



Le Groupe  
**Jean Coutu**  
(PJC) inc.

# Accroissement de la valeur de Rite Aid et du Groupe Jean Coutu

# Avertissement relatif aux Déclarations Prospectives



Le Groupe  
**Jean Coutu**  
(PJC) inc.

Une série de diapositives sont fournies au soutien de cette présentation. Il est vivement conseillé aux investisseurs de consulter les documents réglementaires déposés par chacune des compagnies concernées.

Certains énoncés contenus dans cette présentation pourraient être considérés comme des déclarations prospectives. Ces énoncés sont sujets à certains risques et incertitudes pouvant faire en sorte que les résultats réels soient sensiblement différents de ceux exprimés ou sous-entendus dans de telles déclarations prospectives. En conséquence, tous les énoncés faits au cours de cette présentation sont conditionnels à de tels risques, incertitudes et autres facteurs.

Veillez vous référer aux documents réglementaires déposés par chacune des compagnies auprès de la SEC et de l'Autorité canadienne des valeurs mobilières (ACVM) et qui sont disponibles sur leurs sites web respectifs afin d'obtenir une description plus détaillée des facteurs pouvant faire en sorte que les résultats réels soient sensiblement différents de ceux exprimés ou sous-entendus dans de telles déclarations prospectives.

Au cours de cette présentation, nous ferons référence à une mesure financière non-conforme aux PCGR. La définition et la raison qui justifient l'usage de cette mesure et de sa réconciliation historique et prospective à une mesure appropriée établie selon les PCGR sont plus amplement décrites au Formulaire 8K déposé par Rite Aid et au Formulaire 6K déposé par le Groupe Jean Coutu auprès de la SEC et du ACVM.

# Survol de la transaction



Le Groupe  
Jean Coutu  
(PJC) inc.

- **Rite Aid et Le Groupe Jean Coutu se sont entendus pour fusionner toutes les pharmacies Brooks et Eckerd au sein de la chaîne Rite Aid.**
  - La totalité des 1 858 pharmacies Brooks Eckerd sont incluses dans la transaction.
  - Une partie importante des actifs immobiliers y sont également inclus.
- **La contrepartie totale payée au Groupe Jean Coutu sera d'environ 3,4 milliards \$.**
  - 1,45 milliard \$ en espèces, avec engagements financiers déjà en place.
  - Prise en charge prévue par Rite Aid de 850 millions \$ en billets subordonnés de premier rang.
  - 250 millions actions ordinaires de Rite Aid (Valeur actuelle \$1,1 milliard)<sup>1</sup>
- **Multiple du BAIIA ajusté <sup>2</sup> des 12 derniers mois de 9.2x avant synergies nettes.**
- **La base élargie des actionnaires de Rite Aid sera ainsi composée:**
  - Actionnaires actuels de Rite Aid – 68,0%
    - Le Groupe Jean Coutu – 32,0% (pouvoir de vote de 30,2%)

<sup>1</sup> Basé sur le cours moyen de fermeture de l'action de Rite Aid du dernier mois (4,41 \$)

<sup>2</sup> Le BAIIA ajusté de PJC USA pour l'exercice financier 2006 exclut les charges non récurrentes



- La transaction a été approuvée par le Conseil d'administration de Rite Aid ainsi que par celui du Groupe Jean Coutu.
- Tous les engagements financiers requis par Rite Aid sont en place.
- La date de clôture pourrait être au cours du 4<sup>e</sup> trimestre de l'exercice financier de Rite Aid et du 3<sup>e</sup> trimestre de l'exercice financier 2007 du Groupe Jean Coutu (décembre 2006 à mars 2007).
  - Sujet à l'approbation réglementaire « Hart-Scott-Rodino ».
  - Sujet à l'approbation des actionnaires de Rite Aid.

# Rite Aid

## Exposé de la transaction



Le Groupe  
**Jean Coutu**  
(PJC) inc.

