



INDUSTRIES LASSONDE INC.

Assemblée annuelle

Résultats financiers de l'exercice 2015
et du premier trimestre 2016

17 MAI 2016



DÉCLARATIONS PROSPECTIVES



Certaines déclarations faites dans cette présentation, y compris, sans s'y limiter, les déclarations concernant les perspectives du secteur d'activité, les projets, la situation financière et la stratégie d'affaires de la Société, peuvent constituer des déclarations prospectives au sens de la législation et de la réglementation canadiennes en valeurs mobilières. Ces déclarations prospectives ne donnent pas de garantie quant à la performance future de Industries Lassonde inc. et elles sont assujetties à des risques connus et inconnus ainsi qu'à des incertitudes pouvant faire en sorte que les perspectives, le rendement ou les résultats réels de Industries Lassonde inc. soient sensiblement différents du rendement ou des résultats futurs exprimés ou sous-entendus par ces déclarations. On trouvera des informations détaillées sur ces risques et incertitudes à la rubrique « Incertitudes et principaux facteurs de risque » du rapport de gestion de la Société de l'exercice terminé le 31 décembre 2015 disponible au www.sedar.com et au www.lassonde.com.

Les déclarations prospectives qui figurent dans cette présentation décrivent nos attentes en date du 17 mai 2016 et, par conséquent, pourraient changer après cette date. Sauf dans la mesure où les lois canadiennes en matière de valeurs mobilières l'exigent, nous ne nous engageons aucunement à mettre à jour ou à réviser les déclarations prospectives figurant dans cette présentation, même à la suite de l'obtention de nouveaux renseignements ou de l'occurrence d'événements futurs, ni pour toute autre raison.

Les termes BAIIA, flux de trésorerie disponibles et BPA ajusté sont des mesures financières non définies par les PCGR et n'ont pas de définition normalisée en vertu des IFRS. Il est donc peu probable qu'ils puissent être comparés avec des mesures similaires présentées par d'autres émetteurs. Se reporter à la section « Mesures financières non conformes aux IFRS » du rapport de gestion de la Société pour le premier trimestre terminé le 2 avril 2016.

FAITS SAILLANTS – ANNÉE 2015

Résultats



En millions \$ (sauf le BPA)	Exercices terminés les 31 décembre			% Δ	% Δ
	2015	2014	2013	15 vs 14	14 vs 13
Ventes	1 449,3	1 181,0	1 040,2	22,7 %	13,5 %
Résultat d'exploitation	111,3	88,4	83,1	25,9 %	6,3 %
<i>Résultat d'exploitation / Ventes</i>	<i>7,7 %</i>	<i>7,5 %</i>	<i>8,0 %</i>		
Résultat net	60,2	47,4	46,3	27,0 %	2,3 %
Résultat net attribuable aux actionnaires	57,0	45,2	44,9	25,9 %	0,7 %
BAIIA (EBITDA)	154,0	123,2	115,7	25,1 %	6,4 %
Résultat par action (BPA)	8,15	6,47	6,43	26,0 %	0,6 %

FAITS SAILLANTS – ANNÉE 2015

Résultats (suite)



- Ventes de 1 449,3 M\$, ↑ 268,3 M\$ vs 1 181,0 M\$ en 2014 :
 - Ventes d'Apple & Eve (A&E) en hausse de 159,8 M\$:
 - 2015 : 258,0 M\$ (pour un exercice complet);
 - 2014 : 98,2 M\$ (pour la période de cinq mois suivant l'acquisition);
 - Effet de change favorable de 83,3 M\$;
 - Hausse de 40,1 M\$ des ventes de produits de marque privée;
 - Baisse de 25,7 M\$ du volume de ventes des marques nationales au Canada.
- Résultat d'exploitation de 111,3 M\$, ↑ 25,9 % ou 22,9 M\$ vs 2014 :
 - Effet de l'acquisition de A&E (15,8 M\$) :
 - Résultat d'exploitation 2015 de 13,8 M\$;
 - En 2014, impact net défavorable de 2,0 M\$ dû à A&E reflétant l'effet combiné de frais d'acquisition de 4,2 M\$ et d'un résultat d'exploitation de 2,2 M\$ depuis l'acquisition;
 - Impact favorable des mouvements de change sur la conversion en dollars canadiens des résultats de Lassonde Pappas and Company, Inc. (LPC) de 7,9 M\$;
 - Impact négatif de la faiblesse du dollar canadien sur les achats effectués en dollars américains partiellement compensé par le coût moins élevé des matières en dollars américains résultant en un écart net défavorable de 6,9 M\$;
 - Amélioration de la rentabilité des activités canadiennes (excluant l'effet de change).

FAITS SAILLANTS – ANNÉE 2015

Résultats (suite)



- Frais financiers à 27,8 M\$ vs 23,3 M\$ en 2014, ↑ de 4,5 M\$:
 - Hausse attribuable à :
 - un effet de change défavorable affectant la conversion en dollars canadiens des frais financiers des entités américaines; et
 - une variation supérieure de la juste valeur des prêts participatifs expliquée principalement par la faiblesse du dollar canadien.
- « Autres (gains) pertes » : Gain de 3,0 M\$ en 2015 vs gain de 1,8 M\$ en 2014 :
 - Le gain de 2015 s'explique principalement par :
 - des gains de change totalisant 4,0 M\$ atténués par :
 - des pertes de 1,3 M\$ provenant de la variation de juste valeur des swaps de taux d'intérêt liés au prêt à terme de LPC.
 - La quasi-totalité du gain 2014 découle de gains de change.
- Impôts sur le résultat au taux effectif de 30,3 % pour 2015 par rapport à un taux effectif de 29,1 % en 2014 :
 - Reflétant essentiellement une répartition géographique défavorable des revenus imposables de la Société lorsque 2015 est comparé à 2014 atténuée par l'utilisation de 1,2 M\$ de pertes en capital reportées contre un gain de change latent.

