



Acquisition de Clement Pappas and Company, Inc.

Juillet 2011



Industries

Lassonde.inc

Avis de non-responsabilité

Cette présentation (la « présentation ») vise à donner un aperçu du projet de regroupement entre Industries Lassonde Inc. (« Industries Lassonde ») et Clement Pappas and Company, Inc. (l'« opération »).

Cette présentation ne constitue pas un prospectus, une notice d'offre, une publicité ou un appel public à l'épargne et ne saurait en aucun cas être interprétée comme tel. Aucune autorité en valeurs mobilières n'a approuvé ou désapprouvé cette présentation et aucune autorité ou commission ne s'est prononcée sur son exactitude ou son caractère adéquat. Quiconque donne à entendre le contraire commet une infraction.

Cette présentation a été préparée par Industries Lassonde uniquement afin de permettre aux parties intéressées d'évaluer l'opération, et elle n'est pas exhaustive et ne contient pas toute l'information qu'un lecteur pourrait souhaiter posséder pour évaluer l'opération. Bien qu'elle estime que l'information contenue dans cette présentation est exacte, Industries Lassonde décline expressément toute responsabilité à l'égard des pertes, des réclamations ou des dommages de quelque nature que ce soit découlant de l'information contenue dans cette présentation ou dans toute communication écrite ou verbale transmise à une partie intéressée dans le cadre de son évaluation ou découlant d'une omission dans la présentation ou une telle communication. L'information contenue dans cette présentation n'est pas destinée à servir de fondement à une décision de placement. Le lecteur doit s'en remettre à son analyse indépendante. En outre, aucun des énoncés contenus dans cette présentation ne constitue ni ne saurait être interprété comme une déclaration ou une garantie faite ou donnée par Industries Lassonde et les membres du même groupe qu'elle. L'information provenant de sources tierces est tirée de sources qui sont jugées fiables, mais elle n'a pas été vérifiée de manière indépendante par Industries Lassonde.

Lorsqu'ils examinent l'information concernant le rendement antérieur contenue dans les présentes, les lecteurs doivent être conscients que le rendement passé n'est pas nécessairement représentatif des résultats futurs, et rien ne garantit qu'Industries Lassonde réalisera des résultats comparables. Une partie de l'information contenue dans les présentes constitue des énoncés prospectifs ou de l'information prospective ou est fondée sur des énoncés prospectifs ou de l'information prospective. Industries Lassonde estime que ces énoncés et cette information reposent sur des estimations et des hypothèses raisonnables. Toutefois, les énoncés prospectifs sont de par leur nature incertains, et certains facteurs pourraient faire en sorte que les événements ou les résultats diffèrent de ceux envisagés. Par conséquent, il ne faut pas se fier sans réserve aux énoncés prospectifs et à l'information prospective.

Cette présentation ou la remise de celle-ci à une partie ne constitue pas une offre de vente ni la sollicitation d'une offre d'achat de titres ou d'actifs d'Industries Lassonde ou d'un membre du même groupe qu'elle, et cette présentation ne saurait être interprétée comme une indication qu'aucun changement n'est survenu dans les affaires d'Industries Lassonde depuis la date des présentes.



Industries

Lassonde INC

Aperçu de la Transaction

- Le 17 juin 2011, Industries Lassonde Inc. (« Lassonde ») a annoncé l'acquisition de la société privée Clement Pappas and Company, Inc. (« Clement Pappas » ou « CPC ») de Carneys Point, New Jersey
- Prix d'acquisition de 390 millions \$ US (6,7x BAIIA des douze derniers mois terminés en mai 2011)
- Création d'un joueur majeur en Amérique du Nord dans le marché des jus et boissons de fruits avec une présence d'un océan à l'autre, au Canada comme aux États-Unis
 - Augmentation de la masse critique permettant de soutenir les clients nationaux en Amérique du Nord tout en profitant des avantages issus de la mise en commun des activités de logistique, de distribution et d'achat, de même que d'autres économies d'échelle
- Croissance prévue par l'expansion des offres de produits grâce à la combinaison des capacités technologiques et des meilleures pratiques de gestion des deux organisations
- Lassonde et Clement Pappas sont stratégiquement complémentaires ce qui alimentera la croissance future avec un risque limité
- Clôture soumise aux conditions habituelles, y compris l'approbation réglementaire, et prévue aux environs du 15 août 2011

