

ALCAN INC.**ÉTAT DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS**

(non vérifié)

Périodes terminées le 31 décembre	Quatrième trimestre		Exercice	
	2004	2003*	2004	2003*
<i>(en millions de dollars US, sauf les montants par action)</i>				
Ventes et produits d'exploitation	6 518	3 567	24 885	13 850
Charges				
Coût des produits vendus et charges d'exploitation	5 374	2 877	20 219	11 171
Amortissement des actifs corporels et incorporels	363	217	1 345	862
Frais de vente, d'administration et frais généraux	456	227	1 612	758
Frais de recherche et développement	66	94	239	190
Intérêts (note 3)	93	60	346	212
Moins-value de l'écart d'acquisition	346	28	346	28
Autres charges (produits) - montant net	305	44	406	131
	7 003	3 547	24 513	13 352
Bénéfice (Perte) des activités poursuivies avant impôts et éléments divers	(485)	20	372	498
Impôts sur les bénéfices	67	(92)	367	258
Bénéfice (Perte) des activités poursuivies avant éléments divers	(552)	112	5	240
Quote-part du bénéfice réalisé par les participations	24	7	70	38
Part des actionnaires sans contrôle	(1)	(4)	(15)	(16)
Bénéfice (Perte) des activités poursuivies	(529)	115	60	262
Bénéfice (Perte) des activités abandonnées	(9)	(19)	6	(159)
Bénéfice (Perte) avant effet cumulatif de la modification comptable	(538)	96	66	103
Effet cumulatif de la modification comptable, déduction faite des impôts de 17 \$	-	-	-	(39)
Bénéfice net (Perte)	(538)	96	66	64
Dividendes sur actions préférentielles	2	2	6	7
Bénéfice net (Perte) attribuable aux porteurs d'actions ordinaires	(540)	94	60	57
Bénéfice (Perte) par action				
Résultat de base :				
Bénéfice (Perte) des activités poursuivies	(1,44)	0,36	0,15	0,79
Bénéfice (Perte) des activités abandonnées	(0,02)	(0,06)	0,01	(0,49)
Effet cumulatif de la modification comptable	-	-	-	(0,12)
Bénéfice net (Perte) par action ordinaire résultat de base	(1,46)	0,30	0,16	0,18
Résultat dilué :				
Bénéfice (Perte) des activités poursuivies	(1,44)	0,35	0,15	0,79
Bénéfice (Perte) des activités abandonnées	(0,02)	(0,06)	0,01	(0,49)
Effet cumulatif de la modification comptable	-	-	-	(0,12)
Bénéfice net (Perte) par action ordinaire – résultat dilué	(1,46)	0,29	0,16	0,18
Dividendes par action ordinaire	-	-	0,60	0,60

*Exclut Pechiney, voir la note 2.

ALCAN INC.

BILAN CONSOLIDÉ
(non vérifié)

	2004	2003
Au 31 décembre (en millions de dollars US)		
<u>ACTIF</u>		
Actif à court terme		
Encaisse et dépôts à terme	184	686
Créances commerciales (après provisions de 89 \$ en 2004 et 92 \$ en 2003)	3 389	2 899
Autres débiteurs	837	655
Impôts reportés	179	46
Stocks	4 023	3 554
Actifs à court terme destinés à la vente	865	1 274
Total de l'actif à court terme	9 477	9 114
Charges reportées et autres éléments d'actif		
Impôts reportés	875	734
Immobilisations corporelles		
Coût (excluant les travaux de construction en cours)	22 068	20 754
Travaux de construction en cours	816	626
Amortissement cumulé	(9 399)	(7 234)
	13 485	14 146
Actifs incorporels (déduction faite de l'amortissement cumulé de 172 \$ en 2004 et 86 \$ en 2003)		
	1 394	1 212
Écart d'acquisition	6 477	4 686
Actifs à long terme destinés à la vente	103	494
Total de l'actif	33 560	31 948

ALCAN INC.**BILAN CONSOLIDÉ (suite)**
(non vérifié)

