyen de 4,44 %; durée de vie prévue de cinq ans et aucun dividende annuel. La juste valeur de l'option de conversion est de 3 112 \$. Le solde résiduel au 25 mars 2006 est de 3 100 \$.

5. Capital-actions

Autorisé

- Un nombre illimité d'actions subalternes catégorie « A », sans valeur nominale, comportant un droit de vote par action et participantes.
- Un nombre illimité d'actions catégorie « C », sans valeur nominale, conférant à leur porteur cinq droits de vote par action, rachetables au gré du porteur à un montant égal à la moyenne du capital versé par action catégorie « C », donnant droit à un dividende annuel préférentiel, fixe et non cumulatif de 0,02666 \$ l'action et comportant un droit antidilution permettant à leur porteur la souscription d'un nombre additionnel d'actions catégorie « C » suivie de leur émission, le cas échéant, advenant l'émission d'actions subalternes catégorie « A ».
- 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 subalternes catégorie « A »	Nombre	Montant (en milliers de dollars)
Solde en circulation au 31 décembre 2004	34 163 820	114 956 \$
Émission d'actions sur exercice d'options	233 450	1 007
Émission d'actions au public(1)	8 050 000	46 288
En circulation au 31 décembre 2005	42 447 270	162 251 \$
Actions achetées sur le marché libre au nom des employés(2)	(145 100)	(1 047)
Solde net en circulation au 31 décembre 2005	42 302 170	161 204 \$
Émission d'actions sur exercice d'options	81 990	461 \$
Émission d'actions sur conversion de débetures et d'intérêts sur débetures	40 719	255
Actions achetées sur le marché libre au nom des employés(2)	(23 100)	(214)
Solde net en circulation au 25 mars 2006	42 401 779	161 706 \$
Solde en circulation au 25 mars 2006	42 569 979	162 967 \$
Actions achetées sur le marché libre au nom des employés(2)	(168 200)	(1 261)
Solde net en circulation au 25 mars 2006	42 401 779	161 706 \$

Actions catégorie « C »

En circulation au 31 décembre 2004	5 150 000	2 105 \$
Émission d'actions catégorie « C »(3)	1 850 000	1 671
En circulation au 31 décembre 2005 et au 25 mars 2006	7 000 000	3 776 \$

(1) Le 30 mars 2005, la Société a émis 8 050 000 actions subalternes catégorie « A » au prix de 5,75 \$ chacune. Le produit brut de cette émission de 46 288 \$ a servi à rembourser en partie les billets américains qui totalisaient 46 286 \$ US (56 251 \$) au 26 mars 2005. Des frais d'émission de 2 977 \$ moins les impôts de 984 \$ ont été imputés en réduction des bénéfices non répartis.

(2) La Société a instauré un volet actionnariat à son programme de partage des bénéfices pour les membres de la haute direction en vertu duquel des actions temporairement inaccessibles sont acquises par une fiducie. Les actions subalternes catégorie « A » sont achetées sur le marché libre par un fiduciaire et sont détenues par ce dernier jusqu'à ce que les droits relatifs à ces actions soient acquis par les employés. Au 25 mars 2006, la fiducie détenait 168 200 (145 100 au 31 décembre 2005) actions de la Société ayant un coût d'acquisition de 1 261 \$ (1 047 \$ au 31 décembre 2005). Au cours de la période de trois mois terminée le 25 mars 2006, une charge de rémunération de 105 \$ a été inscrite concernant ces actions puisque l'acquisition des droits par les employés se réalise sur une période de trois ans débutant le 1^{er} janvier 2006.

(3) Le 8 août 2005, la Société a émis 1 850 000 actions catégorie « C » au prix de 0,903 \$ chacune à Placements CMI inc.