### Extension de sa présence à l'échelle nationale

- Création de la plus importante chaîne de pharmacies sur la côte Est américaine et renforcement de la chaîne à l'échelle nationale dans un marché hautement compétitif.
- Revenus combinés de 26,8 milliards \$ pour l'année financière 2006.
- Position de tête dans le "Top 100 MSA".

### Création de valeur grâce à des synergies significatives

- Des synergies annuelles nettes de l'ordre de 150 millions \$ sont prévues au cours des 12 premiers mois suivant la clôture.
- La Compagnie prévoit que la transaction aura un impact positif de 0,09\$ à 0,15\$ par action diluée les 12 premiers mois suivant la date de clôture.
- La Compagnie s'attend à un effet de dilution de 0,03 \$ à 0,07 \$ par action diluée au cours des 12 premiers mois.
- Potentiel de croissance de la valeur grâce aux synergies sur les revenus.

### Événement d'importance significatif

- Accélération considérable de la stratégie de croissance en portant spontanément le nombre d'établissements à environ 5 000.
- Une présence à plus grande échelle et une plus grande efficacité des coûts constituent une opportunité de création de valeur
- Plus grande compétitivité dans son secteur où une importante croissance est prévue

### Infrastructure solide, Expérience opérationnelle supérieure

- Infrastructure comprenant des systèmes d'information et une chaîne d'approvisionnement déjà en mesure de répondre à une augmentation importante du nombre d'établissements.
- Mise à profit des programmes, des meilleures pratiques et du talent de l'équipe de direction afin d'augmenter notre rentabilité en réalisant des économies substantielles de coûts et en augmentant les ventes.
- La direction détient une grande expertise dans les fusions de commerce au détail.

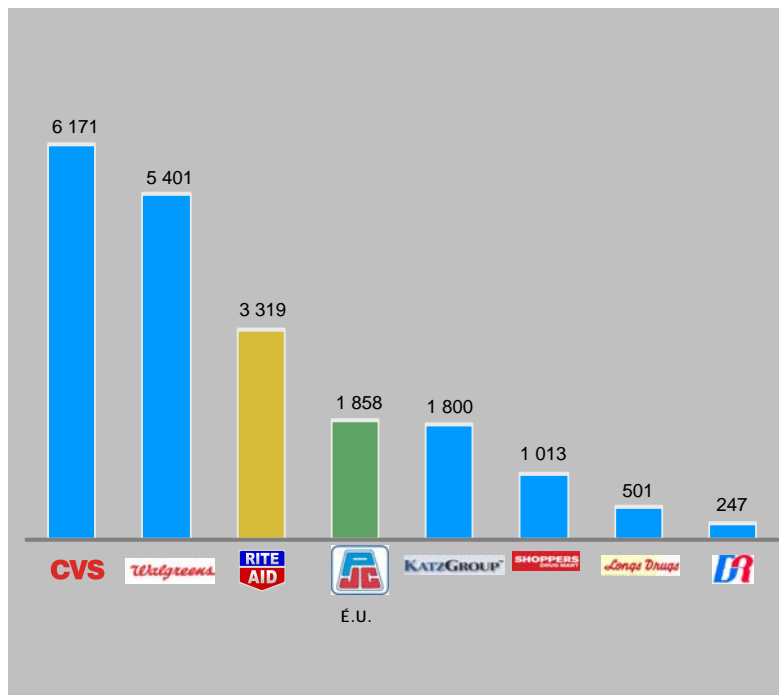
# Grâce à son réseau élargi, Rite Aid sera plus compétitif en 3e position



Le Groupe  
**Jean Coutu**  
(PJC) inc.

