



Revue des résultats financiers T4 2005

3 août 2005

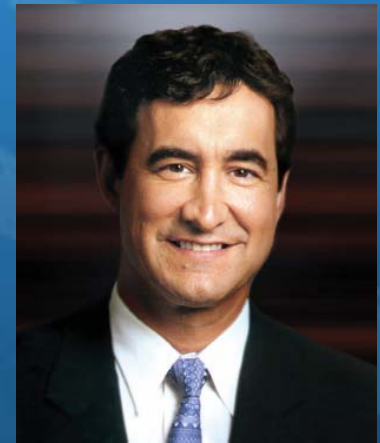


The
Jean Coutu
Group (PJC) Inc.



The
Jean Coutu
Group (PJC) Inc.

M. François J. Coutu
Président et chef de la direction
Le Groupe Jean Coutu (PJC) inc.



Avertissement - Déclarations prospectives



Certaines déclarations contenues dans cette présentation, y compris celles concernant les résultats et performances futurs, sont des déclarations prospectives (au sens de la loi américaine intitulée *Private Securities Litigation Reform Act* de 1995) basées sur les anticipations courantes. L'exactitude de telles déclarations est sujette à un certain nombre de risques, d'incertitudes et d'hypothèses pouvant occasionner une différence entre les résultats réels et ceux projetés, y compris, sans s'y limiter, les variations des taux de change, notre capacité à faire face à la concurrence efficacement et à nous adapter aux changements initiés par nos concurrents ainsi qu'aux tendances et autres facteurs dans les marchés où nous sommes présents.

Les états financiers inclus dans cette présentation contiennent aussi certaines mesures financières non définies selon les principes comptables généralement reconnus, tel que mentionné dans la section « Information supplémentaire non conforme aux PCGR ».

RÉSULTATS

FAITS SAILLANTS — T4 2005

Sommaire des résultats (milliers de \$US sauf BPA)	T4 2005	T3 2005	T4 2004	Exercice 2005	Exercice 2004
Revenus	2,768,418	2,815,401	781,141	9,617,363	3,042,967
Bénéfice brut	647,460	641,521	141,598	2,158,471	549,090
<i>en % des ventes</i>	<i>23.8%</i>	<i>23.1%</i>	<i>19.0%</i>	<i>22.8%</i>	<i>19.0%</i>
Frais généraux et d'exploitation	542,822	561,247	116,100	1,878,296	452,284
<i>en % des revenus</i>	<i>19.6%</i>	<i>19.9%</i>	<i>14.9%</i>	<i>19.5%</i>	<i>14.9%</i>
Bénéfice d'exploitation avant amortissements	148,388	125,365	62,290	452,740	249,722
<i>en % des revenus</i>	<i>5.4%</i>	<i>4.5%</i>	<i>8.0%</i>	<i>4.7%</i>	<i>8.2%</i>
Bénéfice net	46,216	39,854	32,604	104,378	132,683
Bénéfice par action	0.18 \$	0.15 \$	0.14 \$	0.41 \$	0.58 \$
Bénéfice par action avant pertes (gains) non réalisé(e)s sur activités de financement	0.18 \$	0.10 \$	0.14 \$	0.44 \$	0.58 \$



RÉSULTATS

FAITS SAILLANTS – T4 2005

- Ventes comparables de Eckerd en progression. Récente croissance positive des prescriptions et amélioration de la partie commerciale dans les catégories principales avec une légère baisse des ventes globales par rapport à l'année dernière
- Fermetures de 78 magasins Eckerd pour lesquelles une provision d'environ 100 M\$ a été ajoutée à l'allocation du prix d'achat
- Règlement final en juin de l'ajustement du prix d'achat de Eckerd totalisant 24 M\$ pour l'évaluation du fonds de roulement en date de clôture de l'acquisition
- Comptabilisation prospective de révisions d'estimations de 21 M\$ au cours du 4^e trimestre (provision générale et indemnités pour accidents de travail, rabais fournisseurs et ajustement d'inventaire des centres de distribution)

RÉSULTATS

BÉNÉFICE D'EXPLOITATION AVANT AMORTISSEMENT PAR SECTEUR («BEAA»)

(milliers de \$US)	T4 2005		T3 2005		T4 2004		Exercice 2005		Exercice 2004	
Franchisage	40,892	11.1%	37,053	10.3%	33,566	10.3%	147,342	10.5%	134,996	10.9%
Vente au détail	107,496	4.5%	88,312	3.6%	28,724	6.3%	305,398	3.7%	114,726	6.3%
Consolidé	148,388	5.4%	125,365	4.5%	62,290	8.0%	452,740	4.7%	249,722	8.2%