FAITS SAILLANTS – ANNÉE 2015

Résultats (suite)



- Résultat net attribuable aux actionnaires de 57,0 M\$ (↑ 11,8 M\$) en 2015 vs 45,2 M\$ en 2014 alors que le BPA atteint 8,15 \$ vs 6,47 \$ en 2014.
 - Après allocation des frais financiers et impôts, A&E a contribué à augmenter, en 2015, le résultat net d'environ 4,4 M\$ et le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société d'environ 3,9 M\$;
 - En 2014, le résultat net de A&E et l'ensemble des transactions liées à son acquisition avaient réduit le résultat net d'environ 3,6 M\$ et le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société d'environ 3,3 M\$.

FAITS SAILLANTS – ANNÉE 2015

États consolidés de la situation financière



En millions \$	Aux 31 décembre			% Δ	% Δ
	2015	2014	2013	15 vs 14	14 vs 13
Fonds de roulement hors caisse	190,6	178,0	125,4	7,1 %	41,9 %
Immobilisations corporelles	271,3	251,8	248,4	7,7 %	1,4 %
Actif total	1 143,8	1 016,7	796,8	12,5 %	27,6 %
Dette nette				\$ Δ	
				15 vs 14	
Dette à long terme	326,2	359,2	257,4	(33,0)	
Portion à court terme (dette L.T.)	14,8	10,9	4,6	3,9	
Découvert bancaire	9,5	17,4	0,8	(7,9)	
Moins : - trésorerie et équivalents	(0,5)	(0,3)	(13,5)	(0,2)	
	350,0	387,2	249,3	(37,2)	
Dette nette / Actif total	30,6 %	38,1 %	31,3 %		

FAITS SAILLANTS – ANNÉE 2015

Analyse des flux de trésorerie disponibles



En millions \$	Exercices terminés		Variation 2015-2014
	2015	les 31 décembre 2014	
Flux de trésorerie disponibles			
Résultat net	60,2	47,4	12,8
Ajustements			
Amortissements	42,6	34,7	7,9
Régimes de retraite, impôts et autres	7,3	11,5	(4,2)
Variation du fonds de roulement	6,7	(14,5)	21,2
Fonds générés par l'exploitation	116,8	79,1	37,7
Dividendes versés	(11,4)	(11,1)	(0,3)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(20,1)	(20,7)	0,6
Produit net de cession d'immobilisations corporelles	0,3	-	0,3
	85,6	47,3	38,3
Acquisition d'entreprises	0,5	(160,0)	160,5
Flux de trésorerie disponibles	86,1	(112,7)	198,8
Utilisés (financés) comme suit :			
Réduction (augmentation) de la dette nette*	86,1	(114,6)	200,7
Participation ne donnant pas le contrôle	-	(8,1)	8,1
Autres éléments participatifs long terme	-	10,0	(10,0)
	86,1	(112,7)	198,8

* Avant effet de change sur la dette

FAITS SAILLANTS – PREMIER TRIMESTRE 2016

Résultats



En millions \$
(sauf le BPA)

Premiers trimestres terminés les

	2 avril 2016	28 mars 2015	% Δ 16 vs 15	\$ Δ 16 vs 15
Ventes	386,5	327,7	18,0 %	58,8
Résultat d'exploitation <i>Résultat d'exploitation / Ventes</i>	27,4 <i>7,1 %</i>	17,0 <i>5,2 %</i>	61,7 %	10,5
Résultat net attribuable aux actionnaires	13,0	7,8	66,9 %	5,2
BAIIA (EBITDA)	38,7	27,5	40,8 %	11,2
Résultat par action (BPA)	1,85	1,11	66,7 %	

Aux

	2 avril 2016	31 déc. 2015	\$ Δ 15 vs 14
Dette nette			
Dette à long terme (incluant portion C.T.)	321,6	341,1	(19,5)
Découvert bancaire	2,4	9,5	(7,1)
Moins : - trésorerie et équivalents	(13,0)	(0,5)	(12,5)
	311,0	350,1	(39,1)

FAITS SAILLANTS – PREMIER TRIMESTRE 2016

Résultats (suite)



- Ventes de 386,5 M\$, ↑ 58,8 M\$ vs 327,7 M\$ en 2015 :
 - Croissance de 18,0 % expliquée par :
 - Cinq jours de livraison supplémentaires en 2016 ayant pour effet d'augmenter les ventes d'environ 27,0 M\$;
 - Un effet de change favorable de 23,6 M\$;
 - Une hausse de 15,2 M\$ des ventes de produits de marque privée...
 - en partie annulée par des baisses de volumes de ventes affectant les produits de marque nationale (après élimination de l'impact des jours de livraison supplémentaires).
- Résultat d'exploitation de 27,4 M\$, ↑ 10,4 M\$ vs 17,0 M\$ en 2015 :
 - Amélioration importante de la rentabilité de nos opérations américaines découlant entre autres d'un nombre de jours de livraison plus grand;
 - Impact favorable des mouvements de change sur la conversion en dollars canadiens des résultats des entités américaines;
 - Rentabilité des opérations canadiennes en légère hausse alors que l'impact favorable des jours de livraison supplémentaires a été fortement atténué par un effet de change défavorable affectant le coût des matières premières de la Société.

