

Atlantic Lottery Corporation

LIBRARY USE ONLY

At the Heart of our Success

2003-04 annual report



GOVERNANCE

Corporate governance plays a key role in assuring we achieve a balance among all stakeholder interests.

Cover (left to right):

John Caracristi, proud Atlantic Canadian; Evangeline and Clinton Cress, and Geri and Roger Messinger, winners from Round Hill, N.S.; Lynn Reid, Moncton, N.B. retailer; Jeff Geldart, ALC employee; Cindy Clarke, Summerside P.E.I. retailer; and Maureen Wojick, ALC employee.

In 1976, the Atlantic Lottery Corporation (ALC) was authorized by its shareholders to develop, manage and deliver lottery products in Atlantic Canada. Since then, ALC's corporate governance has been the shared responsibility of the Board of Directors, senior management, and internal and external auditors. Using a series of checks and balances, ALC's corporate governance structure creates a mechanism through which all corporate policies, practices, business objectives and plans are set, monitored and evaluated.

Our corporate governing structure helps ensure that ALC is conscientious, transparent and accountable in its business practices. The Board is mandated to establish strategic direction, develop corporate policy, identify and manage risk, and guide business operations. They also approve ALC's annual business plan, which includes the capital and operating budgets.

As lottery products and services continue to evolve, it is crucial that we understand and manage the opportunities and the risks associated with any new gaming initiatives. Corporate governance plays a key role in assuring we achieve a balance among all stakeholder interests.

The Board has two working subcommittees – the Audit Committee and the Organizational Development Committee. The Audit Committee helps ensure that matters related to financial statements, internal and external auditors, risk management, compliance, and reporting are conducted with integrity. The Organizational Development Committee oversees the delivery of fair employee programs, as well as the development of ALC employees.

Strong corporate governance ensures ALC conducts itself with unquestionable integrity in the delivery of lottery services for Atlantic Canadians.

MESSAGE FROM THE BOARD



Eight representatives appointed by the four provincial shareholders make up ALC's Board of Directors. It is the Board's responsibility to oversee and guide ALC's business operations. Photo (left to right): John E. Mallory, Ernest L. MacKinnon*, Stephen Mont, Michael L. O'Brien, Stirling "Ginger" Breedon, Philip Wall, Gary Norris, C. Sean O'Connor and Jacques Dubé.

As Board members, we have been able to witness first-hand the commitment and diligence of ALC employees – a dedication that has contributed to longstanding success.

At ALC, success is measured in more than financial terms. Success is: the integrity with which employees do their jobs; the ongoing satisfaction of players; and the growth of local businesses that are our suppliers, retailers and business partners. It is how we live up to our social responsibilities while offering a variety of lottery

products and programs that meet the varied wants and expectations of all Atlantic Canadians. ALC's continued success depends on it.

As ALC adjusts to an evolving market, it remains committed to developing products that are fair, profitable, enjoyable and responsible. The Board will continue to play a role to help ensure that through ALC's commitment to responsible gaming practices, the benefits of lottery will continue to make a difference for all Atlantic Canadians.

Chair

STIRLING "GINGER" BREEDON
Chair and CEO
Island Regulatory & Appeals Commission
Prince Edward Island

Vice-Chair

C. SEAN O'CONNOR
Chair
Nova Scotia Gaming Corporation

Secretary

PHILIP WALL
Deputy Minister
Department of Finance
Newfoundland & Labrador

JACQUES DUBÉ
President
Service New Brunswick

ERNEST L. MACKINNON*
President & CEO
N.B. Investment Management
Corporation

JOHN E. MALLORY
Deputy Minister
Department of Finance
New Brunswick

STEPHEN MONT
Partner
Weldon McInnis
Nova Scotia

GARY NORRIS
Deputy Minister
Tourism, Culture & Recreation
Newfoundland & Labrador

MICHAEL L. O'BRIEN, FCA
Deputy Provincial Treasurer
Prince Edward Island

* retired October 2003

PRESIDENT'S MESSAGE



A solid commitment to responsibility and accountability combined with strong economic performance is what motivates Atlantic Lottery employees every day. We are passionate about striking the right balance between the satisfaction of our shareholders, the potential of our retailers, the entertainment of our players, the spirit of our community and the engagement of our employees. This is our commitment to making a difference in Atlantic Canada.

When asked, I often remark that it's not just what we do that makes us successful, it's how we do it, and that is with responsibility and integrity. Commitment to these values is really at the heart of our success.

We've effectively met shareholder expectations through our 27-year history. Today we find ourselves in a changing world. Like most industries and businesses, the lottery industry is experiencing significant and rapid change in the marketplace. Changing player demographics are driving market dynamics and new player expectations are different from those of our more traditional players. We continue to look for opportunities that meet the expectations of this demographic and future players.

ALC currently offers traditional lottery (instant tickets, draws and sports wagering games) and video lottery products. This past year, we have directed effort into strategic and creative development of new games and the revitalization of long-standing favourites, such as LOTTO 6/49, to retain and attract players. We manage our programs and products with a focus on remaining responsible, competitive, and successful in achieving our mandate.

In 1976, ALC started with one draw game. Since then, we've grown successfully by being mindful of how our products affect all of our stakeholders.

I am proud of our commitment to delivering a responsible lottery program for Atlantic Canadians, and that all of the profits we generate are returned to our shareholders for essential programs and services within our region.

I invite you to read about our accomplishments over the past year and to see how ALC is making a difference in the lives of Atlantic Canadians.

In closing, I want to thank the people who play a role in the success of the lottery program in Atlantic Canada: our shareholders and Board of Directors who offer both support and direction; our retailers who deliver our products; the players who enjoy our games; the communities that welcome us; and finally, the employees who believe that making a difference by giving back to the communities we serve is not corporate jargon, but a commitment we're keeping together.



Michelle J. Carinci
President & CEO

“...it's not just what we do that makes us successful, it's how we do it, and that is with responsibility and integrity. Commitment to these values is really at the heart of our success.”

Senior Management Team

Michelle Carinci	President & CEO
Bill Parsley	General Counsel
Adrienne O'Pray	Corporate Strategist
Diane Allain	Vice President, Organizational Development
Patrick Daigle	Vice President, Finance & Corporate Services
Pierre LaPlante	Vice President, Information Technology
Carmen McAfee	Vice President, Retail Gaming Channel
Bert McWade	Vice President, Social Gaming Channel
Larry Doherty	Director, Internal Audit
Bruce Jones	Director, Corporate Marketing
Maurice Richard	Director, eBusiness
Cynthia Goodwin	Manager, Public Affairs & Responsible Gaming

RETURNING ALL PROFIT TO ATLANTIC CANADIANS

...products that achieve the right balance between revenue generation, gaming entertainment and responsibility.



From the time it began offering a lottery program, ALC's principal responsibility has always been to our shareholders, the governments of Atlantic Canada. ALC's mandate is simple: to generate revenue through a responsible, regulated lottery program and return all profit to the four Atlantic provinces.

All profits are used to support essential programs and services that Atlantic Canadians use every day.

ALC continues to meet revenue objectives even while competing with the increasing number of other entertainment choices. Limited to ticket products and video lottery, we've had to be innovative, diverse and strategic to satisfy the latest player expectations and maintain sustainable shareholder revenue. Achieving these objectives is becoming more difficult given the maturation of the traditional lottery market and the increasing competition from emerging and, in some cases, unregulated markets. The financial statements reflect this, reporting profit just slightly above last year's.

We are obligated to be prepared for future developments, so research and due diligence are key. What is the latest research on problem gambling? How do consumers want to interact with us? What are the latest gaming trends? To stay successful, we must be equipped to respond to these questions with products that achieve the right balance between revenue generation, gaming entertainment and responsibility.

Paul Burns, Director, Product Development & Marketing,
Social Gaming Channel

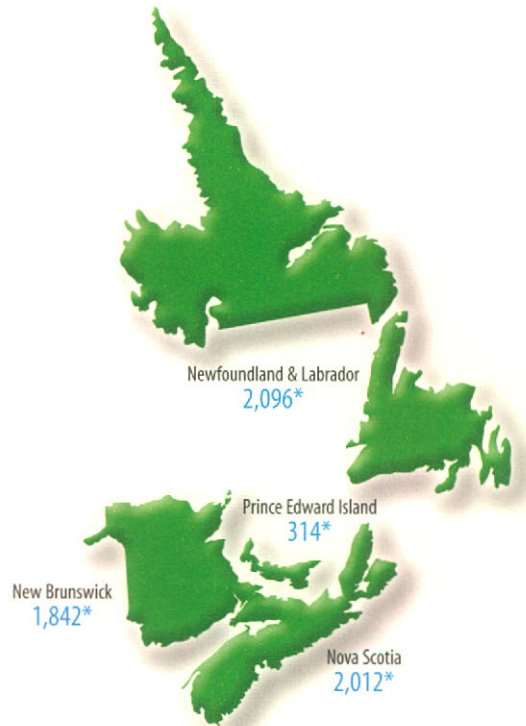
ALC RELAUNCHES WEBSITE



www.alc.ca

Companies worldwide are beginning to recognize that customers appreciate the convenience online services provide. They are fostering online relationships with their customers through their websites. ALC relaunched its website this past year. Responding to the growing trend for more online interactivity, the website offers players, among other things, the ability to download information such as winning numbers from the site to their portable hand-held devices. A section for eClub Rewards members offers players free, non-wagering, interactive games as well as contests and prizes.

ALC impacts the regional economy as a major employer and a consumer of local business goods and services while partnering with some 6,200 lottery retailers. We support the region's vitality with various sponsorships and volunteer efforts. ALC is committed to nurturing all of these roles and relationships in our efforts to continue making a difference in Atlantic Canada.



* Total number of retailers, by province

THE BACKBONE OF OUR SUCCESS



Retailer Lynn Reid, Moncton, N.B.

Without a doubt, the backbone of ALC's success has been our lottery retailers. As gaming entertainment options continue to develop, ALC remains enthusiastic about traditional retail opportunities.

Recent changes to ALC's central gaming system – which manages the thousands of lottery transactions made in Atlantic Canada every day – are making it easier for our retailers to manage their lottery business. For example, with new Pack Activation technology, instant tickets remain inactive, non-billable, and unable to be validated for prizes until a retailer has activated them. The change, driven by retailer surveys, will improve our retailers' security, inventory control and account management.

Both our traditional retailers and our video lottery siteholders earn commission on lottery sales. Training programs, publications and merchandising materials are all designed to help our retail network achieve balanced results. Our retailers are the first point of contact with players, and we want that experience to be satisfying for everybody, from the retailer and player to the shareholder.

RESPONSIBLE GAMING



ALC has developed and delivered a responsible gaming retailer training program to help video lottery siteholders and traditional retailers learn about problem gambling, community resources available to help players and how staff can help. According to surveys, 86% of video lottery siteholders and 98% of traditional retailers felt the sessions were important and even critically important. They also believe it has positively impacted their business in becoming a more responsible retailer.

Part of ALC's approach to social responsibility includes an extensive education and awareness effort. ALC is a founding member of the Canadian Partnership for Responsible Gambling, collaborating and consulting with non-profit organizations, gaming providers, researchers and regulators to find effective ways to reduce the risk of problem gambling. At both the national and international levels, ALC is actively participating in the development of industry standards.

According to surveys, 86% of video lottery siteholders and 98% of traditional retailers felt the sessions were important and even critically important...

Employee Appointments

ALC President and CEO Michelle Carinci was named President of the Interprovincial Lottery Corporation (ILC), which oversees joint lottery games across Canada such as LOTTO 6/49 and LOTTO SUPER 7. She has also been named to the executive committee of the North American Association of State and Provincial Lotteries, which represents 47 North American lottery organizations that work to share expertise, resources and advice.

Cynthia Goodwin, Manager of Public Affairs and Responsible Gaming, serves as national Chair for an ILC communications sub-committee that collaborates on national communications issues. She also is a founding member of the new Canadian Partnership for Responsible Gambling.

Cynthia Goodwin, Manager,
Public Affairs & Responsible Gaming



ENRICHING OUR COMMUNITY

...we also aspire to make a personal and direct contribution to our communities.



Chad Hebert, Supervisor, Social Lottery Support and
IWK Health Centre fundraising volunteer

While ALC is mandated to generate revenue for the governments of Atlantic Canada, we also aspire to make a personal and direct contribution to our communities.

An ALC program of corporate sponsorship puts ALC into the heart of many communities, contributing to local, regional and charitable events. Outside of this corporate initiative, employees strive to make a difference – collectively and individually – through volunteer and charitable initiatives.

After serving as Co-chair in 2002, ALC President and CEO Michelle Carinci enlisted the help of many employees and chaired the 2003 Peter Gzowski Invitational (PGI) Golf Tournament for Literacy in New Brunswick. The tournament raised more than \$143,000 – the highest amount raised by a single province in PGI's 18-year history.

Since 2002, grants awarded to one organization, the New Brunswick Coalition for Literacy, have helped more than 4,000 families learn to read with their children. Grants like these are making a difference in the lives of these families.

Statistics suggest that nearly 60% of adults in New Brunswick do not have an adequate reading ability to function effectively in a world of print. The PGI events are working to change that. We're proud to be a part of the solution.

Proud to have been a part of:



2004 Special Olympics Canada Winter Games

As well as:

- United Way
- Royal Bank Cup (National Junior Hockey Championships)
- Janeway Children's Hospital Fundraiser



East Coast Music Awards



Peter Gzowski Invitational Golf Tournament for Literacy

Employee initiatives generated support for several charities including:

- Local food banks
- Canadian Cancer Society
- Local Scout and Guide groups, sports organizations and Junior Achievement
- Arthritis Society



Canadian Breast Cancer Foundation's CIBC Run for the Cure

IWK Health Centre



PLAYING FOR FUN

New technology, changing player preferences and a growing awareness about responsible gaming are fuelling change in the lottery industry. Today's players want accessibility, convenience, choice and an entertaining experience. There are public calls for better controls to address problem gambling. ALC carefully balances the demands of all these groups by creating games that are fair and enjoyable; awareness programs that promote recreational play; and informative literature for players who may want to seek help.

Today, a variety of games come in various price ranges, with a variety of prizes. Tickets can combine Breakopen play and instant games, or Scratch'n Win with jackpot draws. If you haven't seen a video lottery terminal recently, you might be surprised at the games available— KENO, line games and even hockey along with hold-or-fold card games.

This past year, we've seen a keen interest in Atlantic 6/49 (now called Atlantic 49), but a changing marketplace has also resulted in the phasing out of the once-popular Wild 5 lottery game. In its place, we've introduced the new Atlantic PAYDAY game, which provides a new, fun and entertaining option for our players.

Winning is a big part of what we do, but at the end of the day, we want players to feel good about their lottery experience, whether it brightens their day or significantly enhances their life. It's a responsibility we take seriously and we know that it is a crucial factor in our continued success.

Twice Lucky

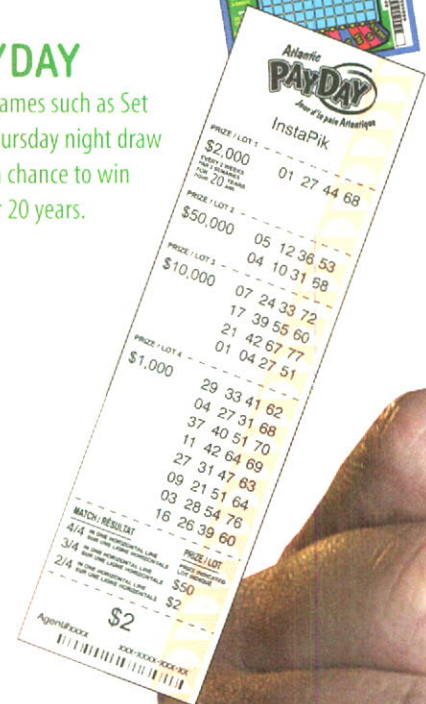
Twice Lucky, ALC's new "hybrid" game combines the fun of Scratch'n Win with the pull tabs of Breakopen.

The Price is Right™

Based on the long-running television show, this Scratch'n Win ticket features the classic Price is Right™ TV show favourites, What's Up For Bid™, Cliff Hangers™ and Plinko™.