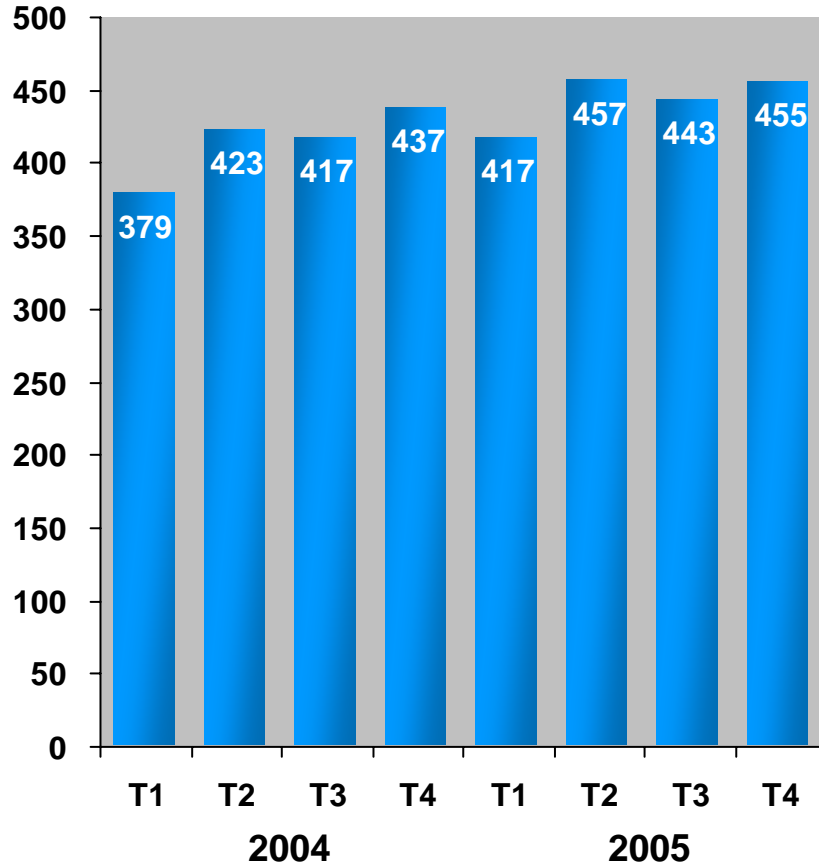


OPÉRATIONS CANADIENNES

REVENUS ET BEAA

REVENUS

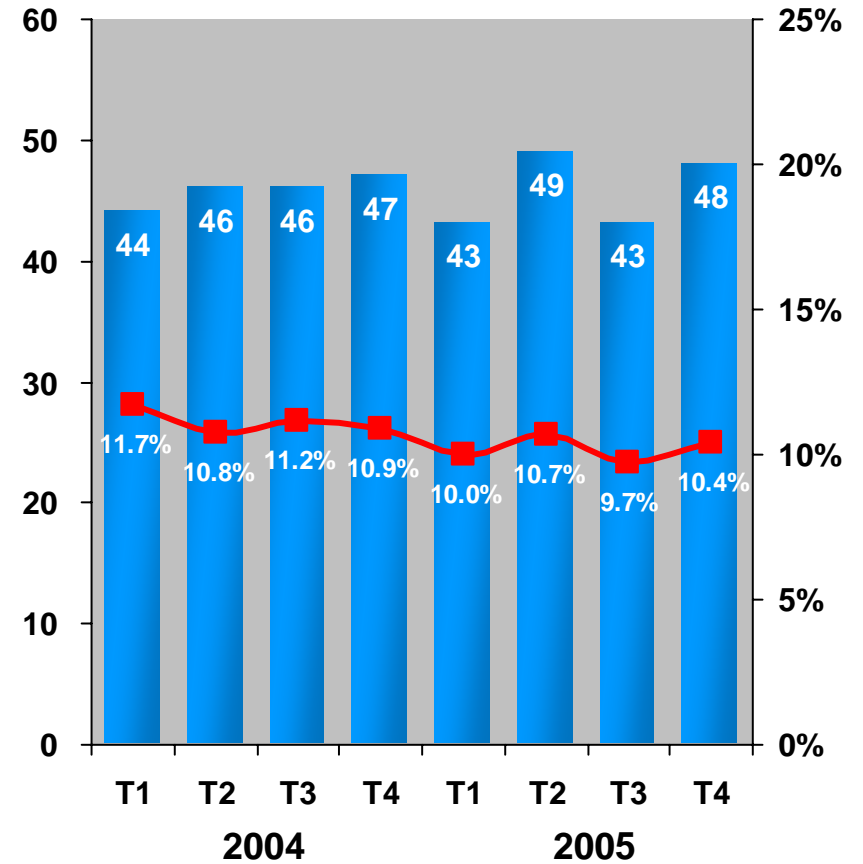
M \$CAN



BEAA

M \$CAN

Marge
BEAA



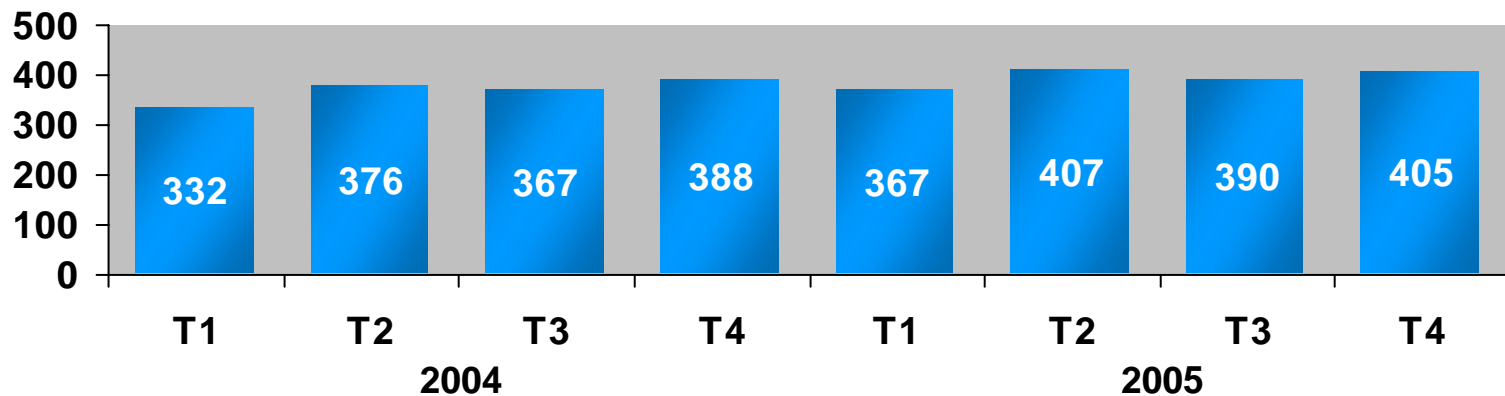
Le Groupe
Jean Coutu
(PJC) inc.

OPÉRATIONS CANADIENNES

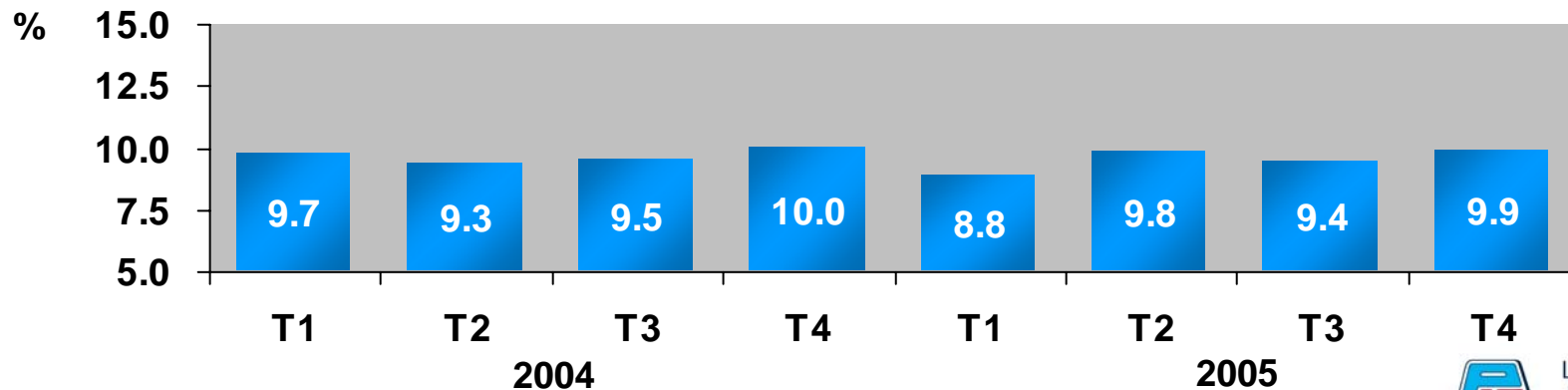
CHIFFRE D'AFFAIRES ET MARGE BRUTE AUX ÉTATS FINANCIERS