FAITS SAILLANTS – PREMIER TRIMESTRE 2016

Résultats (suite)



- Frais financiers de 5,7 M\$ vs 6,7 M\$ en 2015, en ↓ de 1,0 M\$:
 - Variation inférieure de la juste valeur des prêts participatifs;
 - Baisse de la charge d'intérêt découlant d'un niveau de dette inférieur.
- « Autres (gains) pertes » sont passés d'un gain de 1,3 M\$ en 2015 à une perte de 0,9 M\$ en 2016, un écart défavorable de 2,2 M\$:
 - La perte de 2016 se compose essentiellement de pertes de change totalisant 0,4 M\$ et de pertes de 0,4 M\$ provenant de la variation de juste valeur des swaps de taux d'intérêt.
- Impôts sur le résultat au taux effectif de 33,4 % pour T1-2016 par rapport à un taux effectif de 29,5 % pour T1-2015 :
 - Hausse de taux qui reflète l'impact défavorable de la composition géographique des revenus imposables de la Société.
- Résultat net attribuable aux actionnaires de 13,0 M\$, ↑ 5,2 M\$ vs 7,8 M\$ en 2015 tandis que le BPA atteint 1,85 \$ vs 1,11 \$ en 2015.

DIVIDENDE ET PERSPECTIVES – ANNÉE 2016



- Dividende :
 - Dividende trimestriel de 0,51 \$ par action (payable le 15 juin pour T1);
 - Hausse de 24,4 % par rapport à 2015;
 - Sur une base annualisée, environ 25 % du résultat net attribuable aux actionnaires de 2015.
- Perspectives :
 - Les ventes de la Société ont connu un taux de croissance de 22,7 % en 2015. Lorsqu'on élimine les effets de change et de l'acquisition de A&E, le taux de croissance ajusté s'établit à 2,3 %;
 - Sous réserve de facteurs externes significatifs, et en excluant les effets de change pour maintenir une base comparable, la Société demeure optimiste quant à sa capacité d'atteindre, en 2016, un niveau de ventes consolidées légèrement supérieur à celui de 2015;
 - L'impact du taux de conversion des achats des filiales canadiennes payables en dollars américains devrait avoir un effet défavorable sur les résultats de l'exercice 2016 lorsque comparés à ceux de l'exercice 2015, malgré l'utilisation de contrats de change à terme;
 - Cet effet défavorable devrait être atténué par l'impact favorable des mouvements de change sur la conversion en dollars canadiens des résultats de LPC et de A&E.



INDUSTRIES LASSONDE INC.

Croître et s'adapter au marché





Ventes 2015 : 1 449,3 millions \$

Fonds générés par l'exploitation : 116,8 millions \$



Industries Lassonde inc. développe, fabrique et commercialise des produits alimentaires distinctifs.

A. Lassonde inc.

Le leader canadien dans le développement, la fabrication et la commercialisation de jus et de boissons de fruits.

Spécialités Lassonde inc.

Développe, fabrique et commercialise des produits alimentaires de spécialités.

Vins Arista

Importe et commercialise des vins sélectionnés et produit du cidre de pomme et des boissons à base de cidre.

Lassonde Pappas and Company, Inc.

Un leader américain dans le développement, la fabrication et la commercialisation de jus et de boissons de fruits de marque privée.

Apple & Eve, LLC (acquise en 2014)

Un leader américain dans le développement et la commercialisation de jus et de boissons de fruits de marque nationale.