Atlantic PAYDAY

The popularity of annuity games such as Set for Life sparked this new Thursday night draw game, where players have a chance to win \$2,000 every two weeks for 20 years.





Atlantic 6/49 winner,
Danny Drodge



Atlantic
Lottery
Corporation

La Société
des loteries
de l'Atlantique

DATE Feb-06-2004

100 / C.P. 5500, 922 Rue Main Street, Moncton, N.B., E1C 8W6 / BANK OF NOVA SCOTIA, MAIN STREET, MONCTON, N.B. / LA BANQUE DE LA NOUVELLE ÉCOSSE, RUE MAIN, MONCTON, N.B.

ONE MILLION, TWO DOLLARS ***** 00 \$1,000,002.00

100

ATLANTIC LOTTERY CORPORATION
SOCIÉTÉ DES LOTÉRIES DE L'ATLANTIQUE

OUR GREATEST ASSET

Most people know ALC as a corporation that sells lottery tickets. With a closer look, you'll also find more than 500 employees who make a difference in the lives of Atlantic Canadians by giving back to the communities they serve. Employees play a key role in meeting the expectations of our retailers and players, the community, and ultimately, our shareholders. That's why it's vital to ALC's continued success that we provide our employees with a work environment that fosters innovation, creativity, teamwork, growth and development.

As an employer with a number of offices and hundreds of people, we recognize that communication and leadership are key to helping employees remain engaged and performing at their best.

In support of this, many leaders at ALC participate in a development program that builds leadership qualities and practices that support both personal growth and the growth and development of others. Through a corporate-wide performance management program, all employees establish work objectives and personal goals that align with corporate objectives. Throughout the year, regular feedback via internal and external surveys also help to gauge employee engagement.

Our employees are our greatest asset. We are intent on retaining and attracting the best Atlantic Canada has to offer.

The Atlantic Canada Human Resources Awards (ACHRA) are a reflection of the growing importance that human resources management is playing in corporate success. In June 2003, ALC was recognized in the Strategic Partnership category for demonstrating the successful link between organizational strategy and human resources during ALC's recent organizational realignment process. "The continuous corporate realignment of ALC's culture would not have been possible without the overwhelming dedication and commitment of each and every one of our employees who put ALC's corporate values into practice every day."
(Diane Allain, VP, Organizational Development)



ACHRA Award

We are intent on retaining
and attracting the best
Atlantic Canada has to offer.



Diane Allain, VP, Organizational Development and Chair
2002-2003 Greater Moncton United Way campaign

TABLE OF CONTENTS

Financial Highlights	15
Management Discussion & Analysis	16
Profit Allocation	18
Auditors' Report to the Shareholders	20
Management Responsibilities for Financial Reporting	20
Consolidated Balance Sheet	21
Consolidated Statement of Operations	22
Consolidated Statement of Retained Earnings and Allocation of Profit	23
Consolidated Statement of Cash Flows	24
Notes to Consolidated Financial Statements	25

FINANCIAL HIGHLIGHTS

[thousands of dollars]

	2003-2004	2002-2003	2001-2002	2000-2001	1999-2000
Gross ticket sales	\$ 587,394	\$ 597,123	\$ 563,204	\$ 550,239	\$ 525,760
Prizes on ticket sales	330,904	326,684	300,673	297,559	286,110
Net ticket sales	256,490	270,439	262,531	252,680	239,650
Prizes as % of sales	56%	55%	53%	54%	54%
Net video lottery receipts	464,513	435,900	399,628	375,234	352,581
Direct costs (commissions, tickets)	165,207	163,283	176,198	168,193	157,594
Gross profit	555,796	543,056	485,961	459,721	434,637
Gross profit as % of net sales	77%	77%	73%	73%	73%
Operating expenses (before capital-related costs)	71,905	73,014	68,507	62,432	57,848
Expenses as % of net sales	10%	10%	10%	10%	10%
Capital-related costs *	42,282	34,018	17,620	11,465	5,138
Other expenses and distributions	40,652	39,468	35,446	33,573	32,608
Net profit	\$ 400,957	\$ 396,556	\$ 364,388	\$ 352,251	\$ 339,043
Net profit as % of net sales	56%	56%	55%	56%	57%
Profit distribution:					
New Brunswick	\$ 119,319	\$ 110,051	\$ 89,726	\$ 90,196	\$ 86,785
Newfoundland and Labrador	107,586	106,445	101,590	94,765	94,160
Nova Scotia	155,924	163,068	158,002	152,152	145,098
Prince Edward Island	18,122	17,346	15,191	15,118	12,500
Profit distribution per capita:					
New Brunswick	\$ 214	\$ 197	\$ 163	\$ 164	\$ 160
Newfoundland and Labrador	274	271	251	234	232
Nova Scotia	225	235	233	224	214
Prince Edward Island	177	169	153	152	141
Number of online terminals	3,121	3,115	3,089	3,241	3,243
Number of multi-purpose retail terminals	536	594	529	404	-
Number of video lottery terminals	9,517	9,357	9,460	9,504	9,269

* Includes depreciation and tax

MANAGEMENT DISCUSSION & ANALYSIS

To maintain focus in the delivery of a regulated and responsible lottery program that benefits Atlantic Canadians, ALC monitors results in four key result areas: Organization and People Effectiveness, Customer, Operations, and Financial. ALC focuses on charting our progress in support of our mission and continued success.

Organization and People Effectiveness

The foundation of ALC's continued success is its employees. ALC focuses on fostering an atmosphere where teamwork, integration and innovation thrive. The commitment of our employees to excel individually and as a team continues to be a contributing factor to our success.

ALC recognizes the value of maintaining an environment where employees are continually learning, challenged and rewarded for their success. This year, we introduced a survey to measure the level of employee engagement. The survey results will serve as a benchmark for future years and will provide us with information to support our ongoing efforts to retain engaged employees and attract new talent. The survey measures a number of factors, including the extent to which employees: speak positively about the organization; are willing to stay with the organization; and strive to exert extra effort to ensure the organization's success.

Customer

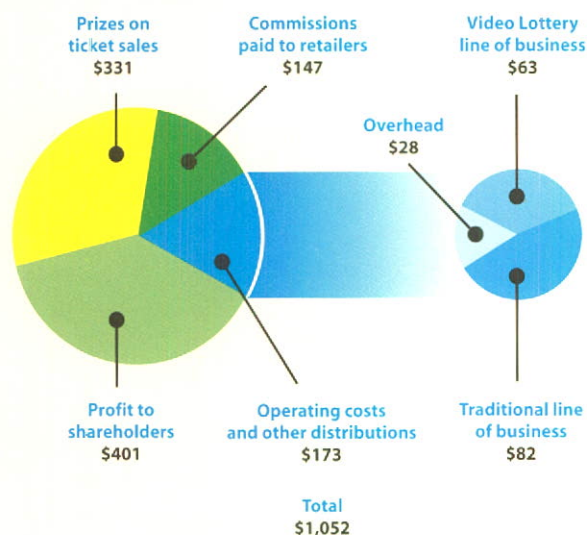
ALC considers all stakeholders, whether they are retailers, players or shareholders, as customers who play a critical role in our success. This success has resulted in \$401 million being paid to our four shareholders, \$147 million delivered to our retailers throughout Atlantic Canada, and \$331 million in prizes awarded to players.

Aside from these financial aspects, ALC strives to meet customer expectations in other ways. For instance, we offer our retailers training and promotional materials to use at their locations. We conduct and review research that helps us with one of our most challenging tasks: responding to our players. Research suggests that player preferences are changing, with players wanting games that

are less characteristic of traditional lottery. For instance, more than money, sports bettors enjoy the social interaction and "bragging rights" that come with playing these kinds of games.

We respond to player expectations with innovative approaches to lottery products such as the double-sided Twice Lucky Scratch'n Win and Breakopen combination ticket, and ALC's sports betting games. All have performed well over the past year, contributing to our customer-based objectives.

Total Expenses and Distributions for 2004 (\$ millions)



Total Expenses and Distributions for 2003 (\$ millions)

Profit to shareholders	\$397
Prizes on ticket sales	\$327
Commissions paid to retailers	\$145
Operating costs and other distributions:	
Traditional line of business	\$78
Video Lottery line of business	\$58
Overhead	\$28
Total	\$1,033

Operations

An ongoing commitment to operational excellence has produced very favourable results and enabled ALC to achieve its financial objectives and return more to its shareholders. While total operating costs have increased, ALC has an overall reduction in overhead-related costs in relation to total expenses, indicating a greater emphasis on meeting product and channel-specific requirements.

The increase in operating costs can be attributed to higher amortization of capital equipment, including investments related to the implementation of a new central gaming system. The new system will contribute to improved security and increased service to players and retailers.

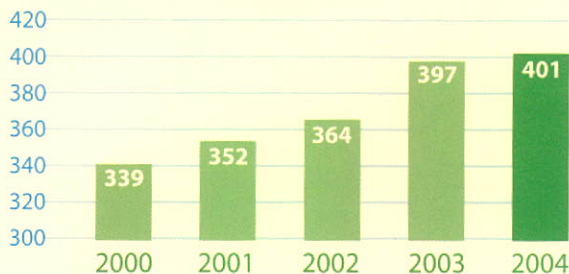
Financial

ALC has surpassed last year's financial results by focusing on its people, customers and operations. Sales for the year were \$19 million more than last year; however, sales for traditional lottery products (Scratch'n Win and online draw games) generated approximately \$10 million less than last year. This downward trend extends across Canada and elsewhere, indicating that traditional lottery is a mature market.

Video lottery sales were up approximately \$29 million over last year, the majority of the increase attributed to the impact of the recent change in video lottery operating models in New Brunswick and Prince Edward Island. Part of this increase is attributed to a certain amount of natural growth in the business while upgraded machines and new games continued to offer existing and new customers more variety and new entertainment options.

Increased sales, combined with the focus on effective resource management, contributed significantly to overall profit results. ALC returned a record \$401 million to the four Atlantic provinces, exceeding last year's profit by \$4 million.

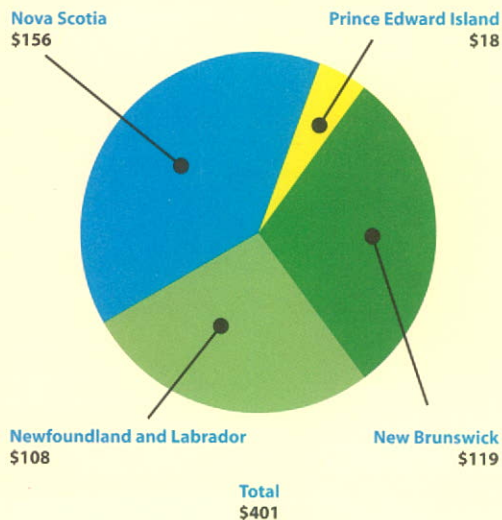
Profit from 2000-2004 (\$ millions)



Conclusion

Our success in all four key result areas contributes to ALC's overall ability to deliver sustainable financial growth for its shareholders. Continued achievement of this goal over the long term will rely on ALC's ability to balance the expectations of our players with those of our shareholders. By focusing on employees, internal operations and stakeholder relationships, ALC has been successful in delivering a record \$401 million to our shareholders. This is returned directly to the governments of the four Atlantic provinces to be used in the delivery of essential programs and services that will benefit the lives of Atlantic Canadians.

Profit Distribution by Province for 2004 (\$ millions)



PROFIT ALLOCATION

[thousands of dollars]

New Brunswick	Total		Traditional		Video Lottery	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Gross ticket sales	\$162,966	\$161,968	\$162,966	\$161,968	-	-
Net video lottery receipts	135,713	118,965	-	-	\$135,713	\$118,965
Gross revenue	298,679	280,933	162,966	161,968	135,713	118,965
Prizes on ticket sales	89,571	86,613	89,571	86,613	-	-
Net revenue	209,108	194,320	73,395	75,355	135,713	118,965
Less:						
Commissions	38,354	36,199	10,436	10,342	27,918	25,857
Direct selling costs	4,960	4,506	4,607	4,367	353	139
Gross profit	165,794	153,615	58,352	60,646	107,442	92,969
Operating expenses	26,253	25,994	14,422	13,839	11,831	12,155
Other distributions	10,643	8,307	3,775	3,333	6,868	4,974
Operating profit	128,898	119,314	40,155	43,474	88,743	75,840
Overhead allocation	(8,412)	(8,388)	(4,326)	(4,418)	(4,086)	(3,970)
Amortization of transition payments	(1,167)	(875)	-	-	(1,167)	(875)
Profit allocation	119,319	110,051	35,829	39,056	83,490	70,995

Newfoundland and Labrador	Total		Traditional		Video Lottery	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Gross ticket sales	\$184,039	\$184,720	\$184,039	\$184,720	-	-
Net video lottery receipts	127,063	119,113	-	-	\$127,063	\$119,113
Gross revenue	311,102	303,833	184,039	184,720	127,063	119,113
Prizes on ticket sales	107,302	105,190	107,302	105,190	-	-
Net revenue	203,800	198,643	76,737	79,530	127,063	119,113
Less:						
Commissions	44,894	43,063	15,738	15,745	29,156	27,318
Direct selling costs	5,687	5,667	5,241	5,465	446	202
Gross profit	153,219	149,913	55,758	58,320	97,461	91,593
Operating expenses	26,523	25,878	14,823	14,005	11,700	11,873
Other distributions	10,947	9,436	4,611	4,278	6,336	5,158
Operating profit	115,749	114,599	36,324	40,037	79,425	74,562
Overhead allocation	(8,163)	(8,154)	(4,454)	(4,508)	(3,709)	(3,646)
Profit allocation	107,586	106,445	31,870	35,529	75,716	70,916

Nova Scotia	Total		Traditional		Video Lottery	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Gross ticket sales	\$206,140	\$211,935	\$206,140	\$211,935	-	-
Net video lottery receipts	182,909	182,104	-	-	\$182,909	\$182,104
Gross revenue	389,049	394,039	206,140	211,935	182,909	182,104
Prizes on ticket sales	114,641	113,968	114,641	113,968	-	-
Net revenue	274,408	280,071	91,499	97,967	182,909	182,104
Less:						
Commissions	57,982	58,056	18,519	18,757	39,463	39,299
Direct selling costs	6,257	6,646	5,871	5,765	386	881
Gross profit	210,169	215,369	67,109	73,445	143,060	141,924
Operating expenses	34,272	31,386	18,713	18,331	15,559	13,055
Other distributions	11,008	12,422	5,677	5,147	5,331	7,275
Operating profit	164,889	171,561	42,719	49,967	122,170	121,594
Overhead allocation	(8,965)	(8,493)	(4,883)	(4,726)	(4,082)	(3,767)
Profit allocation	155,924	163,068	37,836	45,241	118,088	117,827

[thousands of dollars]

Prince Edward Island

	Total		Traditional		Video Lottery	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Gross ticket sales	\$34,249	\$38,500	\$34,249	\$38,500	-	-
Net video lottery receipts	18,828	15,718	-	-	\$18,828	\$15,718
Gross revenue	53,077	54,218	34,249	38,500	18,828	15,718
Prizes on ticket sales	19,390	20,913	19,390	20,913	-	-
Net revenue	33,687	33,305	14,859	17,587	18,828	15,718
Less:						
Commissions	6,002	7,753	2,466	2,675	3,536	5,078
Direct selling costs	1,071	1,393	1,035	1,015	36	378
Gross profit	26,614	24,159	11,358	13,897	15,256	10,262
Operating expenses	4,720	3,503	2,729	2,803	1,991	700
Other distributions	1,280	809	594	385	686	424
Operating profit	20,614	19,247	8,035	10,709	12,579	9,138
Overhead allocation	(2,492)	(2,501)	(1,430)	(2,051)	(1,062)	(450)
Profit allocation	18,122	17,346	6,605	8,658	11,517	8,688

Corporate Total

	Total		Traditional		Video Lottery	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Gross ticket sales	\$587,394	\$597,123	\$587,394	\$597,123	-	-
Net video lottery receipts	464,513	435,900	-	-	\$464,513	\$435,900
Gross revenue	1,051,907	1,033,023	587,394	597,123	464,513	435,900
Prizes on ticket sales	330,904	326,684	330,904	326,684	-	-
Net revenue	721,003	706,339	256,490	270,439	464,513	435,900
Less:						
Commissions	147,232	145,071	47,159	47,519	100,073	97,552
Direct selling costs	17,975	18,212	16,754	16,612	1,221	1,600
Gross profit	555,796	543,056	192,577	206,308	363,219	336,748
Operating expenses	91,768	86,761	50,687	48,978	41,081	37,783
Other distributions	33,878	30,974	14,657	13,143	19,221	17,831
Operating profit	430,150	425,321	127,233	144,187	302,917	281,134
Overhead allocation	(28,032)	(27,536)	(15,093)	(15,703)	(12,939)	(11,833)
Amortization of transition payments	(1,167)	(875)	-	-	(1,167)	(875)
Profit allocation	400,951	396,910	112,140	128,484	288,811	268,426

AUDITORS' REPORT

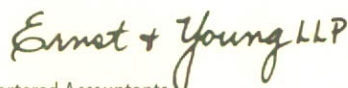
To the Shareholders of Atlantic Lottery Corporation Inc.