Une acquisition ayant des mérites stratégiques

Financement de la Transaction

Sources et Utilisations des Fonds (en millions \$ US)

Utilisations des Fonds

Prix d'achat	390\$ US
Frais liés à la transaction	14\$ US
Total des utilisations	404\$ US

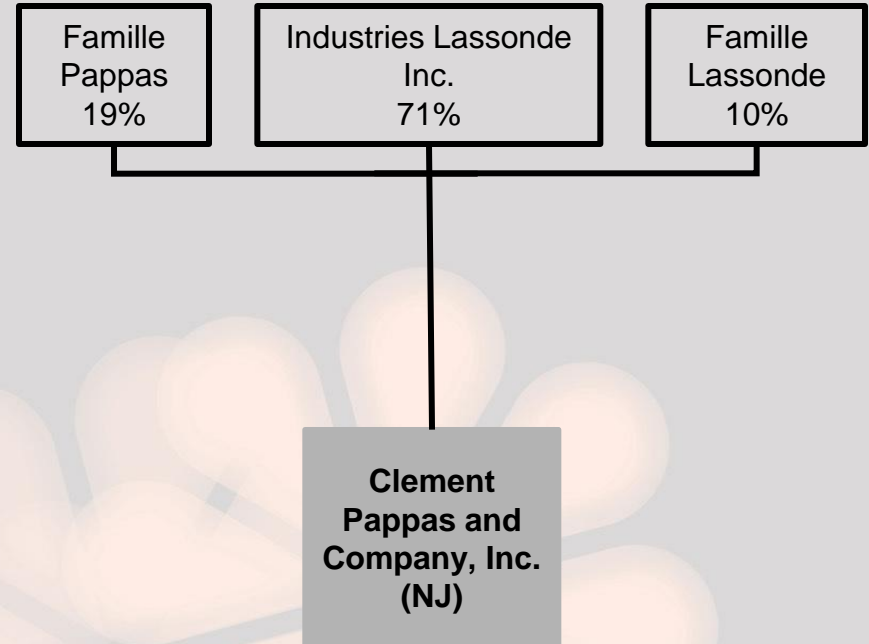
Sources de Fonds

Industries Lassonde :

- Encaisse et dette 77\$ US
- Nouvelles actions⁽¹⁾ 30\$ US

Apport en capital des familles Pappas et Lassonde	44\$ US
Facilités de crédit sans recours	253\$ US
Total des sources	404\$ US

Structure de l'Actionariat



Structure de financement équilibrée avec des participations significatives des membres des familles Pappas et Lassonde

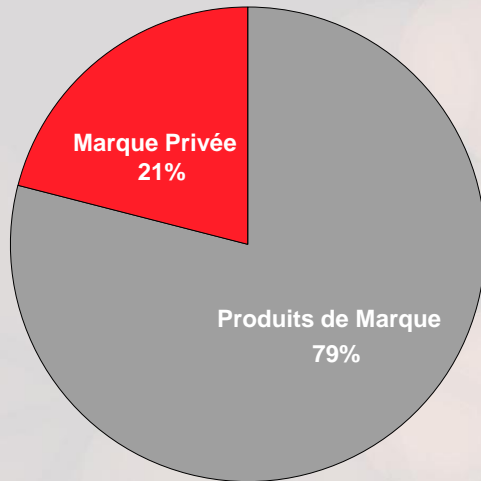
1. Offert aux investisseurs canadiens qualifiés seulement.

CPC: Acteur Majeur du Secteur des Jus et Boissons de Fruits de Marque Privée

- La taille du marché américain des jus et boissons de fruits de marque privée est de ~1,1 milliard \$ US, représentant 21% du marché des jus à conservation ambiante et des boissons non-gazeuses estimé à 5,2 milliards \$ US
- CPC est l'un des deux principaux acteurs dans la catégorie des jus de marque privée avec une part de marché de ~34% et également le chef de file incontesté dans plusieurs créneaux niches rentables
 - Chef de file de la sauce aux canneberges de marque privée avec une part estimée à 98%
 - Chef de file des jus biologiques de marque privée avec une part estimée à 75%
 - Fournisseur principal aux services alimentaires des jus et boissons de fruits de marque privée à conservation ambiante avec une part estimée à 75%