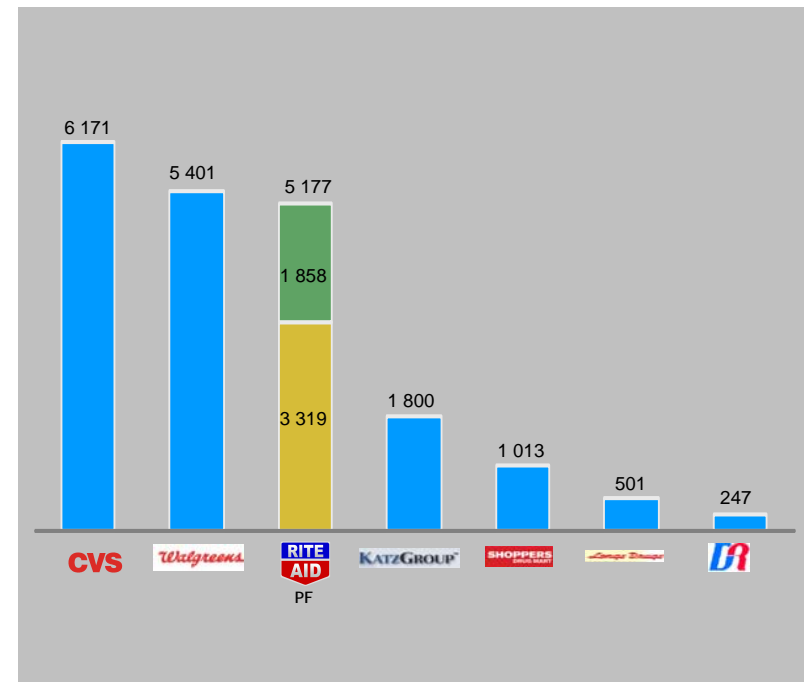
## Avant la transaction

### Établissements



## Après la transaction

### Établissements

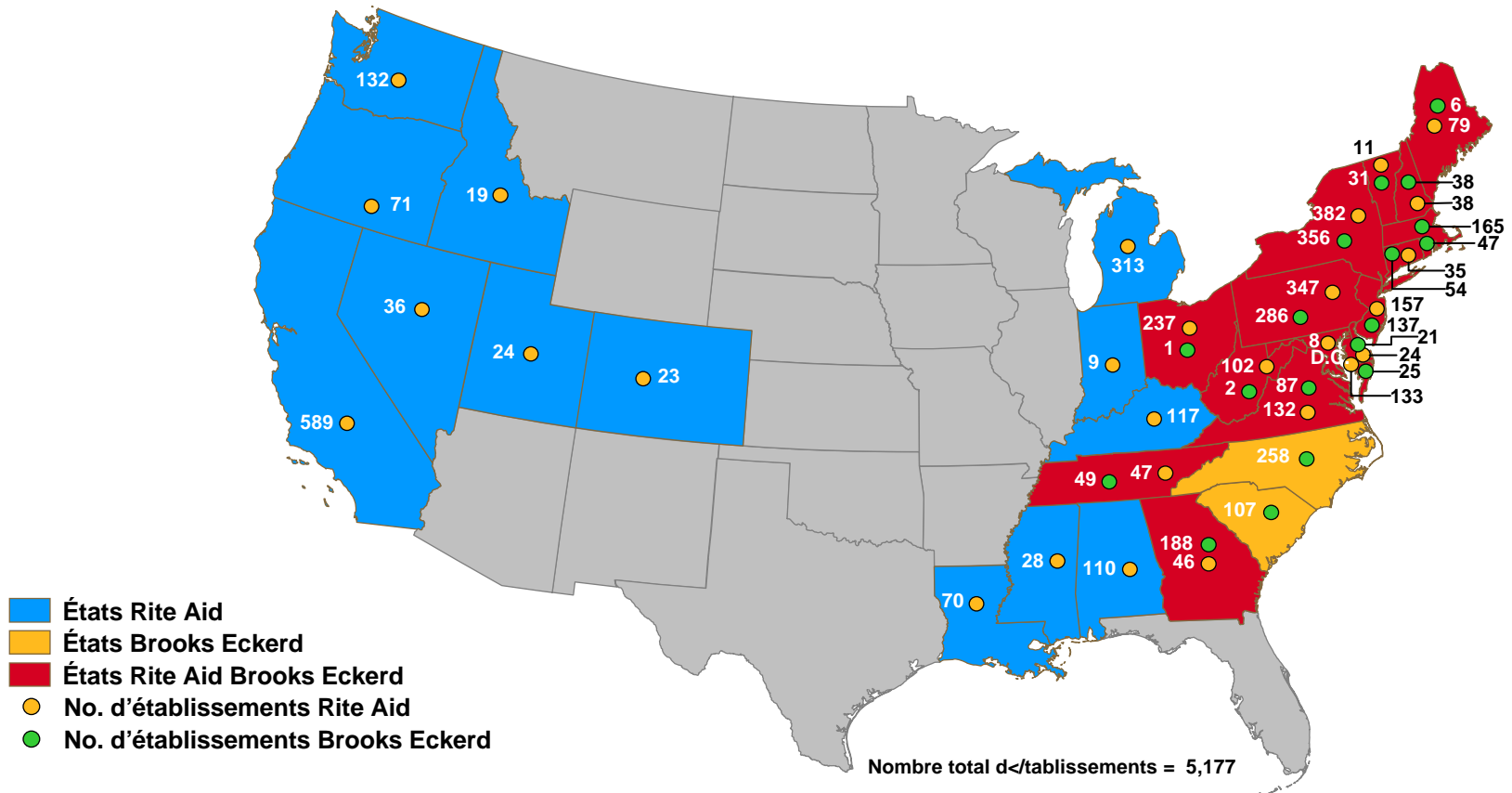


Source: Informations publiques

# Une chaîne de pharmacies nationale plus importante...



Le Groupe  
**Jean Coutu**  
(PJC) inc.

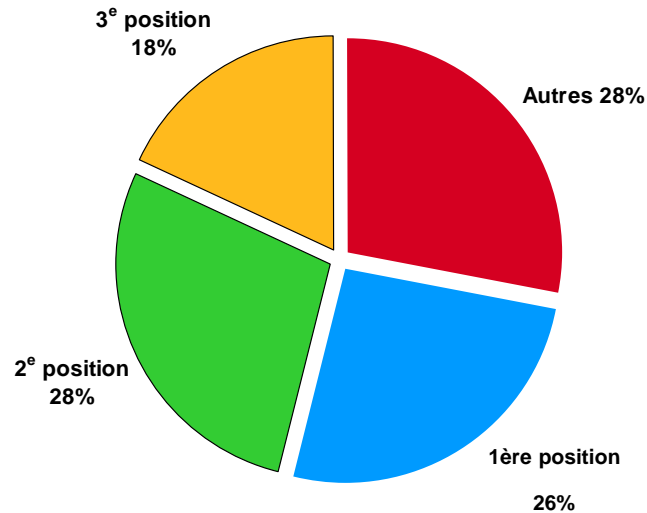


# ... avec une position de leader dans les MSAs stratégiques



Le Groupe  
**Jean Coutu**  
(PJC) inc.

## Positions de leader dans les MSAs de la côte Est



Source: Metro Markets 2005

## Rang occupé dans la région métropolitaine

Région méro	Rang
Philadelphie, PA	1
Baltimore, MD	1
Pittsburgh, PA	1
Virginia Beach, VA	1
Buffalo, NY	1
Rochester, NY	1
Raleigh-Cary, NC	1
New York, NY	2
District de Columbia	2
Providence, RI	2
Charlotte, NC	2
Richmond, VA	2
Stamford, CT	2
Albany, NY	2
Worcester, MA	2
Allentown, PA	2
Atlanta, GA	3
Boston, MA	3
Nashville, TN	3
Hartford, CT	3

# Réseau Rite Aid élargi

## Résumé sommaire de la compagnie



Le Groupe  
**Jean Coutu**  
(PJC) inc.

Données exercice financier 2006 (en millions \$, exception faite du nombre d'associés)

	Rite Aid	PJC - USA
<b>Établissements</b> (plus recent décompte)	<b>3 319</b>	<b>1 858</b>
Associés	70 200	46 100
Revenus	\$17 271	\$9 496
Marge brute	\$4 699	\$2 419
<b>BAIIA Ajusté <sup>2</sup></b>	<b>\$676</b>	<b>\$368 <sup>1</sup></b>

<sup>1</sup> Le BAIIA ajusté de PJC USA pour l'exercice financier 2006 exclut les charges non récurrentes



- Rite Aid s'attend à des synergies annuelles nettes de l'ordre de 150 millions \$ après les 12 premiers mois suivant la clôture.
- La Compagnie prévoit que la transaction aura un impact positif de 0,09\$ à 0,15\$ par action dilué 12 mois suivant la date de clôture.
- La Compagnie s'attend à un effet de dilution de 0,03 \$ à 0,07 \$ par action dilué au cours des 12 premiers mois en raison des frais d'intégration et des charges non récurrentes.



