



Le Groupe
Jean Coutu
(PJC) inc.

RAPPORT DU TROISIÈME TRIMESTRE
DE L'EXERCICE FINANCIER
2015

PÉRIODES DE 13 ET 39 SEMAINES
TERMINÉES LE 29 NOVEMBRE 2014

TABLE DES MATIÈRES

MESSAGE AUX ACTIONNAIRES	2
RAPPORT DE GESTION.....	4
1. INFORMATIONS GÉNÉRALES	4
2. DÉFINITIONS	4
3. RÉSULTATS TRIMESTRIELS.....	5
4. INFORMATIONS SUR LE RÉSEAU DES ÉTABLISSEMENTS FRANCHISÉS PJC	8
5. PLACEMENT DANS RITE AID.....	10
6. SITUATION DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT	10
7. INSTRUMENTS FINANCIERS ET ARRANGEMENTS HORS BILAN	13
8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES	13
9. PRINCIPALES ESTIMATIONS COMPTABLES	14
10. MODIFICATIONS DE CONVENTIONS COMPTABLES	14
11. MESURE FINANCIÈRE NON RECONNUE SELON LES IFRS	14
12. RISQUES ET INCERTITUDES.....	15
13. CHANGEMENTS APPORTÉS AU CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE	15
14. STRATÉGIES ET PERSPECTIVES.....	15
15. MISES EN GARDE QUANT AUX DÉCLARATIONS PROSPECTIVES	16
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS	
ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DU RÉSULTAT	17
ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES.....	18
ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE	19
TABLEAUX CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE.....	20
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS	21

Tout au long de ce document, les expressions la « Société », le « Groupe Jean Coutu », « nous », « notre » et « nos », désignent, sauf indication contraire, Le Groupe Jean Coutu (PJC) inc. et ses filiales. Le Groupe Jean Coutu est une entreprise renommée dans le domaine du commerce de détail en pharmacie au Canada. Au 29 novembre 2014, la Société exploite un réseau de 416 établissements franchisés, tous situés dans les provinces de Québec, du Nouveau-Brunswick et de l'Ontario, sous les bannières PJC Jean Coutu, PJC Clinique, PJC Jean Coutu Santé et PJC Jean Coutu Santé Beauté qui emploie près de 20 000 personnes. De plus, le Groupe Jean Coutu possède Pro Doc ltée (« Pro Doc »), une filiale située au Québec, qui fabrique des médicaments génériques.



Le Groupe
Jean Coutu
(PJC) inc.

MESSAGE AUX ACTIONNAIRES

Périodes de 13 et 39 semaines terminées le 29 novembre 2014

À nos actionnaires,

Le Groupe Jean Coutu a le plaisir de vous communiquer ses résultats financiers du troisième trimestre de l'exercice financier 2015 et de la période de 39 semaines terminée le 29 novembre 2014.

Les produits s'élevaient à 736,7 millions de dollars au cours du trimestre terminé le 29 novembre 2014 comparativement à 712,5 millions de dollars au cours de la période équivalente de l'exercice financier 2014. Au cours de la période de 39 semaines de l'exercice financier 2015, les produits s'élevaient à 2 099,7 millions de dollars alors qu'ils s'élevaient à 2 047,9 millions pour la même période de l'exercice financier précédent.

Le résultat opérationnel avant amortissements (« ROAA ») affichait une baisse de 3,2 millions de dollars et atteignait 84,8 millions de dollars au cours du trimestre terminé le 29 novembre 2014 alors qu'il s'élevait à 88,0 millions de dollars au cours du trimestre terminé le 30 novembre 2013. Le ROAA a été affecté négativement par la charge des instruments de paiements fondés sur des actions (droits à la plus-value des actions et unités d'actions différées). La contribution de Pro Doc au ROAA consolidé, net des éliminations inter-secteurs, atteignait 22,3 millions de dollars au cours du trimestre terminé le 29 novembre 2014 comparativement à 21,6 millions de dollars au cours du trimestre terminé le 30 novembre 2013. Au cours de la période de 39 semaines terminée le 29 novembre 2014, le ROAA s'élevait à 247,8 millions de dollars comparativement à 247,0 millions de dollars pour la même période de l'exercice financier 2014. La contribution de Pro Doc au ROAA consolidé atteignait 67,1 millions de dollars pour la période de 39 semaines terminée le 29 novembre 2014 comparativement à 58,0 millions de dollars pour la même période de l'exercice financier précédent.

Le résultat net du troisième trimestre de l'exercice financier 2015 s'élevait à 56,0 millions de dollars (0,30 \$ par action) comparativement à 62,5 millions de dollars (0,30 \$ par action) au cours du troisième trimestre de l'exercice financier 2014. La baisse du résultat net est aussi attribuable à l'augmentation de la dépense des instruments de paiements fondés sur des actions. Le résultat net de la période de 39 semaines terminée le 29 novembre 2014 s'élevait à 163,7 millions de dollars (0,87 \$ par action) comparativement à 379,3 millions de dollars (1,79 \$ par action) pour la même période de l'exercice financier 2014. La baisse du résultat net est principalement attribuable aux gains de 212,7 millions de dollars liés au placement dans Rite Aid constatés au cours de la période de 39 semaines terminée le 30 novembre 2013.

Au 29 novembre 2014, le réseau de pharmacies franchisées PJC Jean Coutu comprenait 416 établissements. Au cours du troisième trimestre de l'exercice financier 2015, les ventes au détail totales réalisées par le réseau de pharmacies franchisées PJC augmentaient de 3,6 % et celles réalisées sur une base d'établissements comparables augmentaient de 3,1 % comparativement au troisième trimestre de l'exercice financier 2014. Au cours de la période de 39 semaines terminée le 29 novembre 2014, les ventes au détail totales réalisées par le réseau de pharmacies franchisées PJC affichaient une hausse de 2,4 % alors que sur une base d'établissements comparables, les ventes au détail du réseau PJC ont augmenté de 1,9 % comparativement à la même période de l'exercice financier 2014.

Le conseil d'administration du Groupe Jean Coutu a déclaré un dividende trimestriel de 0,10 \$ par action. Ce dividende sera versé le 6 février 2015 à tous les porteurs d'actions à droits de vote subalterne catégorie « A » ainsi qu'aux porteurs d'actions catégorie « B » inscrits aux registres de la Société au 23 janvier 2015.

« Les ventes de la partie commerciale ont connu une augmentation appréciable au troisième trimestre, et ce en dépit d'un environnement très compétitif, ce qui témoigne de l'implantation efficace de nos stratégies » a indiqué le président et chef de la direction, monsieur François J. Coutu. « Nous continuerons à mettre les efforts nécessaires afin d'atteindre les objectifs que nous nous sommes fixés et ainsi poursuivre notre croissance à long terme. »

Sincères salutations,

/s/ François J. Coutu
François J. Coutu
Président et chef de la direction

RAPPORT DE GESTION

1. INFORMATIONS GÉNÉRALES

Tout au long de ce document, les expressions la « Société », le « Groupe Jean Coutu », « nous », « notre » et « nos », désignent, sauf indication contraire, Le Groupe Jean Coutu (PJC) inc. et ses filiales. Le Groupe Jean Coutu est une entreprise renommée dans le domaine du commerce de détail en pharmacie au Canada. Au 29 novembre 2014, la Société exploite un réseau de 416 établissements franchisés, tous situés dans les provinces de Québec, du Nouveau-Brunswick et de l'Ontario, sous les bannières PJC Jean Coutu, PJC Clinique, PJC Jean Coutu Santé et PJC Jean Coutu Santé Beauté qui emploie près de 20 000 personnes. De plus, le Groupe Jean Coutu possède Pro Doc Itée (« Pro Doc »), une filiale située au Québec, qui fabrique des médicaments génériques.

Ce rapport de gestion présente les résultats financiers de la Société tels qu'ils sont perçus par sa direction ainsi qu'une analyse des résultats financiers de la Société pour le troisième trimestre de l'exercice financier 2015. Ce rapport doit être lu en parallèle avec les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour le troisième trimestre de l'exercice financier 2015, les états financiers consolidés audités annuels de 2014 ainsi qu'avec le rapport de gestion annuel de la Société pour 2014. Toute l'information financière est conforme aux principes comptables généralement reconnus (« PCGR ») du Canada tels qu'ils sont énoncés dans la partie I du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés, qui intègrent les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »).

Le calendrier des fins de périodes de la Société est basé sur le calendrier de marchandisage 4-5-4 de la National Retail Federation aux États-Unis et l'exercice financier se termine le samedi le plus près du 29 février ou du 1er mars. Par conséquent, l'exercice de la Société comprend habituellement 52 semaines, mais comporte 53 semaines tous les cinq ou six ans. Les exercices se terminant le 28 février 2015 et le 1^{er} mars 2014 comprennent tous deux 52 semaines. Les trimestres terminés le 29 novembre 2014 (« T3 - 2015 ») et le 30 novembre 2013 (« T3 - 2014 ») comprenaient tous deux 13 semaines.

À moins d'indication contraire, tous les montants sont exprimés en dollars canadiens.

2. DÉFINITIONS

Information sectorielle

La Société compte deux secteurs opérationnels : le franchisage et les médicaments génériques. Dans le cadre de ses activités du secteur de franchisage, la Société agit à titre de franchiseur des bannières PJC Jean Coutu, PJC Clinique, PJC Jean Coutu Santé et PJC Jean Coutu Santé Beauté, exploite deux centres de distribution et coordonne plusieurs autres services pour ses franchisés. Dans le cadre de ses activités du secteur des médicaments génériques, la Société possède Pro Doc, un fabricant canadien de médicaments génériques qui tire ses produits de la vente de médicaments génériques aux grossistes et aux pharmaciens. Les deux secteurs opérationnels de la Société sont dans le secteur géographique canadien.

Produits - Franchisage

Les produits sont composés des ventes ainsi que des autres produits tirés des activités de franchisage. Les ventes de marchandises aux franchisés PJC, la plupart par l'intermédiaire des centres de distribution de la Société, représentent la majeure partie des produits. Les ventes au détail des établissements franchisés PJC ne sont pas incluses dans les produits de la Société. Par contre, toute variation dans les ventes au détail de ces établissements a une incidence directe sur les produits de la Société puisque les franchisés PJC se procurent la plus grande part de leurs marchandises auprès de ses centres de distribution.

Les autres produits proviennent de redevances versées par les franchisés en fonction d'un pourcentage de leurs ventes au détail, de revenus de location et de revenus pour certains services rendus aux franchisés.

Produits - Médicaments génériques

Les produits sont composés de la vente de médicaments génériques de la filiale Pro Doc.