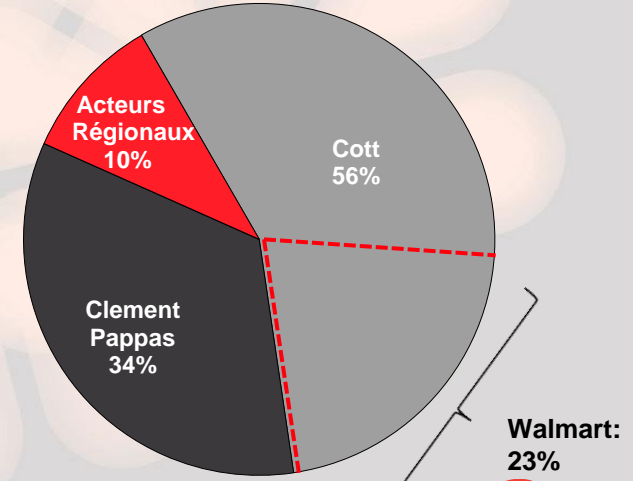
Les marques privées représentent une part importante des ventes totales de l'industrie ⁽¹⁾

Jus, boissons de fruits à conservation ambiante et boissons non gazeuses aux É.-U.: 5,2 milliards \$ US



Clement Pappas est un des deux joueurs nationaux dans le secteur des marques privées ⁽¹⁾

Jus, boissons de fruits à conservation ambiante et boissons non-gazeuses de marque privée aux É.-U.: 1,1 milliard \$ US



Industries

Lassonde inc.

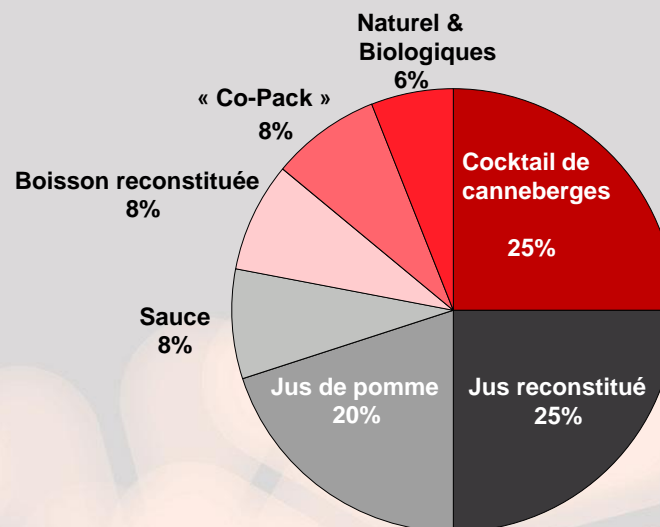
1. Industrie définie par les revenus de vente en gros de produits à conservation ambiante et des boissons non-gazeuses.

Source: Clement Pappas et AC Nielsen; représente la répartition américaine des jus et boissons de fruits à conservation ambiante et des boissons non-gazeuses, par catégorie, mesurée en volume de caisses (excluant les boissons sportives dont la comparaison n'est pas significative avec la marque privée).

CPC : Offre de Produits Diversifiée et Installations Flexibles

- Offre de produits de grande qualité et diversifiée
 - Réduit l'exposition aux fluctuations de l'offre et de la demande dans le secteur des concentrés de fruits
 - Crée des gains d'efficacités dans les achats et la chaîne d'approvisionnement, et une barrière à l'entrée
- Capacité démontrée à s'adapter à des environnements changeants
 - Solides antécédents de gestion de la composition du chiffre d'affaires, de la tarification et des coûts de production pour maintenir des marges constantes et un profil de flux de trésorerie attrayant
 - Innovations en matière de produits et d'emballages pour satisfaire l'évolution des goûts des consommateurs et tirer parti des nouvelles tendances du marché
 - Usines de fabrication flexibles

Cumul annuel des ventes par catégorie pour 2010 :
390 millions \$ US



Industries

Lassonde inc.

