

**ALCAN INC.****ÉTAT DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS** (non vérifié)

	Quatrième trimestre		Année	
	2005	2004	2005	2004
<b>Périodes terminées le 31 décembre</b>				
<i>(en millions de dollars US, sauf les montants par action)</i>				
<b>Ventes et produits d'exploitation</b>	<b>5 049</b>	6 536	<b>20 320</b>	24 948
<b>Charges</b>				
Coût des produits vendus et charges d'exploitation, excluant l'amortissement des actifs corporels et incorporels ci-dessous	<b>3 994</b>	5 383	<b>16 135</b>	20 270
Amortissement des actifs corporels et incorporels	<b>274</b>	355	<b>1 080</b>	1 337
Frais de vente, d'administration et frais généraux	<b>346</b>	456	<b>1 402</b>	1 615
Frais de recherche et développement	<b>63</b>	66	<b>227</b>	239
Intérêts	<b>83</b>	93	<b>350</b>	346
Moins-value de l'écart d'acquisition	<b>122</b>	154	<b>122</b>	154
Autres charges (produits) – montant net	<b>529</b>	308	<b>681</b>	408
	<b>5 411</b>	6 815	<b>19 997</b>	24 369
Bénéfice (Perte) des activités poursuivies avant impôts et éléments divers	<b>(362)</b>	(279)	<b>323</b>	579
Impôts sur les bénéfices	<b>(12)</b>	75	<b>257</b>	375
Bénéfice (Perte) des activités poursuivies avant éléments divers	<b>(350)</b>	(354)	<b>66</b>	204
Quote-part du bénéfice réalisé par les participations	<b>15</b>	8	<b>88</b>	54
Part des actionnaires sans contrôle	<b>2</b>	(1)	<b>1</b>	(15)
<b>Bénéfice (Perte) des activités poursuivies</b>	<b>(333)</b>	(347)	<b>155</b>	243
Bénéfice (Perte) des activités abandonnées	<b>(28)</b>	1	<b>(26)</b>	15
<b>Bénéfice net (Perte)</b>	<b>(361)</b>	(346)	<b>129</b>	258
Dividendes sur actions préférentielles	<b>2</b>	2	<b>7</b>	6
<b>Bénéfice net (Perte) attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires</b>	<b>(363)</b>	(348)	<b>122</b>	252
<b>Bénéfice (Perte) par action</b>				
De base :				
Bénéfice (Perte) des activités poursuivies	<b>(0,91)</b>	(0,95)	<b>0,40</b>	0,65
Bénéfice (Perte) des activités abandonnées	<b>(0,07)</b>	0,01	<b>(0,07)</b>	0,04
<b>Bénéfice net (Perte) par action ordinaire – de base</b>	<b>(0,98)</b>	(0,94)	<b>0,33</b>	0,69
Dilué :				
Bénéfice (Perte) des activités poursuivies	<b>(0,91)</b>	(0,94)	<b>0,40</b>	0,65
Bénéfice (Perte) des activités abandonnées	<b>(0,07)</b>	0,01	<b>(0,07)</b>	0,04
<b>Bénéfice net (Perte) par action ordinaire – dilué</b>	<b>(0,98)</b>	(0,93)	<b>0,33</b>	0,69
<b>Dividendes par action ordinaire</b>	<b>-</b>	-	<b>0,60</b>	0,60

**ALCAN INC.**

**BILAN CONSOLIDÉ** (non vérifié)

**31 décembre**

(en millions de dollars US)