3. RÉSULTATS TRIMESTRIELS

INFORMATIONS FINANCIÈRES TRIMESTRIELLES ET CUMULATIVES CONSOLIDÉES – NON AUDITÉES

Le tableau ci-dessous présente certaines informations financières et certains résultats des opérations pour les trimestres et pour les périodes de 39 semaines terminés les 29 novembre 2014 (T3-2015) et 30 novembre 2013 (T3-2014).

<i>(non auditées, en millions de dollars sauf les données par action)</i>	13 semaines		39 semaines	
	T3 - 2015	T3 - 2014	2015	2014
	\$	\$	\$	\$
Ventes	666,6	642,3	1 891,8	1 843,5
Autres produits	70,1	70,2	207,9	204,4
Produits ⁽¹⁾	736,7	712,5	2 099,7	2 047,9
Marge brute	89,3	86,0	251,6	241,4
Résultat opérationnel avant amortissements (« ROAA »)				
Franchisage	62,5	66,4	180,7	189,0
Médicaments génériques	23,6	26,6	71,3	66,2
Éliminations inter-secteurs	(1,3)	(5,0)	(4,2)	(8,2)
	84,8	88,0	247,8	247,0
Revenus financiers	(0,1)	(1,5)	(0,8)	(1,8)
Gains sur dispositions de placement dans Rite Aid	-	-	-	212,7
Impôt sur le résultat	20,8	18,9	60,9	58,1
Résultat net	56,0	62,5	163,7	379,3
Par action, de base et dilué	0,30	0,30	0,87	1,79
Résultat net avant gains liés au placement dans Rite Aid ⁽²⁾	56,0	62,5	163,7	166,6
Par action, de base ⁽²⁾	0,30	0,30	0,87	0,79

⁽¹⁾ Les produits incluent les ventes et les autres produits.

⁽²⁾ Les lecteurs peuvent se référer à la section 11. « Mesure financière non reconnue selon les IFRS » du présent rapport de gestion pour plus d'informations sur cette mesure.

COMPARAISON DES RÉSULTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ET CUMULATIFS CONSOLIDÉS POUR LES PÉRIODES TERMINÉES LES 29 NOVEMBRE 2014 (T3-2015) ET 30 NOVEMBRE 2013 (T3-2014)

Les lecteurs sont invités à consulter la section « Modifications décrétées par les autorités compétentes concernant la tarification des médicaments » à la fin de la présente rubrique afin d'avoir les détails des changements apportés à la tarification des médicaments.

Produits

Les ventes atteignaient 666,6 millions de dollars au cours du trimestre terminé le 29 novembre 2014 comparativement à 642,3 millions de dollars au cours du trimestre terminé le 30 novembre 2013, soit une augmentation de 3,8 %. Au cours de la période de 39 semaines terminée le 29 novembre 2014, les ventes s'élevaient à 1 891,8 millions de dollars comparativement à 1 843,5 millions de dollars pour la même période de l'exercice financier précédent, soit une augmentation de 2,6 %. Cette augmentation est attribuable à la croissance générale du marché et à l'expansion du réseau des établissements franchisés PJC malgré l'impact déflationniste des réductions du prix de médicaments génériques et à l'augmentation de la proportion des ordonnances de médicaments génériques par rapport aux médicaments d'origine.

Les ventes brutes de médicaments Pro Doc, nettes des éliminations inter-secteurs, atteignaient 50,7 millions de dollars au cours du trimestre terminé le 29 novembre 2014 comparativement à 47,9 millions de dollars au cours du trimestre terminé le 30 novembre 2013, une augmentation de 5,8 %. Au cours de la période de 39 semaines terminée le 29 novembre 2014, les ventes brutes de médicaments Pro Doc, nettes des éliminations inter-secteur, s'élevaient à 147,1 millions de dollars alors qu'elles s'élevaient à 138,2 millions de dollars pour la même

période de l'exercice financier précédent, une augmentation de 6,4 %. Cette augmentation est principalement attribuable à l'augmentation du volume des médicaments Pro Doc vendus.

Les autres produits s'établissaient à 70,1 millions de dollars au cours du troisième trimestre de l'exercice financier 2015 comparativement à 70,2 millions de dollars au cours du troisième trimestre de l'exercice financier 2014. Pour la période de 39 semaines terminée le 29 novembre 2014, les autres produits ont atteint 207,9 millions de dollars comparativement à 204,4 millions de dollars pour la même période de l'exercice financier 2014, une augmentation de 1,7 %. Cette augmentation est principalement attribuable à la hausse normale des revenus de loyers.

Marge brute

La marge brute du troisième trimestre de l'exercice financier 2015 s'élevait à 89,3 millions de dollars comparativement à 86,0 millions de dollars au cours du troisième trimestre de l'exercice financier précédent, soit une augmentation de 3,8 %. Pour le trimestre terminé le 29 novembre 2014, la marge brute, calculée en pourcentages des ventes, s'est établie à 13,4 % de même que pour la période correspondante de l'exercice financier précédent.

La marge brute calculée sur les ventes de la période de 39 semaines terminée le 29 novembre 2014 était de 13,3 % comparativement à 13,1 % pour la même période de l'exercice financier précédent. Cette croissance est attribuable à l'augmentation du volume de vente de médicaments génériques Pro Doc.

ROAA - consolidé

En pourcentage des produits, le ROAA consolidé s'établissait à 11,5 % au cours du troisième trimestre de l'exercice financier 2015 comparativement à 12,4 % pour le même trimestre de l'exercice financier précédent. En pourcentage des produits, le ROAA consolidé s'établissait à 11,8 % au cours de la période de 39 semaines terminée le 29 novembre 2014 comparativement à 12,1 % pour la même période de l'exercice financier précédent.

ROAA - secteur franchisage

Le ROAA du secteur du franchisage affichait une diminution de 3,9 millions de dollars et atteignait 62,5 millions de dollars au cours du troisième trimestre de l'exercice financier 2015 alors qu'il s'élevait à 66,4 millions de dollars au cours du troisième trimestre de l'exercice financier 2014. Au cours de la période de 39 semaines terminée le 29 novembre 2014, le ROAA du secteur franchisage affichait une diminution de 8,3 millions de dollars et atteignait 180,7 millions de dollars alors qu'il s'élevait à 189,0 millions de dollars pour la même période de l'exercice financier 2014. Cette diminution est principalement attribuable à l'augmentation des frais généraux et opérationnels et plus spécifiquement, des dépenses liées aux succursales en phase de démarrage et à l'accroissement de 3,7 millions de dollars de la charge des instruments de paiements fondés sur des actions liés à l'augmentation de la cote boursière de la Société.

ROAA - secteur médicaments génériques

La contribution de Pro Doc au ROAA consolidé, nette des éliminations inter-secteurs, affichait une hausse de 0,7 million de dollars et atteignait 22,3 millions de dollars au cours du troisième trimestre de l'exercice financier 2015 alors qu'elle s'élevait à 21,6 millions de dollars au cours du troisième trimestre de l'exercice financier 2014. Cette augmentation est principalement attribuable à l'augmentation du volume des médicaments Pro Doc vendus. La contribution de Pro Doc au ROAA consolidé en pourcentage de ses ventes brutes, nette des éliminations inter-secteurs, atteignait 44,0 % pour le troisième trimestre de l'exercice financier 2015 comparativement à 45,1 % pour la même période de l'exercice financier précédent.

Au cours de la période de 39 semaines terminée le 29 novembre 2014, le ROAA du secteur des médicaments génériques, net des éliminations inter-secteur, affichait une augmentation de 9,1 millions de dollars et atteignait 67,1 millions de dollars alors qu'il s'élevait à 58,0 millions de dollars pour la même période de l'exercice financier 2014. Cette augmentation est principalement attribuable à l'augmentation du volume des médicaments Pro Doc vendus. La contribution de Pro Doc au ROAA consolidé en pourcentage de ses ventes brutes, nette des éliminations inter-secteur, atteignait 45,6 % pour la période de 39 semaines terminée le 29 novembre 2014, comparativement à 42,0 % pour la même période de l'exercice financier précédent.

Revenus financiers

Au cours du troisième trimestre de l'exercice financier 2015, les revenus financiers ont atteint 0,1 million de dollars comparativement à 1,5 million de dollars au cours du troisième trimestre de l'exercice financier 2014. Pour la période de 39 semaines terminée le 29 novembre 2014, les revenus financiers s'élevaient à 0,8 million de dollars comparativement à 1,8 million de dollars pour la même période de l'exercice financier précédent.

Impôt sur le résultat

La charge d'impôts s'élevait à 20,8 millions de dollars au cours du troisième trimestre de l'exercice financier 2015 comparativement à 18,9 millions de dollars au cours du troisième trimestre de l'exercice financier 2014. Ceci correspond à un taux d'impôt effectif de 27,1 % pour le trimestre terminé le 29 novembre 2014 et à un taux effectif de 23,2 % pour la même période de l'exercice précédent.

La charge d'impôts s'élevait à 60,9 millions de dollars pour la période de 39 semaines terminée le 29 novembre 2014 alors qu'elle s'élevait à 58,1 millions de dollars pour la même période de l'exercice financier 2014, ce qui correspond à des taux d'impôt effectifs de 27,1 % et 13,3 % respectivement.

Pour les périodes de 13 et 39 semaines terminées le 30 novembre 2013, un montant de 3,2 millions de dollars de provisions fiscales a été renversé en résultat net en fonction de l'avancement des processus d'audits fiscaux et de la jurisprudence pertinente. De plus, pour la période de 39 semaines terminée le 30 novembre 2013, la variation du taux effectif est principalement attribuable à l'incidence de la différence entre les valeurs comptable et fiscale du placement dans Rite Aid pour laquelle aucun actif d'impôt différé n'avait été enregistré. Conséquemment aucun impôt n'a été constaté relativement aux gains liés à Rite Aid au cours de la période de 39 semaines terminée le 30 novembre 2013.

Résultat net

Le résultat net réalisé au cours du trimestre terminé le 29 novembre 2014 s'élevait à 56,0 millions de dollars (0,30 \$ par action) comparativement à 62,5 millions de dollars (0,30 \$ par action) au cours du troisième trimestre de l'exercice financier 2014. La baisse du résultat net est aussi attribuable à l'augmentation de la dépense des instruments de paiements fondés sur des actions.

Le résultat net réalisé au cours de la période de 39 semaines terminée le 29 novembre 2014 s'élevait à 163,7 millions de dollars (0,87 \$ par action) comparativement à 379,3 millions de dollars (1,79 \$ par action) pour la période correspondante de l'exercice financier 2014. La diminution du résultat net est principalement attribuable à la constatation des gains de 212,7 millions de dollars liés au placement dans Rite Aid pour la période de 39 semaines terminée le 30 novembre 2013 alors qu'il n'y a eu aucun gain lié au placement dans Rite Aid pour la période de 39 semaines terminée le 29 novembre 2014. Les lecteurs sont invités à consulter la section 5. « Placement dans Rite Aid » du présent rapport de gestion pour plus d'informations sur les gains liés au placement dans Rite Aid.

