



**ABITIBI
CONSOLIDATED**

COMMUNIQUÉ

A (TSX)

ABY (NYSE)

Abitibi-Consolidated annonce ses résultats du T3,
entrepris les fermetures permanentes et temporaires de capacités de papier journal
totalisant 434 000 tonnes métriques

Note : En vigueur à partir du troisième trimestre de 2005, l'information relative à PanAsia ne sera plus incluse aux états financiers consolidés de la Société selon la méthode de consolidation proportionnelle, mais sera plutôt présentée comme activités abandonnées et actifs destinés à la vente.

MONTREAL, 26 octobre 2005 – Abitibi-Consolidated Inc. a annoncé aujourd'hui un bénéfice net de 99 millions de dollars, soit 23 cents par action pour le troisième trimestre. Ce bénéfice net se compare à celui de 182 millions de dollars, soit 41 cents par action, enregistré au troisième trimestre de 2004. Les résultats du trimestre incluent les principaux éléments spécifiques après impôts suivants : un gain de 168 millions de dollars à la conversion de devises, notamment sur la dette de la Société libellée en dollars US, contrebalancé par une réduction de la valeur des actifs de 16 millions de dollars et par 12 millions de dollars d'éléments liés à la fermeture d'usines.

Bien qu'il ne s'agisse pas d'une mesure conforme aux PCGR, les résultats se seraient soldés par une perte de 40 millions de dollars au troisième trimestre, soit 9 cents par action, sans tenir compte des éléments spécifiques. Cette perte se compare à celle de 15 millions de dollars, soit 3 cents par action, au troisième trimestre de 2004. (Voir le tableau 2 dans le « Rapport de gestion »)

Sur une base pro forma, et tenant compte de l'utilisation proposée des fonds de la vente de PanAsia afin de réduire la dette, les résultats du trimestre auraient été une perte de 31 millions de dollars, soit 7 cents par action.

La Société a enregistré un bénéfice d'exploitation total de 8 millions de dollars au troisième trimestre de 2005, ses secteurs du papier journal et des papiers d'impression commerciale apportant des contributions positives pour des montants de 9 millions de dollars et de 1 million de dollars respectivement, alors que son secteur des produits du bois a enregistré une perte d'exploitation de 2 millions de dollars. Ceci se compare au bénéfice d'exploitation de 75 millions de dollars pour le trimestre correspondant de 2004. Les différences majeures d'une année sur l'autre ont été l'impact négatif de la réduction de la valeur des actifs et des éléments liés à la fermeture d'usines, du raffermissement du dollar canadien et des coûts de fabrication et de distribution plus élevés, contrebalancés par l'amélioration des prix du papier. (Voir le tableau 1 dans le « Rapport de gestion »)

Faits saillants T3 2005

- Ventes de 1,36 milliard \$ (1,41 milliard \$ au T3 2004)
- Prix à la hausse du papier journal aux États-Unis de 86 \$ US/tonne par rapport au prix moyen T3 2004
- Augmentation des expéditions de ABIOFFSET^{MC} de 13 % comparativement au T3 2004
- BAIIA de 176 millions \$ avant les éléments spécifiques (224 millions \$ au T3 2004)
- Réduction de 20 \$/tonne des coûts du papier journal séquentiellement depuis T2 2005

Revue en profondeur des activités : phase d'implantation

« L'objectif de la revue en profondeur est de positionner nos usines dans la meilleure moitié de la courbe des coûts », a déclaré John Weaver, président et chef de la direction. « Seuls des coûts bas combinés à des marges adéquates sur les ventes peuvent garantir l'avenir d'une usine. Sans une solution pour atteindre ces objectifs, nous devons ultimement fermer l'exploitation. »

Terre-Neuve Depuis le début de la revue des activités, l'approche que nous avons privilégiée relativement aux opérations de Terre-Neuve incluait deux machines à papier rentables à deux endroits. À la fin du deuxième trimestre de 2005, aucune solution n'avait été trouvée pour résoudre les problèmes d'énergie et de fibre de Stephenville. Au cours du troisième trimestre toutefois, la Société a reçu une proposition du gouvernement provincial qui pourrait éventuellement repositionner l'usine à long terme. Par conséquent, l'usine de 194 000 tonnes de Stephenville a été fermée en octobre pour une période indéterminée plutôt que de façon permanente et ne redémarrera que si, et lorsqu'elle sera en position concurrentielle dans le marché global.

Kenora, Ontario Ce mois-ci, une machine a été fermée de façon permanente, soustrayant 90 000 tonnes de capacité de papier journal. Au même moment, l'autre machine de l'usine, d'une capacité annuelle de production de 150 000 tonnes de papier journal, était fermée pour une période indéterminée jusqu'au moment où une solution, en termes de coûts, pourra être finalisée afin d'exploiter de façon rentable cette usine avec une machine. Des progrès ont été réalisés afin de concevoir un plan pour réduire les frais généraux de l'usine de Kenora ; mais la collaboration continue de toutes les parties prenantes est requise alors que nous essayons d'établir une solution possible.

Au troisième trimestre, la fermeture permanente à Kenora a contribué à une réduction de la valeur des actifs, avant impôts, de 23 millions de dollars et aux éléments liés à la fermeture d'usines de 18 millions de dollars.

Fort William et les terrains forestiers du Nord-Ouest ontarien. La Société prévoit que le processus de mise en marché de l'usine de 150 000 tonnes de même que les 500 000 acres de boisé sera conclu avant la clôture de l'exercice.

Implantation d'une surcharge de carburant sur les commandes de papier d'impression commerciale

Une surcharge de carburant d'un montant de 10 \$ US la tonne courte, de même qu'une hausse additionnelle du prix de 10 \$ US la tonne courte seront facturées aux clients de papiers d'impression commerciale de la Société, à compter du 1^{er} novembre.

PanAsia

Tel que communiqué lors de l'annonce de son désinvestissement de la moitié de Pan Asia Paper Company, la Société entend utiliser le produit de 600 millions de dollars US pour réduire sa dette à long terme. La réduction de la dette devrait s'amorcer suite à la clôture de la transaction prévue au quatrième trimestre.

Devises

Comparativement au troisième trimestre de 2004, le dollar canadien a augmenté de 8,8 % par rapport au dollar américain. La Société estime que l'impact défavorable de cette appréciation du dollar canadien sur ses résultats d'exploitation est de l'ordre de 74 millions de dollars au troisième trimestre de cette année. Après neuf mois en 2005, l'impact est de 211 millions de dollars.

Dépenses en immobilisations

Les dépenses en immobilisations ont totalisé 37 millions de dollars au cours du trimestre et 102 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2005. Tel qu'annoncé au début de septembre, la Société continue de prévoir que les dépenses en immobilisations ne dépasseront pas 200 millions de dollars en 2005.

Renouvellement des facilités de crédit bancaire

Le 3 octobre 2005, la Société a renouvelé sa convention de crédit avec deux nouvelles facilités bancaires. Les nouvelles facilités bancaires garanties de 700 millions de dollars viennent à échéance en décembre 2008. L'une, de 550 millions de dollars est garantie par certains actifs immobilisés et l'autre, de 150 millions de dollars est garantie par certains éléments du fonds de roulement, en accord avec les actes de fiducie. Les facilités sont sujettes aux conventions suivantes : un ratio de couverture des intérêts n'atteignant pas moins de 1,5x pendant la durée de l'entente et un ratio de la dette nette à la capitalisation ne dépassant pas 70 % jusqu'au 31 décembre 2007 et 65 % après cette date. Le calcul du ratio de la dette nette à la capitalisation permet à la Société d'exclure les effets négatifs jusqu'à 500 millions de dollars de réductions de valeur d'actifs autres qu'en espèces, après impôts, incluant 235 millions de dollars déjà pris en compte en décembre 2004.

Le ratio de couverture d'intérêt était de 2,1x pour la période de douze mois terminée le 30 septembre 2005, et le ratio de la dette nette à la capitalisation s'établissait à 64,1 % à la fin de septembre 2005, avant l'impact pro forma de la vente de PanAsia annoncée récemment. Sur une base pro forma, ce ratio serait 58 %.

Appel conférence trimestriel

Une conférence téléphonique avec la direction aura lieu aujourd'hui à 11 heures (heure de l'Est) afin de discuter des résultats trimestriels. La conférence sera diffusée sur Internet sur le site www.abitibiconsolidated.com, sous la rubrique « Investisseurs ». La présentation diaporama en référence à l'appel sera aussi disponible sous la même rubrique, avant l'appel. Les personnes intéressées qui ne peuvent participer à la

conférence en direct peuvent accéder en reprise à la diffusion et à la présentation diaporama qui seront archivées sur le site Web de la Société.