**ACTIF**

**Actif à court terme**

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Encaisse et dépôts à terme	181	184
Créances commerciales (déduction faite de provisions de 62 \$ en 2005 et 99 \$ en 2004)	2 308	3 247
Autres débiteurs	946	936
Impôts reportés	150	214
Stocks	2 734	4 040
Actifs à court terme destinés à la vente	119	791
<b>Total de l'actif à court terme</b>	<b>6 438</b>	<b>9 412</b>
Charges reportées et autres éléments d'actif	995	1 130
Placements	1 520	1 747
Impôts reportés	863	870
Immobilisations corporelles		
Coût (excluant les travaux de construction en cours)	17 024	21 595
Travaux de construction en cours	1 604	1 177
Amortissement cumulé	(7 583)	(9 478)
	<b>11 045</b>	<b>13 294</b>
Actifs incorporels (déduction faite de l'amortissement cumulé de 209 \$ en 2005 et 172 \$ en 2004)	937	1 230
Écarts d'acquisition	4 761	5 496
Actifs à long terme destinés à la vente	15	162
<b>Total de l'actif</b>	<b>26 574</b>	<b>33 341</b>

**ALCAN INC.**

**BILAN CONSOLIDÉ** (suite) (non vérifié)

**31 décembre**

(en millions de dollars US)

**2005**

**2004**

**PASSIF ET CAPITAUX PROPRES**

**Passif à court terme**

Créditeurs et charges à payer	<b>4 608</b>	5 843
Emprunts à court terme	<b>348</b>	2 486
Tranche de la dette échéant à moins de un an	<b>802</b>	569
Impôts reportés	<b>25</b>	23
Passif à court terme des établissements destinés à la vente	<b>62</b>	335
<b>Total du passif à court terme</b>	<b>5 845</b>	9 256

Tranche de la dette échéant à plus de un an	<b>5 265</b>	6 345
Crédits reportés et autres éléments de passif	<b>4 645</b>	4 986
Impôts reportés	<b>1 172</b>	1 543
Passif à long terme des établissements destinés à la vente	<b>-</b>	249
Part des actionnaires sans contrôle	<b>67</b>	236

**Capitaux propres**

Actions préférentielles rachetables au gré de l'émetteur, mais non au gré du détenteur	<b>160</b>	160
Avoir des détenteurs d'actions ordinaires		
Actions ordinaires	<b>6 181</b>	6 670
Surplus d'apport	<b>683</b>	112
Bénéfices non répartis	<b>2 984</b>	3 362
Actions ordinaires détenues par une filiale	<b>(31)</b>	(35)
Cumul des autres éléments du résultat étendu	<b>(397)</b>	457
	<b>9 420</b>	10 566
	<b>9 580</b>	10 726
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>26 574</b>	33 341

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

Périodes terminées le 31 décembre	Quatrième trimestre		Année	
	2005	2004	2005	2004
<i>(en millions de dollars US)</i>				
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>				
Bénéfice net (Perte)	<b>(361)</b>	(346)	<b>129</b>	258
Perte (Bénéfice) des activités abandonnées	<b>28</b>	(1)	<b>26</b>	(15)
Bénéfice (Perte) des activités poursuivies	<b>(333)</b>	(347)	<b>155</b>	243
Rajustements visant à déterminer les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation :				
Amortissement des actifs corporels et incorporels	<b>274</b>	355	<b>1 080</b>	1 337
Impôts reportés	<b>(5)</b>	42	<b>123</b>	39
Quote-part du bénéfice réalisé par les participations, déduction faite des dividendes	<b>(4)</b>	12	<b>(33)</b>	(16)
Provisions pour moins-values d'actifs	<b>388</b>	82	<b>428</b>	100
Moins-value de l'écart d'acquisition	<b>122</b>	154	<b>122</b>	154
Rémunération à base d'options d'achat d'actions	<b>5</b>	4	<b>19</b>	11
Perte (Gain) sur la cession d'entreprises et de participations montant net	<b>(43)</b>	(2)	<b>(32)</b>	(47)
Variation du fond de roulement d'exploitation, des charges reportées, et autres – montant net	<b>388</b>	46	<b>(234)</b>	(62)
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation liées aux activités poursuivies	<b>792</b>	346	<b>1 628</b>	1 759
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation liées aux activités abandonnées	<b>(27)</b>	31	<b>27</b>	113
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation</b>	<b>765</b>	377	<b>1 655</b>	1 872
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>				
Produit de l'émission de nouveaux titres d'emprunt, déduction faite des frais d'émission	<b>35</b>	307	<b>1 272</b>	1 768
Remboursements d'emprunts	<b>(239)</b>	(144)	<b>(1 695)</b>	(1 615)
Emprunts à court terme – montant net	<b>(11)</b>	(123)	<b>(2 056)</b>	(540)
Actions ordinaires émises	<b>51</b>	37	<b>67</b>	100
Dividendes – Actionnaires d'Alcan (y compris les détenteurs d'actions préférentielles)	<b>(56)</b>	(57)	<b>(229)</b>	(227)
– Part des actionnaires sans contrôle	-	(8)	<b>(2)</b>	(13)
Autres éléments	<b>(4)</b>	-	<b>(4)</b>	(11)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement liées aux activités poursuivies	<b>(224)</b>	12	<b>(2 647)</b>	(538)
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement liées aux activités abandonnées	-	(3)	<b>(55)</b>	(38)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	<b>(224)</b>	9	<b>(2 702)</b>	(576)