Le résultat net avant gains liés au placement dans Rite Aid s'élevait à 163,7 millions de dollars (0,87 \$ par action) pour la période de 39 semaines terminée le 29 novembre 2014 comparativement à 166,6 millions de dollars (0,79 \$ par action) pour la période correspondante de l'exercice financier précédent. Les lecteurs sont référés à la section 11. « Mesure financière non reconnue selon les IFRS » du présent rapport de gestion pour plus de détails sur le résultat net avant gains liés au placement dans Rite Aid.

INFORMATIONS FINANCIÈRES TRIMESTRIELLES CONSOLIDÉES CHOISIES – NON AUDITÉES

(non auditées, en millions de dollars sauf les données par action)	Trimestres							
	T3-2015	T2-2015	T1-2015	T4-2014	T3-2014	T2-2014	T1-2014	T4-2013
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits								
Franchisage	736,3	673,4	687,5	684,8	711,2	652,7	682,0	682,5
Médicaments génériques	45,0	46,8	39,7	41,8	44,2	40,9	33,1	44,6
Ventes inter-secteurs	(44,6)	(45,8)	(38,6)	(41,2)	(42,9)	(39,8)	(33,5)	(44,4)
	736,7	674,4	688,6	685,4	712,5	653,8	681,6	682,7
Résultat opérationnel avant amortissements (« ROAA »)								
Franchisage	62,5	58,9	59,3	65,1	66,4	58,2	64,4	64,9
Médicaments génériques	23,6	26,5	21,2	23,2	26,6	25,1	14,5	21,7
Éliminations inter-secteurs	(1,3)	(4,4)	1,5	(0,8)	(5,0)	(6,1)	2,9	(5,0)
	84,8	81,0	82,0	87,5	88,0	77,2	81,8	81,6
Résultat net	56,0	53,6	54,1	57,7	62,5	208,2	108,6	53,5
Par action, de base	0,30	0,28	0,29	0,30	0,30	0,99	0,51	0,25

Au cours des derniers trimestres, les produits de la Société pour chacun des trimestres comparables sont relativement stables. Ceci est principalement attribuable à l'impact déflationniste qu'a eu l'introduction de la version générique de certains médicaments, aux réductions de prix des médicaments génériques décrétées par les autorités compétentes ainsi qu'à l'augmentation de la proportion de médicaments génériques vendus.

À l'exception du troisième trimestre, il y a eu une progression du ROAA consolidé de la Société pour chacun des trimestres comparables présentés ci-haut, ce qui est principalement attribuable à la solide performance opérationnelle du secteur des médicaments génériques.

Le résultat net de T2-2014 de la Société incluait un gain lié au placement dans Rite Aid de 158,3 millions de dollars et le résultat net de T1-2014 de la Société incluait un gain lié au placement dans Rite Aid de 54,4 millions de dollars. Les lecteurs sont invités à consulter la section 5. « Placement dans Rite Aid » du présent rapport de gestion pour plus d'informations sur ces gains.

Le résultat net de T3-2014 de la Société incluait un renversement de provisions fiscales de 3,2 millions de dollars.

Modifications décrétées par les autorités compétentes concernant la tarification des médicaments

Le taux de remboursement de six médicaments génériques sur ordonnance à grand volume a été considérablement réduit pour l'ensemble des provinces canadiennes en juin 2013 et de quatre autres médicaments génériques en avril 2014. Ces modifications, ainsi que d'autres modifications concernant la tarification des médicaments génériques vendus au Nouveau-Brunswick, ont également eu un impact déflationniste sur les ventes consolidées de la Société.

Ces modifications, ainsi que toute nouvelle annonce qui pourrait être faite, pourraient avoir des répercussions négatives sur la performance financière de la Société.

4. INFORMATIONS SUR LE RÉSEAU DES ÉTABLISSEMENTS FRANCHISÉS PJC

Dans le cadre de ses activités du secteur opérationnel de franchisage, la Société agit à titre de franchiseur des bannières PJC Jean Coutu, PJC Clinique, PJC Jean Coutu Santé et PJC Jean Coutu Santé Beauté, exploite deux centres de distribution et coordonne plusieurs autres services pour ses franchisés. Il s'agit notamment des services d'achats centralisés, de distribution, de commercialisation, de formation, de ressources humaines, de gestion, de consultation opérationnelle et de systèmes d'information, de même qu'un programme de marques maison. Les franchisés PJC assument la gestion de leur établissement, en plus de veiller au merchandising et au financement de leurs stocks. Ils doivent s'approvisionner auprès des centres de distribution de la Société dans la mesure où les produits commandés y sont disponibles. Les résultats financiers des établissements franchisés PJC ne sont pas inclus dans les états financiers consolidés de la Société.

Développement du réseau d'établissements franchisés PJC

Au 29 novembre 2014, le réseau PJC comptait 416 établissements alors qu'il en comptait 413 au 1^{er} mars 2014 et 413 au 30 novembre 2013. Au 29 novembre 2014, la superficie de vente du réseau PJC totalisait 3 167 000 pieds carrés comparativement à 3 096 000 pieds carrés au 1^{er} mars 2014 et 3 083 000 pieds carrés au 30 novembre 2013.

Au cours du troisième trimestre de l'exercice financier 2015, trois établissements du réseau de franchisés PJC ont ouvert leurs portes dont une relocalisation. De plus, la Société a procédé à la fermeture de deux établissements. Au cours du troisième trimestre de l'exercice financier 2014, quatre établissements ont ouvert leurs portes, dont deux relocalisations.

PERFORMANCE DU RÉSEAU

<i>(non audité)</i>	13 semaines		39 semaines	
	T3-2015	T3-2014	2015	2014
Ventes au détail <i>(en millions de dollars)</i>	1 049,6\$	1 012,7 \$	3 075,6 \$	3 002,7 \$
Ventes au détail au pied carré <i>(en dollars)</i> ⁽¹⁾	1 275 \$	1 283 \$		
Ventes au détail par section <i>(en %)</i>				
Section pharmaceutique — médicaments d'ordonnance	63,8 %	63,5 %	63,5 %	63,3 %
Section commerciale — médicaments en vente libre	8,8 %	9,0 %	8,6 %	8,8 %
Section commerciale — marchandise générale	27,4 %	27,5 %	27,9 %	27,9 %
Croissance des ventes au détail <i>(en %)</i>				
Ensemble des établissements				
Total	3,6 %	(0,6) %	2,4 %	0,3 %
Section pharmaceutique	4,2 %	(0,8) %	2,7 %	(0,1) %
Section commerciale ⁽²⁾	2,7 %	(0,6) %	1,7 %	0,8 %
Établissements comparables ⁽³⁾				
Total	3,1 %	(1,3) %	1,9 %	(0,3) %
Section pharmaceutique	3,8 %	(1,6) %	2,2 %	(0,7) %
Section commerciale ⁽²⁾	2,0 %	(1,3) %	1,0 %	0,2 %
Croissance du nombre de prescriptions <i>(en %)</i>				
Ensemble des établissements	4,0 %	4,5 %	4,0 %	4,8 %
Établissements comparables ⁽³⁾	3,7 %	4,0 %	3,6 %	4,2 %

⁽¹⁾ Les ventes des 12 derniers mois des établissements sont divisées par la moyenne pondérée de pieds carrés pour cette période.

⁽²⁾ Les ventes de la section commerciale excluent les ventes de services qui sont incluses dans le total de la croissance des ventes au détail.

⁽³⁾ Un établissement comparable est un établissement qui a été en opération tout au long de l'exercice financier courant ainsi que tout au long de l'exercice financier précédent.

Au cours du troisième trimestre de l'exercice financier 2015, sur une base d'établissements comparables, les ventes au détail du réseau PJC ont augmenté de 3,1 %, celles de la section pharmaceutique ont augmenté de 3,8 % alors que celles de la section commerciale augmentaient de 2,0 % par rapport à la période correspondante de l'an dernier. Au cours du trimestre terminé le 29 novembre 2014, les ventes de médicaments en vente libre, qui représentaient 8,8 % des ventes au détail totales, ont augmenté de 1,6 % alors qu'elles avaient été stables au cours du même trimestre de l'exercice financier précédent.

Au cours de la période de 39 semaines terminée le 29 novembre 2014, sur une base d'établissements comparables, les ventes au détail du réseau PJC ont augmenté de 1,9 %, celles de la section pharmaceutique ont augmenté de 2,2 % alors que celles de la section commerciale augmentaient de 1,0 % par rapport à la période correspondante l'an dernier. Au cours de la période de 39 semaines terminée le 29 novembre 2014, les ventes de médicaments en vente libre, qui représentaient 8,6 % des ventes au détail totales, ont augmenté de 0,8 % alors qu'elles avaient augmenté de 1,6 % au cours de la période correspondante l'an dernier.

Les médicaments génériques ont atteint une proportion de 68,1 % des ordonnances durant le troisième trimestre de l'exercice financier 2015 alors qu'ils représentaient 66,7 % des ordonnances au cours du troisième trimestre de l'exercice financier précédent. La croissance du nombre d'ordonnances de médicaments génériques, dont les prix de vente sont inférieurs à ceux des produits innovateurs, a eu un impact déflationniste

sur les ventes au détail pour la section pharmaceutique. Au cours du troisième trimestre de l'exercice financier 2015, l'introduction de nouveaux médicaments génériques a réduit la croissance des ventes au détail de la section pharmaceutique de 0,6 % et les réductions de prix des médicaments génériques décrétées par les autorités compétentes ont réduit la croissance de ces ventes d'un autre 0,6 %.

5. PLACEMENT DANS RITE AID

Au cours de la période de 39 semaines terminée le 30 novembre 2013, conformément aux dispositions du Rule 144 under the U.S. Securities Act of 1933, la Société a vendu la totalité de ses actions restantes de Rite Aid, soit 178 401 162 actions ordinaires. Ces actions ont été vendues à un prix moyen de 2,60 dollars américains par action pour une considération nette de 477,9 millions de dollars (461,4 millions de dollars américains). Par conséquent, un gain de 212,7 millions de dollars (incluant un effet de change cumulé favorable de 17,2 millions de dollars) a été reclassé de l'état consolidé du résultat global à l'état consolidé du résultat de la Société au cours de la période de 39 semaines terminée le 30 novembre 2013. L'augmentation de juste valeur du placement dans Rite Aid constatée à l'état consolidé du résultat global de la Société pour la période de 39 semaines terminée le 30 novembre 2013 totalisait 171,9 millions de dollars. Au 1er mars 2014 et au 29 novembre 2014, la Société ne détenait plus d'action de Rite Aid.