Abitibi-Consolidated est un chef de file mondial dans les secteurs du papier journal et des papiers d'impression commerciale, ainsi qu'un des principaux fabricants de produits du bois, desservant 70 pays à partir de plus de 50 installations de fabrication. Engagée à l'aménagement forestier durable de plus de 40 millions d'acres et la certification par un tiers indépendant, la Société est également la plus importante entreprise de recyclage de journaux et de magazines au monde, recueillant et consommant l'équivalent de plus de cinq milliards de journaux, chaque jour.

Renseignements

Investisseurs et médias spécialisés en finance

Lorne Gorber

Directeur, Relations avec les investisseurs et communications financières

(514) 394-2360

lorne_gorber@abitibiconsolidated.com

Autres

Denis Leclerc

Directeur, Affaires générales

(514) 394-3601

denis_leclerc@abitibiconsolidated.com

INFORMATIONS PROSPECTIVES

Le présent communiqué contient certaines informations prospectives qui comportent une grande marge de risques et d'incertitudes. Ces risques et incertitudes qui, dans certains cas, échappent à la volonté de la Société, comprennent : l'incidence de la conjoncture économique générale aux Etats-Unis et au Canada, de même que dans les pays où la Société et ses filiales exercent actuellement leurs activités ; la conjoncture industrielle ; l'adoption de nouvelles lois et de nouveaux règlements en matière d'environnement et les changements apportés à la façon de les interpréter ou de les appliquer ; les fluctuations dans la disponibilité ou les coûts des matières premières ou de l'électricité ; les changements apportés à la réglementation existante en matière de foresterie ou les changements apportés à la façon de l'interpréter ou de l'appliquer qui pourraient entraîner la perte de certains droits contractuels et autres ou de certains permis importants pour l'exploitation de la Société ; l'accroissement de la concurrence ; une pénurie de personnel ou de cadres qualifiés ; les résultats de certains litiges ; les conflits ouvriers et la fluctuation du cours de change ou des taux d'intérêt. Les résultats, la performance et les réalisations réels de la Société pourraient différer considérablement de ceux qui sont exprimés ou supposés dans ces informations prospectives et en conséquence, rien ne garantit que les événements prévus par les informations prospectives arriveront ou se produiront, ou si l'un d'entre eux se produit, les avantages incluant le montant du produit, que la Société en retirerait.

Abitibi-Consolidated Inc.
Rapport de gestion
Rapport du troisième trimestre aux actionnaires
Le 26 octobre 2005

Vente de PanAsia

Le 7 septembre 2005, Abitibi-Consolidated a annoncé qu'elle avait conclu une convention d'achat d'actions avec Norske Skog en vertu de laquelle Abitibi-Consolidated vendra sa participation de 50 % dans Pan Asia Paper Company Pte Ltd. (PanAsia), pour une contrepartie en espèces de 600 millions de dollars US, ainsi qu'un ajustement sur le prix d'achat pouvant aller jusqu'à 30 millions de dollars US en espèces, selon l'atteinte de certains objectifs liés à la performance financière de PanAsia, en 2006. Par conséquent, à partir du troisième trimestre de 2005, toutes les informations concernant PanAsia ne seront plus incluses aux états financiers consolidés de la Société, selon la méthode de consolidation proportionnelle, mais seront plutôt présentées comme des activités abandonnées et des actifs destinés à la vente. L'information des exercices précédents sera aussi reclassée pour exclure des activités maintenues, l'information sur PanAsia (Se référer au tableau 7).

Bénéfice net de 99 millions de dollars au troisième trimestre de 2005

Abitibi-Consolidated a enregistré un bénéfice net de 99 millions de dollars, soit 23 cents par action pour le troisième trimestre terminé le 30 septembre 2005, comparativement à un bénéfice net de 182 millions de dollars, soit 41 cents par action pour la même période en 2004.

Tableau 1: Sommaire des écarts (en millions de dollars)

	Troisième trimestre 2005	Écarts favorables (défavorables) dus à :				Troisième trimestre 2004
		Volume	Taux de change	Prix	Coûts	
Ventes	\$ 1 355	(\$ 35)	(\$ 106)	\$ 91	\$ -	\$ 1 405
Coût des produits vendus	966	17	16	-	(39)	960
Frais de distribution	152	2	6	-	(8)	152
Droits compensatoires et antidumping	17	6	2	13	-	38
FGVA	44	-	-	-	(1)	43
Éléments liés à la fermeture d'usines	18	-	-	-	(26)	(8)
BAIIA	\$ 158	(\$ 10)	(\$ 82)	\$ 104	(\$ 74)	\$ 220
Amortissement	127	-	2	-	16	145
Amortissement (autre)	23	-	-	-	(23)	-
Bénéfice d'exploitation des activités maintenues	\$ 8	(\$ 10)	(\$ 80)	\$ 104	(\$ 81)	\$ 75

Les ventes se sont établies à 1 355 millions de dollars au cours du trimestre se terminant le 30 septembre 2005, comparativement à 1 405 millions de dollars pour la période correspondante de l'année précédente. La Société a enregistré un bénéfice d'exploitation des activités maintenues de 8 millions de dollars au cours du trimestre, comparativement à un bénéfice d'exploitation des activités maintenues de 75 millions de dollars au troisième trimestre de 2004. La réduction des

résultats d'exploitation des activités maintenues au troisième trimestre de 2005 a été principalement attribuable au raffermissement du dollar canadien de même qu'à une réduction de la valeur des actifs de 23 millions de dollars et à une charge de 18 millions de dollars d'éléments liés à la fermeture d'usines lesquelles s'expliquent principalement par la fermeture permanente d'une machine à papier et par la fermeture pour une période indéterminée du reste de l'usine de papier de Kenora, en Ontario (la fermeture de Kenora). Les coûts de fabrication plus élevés dans les secteurs du papier journal et des produits du bois ont aussi contribué négativement aux résultats. Ceux-ci ont été partiellement contrebalancés par des prix de vente plus élevés dans les secteurs du papier.

Lorsque comparé au taux de change moyen du troisième trimestre de 2004, le dollar canadien, au troisième trimestre de 2005, a été de 8,8 % plus élevé par rapport au dollar US. La Société évalue à quelque 74 millions de dollars l'incidence défavorable de ce raffermissement sur ses résultats d'exploitation, comparativement à la même période l'année dernière. Les taux de change des autres devises ont eu une incidence négative de 6 millions de dollars.

Au troisième trimestre de 2005, la Société a enregistré une charge de 17 millions de dollars liée aux droits compensatoires (CVD) et antidumping (AD) sur le bois d'œuvre, comparativement à 38 millions de dollars au troisième trimestre de 2004. Cette réduction s'explique principalement par l'application de taux estimés révisés à la baisse et publiés en décembre 2004 par le département du commerce américain.

L'amortissement total a augmenté à 150 millions de dollars par rapport à 145 millions de dollars au troisième trimestre de 2004. Cette hausse est principalement attribuable à une réduction de valeur d'actifs de 23 millions de dollars, suite principalement à la fermeture de Kenora. L'augmentation de l'amortissement total a été partiellement contrebalancée par l'impact de la réduction de valeurs d'actifs en décembre 2004, suite à la fermeture permanente des usines de papier de Port-Alfred, au Québec et de Sheldon, au Texas, qui a pour effet de réduire l'amortissement en 2005.

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2005, la Société a enregistré un bénéfice net de 5 millions de dollars, comparativement à un bénéfice net de 72 millions de dollars pour la même période de l'année précédente. Le bénéfice net par action s'est établi à 1 cent, comparativement à un bénéfice net de 16 cents en 2004.

Les ventes se sont établies à 4 032 millions de dollars pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2005, comparativement à 3 952 millions de dollars pour la même période en 2004. Le bénéfice d'exploitation des activités maintenues s'est établi à 76 millions de dollars, comparativement à un bénéfice d'exploitation des activités maintenues de 90 millions de dollars pour les neuf premiers mois en 2004.

Au cours des neuf premiers mois de 2005, le dollar canadien s'est raffermi d'environ 8,5 % par rapport au dollar US, comparativement à la même période en 2004. La Société estime que l'augmentation de valeur du dollar canadien a eu une incidence défavorable sur ses résultats d'exploitation d'environ 211 millions de dollars, comparativement à l'année précédente. Les taux de change des autres devises ont eu une incidence négative de 12 millions de dollars.

