



Revue des résultats financiers T2 2005

25 janvier 2005



Le Groupe
Jean Coutu
(PJC) inc.

 **BROOKS**



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 reconnues selon les principes comptables généralement reconnus, tel que mentionné dans la section « Information supplémentaire non conforme aux PCGR ».

RÉSULTATS

FAITS SAILLANTS — T2 2005

Sommaire des résultats (en milliers de \$ US, sauf pour le BPA)	T2 2005	T2 2004	6 mois 2005	6 mois 2004
Revenus	2 696 877	757 633	4 033 544	1 475 491
Bénéfice d'exploitation avant amortissements	117 059	60 679	178 987	120 751
Bénéfice (perte) net	(3 994)	32 506	18 308	64 044
Bénéfice (perte) par action	(0,02 \$)	0,14 \$	0,07 \$	0,28 \$
Bénéfice par action avant pertes non réalisées sur activités de financement	0,06 \$	0,14 \$	0,15 \$	0,28 \$

RÉSULTATS

FAITS SAILLANTS – T2 2005

- Premier trimestre pour lequel Eckerd faisait partie de nos activités du début à la fin.
- Perte de change non réalisée sur des éléments monétaires de 19,7 M \$ (0,08 \$ par action). Nous sommes en voie de réviser nos façons de faire afin de s'assurer d'une couverture adéquate contre tout risque futur de change.
- Répartition du prix d'achat d'Eckerd finalisée, à l'exception de quelques éléments mineurs.
- Juste valeur des dossiers d'ordonnances d'Eckerd établie à 287,4 M \$; amortissement sur un terme de dix ans.

RÉSULTATS

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

(en milliers de \$ US)	T2 2005	T2 2004	6 mois 2005	6 mois 2004
Franchisage	37 442 10,2%	33 769 10,6%	69 397 10,2%	65 963 11,1%
Ventes au détail	79 617 3,4%	26 910 6,1%	109 590 3,3%	54 788 6,2%
Consolidé	117 059 4,3%	60 679 8,0%	178 987 4,4%	120 751 8,2%

RÉSULTATS

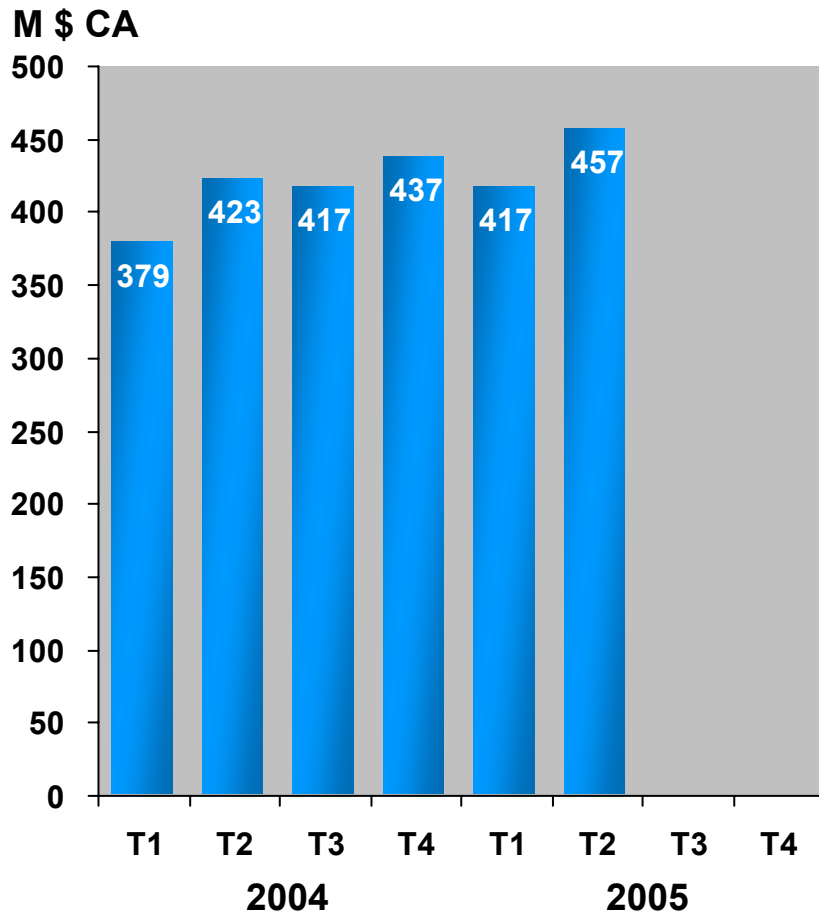
PERSPECTIVES

- Notre objectif est de réduire le levier financier (ratio de dette émise sur le BEAA) à moins de 3,5 dans un délai de 24 mois suivant l'acquisition d'Eckerd (31 juillet 2004) et à moins de 2,0 dans un délai de 48 mois.
- L'acquisition d'Eckerd pourrait avoir une incidence sur le bénéfice net de l'exercice 2005, la transaction ayant été conclue 45 plus tard que prévu initialement. Ainsi, une partie des économies résultant de l'intégration ont été reportées à l'exercice 2006.