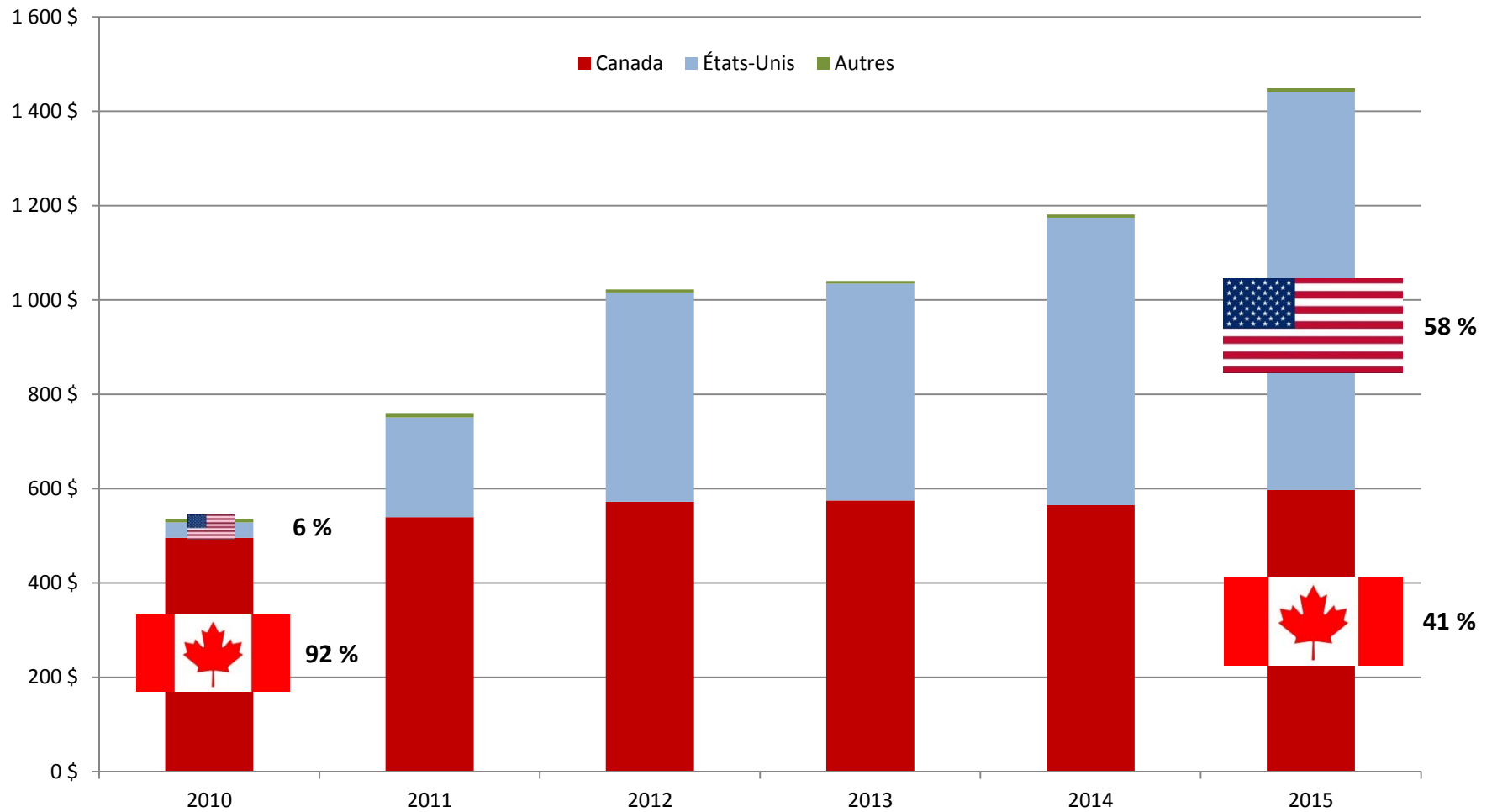


INDUSTRIES LASSONDE INC.

Répartition géographique des ventes



En M\$CA



N.B.: L'année 2014 inclut 5 mois d'activité pour Apple & Eve.

INDUSTRIES LASSONDE INC.
Changement de noms aux États-Unis





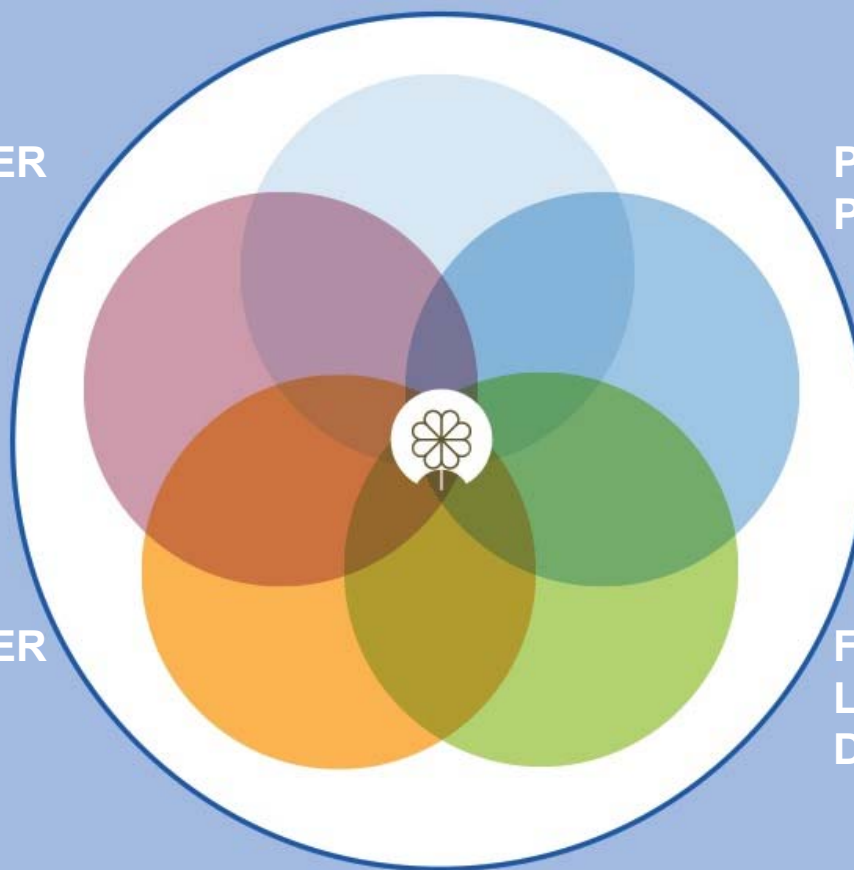
OFFRIR LE BON PRODUIT
DANS LE BON FORMAT AU BON PRIX

CONSOLIDER

PRIORISER LES
PRODUITS SANTÉ

INNOVER

FAVORISER
LE DÉVELOPPEMENT
DURABLE



STRATÉGIE D'ENTREPRISE

Consolider



- Rester à l'affût d'opportunités d'affaires qui nous permettraient d'améliorer notre positionnement stratégique sur le marché américain;
- Garder un juste équilibre entre l'investissement dans nos capacités de production et l'utilisation de conditionneurs à forfait :
 - Considérer l'acquisition de petits conditionneurs à forfait pour réduire nos coûts d'approvisionnement lorsque le retour sur investissement rencontre nos objectifs;
 - Sécuriser certaines capacités de production en investissant dans des équipements qui seront utilisés par ces conditionneurs à forfait;
- Remboursement de la dette pour réduire le levier financier de la Société et mieux positionner Lassonde pour saisir de futures occasions d'affaires. Le ratio de dette totale sur le capital est passé de 46,2 % à 38,6 %;
- Optimiser notre empreinte manufacturière pour réduire nos coûts de livraison pour les produits vendus dans l'Ouest du Canada et des États-Unis;
- Rester à l'affût d'opportunités d'acquisition de marques de jus et de boissons de fruits découlant de la consolidation de l'industrie alimentaire nord-américaine.

STRATÉGIE D'ENTREPRISE

Offrir le bon produit dans le bon format au bon prix



- L'univers des breuvages se complexifie et on assiste à une hyper-segmentation.