Certains éléments spécifiques qui ont influé sur les résultats de la Société au cours des périodes considérées sont présentés au tableau 2. La Société juge utile de présenter ces informations supplémentaires, car elles renseignent sur les résultats lorsque ces éléments spécifiques sont exclus. Les lecteurs doivent toutefois être informés qu'il ne faut pas confondre ces renseignements avec le bénéfice net (perte) déterminé conformément aux principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada, ni les utiliser à leur place.

Tableau 2: Incidence des éléments spécifiques

	En millions de dollars (sauf les montants par action)			
	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2005	2004	2005	2004
Bénéfice net tel que présenté (conformément aux PCGR)	\$99	\$182	\$5	\$72
\$ par action	0.23	0.41	0.01	0.16
Éléments spécifiques (après impôts) :				
Gain à la conversion de devises étrangères	(168)	(194)	(99)	(91)
Ajustements de CVD/AD du T4 2004	-	7	-	17
Gain sur la vente de l'usine de pâte de St-Félicien	-	-	-	(73)
Gain sur la vente de l'usine de Voyageur Panel	-	-	-	(19)
Radiation / réduction de valeur des actifs	16	-	16	-
Éléments liés à la fermeture d'usines	12	(5)	12	(1)
Frais de démarrage - Alma	-	1	-	4
Programme de retraite anticipée et réduction de main d'oeuvre	-	-	6	-
Frais financiers	2	-	3	-
Ajustements d'impôts favorables	(1)	(6)	(68)	(6)
Perte excluant les éléments spécifiques (Non conforme aux PCGR)	(\$40)	(\$15)	(\$125)	(\$97)
\$ par action	(0.09)	(0.03)	(0.28)	(0.22)

Comme l'indique le tableau ci-dessus, la Société a enregistré au troisième trimestre de 2005, un gain après impôts à la conversion de devises étrangères de 168 millions de dollars, en grande partie en raison de l'effet, à la fin du trimestre, du raffermissement du dollar canadien par rapport au dollar US sur la dette à long terme de la Société, laquelle est principalement libellée en dollars US, ainsi qu'un ajustement d'impôts favorable de 1 million de dollars. Toujours dans la même période, la Société a enregistré une réduction de la valeur d'actifs après impôts de 16 millions de dollars et une provision pour éléments liés à la fermeture d'usines de 12 millions de dollars après impôts, principalement liées à la fermeture de Kenora. Par ailleurs, la Société a enregistré un montant défavorable de 2 millions de dollars après impôts dans ses frais financiers provenant principalement de la prime versée pour le remboursement anticipé d'une dette.

Les éléments spécifiques pour l'exercice 2004 ont été ajustés pour tenir compte d'un crédit après impôts de 7 millions de dollars pour les droits CVD/AD se rapportant aux trimestres précédents relativement aux taux révisés, publiés et enregistrés au quatrième trimestre de 2004. Au cours du troisième trimestre de 2004, la Société avait enregistré un gain après impôts à la conversion de devises étrangères de 194 millions de dollars ainsi qu'un gain après impôts de 5 millions de dollars relativement à la vente de crédits d'émissions atmosphériques à son usine de Sheldon, au

Texas. De même, conformément à sa pratique normale, la Société a révisé sa provision d'impôts sur les bénéfices, ce qui a donné lieu à un ajustement favorable de 6 millions de dollars. Par ailleurs, la Société avait engagé des coûts de production additionnels de 1 million de dollars après impôts liés à la mise en service de la machine à papier d'Alma, au Québec.

Survol des résultats

Au début de l'année 2005, Abitibi-Consolidated a changé le nom de son segment Papiers de pâte mécanique à valeur ajoutée pour celui de Papiers d'impression commerciale afin de mieux refléter le secteur d'activité dans lequel la Société évolue.

Pour les périodes terminées le 30 septembre, le bénéfice (perte) d'exploitation des activités maintenues par secteur s'est établi comme suit :

Tableau 3: Bénéfice (perte) d'exploitation des activités maintenues

	En millions de dollars			
	Troisième trimestre		Période de neuf mois	
	2005	2004	2005	2004
Papier journal	\$9	\$34	\$40	\$38
Papiers d'impression commerciale	1	(8)	(7)	(27)
Produits du bois	(2)	49	43	79
	\$8	\$75	\$76	\$90

Au troisième trimestre de 2005, les résultats d'exploitation du papier journal ont subi l'effet négatif de la réduction de la valeur des actifs de 23 millions de dollars et d'une charge de 18 millions de dollars d'éléments liés à la fermeture d'usines.

Au troisième trimestre de 2004, les résultats d'exploitation du papier journal avaient subi l'effet positif de la vente de crédits d'émissions atmosphériques de l'usine de Sheldon pour un montant de 8 millions de dollars et les résultats d'exploitation des papiers d'impression commerciale avaient subi l'effet négatif de 2 millions de dollars relativement aux coûts de démarrage de la machine à papier d'Alma.

Papier journal

Tableau 4: Écarts papier journal (en millions de dollars)

	Troisième trimestre 2005	Écarts favorables (défavorables) dus à :			Troisième trimestre 2004	
		Volume	Taux de change	Prix		Coûts
Ventes	\$ 748	\$ 15	(\$ 63)	\$ 85	\$ -	\$ 711
Éléments liés à la fermeture d'usines	18	-	-	-	(26)	(8)
BAIIA	103	2	(43)	85	(60)	119
Amortissement	71	-	2	-	12	85
Amortissement (autre)	23	-	-	-	(23)	-
Bénéfice d'exploitation des activités maintenues	9	2	(41)	85	(71)	34

Dans le secteur du papier journal, la réduction de 25 millions de dollars dans les résultats d'exploitation des activités maintenues est principalement attribuable à une réduction de la valeur d'actifs et aux éléments liés à la fermeture d'usines, dus principalement à la fermeture de Kenora, au raffermissement du dollar canadien et aux coûts de fabrication à la tonne plus élevés. Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par une augmentation des prix de vente en dollars US et à une charge d'amortissement moindre, suite à la réduction de la valeur d'actifs enregistrés au quatrième trimestre de 2004.

Selon le Conseil des produits de pâtes et papiers (CPPP), la production de papier journal en Amérique du Nord a reculé de 3,9 % au troisième trimestre de 2005, comparativement à la même période l'année précédente. Au troisième trimestre de 2005, la consommation totale aux États-Unis a diminué de 6,4 %, comparativement au troisième trimestre de 2004, suite à la baisse du volume de publicité et du tirage des quotidiens, ainsi que de l'évolution continue vers des papiers à grammages plus légers. Selon le CPPP, le grammage moyen du tonnage expédié au troisième trimestre de 2005 est passé à 47,3 grammes par mètre carré, 2,1 % de moins que pour la même période en 2004. Cependant, la Société croit que les grammages légers ont également réduit la capacité de production de l'industrie d'environ la même proportion.

Selon le CPPP, à la fin septembre 2005, le stock total de papier journal des producteurs et des clients était moins élevé de 28 000 tonnes ou 2,1 %, comparativement à la fin décembre 2004 et plus bas de 113 000 tonnes, ou 7,9 %, comparativement à la fin septembre 2004. À la fin du troisième trimestre de 2005, le total des stocks de la Société a diminué de 8 % par rapport à la fin du deuxième trimestre de 2005.

Au troisième trimestre de 2005, les expéditions de papier journal de la Société se sont établies à 1 014 000 tonnes, comparativement à 993 000 tonnes au troisième trimestre de 2004.

Au cours du troisième trimestre de 2005, la Société a complété la mise en place de l'augmentation de prix du papier journal de juin. Le 1^{er} octobre 2005, Abitibi-Consolidated a également amorcé la mise en place d'une augmentation de prix du papier journal de 35 \$ US la tonne aux États-Unis et de 35 \$ la tonne au Canada. Sauf pour l'Europe de l'ouest où les prix sont établis par contrat jusqu'à la fin 2005, les prix du papier journal ont continué à augmenter dans les autres parties du monde, stimulés par une croissance positive de la demande.

La Société prévoit qu'en 2005, la consommation de papier journal aux États-Unis, en termes de tonnage, diminuera d'environ 4 à 5%, compte-tenu principalement de l'augmentation de la vente

de papiers à grammages plus légers, de la diminution des tirages et des mesures de conservation plus dynamiques chez les éditeurs de quotidiens. La Société croit toutefois que les réductions de capacité annoncées et l'impact sur la capacité de grammages plus légers devraient contrebalancer la demande décroissante en Amérique du Nord et garder les taux d'opération de l'industrie à des niveaux élevés.