Régime d'options d'achat d'actions

La Société a instauré en 1985 un régime d'options d'achat d'actions à l'intention de ses employés clés (le « Régime »). En vertu du Régime, la Société peut octroyer des options à ses employés clés jusqu'à concurrence de 3 500 000 actions subalternes catégorie « A ». Les options octroyées peuvent être exercées sur une période n'excédant pas 10 ans suivant la date de l'octroi à un prix d'exercice payable comptant, équivalant au prix du marché des actions au moment de l'octroi d'une option. Les droits sont acquis à raison de 20 % par année pour les options octroyées avant le 6 novembre 2002. À compter de cette date, les droits sont acquis à raison de 20 % par année suivant le deuxième anniversaire de la date de l'octroi. Pour l'année 2005 ainsi que la période de trois mois terminée le 25 mars 2006, aucune option n'a été octroyée puisque la Société a modifié son système de rémunération variable, entraînant ainsi la fin de l'octroi de nouvelles options d'achat d'actions.

6. Écarts de conversion cumulés

	Au 25 mars 2006 (non vérifiés)	Au 31 décembre 2005
Solde au début	(17 236) \$	(15 402) \$
Écarts de conversion	584	(3 318)
Perte de change	- -	(542)
Désinvestissement dans une filiale étrangère	- -	2 026
Solde à la fin	(16 652) \$	(17 236) \$

7. Frais financiers

Périodes terminées les 25 mars 2006 et 26 mars 2005

(non vérifiés)	Trois mois	
	2006	2005
Intérêts sur emprunts bancaires	141 \$	593 \$
Intérêts sur dette à long terme	1 582	3 724
Intérêts sur débetures convertibles	575	582
Dividende sur actions catégorie « C »	47	- -
Amortissement des frais de financement reportés sur dette à long terme	525	194
Amortissement des frais d'émission reportés des débetures convertibles	56	56
Accroissement de la juste valeur des débetures convertibles	155	156
	3 081 \$	5 305 \$

8. Actifs et passifs destinés à la vente

Les éléments d'actif et de passif destinés à la vente présentés dans le bilan s'établissent comme suit :

	Au 25 mars 2006 (non vérifiés)			Total
	Canada (Laval)	États-Unis	Mexique (Monterrey)	
Actif				
Actif à court terme				
Trésorerie	- - \$	- - \$	389 \$	389 \$
Débiteurs	- -	- -	6 170	6 170
Stocks	- -	- -	5 689	5 689
Total des actifs à court terme destinés à la vente	- - \$	- - \$	12 248 \$	12 248 \$
Immobilisations corporelles destinées à la vente	4 329	8 707	4 275	17 311
Total des actifs destinés à la vente	4 329 \$	8 707 \$	16 523 \$	29 559 \$
Passif				
Passif à court terme				
Créditeurs et charges à payer	- - \$	- - \$	8 539 \$	8 539 \$
Total des passifs à court terme destinés à la vente	- - \$	- - \$	8 539 \$	8 539 \$

	Au 31 décembre 2005		
	États-Unis	Mexique (Monterrey)	Total
Actif			
Actif à court terme			
Trésorerie	- - \$	264 \$	264 \$
Débiteurs	- -	5 104	5 104
Stocks	- -	4 554	4 554
Total des actifs à court terme destinés à la vente	- - \$	9 922 \$	9 922 \$
Immobilisations corporelles destinées à la vente	8 696	4 296	12 992
Total des actifs destinés à la vente	8 696 \$	14 218 \$	22 914 \$
Passif			
Passif à court terme			
Créditeurs et charges à payer	- - \$	6 586 \$	6 586 \$
Total des passifs à court terme destinés à la vente	- - \$	6 586 \$	6 586 \$

Au cours du premier trimestre de 2006, la société a décidé de mettre en vente l'usine située à Laval au Québec suite à la décision de cesser la fabrication et la commercialisation de produits faisant appel à la technologie SPS (système de plaques sandwich).

La Société a annoncé la fermeture des usines de Columbus en Ohio et de Lafayette en Indiana au cours des exercices 2004 et 2003 respectivement. La surcapacité de production de poutrelles dans la région du Midwest américain explique la fermeture de ces usines.