Chiffre d'affaires

M \$CAN



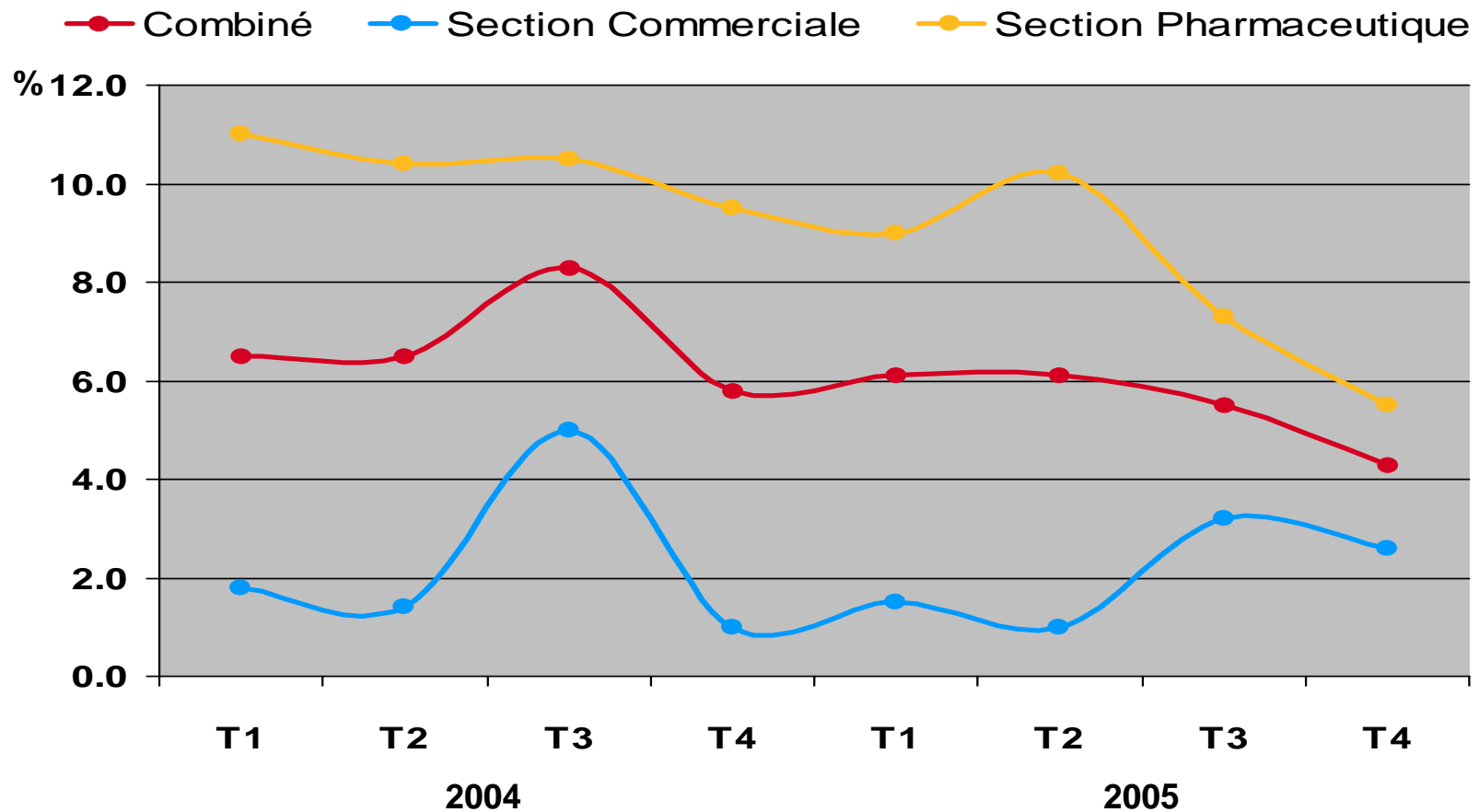
Marge brute



Le Groupe
Jean Coutu
(PJC) inc.

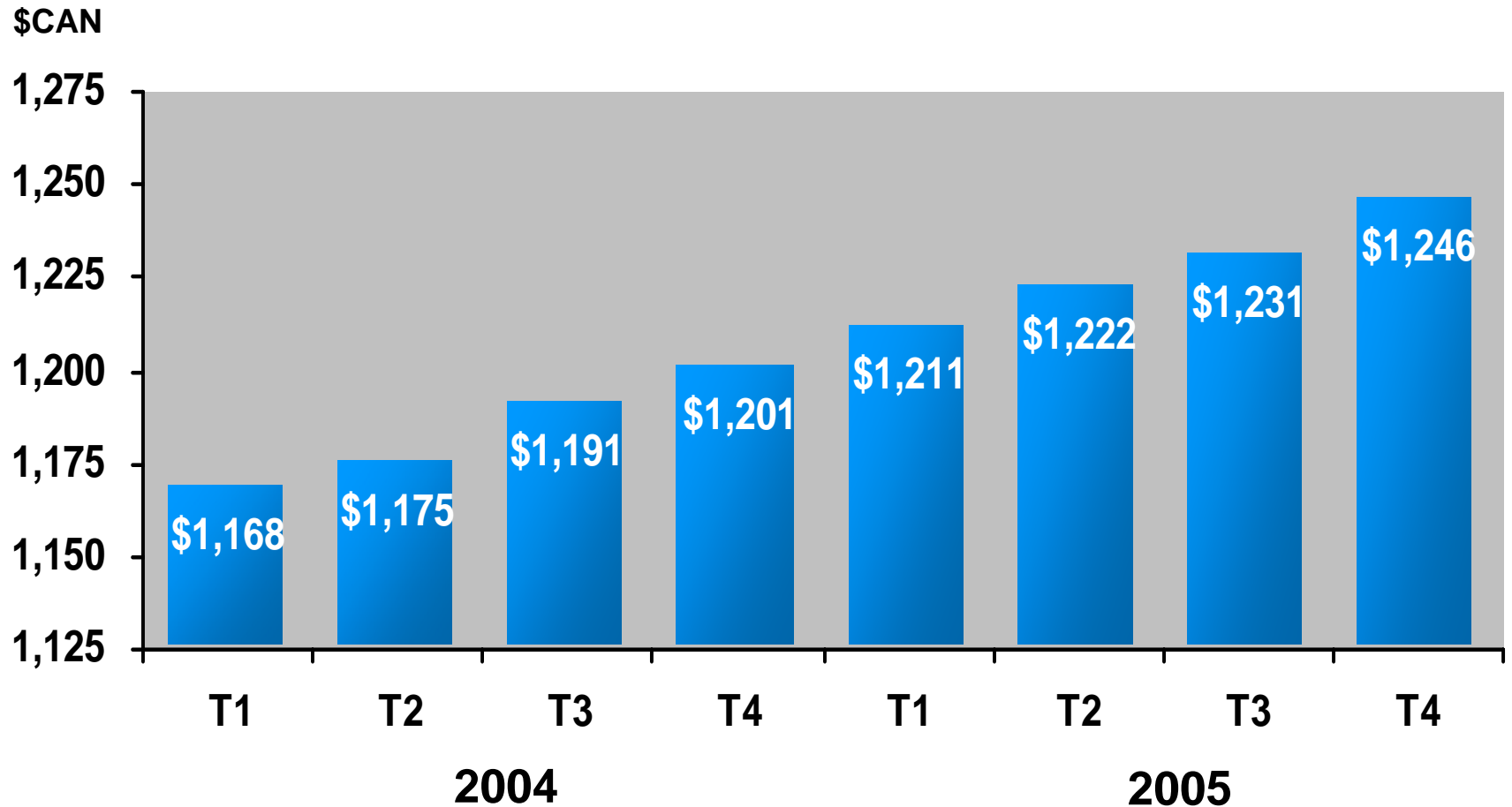
RÉSEAU CANADIEN

CROISSANCE DES VENTES AU DÉTAIL - ÉTABLISSEMENTS COMPARABLES



RÉSEAU CANADIEN

VENTES AU DÉTAIL AU PIED CARRÉ



(1) Ventes totales des douze derniers mois / superficie en pieds carrés moyenne



The
Jean Coutu
Group (PJC) Inc.