Il est prévu que la consommation globale soit légèrement à la hausse en 2005. La direction prévoit une croissance d'approximativement 1,5 % de la demande en Europe en 2005, soutenue par une forte demande en Allemagne et en Espagne, résultant principalement d'une augmentation continue dans les dépenses de publicité. Entraînée par une baisse de la consommation au Mexique, la demande en Amérique Latine devrait demeurer stable ou être légèrement à la baisse en 2005.

Au troisième trimestre de 2005, le coût par tonne des produits vendus par la Société a augmenté de 10 \$, comparativement à la même période en 2004. Cette augmentation de coûts est attribuable principalement aux prix plus élevés des intrants au niveau de l'énergie et de la fibre vierge combinés à une production plus faible qui s'explique en grande partie par des grammages plus légers. Cette augmentation a été partiellement contrebalancée par le raffermissement du dollar canadien réduisant les coûts, en dollars canadiens, des usines américaines de la Société.

Papiers d'impression commerciale

Tableau 5: Écarts papiers d'impression commerciale (en millions de dollars)

	Troisième trimestre 2005	Écarts favorables (défavorables) dus à :				Troisième trimestre 2004
		Volume	Taux de change	Prix	Coûts	
Ventes	\$ 395	\$ -	(\$ 34)	\$ 39	\$ -	\$ 390
BAIIA	44	-	(33)	39	-	38
Amortissement	43	-	-	-	3	46
Bénéfice (perte) d'exploitation des activités maintenues	1	-	(33)	39	3	(8)

Dans le secteur des papiers d'impression commerciale, l'amélioration de 9 millions de dollars des résultats d'exploitation des activités maintenues est principalement attribuable à la hausse des prix de vente en dollars US, en grande partie contrebalancée par le raffermissement du dollar canadien.

Selon le CPPP, la demande de papiers de pâte mécanique non couchés en Amérique du Nord a diminué de 4,9 % au troisième trimestre de 2005, et a augmenté de 3,6 % sur une base cumulative annuelle jusqu'à ce jour. Après six mois de croissance, la demande de papiers de pâte mécanique, représentant la totalité des expéditions domestiques et des importations, a ralenti au troisième trimestre. La Société croit que ce ralentissement est partiellement attribuable aux conséquences de la grève en Finlande, qui a provoqué la diminution des importations de plus de 50 % au troisième trimestre de 2005. Les importations représentent environ 12 % de la demande de papiers de pâte mécanique en Amérique du Nord, dont une grande partie proviennent de la Finlande. Les producteurs nord-américains ont bénéficié de la diminution de l'importation en

Amérique du Nord augmentant de 0,6 % leurs expéditions de papiers de pâte mécanique au troisième trimestre et de 6,5 % sur une base cumulative annuelle jusqu'à ce jour.

Les expéditions de papiers d'impression commerciale de la Société ont totalisé 451 000 tonnes au troisième trimestre de 2005, comparativement à 450 000 tonnes au troisième trimestre de 2004. Les catégories de papiers, substitués aux papiers non couchés sans pâte mécanique de la Société, ALTERNATIVE OFFSET^{MD} et EQUAL OFFSET^{MD}, faisant partie de la gamme de produits ABIOFFSET^{MC}, continuent d'avoir du succès ; les ventes ayant augmenté de 13,3 % au troisième trimestre de 2005, comparativement au troisième trimestre de 2004.

Au cours du troisième trimestre de 2005, la Société a mis en place les augmentations de prix annoncées au deuxième trimestre pour ses catégories, ABIBRITE^{MD}, ABIBOOK^{MD}, de même que les hausses de prix prévus dans les contrats pour ses catégories ABICAL^{MC}. Par ailleurs, au troisième trimestre de 2005, Abitibi-Consolidated a annoncé des augmentations de prix de 40 \$ US la tonne courte, en vigueur le 1^{er} novembre pour les catégories ABIBRITE^{MD} et ABIBOOK^{MD}.

La Société prévoit que la demande de papiers de pâte mécanique non couchés s'améliorera dans les mois à venir. Une publication de l'industrie prévoit que la demande de papiers de pâte mécanique non couchés augmente de 5,3 % en 2005, alors que la demande de toutes les autres catégories de papiers d'impression et d'écriture diminue.

Au cours du troisième trimestre de 2005, le coût par tonne des produits vendus par la Société se situait au même niveau qu'au troisième trimestre de 2004. Les prix d'intrants plus élevés de l'énergie et de la fibre vierge, de même que des charges relatives aux régimes de retraite et autres avantages sociaux futurs ont été partiellement contrebalancés par des coûts d'entretien plus bas en relation avec la fermeture annuelle pour l'entretien de l'usine de pâte Kraft à Fort Frances étant donné qu'elle n'a pas été effectuée au même trimestre l'année dernière. Également, une meilleure efficacité, une amélioration de l'utilisation des intrants et des réductions de coûts liés aux initiatives de développement de produits de la Société ont contribué à ramener les coûts à leur niveau de 2004.

Produits du bois

Tableau 6: Écarts produits du bois (en millions de dollars)

	Troisième trimestre 2005	Écarts favorables (défavorables) dus à :				Troisième trimestre 2004
		Volume	Taux de change	Prix	Coûts	
Ventes	\$ 212	(\$ 50)	(\$ 9)	(\$ 33)	\$ -	\$ 304
BAIIA	11	(12)	(6)	(20)	(14)	63
Amortissement	13	-	-	-	1	14
Bénéfice (perte) d'exploitation des activités maintenues	(2)	(12)	(6)	(20)	(13)	49

Dans le secteur des produits du bois, la diminution de 51 millions de dollars des résultats d'exploitation des activités maintenues est principalement attribuable à la baisse des prix et des

volumes de vente, à la hausse des coûts de fabrication par millier de pieds-planche et au raffermissement du dollar canadien.

Aux États-Unis, les mises en chantier ont augmenté de 10,3 % passant d'un taux annuel de 1,912 million d'unités au cours de septembre 2004 à 2,108 millions d'unités au cours de septembre 2005. En septembre, la demande a augmenté temporairement suite à l'ouragan Katrina. Au cours du troisième trimestre de 2005, les prix de vente moyens du bois d'œuvre en dollars US (f.a.b. Grands Lacs) ont diminué de 14 % pour le 2x4 – bois de colombage et de 21 % pour le 2x4 – longueurs assorties, comparativement aux hauts niveaux record de la même période en 2004.

Au troisième trimestre de 2005, le volume des ventes s'est établi à 479 millions de pieds-planche (MPMP), comparativement à 574 MPMP au même trimestre de 2004. Les prix de vente moyens en dollars canadiens ont diminué de 16 % au troisième trimestre de 2005, par rapport à la même période en 2004, en raison de la baisse des prix du bois d'œuvre en dollars US et au raffermissement du dollar canadien.

Au cours du troisième trimestre de 2005, le coût des produits vendus par millier de pieds-planche de la Société a augmenté de 26 \$, comparativement au troisième trimestre de 2004. Cette augmentation s'explique principalement par la hausse des coûts du bois et du carburant ainsi qu'à la perte de production relativement aux feux de forêt qui ont sévi au Québec.

Au troisième trimestre de 2005, Abitibi-LP Engineered Wood Inc. (Abitibi-LP), la coentreprise formée par la Société et Louisiana-Pacific Corporation, a commencé à produire des solives en I dans sa seconde usine de bois d'ingénierie, légèrement en avance sur son échéancier. La nouvelle usine, d'une capacité de 75 millions de pieds linéaires, est une expansion de l'usine d'Abitibi-Consolidated à St-Prime, au Québec et constitue un investissement d'environ 13 millions de dollars dans l'usine existante. À la fin septembre 2005, la productivité était de 30 % plus élevée que la courbe d'apprentissage prévue et la production respecte les normes de qualité commerciales.

Concernant le litige en cours sur le bois d'œuvre de résineux, le 7 juillet 2005, suivant une ordonnance du comité de l'accord de Libre-Échange Nord Américain (ALÉNA) révisant la détermination originale des droits CVD, le département du Commerce Américain (USDOC) a publié sa quatrième détermination de renvoi avec un taux de CVD de 1,21 % s'appliquant à tout le pays. Les parties canadiennes contestent les aspects de cette décision et sont en attente d'une décision du comité de l'ALÉNA. Si un taux définitif inférieur à 1,00 % devait être maintenu, l'ordonnance sur les droits CVD devrait être résiliée. En ce qui a trait au cas des droits AD, le 11 juillet 2005, le USDOC a publié une troisième détermination sur ordonnance du comité de l'ALÉNA et a continué d'employer la remise à zéro en utilisant toutefois une base différente de comparaison de prix. Le taux anti-dumping de la Société est passé de 11,85 % à 8,88 %. Les parties canadiennes ont également contesté cette détermination du USDOC devant le comité de l'ALÉNA. Ces décisions n'ont cependant pas d'impact pratique actuellement, puisque ces taux de dépôts déterminés lors de l'investigation initiale ont été remplacés par ceux déterminés lors des premières révisions des droits CVD et AD.