We have audited the consolidated balance sheet of the Atlantic Lottery Corporation Inc. as at March 31, 2004 and the consolidated statements of operations, retained earnings and allocation of profit and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion of these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 2004 and the result of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

The comparative figures were audited by other Chartered Accountants.



Chartered Accountants

Saint John, Canada,
May 6, 2004.

MANAGEMENT RESPONSIBILITIES FOR FINANCIAL REPORTING

To the Shareholders of Atlantic Lottery Corporation Inc.

The consolidated financial statements presented in this Annual Report are the responsibility of the Management of the Atlantic Lottery Corporation Inc. They have been approved by its Board of Directors.

Management prepared the consolidated financial statements in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. The financial information contained in the Annual Report is consistent with the data presented in the consolidated financial statements.

The Atlantic Lottery Corporation Inc. maintains books of account, systems of information, systems of financial and management control, as well as a comprehensive internal audit program, which provide reasonable assurance that accurate financial information is available, that assets are protected and that resources are managed efficiently.

The Board of Directors oversees external and internal audit activities through its Audit Committee. The committee reviews matters related to accounting, auditing, internal control systems, and the consolidated financial statements and report of the independent external auditors.



Michelle J. Carinci
President & CEO



Patrick Daigle, CA
Vice President, Finance & Corporate Services

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

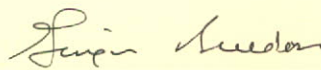
As at March 31

[thousands of dollars]

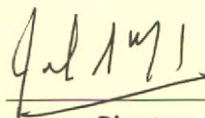
	2004	2003
ASSETS [notes 6 and 9]		
Current		
Cash [note 3]	\$ 13,529	\$ 15,448
Accounts receivable	12,372	22,294
Prepaid expenses and deposits	9,873	8,117
	35,774	45,859
Deferred charges [note 4]	4,251	5,530
Property and equipment [note 5]	120,033	138,807
	124,284	144,337
	\$160,058	\$190,196
LIABILITIES AND EQUITY		
Current		
Line of credit [note 6]	47,949	46,429
Accounts payable and accrued liabilities	17,292	14,076
Deferred revenue	1,183	2,266
Liabilities for unclaimed prizes [note 7]	11,013	16,643
Due to shareholders [note 8]	1,415	2,933
Current portion of long-term debt [note 9]	26,649	26,649
	105,501	108,996
Long-term debt [note 9]	54,506	81,155
SHAREHOLDERS' EQUITY		
Share capital [note 11]	-	-
Retained earnings	51	45
	51	45
	\$160,058	\$190,196

See accompanying notes

On behalf of the Board:



Director



Director

CONSOLIDATED STATEMENT OF OPERATIONS

Year ended March 31

[thousands of dollars]

	2004	2003
Revenue		
Gross ticket sales	\$587,394	\$597,123
Net video lottery receipts	464,513	435,900
	1,051,907	1,033,023
Prizes on ticket sales	330,904	326,684
Net revenue	721,003	706,339
Direct expenses		
Commissions	147,232	145,071
Direct selling costs	17,975	18,212
	165,207	163,283
Gross profit	555,796	543,056
Expenses		
Operating	77,089	77,003
Depreciation and amortization	37,098	30,029
Interest expense [note 9]	6,380	5,846
Other income	(3,090)	(2,532)
	117,477	110,346
Profit before following	438,319	432,710
Less:		
Payments to the Government of Canada [note 12]	3,900	3,906
Taxes [note 13]	33,462	32,248
	37,362	36,154
Net profit	\$400,957	\$396,556

See accompanying notes

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS AND ALLOCATION OF PROFIT

Year ended March 31

[thousands of dollars]

	2004	2003
Retained earnings, beginning of year	\$ 45	\$ 399
Net profit	400,957	396,556
Profit available for distribution to shareholders	401,002	396,955
Distribution of profit		
Lotteries Commission of New Brunswick	119,319	110,051
Province of Newfoundland and Labrador	107,586	106,445
Nova Scotia Gaming Corporation [note 14]	155,924	163,068
Prince Edward Island Lotteries Commission	18,122	17,346
	400,951	396,910
Retained earnings, end of year	\$ 51	\$ 45

See accompanying notes

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

Year ended March 31

[thousands of dollars]

	2004	2003
Cash provided by (used for)		
Operating activities		
Net profit	\$400,957	\$396,556
Add (deduct) non-cash items		
Depreciation and amortization	37,579	30,120
Loss on disposal of property and equipment	58	5
	438,594	426,681
Net change in non-cash components of working capital [note 18]	3,151	(27,542)
	441,745	399,139
Financing activities		
Increase in line of credit	1,520	13,720
Proceeds on long-term debt	-	83,000
Repayment of long-term debt	(26,649)	(19,895)
	(25,129)	76,825
Investing activities		
Purchase of property and equipment	(18,070)	(82,664)
Proceeds on disposal of property and equipment	486	551
Expenditures on deferred charges	-	(6,495)
	(17,584)	(88,608)
Distribution to the shareholders	(400,951)	(396,910)
Decrease in cash	(1,919)	(9,554)
Cash, beginning of year	15,448	25,002
Cash, end of year	\$ 13,529	\$ 15,448

See accompanying notes

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at March 31, 2004

[thousands of dollars]

1. Nature of Operations

The Atlantic Lottery Corporation Inc. (the "Corporation") was incorporated under the Canada Business Corporations Act on September 3, 1976. The Corporation's shareholders are: the Lotteries Commission of New Brunswick; Province of Newfoundland and Labrador; Nova Scotia Gaming Corporation; and Prince Edward Island Lotteries Commission.

The Corporation is responsible to develop, organize, undertake, conduct and manage lotteries in the provinces of New Brunswick, Newfoundland and Labrador and Prince Edward Island. The Corporation operates lotteries in Nova Scotia as an agent, appointed by the Nova Scotia Gaming Corporation. The Corporation is also the regional marketing organization for LOTTO SUPER 7 and LOTTO 6/49 national lottery games, which are joint undertakings by the Provinces of Canada acting through the Interprovincial Lottery Corporation, a company whose shares are held by Her Majesty the Queen in right of the Provinces.

2. Significant Accounting Policies

The consolidated financial statements have been prepared by management in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. The more significant accounting policies are outlined below.

Basis of presentation

The consolidated financial statements include the accounts of the Corporation and the Corporation's 100%-owned subsidiary, Atlantic Gaming Equipment Limited.

Change in accounting policy

During the year the Corporation changed its method of recording prize expense for regional online draw games. Prize expense for these games is recorded in 2004 based on the theoretical prize expense for each game. The actual prize payout incurred each year will vary from the estimate based on the nature of games of chance. Over a long period of time, it is expected that the actual prize payout will approximate the theoretical expense. In previous years, the prize expense was recorded at the actual prize payout incurred.

This accounting change has been applied prospectively as it was deemed impractical to calculate the theoretical prize expense for all regional online draw games and due to the fact that the profits of the Corporation are distributed annually based on the accounting policies and profit agreement in place at that time. As a result, retained earnings was not restated for the change in policy.

The impact of this change in accounting policy was to increase net profit and decrease liabilities in 2004 by \$3,726.

The theoretical prize is based on statistical calculations and assumptions which will be reviewed and updated by Management on a regular basis.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at March 31, 2004

[thousands of dollars]

2. Significant Accounting Policies (continued)

Deferred charges

The deferred charges relate to payments made to siteholders in Nova Scotia to remove video lottery terminals from certain sites, and payments made in New Brunswick to facilitate the assumption of the operation of video lottery terminals. These costs are being amortized on a straight-line basis over five years.

Property and equipment

The Corporation capitalizes any major purchase which has a useful life beyond the current year. Assets are recorded at their original cost and are depreciated on a straight-line basis according to their estimated useful life using the following annual rates:

Asset	Rate
Building	5% and 20%
Automotive	33.3%
Furniture and equipment	10%, 20% and 33%
Traditional gaming system and terminals	20% and 33%
Video lottery gaming system and terminals	20% and 33%
Computer equipment	20% and 33%
Leasehold improvements	Remaining lease term

Lease term includes the original lease term and one renewal period.

Revenues and expenses

The recognition of lottery sales revenue and the corresponding direct expenses for all draw games is at the date of the draw. Receipts for lottery tickets sold before March 31 for draws held subsequent to that date are recorded as deferred revenue. The related costs of ticket printing and retailer commissions are recorded as prepaid expenses.

For instant games, the recognition of lottery sales revenue and the corresponding direct expenses is at the time of delivery to the retailer.

Prizes paid

In addition to cash prizes, the Corporation also awards free tickets. The value ascribed to these prizes is equal to the sale price and is recorded in sales as income and in prizes as an expense.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at March 31, 2004

[thousands of dollars]

2. Significant Accounting Policies (continued)

Unclaimed prizes

All unclaimed prizes from regional lottery games are retained in a prize fund for one year from the announced beginning date of the draw. Unclaimed prizes remaining after the one-year claiming period are transferred to a special prize fund to be used for prizes in subsequent draws. Prizes of the national lottery games are funded directly by the Interprovincial Lottery Corporation with the exception of prizes for certain free tickets, which are paid out of general funds as incurred.

Distribution of profit

The profit of the Corporation is distributed to each of the four Atlantic Provinces or their lottery agencies. The distribution to each province consists of the calculated profit in each province as determined by the Amended and Restated Unanimous Shareholders' Agreement.

Net video lottery receipts

Video lottery receipts are recorded net of credits paid out.

Employee future benefits

Defined contribution plan accounting is applied to a multi-employer defined benefit contributory pension plan for which the Corporation has insufficient information to apply defined benefit plan accounting.

The Corporation accrues its obligations for other retirement and post-employment benefit plans and related costs. The cost of such benefits earned by employees is actuarially determined using the projected benefit method prorated on service.

The related obligation is being amortized over the average remaining service period of active employees expected to receive benefits.

Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity with generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Due to the inherent uncertainty involved with making such estimates, actual results in future years could differ from those estimates.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at March 31, 2004

[thousands of dollars]

3. Cash

Cash is represented by deposits on account, less outstanding cheques.

	2004	2003
Deposits on account	\$ 17,838	\$ 20,962
Less outstanding cheques	4,309	5,514
Cash, end of year	\$ 13,529	\$ 15,448

Deposits on account in the amount of \$15,412 (2003 - \$16,643) are held for the payment of prizes.

4. Deferred Charges

	Cost	Accumulated amortization	2004 Net book value
Nova Scotia settlements	\$ 665	\$ 203	\$ 462
New Brunswick settlements	5,830	2,041	3,789
	\$6,495	\$2,244	\$4,251

	Cost	Accumulated amortization	2003 Net book value
Nova Scotia settlements	\$ 665	\$ 91	\$ 574
New Brunswick settlements	5,830	874	\$4,956
	\$6,495	\$965	\$5,530

Depreciation and amortization expense includes amortization on deferred charges of \$1,167 (2003 - \$963), and direct selling costs includes amortization of deferred charges of \$112 (2003 - nil).

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at March 31, 2004

[thousands of dollars]

5. Property and Equipment

	Cost	Accumulated depreciation	2004 Net book value
Land	\$ 100	-	\$ 100
Building	3,424	\$ 2,512	912
Automotive	3,403	1,506	1,897
Furniture and equipment	6,321	3,311	3,010
Traditional gaming system and terminals	65,596	31,626	33,970
Video lottery gaming system and terminals	130,519	54,994	75,525
Computer equipment	3,809	1,479	2,330
Leasehold improvements	4,336	2,047	2,289
	\$217,508	\$ 97,475	\$120,033

	Cost	Accumulated depreciation	2003 Net book value
Land	\$ 100	-	\$ 100
Building	3,424	\$ 2,451	973
Automotive	3,551	1,273	2,278
Furniture and equipment	4,192	2,597	1,595
Traditional gaming system and terminals	57,530	23,414	34,116
Video lottery gaming system and terminals	127,362	31,905	95,457
Computer equipment	3,423	1,651	1,772
Leasehold improvements	4,307	1,791	2,516
	\$203,889	\$ 65,082	\$138,807

Depreciation and amortization expense includes property and equipment depreciation of \$35,931(2003 – \$29,155), and direct selling costs includes property and equipment depreciation of \$369 (2003 – nil).

6. Line of Credit

The Corporation has available a \$70,000 line of credit, which bears interest at prime less 1% on borrowings equal to funds on deposit and prime for amounts borrowed in excess of funds on deposit. The line of credit is collateralized by a general security agreement over all assets of the Corporation.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at March 31, 2004

[thousands of dollars]

7. Liabilities for Unclaimed Prizes

	2004	2003
Unclaimed prizes		
Current prizes	\$ 14,563	\$ 13,625
Special prize fund	849	3,018
Theoretical prize provision	(4,399)	-
	\$ 11,013	\$ 16,643

	2004	2003
Special prize fund		
Balance, beginning of year	\$ 3,018	\$ 10,215
Unclaimed prizes expired during year	5,499	5,529
Provision for KENO Atlantic	-	314
Prize payouts	(7,668)	(13,040)
Balance, end of year	\$ 849	\$ 3,018

8. Due to Shareholders

	2004	2003
Lotteries Commission of New Brunswick	\$ 754	\$ 1,420
Province of Newfoundland and Labrador	272	1,046
Nova Scotia Gaming Corporation	415	30
Prince Edward Island Lotteries Commission	(26)	437
	\$ 1,415	\$ 2,933

These amounts relate to the distribution of profit for the current period.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at March 31, 2004

[thousands of dollars]

9. Long-Term Debt

	2004	2003
Bank term loans, with various repayment terms and interest rates from 4.56% to 5.64%, maturing at various dates through November 2007.	\$ 81,155	\$107,804
Current portion of long-term debt	26,649	26,649
	\$ 54,506	\$ 81,155

The above loans are collateralized by a general security agreement over present and future assets held by the Corporation and its subsidiary, Atlantic Gaming Equipment Limited, an unlimited and unconditional guarantee from Atlantic Gaming Equipment Limited and an indenture of subordination from the Nova Scotia Gaming Corporation up to the value of the assets utilized directly by or for the benefit of the Province of Nova Scotia.

The aggregate maturities of long-term debt for each of the four years subsequent to March 31, 2004 are approximately as follows: 2005 - \$26,649; 2006 - \$26,649; 2007 - \$19,742; and 2008 - \$8,115.

Included in interest expense is \$4,701 (2003 - \$4,394) relating to long-term debt, and \$1,679 (2003 - \$1,452) relating to line of credit.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at March 31, 2004

[thousands of dollars]

10. Employee Future Benefits

The Corporation has included in its operating expenses \$2,113 (2003 - \$1,981) relating to pension plan contributions to a multi-employer defined benefit plan. Due to the multi-employer nature of this plan it is accounted for in the same manner as a defined contribution plan. As at December 31, 2003, the date of the pension plan's last financial statements, the plan was in a deficit position.