CPC : Relations de Longue Date avec Plusieurs Clients de Premier Ordre

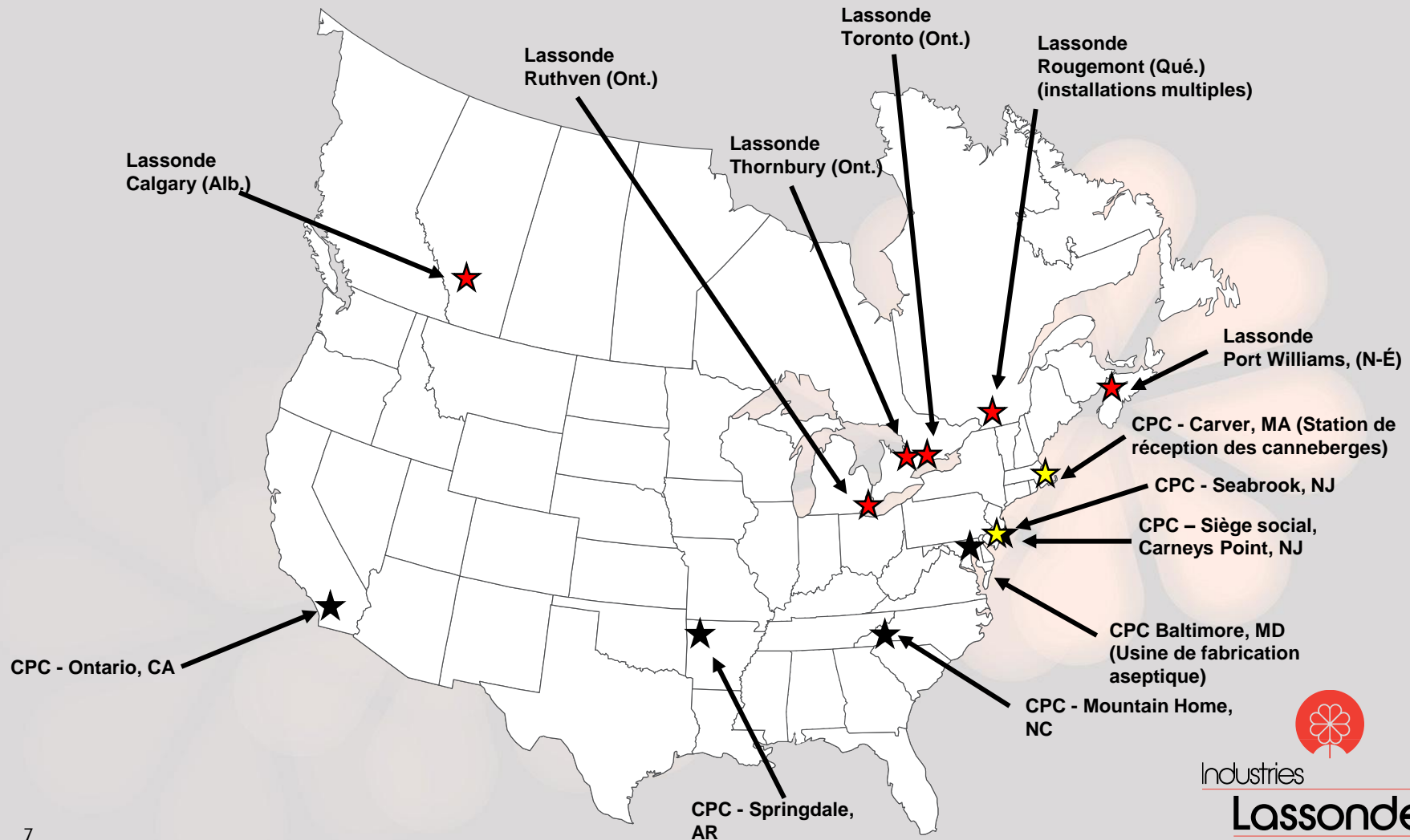
- Vend à 19 des 20 plus grands détaillants nord-américains de produits de marque privée et à 47 des 50 plus importants détaillants alimentaires américains
- Clientèle diversifiée dans plusieurs canaux et segments de vente
- Solides relations clients s'appuyant sur une connaissance approfondie et l'écoute des besoins des clients
- Excellentes possibilités d'expansion du réseau de clients par le biais des relations de longue date de Lassonde