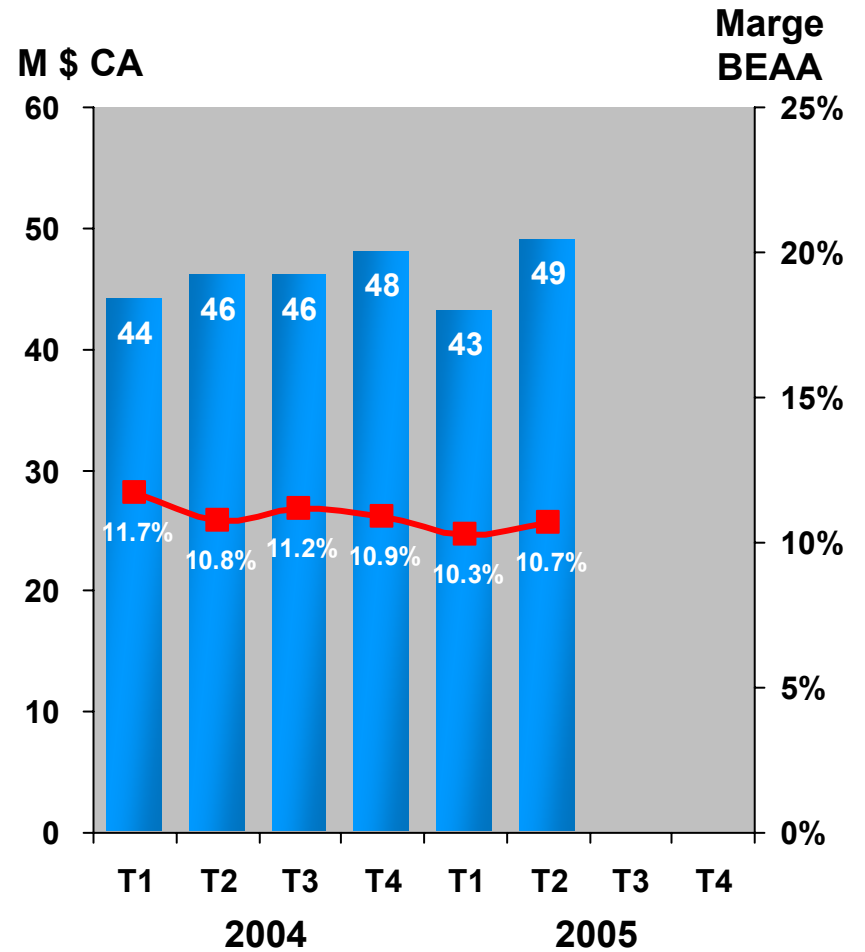
ACTIVITÉS CANADIENNES

REVENUS ET BEAA

REVENUS

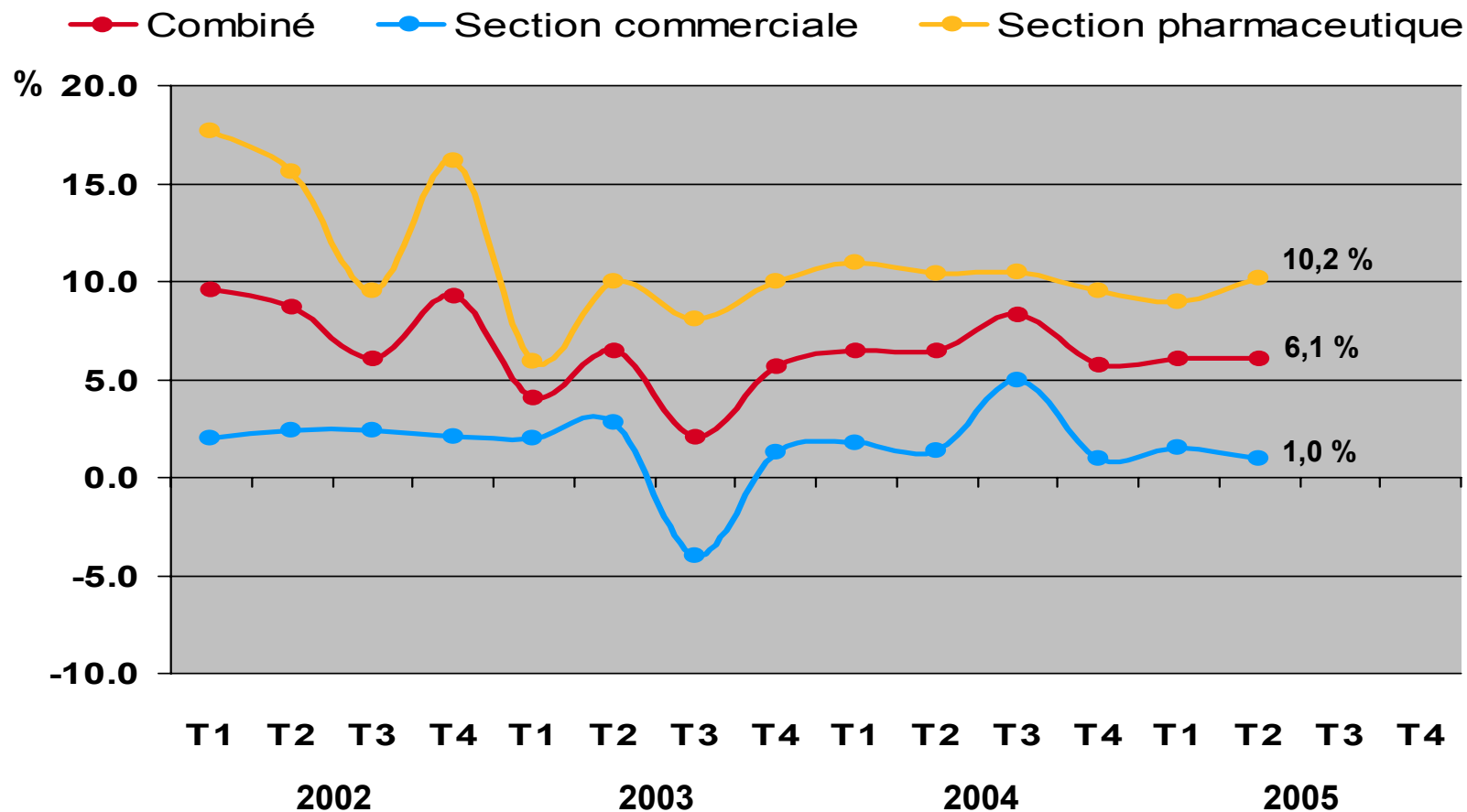


BEAA



RÉSEAU CANADIEN

CROISSANCE DES VENTES AU DÉTAIL — ÉTABLISSEMENTS COMPARABLES