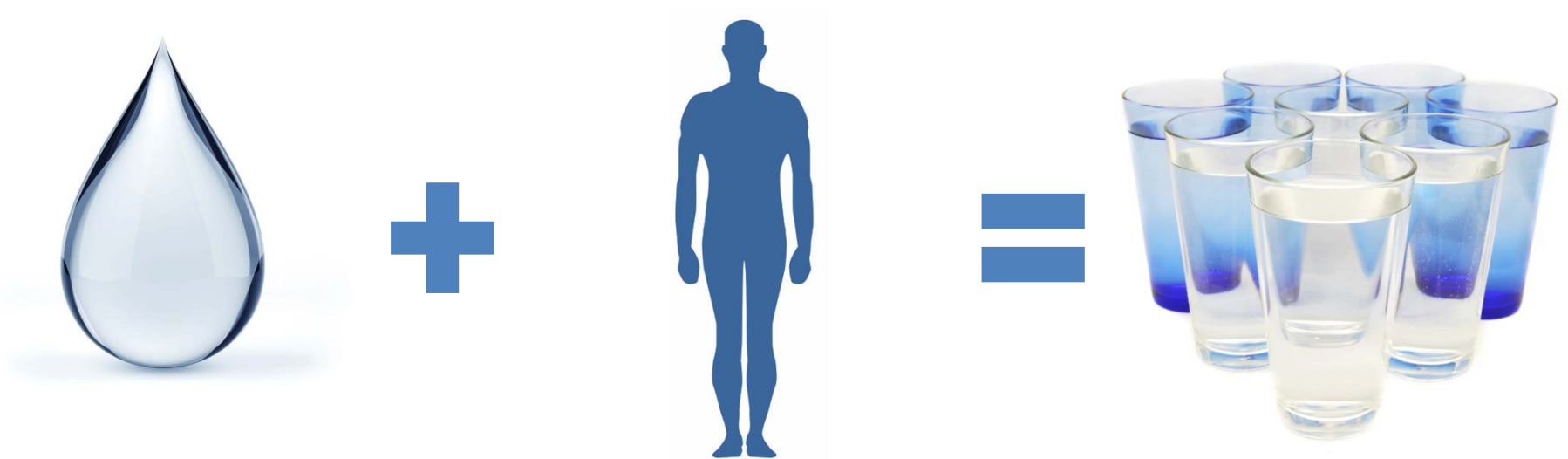
1970-1979	Aujourd'hui	
Boissons gazeuses Jus Lait	Boissons gazeuses Jus Lait Eau embouteillée Thé prêt à boire Jus prêt à boire Thé aromatisé prêt à boire Boissons isotoniques	Café prêt à boire Boissons énergisantes Boissons fonctionnelles Eaux enrichies Boissons à teneur réduite en calories ou en sucre Boissons servant de collation Boissons moins transformées

STRATÉGIE D'ENTREPRISE

Offrir le bon produit dans le bon format au bon prix



LE CORPS HUMAIN PERD 2,5 L DE LIQUIDE PAR JOUR



1,5 L
Élimination

+

1,0 L
Métabolisme

=

2,5 L
Perte par jour

SOURCE: www.passeportsante.net

STRATÉGIE D'ENTREPRISE

Offrir le bon produit dans le bon format au bon prix



Industries
Lassonde g

NOUS COMBLONS NOS BESOINS EN LIQUIDE PAR



**les liquides
2 L / jour**

80%



= 100 mL / jour de jus



= 165 mL / jour de jus

SOURCE:
www.passeportsante.net

**l'alimentation
0,5 L / jour**

20%



STRATÉGIE D'ENTREPRISE

Offrir le bon produit dans le bon format au bon prix



L'HUMAIN CONSOMME 756 LITRES DE LIQUIDE PAR ANNÉE



STRATÉGIE D'ENTREPRISE

Offrir le bon produit dans le bon format au bon prix



SOURCES DE LIQUIDES



BREUVAGES CHAUDS / FROIDS VENDUS AU DÉTAIL

396 L par année

4,3 verres**
par jour

EAU ROBINET

180 L par année*

2,0 verres**
par jour

HORS FOYERS: RESTAURANTS, FONTAINES, CINÉMA

180 L par année*

2,0 verres**
par jour



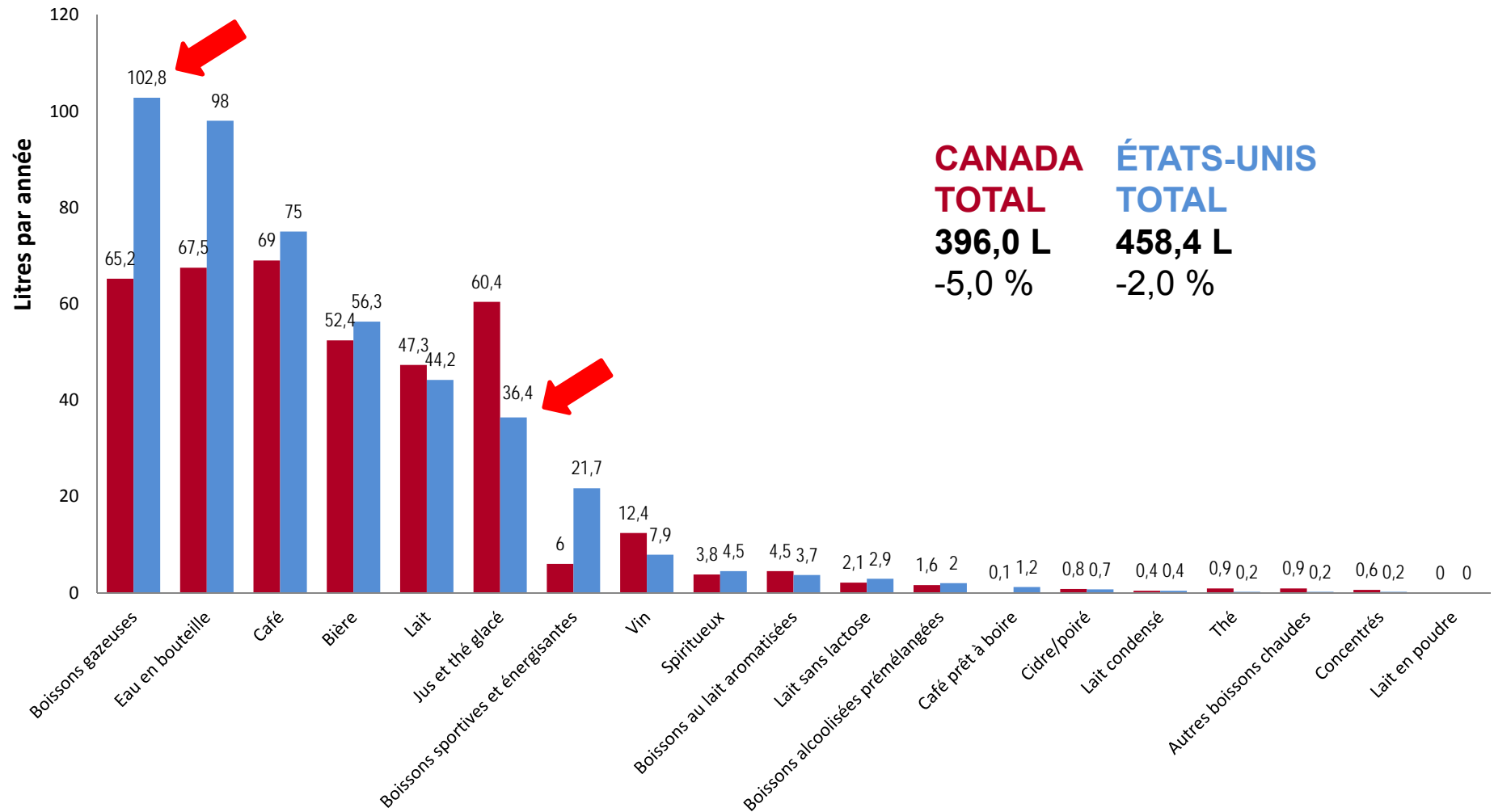
SOURCE: Euromonitor
* Estimation
** Verre de 8 onces = 250 mL