The
Jean Coutu
Group (PJC) Inc.

M. Michel Coutu

Président et chef de la direction

The Jean Coutu Group (PJC) U.S.A. Inc.



RÉSEAU AMÉRICAIN

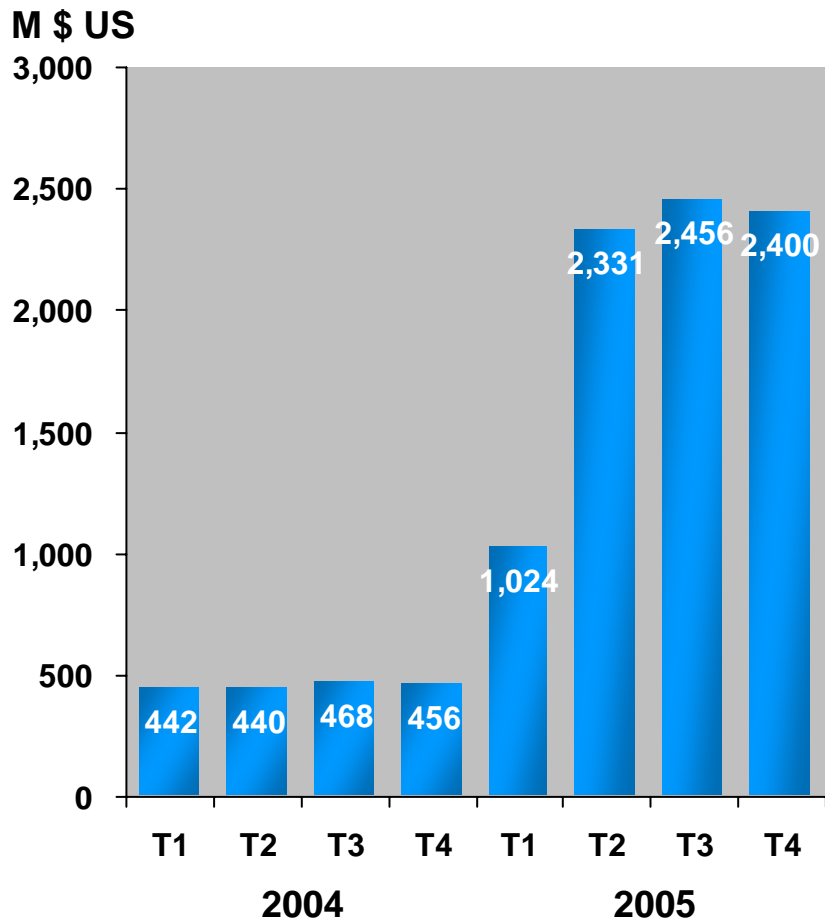
Faits saillants / T4 2005

- Le nombre de prescriptions affiche une croissance positive récemment et la tendance des ventes sur les produits clés de la partie commerciale s'améliore
- Pertes d'inventaire section commerciale: amélioration 70-90pb qui n'est pas encore reflétée dans les résultats d'exploitation
- Stratégies particulières:
 - ▶ Fermeture de 78 établissements: 100 M\$ ajouté à la l'allocation du prix d'achat de Eckerd
 - ▶ Comptabilisation de l'ajustement du prix d'acquisition pour l'évaluation du fonds de roulement de Eckerd de 24 M\$
 - ▶ Largo: l'intégration des infrastructures ayant été complétée au 1^{er} trimestre 2005-2006, l'édifice est maintenant à vendre
- Intégration des technologies de l'information complétée au 31 juillet