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

	Quatrième trimestre		Année	
	2005	2004	2005	2004
<b>Périodes terminées le 31 décembre</b>				
<i>(en millions de dollars US)</i>				
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>				
Achat d'immobilisations corporelles	<b>(643)</b>	(500)	<b>(1 835)</b>	(1 289)
Acquisitions d'entreprises et de placements	<b>(39)</b>	(5)	<b>(112)</b>	(466)
Produit net de la cession d'entreprises, de placements et d'autres éléments d'actif	<b>90</b>	1	<b>266</b>	35
Règlement des montants nets à recevoir de Novelis	-	-	<b>2 535</b>	-
Autres éléments	-	-	-	(8)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement liées aux activités poursuivies	<b>(592)</b>	(504)	<b>854</b>	(1 728)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités abandonnées	<b>(3)</b>	(9)	<b>60</b>	(22)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement</b>	<b>(595)</b>	(513)	<b>914</b>	(1 750)
Effet des fluctuations du change sur l'encaisse et les dépôts à terme	<b>(1)</b>	20	<b>(26)</b>	16
<b>Diminution de l'encaisse et des dépôts à terme</b>	<b>(55)</b>	(107)	<b>(159)</b>	(438)
Encaisse et dépôts à terme à l'ouverture de la période	<b>236</b>	447	<b>340</b>	778
Encaisse et dépôts à terme à la clôture de la période liés aux activités poursuivies	<b>181</b>	184	<b>181</b>	184
Encaisse et dépôts à terme à la clôture de la période liés aux actifs à court terme destinés à la vente	-	156	-	156
Encaisse et dépôts à terme à la clôture de la période	<b>181</b>	340	<b>181</b>	340

## **ALCAN INC.**

(en millions de \$ US, sauf indication contraire)

### **1. BASE DE PRÉSENTATION**

Les états financiers consolidés non vérifiés sont fondés sur des conventions comptables et des méthodes d'application conformes à celles qui sont utilisées et décrites dans les états financiers annuels de la Société présentés dans le rapport annuel le plus récent. Les états financiers ne comprennent pas toutes les informations fournies dans les états financiers annuels préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus des États-Unis (PCGR des É.-U.) et doivent donc être lus conjointement avec le plus récent rapport annuel de la Société.

De l'avis de la direction de la Société, les états financiers consolidés non vérifiés reflètent tous les ajustements, consistant uniquement en des ajustements normaux et récurrents, nécessaires pour présenter fidèlement la situation financière, les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie conformément aux PCGR des É.-U., mis en application de façon constante.

