



Les

**G
E
N
S**

**Revue des
résultats
financiers
T2 2006**

10 Janvier 2006



Le Groupe
Jean Coutu
(PJC) inc.

avant tout

Déclarations prospectives



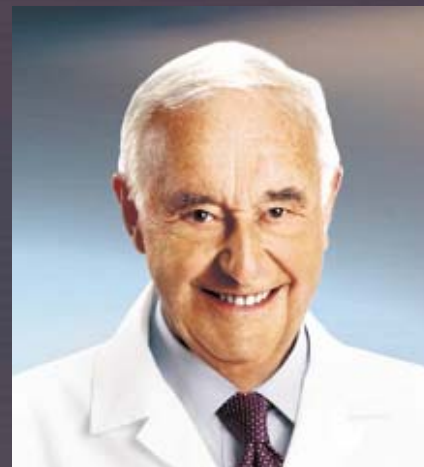
Le Groupe
Jean Coutu
(PJC) inc.

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 lecteurs sont invités à consulter la section portant sur les risques et incertitudes du rapport de gestion et des autres documents déposés par la Compagnie. La Compagnie décline toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser les déclarations prospectives contenues dans les documents qu'elle publie, que ce soit en raison de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou tout autre élément.

Cette présentation contient également certaines mesures financières non définies par les principes comptables généralement reconnus. Ces mesures sont réconciliées avec les mesures financières comparables énoncées dans les communications de la Compagnie à ses actionnaires.



Le Groupe
Jean Coutu
(PJC) inc.



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



- Conclusion de la vente de 30 centres commerciaux pour un produit de 111,7 M \$ Can (94 M \$ US) appliqué en totalité à la réduction de la dette.
- Premier trimestre comparable complet avec Eckerd.
- La croissance des ventes sur une base d'établissements comparables s'est améliorée au cours du mois de novembre dans le réseau américain.
- Les problèmes liés à l'approvisionnement du réseau américain ont été pris en charge au cours du trimestre et d'importants progrès ont été réalisés pour atteindre le niveau de service souhaité.

RÉSULTATS

FAITS SAILLANTS / T2 2006



Le Groupe
Jean Coutu
(PJC) inc.

Sommaire des résultats (millions de \$US sauf BPA)	T2 2006	T1 2006	T2 2005	6 mois 2006	6 mois 2005
Revenus	2,709.3	2,683.1	2,696.9	5,392.4	4,033.6
Bénéfice brut	625.5	616.6	599.3	1,242.1	869.5
<i>en % des ventes</i>	<i>23.5%</i>	<i>23.4%</i>	<i>22.6%</i>	<i>23.4%</i>	<i>22.0%</i>
Frais généraux et d'exploitation	547.3	558.4	526.7	1,105.7	774.2
<i>en % des revenus</i>	<i>20.2%</i>	<i>20.8%</i>	<i>19.5%</i>	<i>20.5%</i>	<i>19.2%</i>
Bénéfice d'exploitation avant amortissements	125.1	104.4	117.1	229.5	179.0
<i>en % des revenus</i>	<i>4.6%</i>	<i>3.9%</i>	<i>4.3%</i>	<i>4.3%</i>	<i>4.4%</i>
Bénéfice net (perte nette)	30.8	11.1	-4.0	41.9	18.3
Bénéfice net (perte nette) par action	0.12 \$	0.04 \$	-0.02 \$	0.16 \$	0.07 \$
Bénéfice par action avant perte non réalisée sur activités de financement et élément inhabituel	0.11 \$	0.05 \$	0.06 \$	0.16 \$	0.15 \$

RÉSULTATS

BEAA PAR SECTEUR



Le Groupe
Jean Coutu
(PJC) inc.

BEAA (millions de \$US)	T2 2006		T1 2006		T2 2005		6 mois 2006		6 mois 2005	
Franchisage	43.0	10.4%	37.9	10.4%	37.4	10.2%	80.9	10.4%	69.4	10.2%
Vente au détail	82.1	3.6%	66.5	2.9%	79.7	3.4%	148.6	3.2%	109.6	3.3%
Consolidé	125.1	4.6%	104.4	3.9%	117.1	4.3%	229.5	4.3%	179.0	4.4%