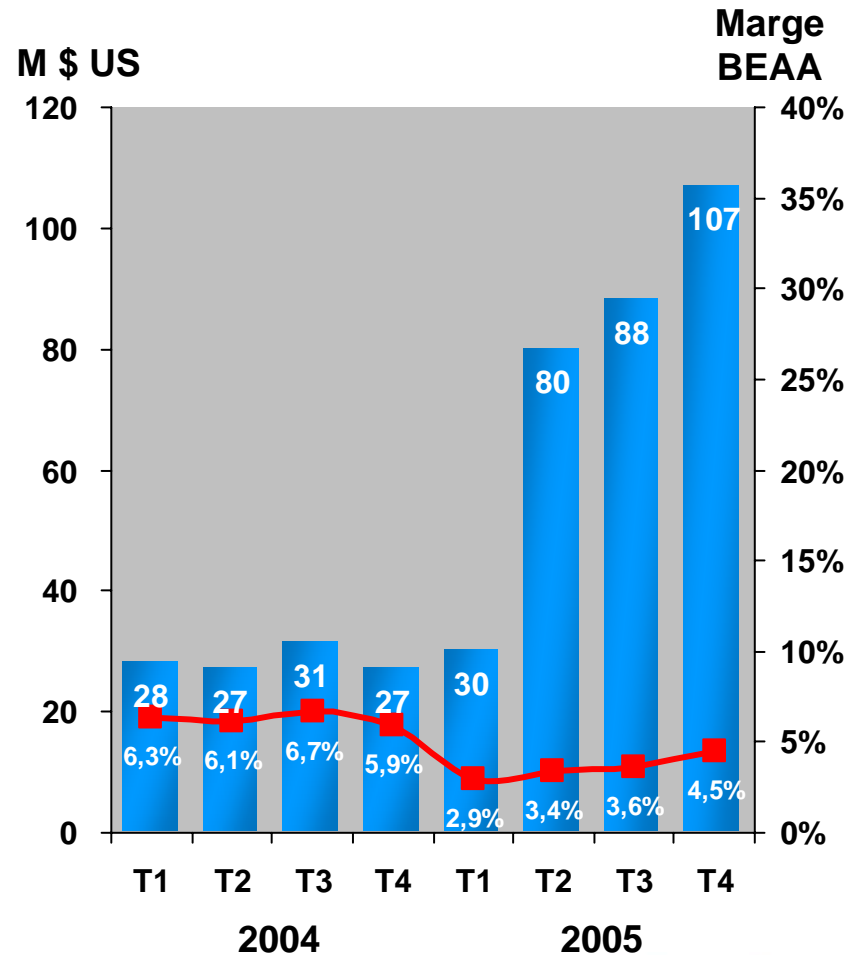
RÉSEAU AMÉRICAIN

REVENUS ET BEAA

REVENUS



BEAA



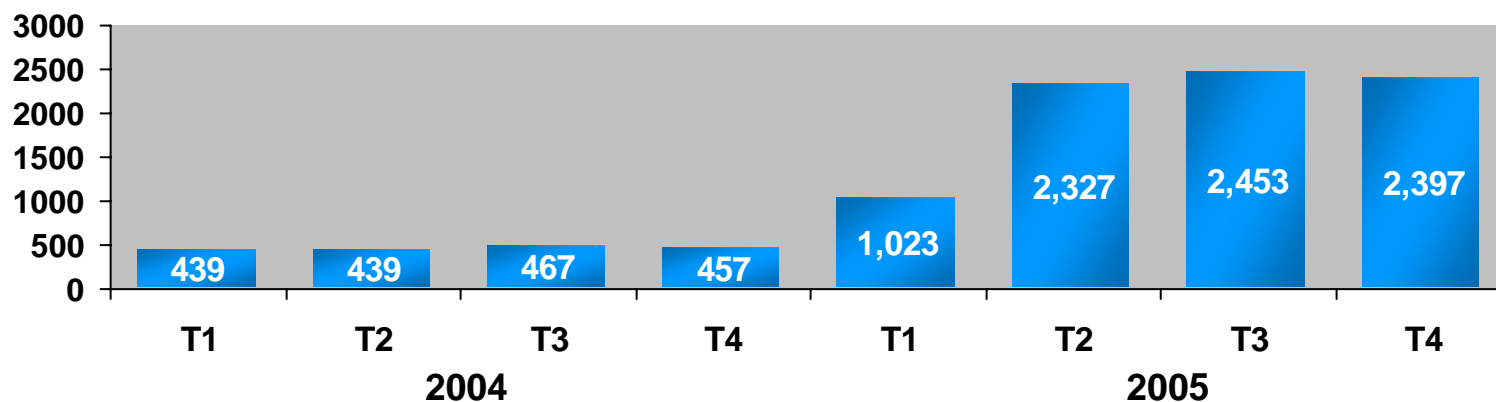
Le Groupe
Jean Coutu
(PJC) inc.

RÉSEAU AMÉRICAIN

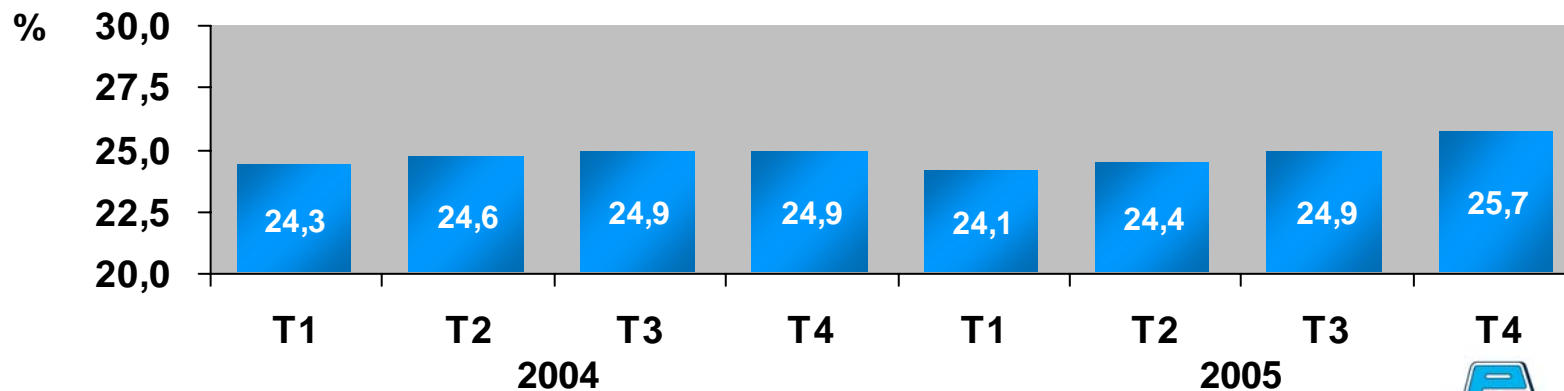
CHIFFRE D'AFFAIRES ET MARGE BRUTE

Chiffre d'affaires

M \$ US



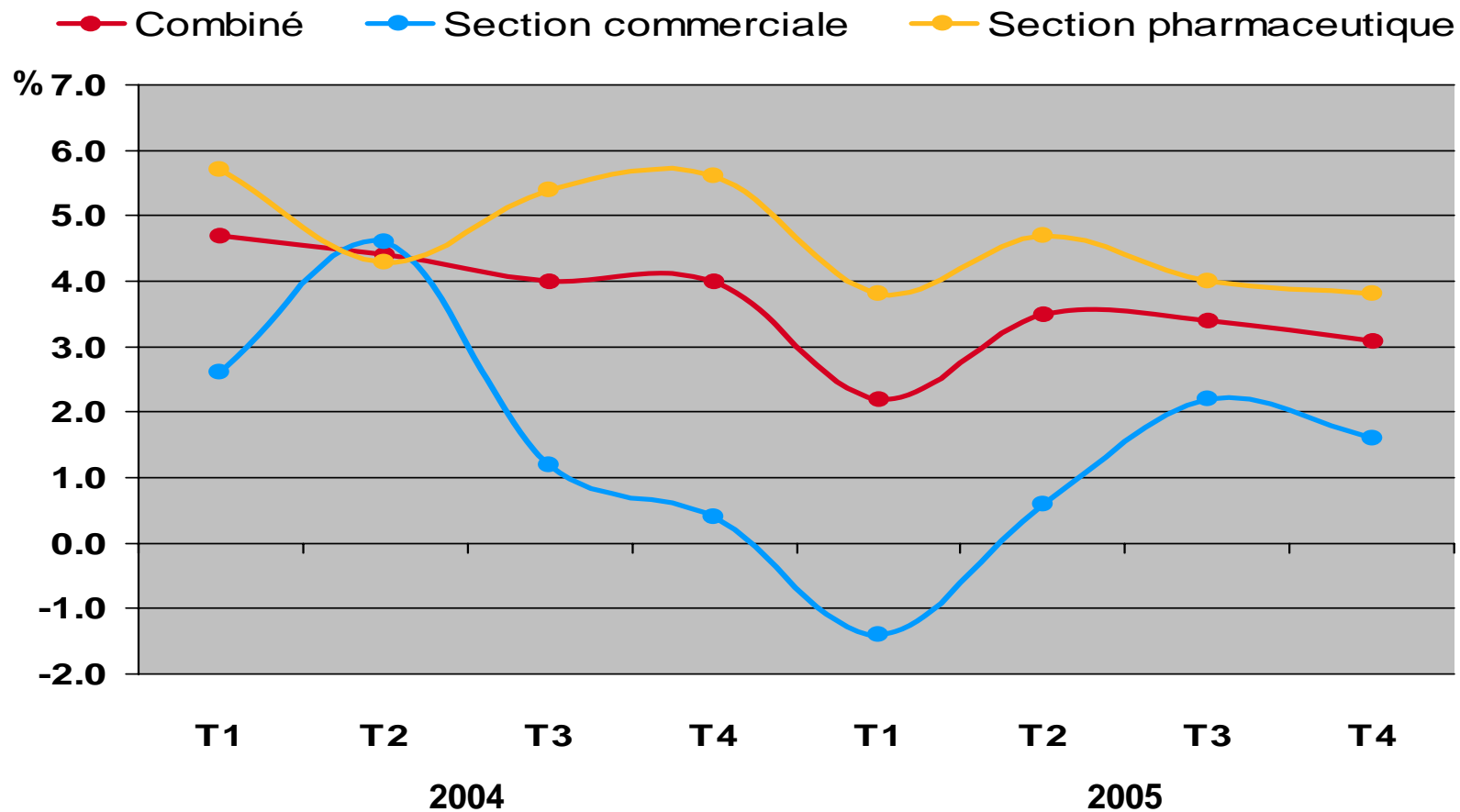
Marge brute



Le Groupe
Jean Coutu
(PJC) inc.