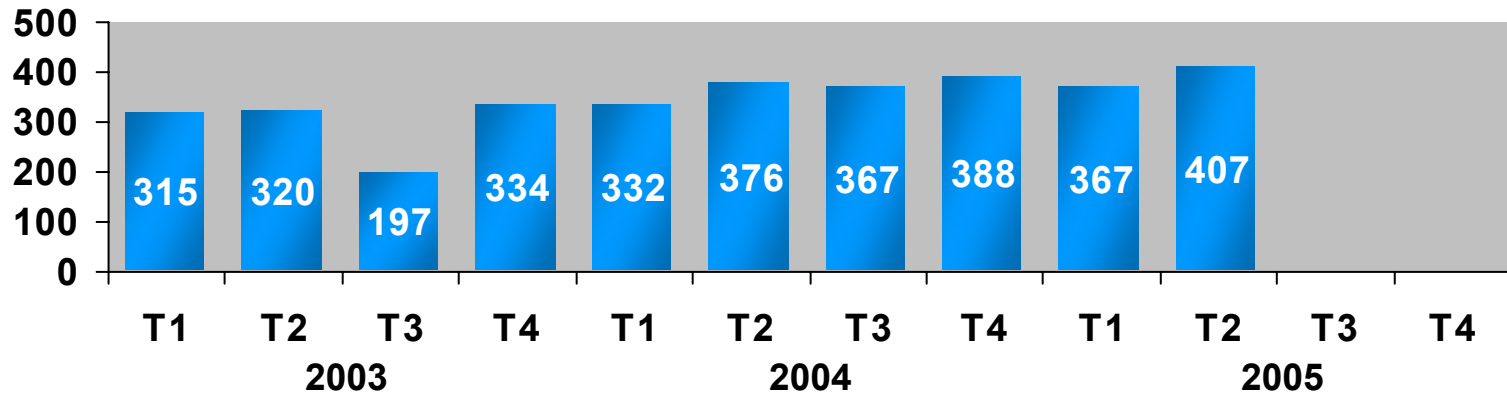


ACTIVITÉS CANADIENNES

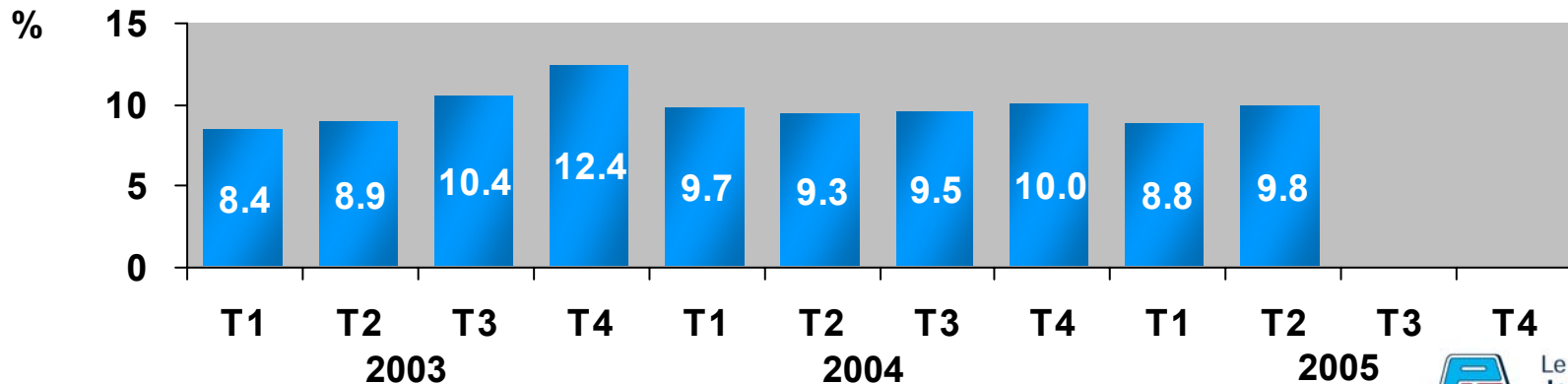
CHIFFRE D'AFFAIRES ET MARGE BRUTE

Chiffre d'affaires