- **La présente opportunité fait appel à de nombreuses compétences similaires à celles que nous avons déjà mise en place avec succès:**
  - Processus d'approvisionnement rigoureux
  - Relations solides avec les fournisseurs
  - Stratégie de fixation des prix uniforme
  - Programmes constants de publicité et de promotions de produits
  - Marketing innovateur visant une clientèle ciblée
  - Structure établie favorisant l'exécution des "meilleures pratiques"
  - Procédé de gestion de l'information financière stable et rigoureux
- **Les systèmes d'information actuels sont aptes à supporter une augmentation substantielle de magasins:**
  - Standards
  - Échelonnés
  - Développés et entretenus grâce à des procédés de contrôles bien établis
- **Le système d'approvisionnement fonctionne méthodiquement et dispose de capacités suffisantes**
- **La dette a été gérée avec succès:**
  - Réduction systématique
  - Amélioration des cotes de crédit
  - Augmentation des liquidités et de la flexibilité
- **L'équipe de direction possède l'expertise nécessaire en matière de commerce au détail et de fusion-acquisition**

**Minimiser le risque – Maximiser les Opportunités**



### Actionnaire principal dans une entité américaine renforcée

- Occasion stratégique unique d'optimiser sa présence aux États-Unis en transformant son investissement dans une chaîne de pharmacies régionale en une participation à titre d'actionnaire principal (32,0 %) d'une importante chaîne nationale dont l'envergure permet de mieux soutenir la concurrence au sein de l'industrie américaine des chaînes de pharmacies en pleine croissance.
- PJC continuera d'exercer de l'influence sur l'entité Rite Aid élargie en occupant des postes au Conseil d'Administration ainsi qu'au sein de la haute direction.
  - Quatre sièges sur quatorze sur le Conseil d'Administration de Rite Aid.
  - Michel Coutu, coprésident du Conseil.
  - Pierre Legault, chef de l'administration.

### Avantages économiques et structure de la transaction favorable

- Multiple d'évaluation attrayant reçu pour les actifs de PJC USA
- La contrepartie reçue en actions permettra aux actionnaires de PJC de participer au bénéfice économique des synergies prévus dans la valeur de la participation dans Rite Aid.

### Amélioration de la flexibilité financière

- La contrepartie en espèces servira à rembourser la totalité de la dette à long terme.
- Permet d'investir dans la franchise canadienne et de poursuivre son expansion.

### Accroître la valeur de PJC au Canada

- Maintenir le réseau de franchise canadien comme chef de file.
- PJC Canada constitue la deuxième plus importante chaîne de pharmacies publique au Canada avec 327 magasins, 1 635 milliard \$ de chiffres d'affaires et 165 millions \$ de BAIIA.
- Compagnie publique affichant parmi les meilleures marges au Canada dans l'industrie de la franchise.



### Sommaire Financier Pro forma - mai 2006 (en millions \$)

	PJC au 27 mai 2006	Ajustements à la transaction	Pro forma PJC
Magasins	2 185	(1 858)	327
Revenu	11 143 \$	(9 508 \$)	\$1 635
BAIIA	497 \$	(332 \$)	\$165
% marge	4,5 %	3,5 %	10,1%
Dette Totale	2 391 \$	(2 391 \$)	0 \$
<b>Dette / BAIIA</b>	<b>4,8 x</b>		<b>N.A</b>

- Remboursement en totalité des « *Term A & B Loans* » et du crédit renouvelable.
- Rédemption de 350 millions \$ à 7 5/8 % de billets de premier rang non garantis prépayés.
- Rite Aid prévoit prendre en charge les billets subordonnés de premier rang de 850 millions \$ à 8.5% .