Le 10 août 2005, le Comité de contestation extraordinaire de l'ALÉNA a rejeté la contestation des États-Unis dans le cas de préjudice. Le processus d'appel de l'ALÉNA concernant la

détermination du préjudice a par conséquent été terminé et la détermination défavorable de la US International Trade Commission (USITC) a été finalisée.

Habituellement, une fois que les procédures de l'ALÉNA sont terminées, les dépôts futurs des droits estimés sur les importations de bois d'œuvre de résineux devraient cesser, tant pour les droits AD que pour les droits CVD. Le 20 décembre 2004, les États-Unis ont cependant publié l'avis d'une détermination de la USITC, émis dans une procédure distincte visant à exécuter une décision d'un comité de l'Organisation mondiale du commerce (OMC) défavorable aux États-Unis, dans laquelle la USITC a une fois de plus déterminé que les importations de bois d'œuvre menaçaient l'industrie américaine d'un préjudice futur. L'avis indiquait également que les États-Unis allaient mettre en application cette nouvelle détermination et modifier les ordonnances sur les CVD et AD, en conséquence. La Société participe dans un appel de cette nouvelle détermination d'un préjudice par la USITC. Le Canada a également contesté la nouvelle détermination d'un préjudice devant l'OMC. Le 31 août 2005, il était annoncé que le comité de l'OMC avait émis une décision intérimaire mais non finale maintenant qu'il y avait détermination d'une nouvelle menace de préjudice de la USITC. Il est prévu que la décision finale, attendue en octobre, confirme la décision intérimaire.

La Société croit que, ni la décision de la USITC qui répond à l'OMC, ni la décision du comité de l'OMC à l'effet que la décision de la USITC se conforme aux obligations de l'OMC ne devrait affecter l'issue des appels sur le bois d'œuvre de résineux régis sous le droit national américain, émise selon les procédures du comité de l'ALÉNA. Sans tenir compte du fait que la USITC se soit conformée à ses obligations internationales ou pas, selon les ententes de l'OMC, le comité de l'ALÉNA a décidé que seule une détermination de préjudice défavorable est cohérente avec le droit national américain. Par conséquent, la Société croit que, puisque la contestation extraordinaire des États-Unis a échoué, la Société est habilitée à un remboursement complet de tous les dépôts de droits versés jusqu'à maintenant, et qu'elle ne devrait pas être obligée à verser des dépôts de droits sur les importations futures aux États-Unis. Toutefois, le USDOC et d'autres agences américaines impliquées contestent cette position et continuent d'imposer à la fois les droits AD et CVD. La Société a, de plus, participé au litige introduit par la cour fédérale américaine en vue de forcer la résiliation des ordonnances de CVD et AD et d'obtenir le remboursement de tous les dépôts de droits versés.

Dividendes et actions en circulation

Le 26 juillet 2005, le conseil d'administration de la Société a déclaré un dividende de 2,5 cents par action, payé le 1^{er} septembre 2005, aux actionnaires inscrits le 8 août 2005.

Le 25 octobre 2005, le conseil d'administration de la Société a déclaré un dividende de 2,5 cents par action, payable le 1^{er} décembre 2005, aux actionnaires inscrits le 7 novembre 2005.

Au 30 septembre 2005, le nombre d'actions en circulation est demeuré stable à 440 millions, comparativement à la fin de la même période en 2004, tandis que le nombre d'options en circulation était de 13,7 millions à la fin de septembre 2005, comparativement à 14 millions à la fin de septembre 2004.

Situation financière et liquidités

Les flux de trésorerie utilisés par les activités d'exploitation maintenues ont totalisé 42 millions de dollars pour le troisième trimestre terminé le 30 septembre 2005, comparativement à des flux de trésorerie de 48 millions de dollars générés pour la même période en 2004. La diminution des flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation maintenues est due principalement à une réduction des résultats d'exploitation des activités maintenues de même qu'à une augmentation des besoins en fonds de roulement qui s'explique en grande partie par l'augmentation des débiteurs.

Les dépenses en immobilisations se sont établies à 102 millions de dollars pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2005, comparativement à 184 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette réduction est attribuable principalement aux dépenses encourues relativement à la machine d'Alma au premier semestre de 2004.

Au 30 septembre 2005, la dette à long terme totale s'établissait à 4 484 millions de dollars, pour un ratio de la dette nette à la capitalisation totale de 0,618, comparativement à 4 613 millions de dollars, pour un ratio de la dette nette à la capitalisation totale de 0,616, au 31 décembre 2004. La diminution de la dette à long terme de la Société est principalement attribuable à la variation à la fin du troisième trimestre, lorsque comparé au 31 décembre 2004, du taux de conversion entre le dollar canadien et le dollar US, dans lequel est libellée la majeure partie de la dette à long terme de la Société. La portion à court terme de la dette à long terme est passée de 491 millions de dollars à la fin de 2004 à 134 millions de dollars au 30 septembre 2005, en raison principalement du remboursement de certaines dettes par Abitibi-Consolidated et Augusta Newsprint Company. Par ailleurs, au 30 septembre 2005, la trésorerie et les équivalents ont diminué de 58 millions de dollars, comparativement au 31 décembre 2004.

Le 3 octobre 2005, la Société a renouvelé sa convention de crédit avec deux nouvelles facilités bancaires. Les nouvelles facilités garanties de 700 millions de dollars s'étendent sur 3,25 années et viennent à échéance en décembre 2008. La Facilité A de 550 millions de dollars est garantie par certains actifs immobilisés et la Facilité B de 150 millions de dollars est garantie par certains éléments du fonds de roulement, en accord avec les actes de fiducie. Les facilités sont sujettes à certaines conventions financières, entre autre un ratio de couverture des intérêts n'atteignant pas moins de 1,5x pendant la durée de l'entente et un ratio de la dette nette à la capitalisation ne dépassant pas 70 % jusqu'au 31 décembre 2007 et 65 % après cette date. Le calcul du ratio de la dette nette à la capitalisation permet à la Société d'exclure les effets négatifs jusqu'à 500 millions de dollars de radiation d'actifs autres qu'en espèces, après impôts, incluant 235 millions de dollars déjà pris en compte en décembre 2004.

Le ratio de couverture des intérêts était de 2,1x pour la période de douze mois terminée le 30 septembre 2005 et le ratio de la dette nette à la capitalisation s'est établi à 64,1 % à la fin septembre 2005, avant l'impact pro forma de la vente de PanAsia annoncée récemment. À la fin de septembre 2005, la Société avait utilisé 133 millions de dollars de sa facilité bancaire.

La Société a établi un programme continu de vente de débiteurs, comportant un recours minimal. Au 30 septembre 2005, le solde en dollars canadiens s'établissait à 408 millions de dollars, comparativement à 441 millions de dollars au 31 décembre 2004.

Autres événements

En ce qui concerne la revue en profondeur des opérations, Abitibi-Consolidated a annoncé à la fin du deuxième trimestre de 2005, la fermeture permanente de l'usine de Stephenville, à Terre-Neuve, puisqu'aucune solution n'avait été trouvée pour résoudre ses problèmes d'énergie et de fibre. Au cours du troisième trimestre, la Société a toutefois reçu une proposition qui pourrait possiblement repositionner à long terme son usine de papier. Compte tenu de ce qui précède, en octobre 2005, l'usine de papier de 194 000 tonnes a été fermée pour une période indéterminée, plutôt que définitivement et ne sera remise en marche que si, et lorsqu'elle pourra être en position concurrentielle dans le marché global. La Société a également pris action pour améliorer la position de l'usine de papier de Kenora au niveau de ses coûts, particulièrement en ce qui a trait à ses problèmes d'énergie. En octobre 2005, une machine d'une capacité de 90 000 tonnes de papier journal a été fermée de façon permanente. Au même moment, l'autre machine, d'une capacité annuelle de production de 150 000 tonnes de papier journal ainsi que le reste de l'usine ont été fermés pour une période indéterminée jusqu'au moment où une solution quant à ses coûts puisse être mise en place afin d'opérer à profit cette usine avec une seule machine.