M \$ CA



Marge brute



Le Groupe
Jean Coutu
(PJC) inc.

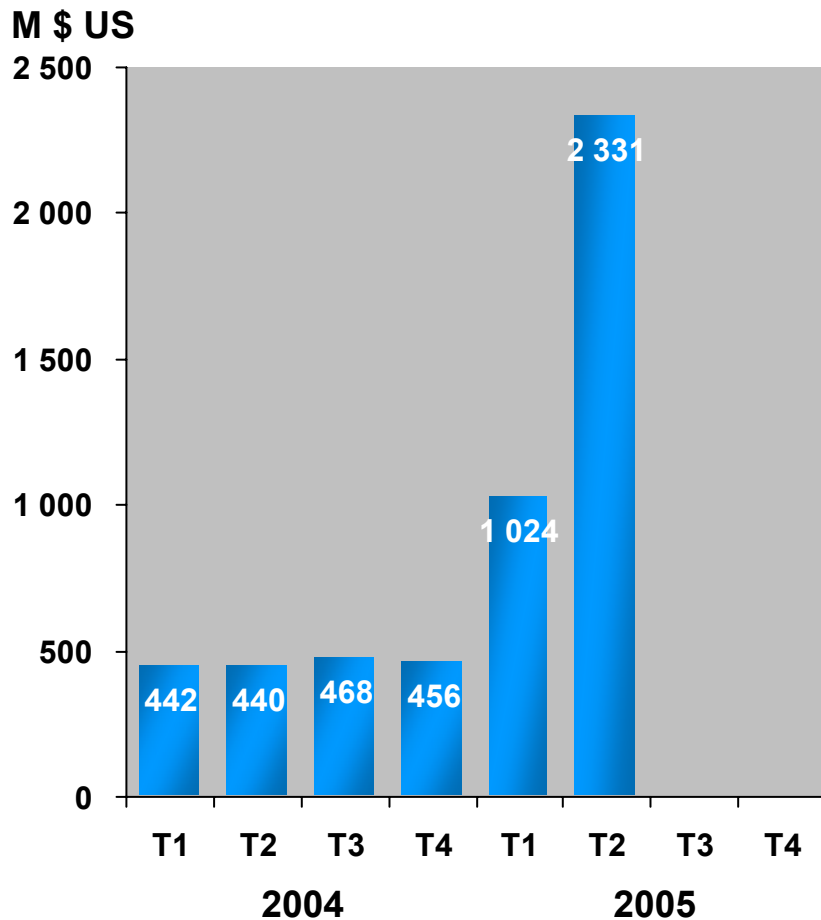
M. Michel Coutu
Président et chef de la direction
The Jean Coutu Group (PJC) U.S.A. Inc.



