

**ALCAN INC.**

**ÉTAT INTERMÉDIAIRE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS** (non vérifié)

	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2005	2004	2005	2004
<b>Trimestre et semestre terminés le 30 juin</b>				
<i>(en millions de dollars US, sauf les montants par action)</i>				
<b>Ventes et produits d'exploitation</b>	<b>5 206</b>	6 208	<b>10 384</b>	12 228
<b>Charges</b>				
Coût des produits vendus et charges d'exploitation, excluant l'amortissement des actifs corporels et incorporels ci-dessous	<b>4 130</b>	4 918	<b>8 220</b>	9 890
Amortissement des actifs corporels et incorporels	<b>268</b>	324	<b>540</b>	660
Frais de vente, d'administration et frais généraux	<b>345</b>	365	<b>725</b>	761
Frais de recherche et développement	<b>49</b>	58	<b>98</b>	119
Intérêts	<b>90</b>	87	<b>175</b>	180
Autres charges (produits) – montant net	<b>73</b>	54	<b>97</b>	51
	<b>4 955</b>	5 806	<b>9 855</b>	11 661
Bénéfice des activités poursuivies avant impôts et éléments divers	<b>251</b>	402	<b>529</b>	567
Impôts sur les bénéfices	<b>70</b>	125	<b>168</b>	166
Bénéfice des activités poursuivies avant éléments divers	<b>181</b>	277	<b>361</b>	401
Quote-part du bénéfice réalisé par les participations	<b>28</b>	17	<b>57</b>	33
Part des actionnaires sans contrôle	<b>(1)</b>	(9)	<b>(2)</b>	(15)
<b>Bénéfice des activités poursuivies</b>	<b>208</b>	285	<b>416</b>	419
Bénéfice (Perte) des activités abandonnées	<b>(17)</b>	46	<b>(7)</b>	18
<b>Bénéfice net</b>	<b>191</b>	331	<b>409</b>	437
Dividendes sur actions préférentielles	<b>1</b>	1	<b>3</b>	3
<b>Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires</b>	<b>190</b>	330	<b>406</b>	434
<b>Bénéfice (Perte) par action</b>				
De base et dilué :				
Bénéfice des activités poursuivies	<b>0,56</b>	0,77	<b>1,11</b>	1,13
Bénéfice (Perte) des activités abandonnées	<b>(0,04)</b>	0,12	<b>(0,02)</b>	0,05
<b>Bénéfice net par action ordinaire – résultat de base et dilué</b>	<b>0,52</b>	0,89	<b>1,09</b>	1,18
<b>Dividendes par action ordinaire</b>	<b>0,30</b>	0,30	<b>0,45</b>	0,45

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

	<b>30 juin 2005</b>	31 décembre 2004
<i>(en millions de dollars US)</i>		
<b><u>ACTIF</u></b>		
<b>Actif à court terme</b>		
Encaisse et dépôts à terme	<b>222</b>	184
Créances commerciales (après provisions de 62 \$ en 2005 et 99 \$ en 2004)	<b>2 861</b>	3 247
Autres débiteurs	<b>846</b>	936
Impôts reportés	<b>110</b>	214
Stocks	<b>2 863</b>	4 040
Actifs à court terme destinés à la vente	<b>172</b>	791
<b>Total de l'actif à court terme</b>	<b>7 074</b>	9 412
Charges reportées et autres éléments d'actif	<b>2 251</b>	2 877
Impôts reportés	<b>969</b>	870
Immobilisations corporelles		
Coût (excluant les travaux de construction en cours)	<b>15 383</b>	21 956
Travaux de construction en cours	<b>899</b>	816
Amortissement cumulé	<b>(5 479)</b>	(9 478)
	<b>10 803</b>	13 294
Actifs incorporels (après amortissement cumulé de 177 \$ en 2005 et 172 \$ en 2004)	<b>1 028</b>	1 230
Écarts d'acquisition	<b>4 992</b>	5 496
Actifs à long terme destinés à la vente	<b>30</b>	162
<b>Total de l'actif</b>	<b>27 147</b>	33 341