Le 7 septembre 2005, Abitibi-Consolidated a annoncé qu'elle avait conclu une convention d'achats d'actions avec Norske Skog en vertu de laquelle Abitibi-Consolidated vendra sa participation de 50 % dans Pan Asia Paper Company Pte Ltd. pour une contrepartie en espèces de 600 millions de dollars US, ainsi qu'un ajustement sur le prix d'achat pouvant atteindre 30 millions de dollars US en espèces selon l'atteinte de certains objectifs liés à la performance financière de PanAsia en 2006. Cette transaction réduira la dette nette d'Abitibi-Consolidated d'environ 1 milliard de dollars canadiens considérant la contribution en espèces et le retrait de la dette de PanAsia des états financiers consolidés de la Société.

Abitibi-Consolidated avait procédé à un investissement initial de 200 millions de dollars US en 1999 au moment de la création d'un partenariat tripartite qui avait donné naissance à PanAsia. Elle avait ajouté une somme additionnelle de 175 millions de dollars US en 2001, après que le partenaire sud-coréen Hansol eut décidé de se retirer. La part de la Société dans la capacité de production de papier journal de PanAsia s'établissait à 705 000 tonnes pour 2005.

Il est prévu que la clôture de la transaction ait lieu au quatrième trimestre de 2005, sous réserve de l'approbation de certaines autorités de la concurrence.

Le tableau 7 présente certaines informations des activités maintenues qui ont subi l'influence de l'annonce de la vente de PanAsia. Il est à noter que l'information financière reclassée ne prend pas en considération l'utilisation du produit de la vente de PanAsia et la réduction des frais d'intérêt qui en résulte.

Tableau 7: Informations reclassées trimestrielles sélectionnées des activités maintenues (En millions de dollars, sauf indication contraire). Le secteur des Produits du bois n'est pas présenté séparément étant donné que celui-ci n'est pas affecté par la vente de PanAsia.

	2005			2004			
	T-3	T-2	T-1	T-4	T-3	T-2	T-1
<u>Papier journal</u>							
Volume de ventes (en milliers de tonnes)	1,014	979	979	1,056	993	928	994
Ventes	\$748	\$722	\$691	\$725	\$711	\$670	\$689
Amortissement	94	72	70	449	85	84	84
Bénéfice (perte) d'exploitation des activités maintenues	9	27	4	(400)	34	11	(7)
<u>Papiers d'impression commerciale</u>							
Volume de ventes (en milliers de tonnes)	451	436	447	451	450	422	415
Ventes	\$395	\$388	\$382	\$375	\$390	\$368	\$346
Amortissement	43	44	45	45	46	43	43
Bénéfice (perte) d'exploitation des activités maintenues	1	7	(15)	(25)	(8)	(1)	(18)
<u>Consolidé</u>							
Ventes	\$1,355	\$1,354	\$1,323	\$1,347	\$1,405	\$1,308	\$1,239
Amortissement	150	129	128	508	145	141	141
Bénéfice (perte) d'exploitation des activités maintenues	8	57	11	(346)	75	41	(26)
Bénéfice (perte) des activités maintenues	95	(49)	(54)	(115)	179	(84)	(106)
Bénéfice (perte) par action des activités maintenues	0.22	(0.11)	(0.13)	(0.26)	0.40	(0.19)	(0.24)

Vous référez aux informations financières sectorielles historiques pour obtenir le détail des éléments spécifiques ayant eu une incidence sur les résultats depuis le début de 2004. La note 2 afférente aux états financiers consolidés fournit plus de détail concernant les activités abandonnées.

Contrôles et procédures de présentation de l'information et contrôles internes

Pour le trimestre se terminant le 30 septembre 2005, la Société n'a effectué aucun changement important, ni pris de mesure corrective importante à l'égard de ses contrôles internes, ou d'autres éléments qui pourraient avoir une incidence majeure sur ces contrôles. Le chef de la direction et le chef des services financiers revoient de manière périodique l'efficacité des contrôles et des procédures de présentation de l'information, et en effectuent une évaluation trimestrielle. À la fin du troisième trimestre, le chef de la direction et le chef des services financiers de la Société étaient satisfaits de l'efficacité des contrôles et procédures de présentation de l'information de la Société.

Rôle de surveillance du comité de vérification

Le comité de vérification revoit annuellement avec la direction et les vérificateurs externes le rapport de gestion, ainsi que les états financiers consolidés y afférents, et approuve leur émission aux actionnaires. De façon périodique, la direction et le vérificateur interne de la Société présentent également au comité un rapport faisant état de leur opinion sur les contrôles internes et les procédures de la Société relativement à l'information financière. Le vérificateur externe prépare périodiquement pour la direction un rapport ayant trait aux faiblesses, s'il y a lieu, des contrôles internes identifiées au cours de la vérification annuelle. Ce rapport est revu par le comité de vérification.

Déclarations prospectives

Certaines informations incluses dans ce rapport de gestion, en particulier les informations contenues dans les différentes sections sur les perspectives, constituent des informations prospectives. Celles-ci concernent les conditions financières futures, les résultats d'exploitation ou les affaires de la Société. Elles peuvent consister en attentes et en estimations actuelles sur les marchés dans lesquels Abitibi-Consolidated exerce ses activités et en opinions et hypothèses de la direction relativement à ces marchés. Ces informations présentent des risques et des incertitudes importants qu'il est difficile de prévoir et s'appuient sur des hypothèses qui peuvent se révéler incorrectes. Les résultats ou les événements prévus dans les informations prospectives contenues dans ce rapport de gestion peuvent différer de façon substantielle des résultats et des événements réels. La Société décline toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser des informations prospectives, que ce soit à la suite de nouvelles informations, d'événements futurs ou autrement. Plus particulièrement, les informations prospectives ne reflètent pas l'effet potentiel de fusions, d'acquisitions, de regroupements ou de cessions d'entreprises qui pourraient être annoncés ou réalisés après leur formulation.

Abitibi-Consolidated Inc.
États consolidés des résultats

(non vérifiés) (en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	Période de trois mois terminée le		Période de neuf mois terminée le	
	30 septembre	30 septembre	30 septembre	30 septembre
	2005	2004	2005	2004
	\$	\$	\$	\$
Ventes	1 355	1 405	4 032	3 952
Coût des produits vendus	966	960	2 906	2 784
Frais de distribution	152	152	443	434
Droits compensatoires et antidumping	17	38	54	90
Frais généraux et frais de vente et d'administration	44	43	128	128
Éléments liés à la fermeture d'usines (note 5)	18	(8)	18	(1)
Amortissement des bâtiments et équipements (note 4)	146	141	395	415
Amortissement des actifs incorporels	4	4	12	12
Bénéfice d'exploitation des activités maintenues	8	75	76	90
Frais financiers (note 6)	101	98	299	283
Gain à la conversion de devises étrangères	(206)	(238)	(118)	(112)
Autres charges (revenus)	(2)	-	4	(19)
Bénéfice (perte) des activités maintenues avant les éléments suivants	115	215	(109)	(62)
Charge (recouvrement) d'impôts	13	29	(120)	(53)
Part des résultats des sociétés satellites	-	-	1	4
Part des actionnaires sans contrôle	(7)	(7)	(20)	(6)
Bénéfice (perte) des activités maintenues	95	179	(8)	(11)
Bénéfice des activités abandonnées (note 2)	4	3	13	83
Bénéfice net	99	182	5	72
Par action ordinaire (de base et dilué)				
Bénéfice (perte) des activités maintenues	0.22	0.40	(0.02)	(0.03)
Bénéfice net	0.23	0.41	0.01	0.16
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en millions)	440	440	440	440

États consolidés du déficit

(non vérifiés) (en millions de dollars canadiens)	Période de trois mois terminée le		Période de neuf mois terminée le	
	30 septembre	30 septembre	30 septembre	30 septembre
	2005	2004	2005	2004
	\$	\$	\$	\$
Déficit, au début de la période	(597)	(533)	(481)	(401)
Bénéfice net	99	182	5	72
Dividendes déclarés	(11)	(11)	(33)	(33)
Déficit, à la fin de la période	(509)	(362)	(509)	(362)