The Corporation also sponsors the following post-employment benefits plan:

1. Long-service award, which covers all employees of the Corporation who retire from active service. The award is one week of pay for each year of service (up to a maximum of 25) based on earnings at retirement.
2. Extended Health and Dental benefits to age 70.
3. Life insurance and ad-hoc supplementary pensions.

The most recent actuarial valuation on these post-employment benefits was performed as at March 31, 2004. Actuarial reports prepared for the current year are based on projections of employees' compensation levels to the time of retirement and future health care costs based on management's best estimate of changes in compensation, future health cost inflation and retirement ages. Information about the Corporation's post-employment benefits (excluding the multi-employer pension plan) as at March 31, in aggregate, is as follows:

	2004	2003
Accrued benefit obligation	\$5,299	\$2,922
Accrued benefit liability	\$1,632	\$1,241

Other information about the Corporation's other retirement and post-employment benefits is as follows:

	2004	2003
Employer contribution and benefits paid	(\$209)	(\$166)
Net expense for the year	600	576
Net change in accrued benefit liability	\$391	\$410

The significant actuarial assumptions adopted in measuring the Corporation's accrued other retirement and post-employment benefit obligations are as follows (weighted-average assumptions as at March 31):

	2004	2003
Discount rate	6.00%	6.75%
Health care cost increases	11.00%	8.00%
Dental care cost increases	3.50%	5.00%

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at March 31, 2004

[thousands of dollars]

11. Share Capital

Authorized and issued on incorporation is one common share to each of the provinces or their agencies for cash consideration of one hundred dollars per share.

12. Payments to the Government of Canada

Under Federal/Provincial agreements, the Government of Canada agreed to withdraw from the sale of lottery tickets and to refrain from re-entering the field of gaming and betting. In consideration, all provinces and territories are paying \$24,000 annually, in 1979 dollars, adjusted by the consumer price index each year. The amount for the current year was \$59,572 for all provinces and territories.

The Corporation, as the Regional Marketing Organization of the Interprovincial Lottery Corporation, remits its member provinces' share of the above payments to the Interprovincial Lottery Corporation. The payment is included in the Statement of Operations as a deduction from profit and was allocated to the provinces as follows:

	2004	2003
Lotteries Commission of New Brunswick	\$ 1,255	\$ 1,268
Province of Newfoundland and Labrador	814	812
Nova Scotia Gaming Corporation	1,605	1,607
Prince Edward Island Lotteries Commission	226	219
	\$ 3,900	\$ 3,906

13. Taxes

	2004	2003
Harmonized Sales Tax (HST)	\$ 32,305	\$ 31,355
Goods and Services Tax (GST)	1,157	893
	\$ 33,462	\$ 32,248

In lieu of the collection of HST/GST on lottery ticket sales to the consumer, the Corporation pays tax based on specific formulas and absorbs the cost. In addition to the HST/GST paid by the Corporation, HST/GST paid on goods and services purchased is not recoverable and is recorded with the cost to which it relates. HST is paid in New Brunswick, Newfoundland and Labrador, and Nova Scotia, and GST is paid in Prince Edward Island.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at March 31, 2004

[thousands of dollars]

14. Nova Scotia Gaming Corporation

The Corporation has entered into an agency agreement (the "Agreement"), in principle, with the Nova Scotia Gaming Corporation ("NSGC") in 2000 whereby NSGC has appointed the Corporation to operate ticket lotteries and video lotteries in Nova Scotia as an agent of NSGC on the terms and conditions as set out in the Agreement.

Under the Agreement, no material change relating to the conduct and management of lotteries in Nova Scotia may be made by the Corporation without the prior approval of NSGC. The Agreement provides that all assets acquired by the Corporation exclusively for the operation of lotteries in Nova Scotia are held by the Corporation in trust for and on behalf of NSGC and all liabilities incurred to acquire those assets are also the liabilities of NSGC.

As per the terms of the Agreement, attributable costs and overhead costs incurred by the Corporation as agent for NSGC are deducted from the revenue generated by the Corporation in operating the Nova Scotia lotteries. The balance remaining is distributed to the NSGC.

Although the Agreement has not been signed, Management does not believe any changes to the financial statements as a result of the signed Agreement will be significant. The Corporation and NSGC are operating under the terms of this Agreement.

15. Commitments

The Corporation is committed to payments for the lease of equipment and premises occupied by its head office, as well as operations in Nova Scotia and Newfoundland and Labrador. The minimum future annual lease payments over the next four years are as follows: 2005 - \$2,409; 2006 - \$2,409; 2007 - \$559 and 2008 - \$53. Aggregate lease payments to the end of the leases total \$5,430.

16. Contingencies

During the 1999 fiscal year, the Corporation withdrew Breakopen product from the retail market as a result of a deficiency in the tickets. A claim has been prepared in which management considers that there are strong arguments supporting the Corporation's position to recover business losses. These financial statements do not include any potential recovery, as the amount of the final recovery is not determinable at this time.

17. Fair Value of Financial Assets and Financial Liabilities

The fair value of the Corporation's financial instruments approximates their carrying amounts.

It is not practical to estimate the fair value of the liabilities for special unclaimed prizes as it is not known when such funds will be paid.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at March 31, 2004

[thousands of dollars]

18. Net Change in Non-Cash Components of Working Capital

	2004	2003
(Increase) decrease		
Accounts receivable	\$ 9,922	(\$5,308)
Prepaid expenses	(1,756)	(753)
	8,166	(6,061)
Increase (decrease)		
Accounts payable	3,216	(13,461)
Deferred revenue	(1,083)	601
Liabilities for unclaimed prizes	(5,630)	(7,188)
Due to shareholders	(1,518)	(1,433)
	(5,015)	(21,487)
Net change	\$ 3,151	(\$27,542)

19. Supplemental Cash Flow Information

	2004	2003
Cash paid during the year for interest	\$ 6,445	\$ 5,592
Cash received during the year for interest	\$ 431	\$ 411

20. Income Taxes

The Corporation is owned by the four Atlantic Provincial Governments and is exempt from income tax.

21. Comparative Figures

Certain comparative figures have been reclassified to conform with the financial statement presentation adopted in the current year.

TRADEMARK INFORMATION

LOTTO 6/49 is a registered trademark of Loto-Québec used under license.

Scratch'n Win is a registered official mark of the Atlantic Lottery Corporation.

Video Lotto is a registered trademark of Loto-Québec used under license.

The Price is Right™ is a registered trademark of FremantleMedia. All rights reserved. Used with permission.

Cliff Hangers™ is a registered trademark of FremantleMedia. All rights reserved. Used with permission.

Plinko™ is a registered trademark of FremantleMedia. All rights reserved. Used with permission.

What's Up For Bid™ is a registered trademark of FremantleMedia. All rights reserved. Used with permission.

Wild 5 is a registered trademark of the Atlantic Lottery Corporation.

LOTTO SUPER 7 is a registered trademark of the Interprovincial Lottery Corporation used under license.

CONTACT INFORMATION

Atlantic Lottery Corporation

922 Main Street

P.O. Box 5500

Moncton, N.B. E1C 8W6

Telephone: (506) 867-5800

Toll Free: 1 (800) 561-3942

Fax: (506) 867-5439

Internet: www.alc.ca

changer le cours des choses
Pour donner notre 100%

Au coeur de notre réussite

rapport annuel 2003-04



GOUVERNANCE

La gouvernance de l'entreprise joue un rôle déterminant dans notre capacité à établir un équilibre entre les intérêts de toutes les parties intéressées au fur et à mesure que nous avançons.

Couvert (gauche à droite):

John Caracristi, fier Canadien de l'Atlantique; Evangeline et Clinton Cress, puis Geri et Roger Messinger, gagnants de Round Hill (N.-É.); Lynn Reid, Moncton (N.-B.), détaillante; Jeff Geldart, employé de la SLA; Cindy Clarke, Summerside (I.-P.-É.), détaillante; et Maureen Wojick, employée de la SLA.

En 1976, les actionnaires de la SLA l'ont autorisée à concevoir, à gérer et à commercialiser des produits de loterie au Canada atlantique. Depuis ce jour, la gouvernance de l'entreprise est une responsabilité partagée du conseil d'administration, de la haute direction et des vérificateurs internes et externes. Grâce à une série de vérifications et de contre-vérifications, la structure de gouvernance de la SLA est un mécanisme qui permet d'établir, de surveiller et d'évaluer tous les plans et objectifs stratégiques de même que toutes les pratiques et politiques de l'entreprise.

Notre structure de gouvernance permet d'assurer que la SLA est consciencieuse, transparente et responsable en ce qui concerne ses pratiques commerciales. Notre conseil a pour mandat d'établir l'orientation stratégique de l'entreprise, d'élaborer ses politiques, de définir et de gérer ses risques, d'orienter ses activités d'exploitation et d'approuver son plan d'affaires, y compris ses budgets d'immobilisations et de fonctionnement.

Au fil de l'évolution des produits et services de loteries, il est impératif que nous soyons en mesure de comprendre et de gérer les possibilités et les risques associés à toute nouvelle initiative en matière de jeu. La gouvernance de l'entreprise joue un rôle déterminant dans notre capacité à établir un équilibre entre les intérêts de toutes les parties intéressées au fur et à mesure que nous avançons.

Le conseil est doté de deux sous-comités de travail, à savoir le Comité de vérification et le Comité de développement organisationnel. Le premier veille à ce que les questions liées aux états financiers, aux vérificateurs internes et externes, à la gestion du risque, à la conformité et à la présentation des résultats soient traitées avec intégrité. Le second fournit aux employés un programme équitable et des possibilités de perfectionnement professionnel.

Grâce à une solide gouvernance d'entreprise, la SLA assure la prestation des services de loterie pour les Canadiens de l'Atlantique avec une intégrité incontestable.

MESSAGE DU CONSEIL



Composé de huit représentants nommés par les quatre actionnaires provinciaux, le conseil d'administration de la SLA a la responsabilité de surveiller et d'orienter les activités d'exploitation de l'entreprise. Photo de gauche à droite : John E. Mallory, Ernest L. MacKinnon*, Stephen Mont, Michael L. O'Brien, Stirling « Ginger » Breedon, Philip Wall, Gary Norris, C. Sean O'Connor, Jacques Dubé.

Nous, les membres du conseil d'administration, avons constaté directement le dévouement et le zèle des employés de la SLA, éléments qui ont contribué au succès durable de l'entreprise.

À la SLA, nous mesurons la réussite en fonction des retombées financières certes, mais aussi en fonction de l'intégrité et de la fierté avec lesquelles nos employés accomplissent leur travail, de la satisfaction soutenue des joueurs et de la croissance des entreprises locales qui constituent nos fournisseurs, nos détaillants et nos partenaires commerciaux. La réussite, c'est notre capacité à assumer nos responsabilités sociales tout en

offrant une gamme complète de produits et de programmes de loterie qui répondent aux nombreux désirs et aux diverses attentes de tous les Canadiens et les Canadiennes de l'Atlantique. Autant de facteurs desquels la réussite soutenue de la SLA dépend.

Tout en s'adaptant à un marché en pleine transformation, la SLA ne cesse de concevoir des produits axés sur l'équité, la profitabilité, le divertissement et la responsabilité. Le conseil jouera encore son rôle afin que les bienfaits de la loterie continuent d'influencer de façon positive la vie des Canadiens de l'Atlantique grâce à l'importance que nous accordons aux pratiques de jeu responsable.

Président

STIRLING « GINGER » BREEDON
Président-directeur général
Commission de réglementation et d'appels de l'Île
Île-du-Prince-Édouard

Vice-président

C. SEAN O'CONNOR
Président du Conseil d'administration
Nova Scotia Gaming Corporation

Secrétaire

PHILIP WALL
Sous-ministre
Ministère des Finances
Terre-Neuve-et-Labrador

JACQUES DUBÉ
Président
Services Nouveau-Brunswick

ERNEST L. MACKINNON*
Président-directeur général
Société de gestion des placements
du Nouveau-Brunswick

JOHN E. MALLORY
Sous-ministre
Ministère des Finances
Nouveau-Brunswick

STEPHEN MONT
Associé,
Weldon McInnis
Nouvelle-Écosse

GARY NORRIS
Sous-ministre
Ministère du Tourisme, de la Culture et du Loisir
Government de Terre-Neuve-et-Labrador

MICHAEL L. O'BRIEN, FCA
Trésorier provincial adjoint
Ministère des Finances
Île-du-Prince-Édouard

* retiré octobre 2003

MESSAGE DE LA PRÉSIDENTE



Un engagement ferme à être responsable, redevable et à obtenir un excellent rendement économique : voilà ce qui motive quotidiennement les employés de Loto Atlantique. Nous tenons à trouver un équilibre entre la satisfaction de nos actionnaires, le potentiel de nos détaillants, le divertissement de nos joueurs, l'esprit de notre communauté et l'engagement de nos employés. Bref, nous nous faisons un devoir d'influencer de façon positive la vie des Canadiens de l'Atlantique.

Lorsqu'on me demande quelle est la source de notre réussite, je fais souvent remarquer qu'elle n'est pas attribuable à nos actions, mais plutôt à notre façon de faire les choses, c'est-à-dire avec responsabilité et intégrité. L'importance que nous accordons à ces valeurs est au cœur même de nos réussites.

Nous satisfaisons aux attentes de nos actionnaires depuis notre fondation il y a 27 ans. Nous vivons dans un monde en évolution. Le secteur des loteries, comme la plupart des industries et des entreprises, se transforme de façon marquée et rapide. Les caractéristiques démographiques des joueurs changent et influencent la dynamique du marché et les attentes du joueur contemporain différent de celles du joueur traditionnel. Nous cherchons constamment des solutions susceptibles d'intéresser les joueurs d'aujourd'hui et de demain.

Présentement, la SLA exploite des loteries traditionnelles (billets instantanés, tirages et jeux de paris sportifs) et des loteries vidéo. Durant la dernière année, nous avons concentré nos efforts sur le développement stratégique et créatif de nouveaux jeux de même que sur la revitalisation des favoris de longue date, comme le LOTTO 6/49, afin de fidéliser les joueurs et d'en attirer de nouveaux. Nous gérons tous nos programmes et produits en fonction d'une seule optique : demeurer responsables et concurrentiels en réalisant notre mandat.

À ses débuts en 1976, la SLA n'offrait qu'une seule loterie. Depuis, elle a prospéré en étant attentive à la façon dont ses produits influencent tous ses partenaires.

Je suis fière de notre volonté à offrir un programme de loterie responsable aux Canadiens de l'Atlantique et je suis heureuse d'affirmer que tous nos bénéficiaires sont retournés à nos actionnaires afin de financer des programmes et services essentiels dans notre région.

Je vous invite à poursuivre votre lecture afin de connaître nos réalisations de la dernière année et de constater à quel point la SLA influence de façon positive la vie des Canadiens de l'Atlantique.

En terminant, je tiens à remercier les personnes qui contribuent à la réussite du programme de loterie au Canada atlantique, à savoir nos actionnaires et notre conseil d'administration, qui nous assurent soutien et direction; les détaillants qui livrent nos produits; les joueurs qui prennent plaisir à nos jeux; les collectivités qui nous accueillent à bras ouverts; et finalement nos employés, qui respectent et croient en notre engagement et à notre volonté à changer le cours des choses en redonnant aux collectivités qui sont les nôtres. Pour eux, ce n'est pas un jargon administratif, c'est un engagement que nous respectons tous.

La présidente-directrice générale,



Michelle J. Carinci

« Notre réussite n'est pas attribuable à nos actions, mais plutôt à notre façon de faire les choses, c'est-à-dire avec responsabilité et intégrité. L'importance que nous accordons à ces valeurs est au cœur même de nos réussites. »

Haute direction

Michelle Carinci	Présidente-directrice générale
Bill Parsley	Directeur des affaires juridiques
Adrienne O'Pray	Stratège d'entreprise
Diane Allain	Vice-présidente, Développement organisationnel
Patrick Daigle	Vice-président, Finances et services généraux
Pierre LaPlante	Vice-président, Technologie de l'information
Carmen McAfee	Vice-président, Secteur des loteries traditionnelles
Bert McWade	Vice-président, Secteur du jeu social
Larry Doherty	Directeur, Vérifications internes
Bruce Jones	Directeur, Marketing de l'entreprise
Maurice Richard	Directeur, Commerce électronique
Cynthia Goodwin	Directrice des Affaires publiques et de la sensibilisation au jeu responsable

RETOURNER TOUS LES BÉNÉFICES AU CANADA ATLANTIQUE

...des produits qui permettent de maintenir un juste équilibre entre la génération de revenus, le divertissement du joueur et la responsabilité.