STRATÉGIE D'ENTREPRISE

Offrir le bon produit dans le bon format au bon prix



BREUVAGES CHAUDS / FROIDS



SOURCE: Euromonitor

■ Canada ■ États-Unis

STRATÉGIE D'ENTREPRISE

Offrir le bon produit dans le bon format au bon prix



LES GENS QUI FONT
DE L'EXERCICE
DOIVENT BOIRE 1 L
DE LIQUIDE DE PLUS
PAR HEURE D'EXERCICE ...



**IL FAUT DONC INCITER LES GENS À BOUGER
POUR GARDER NOTRE MARCHÉ EN SANTÉ !**

STRATÉGIE D'ENTREPRISE

Offrir le bon produit dans le bon format au bon prix



- Emballages



STRATÉGIE D'ENTREPRISE

Offrir le bon produit dans le bon format au bon prix



- Vins





- Les piliers de l'innovation chez Lassonde :

EMBALLAGES

PROCÉDÉ

INGRÉDIENTS

MARKETING

STRATÉGIE D'ENTREPRISE

Prioriser les produits santé



- Jus 100 % vs boissons;
- Favoriser l'innovation pour assainir le style de vie;
 - Plus de jus à 100 % fruits;
 - Plus de produits faibles en calories/sucre;
 - Plus de nouveaux mélanges et de saveurs pour ajouter à la variété recherchée;
 - Plus de produits santé;
 - Substituts de repas à base de jus (faibles en calories et sans sucre ajouté) – NutriSolution;
 - À base de protéines et de fibres avec moins de calories et sans édulcorant artificiel;
- Poursuivre le développement des Smoothies réfrigérés et des boissons protéinées – Oasis Active;
- Développer des produits pour pallier aux besoins en hydratation;
- Combler les besoins en vitamines par l'ajout de vitamines ou produits vitaminés dans les jus.

STRATÉGIE D'ENTREPRISE

Prioriser les produits santé



- PLUS d'ingrédients désirables et MOINS de calories



STRATÉGIE D'ENTREPRISE

Développement durable



- Favoriser le développement durable : un pilier de notre stratégie, intégré dans nos démarches de gestion et d'innovation, par des pratiques respectueuses pour l'environnement et la société;
- Engagement clair et objectifs d'amélioration continue envers nos trois priorités que sont l'eau, les emballages et la santé;
- Optimisation constante de nos procédés pour respecter notre engagement d'utiliser l'eau et les emballages de façon responsable;
- Protection et préservation de la santé de nos employés par un environnement de qualité et sécuritaire, fondé sur le respect, le mieux-être et la promotion des saines habitudes de vie;
- Entreprise dévouée à la qualité et à l'innovation au bénéfice de nos consommateurs : nous offrons du goût sans compromis grâce au développement de produits de qualité supérieure et synonymes de santé;
- Recherche de solutions aux enjeux majeurs de la collectivité par l'appui financier auprès de fondations dévouées à la recherche médicale, par la contribution à l'éducation et par la promotion de saines habitudes de vie.

SUIVI SUR LES PRIORITÉS POUR 2015



Réalisation de synergies additionnelles découlant de l'acquisition de Apple & Eve

Augmentation de 1,9 M\$ du BAIIA de A&E



Déploiement à grande échelle de la gamme de produits santé au Canada

Jus épaissis, Oasis Active et Oasis 70 calories



Expansion de la gamme de produits de A&E et emphase sur le lancement de produits biologiques aux États-Unis autant dans les marques privées que dans les marques nationales

Augmentation de 18,2 % des ventes de jus biologiques aux E.U.