Clients représentatifs

Catégories de clients								
Épicerie	Magasins à un dollar	Pharmacie	Club	Grande surface	Aliments naturels	Services alimentaires	Offre limitée	« Co-Pack »
    	  	 	 	  	  	   	  	  

Usines de Fabrication et Chaîne d'Approvisionnement de Premier Ordre avec Présence Nationale

- Cinq usines de fabrication stratégiquement situées permettent de desservir les détaillants partout au pays
- Gestion de premier ordre de la chaîne d'approvisionnement ce qui réduit les coûts, améliore le service, consolide les partenariats et la collaboration avec les clients



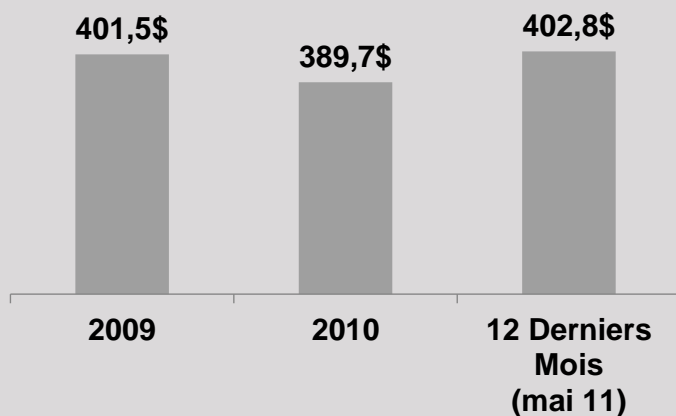
Équipe de Direction Solide et Expérimentée

- Les membres de l'équipe de direction comptent en moyenne 14 ans d'expérience au sein de l'industrie et ont aidé Clement Pappas à poursuivre son expansion malgré les fluctuations des conditions de marché
- Les membres des familles Pappas et Lassonde détiennent d'importantes participations dans l'entreprise

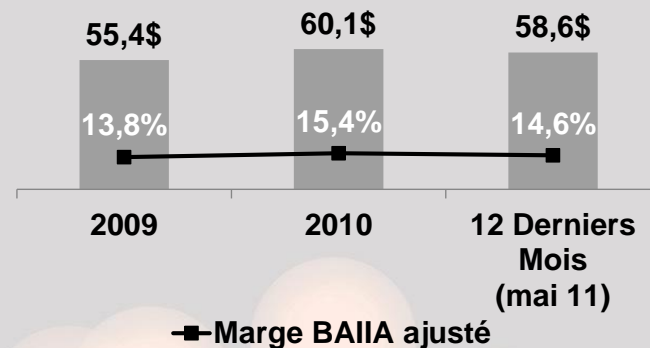
Nom	Titre	Années de service chez Clement Pappas	Antécédents
Clement Pappas	Chef de la direction	12	<ul style="list-style-type: none"> • Postes de direction : V.-P. Fabrication, V.-P. Ventes des produits naturels et de spécialité, et V.-P. Services techniques; démarrage de l'usine de Californie • Économie et génie, Université Duke; MBA de Wharton
Marc Friedant	Chef des finances	6	<ul style="list-style-type: none"> • 24 ans dans des postes aux responsabilités croissantes en finances et exploitation
Cary Reimer	Chef des approvisionnements	19	<ul style="list-style-type: none"> • 38 ans dans la gestion de l'exploitation et de l'approvisionnement au sein de l'industrie des aliments et boissons
John Graham	Directeur – Service à la clientèle	24	<ul style="list-style-type: none"> • 36 ans au sein de l'industrie et solide expérience des ventes et de la gestion
Dimitri Pappas	VP Exécutif – Ressources humaines, avocat-conseil	7	<ul style="list-style-type: none"> • Postes de direction : directeur d'usine, chef des finances intérimaire, directeur national des ventes • Université Princeton; faculté de droit de Harvard