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

	<b>30 juin 2005</b>	31 décembre 2004
<i>(en millions de dollars US)</i>		
<b><u>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</u></b>		
<b>Passif à court terme</b>		
Créditeurs et charges à payer	4 415	5 843
Emprunts à court terme	339	2 486
Tranche de la dette échéant à moins de un an	854	569
Impôts reportés	27	23
Passif à court terme des établissements destinés à la vente	104	335
<b>Total du passif à court terme</b>	<b>5 739</b>	9 256
Tranche de la dette échéant à plus de un an	5 630	6 345
Crédits reportés et autres éléments de passif	4 270	4 986
Impôts reportés	1 279	1 543
Passif à long terme des établissements destinés à la vente	9	249
Part des actionnaires sans contrôle	91	236
<b>Capitaux propres</b>		
Actions préférentielles rachetables au gré de l'émetteur, mais non au gré du détenteur	160	160
Avoir des détenteurs d'actions ordinaires		
Actions ordinaires	6 104	6 670
Surplus d'apport	692	112
Bénéfices non répartis	3 322	3 362
Actions ordinaires détenues par une filiale	(31)	(35)
Cumul des autres éléments du résultat étendu	(118)	457
	<b>9 969</b>	10 566
	<b>10 129</b>	10 726
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>27 147</b>	33 341

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

Trimestre et semestre terminés le 30 juin	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2005	2004	2005	2004
<i>(en millions de dollars US)</i>				
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>				
Bénéfice net	191	331	409	437
Perte (Bénéfice) des activités abandonnées	17	(46)	7	(18)
Bénéfice des activités poursuivies	208	285	416	419
Redressements visant à déterminer les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation :				
Amortissement des actifs corporels et incorporels	268	324	540	660
Impôts reportés	(13)	42	42	14
Quote-part du bénéfice réalisé par les participations, déduction faite des dividendes	2	(1)	(25)	(17)
Provisions pour moins-values d'éléments d'actif	25	2	33	10
Perte (Gain) sur la vente d'entreprises et de participations – montant net	17	(42)	16	(42)
Rémunération à base d'options d'achat d'actions	5	2	10	4
Variation du fonds de roulement d'exploitation				
Variation des débiteurs	(157)	(137)	(353)	(518)
Variation des stocks	(128)	(11)	(114)	44
Variation des créditeurs et charges à payer	(34)	12	(272)	199
Variation des charges reportées, des autres éléments d'actif, des crédits reportés et des autres éléments de passif – montant net	44	(83)	(72)	(103)
Autres éléments – montant net	5	35	(46)	30
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation liées aux activités poursuivies	242	428	175	700
Flux de trésorerie provenant des (affectées aux) activités d'exploitation liées aux activités abandonnées	(18)	33	50	51
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation</b>	<b>224</b>	<b>461</b>	<b>225</b>	<b>751</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>				
Produit de l'émission de nouveaux titres d'emprunt – déduction faite des frais d'émission	780	177	1 166	718
Remboursements d'emprunts	(610)	(234)	(1 196)	(454)
Emprunts à court terme – montant net	29	(145)	(1 993)	(375)
Actions ordinaires émises	6	8	10	33
Dividendes – Actionnaires d'Alcan (y compris les détenteurs d'actions préférentielles)	(56)	(56)	(114)	(113)
– Part des actionnaires sans contrôle	(6)	(2)	(6)	(4)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement liées aux activités poursuivies	143	(252)	(2 133)	(195)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement liées aux activités abandonnées	41	(30)	4	(31)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	<b>184</b>	<b>(282)</b>	<b>(2 129)</b>	<b>(226)</b>