6. SITUATION DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT

SITUATION DE TRÉSORERIE

Les flux de trésorerie de la Société sont générés par : i) la vente de marchandises ainsi que la location d'établissements aux franchisés PJC, ii) les redevances versées par les franchisés PJC et iii) la location de propriétés immobilières à des tiers, autres que les franchisés. Les flux de trésorerie sont utilisés pour : i) l'achat de produits aux fins de revente et pour le paiement de services, ii) le financement des coûts opérationnels, iii) l'acquisition de propriétés immobilières, iv) le financement des dépenses en immobilisations corporelles liées à la rénovation des établissements, à l'ouverture de nouveaux établissements, au remplacement de certains équipements et à la construction du nouveau siège social et du nouvel entrepôt, v) le rachat d'actions et vi) le paiement de dividendes. En général, la Société a financé les dépenses en immobilisations corporelles et les besoins en matière de fonds de roulement au moyen des flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles.

INFORMATIONS CONSOLIDÉES CHOISIES SUR LA SITUATION DE TRÉSORERIE

Le tableau suivant présente des informations choisies provenant des flux de trésorerie consolidés non audités pour les trimestres et périodes de 39 semaines terminés les 29 novembre 2014 et 30 novembre 2013.

<i>(en millions de dollars)</i>	13 semaines		39 semaines	
	T3-2015	T3-2014	2015	2014
	\$	\$	\$	\$
Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles	68,7	103,1	197,8	197,1
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(33,0)	(22,7)	(69,1)	435,5
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(20,9)	(425,0)	(109,5)	(512,2)

COMPARAISON DE LA SITUATION DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉE POUR LES TRIMESTRES TERMINÉS LES 29 NOVEMBRE 2014 ET 30 NOVEMBRE 2013

Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles

Les flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles s'élevaient à 68,7 millions de dollars au cours du troisième trimestre de l'exercice financier 2015, alors qu'ils s'élevaient à 103,1 millions de dollars au cours du troisième trimestre de l'exercice financier 2014. Cette diminution de 34,4 millions de dollars est essentiellement attribuable à la variation nette des éléments hors caisse de l'actif et du passif au cours du troisième trimestre de l'exercice financier 2015. Les lecteurs peuvent se référer à la note 10 des états financiers consolidés résumés pour le troisième trimestre de l'exercice financier 2015 pour l'énumération des variations nettes des éléments hors caisse de l'actif et du passif.

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Les flux de trésorerie utilisés pour les activités d'investissement au cours du troisième trimestre de l'exercice financier 2015 s'élevaient à 33,0 millions de dollars, comparativement à 22,7 millions de dollars au cours du troisième trimestre de l'exercice financier 2014. Au cours du troisième trimestre de l'exercice financier 2015, 26,7 millions de dollars ont été utilisés pour acquérir des immobilisations corporelles principalement liées aux nouvelles installations de Varennes et 5,4 millions de dollars pour des immobilisations incorporelles, alors qu'au cours du troisième trimestre de l'exercice financier 2014, 15,3 millions de dollars ont été utilisés pour acquérir des immobilisations corporelles et 6,7 millions de dollars pour des immobilisations incorporelles. Au cours du troisième trimestre de l'exercice financier 2015, trois établissements du réseau de franchisés PJC ont ouvert leurs portes, dont une relocalisation. De plus, trois établissements ont fait l'objet d'importantes rénovations ou d'un agrandissement.

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les flux de trésorerie utilisés pour les activités de financement s'élevaient à 20,9 millions de dollars au cours du troisième trimestre de l'exercice financier 2015, comparativement à 425,0 millions de dollars au cours du troisième trimestre de l'exercice financier 2014. Au cours du troisième trimestre de l'exercice financier 2015, un montant de 3,7 millions de dollars a été utilisé pour racheter des actions à droit de vote subalterne catégorie « A », comparativement à 407,5 millions de dollars durant le troisième trimestre de l'exercice financier 2014. Au cours du troisième trimestre de l'exercice financier 2015, la Société a versé un dividende trimestriel de 0,10 \$ par action à droit de vote subalterne catégorie « A » et par action catégorie « B ». Ces dividendes totalisaient 18,8 millions de dollars (dividende annualisé de 0,40 \$ par action). Au cours du troisième trimestre de l'exercice financier 2014, la Société a versé un dividende trimestriel de 0,085 \$ par action à droit de vote subalterne catégorie « A » et par action catégorie « B » pour un total de 17,9 millions de dollars (dividende annualisé de 0,34 \$ par action).

DETTE À LONG TERME

Au 29 novembre 2014, la Société était engagée dans une facilité de crédit renouvelable non garantie, échéant le 10 novembre 2019, d'un montant de 500,0 millions de dollars. Au 29 novembre 2014 et au 1^{er} mars 2014, cette facilité de crédit était inutilisée à l'exception respectivement de 0,3 million de dollars et 0,4 million de dollars en lettres de crédit.

Le 3 décembre 2014, la Société a annulé une tranche de 250,0 millions de dollars du montant global de 500,0 millions de dollars disponible aux termes de la facilité de crédit renouvelable non garantie, laquelle n'était pas utilisée par la Société à cette date, afin de réduire les frais d'attente. Selon la convention de crédit de la facilité, la Société peut, dans certaines circonstances et sous réserve de l'obtention d'engagements supplémentaires de la part des prêteurs existants ou d'autres institutions admissibles, demander des augmentations portant le montant total disponible aux termes de la facilité de crédit, incluant les engagements existants, à 750,0 millions de dollars.

En plus de cette facilité de crédit renouvelable pour financer ses projets, la Société dispose de flux de trésorerie générés par ses activités opérationnelles. La Société n'anticipe aucun risque de liquidité. Au 29 novembre 2014, tous ses engagements bancaires étaient respectés.

CAPITAL-ACTIONS

Offre publique de rachat d'actions importante

Le 8 octobre 2013, la Société a annoncé une offre de rachat à des fins d'annulation d'un nombre maximum de 22 000 000 d'actions à droit de vote subalterne catégorie « A » de la Société au prix de 18,50 \$ par action (l'« Offre »). En vertu de l'Offre, la Société a procédé au rachat de 22 000 000 d'actions à droit de vote subalterne catégorie « A » à un prix de 18,50 \$ par action pour une considération totale, incluant les frais, de 407,5 millions de dollars au cours des périodes de 13 et 39 semaines terminées le 30 novembre 2013. Un montant de 299,8 millions de dollars, représentant le surplus du prix d'achat par rapport à la valeur comptable des actions rachetées, a été inscrit dans les résultats non distribués pour les périodes de 13 et 39 semaines terminées le 30 novembre 2013.

Rachat dans le cours normal des activités

Le 30 avril 2014, la Société a annoncé son intention de racheter à des fins d'annulation, lorsqu'elle le jugera opportun, un nombre maximal de 8 190 000 de ses actions à droit de vote subalterne catégorie « A » en circulation, représentant environ 10 % des actions détenues dans le public, sur une période de 12 mois se terminant au plus tard le 6 mai 2015. Les actions ont été ou seront rachetées par l'entremise des mécanismes de la Bourse de Toronto (le « TSX ») et conformément aux exigences de cette dernière

Le 1^{er} mai 2013, la Société a annoncé son intention de racheter à des fins d'annulation un nombre maximal de 8 917 000 de ses actions à droit de vote subalterne catégorie « A » en circulation, représentant environ 10 % des actions détenues dans le public, sur une période de 12 mois se terminant au plus tard le 6 mai 2014. Pendant la durée de ce programme de rachat dans le cours normal des activités, 4 019 000 actions ont été rachetées et annulées par l'entremise des mécanismes du TSX et conformément aux exigences de cette dernière.

Pour la période de 13 semaines terminée le 29 novembre 2014, la Société n'a procédé à aucun rachat d'actions à droit de vote subalterne catégorie « A ». Pour la période de 39 semaines terminée le 29 novembre 2014, la Société a procédé au rachat de 2 574 100 actions à droit de vote subalterne catégorie « A » à un prix moyen de 21,62 \$ par action moyennant une considération totale, incluant les frais, de 55,6 millions de dollars. Un montant de 42,9 millions de dollars, représentant le surplus du prix d'achat par rapport à la valeur aux livres des actions rachetées, a été inscrit dans les résultats non distribués pour la période de 39 semaines terminées le 29 novembre 2014. Les actions rachetées au cours de la période de 39 semaines terminée le 29 novembre 2014 ont été annulées au cours de cette même période.

Pour la période de 13 semaines terminée le 30 novembre 2013, la Société n'a procédé à aucun rachat d'actions à droit de vote subalterne catégorie « A ». Pour la période de 39 semaines terminée le 30 novembre 2013, la Société a procédé au rachat dans le cours normal des activités de 3 344 100 actions à droit de vote subalterne catégorie « A » à un prix moyen de 16,71 \$ par action pour une considération totale, incluant les frais, de 55,9 millions de dollars. Un montant de 37,9 millions de dollars, représentant le surplus du prix d'achat par rapport à la valeur aux livres des actions rachetées, a été inscrit dans les résultats non distribués pour la période de 39 semaines terminée le 30 novembre 2013. Les actions rachetées au cours de la période de 39 semaines terminée le 30 novembre 2013 ont toutes été annulées au cours de cette même période.

Exercice d'un privilège d'échange

Le 14 août 2013, la Société a émis 10 385 000 actions à droit de vote subalterne catégorie « A » à la suite de l'exercice du privilège d'échange de 10 385 000 actions catégorie « B » contre des actions à droit de vote subalterne catégorie « A », à raison d'une action à droit de vote subalterne catégorie « A » pour chaque action catégorie « B » ainsi échangée.

Options d'achat d'actions

Pour les périodes de 13 et 39 semaines terminées le 29 novembre 2014, 130 403 et 205 706 actions à droit de vote subalterne catégorie « A » respectivement ont été émises suite à la levée d'options d'achat d'actions comparativement à 44 525 et 567 542 actions pour les périodes correspondantes de l'exercice financier précédent.

Actions émises

Au 29 novembre 2014, le nombre total d'actions à droit de vote subalterne catégorie « A » (TSX:PJC.A) émises s'établissait à 82,9 millions (85,2 millions au 1^{er} mars 2014) et le nombre d'actions catégorie « B » s'établissait à 104,0 millions (104,0 millions au 1^{er} mars 2014). Ainsi, le nombre total d'actions émises s'établissait à 186,9 millions au 29 novembre 2014 comparativement à 189,2 millions au 1^{er} mars 2014.