	2004	2003
Au 31 décembre (en millions de dollars US)		
<u>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</u>		
Passif à court terme		
Créditeurs et charges à payer	5 548	4 773
Emprunts à court terme	2 486	1 764
Tranche de la dette échéant à moins de un an	569	341
Impôts reportés	46	80
Passif à court terme des établissements destinés à la vente	727	633
Total du passif à court terme	9 376	7 591
Tranche de la dette échéant à plus de un an	6 344	7 437
Crédits reportés et autres éléments de passif	4 834	3 982
Impôts reportés	1 682	1 702
Passif à long terme des établissements destinés à la vente	361	556
Part des actionnaires sans contrôle	242	403
Capitaux propres		
Actions préférentielles rachetables au gré de l'émetteur, mais non au gré du porteur	160	160
Avoir des porteurs d'actions ordinaires		
Actions ordinaires	6 670	6 461
Capital d'apport additionnel	112	128
Bénéfices non répartis	3 170	3 331
Actions ordinaires détenues par une filiale	(35)	(56)
Autres éléments cumulés du résultat étendu	644	253
	10 561	10 117
	10 721	10 277
Total du passif et des capitaux propres	33 560	31 948

ALCAN INC.**ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS**
(non vérifié)

Périodes terminées le 31 décembre (en millions de \$ US)	Quatrième trimestre		Exercice	
	2004	2003*	2004	2003*
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Bénéfice net (Perte)	(538)	96	66	64
Perte (Bénéfice) des activités abandonnées	9	19	(6)	159
Bénéfice (Perte) des activités poursuivies	(529)	115	60	223
Redressements visant à déterminer l'encaisse provenant des activités d'exploitation :				
Effet cumulatif de la modification comptable	-	-	-	39
Amortissement des actifs corporels et incorporels	363	217	1 345	862
Impôts reportés	(71)	(89)	(74)	(2)
Quote-part du bénéfice réalisé par les participations, déduction faite des dividendes	(4)	1	(32)	(11)
Provisions pour moins-values	80	19	98	36
Moins-value de l'écart d'acquisition	346	28	346	28
Rémunération à base d'options sur actions	4	4	11	13
Radiation de travaux de recherche et développement en cours acquis	-	50	-	50
Gain sur la vente d'entreprises et de participations – montant net	(2)	(7)	(47)	(44)
Variation du fonds de roulement d'exploitation				
Variation des débiteurs	73	271	(435)	339
Variation des stocks	(17)	5	24	69
Variation des créditeurs et charges à payer	66	89	324	61
Variation des charges reportées, des autres éléments d'actif, des crédits reportés et des autres éléments de passif – montant net	(8)	(116)	21	101
Autres éléments - montant net	37	18	107	37
Encaisse provenant des activités d'exploitation liées aux activités poursuivies	338	605	1 748	1 801
Encaisse provenant des activités d'exploitation liées aux activités abandonnées	38	18	123	11
Encaisse provenant des activités d'exploitation	376	623	1 871	1 812

ALCAN INC.**ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS (suite)**
(non vérifié)