Faits Saillants Financiers – Clement Pappas

Ventes nettes



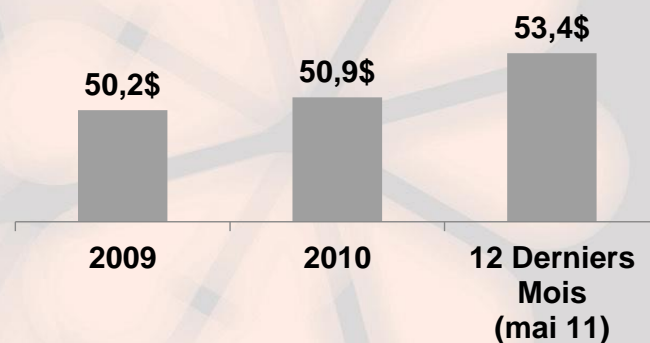
BAlIA ajusté



Dépenses en capital



Flux de trésorerie disponible



Remarque : En millions de dollars US pour l'exercice terminé le 30 septembre.
Remarque : Les chiffres de 2009-2010 sont tirés des états financiers vérifiés.

Génération de flux de trésorerie disponible forte et stable avec une croissance constante



Industries
Lassonde.inc

Survol des Synergies

Ventes

- Nouvelles possibilités de clients pour Clement Pappas
- Puiser dans les capacités de Lassonde pour créer de nouveaux produits et emballages pour la clientèle existante de Clement Pappas
 - Réfrigérés, Tetra-Pak et plastique

Coûts

- Réaliser des économies d'échelle
 - Développement de produits
 - Fabrication
 - Approvisionnement et accès aux matières premières (concentré de pomme, plastique, contenants en acier et emballage)

La combinaison de Lassonde et de Clement Pappas présente un important potentiel de synergies

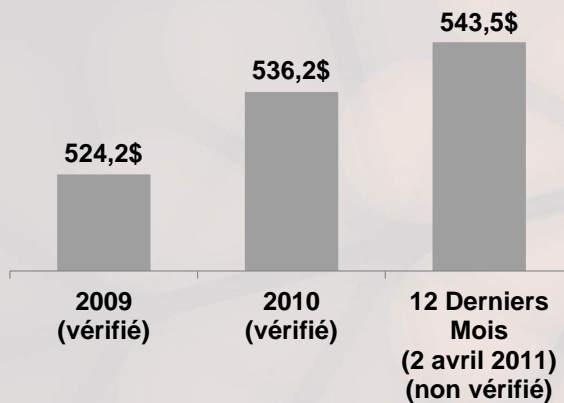
Industries Lassonde – Survol

- Important fabricant canadien de jus et de boissons à base de fruits et de légumes. Lassonde a recours à des processus multiples, emploie des emballages variés et possède une gamme étendue de marques. Dans une moindre mesure, l'entreprise est également présente dans le secteur des produits alimentaires de spécialités.
 - Diverses marques : Oasis, Rougemont, Fruité, Fairlee, Allen's⁽¹⁾, Everfresh, Tropical Grove et Nature's Best
 - L'entreprise a été fondée en 1918 et des membres de la troisième génération de la famille sont encore actifs au sein de l'entreprise
- Trois entreprises se partagent plus de 55% du marché de détail canadien des jus et boissons de fruits, et la part de marché de Lassonde représente près de la moitié de ce 55%
- Cours de clôture (au 22 juillet 2011) : 75,55 \$
- Capitalisation boursière : 496 millions \$

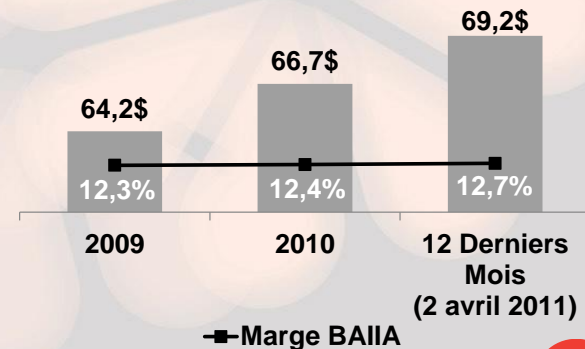


1. Utilisé sous licence.

Ventes nettes



BAIIA⁽²⁾



Remarque : En millions de dollars CA pour l'exercice terminé le 31 décembre.

2. Non vérifié.

Source : AC Nielsen 52 semaines terminées le 4 juin 2011. Tonnage de ventes et total du marché national (épicerie, pharmacie et grande surface).



Industries

Lassonde inc.