Les immobilisations corporelles destinées à la vente sont constituées principalement de terrains, de bâtiments et d'équipements et sont comptabilisées au moindre du coût et de la valeur de réalisation nette estimative. Ces actifs font l'objet d'un processus de mise en vente en fonction de leurs marchés immobiliers respectifs, et la Société croit qu'ils seront disposés au cours de l'exercice 2006. Les résultats ainsi que les flux de trésorerie des deux usines américaines sont présentés dans les activités poursuivies. Ils ne constituent pas une activité abandonnée, puisque les territoires de vente de ces usines sont toujours couverts par les autres usines de la filiale américaine.

Suite à la signature d'une lettre d'intention concernant la vente de 65 % des actions de la filiale Canam Romsa à Monterrey, la Société présente les actifs et passifs de cette exploitation mexicaine à titre d'actifs et de passifs destinés à la vente.

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 l'usine de charpente métallique située à Niort. Une première usine située à Jarny a cessé ses opérations le 19 avril 2002.

La vente des actifs nets de la division Manac, spécialisée dans la fabrication de semi-remorques, a été réalisée le 25 avril 2004. Le montant de la transaction s'établit à 66 511 \$ dont une somme de 58 542 \$ a été payée comptant et le solde en actions privilégiées non votantes et non participantes de catégorie « C » (5 000 \$) et de catégorie « D » (2 969 \$). En raison des caractéristiques des actions de catégorie « C », rachetables au gré de l'émetteur sans échéancier de remboursement, aucune valeur comptable ne leur a été attribuée, et ce en conformité avec les normes du Manuel de l'ICCA. Au rachat éventuel des actions, une valeur comptable équivalente sera attribuée et un gain sera alors reconnu.

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. Le prix de vente pour les immobilisations et les stocks de matières premières s'établit à 10 486 \$ (8 760 \$ US). De cette somme, 8 690 \$ (7 260 \$ US) ont été encaissés à la clôture de la transaction, et un montant de 1 796 \$ (1 500 \$ US) a été placé sous écrou en prévision de réclamations éventuelles de l'acheteur au cours des deux années suivant la vente.

Les résultats des activités abandonnées s'établissent comme suit pour les périodes terminées le 25 mars 2006 et le 26 mars 2005 :

(non vérifiés)	Trois mois 2006			
	Semi-remorques	France	Mexique (Juárez)	Total
Ventes	433 \$	- \$	- \$	433 \$
Bénéfice net (perte nette) lié(e) aux activités d'exploitation	(17)	-	108	91
Gain net à la cession d'activités	-	7	-	7
Bénéfice net (perte nette) lié(e) aux activités abandonnées	(17) \$	7 \$	108 \$	98 \$

(non vérifiés)	Trois mois 2005			
	Semi-remorques	France	Mexique (Juárez)	Total
Ventes	1 090 \$	- \$	5 718 \$	6 808 \$
Bénéfice net lié aux activités d'exploitation	70	-	258	328
Perte nette à la cession d'activités	-	(262)	-	(262)
Bénéfice net (perte nette) lié(e) aux activités abandonnées	70 \$	(262) \$	258 \$	66 \$

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

(non vérifiés)	Au 25 mars 2006			
	Semi-remorques	France	Mexique (Juárez)	Total
Actif				
Actif à court terme				
Trésorerie	- \$	- \$	137 \$	137 \$
Débiteurs	614	48	876 ⁽³⁾	1 538
Impôts sur les bénéfices à recouvrer	516	-	-	516
Actifs d'impôts futurs	2 042	-	-	2 042
Total de l'actif à court terme des activités abandonnées	3 172	48	1 013	4 233
Semi-remorques louées à des clients ⁽¹⁾	7 565	-	-	7 565
Placement ⁽²⁾	524	-	-	524
Autres éléments d'actif	-	6 250	876 ⁽³⁾	7 126
Total de l'actif à long terme des activités abandonnées	8 089	6 250	876	15 215
Total de l'actif des activités abandonnées	11 261 \$	6 298 \$	1 889 \$	19 448 \$
Passif				
Passif à court terme				
Créditeurs et frais courus	681 \$	- \$	358 \$	1 039 \$
Revenus reportés ⁽⁴⁾	1 731	-	-	1 731
Total du passif à court terme des activités abandonnées	2 412	-	358	2 770
Passif à long terme				
Revenus reportés ⁽⁴⁾	6 428	-	-	6 428
Autres éléments de passif	393	-	-	393
Total du passif à long terme des activités abandonnées	6 821	-	-	6 821
Total du passif des activités abandonnées	9 233 \$	- \$	358 \$	9 591 \$