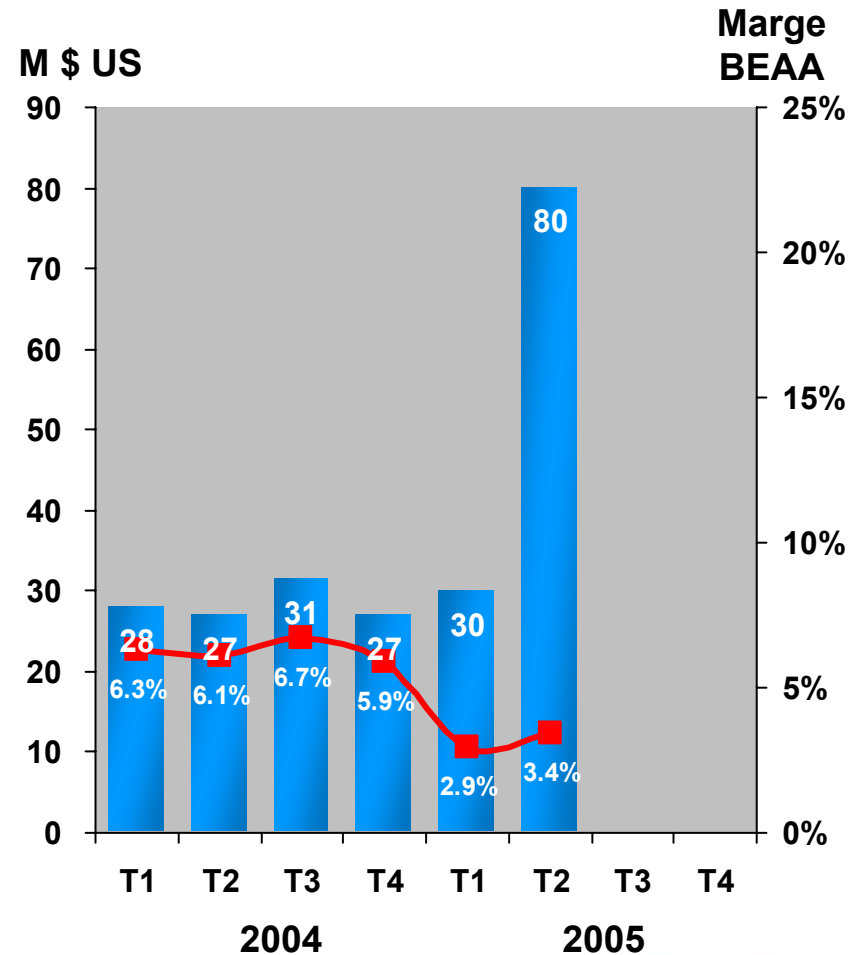
RÉSEAU AMÉRICAIN

REVENUS ET BEAA

REVENUS

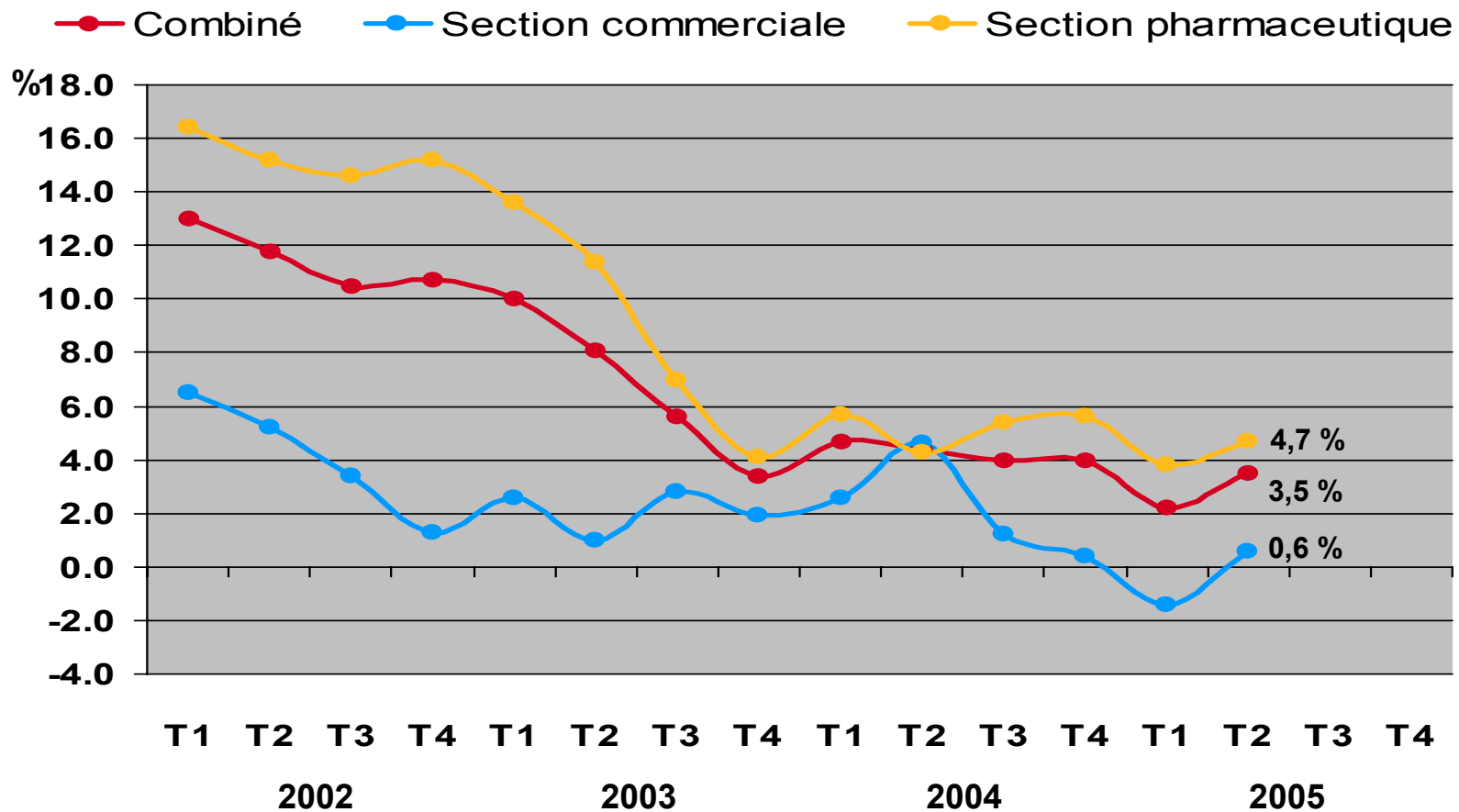


BEAA



RÉSEAU AMÉRICAIN

CROISSANCE DES VENTES AU DÉTAIL — ÉTABLISSEMENTS COMPARABLES

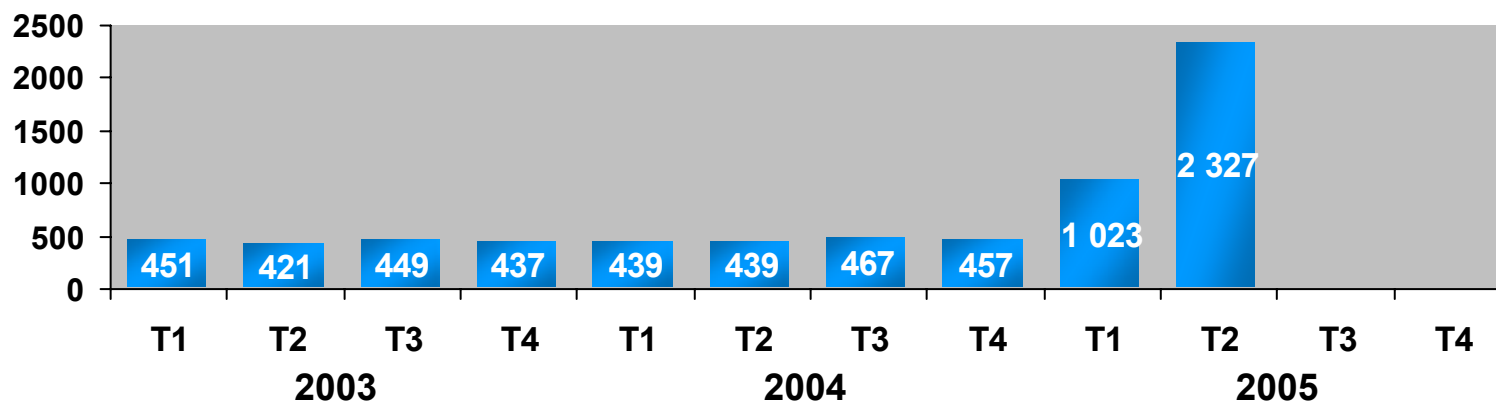


RÉSEAU AMÉRICAIN