Dividende spécial

Le 8 octobre 2013, le conseil d'administration de la Société a approuvé le versement d'un dividende spécial en espèces de 0,50 \$ par action à droit de vote subalterne catégorie « A » et par action catégorie « B ». Ce dividende spécial a été versé le 2 décembre 2013 à tous les actionnaires de la Société inscrits aux registres de la Société le 25 novembre 2013.

OBLIGATIONS EN VERTU DE CONTRATS DE LOCATION SIMPLE

La Société loue une partie importante de ses immeubles au moyen de contrats de location simple traditionnels. En général, les baux détenus par la Société se rapportant aux propriétés immobilières ont une échéance initiale de 10 à 15 ans et comportent des options de renouvellement.

Les lecteurs peuvent obtenir plus d'informations en consultant la note 27 des états financiers consolidés de l'exercice financier 2014 de la Société.

OBLIGATIONS CONTRACTUELLES ET ENGAGEMENTS COMMERCIAUX

Les lecteurs peuvent consulter le tableau des principales obligations contractuelles en espèces en vertu des contrats de dettes à long terme, des contrats de location, des ententes de services et des immobilisations de la Société incluses au rapport de gestion de l'exercice financier terminé le 1^{er} mars 2014.

7. INSTRUMENTS FINANCIERS ET ARRANGEMENTS HORS BILAN

La présente section est assujettie à la section 15. « Mises en garde quant aux déclarations prospectives ». La Société n'a recours à aucun arrangement indépendant de l'état de la situation financière qui a présentement, ou dont il serait raisonnable de prévoir qu'il aura, une incidence importante sur sa situation financière, sa performance financière ou ses flux de trésorerie. La Société a recours à des contrats de location simple pour plusieurs de ses établissements.

Dans le cours normal de ses affaires, la Société est exposée à un risque de fluctuation des taux d'intérêt en raison de ses obligations financières à taux d'intérêt variable. Selon la conjoncture en matière de taux d'intérêt, la Société pourrait avoir recours à des instruments financiers dérivés ou à d'autres outils pour la gestion du risque lié aux taux d'intérêt.

Les lecteurs sont invités à consulter la note 30 des états financiers consolidés de l'exercice financier 2014 de la Société pour obtenir de plus amples informations sur les autres risques liés aux instruments financiers auxquels est soumise la Société.

Garanties et conventions de rachat

Au 29 novembre 2014, la Société avait garanti le remboursement de certains emprunts bancaires contractés par des franchisés pour un montant maximal de 2,8 millions de dollars. La majorité des cautionnements s'applique à des prêts dont l'échéance maximale est de un an. Ces emprunts sont également cautionnés personnellement par les franchisés.

La Société s'est également engagée auprès d'institutions financières à racheter les équipements et les stocks de certains de ses franchisés à certaines conditions. Au 29 novembre 2014, les financements relatifs aux rachats d'équipements et de stocks s'élevaient respectivement à 73,9 millions de dollars et 152,2 millions de dollars. La Société n'a jamais eu à verser d'indemnisation en vertu de telles ententes et n'a enregistré aucun passif à l'égard de ces garanties dans ses états financiers consolidés du 29 novembre 2014 et du 1^{er} mars 2014.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les activités de franchisage incluent des transactions avec des établissements franchisés contrôlés par des membres de la direction ayant une influence notable sur la Société ou des membres de leur famille proche. Les transactions entre la Société et ces entreprises sont effectuées dans le cours normal des affaires aux mêmes termes et conditions que celles effectuées avec les autres franchisés.

Au cours de la période de 39 semaines terminée le 29 novembre 2014, la Société a déboursé une somme de 15,2 millions de dollars pour la construction d'immobilisations corporelles à une entité dont un des administrateurs et actionnaire principal est également administrateur de la Société.

Au 29 novembre 2014, Monsieur Jean Coutu détenait le contrôle ultime du Groupe Jean Coutu (PJC) inc.

Les lecteurs sont invités à consulter la note 29 des états financiers consolidés de l'exercice financier 2014 de la Société afin d'obtenir de plus amples informations sur les transactions entre parties liées et pour le détail de la rémunération des principaux dirigeants.

9. PRINCIPALES ESTIMATIONS COMPTABLES

Le présent rapport de gestion est fondé sur les états financiers consolidés de la Société préparés conformément aux IFRS. La préparation des états financiers consolidés exige de la direction qu'elle exerce son jugement, établisse des estimations et pose des hypothèses, lesquels peuvent avoir une incidence sur les montants des actifs et des passifs présentés, sur la divulgation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers consolidés, ainsi que sur les montants présentés des produits et des charges de la période considérée. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réévaluées de façon continue. Les changements d'estimations comptables sont comptabilisés dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées et dans toute autre période future visée par ces changements.

L'information sur les principales estimations comptables de la Société est présentée dans la section 11. « Principales estimations comptables » du rapport de gestion de la Société pour l'exercice financier terminé le 1^{er} mars 2014. Les principales estimations comptables n'ont subi aucune modification importante depuis l'exercice financier 2014.

10. MODIFICATIONS DE CONVENTIONS COMPTABLES

MODIFICATIONS DE L'EXERCICE FINANCIER 2015

Instruments financiers - Présentation — En décembre 2011, l'IASB a publié une modification à l'IAS 32, *Instruments financiers – Présentation*, qui traite de l'interprétation d'avoir actuellement un droit juridiquement exécutoire de compenser et de l'application des exigences de réalisation et de règlement simultanés au sens de compensation. La Société a adopté cette modification à compter du 2 mars 2014. L'adoption de cette modification n'a eu aucune incidence sur les états financiers consolidés de la Société.

Droits ou taxes — En mai 2013, l'IASB a publié l'IFRIC 21, *Droits ou taxes*, une interprétation de la comptabilisation des droits ou des taxes imposés par une autorité publique. L'interprétation précise que le fait générateur d'obligation qui crée un passif au titre d'un droit ou d'une taxe exigible est l'activité qui rend le droit ou la taxe exigible, tel qu'il est prévu dans les dispositions légales ou réglementaires. La Société a adopté cette interprétation à compter du 2 mars 2014. L'adoption de cette interprétation n'a eu aucune incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société.

11. MESURE FINANCIÈRE NON RECONNUE SELON LES IFRS

La direction utilise le résultat net avant gains liés au placement dans Rite Aid qui n'est pas une mesure définie par les IFRS.

Résultat net avant gains liés au placement dans Rite Aid

Le résultat net (ou le résultat net par action) avant gains liés au placement dans Rite Aid n'est pas une mesure reconnue selon les IFRS. La Société croit qu'il est utile pour les investisseurs d'être informés des éléments importants de nature inhabituelle ou non répétitive qui ont influé positivement ou négativement sur les mesures qu'elle applique en conformité avec les IFRS et que la mesure non conforme aux IFRS mentionnée précédemment procure aux investisseurs une mesure de performance permettant de comparer ses résultats entre les périodes sans tenir compte de ces éléments. La mesure de la Société qui exclut certains éléments n'a aucune signification normalisée prescrite par les IFRS et n'est pas nécessairement comparable à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Par conséquent, elle ne doit pas être prise en compte isolément.

Le résultat net et le résultat de base par action sont rapprochés ci-après avec le résultat net (ou le résultat net par action) avant gains liés au placement dans Rite Aid. Tous les montants sont présentés, lorsqu'applicable, déduction faite des impôts.

	13 semaines		39 semaines	
	T3-2015	T3-2014	2015	2014
<i>(non audité, en millions de dollars sauf les données par action)</i>				
	\$	\$	\$	\$
Résultat net	56,0	62,5	163,7	379,3
Gains sur dispositions de placement dans Rite Aid	-	-	-	(212,7)
Résultat net avant gains liés au placement dans Rite Aid	56,0	62,5	163,7	166,6
Résultat de base par action	0,30	0,30	0,87	1,79
Gains sur dispositions de placement dans Rite Aid	-	-	-	(1,00)
Résultat net par action avant gains liés au placement dans Rite Aid	0,30	0,30	0,87	0,79

12. RISQUES ET INCERTITUDES

La section sur les risques et incertitudes du rapport de gestion de l'exercice financier 2014 fait état des différents risques auxquels la Société est exposée. Le détail et la description de ces risques n'ont pas changé depuis l'exercice financier 2014.

13. CHANGEMENTS APPORTÉS AU CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

La Société n'a apporté aucun changement à ses contrôles internes en matière d'information financière qui a ou qui aurait vraisemblablement pu avoir une incidence importante sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société au cours du troisième trimestre de l'exercice financier 2015.

14. STRATÉGIES ET PERSPECTIVES

La présente section est assujettie à la section 15. « Mises en garde quant aux déclarations prospectives ».

Grâce à ses opérations et à sa souplesse financière, la Société est en excellente position pour bénéficier de la croissance dans l'industrie des pharmacies de détail. Il est attendu que les tendances démographiques contribueront à la croissance de la consommation de médicaments d'ordonnance ainsi qu'à l'augmentation constante de l'utilisation de produits pharmaceutiques comme principale forme d'intervention en matière de soins de santé personnels. La direction est d'avis que ces tendances se maintiendront et que la Société assurera la croissance de ses ventes grâce à la différenciation et à la qualité de son offre et de son niveau de service offert à son réseau de franchisés, en misant sur la croissance des ventes, son programme immobilier et l'efficacité de ses opérations. La croissance du nombre d'ordonnances de médicaments génériques, dont les prix de vente sont inférieurs aux produits innovateurs, aura toutefois un impact déflationniste sur les ventes au détail en pharmacie, mais l'augmentation du volume du secteur opérationnel des médicaments génériques aura un effet positif sur les marges consolidées.

D'autre part, la Société consolidera toutes ses activités présentement situées à Longueuil, incluant ses bureaux administratifs et son centre de distribution, à Varennes, sur la Rive-Sud de Montréal. Les espaces utilisés par les opérations actuelles du Groupe Jean Coutu, situés dans le parc industriel de Longueuil depuis 1976, ne suffisent plus à répondre aux besoins d'un réseau en croissance. Les nouvelles installations, d'une superficie totale de 800 000 pieds carrés, permettront à la Société d'améliorer son efficacité et de mieux servir son réseau de pharmacies franchisées. La construction des nouvelles installations, modernes et plus vastes, a débuté au cours du premier trimestre de l'exercice financier 2015. Le projet représente un investissement total de près de 190,0 millions de dollars.