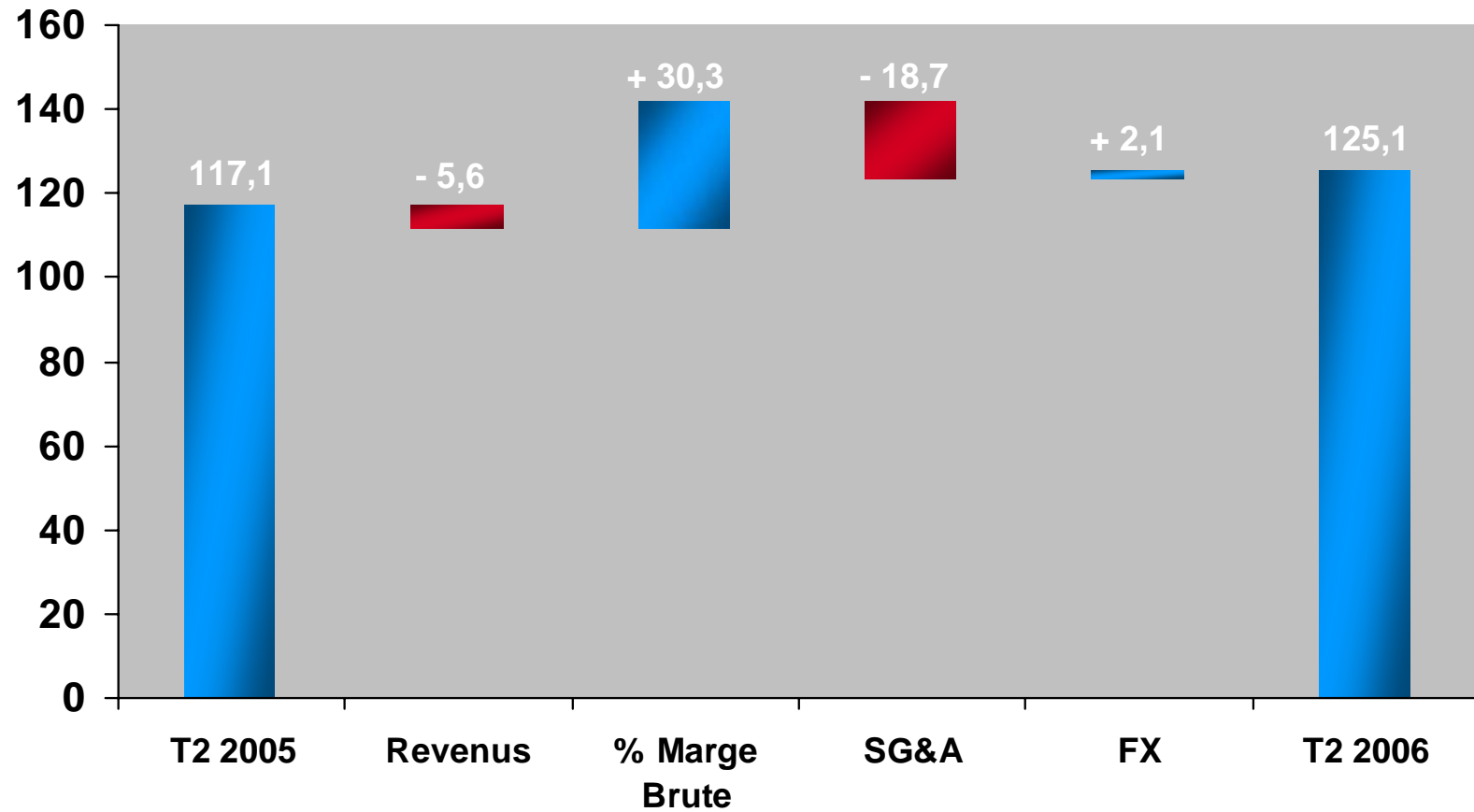
RÉSULTATS

ANALYSE DE VARIANCE EBITDA



Le Groupe
Jean Coutu
(PJC) inc.

M \$US





Le Groupe
Jean Coutu
(PJC) inc.



M. François J. Coutu
Président, opérations canadiennes
Le Groupe Jean Coutu (PJC) inc.





- Démarrage des opérations du nouvel entrepôt en Ontario et début de la distribution des produits de cosmétiques en novembre.
- Promotion des récompenses instantanées Air Miles en succursale à compter du 28 janvier.
- Investissements dans le réseau de franchises:
 - ▶ 4,2 M \$ Can en T2 pour réaliser 4 relocalisations et agrandissements ainsi que 1 rénovation.
 - ▶ 22,1 M \$ Can au cours des 6 prochains mois pour 4 nouvelles pharmacies, 8 relocalisations et agrandissements, 4 rénovations intérieures et 28 façades extérieures.