Depuis ses tout débuts, la SLA a toujours eu comme principale responsabilité de satisfaire aux exigences de ses actionnaires, les gouvernements des provinces atlantiques. Son mandat est simple : générer des revenus de façon responsable au moyen d'un programme de loterie réglementé et retourner tous les bénéfices aux quatre provinces de l'Atlantique. Ces bénéfices aident à financer les programmes et services essentiels utilisés tous les jours par les Canadiens et les Canadiennes de l'Atlantique.

La SLA continue d'atteindre ses objectifs en matière de revenus tout en faisant concurrence à un nombre croissant de possibilités de divertissement. Limités aux billets de loterie et aux appareils de loterie vidéo, nous avons dû faire preuve d'innovation, de diversification et d'esprit stratégique pour satisfaire aux attentes du joueur contemporain tout en générant des revenus durables pour nos actionnaires. Compte tenu de la maturation du marché des loteries traditionnelles et de la concurrence accrue des marchés émergents, et dans certains cas, des marchés non réglementés, atteindre ces objectifs devient une tâche de plus en plus ardue. Les états financiers, qui indiquent des bénéfices légèrement supérieurs à ceux de l'an dernier, en font foi.

Nous devons être prêts à relever les défis que nous réserve l'avenir; la recherche et la diligence raisonnable revêtent donc une importance capitale. Quelles sont les dernières recherches sur le jeu compulsif? De quelle façon les consommateurs veulent-ils communiquer avec nous? Quelles sont les dernières tendances en matière de jeu? Pour demeurer sur la voie de la réussite, nous devons être en mesure de répondre à ces questions en offrant des produits qui permettent de maintenir un juste équilibre entre la génération de revenus, le divertissement du joueur et la responsabilité.

Paul Burns, directeur, développement de produits et marketing, secteur du jeu social

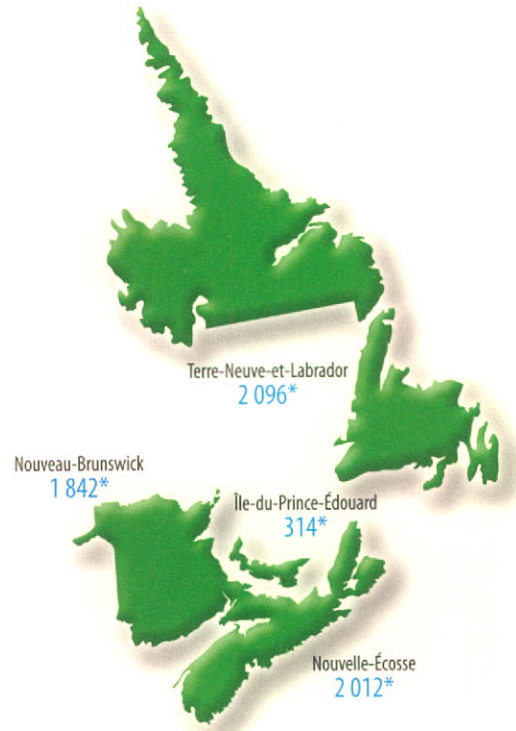
LA SLA RELANCE SON SITE WEB



www.alc.ca

Les entreprises de partout au monde se rendent compte que les clients aiment les avantages offerts par les services en ligne et elles cultivent des rapports virtuels avec ces derniers par l'intermédiaire de leur site Web. Plus tôt cette année, la SLA a relancé son site Web. En réponse à la demande croissante pour des possibilités accrues d'interactivité en ligne, le nouveau site offre aux joueurs l'occasion de télécharger des données (p. ex., les numéros gagnants) à partir de leurs appareils de poche. En outre, une section réservée aux membres du Club Extra propose aux joueurs des jeux interactifs gratuits ainsi que des concours et des lots.

En sa qualité d'employeur d'envergure, de partenaire de quelque 6 200 détaillants de loterie et de consommatrice de biens et de services fournis par des entreprises locales, la SLA est une force motrice de l'économie régionale. Elle favorise aussi le dynamisme de la région grâce à ses commandites et à ses actions bénévoles. Nous nous faisons un devoir de cultiver chacun de ces rôles et partenariats afin de faire une différence au Canada Atlantique.



* Nombre de détaillants par province

LA PIERRE ANGULAIRE DE NOTRE RÉUSSITE



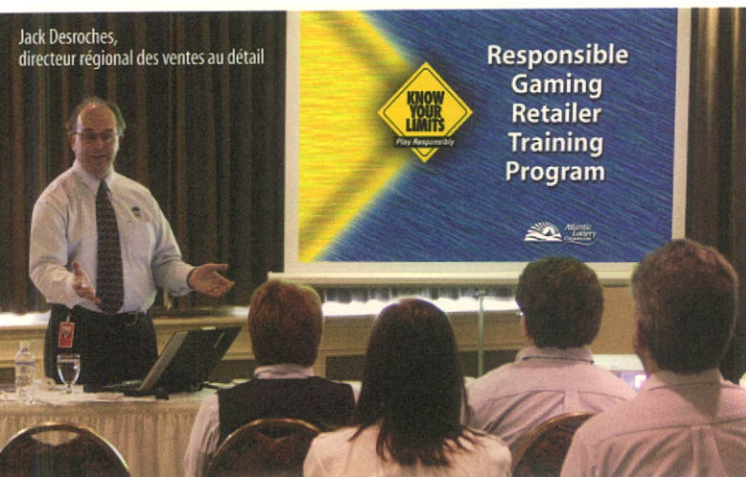
Lynn Reid, détaillante, Moncton, (N.-B.)

Le succès de la SLA repose sans aucun doute sur ses détaillants de loterie. Puisque les possibilités de divertissement par le jeu ne cessent de se multiplier, la SLA demeure enthousiaste face à l'avenir des détaillants de loteries traditionnelles.

De récents changements apportés au système de jeux central de la SLA, lequel gère les milliers de transactions de loterie traitées quotidiennement au Canada atlantique, ont eu pour effet de simplifier la gestion du commerce des loteries. Par exemple, grâce à la nouvelle technologie d'activation de paquets, les billets instantanés ne peuvent pas être vendus, facturés ou validés avant d'être activés par un détaillant. Ce changement, effectué à la suite de sondages menés auprès des détaillants, se traduit par une amélioration de la sécurité, du contrôle des stocks et de la gestion des comptes pour les détaillants.

Nos détaillants de loteries traditionnelles et de loteries vidéo touchent une commission sur les ventes. Nos programmes de formation, nos publications et notre matériel de merchandising sont conçus pour leur permettre d'obtenir des résultats équilibrés. Nos détaillants représentent le premier point de contact avec les joueurs et nous voulons que ce rapport soit gratifiant pour toutes les personnes concernées, du détaillant au joueur, en passant par l'actionnaire.

LE JEU RESPONSABLE



La SLA a conçu et mis en place un programme de formation en matière de sensibilisation au jeu responsable à l'intention des détaillants de loteries traditionnelles et de loteries vidéo afin de leur permettre de se renseigner sur le jeu compulsif, sur les ressources communautaires offertes aux joueurs compulsifs et sur les mesures à prendre pour les aider. Selon des sondages menés auprès des participants, 86 % des détaillants de loterie vidéo et 98 % des détaillants de loteries traditionnelles estiment que les séances de formation étaient très importantes, voire extrêmement importantes et qu'elles leur ont permis de devenir des détaillants plus responsables.

Consciente de son mandat de responsabilité sociale, la SLA consacre des ressources considérables à son programme d'information et de sensibilisation au jeu responsable. Nous sommes d'ailleurs membre fondateur du Canadian Partnership for Responsible Gaming. Nous entretenons une relation de collaboration et de consultation avec des organismes sans but lucratif, des fournisseurs de l'industrie du jeu, des chercheurs et des organismes de réglementation afin de trouver des solutions efficaces pour réduire les risques du jeu compulsif. Nous continuons de tisser des liens avec les autres parties intéressées et nous participons activement à l'établissement des normes de l'industrie, tant à l'échelle nationale qu'internationale.

Selon des sondages menés auprès des participants, 86 % des détaillants de loterie vidéo et 98 % des détaillants de loteries traditionnelles estiment que les séances de formation étaient très importantes, voire extrêmement importantes...

Nominations

La présidente-directrice générale de Loto Atlantique, Michelle Carinci, est également présidente de la Société de la loterie interprovinciale (SLI), organisme responsable des loteries communes au Canada comme le LOTTO 6/49 et le LOTTO SUPER 7. Elle siège également au comité exécutif de la *North American Association of State and Provincial Lotteries* qui regroupe 47 organismes de loteries en Amérique du Nord intéressés à échanger expertise, ressources et conseils. Mme Carinci est aussi présidente du comité de responsabilité sociale de la *World Lotteries Association*.

Cynthia Goodwin, directrice des affaires publiques et de la sensibilisation au jeu responsable, est la présidente nationale du sous-comité sur les communications de la SLI. Ce dernier a pour mandat de traiter des questions communes en matière de communications à l'échelle nationale. Elle est également membre fondatrice du *Canadian Partnership for Responsible Gambling*.

Cynthia Goodwin,
Directrice des affaires publiques et de
la sensibilisation au jeu responsable



ENRICHIR NOTRE COLLECTIVITÉ

...mais la SLA aspire également à contribuer de façon directe à la collectivité.



Chad Hebert, superviseur, service d'assistance - loteries, activité de financement au profit du centre de santé IWK.

Il est vrai que la SLA a pour mandat de générer des revenus pour les gouvernements des provinces atlantiques, mais elle aspire également à contribuer de façon directe à la collectivité.

Grâce à son programme de commandite, la SLA se trouve au cœur même de nombreuses collectivités, contribuant à des activités de bienfaisance locales et régionales. Outre cette initiative d'entreprise, les employés s'efforcent de produire des effets positifs, collectivement et individuellement, en participant à des projets de bénévolat et de bienfaisance.

Après avoir assumé la vice-présidence de l'édition néo-brunswickoise 2002 du Tournoi de golf Peter Gzowski pour l'alphabétisation, la présidente-directrice générale de la SLA, Michelle Carinci, s'est assurée le concours de plusieurs employés et elle a présidé l'édition 2003 du tournoi. Cette activité a permis d'amasser plus de 143 000 \$, la plus grosse somme recueillie par une seule province depuis les débuts du tournoi il y a 18 ans.

Depuis 2002, des subventions accordées à la New Brunswick Coalition for Literacy ont permis à plus de 4 000 parents d'apprendre à lire avec leurs enfants. Des subventions comme celle-ci ont une influence positive dans la vie de ces familles.

Selon les statistiques, près de 60 % des adultes néo-brunswickois n'auraient pas les aptitudes de lecture nécessaires pour fonctionner efficacement dans un monde de communication écrite. Les tournois de golf Peter Gzowski tentent de changer la situation et nous sommes ravis de faire partie de la solution.

Nous sommes fiers d'avoir contribué aux activités et organismes suivants :



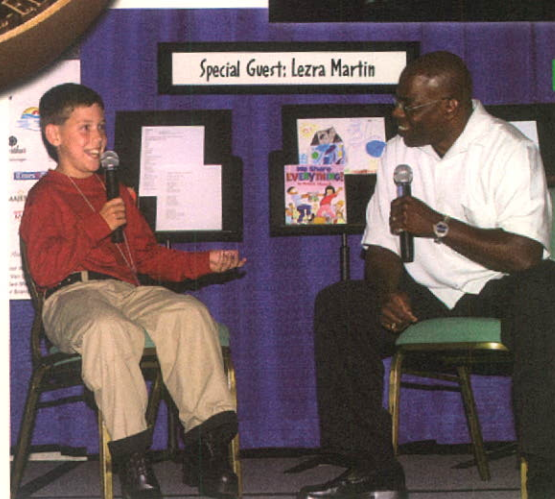
Jeux olympiques spéciaux d'hiver du Canada 2004

De plus :

- Centraide
- Coupe de la Banque Royale Championnat National De Hockey Junior
- Collecte de fonds du Janeway Children's Hospital



East Coast Music Awards



Tournoi de golf Peter Gzowski pour l'alphabétisation

Grâce aux initiatives des employés, des fonds ont été recueillis pour plusieurs œuvres de bienfaisance, notamment :

- Banques d'alimentation de la région
- Société canadienne du cancer
- Groupes locaux de scouts et de guides, organismes d'activités sportives et Jeunes Entreprises
- Société d'Arthrite



Course à la vie CIBC de la Fondation canadienne pour le cancer du sein

Centre de santé IWK



JOUER POUR LE PLAISIR DE JOUER

Les nouvelles technologies, l'évolution des préférences des joueurs et une prise de conscience accrue face au jeu responsable alimentent les changements qui s'opèrent au sein de l'industrie des loteries. D'une part, les joueurs contemporains veulent l'accessibilité, la commodité, le choix et une expérience divertissante. D'autre part, le public veut une réglementation plus apte à combattre le jeu compulsif. La SLA tente de répondre équitablement aux demandes de ces groupes en concevant des jeux qui sont justes et divertissants, des programmes de sensibilisation qui préconisent le jeu pour le jeu et de la documentation utile aux joueurs intéressés à obtenir de l'aide.

Il existe aujourd'hui une vaste gamme de jeux offerts à divers coûts et assortis d'une grande variété de lots. On peut combiner des billets à languettes à des billets instantanés ou encore des billets de la loterie Gagnez à la Grattouille à des tirages de gros lots. Si vous n'avez pas vu un appareil de loterie vidéo récemment, vous serez peut-être étonné des jeux qu'on y trouve : KENO, des jeux sur rouleaux, du hockey et des jeux de cartes du genre « garder ou renoncer ».

L'an dernier, nous avons constaté un intérêt marqué pour le 6/49 Atlantique (maintenant appelé l'Atlantique 49), mais l'évolution du marché a sonné le glas d'une loterie autrefois fort appréciée, le Wild 5. À sa place, nous avons introduit la nouvelle loterie Jour d'la paie Atlantique, une solution de rechange amusante et divertissante pour nos joueurs.

Bien que gagner représente un volet important de nos activités, en bout de ligne, nous voulons que les joueurs vivent une expérience positive en jouant à la loterie, quels qu'en soient les résultats : une journée égayée ou une vie considérablement améliorée. Cette responsabilité, nous la prenons au sérieux et nous savons qu'elle représente un facteur déterminant lorsqu'il est question de la durabilité de notre succès.

Twice Lucky

Twice Lucky, le tout dernier jeu « hybride » de la SLA, allie le plaisir de gratter des billets de loterie Gagnez à la Grattouille à celui de tirer des billets à languettes.

The Price is Right^{MD}

Inspiré de l'émission de télévision de longue affiche *The Price is Right^{MD}*, ce billet de la loterie Gagnez à la Grattouille met en vedette les jeux favoris *What's Up For Bid^{MD}*, *Cliff Hangers^{MD}* et *Plinko^{MD}*.

Jour d'la paie Atlantique

La popularité des jeux du genre *Set for Life* a suscité la création de cette nouvelle loterie avec tirage présentée les jeudis soirs. Elle offre aux joueurs la chance de gagner 2 000 \$ toutes les deux semaines pendant 20 ans.





Gagnant du 6/49 Atlantique,
Danny Drodge



Atlantic
Lottery
Corporation

La Société
des loteries
de l'Atlantique

P.C.P. 5500, 922 Rue Main Street, Moncton, N.B., E1C 1W6
RUE DE NOVA SCOTIA, MAIN STREET, MONCTON, N.B.

LA BANQUE DE LA NOUVELLE ÉCOSSE RUE MAIN, MONCTON, N.B.