#### Distribution des entreprises de produits laminés

Le 6 janvier 2005, Alcan a effectué la distribution de Novelis Inc. (Novelis), comme il est décrit à la note 4, Distribution des entreprises de produits laminés. Avant la distribution, ces entreprises appartenaient à Alcan. Les états financiers consolidés d'Alcan au quatrième trimestre et pour l'exercice terminé le 31 décembre 2004 incluent les actifs, les passifs, les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie des entreprises transférées à Novelis. Les états financiers consolidés d'Alcan au 31 décembre 2005 et pour le quatrième trimestre et l'exercice terminés à cette même date excluent les actifs, les passifs, les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie des entreprises transférées à Novelis. Selon la direction, l'ensemble des résultats et des flux de trésorerie des entités de Novelis du 1<sup>er</sup> au 5 janvier 2005 étaient relativement peu importants. De plus, les opérations entre Alcan et Novelis pendant cette période ont également été négligeables, à l'exception d'un gain net sur dérivés, lequel fut comptabilisé dans les bénéfices non répartis.

### **2. VENTES D'ENTREPRISES ET ACTIVITÉS DE RESTRUCTURATION**

Dans le cadre de son effort soutenu pour reconfigurer son portefeuille, pour contrer les pressions concurrentielles croissantes dans les pays occidentaux et pour accroître ses marges, le groupe Emballages continue à restructurer certaines activités, notamment le secteur mondial Emballages cosmétiques et le secteur Emballages alimentaires flexibles – Europe. Le groupe poursuit une stratégie visant à mettre en place un réseau de centres d'excellence axés sur les clients dans des zones géographiques et des marchés de consommation clés tout en élargissant ses capacités de production dans les marchés émergents. Il en résultera un réseau composé d'un nombre moins élevé d'usines, plus grandes et plus spécialisées, qui serviront mieux les clients actuels et futurs. Une charge de restructuration avant impôts de 413 \$ a été comptabilisée au quatrième trimestre de 2005 pour refléter la mise en œuvre continue de cette stratégie.

Le 29 novembre 2005, la Société a annoncé la fermeture de l'usine de plaques d'aluminium de Vernon, en Californie, le 21 janvier 2006 en raison de la conjoncture difficile. Outre la fermeture de Vernon, le groupe Produits usinés a entrepris au quatrième trimestre de 2005 un processus continu de restructuration. La Société a comptabilisé des charges de restructuration avant impôts de 45 \$ en relation avec ces activités.

Au quatrième trimestre de 2005, la Société a annoncé son intention de fermer son usine d'électrolyse de Lannemezan, en France, et son usine d'aluminium de première fusion de Steg à Sierre, en Suisse. Ces fermetures sont attribuables à l'augmentation des coûts de l'énergie en Europe. Le processus de fermeture de l'usine de Lannemezan devrait commencer en juin 2006 et se terminer au plus tard dans le courant de 2008. Il est prévu que la fermeture de Steg sera terminée avant la fin d'avril 2006. En 2005, la Société a comptabilisé des charges de restructuration avant impôts de 116 \$ en relation avec ces futures fermetures d'usines.

En novembre 2005, la Société a vendu sa participation de 50% dans Airlessystems SAS pour un produit net de 17 \$ et a comptabilisé un gain avant impôts de 9 \$.

## 2. VENTES D'ENTREPRISES ET ACTIVITÉS DE RESTRUCTURATION (suite)

Le 14 septembre 2005, la Société a annoncé que sa filiale, la Société Générale de Recherches et d'Exploitations Minières (Sogerem), a entamé des consultations auprès des représentants du personnel et des partenaires locaux suite à l'épuisement des ressources minières dans le département du Tarn, en France. Les discussions viseront à identifier des solutions pour les personnes qui seraient touchées par l'arrêt envisagé de l'activité minière de spath-fluor, au cours du premier semestre de 2006. En lien avec cette activité, la Société a comptabilisé des charges de restructuration avant impôts de 9 \$ et des obligations supplémentaires de 5 \$ liées à la mise hors service d'immobilisations.