OPÉRATIONS CANADIENNES

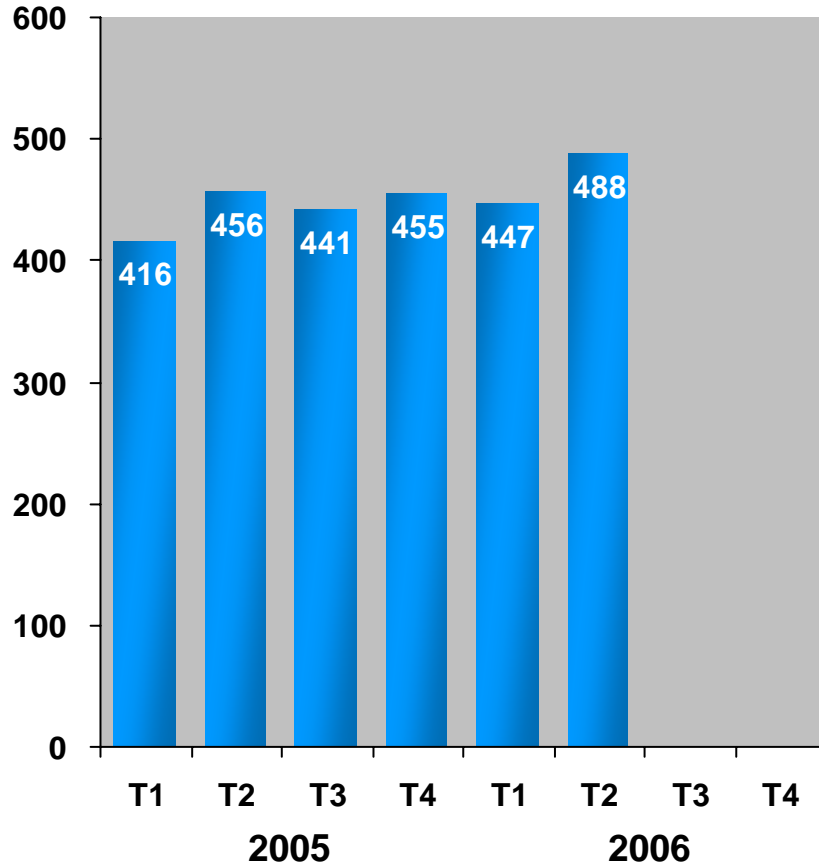
REVENUS ET BEAA



Le Groupe
Jean Coutu
(PJC) inc.