DATE Feb-06-2004

ONE MILLION, TWO DOLLARS ***** 00 \$1,000,002.00

100

ATLANTIC LOTTERY CORPORATION
SOCIÉTÉ DES LOTÉRIES DE L'ATLANTIQUE

NOTRE RESSOURCE LA PLUS PRÉCIEUSE

La plupart des gens connaissent la SLA en tant que société qui vend des billets de loterie. En la regardant de plus près cependant on découvre plus de 500 employés qui influencent de façon positive la vie des Canadiens de l'Atlantique en redonnant aux collectivités qui sont les leurs. Nos employés jouent un rôle important dans notre capacité à satisfaire aux attentes de nos détaillants et de nos joueurs, de la collectivité et, en bout de ligne, de nos actionnaires. Si nous espérons continuer de réussir, nous devons à tout prix fournir à nos employés un milieu de travail favorable à l'innovation, à la créativité, au travail d'équipe, à l'épanouissement et au perfectionnement.

À titre d'employeur doté de plusieurs bureaux et ayant à son service des centaines d'employés, nous savons que la communication et le leadership sont essentiels à un engagement et à un rendement optimal de ces derniers.

À cette fin, de nombreux dirigeants de la SLA participent à un programme de perfectionnement des compétences et des pratiques de leadership destiné à promouvoir la croissance de même que l'épanouissement des participants et des personnes avec lesquelles ils travaillent. Par ailleurs, un programme de gestion du rendement instauré à l'échelle de l'entreprise permet aux employés de la SLA de se fixer des objectifs personnels et de travail harmonisés avec ceux de l'entreprise. Enfin, les commentaires obtenus de façon régulière durant l'année au moyen de sondages internes et externes permettent de cerner l'engagement des travailleurs.

Nos employés constituent notre actif le plus précieux et nous tenons à recruter puis à fidéliser la crème de la crème du Canada atlantique.

Les prix ACHRA (Atlantic Canada Human Resources Awards) témoignent du rôle de plus en plus important de la gestion des ressources humaines dans la réussite des entreprises. En juin 2003, la SLA a été reconnue dans la catégorie des partenariats stratégiques après avoir démontré le lien positif unissant la stratégie organisationnelle et les ressources humaines lors de son récent processus de restructuration. « La restructuration continue de la culture d'entreprise de la SLA n'aurait pas été possible sans le dévouement et l'engagement extraordinaires de chacun de nos employés. Ils ont intégré les valeurs d'entreprise de la SLA dans leurs activités quotidiennes. »
(Diane Allain, vice-présidente du développement organisationnel)



Prix ACHRA

...nous tenons à recruter puis
à fidéliser la crème de la
crème du Canada atlantique.

La vice-présidente du développement organisationnel,
Diane Allain, préside 2002-03 la campagne Centraide locale.

TABLE DES MATIÈRES

Faits financiers saillants	15
Section du rapport de gestion	16
Bénéfice distribué	18
Rapport des vérificateurs	20
Responsabilités de la direction à l'égard des renseignements financiers	20
Bilan consolidé	21
État consolidé des résultats	22
État consolidé des bénéfices non répartis et de l'affectation des bénéfices	23
État consolidé des flux de trésorerie	24
Notes afférentes aux états financiers consolidés	25

FAITS FINANCIERS SAILLANTS

[en milliers de dollars]

	2003-2004	2002-2003	2001-2002	2000-2001	1999-2000
Ventes brutes de billets	587 394 \$	597 123 \$	563 204 \$	550 239 \$	525 760 \$
Lots sur les ventes de billets	330 904	326 684	300 673	297 559	286 110
Ventes nettes de billets	256 490	270 439	262 531	252 680	239 650
Lots en pourcentage des ventes	56 %	55 %	53 %	54 %	54 %
Recettes nettes de la loterie vidéo	464 513	435 900	399 628	375 234	352 581
Coûts directs (commissions, billets)	165 207	163 283	176 198	168 193	157 594
Bénéfice brut	555 796	543 056	485 961	459 721	434 637
Bénéfice brut en pourcentage des ventes nettes	77 %	77 %	73 %	73 %	73 %
Frais d'exploitation (avant coûts liés aux immobilisations)	71 905	73 014	68 507	62 432	57 848
Frais en pourcentage des ventes	10 %	10 %	10 %	10 %	10 %
Coûts liés aux immobilisations *	42 282	34 018	17 620	11 465	5 138
Autres frais et versements	40 652	39 468	35 446	33 573	32 608
Bénéfice net	400 957	396 556	364 388	352 251	339 043
Bénéfice net en pourcentage des ventes nettes	56 %	56 %	55 %	56 %	57 %
Bénéfice distribué :					
Nouveau-Brunswick	119 319 \$	110 051 \$	89 726 \$	90 196 \$	86 785 \$
Terre-Neuve-et-Labrador	107 586	106 445	101 590	94 765	94 160
Nouvelle-Écosse	155 924	163 068	158 002	152 152	145 098
Île-du-Prince-Édouard	18 122	17 346	15 191	15 118	12 500
Bénéfice distribué par habitant :					
Nouveau-Brunswick	214 \$	197 \$	163 \$	164 \$	160 \$
Terre-Neuve-et-Labrador	274	271	251	234	232
Nouvelle-Écosse	225	235	233	224	214
Île-du-Prince-Édouard	177	169	153	152	141
Nombre de terminaux en ligne	3 121	3 115	3 089	3 241	3 243
Nombre de terminaux multifonctionnels	536	594	529	404	-
Nombre d'appareils de loterie vidéo	9 517	9 357	9 460	9 504	9 269

*Comprend l'amortissement et les taxes

SECTION DU RAPPORT DE GESTION

Afin de concentrer sans cesse ses efforts sur la prestation d'un programme de loterie responsable et réglementé qui bénéficie aux Canadiens de l'Atlantique, la SLA surveille les résultats obtenus dans quatre secteurs clés, à savoir l'efficacité organisationnelle et humaine, la clientèle, les activités d'exploitation et les finances. Elle met ainsi l'accent sur ces secteurs et observe les progrès réalisés en vue d'accomplir sa mission et un succès durable.

Efficacité organisationnelle et humaine

Le succès durable de la SLA repose sur ses employés. L'entreprise privilégie les activités qui créent une atmosphère favorable au travail d'équipe, à l'intégration et à l'innovation. La volonté de nos employés à exceller individuellement et collectivement continue de contribuer à notre succès.

La SLA reconnaît à quel point il est important de maintenir un environnement au sein duquel les employés peuvent sans cesse apprendre, se surpasser et voir leurs réussites récompensées. Cette année, nous avons élaboré un sondage visant à mesurer le niveau d'engagement de nos employés. Les résultats serviront de point de repère pour les années à venir et nous fourniront des données sur lesquelles axer nos activités de fidélisation des employés en poste et de recrutement de nouveaux talents. Le sondage mesure plusieurs facteurs, notamment jusqu'à quel point les employés parlent en bien de l'entreprise, sont prêts à demeurer à son emploi et s'évertuent à assurer sa réussite.

Clientèle

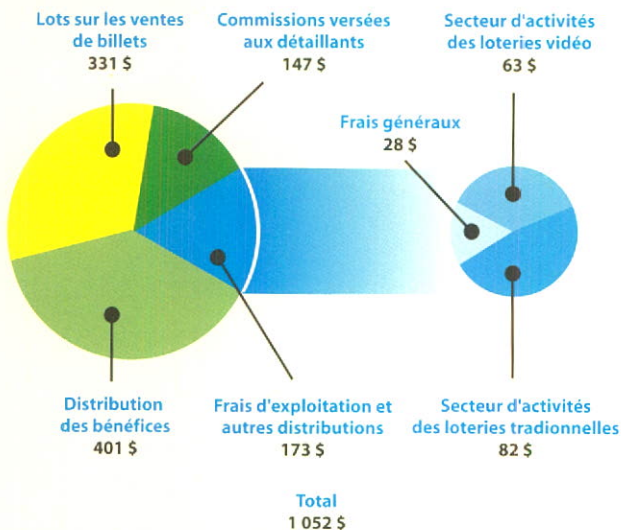
Aux yeux de la SLA, tous les intéressés, qu'il s'agisse de détaillants, de joueurs ou d'actionnaires, sont des clients qui jouent un rôle déterminant dans la réussite de l'entreprise. Concrètement, cette réussite s'est traduite par 401 millions de dollars distribués à nos quatre actionnaires, 147 millions versés à nos détaillants partout au Canada atlantique et 331 millions accordés aux joueurs.

Outre l'aspect financier, la SLA fait tout son possible pour satisfaire aux attentes de ses clients de plusieurs autres façons. Par exemple, nous offrons à nos détaillants des possibilités de formation et du matériel promotionnel pour le lieu de vente. Nous menons des recherches et utilisons les résultats pour nous aider à accomplir l'une de nos tâches les plus absorbantes, c'est-à-dire répondre aux besoins de nos joueurs.

La recherche révèle que les préférences des joueurs évoluent : ils veulent des jeux moins apparentés aux loteries traditionnelles. Par exemple, les amateurs des paris sportifs affirment que l'argent est moins important pour eux que l'interaction sociale et le « droit de se vanter » qui accompagnent ce genre de jeux.

Nous répondons aux attentes des joueurs en leur offrant des produits de loterie axés sur des formules innovatrices, comme le billet Twice Lucky à deux faces qui combine des surfaces à gratter avec des languettes à tirer, ainsi que nos jeux de paris sportifs. Ils ont tous produit de bons résultats au cours de la dernière année et ont contribué à l'atteinte de nos objectifs axés sur la clientèle.

Dépenses et distributions totales en 2004 (en millions de dollars)



Dépenses et distributions totales en 2003 (en millions de dollars)

Distribution des bénéfices	397 \$
Lots sur les ventes de billets	327 \$
Commissions versées aux détaillants	145 \$
Frais d'exploitation et autres distributions	
Secteur d'activités des loteries traditionnelles	78 \$
Secteur d'activités des loteries vidéo	58 \$
Frais généraux	28 \$
Total	1 033 \$

Activités d'exploitation

Une volonté sans faille à exceller sur le plan opérationnel a produit des résultats très favorables et a permis à la SLA d'atteindre ses objectifs financiers et de retourner des bénéfices accrus à ses actionnaires. Bien que les frais d'exploitation aient augmenté dans l'ensemble, la SLA a connu une réduction globale de ses frais généraux par rapport à l'ensemble de ses frais d'exploitation, ce qui témoigne de l'effort accru déployé pour satisfaire aux exigences relatives aux produits et aux secteurs.

L'augmentation des frais d'exploitation est attribuable à un accroissement de l'amortissement des biens d'équipement, notamment aux investissements liés à la mise en œuvre d'un nouveau système de jeu central. Ce nouveau système permettra d'améliorer la sécurité ainsi que les services offerts aux joueurs et aux détaillants.

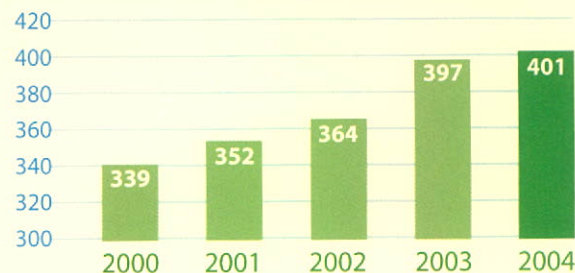
Finances

La SLA a obtenu des résultats financiers supérieurs à ceux de l'an dernier en mettant l'accent sur ses ressources humaines, ses clients et ses activités d'exploitation. Le chiffre d'affaires pour l'année a augmenté de 19 millions par rapport à l'exercice précédent, mais les ventes des produits de loterie traditionnelle (loterie Gagnez à la Grattouille et les loteries en ligne) étaient d'environ 10 millions de dollars inférieures à celles de l'an dernier. Cette tendance à la baisse se manifeste partout au Canada et ailleurs, ce qui indique que le marché de la loterie traditionnelle a atteint sa maturité.

Les ventes du secteur de la loterie vidéo ont dépassé d'environ 29 millions de dollars celles de l'an dernier. L'augmentation est en grande majorité attribuable aux retombées des récents changements apportés aux méthodes d'exploitation de la loterie vidéo au Nouveau-Brunswick et à l'Île-du-Prince-Édouard. L'accroissement s'explique en partie par une certaine croissance naturelle dans le secteur, mais la mise à niveau des appareils et l'ajout de nouveaux jeux a continué de fournir aux clients anciens et nouveaux une variété accrue et de nouvelles possibilités de divertissement.

Une augmentation des ventes combinée aux efforts de gestion efficace des ressources ont contribué de façon significative aux bénéfices globaux obtenus. La SLA a retourné une somme record de 401 millions de dollars aux quatre provinces de l'Atlantique, dépassant ainsi de 4 millions de dollars les bénéfices versés l'an dernier.

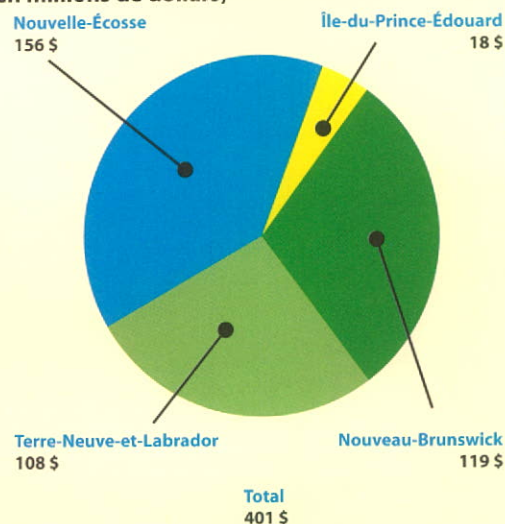
Bénéfices de 2000 à 2004 (en millions de dollars)



Conclusion

Les résultats positifs obtenus dans les quatre secteurs clés contribuent à la capacité de la SLA à assurer une croissance financière durable pour ses actionnaires. Si elle espère continuer de réaliser cet objectif à long terme, elle devra être en mesure de concilier les attentes de ses joueurs et de ses actionnaires. En mettant l'accent sur ses ressources humaines, ses activités d'exploitation internes et ses relations avec les parties intéressées, la SLA a réussi à générer pour ses actionnaires la somme record de 401 millions de dollars. Retournée directement aux gouvernements des quatre provinces de l'Atlantique, cette somme est utilisée pour assurer la prestation de programmes et services essentiels qui influencent de façon positive la vie des Canadiens de l'Atlantique.