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés

Abitibi-Consolidated Inc.
États consolidés des flux de trésorerie

(non vérifiés) (en millions de dollars canadiens)	Période de trois mois terminée le		Période de neuf mois terminée le	
	30 septembre 2005	30 septembre 2004	30 septembre 2005	30 septembre 2004
	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation maintenues				
Bénéfice (perte) des activités maintenues	95	179	(8)	(11)
Amortissement	150	145	407	427
Impôts futurs	4	28	(42)	(62)
Gain à la conversion de la dette à long terme libellée en devises étrangères	(235)	(276)	(152)	(133)
Avantages sociaux futurs, excédent des cotisations sur la charge	(16)	(12)	(56)	(38)
Gain à la cession d'un placement	-	-	(2)	(25)
Part des résultats des sociétés satellites	-	-	(1)	(4)
Part des actionnaires sans contrôle	8	7	20	6
Autres éléments hors caisse	4	5	17	17
	10	76	183	177
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation (note 9)	(52)	(28)	(112)	(229)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation maintenues	(42)	48	71	(52)
Financement des activités maintenues				
Augmentation de la dette à long terme	211	111	1 034	989
Remboursement de la dette à long terme	(196)	(112)	(1 010)	(748)
Frais de financement	-	(2)	(9)	(9)
Dividendes versés aux actionnaires	(11)	(11)	(33)	(44)
Dividendes et distributions de fonds versés aux actionnaires sans contrôle	(6)	(9)	(15)	(9)
Apports de fonds des actionnaires sans contrôle	-	-	-	3
Produit net de l'émission d'actions	-	-	1	-
Flux de trésorerie liés au financement des activités maintenues	(2)	(23)	(32)	182
Investissement dans les activités maintenues				
Acquisition de terrains, bâtiments et équipements	(37)	(67)	(102)	(184)
Acquisition d'entreprise, déduction faite de la trésorerie et des équivalents (note 3)	-	18	(13)	8
Acquisition de parts des actionnaires sans contrôle	-	-	-	(7)
Produit net de disposition des activités abandonnées	-	-	-	112
Produit net de disposition d'un placement	-	-	2	57
Produit net de disposition sur cession de terrains, bâtiments et équipements et autres actifs	9	-	9	-
Placements	-	-	-	(3)
Autres	-	-	(2)	-
Flux de trésorerie liés à l'investissement dans les activités maintenues	(28)	(49)	(106)	(17)
Flux de trésorerie liés aux activités maintenues	(72)	(24)	(67)	113
Flux de trésorerie liés aux activités abandonnées (note 2)	(21)	20	10	17
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents au cours de la période	(93)	(4)	(57)	130
Écart de conversion de devises étrangères	(5)	(9)	(5)	(2)
Trésorerie et équivalents, au début de la période	171	194	135	53
Trésorerie et équivalents, à la fin de la période	73	181	73	181
Trésorerie et équivalents à la fin de la période liés aux				
Activités maintenues			57	158
Activités abandonnées			16	23
			73	181

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés

Abitibi-Consolidated Inc.
Bilans consolidés

(non vérifiés) (en millions de dollars canadiens)	30 septembre 2005 \$	31 décembre 2004 \$
ACTIF		
Actif à court terme		
Trésorerie et équivalents	57	115
Débiteurs	488	380
Stocks	691	675
Charges payées d'avance	74	58
Actifs à court terme destinés à la vente (note 2)	184	174
	1 494	1 402
Terrains, bâtiments et équipements	4 640	5 005
Actifs incorporels	483	468
Avantages sociaux futurs	237	176
Actifs d'impôts futurs	359	389
Autres éléments d'actif	126	145
Écart d'acquisition	1 296	1 296
Actifs à long terme destinés à la vente (note 2)	896	906
	9 531	9 787
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Passif à court terme		
Créditeurs et frais courus	864	882
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an	134	491
Passifs à court terme liés aux actifs destinés à la vente (note 2)	164	181
	1 162	1 554
Dette à long terme (note 7)	4 350	4 122
Avantages sociaux futurs	152	150
Passifs d'impôts futurs	800	853
Part des actionnaires sans contrôle	86	83
Passifs à long terme liés aux actifs destinés à la vente (note 2)	336	299
Capitaux propres		
Capital-actions	3 518	3 517
Surplus d'apport	32	26
Déficit	(509)	(481)
Écart de conversion de devises	(396)	(336)
	2 645	2 726
	9 531	9 787

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés

Abitibi-Consolidated Inc.
Informations sectorielles consolidées

(non vérifiées)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Période de trois mois terminée le 30 septembre 2005	Ventes	Amortissement	Bénéfice (perte) d'exploitation ⁽¹⁾	Acquisition d'immobilisations ⁽²⁾	Volume des ventes
	\$	\$	\$	\$	
Papier journal	748	94	9	19	1 014 (a)
Papiers d'impression commerciale ⁽³⁾	395	43	1	7	451 (a)
Produits du bois ⁽⁴⁾	212	13	(2)	11	479 (b)
Activités maintenues	1 355	150	8	37	

Période de trois mois terminée le 30 septembre 2004

Papier journal	711	85	34	20	993 (a)
Papiers d'impression commerciale ⁽³⁾	390	46	(8)	40	450 (a)
Produits du bois ⁽⁴⁾	304	14	49	7	574 (b)
Activités maintenues	1 405	145	75	67	

Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2005	Ventes	Amortissement	Bénéfice (perte) d'exploitation ⁽¹⁾	Acquisition d'immobilisations ⁽²⁾	Volume des ventes
	\$	\$	\$	\$	
Papier journal	2 161	236	40	51	2 972 (a)
Papiers d'impression commerciale ⁽³⁾	1 165	132	(7)	24	1 334 (a)
Produits du bois ⁽⁴⁾	706	39	43	27	1 519 (b)
Activités maintenues	4 032	407	76	102	

Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2004

Papier journal	2 070	253	38	44	2 915 (a)
Papiers d'impression commerciale ⁽³⁾	1 104	132	(27)	128	1 287 (a)
Produits du bois ⁽⁴⁾	778	42	79	12	1 620 (b)
Activités maintenues	3 952	427	90	184	

(1) Le bénéfice d'exploitation du secteur «papier journal» pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2005 inclut 18 millions de dollars d'éléments liés à la fermeture d'usines et une réduction de valeur d'actifs de 23 millions de dollars (un gain lié à la fermeture d'usine relatif à la vente de crédits d'émissions atmosphériques de 8 millions de dollars pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2004). La période de neuf mois terminée le 30 septembre 2005, inclut 9 millions de dollars pour le programme de retraite anticipée et pour des réductions de main d'œuvre, une charge de 18 millions de dollars d'éléments liés à la fermeture d'usines et une réduction de valeur d'actifs de 23 millions de dollars (un gain net de 5 millions de dollars d'éléments lié à la fermeture d'usines pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2004).

Le bénéfice (la perte) d'exploitation du secteur «papiers d'impression commerciale» pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2004 inclut des frais de démarrage de 2 millions de dollars. La période de neuf mois terminée le 30 septembre 2004 inclut des frais de démarrage de 7 millions de dollars et une charge de 4 millions de dollars liée à la fermeture d'usines. (Aucun élément spécifique n'a été enregistré au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2005).

(2) Les immobilisations incluent les terrains, bâtiments et équipements ainsi que les actifs incorporels.

(3) Auparavant présenté comme "papiers de pâte mécanique à valeur ajoutée".

(4) Les ventes de produits du bois sont présentées déduction faite des ventes intersectorielles de 34 millions de dollars durant la période de trois mois terminée le 30 septembre 2005 (45 millions de dollars durant la période de trois mois terminée le 30 septembre 2004) et de 125 millions de dollars durant la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2005 (135 millions de dollars durant la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2004).

(a) en milliers de tonnes

(b) en millions de pieds-planche

Actif total	30 septembre 2005	31 décembre 2004
	\$	\$
Papier journal	4 867	5 011
Papiers d'impression commerciale ⁽³⁾	2 781	2 901
Produits du bois	803	795
Actifs destinés à la vente	1 080	1 080
	9 531	9 787

Abitibi-Consolidated Inc.
Notes afférentes aux états financiers consolidés
30 septembre 2005
(non vérifiées)
(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

1. Résumé des principales conventions comptables

Les présents états financiers consolidés d'Abitibi-Consolidated Inc. (la «Société»), exprimés en dollars canadiens, ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada ("PCGR"), à l'exception que les informations fournies ne sont pas conformes, à tous les égards importants, aux recommandations des PCGR en regard des états financiers annuels. Ils devraient être lus conjointement avec les plus récents états financiers annuels consolidés.

Les conventions comptables et les méthodes d'application de celles-ci sont identiques à celles utilisées pour les états financiers consolidés de l'exercice terminé le 31 décembre 2004, à l'exception de l'élément suivant :

Consolidation des entités à détenteurs de droits variables

Le 1^{er} janvier 2005, la Société a adopté la note d'orientation ("NOC") NOC-15, *Consolidation des entités à détenteurs de droits variables*. Cette note d'orientation traite de l'application des principes de consolidation des entités pour lesquelles le contrôle s'exerce autrement que par l'exercice des droits de vote. L'adoption de cette note d'orientation n'a eu aucune incidence sur les états financiers consolidés de la Société.