Le 6 septembre 2005, la Société a annoncé la vente de la société britannique Alcan Packaging Sutton Ltd. et celle de la société italienne Laffon, pour un produit net de 51 \$ et (1) \$, respectivement. Alcan Packaging Sutton Ltd. a été vendue au Groupe Impress, un fournisseur international spécialisé dans la production d'emballages métalliques pour l'alimentaire, les fruits de mer, la peinture et les enduits et les aérosols. Située à Venegono en Italie, la société Laffon, qui est spécialisée dans la production de boîtiers de maquillage standards de grande consommation, a été vendue à son directeur général, Luca Rossi.

Le 1<sup>er</sup> septembre 2005, la Société a conclu la vente, pour un produit net de 30 \$, de la société britannique Alcan Print Finishers Ltd, spécialisée dans le parachèvement et la décoration pour l'imprimerie, à Celloglas Holdings Limited.

Le 5 août 2005, la Société a conclu la vente de la société de bouteilles de plastique pour l'alimentaire Pet Plas Packaging Ltd. à Esterform Packaging Limited, établie au Royaume-Uni, pour un produit net de 19 \$.

Après une évaluation détaillée menée à l'issue de l'acquisition de Pechiney, la Société a entrepris des efforts de restructuration de certains établissements européens au quatrième trimestre de 2004. Par suite de cette restructuration, la Société s'est engagée à poursuivre un plan visant la vente de deux usines d'aluminium haute pureté, Mercus et Froges, en France. Ces entreprises ont été classées dans les activités abandonnées et les actifs destinés à la vente au quatrième trimestre de 2004. Au deuxième trimestre de 2005, la Société a annoncé qu'elle modifiait sa stratégie visant la vente des usines en raison de l'évolution des marchés et de la conjoncture économique. La Société prévoyait suspendre l'une des deux activités de l'usine de traitement du métal de haute pureté de Mercus et fermer l'usine de laminage de Froges. Par suite de la modification de la stratégie, ces deux usines ont été reclassées comme des actifs destinés à être utilisés et ont été incluses dans les activités poursuivies. Le 7 octobre 2005, la Société a annoncé qu'elle a conclu un accord de principe avec Praxair Inc., sur la vente de son activité haute pureté de l'usine de Mercus, en France. La transaction devrait être finalisée au cours du premier trimestre de 2006. Voir la note 6, Événements postérieurs à la date du bilan.

Le 14 juin 2005, la Société a annoncé la restructuration des établissements de Produits usinés à Singen, en Allemagne, et Sierre, en Suisse, afin d'améliorer leur efficacité et d'assurer leur viabilité à long terme. Alcan va intégrer les activités d'extrusion des sites de Singen et Sierre, et restructurer ses activités structures automobiles et composites à Singen. La Société a engagé des charges de restructuration avant impôts de 27 \$ liées principalement à des indemnités de départ.

Le 1<sup>er</sup> juin 2005, la Société a conclu la vente de Pechiney Électrometallurgie (PEM) à la société espagnole Ferroatlántica, S.L., pour un produit net de 150 \$. Cette entreprise a été classée dans les activités abandonnées et les actifs destinés à la vente au quatrième trimestre de 2004. La décision de la Société de vendre cette entreprise fait suite à une évaluation approfondie de ses activités menée à l'issue de l'acquisition de Pechiney et est en phase avec sa stratégie de cession des activités non stratégiques.

Le 20 avril 2005, la Société a conclu la vente, pour un produit net de 4 \$, de ses centres de service en France (Almet France) à Amari Metal France Ltd., société spécialisée dans la distribution de produits en aluminium, en acier inoxydable et en métaux cuivreux. Les actifs d'Almet France avaient auparavant été classés comme destinés à la vente et inclus dans les activités abandonnées.