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

Trimestre et semestre terminés le 30 juin	Deuxième trimestre		Premier semestre	
	2005	2004	2005	2004
<i>(en millions de dollars US)</i>				
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>				
Achat d'immobilisations corporelles	(453)	(265)	(745)	(517)
Acquisitions d'entreprises et de participations	(39)	(55)	(42)	(423)
Produit net de la cession d'entreprises, de participations et d'autres éléments d'actif	(9)	(24)	3	20
Règlement des montants nets à recevoir de Novelis	-	-	2 535	-
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement liées aux activités poursuivies	(501)	(344)	1 751	(920)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement liées aux activités abandonnées	121	9	64	(4)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement</b>	<b>(380)</b>	<b>(335)</b>	<b>1 815</b>	<b>(924)</b>
Effet des fluctuations du change sur l'encaisse et les dépôts à terme	(11)	(1)	(29)	(28)
<b>Augmentation (Diminution) de l'encaisse et des dépôts à terme</b>	<b>17</b>	<b>(157)</b>	<b>(118)</b>	<b>(427)</b>
Encaisse et dépôts à terme à l'ouverture de la période	205	508	340	778
Encaisse et dépôts à terme à la clôture de la période liés aux activités poursuivies	222	235	222	235
Encaisse et dépôts à terme à la clôture de la période inclus dans les actifs à court terme destinés à la vente	-	116	-	116
Encaisse et dépôts à terme à la clôture de la période	222	351	222	351

## **ALCAN INC.**

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

### **1. BASE DE PRÉSENTATION**

Les états financiers consolidés intermédiaires 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 intermédiaires ne comprennent pas toutes les informations fournies dans les états financiers annuels préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus (PCGR) des États-Unis (É.-U.) et doivent donc être lus parallèlement au rapport annuel de la Société.

De l'avis de la direction de la Société, les états financiers consolidés intermédiaires 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. Les résultats présentés dans les états financiers consolidés intermédiaires ne donnent pas nécessairement une indication des résultats prévus de l'exercice entier.

#### 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 pour l'exercice terminé le 31 décembre 2004, et le deuxième trimestre et le semestre terminé le 30 juin 2004 comprennent les entreprises transférées à Novelis. Les états financiers consolidés d'Alcan pour le deuxième trimestre et le semestre terminé le 30 juin 2005 excluent les entreprises transférées à Novelis. En effet, selon la direction, l'ensemble des résultats et des flux de trésorerie des entités de Novelis entre le 1<sup>er</sup> et le 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 comptabilisé dans les bénéfices non répartis.

### **2. ABANDON D'ACTIVITÉS ET ACTIFS DESTINÉS À LA VENTE**

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, situées à Mercus et à 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 prévoit 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 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.

Le 20 avril 2005, la Société a annoncé la vente d'Almet France pour un produit net de 4 \$ 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 30 décembre 2004, la Société a annoncé la conclusion d'un accord sur les principales modalités de la vente de Pechiney Électrométallurgie (PEM) à la société espagnole Ferroatlántica, S.L. La Société a classé cette entreprise 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 des activités de la Société menée à l'issue de l'acquisition de Pechiney et est en phase avec sa stratégie de cession des activités non stratégiques. Le 1<sup>er</sup> juin 2005, la Société a conclu la vente de PEM pour un produit net de 150 \$.

## **2. ABANDON D'ACTIVITÉS ET ACTIFS DESTINÉS À LA VENTE (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 d'environ 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 sur toute participation restante d'Alcan, à un prix équivalent au prix de vente des actions.

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

Les charges d'intérêt totales des activités poursuivies au deuxième trimestre et au premier semestre de 2005 se sont élevées à 95\$ et 185 \$, respectivement (89 \$ et 184 \$ en 2004), dont 5 \$ et 10 \$ (2 \$ et 4 \$ 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 presque toutes les entreprises de produits laminés en aluminium exploitées 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.

La finalisation par les deux parties des différents ajustements postérieurs à la transaction ainsi que la résolution de toute question relative à la distribution en vertu de la convention donnant effet à cette distribution sont prévues avant la fin de 2005.

Par suite de la distribution, la Société a dégagé un produit net de 2,6 G\$ (après règlement des montants nets à recevoir de Novelis) qui a servi au règlement d'emprunts auprès de tiers et a couvert un versement initial 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 globaux 5,00 % venant à échéance en 2015 et pour 300 \$ de billets globaux 5,75 % venant à échéance en 2035. Le produit net de ces offres servira à rembourser les emprunts des effets de commerce en circulation.

Montréal, Canada  
Le 8 août 2005