REVENUS

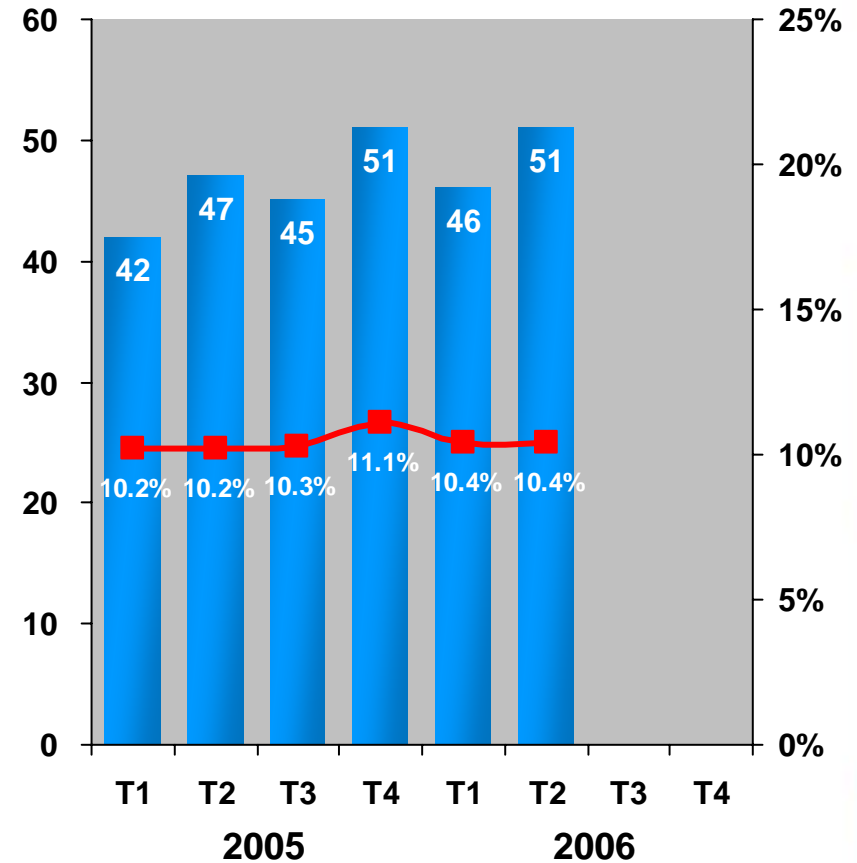
M \$CAN



BEAA

M \$CAN

Marge
BEAA



OPÉRATIONS CANADIENNES

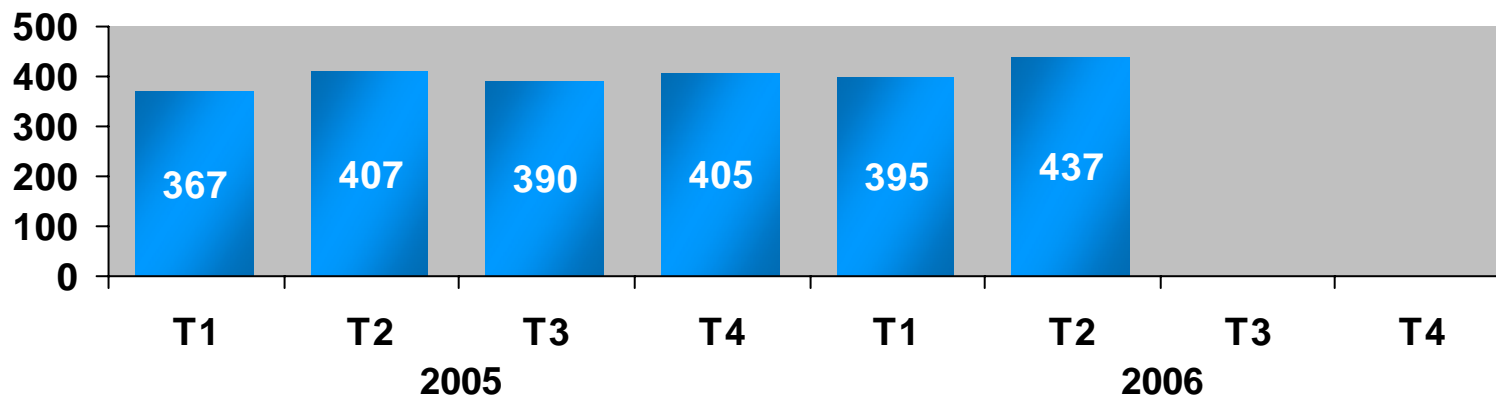
CHIFFRE D'AFFAIRES ET MARGE BRUTE



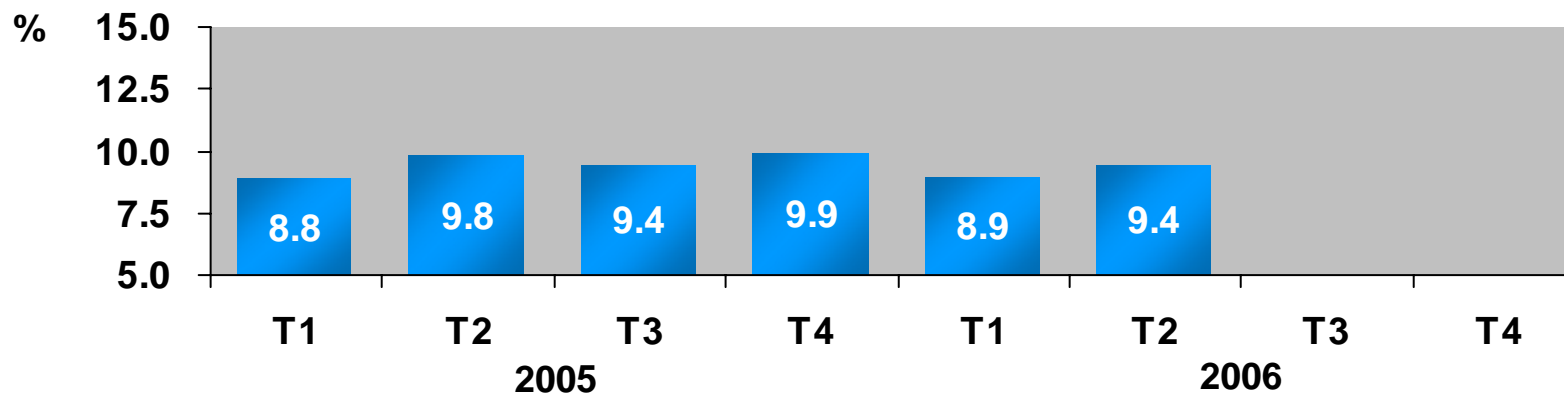
Le Groupe
Jean Coutu
(PJC) inc.