Au 31 décembre

2005

	Semi-remorques	France	Mexique (Juárez)	Total
Actif				
Actif à court terme				
Trésorerie	-- \$	-- \$	94 \$	94 \$
Débiteurs	1 124	--	1 251 ⁽³⁾	2 375
Impôts sur les bénéficiaires à recouvrer	402	--	--	402
Actifs d'impôts futurs	2 042	--	--	2 042
Total de l'actif à court terme des activités abandonnées	3 568	--	1 345	4 913
Semi-remorques				
louées à des clients ⁽¹⁾	7 965	--	--	7 965
Placement ⁽²⁾	637	--	--	637
Autres éléments d'actif	--	6 142	874 ⁽³⁾	7 016
Total de l'actif à long terme des activités abandonnées	8 602	6 142	874	15 618
Total de l'actif des activités abandonnées	12 170 \$	6 142 \$	2 219 \$	20 531 \$
Passif				
Passif à court terme				
Créditeurs et frais cours	885 \$	-- \$	663 \$	1 548 \$
Revenus reportés ⁽⁴⁾	1 731	--	--	1 731
Total du passif à court terme des activités abandonnées	2 616	--	663	3 279
Passif à long terme				
Revenus reportés ⁽⁴⁾	6 861	--	--	6 861
Autres éléments de passif	426	--	--	426
Total du passif à long terme des activités abandonnées	7 287	--	--	7 287
Total du passif des activités abandonnées	9 903 \$	-- \$	663 \$	10 566 \$

⁽¹⁾ Les semi-remorques louées à des clients de 7 565 \$ (7 965 \$ en 2005) 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'à la fin de l'année 2008.

La Société garantit une partie des obligations relatives à des valeurs résiduelles pour un montant de 1 373 \$ inclus dans les éventualités et engagements (note 11).

⁽²⁾ Le placement de 524 \$ (637 \$ au 31 décembre 2005) représente les actions de catégorie « D » que la Société détient dans Manac inc., et dont la contrepartie est représentée par des provisions pour garantie et de financement qui seront déboursées par Manac inc. Le total à l'origine était de 2 969 \$.

⁽³⁾ Comprend un montant à court terme (750 \$ US) et un montant à long terme (750 \$ US) totalisant 1 500 \$ US (1 751 \$) sous écrou en prévision de réclamations éventuelles au cours des deux années suivant la vente des actifs de Juárez.

⁽⁴⁾ Ces passifs sont rattachés aux semi-remorques louées à des clients.

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

Périodes terminées les 25 mars 2006 et 26 mars 2005

	Trois mois	
(non vérifiés)	2006	2005
Flux de trésorerie liés aux activités abandonnées :		
Activités d'exploitation	314 \$	(1 233) \$
Activités de financement	(108)	(2)
Activités d'investissement	(48)	(2)
Variation nette des espèces des activités abandonnées	158 \$	(1 237) \$

10. Information sectorielle

La Société présente les informations sectorielles selon la méthode de la sectorisation organisationnelle. Cette méthode est fondée sur la façon dont la direction organise les différents secteurs à l'intérieur de l'entreprise aux fins de la prise de décisions touchant l'exploitation et l'évaluation de la performance. La Société compte deux secteurs isolables décrits ci-après. Suivant l'abandon d'activité réalisé en 2004, la Société a conservé les secteurs des produits de construction et celui des équipements forestiers. Chacun de ces secteurs offre différents produits et services et applique des stratégies différentes en matière de technologie et de commercialisation. Le résumé qui suit décrit les activités de chacun des secteurs isolables de la Société :

Produits de construction : concepteur et fabricant de charpente métallique et services connexes rattachés

Équipements forestiers : concepteur, fabricant et distributeur d'équipements forestiers

La Société évalue la performance selon le bénéfice net. Les actifs sectoriels sont les actifs utilisés directement dans les activités d'exploitation du secteur.