Note: Le BAIIA fait référence au BAIIA de l'exercice financier 2006

# Le Groupe Jean Coutu

## Impact financier Pro forma



Le Groupe  
**Jean Coutu**  
(PJC) inc.

- Le placement dans Rite Aid sera comptabilisé dans les périodes ultérieures à la valeur de consolidation.
- Les opérations américaines ne seront pas présentées comme activités abandonnées puisque la Compagnie continuera à intervenir de façon significative et continue dans les activités acquises par Rite Aid.
- Les produits estimés de la disposition de 3,4 milliards de dollars sont sujets à fluctuer par suite de changements des taux de change entre le dollar canadien et le dollar américain et de changements dans la valeur des actions qui seront reçues en contrepartie de Rite Aid jusqu'à la clôture de la transaction.
- Basé sur le cours moyen de fermeture de l'action de Rite Aid du dernier mois de \$4,41 et sur un taux de change moyen entre le dollar canadien et le dollar américain de 0,8885, Le Groupe Jean Coutu aurait enregistré une perte après impôt d'approximativement 140 millions de dollars suite à la transaction.

### Impact financier Pro forma (en millions \$)

	Pro forma PJC
Gain sur la vente des opérations américaines, net des dépenses	\$40
Écart de conversion des devises encouru	(120)
Coût de la redemption de billets et de la radiation des frais de financement reportés	(60)
<b>Perte nette après impôts</b>	<b>(140)</b>



- **Approbation réglementaire – « Hart-Scott-Rodino ».**
- **Approbation par les actionnaires de Rite Aid.**
- **La date de clôture pourrait être au cours du 4e trimestre de l'exercice financier de Rite Aid et du 3e trimestre de l'exercice financier 2007 du Groupe Jean Coutu (décembre 2006 à mars 2007).**
- **Planification du processus d'intégration et de transition par les équipes de direction de Rite Aid et du Groupe Jean Coutu.**

# Conclusion: La transaction permet la solidification de Rite Aid et de PJC



Le Groupe  
**Jean Coutu**  
(PJC) inc.

## Rite Aid élargi

Extension de sa présence à l'échelle nationale

Création de valeur grâce à des synergies significatives

Accroissement de la valeur après 12 mois

Potentiel de synergies additionnelles sur les revenus


## Le nouveau Jean Coutu

Actionnaire principal dans une entité américaine renforcée

Avantages économiques et structure de la transaction favorables

Amélioration de la flexibilité financière

Accroître la valeur de PJC au Canada



Génère une valeur importante aux actionnaires de Rite Aid et du Groupe Jean Coutu



Rite Aid prévoit déposer auprès de la *Securities and Exchange Commission* une circulaire de sollicitation concernant la transaction proposée. Cette circulaire de sollicitation sera envoyée par la poste aux actionnaires de Rite Aid. **LES ACTIONNAIRES DE RITE AID SONT PRIÉS DE LIRE LA CIRCULAIRE DE SOLLICITATION LORSQU'ELLE SERA DISPONIBLE, CAR ELLE CONTIENDRA DE L'INFORMATION IMPORTANTE.** Cette circulaire de sollicitation (lorsque disponible) et autres documents appropriés peuvent également être obtenus gratuitement sur le site internet de la *Securities and Exchange Commission's* (<http://www.sec.gov>) ou en contactant notre Secrétaire à l'adresse suivante : Rite Aid Corporation, 30 Hunter Lane, Camp Hill, Pennsylvania 17011.

## **PARTICIPANTS À CETTE SOLLICITATION**

Rite Aid et certaines personnes peuvent être considérées comme étant des participants à cette circulaire de sollicitation relativement à la transaction proposée. Les participants à cette sollicitation peuvent inclure les membres de la direction et les administrateurs de Rite Aid. De plus amples renseignements quant aux personnes pouvant être considérées comme participantes seront disponibles dans la circulaire de sollicitation de Rite Aid qui sera déposée auprès de la *Securities and Exchange Commission* relativement à la transaction.