Chiffre d'affaires

M \$CAN



Marge brute



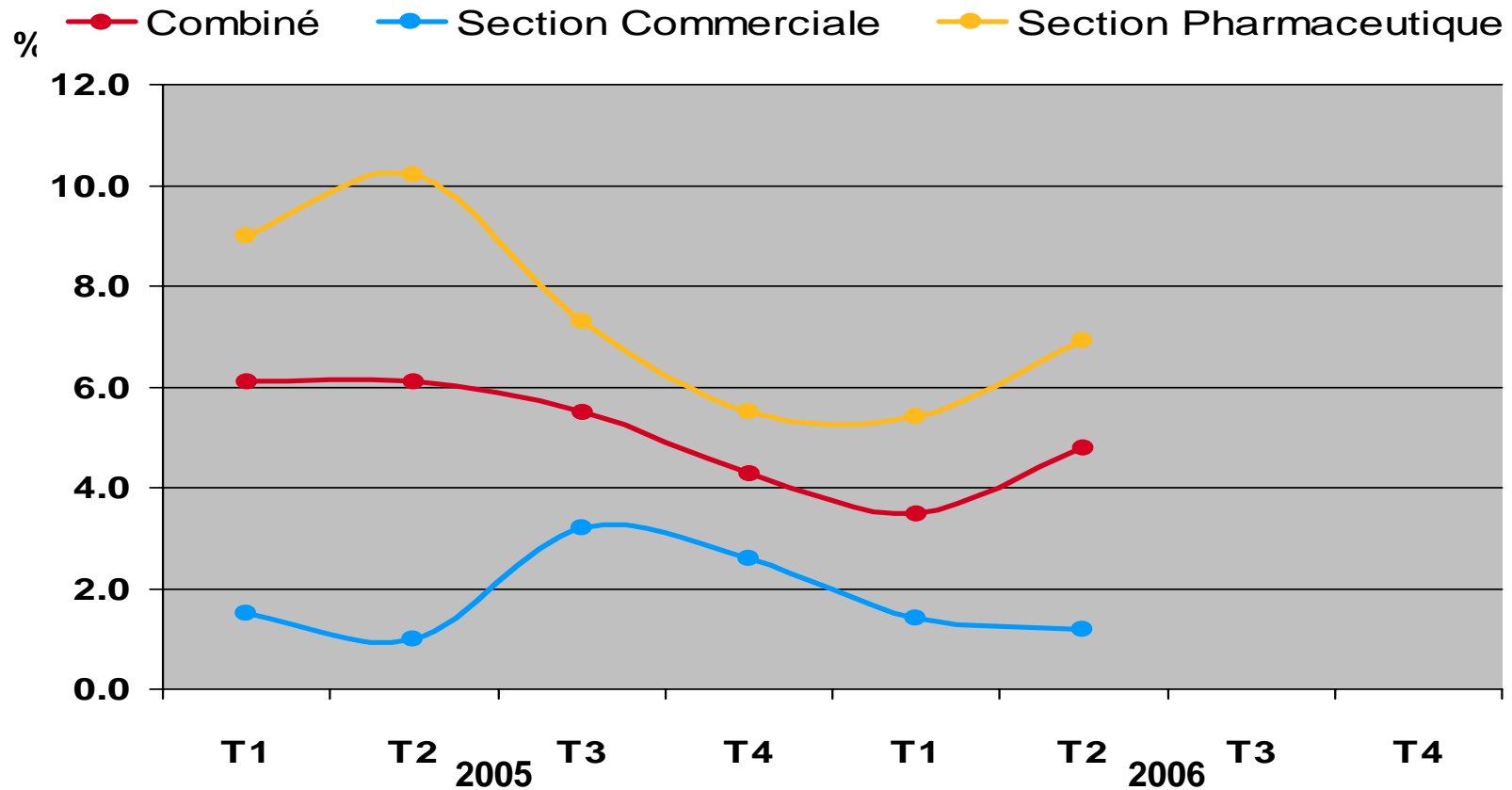
RÉSEAU CANADIEN

CROISSANCE DES VENTES AU DÉTAIL

ÉTABLISSEMENTS COMPARABLES



Le Groupe
Jean Coutu
(PJC) inc.





Le Groupe
Jean Coutu
(PJC) inc.



M. Michel Coutu
Président, opérations américaines
The Jean Coutu Group (PJC) U.S.A. Inc.





- Sur une base d'établissements comparables, les ventes totales affichent une diminution de 0,4 %, résultant d'une augmentation de 0,4 % des ventes pharmaceutiques et d'une diminution de 2,8 % des ventes commerciales.
- Les ventes comparables du mois de novembre ont augmenté de 2,0%, reflétant une hausse de 1,7 % des ventes pharmaceutiques et de 2,8 % pour les ventes commerciales.
- La marge brute de 25,8 % pour le trimestre démontre une amélioration de 140 pb par rapport à l'année précédente et une augmentation appréciable des ventes des secteurs pharmaceutique et commercial.
- La tendance des frais généraux et d'exploitation s'améliore pour atteindre 511,3 M \$ soit 13,5 M \$ de moins que le trimestre précédent et 30 pb de moins, à 22,3 % des revenus.



- Le BEAA était de 82,1 M \$, ou 3,6 % des revenus, soit une amélioration de 3,0 % par rapport à l'an dernier et une augmentation de 20 pb des revenus.
- Les problèmes liés à l'approvisionnement du réseau américain ont été pris en charge et d'importants progrès ont été réalisés pour atteindre le niveau de service souhaité.
- Medicare Part D: Réalisation d'un plan détaillé pour profiter au maximum des divers avantages dès la mise en application du programme le 1er janvier 2006.