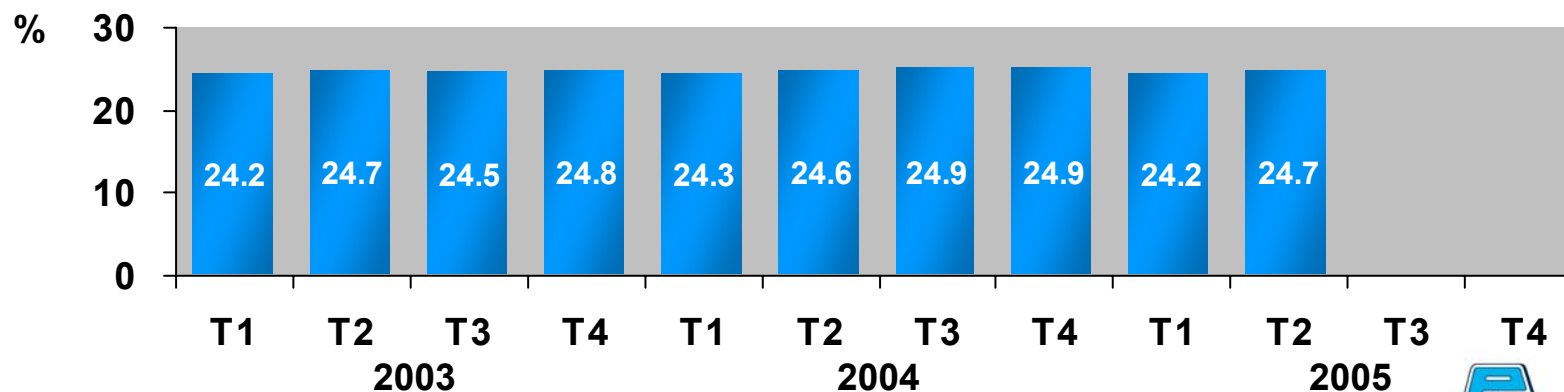
CHIFFRE D'AFFAIRES ET MARGE BRUTE

Chiffre d'affaires

M \$ US



Marge brute



Le Groupe
Jean Coutu
(PJC) inc.

- L'intégration des pharmacies Eckerd se déroule comme prévu et la performance réalisée à ce jour est conforme à nos attentes.