Périodes terminées les 25 mars 2006 et 26 mars 2005

	2006		
(non vérifiés)	Produits de construction	Équipements forestiers	Total
Ventes	150 510 \$	4 379 \$	154 889 \$
Bénéfice net (perte nette) lié(e) aux activités poursuivies	7 347	(212)	7 135

	2005		
(non vérifiés)	Produits de construction	Équipements forestiers	Total
Ventes	134 995 \$	2 498 \$	137 493 \$
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	4 973	21	4 994

	Trois mois	
(non vérifiés)	2006	2005
Ventes		
Canada	65 730 \$	64 186 \$
États-Unis	80 909	65 946
Mexique, Europe et Asie	8 471	7 581
	155 110 \$	137 713 \$

	Au 25 mars 2006 (non vérifiés)	Au 31 décembre 2005
Actifs		
Secteurs isolables	443 672 \$	436 214 \$
Non attribués aux secteurs	108 275	124 206
Attribués aux activités abandonnées	19 448	20 531
	571 395 \$	580 951 \$
Ventes		
Secteurs isolables	154 889 \$	137 493 \$
Non attribuées aux secteurs	221	220
	155 110 \$	137 713 \$
Bénéfice net (perte nette) lié(e) aux activités poursuivies		
Secteurs isolables	7 135 \$	4 994 \$
Non attribué(e) aux secteurs :		
Frais financiers	(3 096)	(3 156)
Recouvrement d'impôts	667	1 502
Autres revenus (dépenses)	622	(400)
	5 328 \$	2 940 \$

11. 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 20 370 \$ au 25 mars 2006 (41 856 \$ au 31 décembre 2005) qui se détaillent comme suit :

	Au 25 mars 2006 (non vérifiés)	Au 31 décembre 2005
Sociétés sous contrôle commun	12 226 \$	13 290 \$
Sociétés satellites et coentreprises	-	816
Placement de portefeuille	4 017	4 017
Tiers	4 127	23 733
	20 370 \$	41 856 \$

- Dans le cadre de ses opérations courantes, la Société s'est portée caution d'engagements pour des contrats de location de semi-remorques et équipements forestiers loués à des clients pour un montant pouvant atteindre 11 432 \$ (13 508 \$ au 31 décembre 2005) et qui se détaillent comme suit :

	Au 25 mars 2006 (non vérifiés)	Au 31 décembre 2005
Sociétés sous contrôle commun	9 323 \$	11 252 \$
Tiers	2 109	2 256
	11 432 \$	13 508 \$

- La Société a conclu des contrats de change à terme pour couvrir certains achats et ventes futurs prévus libellés en dollars US. Les contrats de change à terme sont des contrats qui confèrent à la Société l'obligation d'acheter ou de vendre des dollars US à un taux prédéterminé. La Société couvre également en partie le risque relié à ses ventes en dollars US par ses achats en dollars US.

La juste valeur des contrats de change à terme s'établit comme suit :

	Au 25 mars 2006 (non vérifiés)	Au 31 décembre 2005
Actif non réalisé sur contrats de change à terme	221 \$	349 \$

Au 25 mars 2006	Type	Taux Moyen	Montants contractuels (dollars US)
<i>(en milliers de dollars) (non vérifiés)</i>			
Au cours des quatorze prochains mois	Vente	1,1794	14 475 \$
Au cours du prochain mois	Achat	1,1675	700 \$

RENSEIGNEMENTS AUX ACTIONNAIRES

INSCRIPTIONS

Actions subalternes catégorie « A »

TSX

Symbole boursier : CAM.SV.A

NUMÉROS DE CUSIP

Actions subalternes catégorie « A » : 13710C 10 7

ISIN CA 13710C1077

DATE DE PUBLICATION DES RÉSULTATS

2^e trimestre : 2 août 2006



GROUPE

CANAM

Des solutions pour mieux construire

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