Distribution des bénéfices par province en 2004 (en millions de dollars)



BÉNÉFICE DISTRIBUÉ

[en milliers de dollars]

Nouveau-Brunswick

	Total		Loteries traditionnelles		Loterie vidéo	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Ventes brutes de billets de loterie	162 966 \$	161 968 \$	162 966 \$	161 968 \$	-	-
Recettes nettes de la loterie vidéo	135 713	118 965	-	-	135 713 \$	118 965 \$
Revenu brut	298 679	280 933	162 966	161 968	135 713	118 965
Lots sur les ventes de billets	89 571	86 613	89 571	86 613	-	-
Produit d'exploitation	209 108	194 320	73 395	75 355	135 713	118 965
Moins:						
Commissions	38 354	36 199	10 436	10 342	27 918	25 857
Coût direct des ventes	4 960	4 506	4 607	4 367	353	139
Bénéfice brut	165 794	153 615	58 352	60 646	107 442	92 969
Frais d'exploitation	26 253	25 994	14 422	13 839	11 831	12 155
Autres versements	10 643	8 307	3 775	3 333	6 868	4 974
Bénéfice d'exploitation	128 898	119 314	40 155	43 474	88 743	75 840
Imputation des coûts indirects	(8 412)	(8 388)	(4 326)	(4 418)	(4 086)	(3 970)
Amortissement des paiements de transition	(1 167)	(875)	-	-	(1 167)	(875)
Bénéfice distribué	119 319	110 051	35 829	39 056	83 490	70 995

Terre-Neuve-et-Labrador

	Total		Loteries traditionnelles		Loterie vidéo	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Ventes brutes de billets de loterie	184 039 \$	184 720 \$	184 039 \$	184 720 \$	-	-
Recettes nettes de la loterie vidéo	127 063	119 113	-	-	127 063 \$	119 113 \$
Revenu brut	311 102	303 833	184 039	184 720	127 063	119 113
Lots sur les ventes de billets	107 302	105 190	107 302	105 190	-	-
Produit d'exploitation	203 800	198 643	76 737	79 530	127 063	119 113
Moins:						
Commissions	44 894	43 063	15 738	15 745	29 156	27 318
Coût direct des ventes	5 687	5 667	5 241	5 465	446	202
Bénéfice brut	153 219	149 913	55 758	58 320	97 461	91 593
Frais d'exploitation	26 523	25 878	14 823	14 005	11 700	11 873
Autres versements	10 947	9 436	4 611	4 278	6 336	5 158
Bénéfice d'exploitation	115 749	114 599	36 324	40 037	79 425	74 562
Imputation des coûts indirects	(8 163)	(8 154)	(4 454)	(4 508)	(3 709)	(3 646)
Bénéfice distribué	107 586	106 445	31 870	35 529	75 716	70 916

Nouvelle-Écosse

	Total		Loteries traditionnelles		Loterie vidéo	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Ventes brutes de billets de loterie	206 140 \$	211 935 \$	206 140 \$	211 935 \$	-	-
Recettes nettes de la loterie vidéo	182 909	182 104	-	-	182 909 \$	182 104 \$
Revenu brut	389 049	394 039	206 140	211 935	182 909	182 104
Lots sur les ventes de billets	114 641	113 968	114 641	113 968	-	-
Produit d'exploitation	274 408	280 071	91 499	97 967	182 909	182 104
Moins:						
Commissions	57 982	58 056	18 519	18 757	39 463	39 299
Coût direct des ventes	6 257	6 646	5 871	5 765	386	881
Bénéfice brut	210 169	215 369	67 109	73 445	143 060	141 924
Frais d'exploitation	34 272	31 386	18 713	18 331	15 559	13 055
Autres versements	11 008	12 422	5 677	5 147	5 331	7 275
Bénéfice d'exploitation	164 889	171 561	42 719	49 967	122 170	121 594
Imputation des coûts indirects	(8 965)	(8 493)	(4 883)	(4 726)	(4 082)	(3 767)
Bénéfice distribué	155 924	163 068	37 836	45 241	118 088	117 827

[en milliers de dollars]

Île-du-Prince-Édouard

	Total		Loteries traditionnelles		Loterie vidéo	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Ventes brutes de billets de loterie	34 249 \$	38 500 \$	34 249 \$	38 500 \$	-	-
Recettes nettes de la loterie vidéo	18 828	15 718	-	-	18 828 \$	15 718 \$
Revenu brut	53 077	54 218	34 249	38 500	18 828	15 718
Lots sur les ventes de billets	19 390	20 913	19 390	20 913	-	-
Produit d'exploitation	33 687	33 305	14 859	17 587	18 828	15 718
Moins:						
Commissions	6 002	7 753	2 466	2 675	3 536	5 078
Coût direct des ventes	1 071	1 393	1 035	1 015	36	378
Bénéfice brut	26 614	24 159	11 358	13 897	15 256	10 262
Frais d'exploitation	4 720	3 503	2 729	2 803	1 991	700
Autres versements	1 280	809	594	385	686	424
Bénéfice d'exploitation	20 614	19 847	8 035	10 709	12 579	9 138
Imputation des coûts indirects	(2 492)	(2 501)	(1 430)	(2 051)	(1 062)	(450)
Bénéfice distribué	18 122	17 346	6 605	8 658	11 517	8 688

Total pour l'entreprise

	Total		Loteries traditionnelles		Loterie vidéo	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Ventes brutes de billets de loterie	587 394 \$	597 123 \$	587 394 \$	597 123 \$	-	-
Lots sur les ventes de billets	464 513	435 900	-	-	464 513 \$	435 900 \$
Revenu brut	1 051 907	1 033 023	587 394	597 123	464 513	435 900
Lots sur les ventes de billets	330 904	326 684	330 904	326 684	-	-
Produit d'exploitation	721 003	706 339	256 490	270 439	464 513	435 900
Moins:						
Commissions	147 232	145 071	47 159	47 519	100 073	97 552
Coût direct des ventes	17 975	18 212	16 754	16 612	1 221	1 600
Bénéfice brut	555 796	543 056	192 577	206 308	363 219	336 748
Frais d'exploitation	91 768	86 761	50 687	48 978	41 081	37 783
Autres versements	33 878	30 974	14 657	13 143	19 221	17 831
Bénéfice d'exploitation	430 150	425 321	127 233	144 187	302 917	281 134
Imputation des coûts indirects	(28 032)	(27 536)	(15 093)	(15 703)	(12 939)	(11 833)
Amortissement des paiements de transition	(1 167)	(875)	-	-	(1 167)	(875)
Bénéfice distribué	400 951	396 910	112 140	128 484	288 811	268 426

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de la Société des loteries de l'Atlantique inc.

Nous avons vérifié le bilan consolidé de la Société des loteries de l'Atlantique inc. (la « Société ») au 31 mars 2004, ainsi que les états consolidés des résultats, des bénéfices non répartis, de l'affectation des bénéfices et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 mars 2004, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Les chiffres correspondants ont été vérifiés par d'autres comptables agréés.

Ernst + Young LLP

Comptables agréés

Saint John, Canada
Le 6 mai 2004

RESPONSABILITÉS DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DES RENSEIGNEMENTS FINANCIERS

Aux actionnaires de la Société des loteries de l'Atlantique inc.

La responsabilité des états financiers consolidés présentés dans ce rapport annuel incombe à la direction de la Société des loteries de l'Atlantique inc. Les états financiers ont été approuvés par le conseil d'administration.

La direction a dressé les états financiers consolidés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Les renseignements financiers contenus dans le rapport annuel sont conformes à ceux présentés dans les états financiers consolidés.

La Société des loteries de l'Atlantique inc. tient des registres comptables et maintient des systèmes informatiques de gestion, des systèmes de contrôle des finances et de la gestion ainsi qu'un programme de vérification interne intégrée qui fournissent l'assurance raisonnable que les renseignements financiers exacts sont disponibles, que l'actif est protégé et que les ressources sont gérées efficacement.

Le conseil d'administration voit aux activités de vérification interne et externe par l'entremise de son comité de vérification. Le comité passe en revue les questions de comptabilité et de vérification, et les questions liées aux systèmes de contrôle interne ainsi que les états financiers consolidés et les rapports des vérificateurs externes indépendants.



Michelle J. Carinci
Présidente-directrice générale



Patrick Daigle, CA
Vice-président, Finances et services généraux

BILAN CONSOLIDÉ

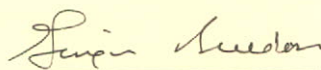
Au 31 mars

[en milliers de dollars]

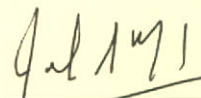
	2004	2003
ACTIF [notes 6 et 9]		
À court terme		
Encaisse [note 3]	13 529 \$	15 448 \$
Débiteurs	12 372	22 294
Charges payées d'avance et dépôts	9 873	8 117
	35 774	45 859
Charges reportées [note 4]	4 251	5 530
Immobilisations et équipements [note 5]	120 033	138 807
	124 284	144 337
	160 058	190 196 \$
PASSIF ET AVOIR		
À court terme		
Marge de crédit [note 6]	47 949	46 429
Créditeurs et charges à payer	17 292	14 076
Produits reportés	1 183	2 266
Passif relatif aux lots non réclamés [note 7]	11 013	16 643
Montant à payer aux actionnaires [note 8]	1 415	2 933
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an [note 9]	26 649	26 649
	105 501	108 996
Dette à long terme [note 9]	54 506	81 155
CAPITAUX PROPRES		
Capital social [note 11]	-	-
Bénéfices non répartis	51	45
	51	45
	160 058 \$	190 196 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.

Au nom du conseil d'administration :



Administrateur



Administrateur

ÉTAT CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS

Exercice terminé le 31 mars

[en milliers de dollars]

	2004	2003
Produit d'exploitation		
Vente brute de billets de loterie	587 394 \$	597 123 \$
Recettes nettes de la loterie vidéo	464 513	435 900
	1 051 907	1 033 023
Lots sur les ventes de billets	330 904	326 684
Produit net	721 003	706 339
Charges directes		
Commissions	147 232	145 071
Coût direct des ventes	17 975	18 212
	165 207	163 283
Bénéfice brut	555 796	543 056
Charges		
Charges d'exploitation	77 089	77 003
Amortissement	37 098	30 029
Intérêts débiteurs [note 9]	6 380	5 846
Autres produits	(3 090)	(2 532)
	117 477	110 346
Bénéfice avant les éléments suivants	438 319	432 710
Moins:		
Versements au gouvernement du Canada [note 12]	3 900	3 906
Taxes [note 13]	33 462	32 248
	37 362	36 154
Bénéfice net	400 957 \$	396 556 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS ET DE L'AFFECTATION DES BÉNÉFICES

Exercice terminé le 31 mars

[en milliers de dollars]

	2004	2003
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	45 \$	399 \$
Bénéfice net	400 957	396 556
Bénéfices réservés aux actionnaires	401 002	396 955
Distribution des bénéfices		
Commission des loteries du Nouveau-Brunswick	119 319	110 051
Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador	107 586	106 445
Nova Scotia Gaming Corporation [note 14]	155 924	163 068
Prince Edward Island Lotteries Commission	18 122	17 346
	400 951	396 910
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice	51 \$	45 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.

ÉTAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercice terminé le 31 mars

[en milliers de dollars]

	2004	2003
Rentrées (sorties) de fonds liées aux activités suivantes :		
Exploitation		
Bénéfice net	400 957 \$	396 556 \$
Ajouter (déduire) les éléments hors caisse :		
Amortissement	37 579	30 120
Perte à l'aliénation d'immobilisations ou d'équipements	58	5
	438 594	426 681
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement [note 18]	3 151	(27 542)
	441 745	399 139
Financement		
Augmentation de la marge de crédit	1 520	13 720
Produit de la dette à long terme	-	83 000
Remboursement de la dette à long terme	(26 649)	(19 895)
	(25 129)	76 825
Investissement		
Achat d'immobilisations et d'équipements	(18 070)	(82 664)
Produit de l'aliénation d'immobilisations ou d'équipements	486	551
Frais liés aux charges reportées	-	(6 495)
	(17 584)	(88 608)
Distribution des bénéfices aux actionnaires	(400 951)	(396 910)
Diminution de l'encaisse	(1 919)	(9 554)
Encaisse au début de l'exercice	15 448	25 002
Encaisse à la fin de l'exercice	13 529 \$	15 448 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Au 31 mars 2004

[en milliers de dollars]

1. Nature des activités

La Société des loteries de l'Atlantique inc. (la « Société ») a été constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions le 3 septembre 1976. Les actionnaires de la Société sont la Commission des loteries du Nouveau-Brunswick, la Province de Terre-Neuve-et-Labrador, la Nova Scotia Gaming Corporation et la Prince Edward Island Lotteries Commission.

La Société est chargée d'élaborer, d'organiser, d'entreprendre, de mener et de gérer des loteries dans les provinces du Nouveau-Brunswick, de Terre-Neuve-et-Labrador et de l'Île-du-Prince-Édouard. Elle exploite des loteries en Nouvelle-Écosse à titre d'agent nommé par la Nova Scotia Gaming Corporation. La Société est également l'organisme régional de marketing pour les loteries nationales LOTTO SUPER 7 et LOTTO 6/49, qui sont des entreprises conjointes des provinces du Canada, lesquelles agissent par l'intermédiaire de la Société de la loterie interprovinciale, société dont les actions sont détenues par Sa Majesté la Reine du droit des provinces.

2. Principales conventions comptables

La direction a dressé les états financiers consolidés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Les principales conventions comptables sont décrites ci-dessous.

Mode de présentation

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la Société et de sa filiale en propriété exclusive, Atlantic Gaming Equipment Limited.

Modification de convention comptable

Durant l'exercice, la Société a modifié sa méthode de comptabilisation des lots pour les loteries en ligne régionales. Les lots pour ces loteries sont comptabilisés en 2004 en fonction des lots théoriques pour chaque loterie. La valeur des lots réellement versés chaque année diffèrera du montant estimé en raison de la nature des jeux de hasard. Sur une période prolongée, la valeur des lots réellement versés devrait se rapprocher des lots théoriques. Par le passé, les lots étaient comptabilisés en fonction de la valeur des lots réellement versés.

Cette modification de convention comptable a été appliquée prospectivement parce qu'on a jugé qu'il ne serait pas pratique de calculer les lots théoriques pour toutes les loteries en ligne régionales et parce que les bénéfices de la Société sont distribués annuellement en fonction des conventions comptables et des ententes relatives aux bénéfices en vigueur au moment visé. Par conséquent, les bénéfices non répartis n'ont pas été retraités pour tenir compte de la modification de convention comptable.

Cette modification de convention comptable a entraîné une augmentation du bénéfice net et une diminution du passif de 3 726 \$ en 2004.

La valeur des lots théoriques est fondée sur des calculs statistiques et des hypothèses qui seront périodiquement examinés et mis à jour par la direction.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Au 31 mars 2004

[en milliers de dollars]

2. Principales conventions comptables (suite)

Charges reportées

Les charges reportées correspondent aux sommes versées aux détaillants de loterie vidéo en Nouvelle-Écosse à la suite de l'enlèvement d'appareils de loterie vidéo dans certains établissements ainsi qu'aux sommes versées au Nouveau-Brunswick pour faciliter la prise en charge de l'exploitation des appareils de loterie vidéo. Ces coûts sont amortis selon la méthode linéaire sur une période de cinq ans.

Immobilisations et équipements

La Société capitalise les achats importants dont la durée d'utilisation va au-delà de l'exercice en cours. Les immobilisations sont comptabilisées selon leur coût d'origine et l'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire, correspondant à la durée de vie utile en s'appuyant sur les taux annuels suivants :

Actif	Taux
Immeuble	5 % et 20 %
Véhicules	33,3 %
Mobilier et matériel	10 %, 20 % et 33,3 %
Système et terminaux de jeux traditionnels	20 % et 33,3 %
Système et appareils de loterie vidéo	20 % et 33,3 %
Matériel informatique	20 % et 33,3 %
Améliorations locatives	Durée restante du bail

La durée du bail comprend la durée initiale et une période de renouvellement.

Produits et charges

Les produits des ventes de billets de loterie et les charges directes correspondantes pour toutes les loteries avec tirage sont comptabilisés à la date du tirage. Les recettes des billets de loterie vendus avant le 31 mars pour les tirages ultérieurs à cette date sont comptabilisées comme produit reporté. Le coût d'impression des billets et les commissions aux détaillants s'y rattachant sont comptabilisés comme charges payées d'avance.

Les produits des ventes de billets instantanés et les charges directes correspondantes sont comptabilisés à la date de livraison au détaillant.

Lots versés

Outre les lots en espèces, la Société accorde des billets gratuits. La valeur attribuée à ces billets en est le prix de vente; elle est comptabilisée dans les ventes à titre de produits et dans les lots à titre de charges.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Au 31 mars 2004

[en milliers de dollars]

2. Principales conventions comptables (suite)

Lots non réclamés

Tous les lots non réclamés pour les loteries régionales sont conservés dans un fonds pendant un an à partir de la date annoncée du tirage. Les lots qui n'ont pas été réclamés après la période de réclamation d'un an sont virés dans un fonds pour lots spéciaux qui sera utilisé pour les lots des tirages ultérieurs. Les lots des loteries nationales sont financés directement par la Société de la loterie interprovinciale, à l'exception de ceux de certains billets gratuits, qui sont réglés à partir des fonds généraux à mesure qu'ils se présentent.

Distribution des bénéfices

Les bénéfices de la Société sont distribués à chacune des quatre provinces du Canada atlantique ou aux organismes de loterie qui les représentent. Les fonds distribués à chaque province comprennent les bénéfices calculés pour chacune d'elles en vertu de la convention unanime des actionnaires amendée et reformulée (Amended and Restated Unanimous Shareholders' Agreement).