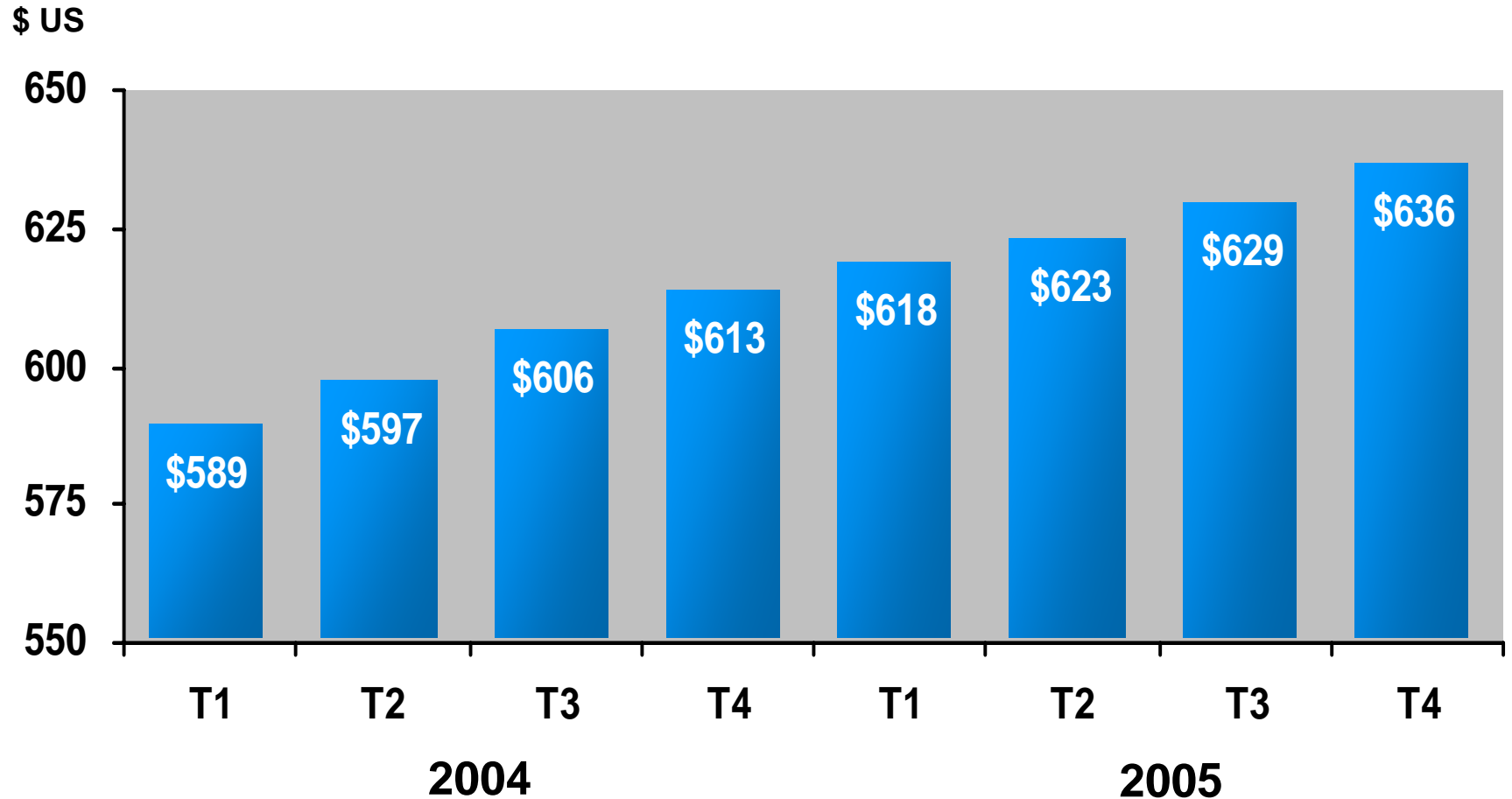
RÉSEAU AMÉRICAIN

CROISSANCE DES VENTES AU DÉTAIL — ÉTABLISSEMENTS COMPARABLES



RÉSEAU AMÉRICAIN

VENTES AU DÉTAIL AU PIED CARRÉ



(1) Ventes totales des douze derniers mois excluant Eckerd / superficie en pieds carrés moyenne

■ Les stratégies suivantes ont contribué à stimuler les ventes:

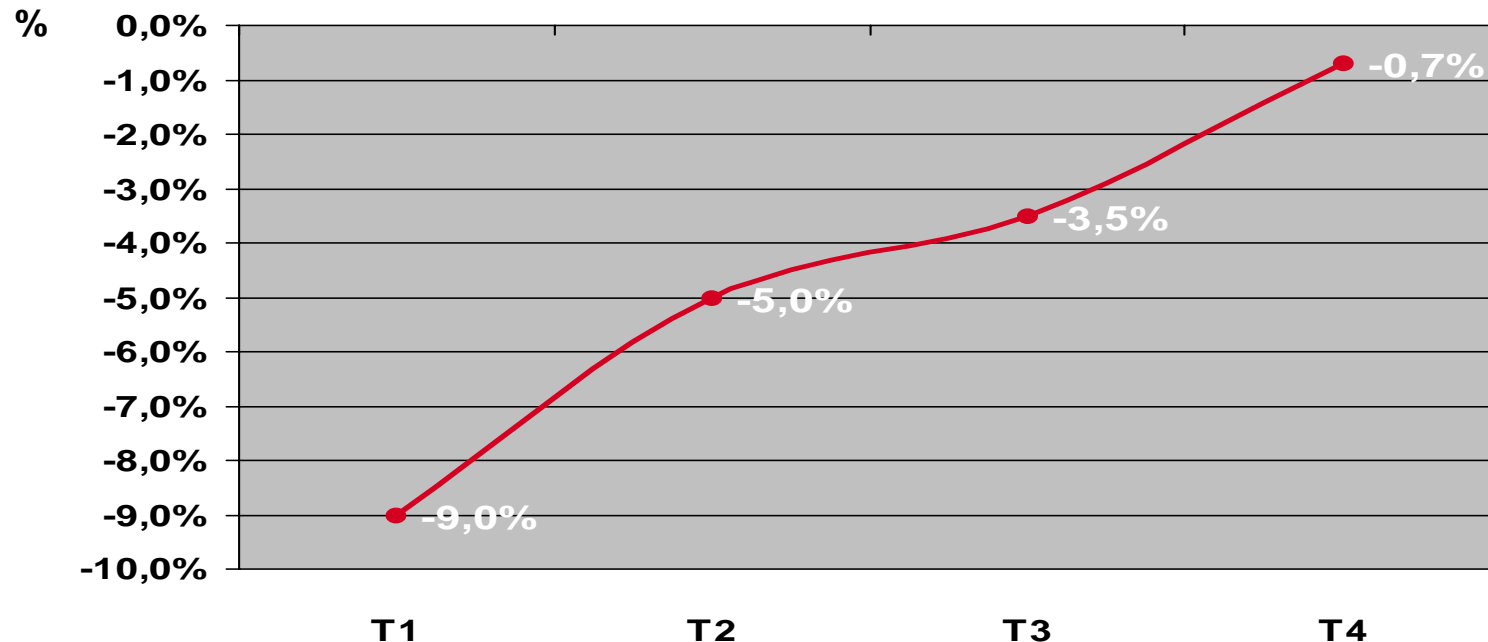
- ▶ Stratégie publicitaire entièrement modifiée
- ▶ Attention accrue sur les produits de beauté, soins personnels et médicaments en vente libre
- ▶ Réduction des produits de consommation qui ne génèrent pas de profit
- ▶ Augmentation des inventaires en magasin pour les produits annoncés en circulaire