Périodes terminées le 31 décembre	Quatrième trimestre		Exercice	
	2004	2003*	2004	2003*
<i>(en millions de \$ US)</i>				
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Produit de l'émission de nouveaux titres d'emprunt	305	3 133	1 768	3 638
Remboursements d'emprunts	(144)	(61)	(1 615)	(593)
Emprunts à court terme – montant net	(127)	671	(543)	577
Actions ordinaires émises	37	25	89	42
Dividendes - Actionnaires d'Alcan (y compris les porteurs d'actions préférentielles)	(53)	(50)	(223)	(200)
- Part des actionnaires sans contrôle	(6)	-	(3)	(11)
Encaisse provenant des (affectée aux) activités de financement liées aux activités poursuivies	12	3 718	(527)	3 453
Encaisse affectée aux activités de financement liées aux activités abandonnées	(2)	(44)	(48)	(29)
Encaisse provenant des (affectée aux) activités de financement	10	3 674	(575)	3 424
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Achat d'immobilisations corporelles	(500)	(291)	(1 289)	(838)
Acquisitions d'entreprises et achat de participations	(6)	(3 400)	(466)	(3 819)
Produit net de la cession d'entreprises, de participations et d'autres éléments d'actif	1	19	35	63
Autres éléments	1	-	(8)	-
Encaisse affectée aux activités d'investissement liées aux activités poursuivies	(504)	(3 672)	(1 728)	(4 594)
Encaisse provenant des (affectée aux) activités d'investissement liées aux activités abandonnées	(9)	26	(22)	17
Encaisse affectée aux activités d'investissement	(513)	(3 646)	(1 750)	(4 577)
Effet des fluctuations du change sur l'encaisse et les dépôts à terme	20	16	16	21
Augmentation (Diminution) de l'encaisse et des dépôts à terme	(107)	667	(438)	680
Encaisse et dépôts à terme à l'ouverture la période	447	111	778	98
Encaisse et dépôts à terme à la clôture de la période liés aux activités poursuivies	184	686	184	686
Encaisse et dépôts à terme à la clôture de la période liés aux actifs à court terme destinés à la vente	156	92	156	92
Encaisse et dépôts à terme à la clôture de la période	340	778	340	778

*Exclut les flux de trésorerie de Pechiney, voir la note 2.

ALCAN INC.
(en millions de \$ US)

1. MODIFICATION DE LA PRÉSENTATION DES PRINCIPES COMPTABLES GÉNÉRALEMENT RECONNUS

Historiquement, Alcan préparait et déposait ses états financiers en conformité avec les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada, et présentait un rapprochement avec les PCGR des États-Unis (É.-U). Le 1^{er} janvier 2004, la Société a adopté les PCGR des É.-U. comme première norme de présentation de ses états financiers consolidés. Les données financières consolidées antérieures qui sont présentées ont été retraitées.

La Société a adopté les PCGR des É.-U. pour améliorer les communications avec ses actionnaires, pour faciliter la comparaison de l'information financière avec celle de ses concurrents et d'entreprises analogues, et pour promouvoir l'emploi d'une terminologie financière commune à l'échelle d'Alcan.

2. BASE DE PRÉSENTATION

Les états financiers consolidés non vérifiés ne comprennent pas toutes les informations fournies dans les états financiers exigés par les PCGR des É.-U. pour les états financiers intermédiaires et doivent donc être lus parallèlement aux états financiers annuels les plus récents inclus dans le formulaire 8-K déposé le 14 juin 2004.

Le 15 décembre 2003, Alcan a fait l'acquisition de Pechiney. Le terme Pechiney fait référence à la société anonyme française Pechiney et, selon le contexte, à ses filiales consolidées. Les états financiers consolidés pour le trimestre et l'exercice terminés le 31 décembre 2004 comprennent les activités de Pechiney. Les états financiers au 31 décembre 2003 incluaient uniquement le bilan de Pechiney. Les états financiers consolidés pour le trimestre et l'exercice terminés le 31 décembre 2003 ne comprenaient pas les activités de Pechiney.

Le 6 janvier 2005, Alcan a effectué la distribution de Novelis Inc., comme il est décrit à la note 5, Distribution des entreprises de produits laminés. Avant la distribution, ces entreprises appartenaient à Alcan. À l'issue de la distribution, le secteur des produits laminés d'Alcan comprendra cinq établissements dans quatre pays. Quatre de ces établissements feront partie du groupe d'exploitation Produits usinés, et le cinquième sera un établissement partagé entre les groupes d'exploitation Produits usinés et Emballages.

Les bilans et les états des résultats et des flux de trésorerie des entreprises transférées à Novelis Inc. sont inclus dans les états financiers consolidés d'Alcan pour toutes les périodes présentées. Les états financiers consolidés d'Alcan pour toutes les périodes postérieures au 31 décembre 2004 n'incluront pas les bilans ni les états des résultats et des flux de trésorerie des entreprises transférées à Novelis Inc.