Le 1<sup>er</sup> avril 2005, la Société a conclu la vente de son activité de tubes en aluminium pour un produit net de 10 \$ à l'équipe de direction alors en fonction et à 21 Centrale Partners, un fonds d'investissement spécialisé dans les entreprises industrielles de taille moyenne à fort potentiel. Cette vente concerne trois usines situées à Saumur, en France, à Kolin, en République tchèque, et à Cividate al Piano, en Italie.

## **2. VENTES D'ENTREPRISES ET ACTIVITÉS DE RESTRUCTURATION (suite)**

Le 29 décembre 2004, la Société a annoncé que, par suite d'une évaluation approfondie de ses activités menée à l'issue de l'acquisition de Pechiney, elle avait conclu un accord, ayant force exécutoire, sur la vente de sa participation majoritaire dans Aluminium de Grèce S.A. (AdG), et sur le transfert de certains contrats connexes, à la société grecque Mytilineos Holdings S.A. La Société a classé cette entreprise dans les activités abandonnées et les actifs destinés à la vente au quatrième trimestre de 2004. La Société détenait environ 13 millions d'actions d'AdG qui représentaient une participation de 60,2 %. La transaction a été conclue le 15 mars 2005 à un prix de 104 \$. En vertu de l'accord, Mytilineos Holdings et certaines sociétés affiliées ont acquis auprès d'Alcan une participation de 53 % dans AdG. La participation restante de la Société (environ 7,2 %) pourrait être vendue par Alcan à la société Mytilineos Holdings un an après la conclusion de la transaction, conformément à une option de vente de trois mois, à un prix équivalent au prix de vente des actions. Par la suite, la société Mytilineos Holdings aura une option d'achat de six mois pour toute participation restante d'Alcan, à un prix équivalent au prix de vente des actions.

## **3. CAPITALISATION DES CHARGES D'INTÉRÊT**

Les charges d'intérêts totales des activités poursuivies au quatrième trimestre et pendant l'exercice terminé le 31 décembre 2005 se sont élevées à 94 \$ et 379 \$, respectivement (97 \$ et 357 \$ en 2004), dont 11 \$ et 29 \$ (4 \$ et 11 \$ en 2004) ont été capitalisés.

## **4. DISTRIBUTION DES ENTREPRISES DE PRODUITS LAMINÉS**

Le 6 janvier 2005, Alcan a effectué la distribution de Novelis Inc. à ses actionnaires. Les actionnaires d'Alcan ont reçu une action ordinaire de Novelis pour chaque tranche de cinq actions ordinaires d'Alcan qu'ils détenaient. Novelis englobe 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.

Les accords donnant effet à cette distribution permettent différents ajustements postérieurs à la transaction ainsi que la résolution de toute question relative à la distribution, lesquels devraient être accomplis par les parties en 2006.

Par suite de la distribution, la Société a dégagé un produit net de 2 600 \$ de Novelis (après règlement des montants à recevoir de Novelis) qui a servi au règlement d'emprunts d'Alcan auprès de tiers et a couvert un versement préliminaire de 100 \$ effectué par la Société à Novelis conformément à une convention de séparation entre les parties.

## **5. DETTE À LONG TERME**

Le 31 mai 2005, la Société a émis pour 500 \$ de billets 5,00 % venant à échéance en 2015 et pour 300 \$ de billets 5,75 % venant à échéance en 2035. Le produit net de ces placements a servi à rembourser des billets de trésorerie en circulation.

## **6. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN**

Le 4 janvier 2006, la Société a annoncé qu'elle a signé un accord de principe sur la vente de son usine de laminage Froges, en France, à la société Industrie Laminazione Alluminio S.p.a, établie en Sardaigne, en Italie. La transaction devrait être finalisée au cours du premier trimestre de 2006.

Le 19 janvier 2006, la Société a vendu des créances d'entreprises en faillite à une institution financière pour un produit combiné de 62 \$ et un gain net après impôts de 41 \$. La transaction sera comptabilisée dans les résultats du premier trimestre de 2006.