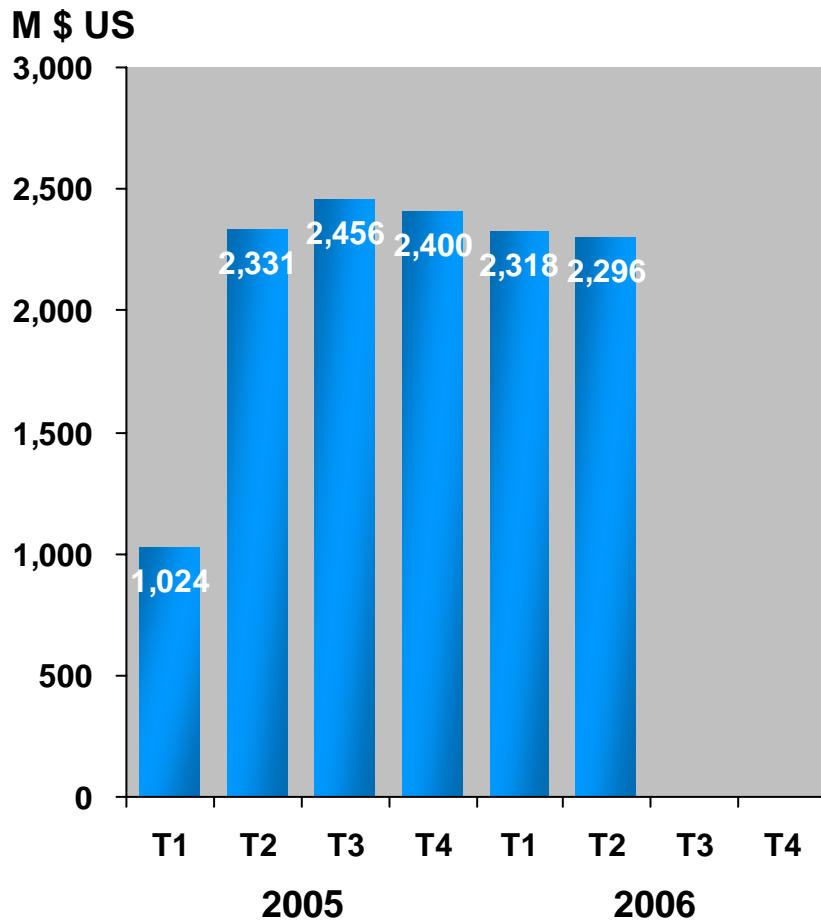
RÉSEAU AMÉRICAIN

REVENUS ET BEAA

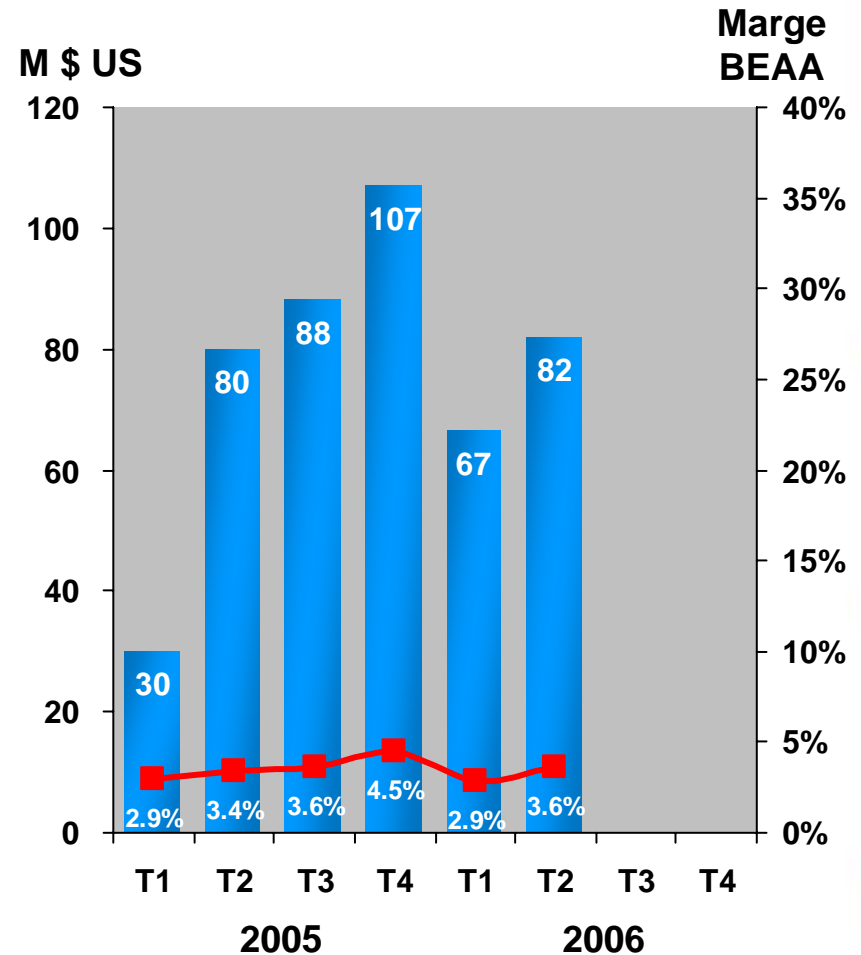


Le Groupe
Jean Coutu
(PJC) inc.