Mise en place du plan d'action visant à pallier aux effets négatifs de la baisse de valeur du dollar canadien

Rentabilité globale en forte hausse malgré la faiblesse du dollar canadien



Bonne gestion de la croissance des volumes de marques privées au Canada

Augmentation de 43,6 M\$ des ventes canadiennes de marques privées



Maintien du rythme de remboursement de la dette

Remboursement de la dette nette de 86,1 M\$



PRIORITÉS POUR 2016



- Mise en place d'un plan d'action à long terme pour protéger la rentabilité de nos opérations canadiennes dans un contexte de faiblesse continue du dollar canadien par rapport à la devise américaine;
- Maintenir notre croissance organique par l'innovation (marques nationales) et le développement de nouvelles solutions pour nos clients (marques privées);
- Réaliser l'acquisition d'un conditionneur à forfait si les réductions de coûts générées par la transaction procurent un rendement qui rencontre nos objectifs;
- Accroître la capacité de production aseptique américaine en investissant dans l'ajout d'équipements à la fine pointe de la technologie chez un conditionneur à forfait;
- Sécuriser une nouvelle entente de crédit américaine et maintenir le rythme de remboursement de la dette;
- Augmenter notre présence dans le segment des vins.



INDUSTRIES LASSONDE INC.

Évolution de notre performance financière

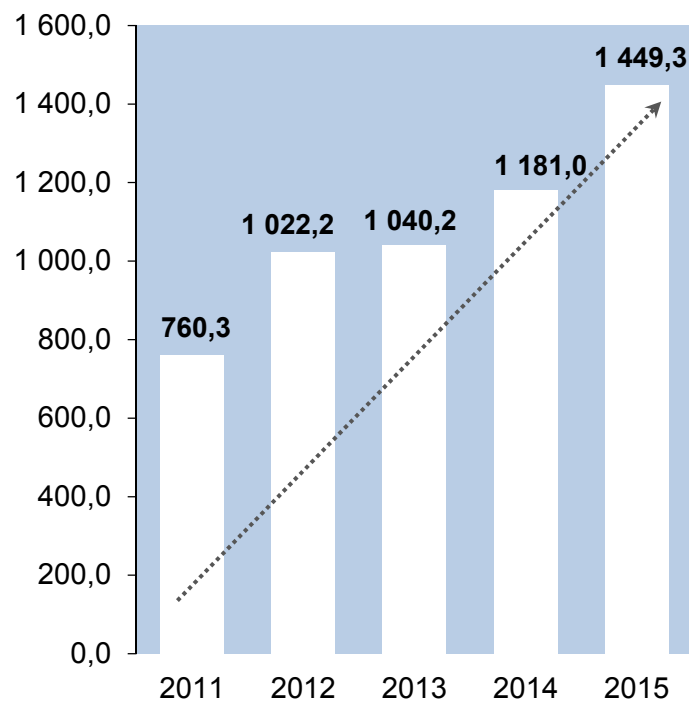


PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES 5 ANS



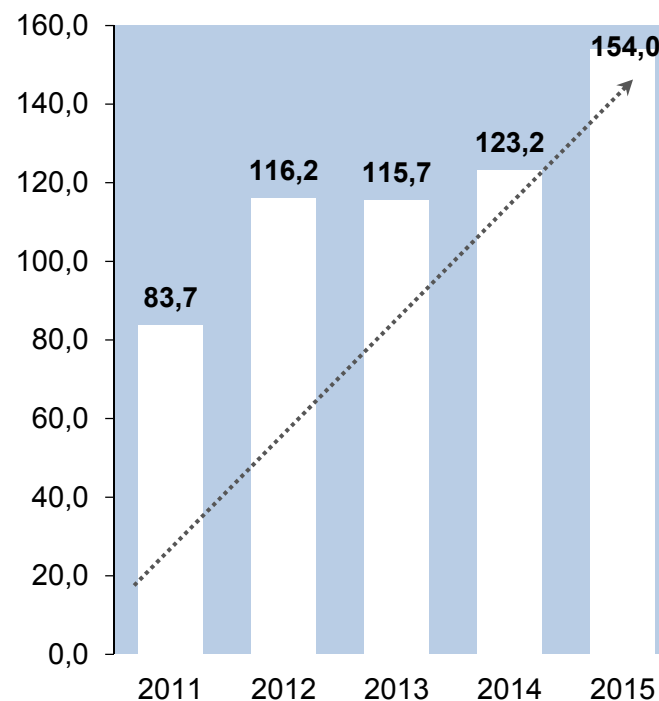
Ventes (en millions \$)

*TMCC 5 ans : **22,0 %**



BAlIA (en millions \$)

*TMCC 5 ans : **18,4 %**



Jus et boissons de fruits TMCC 5 ans :

Marché canadien = **-2,1 %**

Marché américain = **-2,7 %**

Les données financières de 2011 et 2012 ont été retraitées suite à l'adoption, au 1^{er} janvier 2013, de la version modifiée de la norme IAS19.

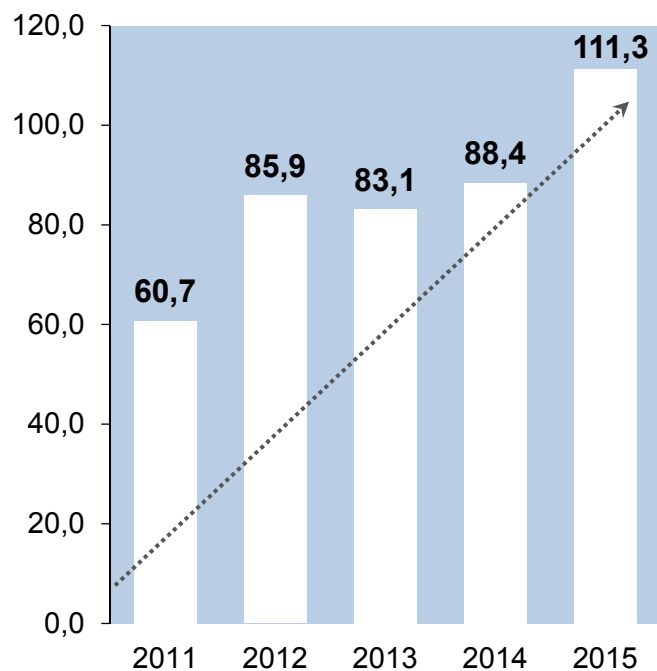
* Taux moyen composé de croissance

PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES 5 ANS (suite)