3. CAPITALISATION DES CHARGES D'INTÉRÊTS

Les charges d'intérêts totales des activités poursuivies pour le quatrième trimestre et pour l'exercice 2004 se sont élevées à 97 \$ et 357 \$, respectivement (2003 : 62 \$ et 218 \$), dont 4 \$ et 11 \$ (2003 : 2 \$ et 6 \$) ont été capitalisées.

4. VENTES ET ACQUISITIONS D'ENTREPRISES, ET ACTIVITÉS DE RESTRUCTURATION

Aluminium de Grèce S.A.

Le 29 décembre 2004, la Société a annoncé qu'après une évaluation approfondie de ses activités menée à l'issue de l'acquisition de Pechiney, elle a conclu une convention exécutoire sur la vente de sa participation majoritaire dans Aluminium de Grèce S.A. (AdG) à la société grecque Mytilineos Holdings S.A. La Société a inclus AdG dans les activités abandonnées et les actifs destinés à la vente au quatrième trimestre de 2004. Elle détient environ 12,9 millions d'actions d'AdG qui représentent une participation de 60,2 %. En vertu de l'accord, la société Mytilineos Holdings et certaines sociétés affiliées acquerront auprès de la Société une participation de 53 % dans AdG. La participation restante de la Société, environ 7,2 %, pourrait être vendue à Mytilineos Holdings un an après la conclusion de l'accord, conformément à une option de vente de trois mois. À l'expiration de l'option, la société Mytilineos Holdings aura une option d'achat de six mois sur la participation restante. La vente des actions et la conclusion de la transaction doivent être approuvées par les autorités de la concurrence ainsi que par le ministère grec du Développement, et devraient être conclues au premier trimestre de 2005.

Électrométallurgie

Le 30 décembre 2004, la Société a annoncé la conclusion d'un accord sur les principales modalités de la cession de Pechiney Électrométallurgie (P.E.M.) à Ferroatlántica, S.L., première société espagnole productrice de ferro-alliages, également productrice indépendante d'électricité. La Société a classé P.E.M dans les activités abandonnées et les actifs destinés à la vente au quatrième trimestre de 2004. La décision de la Société de vendre P.E.M. fait suite à une évaluation approfondie des activités de la Société menée à l'issue de l'acquisition de Pechiney et est en phase avec la stratégie d'Alcan de cession des ses activités non stratégiques. La transaction devrait être effectuée au deuxième trimestre de 2005, sous réserve de l'approbation des autorités réglementaires compétentes.

Centre de service

Toujours au quatrième trimestre de 2004, la Société s'est engagée à poursuivre un plan visant la vente d'un de ses centres de service situé en France qui ne fait pas partie de ses activités stratégiques. La Société recherche activement des acheteurs éventuels. Ces actifs sont classés comme destinés à la vente et ont été inclus dans les activités abandonnées.

Activités de commerce du cuivre, de minerais et de concentrés

Au deuxième trimestre de 2004, la Société a classé comme activités abandonnées ses activités de commerce du cuivre, de minerais et de concentrés. Au quatrième trimestre de 2004, la Société a vendu certains actifs de sa division de commerce de minerais et de concentrés à son équipe de direction actuelle, et les actifs de sa division de commerce du zinc et du plomb à la société de négoce indépendante Trafigura Ltd.

Suner Cartons et le Groupe Boxal

Au deuxième trimestre de 2004, la Société a comptabilisé la vente du Groupe Boxal et de Suner Cartons. Le Groupe Boxal compte trois usines de fabrication situées en France, aux Pays-Bas et en Suisse, et un bureau de ventes en Allemagne. Suner Cartons a une usine située en Espagne.