2. Activités abandonnées et actifs destinés à la vente

Le 7 septembre 2005, la Société a annoncé qu'elle avait conclu avec Norske Skog une convention d'achat d'actions en vertu de laquelle elle vendra sa participation de 50 % dans Pan Asia Paper Company Pte Ltd. ("PanAsia") pour une contrepartie en espèces de 600 millions de dollars US ainsi qu'un ajustement sur le prix d'achat pouvant atteindre 30 millions de dollars US, selon la réalisation de certains objectifs de la performance financière de PanAsia en 2006. La clôture de la transaction devrait être finalisée au cours du quatrième trimestre de 2005, conditionnellement à l'approbation de diverses autorités de la

Une fois la transaction complétée, la Société n'interviendra plus de façon significative et continue dans les activités de PanAsia, lesquelles ont été par conséquent classées comme activités abandonnées.

Les résultats condensés liés aux activités abandonnées s'établissent comme suit :

	Période de trois mois terminée le		Période de neuf mois terminée le	
	30 septembre		30 septembre	
	2005	2004	2005	2004
	\$	\$	\$	\$
Ventes	126	123	362	370
Bénéfice d'exploitation	10	7	29	26
Frais financiers	4	3	11	10
Bénéfice des activités abandonnées	4	3	13	8
Bénéfice par action ordinaire des activités abandonnées	0.01	0.01	0.03	0.02

Les flux de trésorerie liés aux activités abandonnées s'établissent comme suit :

	Période de trois mois terminée le 30 septembre		Période de neuf mois terminée le 30 septembre	
	2005	2004	2005	2004
	\$	\$	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	2	29	32	58
Flux de trésorerie liés au financement	(5)	38	33	23
Flux de trésorerie liés à l'investissement	(18)	(47)	(55)	(64)
Flux de trésorerie liés aux activités abandonnées	(21)	20	10	17

Les informations sectorielles condensées liées aux activités abandonnées s'établissent comme suit :

	Période de trois mois terminée le 30 septembre		Période de neuf mois terminée le 30 septembre	
	2005	2004	2005	2004
	\$	\$	\$	\$
Papier journal				
Ventes	105	101	299	308
Amortissement	11	10	33	31
Bénéfice d'exploitation	7	6	23	23
Acquisition d'immobilisations	17	45	52	61
Papiers d'impression commerciale				
Ventes	21	22	63	62
Amortissement	1	2	6	5
Bénéfice d'exploitation	3	1	6	3
Acquisition d'immobilisations	-	-	1	1

3. Acquisition d'entreprise

Au cours du premier trimestre de 2005, la Société a acquis 57 % des actifs de la scierie de résineux de Gestofor Inc., dans laquelle la Société détenait auparavant une participation de 43 %. La scierie est située à Saint-Raymond de Portneuf, au Québec.

Les résultats de l'entreprise acquise sont inclus dans les états financiers consolidés depuis le 1^{er} janvier 2005. La juste valeur de l'actif net acquis s'établit comme suit :

	\$
Actif net acquis	
Actif à court terme	8
Terrains, bâtiments et équipements	5
Accès à un approvisionnement en copeaux	21
Passif à court terme	(1)
Dette à long terme	(1)
Passifs d'impôts futurs	(8)
Juste valeur de l'actif net acquis	24
Contrepartie payée	
Trésorerie (déduction faite de la trésorerie et des équivalents)	13
Valeur comptable du placement détenu dans Gestofor Inc.	11
	24

4. Dépréciation d'actifs à long terme

Le 27 juillet 2005, la Société a annoncé la fermeture permanente d'une machine à papier à Kenora, en Ontario pour des raisons de compétitivité. Au cours du troisième trimestre de 2005, la Société a comptabilisé une charge de dépréciation de 23 millions de dollars (16 millions de dollars après impôts) principalement lié aux équipements situés à Kenora puisque la valeur comptable de ces actifs à long terme n'est pas recouvrable. Ces actifs sont inclus dans le secteur "papier journal".

5. Éléments liés à la fermeture d'usines

En regard avec la fermeture permanente d'une machine à papier à Kenora et à la fermeture pour une période indéterminée du reste de l'usine, la Société a comptabilisé une charge de 18 millions de dollars (12 millions de dollars après impôts). Ces éléments liés à la fermeture d'usines ont été inclus dans le secteur "papier journal".

Le tableau suivant présente les composantes des éléments liés à la fermeture d'usines :

	\$
Indemnités de départ et autres coûts liés à la main-d'œuvre	15
Charge de retraite pour les régimes à prestations déterminées et les autres régimes d'avantages	2
Autres	1
	<u>18</u>

Le tableau suivant présente un rapprochement de la provision pour éléments liés à la fermeture d'usines pour les périodes :

	Période de trois mois terminée le 30 septembre		Période de neuf mois terminée le 30 septembre	
	2005	2004	2005	2004
	\$	\$	\$	\$
Provision pour éléments liés à la fermeture d'usines, au début de la période	4	30	17	62
Éléments liés à la fermeture d'usines encourus au cours de la période	15	-	15	7
Paiements	(1)	(11)	(14)	(50)
Provision pour éléments liés à la fermeture d'usines, à la fin de la période	<u>18</u>	<u>19</u>	<u>18</u>	<u>19</u>

La Société prévoit payer le solde de la provision pour éléments liés à la fermeture d'usines avant la fin de 2006.

6. Frais financiers

	Période de trois mois terminée le 30 septembre		Période de neuf mois terminée le 30 septembre	
	2005	2004	2005	2004
	\$	\$	\$	\$
Intérêts sur la dette à long terme	95	94	285	274
Amortissement des frais de financement reportés	3	2	8	5
Radiation des frais de financement non amortis et primes pour remboursement par anticipation de la dette	2	-	12	-
Intérêts créditeurs	(2)	(1)	(14)	(2)
Autres	3	3	8	6
	<u>101</u>	<u>98</u>	<u>299</u>	<u>283</u>

7. Dette à long terme

Le 28 mars 2005, la Société a émis 450 millions de dollars US de billets portant intérêt à 8,375 %, échéant en 2015. Le produit net de cette émission a servi à rembourser, le 29 mars 2005, 337 millions de dollars US des billets de 401 millions de dollars US portant intérêt à 8,30 %, échéant le 1^{er} août 2005. De plus, le 5 avril 2005, la Société a remboursé 100 millions de dollars US des billets de 300 millions de dollars US portant intérêt à 6,95 %, échéant le 15 décembre 2006.

Le 3 octobre 2005, la Société a renouvelé sa convention de crédit avec deux nouvelles facilités bancaires. Les nouvelles facilités bancaires garanties de 700 millions de dollars d'une durée de 3,25 années, viennent à échéance en décembre 2008 et portent intérêt à des taux variables fixés en fonction d'acceptations bancaires, du taux préférentiel, du taux d'escompte américain ou du taux LIBOR. La Facilité A de 550 millions de dollars est garantie par certains actifs immobilisés et la Facilité B de 150 millions de dollars est garantie par certains éléments de fonds de roulement, en accord avec les actes de fiducie. La portion inutilisée des facilités de crédit exigent des frais d'engagement de 0,50 %. Les facilités de crédit bancaire nécessitent que la Société maintienne certains ratios financiers.

8. Avantages sociaux futurs

Le tableau suivant présente les coûts totaux liés aux avantages sociaux futurs pour les périodes :

	Période de trois mois terminée le 30 septembre		Période de neuf mois terminée le 30 septembre	
	2005	2004	2005	2004
	\$	\$	\$	\$
Régimes de retraite à cotisations déterminées	4	4	11	11
Régimes de retraite à prestations déterminées et autres régimes d'avantages	34	26	91	62
	38	30	102	73

9. Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie

Les tableaux suivants fournissent les renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités maintenues :

	Période de trois mois terminée le 30 septembre		Période de neuf mois terminée le 30 septembre	
	2005	2004	2005	2004
	\$	\$	\$	\$
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation				
Débiteurs	(16)	59	(85)	(118)
Stocks	-	(2)	(17)	9
Charges payées d'avance	(1)	(2)	(17)	(19)
Créditeurs et frais courus	(35)	(83)	7	(101)
	(52)	(28)	(112)	(229)
Sorties (entrées) de trésorerie au cours de la période liées aux				
Intérêts sur la dette à long terme	92	114	289	304
Impôts sur le bénéfice	4	3	(49)	9
	96	117	240	313

10. Chiffres comparatifs

Certains chiffres divulgués à des fins de comparaison dans les états financiers consolidés ont été reclassés suivant la présentation des états financiers de la période courante.