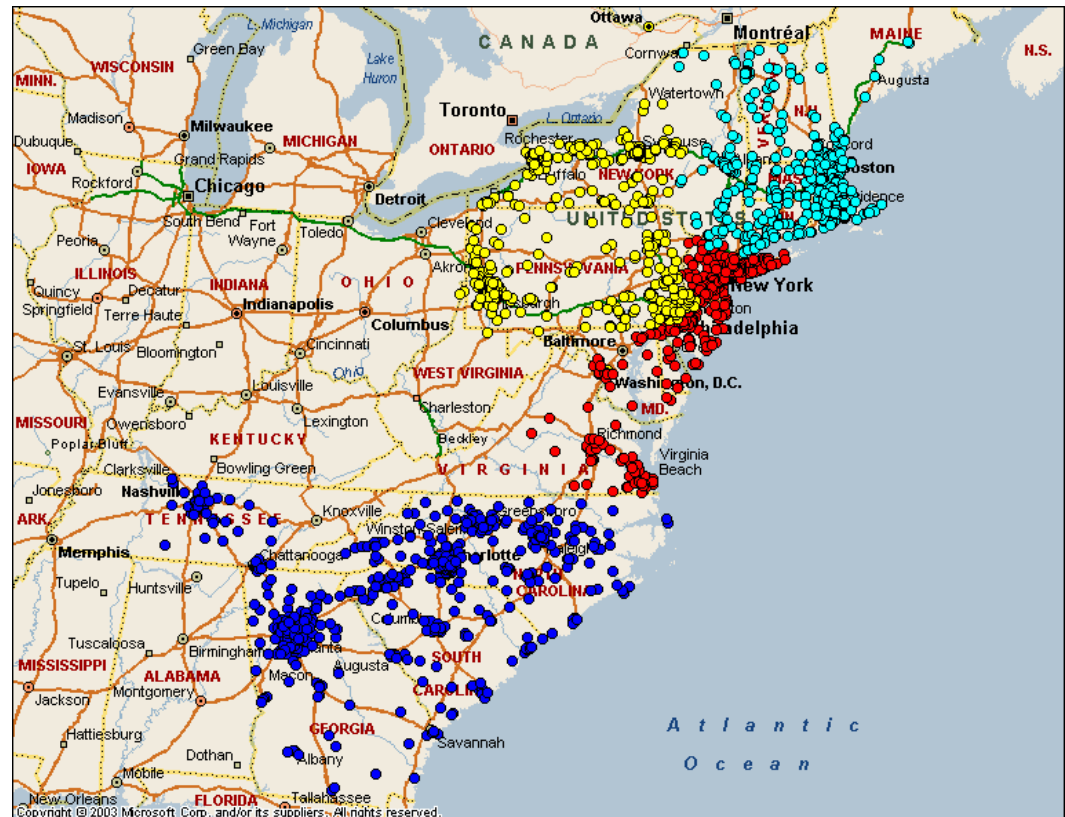
- T2 : un trimestre de transition
 - ▶ Transition et partage de données avec CVS terminés à la fin novembre 2004.
 - ▶ Embauche et formation de 300 nouveaux employés au Rhode Island en vue d'intégrer les fonctions de soutien des bureaux de Floride.
 - ▶ Réorganisation des processus d'achat, de merchandising et de publicité.
 - ▶ Prise en charge et soutien de 2 infrastructures et 3 sièges sociaux.
 - ▶ Réorganisation des activités d'exploitation du réseau.

RÉSEAU ECKERD

RÉALISATIONS SUR LE PLAN DE L'INTÉGRATION

Responsabilités réparties entre 4 vice-présidents

- Nouvelle-Angleterre :
 - ▶ Don Kinney (Brooks)
- Métropolitain :
 - ▶ Allan Patrick (Genovese)
- Nord-Est :
 - ▶ Tim Burger (Eckerd)
- Centre du littoral de l'Atlantique :
 - ▶ Enzo Cerra (Thrift)



Nous exploitons maintenant 4 filiales « Brooks » sur la Côte Est ...

RÉSEAU AMÉRICAIN

FAITS SAILLANTS – T2 2005

- Les progrès tant opérationnels que financiers réalisés au cours de ce trimestre ont amélioré nos marges de BEAA par rapport au chiffre d'affaires.
- Ces résultats ont été atteints malgré une diminution des ventes « toux et rhume » comparativement à l'exercice précédent et aux compressions sur les médicaments inhibiteurs des COX 2.



■ Prévention des pertes

- ▶ Mise en place d'un service de prévention des pertes.
- ▶ Politique «Tolérance Zéro».
- ▶ Programme de formation et de sensibilisation auprès des employés.
- ▶ Implantation du projet «Open View».
- ▶ Pleine utilisation des systèmes électroniques de sécurité, incluant l'étiquetage des marchandises.
- ▶ Mise en place d'un processus d'enquête et de suivi.

Les résultats se feront sentir au cours de 2005, dès que les inventaires périodiques seront complétés.

RÉSEAU ECKERD

RÉALISATIONS SUR LE PLAN DE L'INTÉGRATION

- Activités gérées à partir du siège social de Warwick (RI): Exploitation du réseau, achats, publicité, merchandising, logistique et distribution, prévention des pertes, exploitation et approvisionnement des pharmacies, construction et entretien des immeubles.
- Nouvelle plate-forme commune pour la publicité.
- Nouvelle stratégie de vente des produits de marque privée résultant en une hausse des ventes de 6%.
- 4 établissements opérant 24 heures sur 24 au cours du deuxième trimestre.