15. MISES EN GARDE QUANT AUX DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Le présent rapport de gestion contient des déclarations prospectives qui comportent des risques et des incertitudes et qui se fondent sur les attentes, les estimations, les projections et les hypothèses actuelles de la Société qui ont été faites par celle-ci en fonction de son expérience et de sa perception des tendances historiques. Toutes les déclarations qui ont trait à des attentes ou des projections concernant l'avenir, y compris des déclarations sur la stratégie de la Société en matière de croissance, les coûts, la performance financière ou les résultats financiers sont des déclarations prospectives. Toutes les déclarations autres que les déclarations de faits historiques comprises dans ce rapport de gestion, y compris les déclarations concernant les perspectives du secteur d'activités de la Société et les perspectives, les projets, la situation financière et la stratégie d'affaires de la Société, peuvent constituer des déclarations prospectives au sens de la législation et de la réglementation canadiennes en valeurs mobilières. Certaines déclarations prospectives peuvent être reconnues en raison de l'emploi de la marque du futur ou du conditionnel ou de certains termes comme « s'attendre à », « avoir l'intention de », « estimer », « projeter », « prévoir », « planifier », « croire » ou « continuer », ou de la forme négative de ces termes, ou des variations de ces termes ou d'une terminologie semblable. Bien que la Société soit d'avis que les attentes reflétées dans ces déclarations prospectives sont raisonnables, elle ne peut garantir qu'elles s'avéreront exactes. Ces déclarations ne garantissent pas le rendement futur et comprennent un certain nombre de risques, d'incertitudes et d'hypothèses. Ces déclarations ne tiennent pas compte de l'effet possible d'éléments non récurrents ou de fusions, d'acquisitions, d'aliénations, de radiations d'actifs, ou d'autres opérations ou charges qui pourraient être annoncés ou qui pourraient avoir lieu après la date des présentes. Bien que la liste ci-dessous ne soit pas exhaustive, certains facteurs importants qui pourraient influencer sur la performance financière, la situation financière et les flux de trésorerie futurs de la Société et qui pourraient faire en sorte que ses résultats réels diffèrent considérablement de ceux exprimés dans ces déclarations prospectives sont des changements de législation ou de réglementation en ce qui a trait à la vente de médicaments d'ordonnance et à l'exercice de la pharmacie, des modifications aux lois et aux règlements ou à leur interprétation, le succès du modèle d'affaires de la Société, des modifications aux règlements sur les impôts et des prises de position comptables, les variations cycliques et saisonnières dans le secteur d'activités de la Société, l'intensité de la concurrence dans le secteur d'activités de la Société, la réputation des fournisseurs et des marques, des interruptions de travail, y compris d'éventuelles grèves et protestations de travailleurs, la capacité de la Société d'attirer et de retenir les pharmaciens, le bien-fondé des hypothèses de la direction et d'autres facteurs indépendants de la volonté de la Société. Ces facteurs et d'autres pourraient faire en sorte que le rendement et les résultats financiers réels de la Société au cours de périodes futures diffèrent considérablement des estimations ou projections concernant son rendement ou ses résultats futurs exprimés, explicitement ou implicitement, dans ces déclarations prospectives.

Les déclarations prospectives sont fournies dans le but de faciliter la compréhension de la situation financière et des résultats d'exploitation de la Société, en plus de présenter de l'information à propos des attentes et des plans de la direction pour l'avenir. Les investisseurs et les autres personnes sont donc avisés que ces déclarations peuvent ne pas être appropriées à d'autres fins et qu'ils ne devraient pas s'y fier indûment. Pour plus d'information sur les risques, les incertitudes et les hypothèses qui feraient en sorte que les résultats réels de la Société diffèrent des attentes actuelles, veuillez également vous reporter aux documents publics de la Société disponibles à l'adresse www.sedar.com ou www.jeancoutu.com. D'autres détails et descriptions de ces facteurs et d'autres facteurs se retrouvent dans la notice annuelle de la Société sous la section intitulée « Facteurs de risque » ainsi que dans les sections « Principales estimations comptables », « Risques et incertitudes » et « Stratégies et perspectives » du présent rapport de gestion. Les déclarations prospectives du présent rapport de gestion reflètent les attentes de la Société en date de la présente et sont sujettes à changement après cette date. La Société rejette expressément toute obligation ou intention de mettre à jour ou de réviser les déclarations prospectives, que ce soit par suite d'une nouvelle information, d'événements futurs ou autrement, à moins que les lois applicables en matière de valeurs mobilières ne l'y obligent.

8 janvier 2015

LE GROUPE JEAN COUTU (PJC) INC.

États consolidés résumés du résultat

Pour les périodes terminées le 29 novembre 2014 et le 30 novembre 2013

(non audités, en millions de dollars canadiens sauf indication contraire)

	13 semaines		39 semaines	
	2014	2013	2014	2013
	\$	\$	\$	\$
Ventes	666,6	642,3	1 891,8	1 843,5
Autres produits (note 4)	70,1	70,2	207,9	204,4
	736,7	712,5	2 099,7	2 047,9
Charges opérationnelles				
Coût des ventes (note 5)	577,3	556,3	1 640,2	1 602,1
Frais généraux et opérationnels (note 5)	74,6	68,2	211,7	198,8
Résultat opérationnel avant amortissements	84,8	88,0	247,8	247,0
Amortissements	8,1	8,1	24,0	24,1
Résultat opérationnel	76,7	79,9	223,8	222,9
Revenus financiers	(0,1)	(1,5)	(0,8)	(1,8)
Résultat avant les éléments suivants	76,8	81,4	224,6	224,7
Gains sur dispositions du placement dans Rite Aid (note 8)	-	-	-	212,7
Résultat avant la charge d'impôt sur le résultat	76,8	81,4	224,6	437,4
Impôt sur le résultat (note 6)	20,8	18,9	60,9	58,1
Résultat net	56,0	62,5	163,7	379,3
Résultat de base et dilué par action, en dollars (note 7)	0,30	0,30	0,87	1,79

États consolidés résumés du résultat global

Pour les périodes terminées le 29 novembre 2014 et le 30 novembre 2013

(non audités, en millions de dollars canadiens)

	13 semaines		39 semaines	
	2014	2013	2014	2013
	\$	\$	\$	\$
Résultat net	56,0	62,5	163,7	379,3
Autres éléments du résultat global, déduction faite d'impôt de néant				
Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net :				
Actif financier disponible à la vente :				
Variation de juste valeur (note 8)	-	-	-	171,9
Reclassement au résultat net de gains sur dispositions (note 8)	-	-	-	(212,7)
	-	-	-	(40,8)
Total du résultat global	56,0	62,5	163,7	338,5

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

LE GROUPE JEAN COUTU (PJC) INC.

États consolidés résumés des variations des capitaux propres

Pour les périodes terminées le 29 novembre 2014 et le 30 novembre 2013

(non audités, en millions de dollars canadiens)

	Capital-actions	Actions autodétenues	Surplus d'apport	Placement dans Rite Aid	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1er mars 2014	422,1	(3,0)	55,1	-	457,9	932,1
Résultat net	-	-	-	-	163,7	163,7
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-
Total du résultat global	-	-	-	-	163,7	163,7
Rachat d'actions (note 9)	(12,7)	-	-	-	(42,9)	(55,6)
Dividendes	-	-	-	-	(56,5)	(56,5)
Coût des paiements fondés sur des actions	-	-	0,7	-	-	0,7
Options exercées	3,3	-	(0,5)	-	-	2,8
Solde au 29 novembre 2014	412,7	(3,0)	55,3	-	522,2	987,2
Solde au 2 mars 2013	537,1	(2,2)	1,7	40,8	533,4	1 110,8
Résultat net	-	-	-	-	379,3	379,3
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(40,8)	-	(40,8)
Total du résultat global	-	-	-	(40,8)	379,3	338,5
Rachat d'actions (note 9)	(125,7)	-	-	-	(337,7)	(463,4)
Dividendes	-	-	-	-	(148,8)	(148,8)
Coût des paiements fondés sur des actions	-	-	0,7	-	-	0,7
Options exercées	8,0	-	(0,5)	-	-	7,5
Solde au 30 novembre 2013	419,4	(2,2)	1,9	-	426,2	845,3

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

LE GROUPE JEAN COUTU (PJC) INC.

États consolidés résumés de la situation financière

	Au 29 novembre 2014	Au 1er mars 2014
<i>(non audités, en millions de dollars canadiens)</i>	\$	\$
<i>Actifs courants</i>		
Encaisse	93,5	74,3
Créances clients et autres débiteurs	232,6	206,9
Stocks	221,6	189,8
Charges payées d'avance	7,5	6,2
	555,2	477,2
<i>Actifs non courants</i>		
Créances à long terme de franchisés	26,5	23,7
Placements dans des entreprises associées et coentreprises	15,1	13,6
Immobilisations corporelles	413,5	361,1
Immeubles de placement	24,1	24,7
Immobilisations incorporelles	207,8	202,0
Goodwill	36,0	36,0
Impôt différé	12,5	11,3
Autres éléments de l'actif à long terme	15,3	15,0
Total de l'actif	1 306,0	1 164,6
<i>Passifs courants</i>		
Fournisseurs et autres créditeurs	261,6	209,3
Impôt exigible	36,9	4,6
	298,5	213,9
<i>Passifs non courants</i>		
Impôt différé	0,7	1,0
Autres éléments du passif à long terme	19,6	17,6
Total du passif	318,8	232,5
Capitaux propres	987,2	932,1
Total du passif et des capitaux propres	1 306,0	1 164,6

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés.

LE GROUPE JEAN COUTU (PJC) INC.

Tableaux consolidés résumés des flux de trésorerie

	13 semaines		39 semaines	
	2014	2013	2014	2013
Pour les périodes terminées le 29 novembre 2014 et le 30 novembre 2013				
<i>(non audités, en millions de dollars canadiens)</i>	\$	\$	\$	\$
Activités opérationnelles				
Résultat net	56,0	62,5	163,7	379,3
Ajustements :				
Amortissements	8,1	8,1	24,0	24,1
Gains sur dispositions du placement dans Rite Aid (note 8)	-	-	-	(212,7)
Revenu d'intérêts	(0,3)	(1,8)	(1,2)	(3,4)
Impôt sur le résultat	20,8	18,9	60,9	58,1
Autres	1,2	0,7	3,3	1,4
	85,8	88,4	250,7	246,8
Variation nette des éléments hors caisse de l'actif et du passif (note 10)	(10,0)	12,7	(24,0)	(14,2)
Intérêts encaissés	0,3	1,8	1,2	2,8
Impôt sur le résultat payé	(7,4)	0,2	(30,1)	(38,3)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	68,7	103,1	197,8	197,1
Activités d'investissement				
Produits de la cession du placement dans Rite Aid	-	-	-	477,9
Investissements dans une entreprise associée et une coentreprise	-	(1,4)	(1,0)	(2,7)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(26,7)	(15,3)	(47,8)	(24,5)
Produits de la cession d'immobilisations corporelles	-	-	-	1,6
Acquisitions d'immeubles de placement	(0,2)	-	(1,2)	(0,2)
Produits de la cession d'immeubles de placement	-	-	1,0	0,6
Variation nette des créances à long terme de franchisés	(0,7)	0,7	(5,9)	0,1
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(5,4)	(6,7)	(14,2)	(17,3)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(33,0)	(22,7)	(69,1)	435,5
Activités de financement				
Frais de financement	(0,2)	(0,3)	(0,2)	(0,3)
Émission d'actions	1,8	0,7	2,8	7,5
Rachat d'actions	(3,7)	(407,5)	(55,6)	(465,3)
Dividendes versés	(18,8)	(17,9)	(56,5)	(54,1)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(20,9)	(425,0)	(109,5)	(512,2)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	14,8	(344,6)	19,2	120,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	78,7	463,4	74,3	(1,6)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	93,5	118,8	93,5	118,8

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés. La note 10 présente des renseignements complémentaires aux flux de trésorerie.