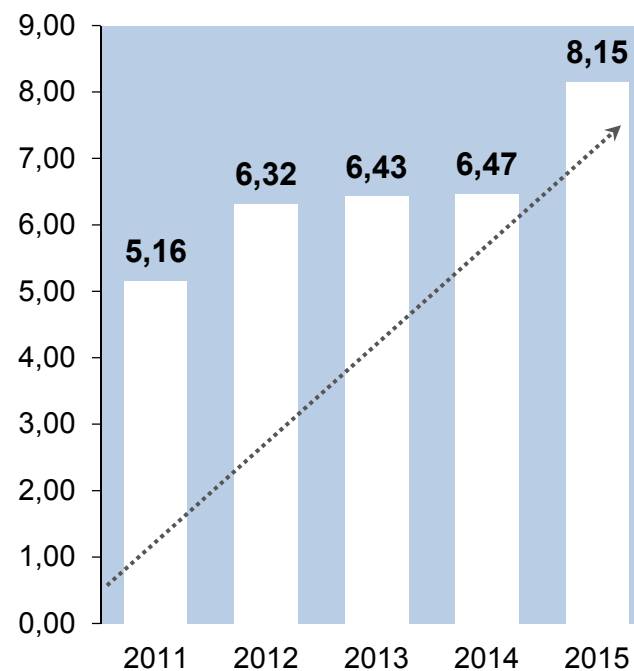
BAIL (en millions \$)

*TMCC 5 ans : **17,4 %**



BPA (en \$)

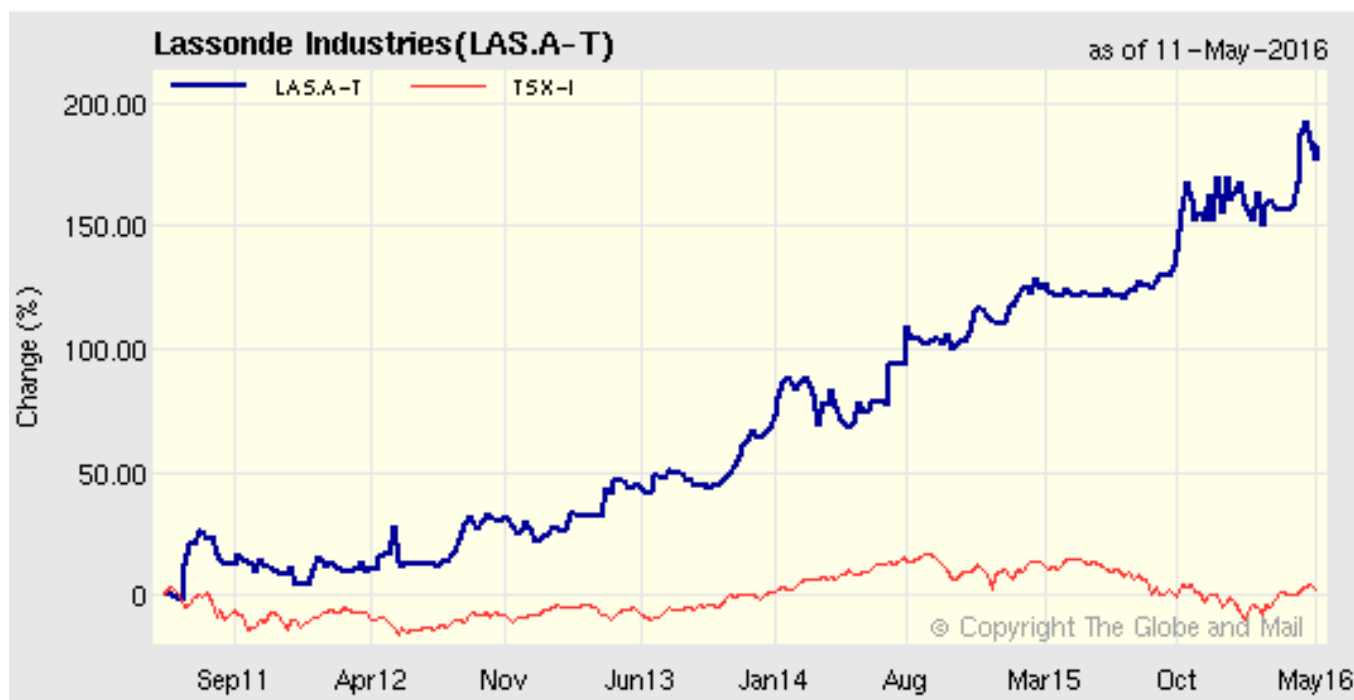
*TMCC 5 ans : **11,1 %**



Les données financières de 2011 et 2012 ont été retraitées suite à l'adoption, au 1^{er} janvier 2013, de la version modifiée de la norme IAS19.

* Taux moyen composé de croissance

NOTRE PERFORMANCE BOURSIÈRE



Au 2 avril 2016
Valeur aux livres
74,27 \$

Au 11 mai 2016
Valeur boursière
174,13 \$

Le titre est passé de 62,50 \$ au 11 mai 2011 à 174,13 \$ au 11 mai 2016, pour un rendement total de 179 % (TMCC – 5 ans : 22,7 %).

DIVIDENDES PAR ACTION – 5 ANS

2011	2012	2013	2014	2015
1,19	1,23	1,48	1,59	1,63



INDUSTRIES LASSONDE INC.

Questions