6 autres prévus au cours du troisième trimestre.

Objectif: Au moins 1 établissement ouvert 24 heures sur 24 dans chaque région métropolitaine.

RÉSEAU ECKERD

RÉALISATIONS SUR LE PLAN DE L'INTÉGRATION

SIÈGES SOCIAUX RÉDUCTIONS DE PERSONNEL	FLORIDE	RHODE ISLAND	TOTAL
Août 2004	1 562	202	1 764
Janvier 2005	405	470	875
	(1 157)	268	(889)

- Conversion des technologies informatiques (TI)
 - ▶ Conversion du système de paie vers celui de Brooks en janvier 2005; désormais, la totalité des 45 000 employés reçoivent leur paie par le biais du système de Warwick.
 - ▶ Tous les avantages sont consolidés au sein d'un même programme.
 - ▶ Tous les comptes G/L de Eckerd ont été convertis au système de Brooks en janvier 2005.

■ T3 – T4

- ▶ Ouverture de 31 à 34 nouveaux établissements prévue au cours des deux prochains trimestres et relocalisation de 33 établissements dans des bâtiments indépendants, offrant tous les services.
- ▶ Réduction progressive des activités du siège social de Floride au fur et à mesure que les systèmes seront transférés au Rhode Island.
- ▶ Fermeture du centre de distribution de Pittsburgh à la fin de février 2005.

**Le réseau Eckerd est désormais en mode
opérationnel et de ventes**

M. André Belzile

**Premier vice-président finances et affaires
corporatives**

Le Groupe Jean Coutu (PJC) inc.



SITUATION FINANCIÈRE

FAITS SAILLANTS CONSOLIDÉS

Bilan (en milliers de \$ US sauf pour la VNPA)	T2 2005	F 2004	F 2003
Dettes à long terme	2 540 955	169 609	192 154
Avoir des actionnaires	1 385 874	853 443	738 078
Actif total	5 622 746	1 343 754	1 252 020
Valeur nette par action	5,30 \$	3,76 \$	3,25 \$

SITUATION FINANCIÈRE

FAITS SAILLANTS CONSOLIDÉS

Ratios financiers	T2 2005 Pro Forma	F 2004	F 2003
Dette nette / Capitalisation aux livres	63,5%	18,4%	26,7%
Dette nette / Capitalisation boursière ⁽¹⁾	40,7%	5,9%	8,1%
Dette nette / BEAA DDM	4,6	0,8	1,3
BEAA DDM / Intérêts DDM	3,0	17,2	11,4

(1) Capitalisation boursière calculée selon un total de 261,3 millions actions, au prix ayant cours le 18 janvier 2005 à la clôture des marchés (\$16,43 l'action) et à un taux de conversion du \$ CA en \$ US de 0,8182.

RÉSULTATS

INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE NON CONFORME AUX PCGR

Mesures non conformes aux PCGR (en milliers de \$ US)	T2 2005	T2 2004	6 mois 2005	6 mois 2004
Bénéfice (perte) net	(3 994)	32 506	18 308	64 044
Intérêts sur la dette à long terme	44 826	2 876	59 849	6 055
Autres frais financiers, nets	822	446	920	1 374
Perte (gain) non réalisée sur instruments dérivés	(1 350)	-	884	-
Perte de change non réalisée sur éléments monétaires	19 746	-	20 100	-
Impôts sur les bénéfices	515	14 708	(3 686)	29 248
Bénéfice d'exploitation	60 565	50 536	96 375	100 721
Amortissements	56 494	10 143	82 612	20 030
Bénéfice d'exploitation avant amortissements	117 059	60 679	178 987	120 751

RÉSULTATS

INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE NON CONFORME AUX PCGR

Information non conforme aux PCGR (en milliers de \$ US)	T2 2005	T2 2004	6 mois 2005	6 mois 2004
Bénéfice (perte) net	(3 994)	32 506	18 308	64 044
Perte (gain) non réalisée sur instruments dérivés ⁽¹⁾	(932)	-	610	-
Perte de change non réalisée ⁽¹⁾	19 746	-	20 100	-
Bénéfice (perte) net avant pertes non réalisées sur activités de financement	14 821	32 506	39 018	64 044
Bénéfice (perte) par action	(0,02)	0,14	0,07	0,28
Perte (gain) non réalisée sur instruments dérivés	-	-	-	-
Perte de change non réalisée sur éléments monétaires ⁽¹⁾	0,08	-	0,08	-
Bénéfice par action avant pertes non réalisées sur activités de financement	0,06	0,14	0,15	0,28
<i>(1) Ces éléments sont calculés sur une base après impôts</i>				




Revue des résultats financiers T2 2005

25 janvier 2005



Le Groupe
Jean Coutu
(PJC) inc.

 **BROOKS**