REVENUS



BEAA



RÉSEAU AMÉRICAIN

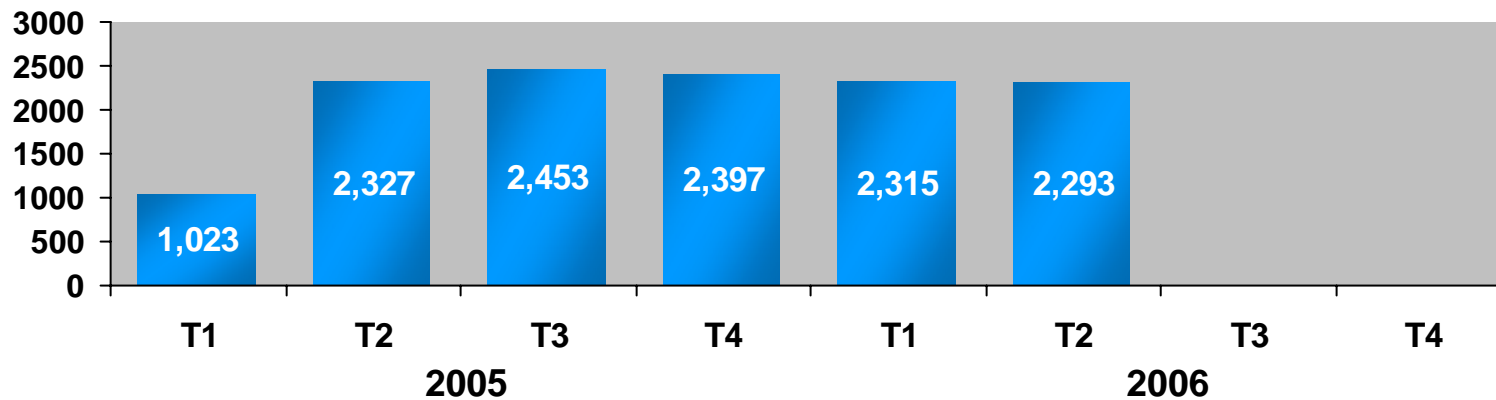
CHIFFRE D'AFFAIRES ET MARGE BRUTE



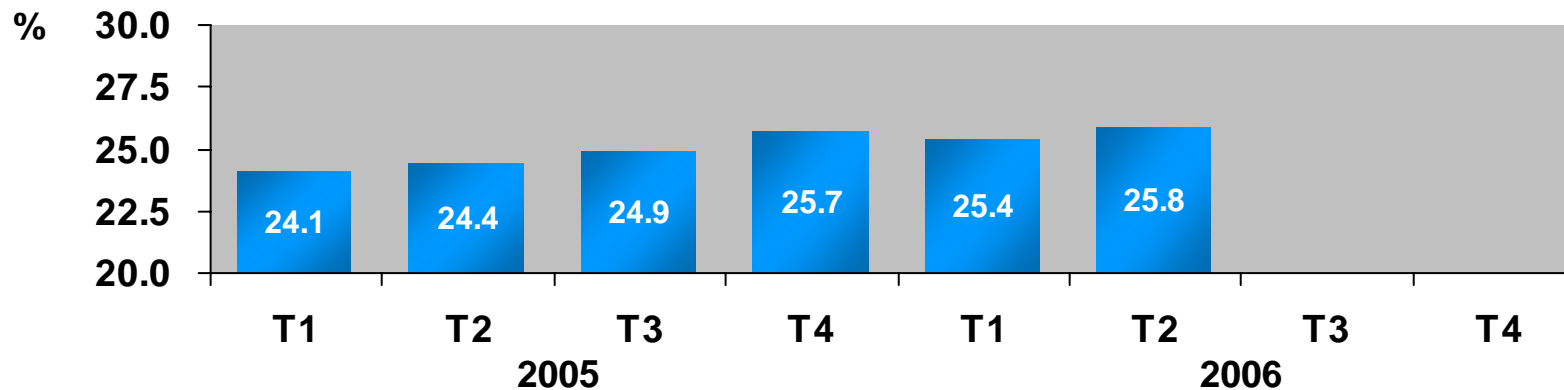
Le Groupe
Jean Coutu
(PJC) inc.

Chiffre d'affaires

M \$ US



Marge brute



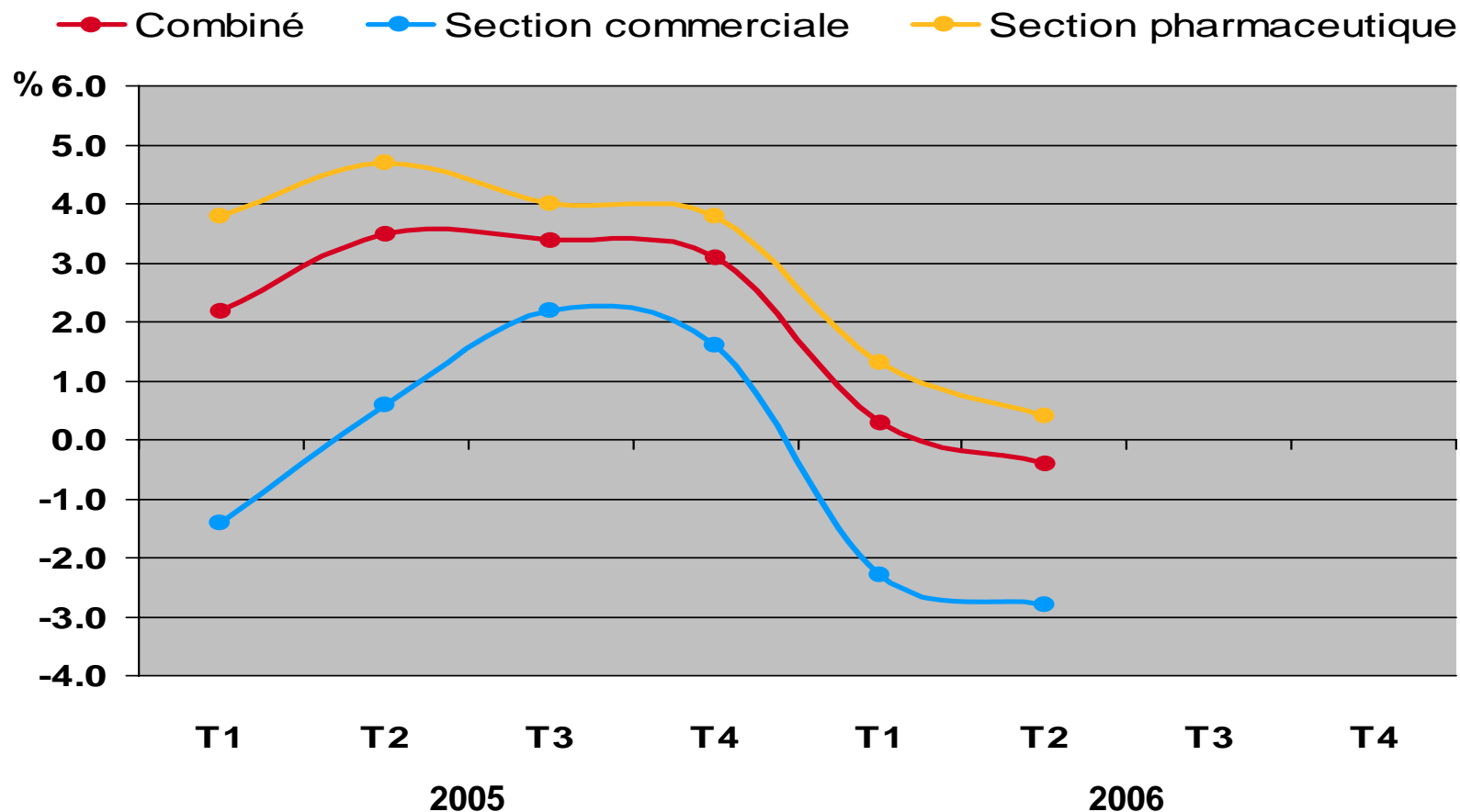
RÉSEAU AMÉRICAIN

CROISSANCE DES VENTES AU DÉTAIL

ÉTABLISSEMENTS COMPARABLES (1)



Le Groupe
Jean Coutu
(PJC) inc.