TENDANCE POSITIVE RÉALISÉE DURANT L'ANNÉE

RÉSEAU AMÉRICAIN

EXPLOITATION - PRODUITS CLÉS ECKERD

Produits de beauté et soins personnels

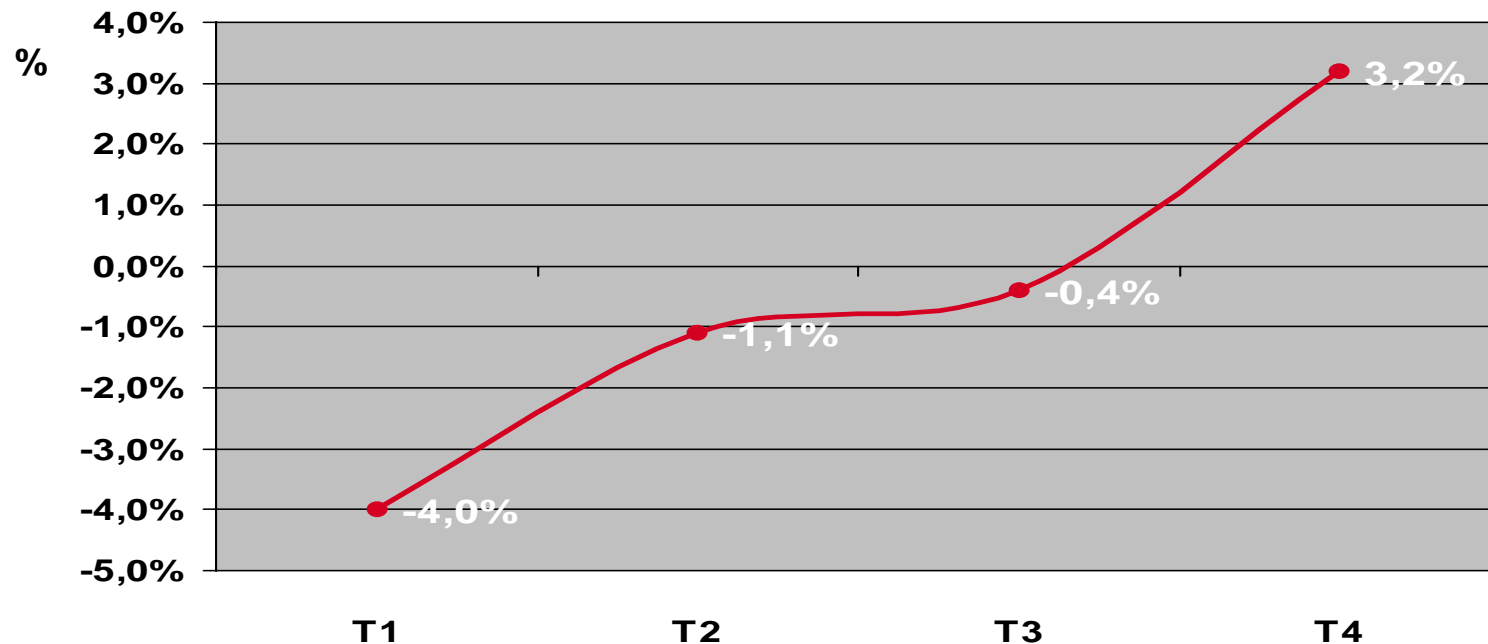


- Le changement de stratégie appliqué aux produits clés a eu pour effet d'inverser la tendance négative des ventes. Nos efforts sont et seront encore orientés sur les produits de beauté

RÉSEAU AMÉRICAIN

EXPLOITATION - PRODUITS CLÉS ECKERD

Médicaments en vente libre



- Comme pour les produits de beauté et soins personnels, notre stratégie orientée sur les produits clés a eu pour effet d'inverser les ventes négatives
- Meilleure variété et présentation des produits dans nos circulaires et planogramme améliorés



- Meilleur usage des médicaments génériques
- Bien que la transition des produits originaux vers les produits génériques affecte la croissance des ventes, elle a un impact positif sur les marges brutes
- Les produits génériques...
 - ▶ Représentent désormais 53% des ordonnances réalisées chez Eckerd, soit une amélioration de 400pb au cours de l'année
 - ▶ Sont substitués à 92% chez Eckerd, une amélioration de 800pb
- Stratégie « *Medicare Part D* »

RÉSEAU AMÉRICAIN

EXPLOITATION – PERTES D'INVENTAIRES

- Un décompte d'inventaire a été fait dans tous les établissements Eckerd avant la fin de l'exercice financier 2004-2005
 - ▶ Nous planifions refaire un décompte complet du réseau durant le premier semestre de l'exercice financier 2006
- Résultats préliminaires: réduction de 70-90pb des pertes dans la partie commerciale.
- Les pertes d'inventaires sont à la baisse
- Impact sur les résultats financiers au cours du premier semestre 2005-2006