LE GROUPE JEAN COUTU (PJC) INC.

Notes aux états financiers consolidés résumés non audités

Pour les périodes terminées le 29 novembre 2014 et le 30 novembre 2013

(non auditées, en millions de dollars canadiens pour les tableaux, sauf indication contraire)

1. Informations générales

Le Groupe Jean Coutu (PJC) Inc. (la « société mère ») est régi par la Loi sur les sociétés par actions (Québec). L'adresse du siège social de la société mère est le 530, rue Bériault, Longueuil, Québec (Canada). La société mère et ses filiales (la « Société ») opèrent deux secteurs d'exploitation, soit le franchisage avec un réseau de 416 établissements franchisés au 29 novembre 2014 (413 au 1er mars 2014) sous les bannières PJC Jean Coutu, PJC Clinique, PJC Jean Coutu Santé et PJC Jean Coutu Santé Beauté, et le secteur du médicament générique via Pro Doc ltée (« Pro Doc »), une filiale située au Québec, qui fabrique des médicaments génériques. Ces secteurs sont détaillés à la note 11.

2. Bases d'établissement

a) Déclaration de conformité

Ces états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités ont été préparés conformément à la norme comptable internationale (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*, publiée par l'*International Accounting Standards Board* (l'« IASB »). Ces états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités doivent être lus parallèlement aux états financiers consolidés annuels du 1er mars 2014, préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »).

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités ont été préparés conformément aux conventions et méthodes comptables utilisées pour la préparation des états financiers consolidés annuels vérifiés les plus récents, exception faite des modifications de conventions comptables détaillées à la note 3.

La publication des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités a été autorisée par le conseil d'administration le 7 janvier 2015.

b) Utilisation d'estimations et exercice de jugement

La préparation des états financiers consolidés conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle exerce son jugement, établisse des estimations et pose des hypothèses, lesquels peuvent avoir une incidence sur les montants des actifs et des passifs présentés, sur la divulgation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers consolidés, ainsi que sur les montants présentés des produits et des charges de la période considérée. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réévaluées de façon continue. Les changements d'estimations comptables sont comptabilisés dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées et dans toute autre période future visée par ces changements.

Les jugements critiques dans l'application des conventions comptables qui ont la plus importante incidence sur les montants constatés dans les états financiers consolidés concernent les éléments suivants : l'identification des composantes des immobilisations corporelles et des immeubles de placement, le classement des immobilisations corporelles à double usage, ainsi que la détermination du fait que la Société a le contrôle ou non des établissements franchisés auxquels elle apporte un soutien financier.

LE GROUPE JEAN COUTU (PJC) INC.

Notes aux états financiers consolidés résumés non audités

Pour les périodes terminées le 29 novembre 2014 et le 30 novembre 2013

(non auditées, en millions de dollars canadiens pour les tableaux, sauf indication contraire)

2. Bases d'établissement (suite)

b) Utilisation d'estimations et exercice de jugement (suite)

Les informations sur les hypothèses et les incertitudes liées aux estimations qui présentent un risque important pouvant donner lieu à un ajustement important pendant le prochain exercice concernent les éléments suivants : la dépréciation des immobilisations corporelles, des immeubles de placement, des immobilisations incorporelles et du goodwill, la durée d'utilité des immobilisations corporelles, des immeubles de placement et des frais de développement de la bannière, les provisions pour mauvaises créances et les provisions fiscales, l'établissement des taux d'impôt utilisés pour évaluer l'impôt différé, les hypothèses sous-jacentes au calcul actuariel des obligations au titre des prestations définies, la juste valeur des instruments financiers, les garanties et les éventualités.

3. Modifications de conventions comptables

Modifications de l'exercice financier 2015

a) Instruments financiers - Présentation

En décembre 2011, l'IASB a publié une modification à l'IAS 32, *Instruments financiers – Présentation*, qui traite de l'interprétation d'avoir actuellement un droit juridiquement exécutoire de compenser et de l'application des exigences de réalisation et de règlement simultanés au sens de compensation. La Société a adopté cette modification à compter du 2 mars 2014. L'adoption de cette modification n'a eu aucune incidence sur les états financiers consolidés de la Société.

b) Droits et taxes

En mai 2013, l'IASB a publié l'IFRIC 21, *Droits ou taxes*, une interprétation de la comptabilisation des droits ou des taxes imposés par une autorité publique. L'interprétation précise que le fait générateur d'obligation qui crée un passif au titre d'un droit ou d'une taxe exigible est l'activité qui rend le droit ou la taxe exigible, tel qu'il est prévu dans les dispositions légales ou réglementaires. La Société a adopté cette interprétation à compter du 2 mars 2014. L'adoption de cette interprétation n'a eu aucune incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société.

4. Autres produits

	13 semaines		39 semaines	
	2014	2013	2014	2013
	\$	\$	\$	\$
Redevances	30,0	30,2	87,4	88,5
Loyers	24,5	23,8	72,6	70,3
Divers	15,6	16,2	47,9	45,6
	70,1	70,2	207,9	204,4

LE GROUPE JEAN COUTU (PJC) INC.

Notes aux états financiers consolidés résumés non audités

Pour les périodes terminées le 29 novembre 2014 et le 30 novembre 2013

(non auditées, en millions de dollars canadiens pour les tableaux, sauf indication contraire)

5. Coût des ventes et frais généraux et opérationnels

	13 semaines		39 semaines	
	2014	2013	2014	2013
	\$	\$	\$	\$
Salaires, rémunérations et avantages sociaux	30,7	25,5	83,4	76,4
Charges liées aux contrats de location simple	15,1	14,8	45,1	43,3
Autres biens et services	28,8	27,9	83,2	79,1
Frais généraux et opérationnels	74,6	68,2	211,7	198,8

Aucun frais significatif autre que le coût des stocks n'est inclus au coût des ventes.

6. Impôt sur le résultat

Pour les périodes de 13 et 39 semaines terminées le 29 novembre 2014, le taux d'impôt effectif consolidé était de 27,1 % (23,2 % et 13,3 % pour les périodes de 13 et 39 semaines terminées le 30 novembre 2013, respectivement). Pour les périodes de 13 et 39 semaines terminées le 30 novembre 2013, un montant de 3,2 millions de dollars de provisions fiscales a été renversé en résultat net en fonction de l'avancement des processus d'audits fiscaux et de la jurisprudence pertinente. De plus, pour la période de 39 semaines terminée le 30 novembre 2013, la variation du taux effectif est principalement attribuable à l'incidence de la différence entre les valeurs comptable et fiscale du placement dans Rite Aid pour laquelle aucun actif d'impôt différé n'avait été enregistré. Conséquemment aucun impôt n'a été constaté relativement aux gains liés à Rite Aid au cours de la période de 39 semaines terminée le 30 novembre 2013.

7. Résultat par action

Le calcul du résultat par action ainsi que le rapprochement du nombre d'actions utilisé pour le calcul du résultat dilué par action s'établissent comme suit :

	13 semaines		39 semaines	
	2014	2013	2014	2013
Résultat net	56,0 \$	62,5 \$	163,7 \$	379,3 \$
Nombre moyen pondéré d'actions (en millions) utilisé pour le calcul du résultat de base par action	186,6	209,4	188,0	211,6
Résultat de base par action, en dollars	0,30 \$	0,30 \$	0,87 \$	1,79 \$
Nombre moyen pondéré d'actions (en millions) utilisé pour le calcul du résultat dilué par action	186,8	209,6	188,2	211,8
Résultat dilué par action, en dollars	0,30 \$	0,30 \$	0,87 \$	1,79 \$

Pour les périodes de 13 et 39 semaines terminées le 29 novembre 2014, aucun instrument de paiements fondé sur des actions ayant un effet antidilutif n'a été exclu du calcul du résultat dilué par action (40 000 et 73 000 avaient été exclus pour les périodes de 13 et 39 semaines terminées le 30 novembre 2013).

LE GROUPE JEAN COUTU (PJC) INC.

Notes aux états financiers consolidés résumés non audités

Pour les périodes terminées le 29 novembre 2014 et le 30 novembre 2013

(non auditées, en millions de dollars canadiens pour les tableaux, sauf indication contraire)

8. Placement dans Rite Aid

Au cours de la période de 39 semaines terminée le 30 novembre 2013, conformément aux dispositions du Rule 144 under the U.S. Securities Act of 1933, la Société a vendu la totalité de ses actions restantes de Rite Aid, soit 178 401 162 actions ordinaires. Ces actions ont été vendues à un prix moyen de 2,60 dollars américains par action pour une considération nette de 477,9 millions de dollars (461,4 millions de dollars américains). Par conséquent, un gain de 212,7 millions de dollars (incluant un effet de change cumulé favorable de 17,2 millions de dollars) a été reclassé de l'état consolidé du résultat global à l'état consolidé du résultat de la Société au cours de la période de 39 semaines terminée le 30 novembre 2013. L'augmentation de juste valeur du placement dans Rite Aid constatée à l'état consolidé du résultat global de la Société pour la période de 39 semaines terminée le 30 novembre 2013 totalisait 171,9 millions de dollars. Au 1er mars 2014 et au 29 novembre 2014, la Société ne détenait plus d'action de Rite Aid.