(1) La croissance des ventes au détail inclut les ventes des établissements Eckerd depuis le 1er août 2005.

- Le passage des médicaments brevetés vers les médicaments génériques a eu un impact d'environ 219 pb sur les ventes comparables pharmaceutiques du trimestre tout en offrant une marge brute plus importante.
- Sur une base d'établissements comparables, la tendance des ventes commerciales du trimestre a été influencée par:
 - ▶ Une diminution des ventes de catégorie photos : films, développement 1 jour et 1 heure.
 - ▶ Les problèmes temporaires liés à l'approvisionnement au début du trimestre.
 - ▶ Une amélioration des ventes saisonnières : Halloween et Action de Grâce.
 - ▶ Une tendance constante dans la vente de produits traditionnellement vendus en pharmacie: Santé et beauté.



BROOKS Pharmacy **ECKERD** PHARMACY

We Accept
ALL Medicare
Prescription
Drug
Plans!

*Ask about a
90-day supply
at this pharmacy.*

See our Pharmacist,
Your Medicare Specialist.

- Ententes conclues avec TOUS les gestionnaires de plans d'assurance médicaments dans les régions que nous desservons.
- Plusieurs programmes permettent un approvisionnement de 90 jours.
- Partenariats garantis avec Humana, CIGNA, Instill, UPMC, Highmark and Mass BCBS.



Le Groupe
Jean Coutu
(PJC) inc.



M. André Belzile

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

Le Groupe Jean Coutu (PJC) inc.

RÉSULTATS

INFORMATIONS NON CONFORMES AUX PCGR



Le Groupe
Jean Coutu
(PJC) inc.

Informations non conformes aux PCGR (millions de \$US)	T2 2006	T1 2006	T2 2005	6 mois 2006	6 mois 2005
Bénéfice net	30.8	11.1	-4.0	41.9	18.3
Intérêts sur la dette à long terme	50.9	48.9	44.9	99.8	59.9
Perte (gain) de change non réalisée sur éléments monétaires	-1.8	1.2	19.7	-0.6	20.1
Autres frais financiers, net	-0.4	0.6	-0.5	0.2	1.8
Impôts sur les bénéfices (recouvrement)	-16.6	-19.0	0.5	-35.6	-3.7
Bénéfice d'exploitation	62.9	42.8	60.6	105.7	96.4
Amortissements	62.2	61.6	56.5	123.8	82.6
Bénéfice d'exploitation avant amortissements	125.1	104.4	117.1	229.5	179.0

RÉSULTATS

INFORMATIONS NON CONFORMES AUX PCGR



Le Groupe
Jean Coutu
(PJC) inc.

Informations non conformes aux PCGR (millions de \$US)	T2 2006	T1 2006	T2 2005	6 mois 2006	6 mois 2005
Bénéfice net	30.8	11.1	-4.0	41.9	18.3
Perte (gain) non réalisée sur instruments financiers dérivés	-	-	-0.9	-	0.6
Perte (gain) de change non réalisée sur éléments monétaires	-1.8	1.2	19.7	-0.6	20.1
Bénéfice avant pertes non réalisées sur activités de financement	29.0	12.3	14.8	41.3	39.0
Bénéfice net (perte nette) par action	0.12 \$	0.04 \$	-0.02 \$	0.16 \$	0.07 \$
Pertes non réalisées sur activités de financement	-0.01 \$	0.01 \$	0.08 \$		0.08 \$
Bénéfice par action avant perte non réalisée sur activités de financement	0.11 \$	0.05 \$	0.06 \$	0.16 \$	0.15 \$

SITUATION FINANCIÈRE

FAITS SAILLANTS CONSOLIDÉS



Le Groupe
Jean Coutu
(PJC) inc.

Bilan (millions de \$US sauf VNL)	T2 2006	F 2005	F 2004
Dette à long terme	2,436.8	2,495.8	169.6
Avoir des actionnaires	1,485.1	1,412.1	853.4
Actif total	5,706.8	5,694.9	1,343.8
Valeur nette par action	5.68 \$	5.40 \$	3.76 \$

Ratios financiers	T2 2006	F 2005	F 2004
Dette nette / Capitalisation aux livres	61.6%	62.5%	18.4%
Dette nette / Capitalisation boursière (1)	42.6%	36.6%	5.8%
Dette nette / BEAA DDM	4.7	4.8	0.8
BEAA DDM / Intérêts DDM	2.6	2.6	17.2

(1) Capitalisation boursière calculée selon un total de 261,7 millions actions, au prix ayant cours le 22 décembre 2005 à la clôture des marchés (\$14,30 l'action) et à un taux de conversion du \$ CA en \$ US de 0,8563



Les

**G
E
N
S**

**Revue des
résultats
financiers
T2 2006**

10 Janvier 2006



Le Groupe
Jean Coutu
(PJC) inc.

avant tout