RÉSEAU AMÉRICAIN

TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – APERÇU DES PLATEFORMES

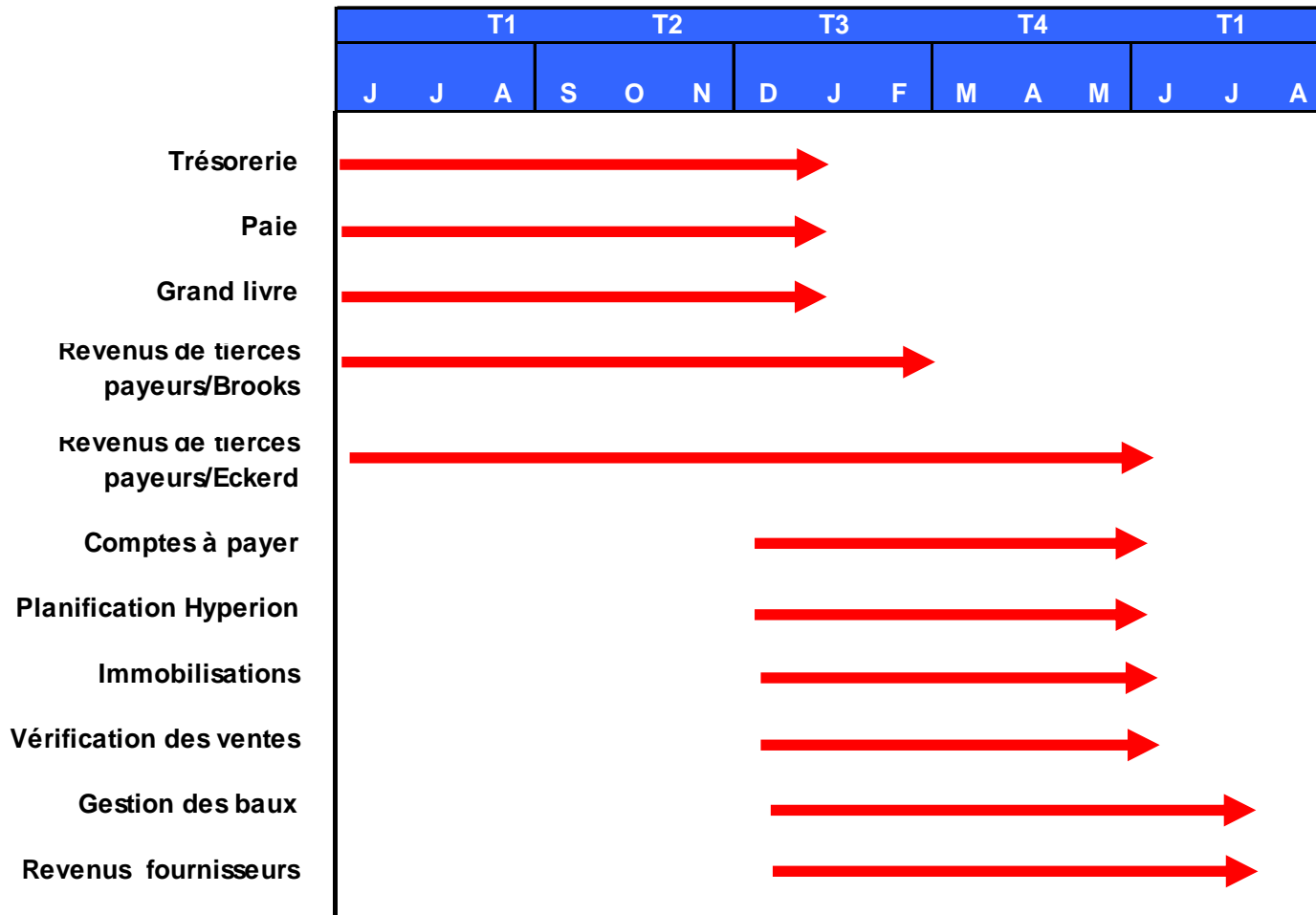
- Les plateformes Eckerd - AVANT:
 - 8 plateformes et 200 serveurs
 - Équipement en location
 - Répartition des systèmes dans l'Utah, le Texas, la Floride et le Kentucky
 - Coût de communications élevé
 - Importants coûts reliés au support et à l'entretien

- Les plateformes Brooks Eckerd – APRÈS:
 - 3 plateformes et 50 serveurs
 - L'équipement nous appartient
 - La capacité des unités centrales de traitement est au Rhode Island et au Connecticut et le soutien au Canada
 - Nous sommes propriétaires des logiciels

- Un réseau simplifié qui fonctionne à moindre coût

RÉSEAU AMÉRICAIN

INTÉGRATION DES TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION



- Immobilier
 - ▶ Ouverture de 23 nouveaux établissements et relocalisation de 34 autres au cours de l'année 2005-2006

- Stratégie 24 heures
 - ▶ 34 établissements ouverts 24 heures par jour à la fin de l'exercice financier 2004-2005
 - ▶ But: ouvrir un établissement 24 heures dans chacun des marchés stratégiques

RÉSEAU AMÉRICAIN

RATIONALISATION DU RÉSEAU ECKERD

- Analyse de la performance des établissements a été complétée
- Nous avons répertorié 78 établissements non rentables
 - ▶ Loyers dispendieux
 - ▶ Pas ou peu de potentiel de croissance
 - ▶ Mauvais emplacements
- La provision pour les coûts de fermeture et les obligations reportées relatives à des baux a fait l'objet d'un ajustement de 100 M \$ à l'allocation du prix d'achat de Eckerd
- Réalisation: 73 établissements fermés

- Générer une croissance profitable des ventes
- Détailler et optimiser toutes les étapes et les coûts d'exploitation

**NOUS TRAVAILLONS À FAIRE RECONNAÎTRE
BROOKS ECKERD COMME ÉTANT UNE
“PHARMACIE AVANT TOUT” !!**



The
Jean Coutu
Group (PJC) Inc.

M. André Belzile

Premier vice-président finances et
affaires corporatives
Le Groupe Jean Coutu (PJC) inc.



RÉSULTATS

INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE NON CONFORME AUX PCGR

Informations non conforme aux PCGR (milliers de \$US)	T4 2005	T3 2005	T4 2004	Exercice 2005	Exercice 2004
Bénéfice net	46,216	39,854	32,604	104,378	132,683
Intérêts sur la dette à long terme	46,009	46,873	2,823	152,731	11,752
Autres frais financiers, nets	1,939	-2,149	528	1,594	2,783
Perte (gain) de change non réalisé(e) sur éléments monétaires	-454	-11,879	-	7,767	-
Impôts sur les bénéfices (recouvrement)	-3,231	-5,666	15,394	-12,583	61,071
Bénéfice d'exploitation	90,479	67,033	51,349	253,887	208,289
Amortissements	57,909	58,332	10,941	198,853	41,433
Bénéfice d'exploitation avant amortissements	148,388	125,365	62,290	452,740	249,722

RÉSULTATS

INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE NON CONFORME AUX PCGR

Informations non conforme aux PCGR (milliers de \$US)	T4 2005	T3 2005	T4 2004	Exercice 2005	Exercice 2004
Bénéfice net	46,216	39,854	32,604	104,378	132,683
Gain non réalisé sur instruments dérivés (1)	-	-610	-	-	-
Perte (gain) de change non réalisé(e) sur éléments monétaires (1)	-454	-11,879	-	7,767	-
Bénéfice net avant pertes (gains) non réalisé(e)s sur activités de financement	45,762	27,365	32,604	112,145	132,683
Bénéfice par action	0.18	0.15	0.14	0.41	0.58
Gain non réalisé sur instruments dérivés (1)	-	-	-	-	-
Perte (gain) de change non réalisé(e) sur éléments monétaires (1)	-	-0.05	-	0.03	-
Bénéfice par action avant pertes (gains) non réalisé(e)s sur activités de financement	0.18	0.10	0.14	0.44	0.58
<i>(1) Ces éléments sont calculés sur une base après impôts</i>					

SITUATION FINANCIÈRE

FAITS SAILLANTS CONSOLIDÉS

Bilan (milliers de \$US sauf VNL)	F 2005	F 2004	F 2003
Dette à long terme	2,495,801	169,609	192,154
Avoir des actionnaires	1,412,103	853,443	738,078
Actif total	5,694,926	1,343,754	1,252,020
Valeur nette par action	5.40 \$	3.76 \$	3.25 \$

Ratios financiers	F 2005 Pro Forma	F 2004	F 2003
Dette nette / Capitalisation aux livres	62.5%	18.4%	26.7%
Dette nette / Capitalisation Boursière	37.3%	5.3%	7.3%
Dette nette / BEAA DDM	4.8	0.8	1.3
BEAA DDM / Intérêts DDM	2.6	17.2	11.4

(1) Capitalisation boursière calculée selon un total de 261,4 millions actions, au prix ayant cours le 22 juillet 2005 à la clôture des marchés (\$18,44 l'action) et à un taux de conversion du \$ CA en \$ US de 0,82



Revue des résultats financiers T4 2005

3 août 2005



The
Jean Coutu
Group (PJC) Inc.