Restructurations visant neuf établissements européens

Au quatrième trimestre de 2004, après une évaluation approfondie des activités de la Société menée à l'issue de l'acquisition de Pechiney, la Société a annoncé des restructurations dans neuf établissements européens. Dans le cadre de ces restructurations, la Société s'est engagée à poursuivre un plan visant la vente de deux usines haute pureté situées en France. La Société recherche activement des acheteurs éventuels et prévoit que les ventes seront conclues d'ici la fin de 2005. Ces usines ont été classées dans les activités abandonnées et les actifs destinés à la vente au quatrième trimestre de 2004. Les restructurations comprennent aussi des réductions d'effectif dans quatre établissements : Lafon en Italie, Kolin en République tchèque, Froges (atelier d'emballages pharmaceutiques) en France, et l'unité Systèmes de transport collectif Alcan (AMTS) à Zurich en Suisse, ainsi que la fermeture de trois usines : Flemalle en Belgique, Cruseilles en France et Garbagnate en Italie.

4. VENTES ET ACQUISITIONS D'ENTREPRISES, ET ACTIVITÉS DE RESTRUCTURATION (suite)

Rogerstone

Le 19 août 2004, Alcan a annoncé, par suite de l'intensification de la concurrence sur le marché, un projet de regroupement de ses activités de laminage de tôle d'aluminium au Royaume-Uni à son usine de Rogerstone, au Pays de Galles, en vue d'améliorer la compétitivité par une meilleure utilisation de la capacité et des économies d'échelle. Ce projet s'est traduit par l'arrêt de la production à l'usine de laminage de Falkirk, en Écosse, en décembre 2004. L'usine devrait fermer au premier trimestre de 2005. Au 31 décembre 2004, 65 cessations d'emploi avaient été effectuées. Le regroupement a donné lieu à des charges d'environ 19 \$ avant impôts en 2004.

Oman Oil Company et Abu Dhabi Water and Electricity Authority

Le 30 juin 2004, la Société a annoncé la signature d'un protocole d'entente avec Oman Oil Company (OOC) et Abu Dhabi Water and Electricity Authority (ADWEA) relativement à une participation de 20 % dans un projet d'usine d'électrolyse d'une capacité projetée de 330 000 tonnes par année à Sohar, à Oman. La Société a une option lui permettant d'acquérir jusqu'à 60 % d'une deuxième série de cuves prévue représentant une capacité annuelle additionnelle de 330 000 tonnes d'aluminium. Selon l'entente, la Société concédera une licence visant sa technologie d'électrolyse Pechiney AP30 et exercera un rôle de premier plan dans la construction et l'exploitation de l'usine. Sous réserve de la conclusion définitive des ententes relatives au projet et des accords de financement, la construction devrait commencer au cours du second semestre de 2005 et la production de métal devrait être lancée d'ici la fin de 2007.

5. DISTRIBUTION DES ENTREPRISES DE PRODUITS LAMINÉS

Le 6 janvier 2005, Alcan a effectué la distribution de Novelis Inc. (Novelis) à ses actionnaires. Les détenteurs d'actions d'Alcan ont reçu une action ordinaire de Novelis pour cinq actions ordinaires d'Alcan qu'ils détenaient. Novelis comprend pratiquement toutes les entreprises de produits laminés en aluminium détenues par Alcan avant son acquisition de Pechiney en 2003, ainsi que certaines entreprises d'Alcan liées à l'alumine et au métal primaire au Brésil, qui sont entièrement intégrées aux usines de produits laminés dans ce pays, et quatre anciens établissements de laminage de Pechiney en Europe dont les marchés utilisateurs et les clients se rapprochent davantage de ceux de Novelis. Cette distribution, approuvée par les actionnaires et le Conseil d'administration d'Alcan, est l'aboutissement du projet de distribution stratégique initialement annoncé le 18 mai 2004. La distribution de Novelis a également permis d'écarter certaines éventualités découlant de l'acquisition de Pechiney, notamment l'obligation de vendre l'usine de laminage de Neuf-Brisach ou les installations de laminage Alunorf/Göttingen/Nachterstedt. Elle a aussi permis à Alcan de conserver l'usine Ravenswood.

Montréal, Canada

Le 8 février 2005