9. Capital-actions

a) Actions émises

Au 29 novembre 2014, le nombre total d'actions à droit de vote subalterne catégorie « A » émises s'établissait à 82,9 millions (85,2 millions au 1er mars 2014) et le nombre d'actions catégorie « B » s'établissait à 104,0 millions (104,0 millions au 1er mars 2014), pour un total de 186,9 millions d'actions de la Société émises (189,2 millions au 1er mars 2014).

b) Offre publique de rachat d'actions importante

Le 8 octobre 2013, la Société a annoncé une offre de rachat à des fins d'annulation d'un nombre maximum de 22 000 000 d'actions à droit de vote subalterne catégorie « A » de la Société au prix de 18,50 \$ par action (l'« Offre »). En vertu de l'Offre, la Société a procédé au rachat de 22 000 000 actions à droit de vote subalterne catégorie « A » à un prix de 18,50 \$ par action pour une considération totale, incluant les frais, de 407,5 millions de dollars au cours des périodes de 13 et 39 semaines terminées le 30 novembre 2013. Un montant de 299,8 millions de dollars, représentant le surplus du prix d'achat par rapport à la valeur comptable des actions rachetées, a été inscrit dans les résultats non distribués pour les périodes de 13 et 39 semaines terminées le 30 novembre 2013.

c) Rachat dans le cours normal des activités

Le 30 avril 2014, la Société a annoncé son intention de racheter à des fins d'annulation, lorsqu'elle le jugera opportun, un nombre maximal de 8 190 000 de ses actions à droit de vote subalterne catégorie « A » en circulation, représentant environ 10 % des actions détenues dans le public, sur une période de 12 mois se terminant au plus tard le 6 mai 2015. Les actions ont été ou seront rachetées par l'entremise des mécanismes de la Bourse de Toronto (le « TSX ») et conformément aux exigences de cette dernière.

LE GROUPE JEAN COUTU (PJC) INC.

Notes aux états financiers consolidés résumés non audités

Pour les périodes terminées le 29 novembre 2014 et le 30 novembre 2013

(non auditées, en millions de dollars canadiens pour les tableaux, sauf indication contraire)

9. Capital-actions (suite)

c) Rachat dans le cours normal des activités (suite)

Le 1er mai 2013, la Société a annoncé son intention de racheter à des fins d'annulation un nombre maximal de 8 917 000 de ses actions à droit de vote subalterne catégorie « A » en circulation, représentant environ 10 % des actions détenues dans le public, sur une période de 12 mois se terminant au plus tard le 6 mai 2014. Pendant la durée de ce programme de rachat dans le cours normal des activités, 4 019 000 actions ont été rachetées et annulées par l'entremise des mécanismes du TSX et conformément aux exigences de cette dernière.

Pour la période de 13 semaines terminée le 29 novembre 2014, la Société n'a procédé à aucun rachat d'actions à droit de vote subalterne catégorie « A ». Pour la période de 39 semaines terminée le 29 novembre 2014, la Société a procédé au rachat de 2 574 100 actions à droit de vote subalterne catégorie « A » à un prix moyen de 21,62 \$ par action moyennant une considération totale, incluant les frais, de 55,6 millions de dollars. Un montant de 42,9 millions de dollars, représentant le surplus du prix d'achat par rapport à la valeur aux livres des actions rachetées, a été inscrit dans les résultats non distribués pour la période de 39 semaines terminées le 29 novembre 2014. Les actions rachetées au cours de la période de 39 semaines terminée le 29 novembre 2014 ont été annulées au cours de cette même période.

Pour la période de 13 semaines terminée le 30 novembre 2013, la Société n'a procédé à aucun rachat d'actions à droit de vote subalterne catégorie « A ». Pour la période de 39 semaines terminée le 30 novembre 2013, la Société a procédé au rachat dans le cours normal des activités de 3 344 100 actions à droit de vote subalterne catégorie « A » à un prix moyen de 16,71 \$ par action pour une considération totale, incluant les frais, de 55,9 millions de dollars. Un montant de 37,9 millions de dollars, représentant le surplus du prix d'achat par rapport à la valeur aux livres des actions rachetées, a été inscrit dans les résultats non distribués pour la période de 39 semaines terminée le 30 novembre 2013. Les actions rachetées au cours de la période de 39 semaines terminée le 30 novembre 2013 ont toutes été annulées au cours de cette même période.

d) Exercice d'un privilège d'échange

Le 14 août 2013, la Société a émis 10 385 000 actions à droit de vote subalterne catégorie « A » à la suite de l'exercice du privilège d'échange de 10 385 000 actions catégorie « B » contre des actions à droit de vote subalterne catégorie « A », à raison d'une action à droit de vote subalterne catégorie « A » pour chaque action catégorie « B » ainsi échangée.

e) Dividende spécial

Le 8 octobre 2013, le conseil d'administration de la Société a approuvé le versement d'un dividende spécial en espèces de 0,50 \$ par action à droit de vote subalterne catégorie « A » et par action catégorie « B ». Ce dividende spécial a été versé le 2 décembre 2013 à tous les actionnaires de la Société inscrits aux registres de la Société le 25 novembre 2013.

LE GROUPE JEAN COUTU (PJC) INC.**Notes aux états financiers consolidés résumés non audités**

Pour les périodes terminées le 29 novembre 2014 et le 30 novembre 2013

*(non auditées, en millions de dollars canadiens pour les tableaux, sauf indication contraire)***10. Renseignements complémentaires aux flux de trésorerie**

	13 semaines		39 semaines	
	2014	2013	2014	2013
	\$	\$	\$	\$
Variation nette des éléments hors caisse de l'actif et du passif				
Variation des créances clients et autres débiteurs et des charges payées d'avance	(33,8)	(28,6)	(27,0)	(22,4)
Variation des stocks	(13,5)	1,9	(31,8)	(8,4)
Variation des fournisseurs et autres créditeurs	35,2	38,6	32,6	16,3
Variation des autres éléments de l'actif à long terme	(0,3)	0,1	(0,4)	(1,4)
Variation des autres éléments du passif à long terme	2,4	0,7	2,6	1,7
Variation nette des éléments hors caisse de l'actif et du passif	(10,0)	12,7	(24,0)	(14,2)

Autres renseignements

	Au 29 novembre 2014	Au 1er mars 2014
	\$	\$
Immobilisations corporelles, immeubles de placement et immobilisations incorporelles acquis compris dans les fournisseurs et autres créditeurs	23,2	3,5

LE GROUPE JEAN COUTU (PJC) INC.

Notes aux états financiers consolidés résumés non audités

Pour les périodes terminées le 29 novembre 2014 et le 30 novembre 2013

(non auditées, en millions de dollars canadiens pour les tableaux, sauf indication contraire)

11. Information sectorielle

La Société compte deux secteurs opérationnels : le franchisage et les médicaments génériques. Dans le cadre de ses activités du secteur de franchisage, la Société agit à titre de franchiseur des bannières PJC Jean Coutu, PJC Clinique, PJC Jean Coutu Santé et PJC Jean Coutu Santé Beauté, exploite deux centres de distribution et coordonne plusieurs autres services pour ses franchisés. Dans le cadre de ses activités du secteur des médicaments génériques, la Société possède Pro Doc, un fabricant canadien de médicaments génériques qui tire ses produits de la vente de médicaments génériques aux grossistes et aux pharmaciens. Les deux secteurs opérationnels de la Société sont dans le secteur géographique canadien.

	13 semaines		39 semaines	
	2014	2013	2014	2013
	\$	\$	\$	\$
Produits ⁽¹⁾				
Franchisage	736,3	711,2	2 097,2	2 045,9
Médicaments génériques	45,0	44,2	131,5	118,2
Ventes inter-secteurs	(44,6)	(42,9)	(129,0)	(116,2)
	736,7	712,5	2 099,7	2 047,9
Résultat opérationnel avant amortissements				
Franchisage	62,5	66,4	180,7	189,0
Médicaments génériques	23,6	26,6	71,3	66,2
Éliminations inter-secteurs	(1,3)	(5,0)	(4,2)	(8,2)
	84,8	88,0	247,8	247,0
Amortissements				
Franchisage	8,0	8,1	23,7	23,9
Médicaments génériques	0,1	-	0,3	0,2
	8,1	8,1	24,0	24,1
Résultat opérationnel				
Franchisage	54,5	58,3	157,0	165,1
Médicaments génériques	23,5	26,6	71,0	66,0
Éliminations inter-secteurs	(1,3)	(5,0)	(4,2)	(8,2)
	76,7	79,9	223,8	222,9

⁽¹⁾ Les produits sont constitués des ventes et des autres produits.

LE GROUPE JEAN COUTU (PJC) INC.

Notes aux états financiers consolidés résumés non audités

Pour les périodes terminées le 29 novembre 2014 et le 30 novembre 2013

(non auditées, en millions de dollars canadiens pour les tableaux, sauf indication contraire)

11. Information sectorielle (suite)

	13 semaines		39 semaines	
	2014	2013	2014	2013
	\$	\$	\$	\$
Acquisition d'immobilisations corporelles, d'immeubles de placement et d'immobilisations incorporelles				
Franchisage	42,1	22,6	82,6	42,7
Médicaments génériques	0,1	0,2	0,3	0,5
	42,2	22,8	82,9	43,2
			Au 29 novembre 2014	Au 1er mars 2014
			\$	\$
Total de l'actif				
Franchisage			1 329,3	1 177,1
Médicaments génériques			46,4	48,2
Éliminations inter-secteurs			(69,7)	(60,7)
			1 306,0	1 164,6
Total du passif				
Franchisage			327,4	227,2
Médicaments génériques			27,5	34,2
Éliminations inter-secteurs			(36,1)	(28,9)
			318,8	232,5

12. Engagements contractuels liés aux immobilisations corporelles

Au cours de la période de 39 semaines terminée le 29 novembre 2014, la Société a signé divers contrats pour l'acquisition et la construction d'immobilisations corporelles totalisant 116,6 millions de dollars. De ce montant, la Société a acquis pour 48,7 millions de dollars d'immobilisations corporelles au cours de la période de 39 semaines terminée le 29 novembre 2014, incluant 15,2 millions de dollars d'une entité dont un des administrateurs et actionnaire principal est également administrateur de la Société. Le solde de ces engagements est payable au cours des exercices se terminant les 28 février 2015 et 27 février 2016.

LE GROUPE JEAN COUTU (PJC) INC.

Notes aux états financiers consolidés résumés non audités

Pour les périodes terminées le 29 novembre 2014 et le 30 novembre 2013

(non auditées, en millions de dollars canadiens pour les tableaux, sauf indication contraire)

13. Événement postérieur à la date de clôture

Le 3 décembre 2014, la Société a annulé une tranche de 250,0 millions de dollars du montant global de 500,0 millions de dollars disponible aux termes de la facilité de crédit renouvelable non garantie, laquelle n'était pas utilisée par la Société à cette date, afin de réduire les frais d'attente.

Selon la convention de crédit de la facilité, la Société peut, dans certaines circonstances et sous réserve de l'obtention d'engagements supplémentaires de la part des prêteurs existants ou d'autres institutions admissibles, demander des augmentations portant le montant total disponible aux termes de la facilité de crédit, incluant les engagements existants, à 750,0 millions de dollars.



530 rue Bériault, Longueuil (Québec) J4G 1S8 (450) 646-9760 www.jeancoutu.com