Recettes nettes de la loterie vidéo

Les recettes de la loterie vidéo sont comptabilisées déduction faite des crédits versés.

Avantages sociaux futurs

La méthode de comptabilisation des régimes à cotisations déterminées est appliquée à un régime de retraite contributif à prestations déterminées interentreprises pour lequel la Société ne dispose pas d'information suffisante pour appliquer la méthode de comptabilisation des régimes de retraite à prestations déterminées.

La Société inscrit comme charge à payer ses obligations au titre des autres régimes de retraite et d'avantages sociaux postérieurs à l'emploi ainsi que les coûts connexes. Le coût de ces avantages sociaux gagnés par les employés est déterminé de façon actuarielle en utilisant la méthode de répartition des prestations au prorata des services.

Par conséquent, l'obligation est amortie sur la durée moyenne résiduelle d'activité des employés actifs qui devraient normalement toucher des avantages.

Recours aux estimations

Lorsque la direction prépare des états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus, elle doit faire des estimations et formuler des hypothèses ayant une incidence sur les actifs et passifs présentés et la présentation des actifs et passifs éventuels à la date des états financiers, ainsi que sur les produits et les charges présentés durant la période visée. En raison de l'incertitude inhérente à l'établissement de telles estimations, les résultats réels des exercices ultérieurs risquent de différer des estimations en question.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Au 31 mars 2004

[en milliers de dollars]

3. Encaisse

L'encaisse est représentée par les dépôts, moins les chèques en circulation.

	2004	2003
Dépôts	17 838 \$	20 962 \$
Moins chèques en circulation	4 309	5 514
Encaisse à la fin de l'exercice	13 529 \$	15 448 \$

Des dépôts de 15 412 \$ (16 643 \$ en 2003) sont retenus pour le versement des lots.

4. Charges reportées

	Coût	Amortissement cumulé	2004 Valeur comptable nette
Règlements en Nouvelle-Écosse	665 \$	203 \$	462
Règlements au Nouveau-Brunswick	5 830	2 041	3 789
	6 495 \$	2 244 \$	4 251 \$

	Coût	Amortissement cumulé	2003 Valeur comptable nette
Règlements en Nouvelle-Écosse	665 \$	91 \$	574 \$
Règlements au Nouveau-Brunswick	5 830	874	4 956
	6 495 \$	965 \$	5 530 \$

La dotation aux amortissements comprend l'amortissement de charges reportées de 1 167 \$ (963 \$ en 2003) et les coûts des ventes directes comprennent l'amortissement de charges reportées de 112 \$ (néant en 2003).

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Au 31 mars 2004

[en milliers de dollars]

5. Immobilisations et équipements

	Coût	Amortissement cumulé	2004 Valeur comptable nette
Terrain	100 \$	-	100 \$
Immeuble	3 424	2 512 \$	912
Véhicules	3 403	1 506	1 897
Mobilier et matériel	6 321	3 311	3 010
Système et terminaux de jeux traditionnels	65 596	31 626	33 970
Système et appareils de loterie vidéo	130 519	54 994	75 525
Matériel informatique	3 809	1 479	2 330
Améliorations locatives	4 336	2 047	2 289
	217 508 \$	97 475 \$	120 033 \$

	Coût	Amortissement cumulé	2003 Valeur comptable nette
Terrain	100 \$	-	100 \$
Immeuble	3 424	2 451 \$	973
Véhicules	3 551	1 273	2 278
Mobilier et matériel	4 192	2 597	1 595
Système et terminaux de jeux traditionnels	57 530	23 414	34 116
Système et appareils de loterie vidéo	127 362	31 905	95 457
Matériel informatique	3 423	1 651	1 772
Améliorations locatives	4 307	1 791	2 516
	203 889 \$	65 082 \$	138 807 \$

La dotation aux amortissements comprend un amortissement des immobilisations et des équipements de 35 931 \$ (29 155 \$ en 2003) et les coûts des ventes directes comprennent un amortissement des immobilisations et des équipements de 369 \$ (néant en 2003).

6. Marge de crédit

La Société dispose d'une marge de crédit de 70 000 \$, portant intérêt au taux préférentiel moins 1 % pour les prêts équivalents aux fonds en dépôt et au taux préférentiel pour les sommes empruntées en sus du total des fonds en dépôt. La marge de crédit est garantie par un contrat de garantie générale sur tous les actifs de la Société.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Au 31 mars 2004

[en milliers de dollars]

7. Passif relatif aux lots non réclamés

	2004	2003
Lots non réclamés		
Lots actuels	14 563 \$	13 625 \$
Fonds pour lots spéciaux	849	3 018
Provision pour charge des lots théoriques	(4 399)	-
	11 013 \$	16 643 \$

	2004	2003
Fonds pour lots spéciaux		
Solde au début de l'exercice	3 018 \$	10 215 \$
Transfert du passif des jeux expirés	5 499	5 529
Provision pour KENO Atlantique	-	314
Valeur des lots	(7 668)	(13 040)
Solde à la fin de l'exercice	849 \$	3 018 \$

8. Montant à payer aux actionnaires

	2004	2003
Commission des loteries du Nouveau-Brunswick	754 \$	1 420 \$
Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador	272	1 046
Nova Scotia Gaming Corporation	415	30
Prince Edward Island Lotteries Commission	(26)	437
	1 415 \$	2 933 \$

Ces sommes correspondent à la distribution des bénéfices pour la période en cours.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Au 31 mars 2004

[en milliers de dollars]

9. Dette à long terme

	2004	2003
Emprunts bancaires à terme, avec diverses modalités de remboursement et des taux d'intérêt variant de 4,56 % à 5,64 %, venant à échéance à diverses dates d'ici novembre 2007	81 155 \$	107 804 \$
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an	26 649	26 649
	54 506 \$	81 155 \$

Les prêts susmentionnés sont garantis par un contrat de garantie générale sur les actifs actuels et futurs de la Société et de sa filiale, Atlantic Gaming Equipment Limited, par un cautionnement illimité et inconditionnel d'Atlantic Gaming Equipment Limited et par un acte de subordination de la Nova Scotia Gaming Corporation jusqu'à concurrence de la valeur des actifs utilisés directement par la Province de la Nouvelle-Écosse ou au profit de celle-ci.

Le total des versements sur la dette à long terme pour chacun des quatre exercices ultérieurs au 31 mars 2004 est d'environ 26 649 \$ en 2005; 26 649 \$ en 2006; 19 742 \$ en 2007; et 8 115 \$ en 2008.

Les frais d'intérêts comprennent 4 701 \$ (4 394 \$ en 2003) pour la dette à long terme et 1 679 \$ (1 452 \$ en 2003) pour la marge de crédit.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Au 31 mars 2004

[en milliers de dollars]

10. Avantages sociaux futurs

La Société a inclus dans ses charges d'exploitation 2 113 \$ (1 981 \$ en 2003) pour les contributions à un régime de retraite à prestations déterminées interentreprises. Parce que le régime regroupe plusieurs employeurs, il est comptabilisé de la même façon qu'un régime à cotisations déterminées. Au 31 décembre 2003, date des derniers états financiers du régime de retraite, ce dernier était en situation déficitaire.

La Société contribue également à des régimes d'avantages sociaux postérieurs à l'emploi, notamment :

1. Pension d'ancienneté versée à tous les retraités de la Société. La somme versée correspond à une semaine de salaire pour chaque année de service (jusqu'à concurrence de 25 ans) calculée en fonction de la rémunération au moment de la retraite.
2. Assurances maladie et dentaire complémentaires jusqu'à l'âge de 70 ans.
3. Assurance-vie et régime supplémentaire de retraite ad-hoc.

La plus récente évaluation actuarielle de ces avantages sociaux postérieurs à l'emploi a été effectuée au 31 mars 2004. Les rapports actuariels préparés pour l'exercice en cours sont fondés sur des projections des niveaux de rémunération des employés au moment de la retraite et les futurs coûts de soins de santé à la lumière des meilleures estimations faites par la direction en matière de rémunération, d'inflation des futurs coûts de soins de santé et des âges de retraite. Les renseignements au sujet des avantages sociaux postérieurs à l'emploi (exception faite du régime de retraite interentreprises) au 31 mars se résument comme suit :

	2004	2003
Obligation au titre des prestations constituées	5 299 \$	2 922 \$
Passif au titre des prestations constituées	1 632 \$	1 241 \$

Ci-dessous sont présentés des renseignements relatifs aux avantages complémentaires de retraite et avantages sociaux postérieurs à l'emploi :

	2004	2003
Contribution de l'employeur et prestations versées	(209 \$)	(166 \$)
Charge nette pour l'exercice	600	576
Variation nette du passif au titre des prestations constituées	391 \$	410 \$

Les hypothèses actuarielles importantes utilisées pour mesurer les obligations au titre des avantages complémentaires de retraite et des avantages sociaux postérieurs à l'emploi de la Société sont comme suit (hypothèses moyennes pondérées au 31 mars) :

	2004	2003
Taux d'actualisation	6,00 %	6,75 %
Augmentation des coûts de soins de santé	11,00 %	8,00 %
Augmentation des coûts de soins dentaires	3,50 %	5,00 %

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Au 31 mars 2004

[en milliers de dollars]

11. Capital social

Au moment de la constitution de la Société, une action ordinaire a été autorisée et émise au nom de chacune des provinces ou de leurs sociétés pour une contrepartie en espèces de cent dollars l'action.

12. Versements au gouvernement du Canada

En vertu des ententes fédérales-provinciales, le gouvernement du Canada a consenti à se retirer de la vente de billets de loterie et à ne pas participer au domaine du jeu-pari. En contrepartie, tous les territoires et provinces versent 24 000 \$ annuellement, en dollars de 1979, rajustés selon l'indice des prix à la consommation chaque année. Le montant de l'exercice écoulé était de 59 572 \$ pour tous les territoires et provinces.

La Société, en tant qu'organisme régional de marketing de la Société de la loterie interprovinciale, remet sa part des versements ci-dessus à la Société de la loterie interprovinciale. Le paiement est inclus dans l'état des résultats comme déduction des bénéfices, et a été imputé aux provinces comme suit :

	2004	2003
Commission des loteries du Nouveau-Brunswick	1 255 \$	1 268 \$
Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador	814	812
Nova Scotia Gaming Corporation	1 605	1 607
Prince Edward Island Lotteries Commission	226	219
	3 900 \$	3 906 \$

13. Taxes

	2004	2003
Taxe de vente harmonisée (TVH)	32 305 \$	31 355 \$
Taxe sur les produits et services (TPS)	1 157	893
	33 462 \$	32 248 \$

En remplacement de la perception de la TVH et de la TPS sur la vente de billets de loterie aux consommateurs, la Société paie les taxes selon une formule précise, et en absorbe le coût. En plus de la TVH et de la TPS payées par la Société, la TVH et la TPS payées sur les produits et services acquis ne peuvent être recouvrées et sont comptabilisées avec le coût auquel elles se rapportent. La TVH est payée au Nouveau-Brunswick, à Terre-Neuve-et-Labrador, et en Nouvelle-Écosse, alors que la TPS est payée à l'Île-du-Prince-Édouard.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Au 31 mars 2004

[en milliers de dollars]

14. Nova Scotia Gaming Corporation

En 2000, la Société a conclu une entente de principe (« l'Entente ») avec la Nova Scotia Gaming Corporation (NSGC) selon laquelle la NSGC a mandaté la Société d'exploiter des loteries traditionnelles et vidéo en Nouvelle-Écosse à titre d'agent de la NSGC, en fonction des modalités décrites dans l'Entente.

En vertu de l'Entente, la Corporation ne peut apporter aucun changement important à sa façon de mener et de gérer des loteries en Nouvelle-Écosse sans d'abord obtenir l'autorisation de la NSGC. L'Entente stipule que tous les actifs acquis par la Société exclusivement pour l'exploitation des loteries en Nouvelle-Écosse sont détenus en fiducie par la Société pour et au nom de la NSGC, et que le passif engagé pour acquérir ces actifs est également un passif de la NSGC.

Conformément aux modalités de l'Entente, les coûts imputables et les frais administratifs engagés par la Société à titre d'agent de la NSGC sont déduits des produits découlant de l'exploitation des loteries en Nouvelle-Écosse par la Société. Le solde est remis à la NSGC.

Bien que l'Entente n'ait pas encore été signée, la direction estime qu'aucun changement important ne serait apporté aux états financiers à la suite de sa signature. La Société et la NSGC fonctionnent présentement selon les modalités de cette entente.

15. Engagements

La Société s'engage à payer la location du matériel et des lieux qu'occupe son siège social, ainsi que les locaux occupés en Nouvelle-Écosse et à Terre-Neuve-et-Labrador. Les paiements annuels minimaux futurs pour la location au cours des quatre prochaines années sont comme suit : 2 409 \$ en 2005; 2 409 \$ en 2006; 559 \$ en 2007 et 53 \$ en 2008. Le total cumulatif des paiements de location jusqu'à l'échéance des contrats de la location est de 5 430 \$.

16. Éventualités

Au cours de l'exercice de 1999, la Société a retiré des billets à languettes du marché en raison d'une défectuosité. Une réclamation a été préparée dans laquelle la direction fait état d'arguments solides appuyant la position adoptée par la Société en matière de recouvrement des pertes commerciales. Les présents états financiers ne tiennent pas compte de tout recouvrement possible, la somme finale du recouvrement ne pouvant être établie pour l'instant.

17. Juste valeur de l'actif et du passif financiers

La juste valeur des instruments financiers de la Société se rapproche de leur valeur comptable.

Il est irréaliste d'estimer la juste valeur des passifs pour les lots spéciaux non réclamés, car il est impossible de déterminer à quel moment de tels lots seront versés.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Au 31 mars 2004

[en milliers de dollars]

18. Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement

	2004	2003
(Augmentation) diminution		
Débiteurs	9 922 \$	(5 308 \$)
Charges payées d'avance	(1 756)	(753)
	8 166	(6 061)
Augmentation (diminution)		
Créditeurs	3 216	(13 461)
Produits reportés	(1 083)	601
Passif relatif aux lots non réclamés	(5 630)	(7 188)
Montant à payer aux actionnaires	(1 518)	(1 433)
	(5 015)	(21 487)
Variation nette	3 151 \$	(27 542 \$)

19. Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie

	2004	2003
Fonds versés au titre d'intérêts au cours de l'exercice	6 445 \$	5 592 \$
Fonds reçus au titre d'intérêts au cours de l'exercice	431 \$	411 \$

20. Impôts sur les bénéfices

Puisque la Société appartient aux gouvernements des quatre provinces atlantiques, elle est exemptée des impôts sur les bénéfices.

21. Chiffres correspondants des exercices antérieurs

Certains chiffres correspondants des exercices antérieurs ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation des états financiers adoptée pour l'exercice en cours.

MARQUES DE COMMERCE

LOTTO 6/49 est une marque de commerce déposée de Loto-Québec, utilisée sous licence.

Gagnez à la Grattouille est une marque officielle déposée de la Société des loteries de l'Atlantique.

Loterie vidéo est une marque de commerce déposée de Loto-Québec, utilisée sous licence.

The Price is Right^{MC} est une marque de commerce déposée de FremantleMedia. Tous droits réservés. Utilisée avec autorisation.

Cliff Hangers^{MC} est une marque de commerce déposée de FremantleMedia. Tous droits réservés. Utilisée avec autorisation.

Plinko^{MC} est une marque de commerce déposée de FremantleMedia. Tous droits réservés. Utilisée avec autorisation.

What's Up For Bid^{MC} est une marque de commerce déposée de FremantleMedia. Tous droits réservés. Utilisée avec autorisation.

Wild 5 est une marque de commerce déposée de la Société des loteries de l'Atlantique.

LOTTO SUPER 7 est une marque de commerce déposée de la Société de la loterie interprovinciale, utilisée sous licence.

RENSEIGNEMENTS

Société des loteries de l'Atlantique

922, rue Main

C.P. 5500

Moncton (N.-B.) E1C 8W6

Téléphone : (506) 867-5800

Sans frais : 1 (800) 561-3942

Télécopieur : (506) 867-5439

Site Web : www.alc.ca