



HEXO CORP ET ZENABIS GLOBAL  
S'UNISSENT POUR CRÉER UN LEADER MONDIAL DE  
L'INDUSTRIE DU CANNABIS



# ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Cette présentation contient des « informations prospectives » et des « énoncés prospectifs » (collectivement appelés « énoncés prospectifs ») concernant HEXO Corp (« HEXO » ou la « Société »). Les énoncés prospectifs ne sont ni des faits historiques ni des garanties de performances futures. Ils sont plutôt fondés sur nos attentes, estimations, projections, hypothèses, plans, opinions, prévisions, objectifs, conseils et croyances internes actuels, lesquels sont englobés dans ces énoncés, ou sur d'autres énoncés qui ne sont pas des déclarations de fait concernant l'avenir de nos activités, nos plans et stratégies futurs, nos résultats opérationnels et autres conditions futures. Tous les énoncés contenus ici qui ne sont pas des déclarations de faits historiques peuvent être considérés comme des énoncés prospectifs. De tels énoncés sont souvent, mais pas toujours, reconnaissables par des termes de nature prospective et d'autres mots et expressions similaires qui sont des prédictions ou qui indiquent des événements et des tendances futurs, y compris leurs variantes grammaticales et négatives ou des déclarations contenant certains événements ou conditions qui peuvent survenir ou qui surviendront et des discussions sur les stratégies. Ces énoncés, qui apparaissent à plusieurs endroits dans cette présentation, comprennent des énoncés concernant nos convictions, nos intentions ou nos attentes actuelles quant à nos résultats opérationnels prévus, notre situation financière, nos perspectives, notre croissance, nos stratégies et le secteur dans lequel nous menons nos activités.

Les énoncés prospectifs sont fondés sur les opinions, estimations et hypothèses de la direction à la lumière de notre expérience et de notre perception au sujet des tendances passées, des conditions actuelles et des développements futurs attendus, ainsi que d'autres facteurs que nous jugeons, en ce moment, comme appropriés et raisonnables dans les circonstances. Malgré un processus minutieux de préparation et de révision des énoncés prospectifs, rien ne garantit que les opinions, estimations et hypothèses sous-jacentes et, par conséquent, les énoncés prospectifs eux-mêmes, s'avéreront exacts. De par leur nature, les énoncés prospectifs sont assujettis à de nombreux risques et incertitudes connus et inconnus, y compris ceux décrits dans la notice annuelle, le rapport de gestion, le rapport annuel et d'autres documents d'information de la Société, car ils se rapportent à des événements et dépendent de circonstances qui peuvent ou non se produire dans le futur et d'autres facteurs qui peuvent faire en sorte que les résultats, les performances ou les réalisations réels soient sensiblement différents de ceux qui sont sous-entendus dans ces énoncés.

Ces risques et incertitudes comprennent, sans toutefois s'y limiter, ceux liés à la capacité de la Société d'exécuter son plan d'affaires, de renouveler les permis, les licences et les questions de conformité réglementaire connexes, de mettre en œuvre ses stratégies de croissance, d'obtenir et de maintenir un financement à des conditions acceptables, de maintenir et de renouveler les licences requises et de maintenir de bonnes relations commerciales avec ses clients, distributeurs et autres partenaires stratégiques, suivre l'évolution des préférences des consommateurs, protéger la propriété intellectuelle, gérer et intégrer les acquisitions, retenir le personnel clé, au développement de nouveaux produits et formats de produits pour les produits de l'entreprise (relatif aux avantages concurrentiels de l'entreprise), à l'évolution des lois, règles et règlements et à l'absence de changements négatifs importants dans l'industrie ou l'économie mondiale. Rien ne garantit que les attentes exprimées dans les énoncés prospectifs se réaliseront telles quelles et, par conséquent, il ne faut pas se fier indûment à qui sont incluses dans cette présentation.

Dans la mesure où les énoncés prospectifs figurant dans cette présentation constituent une « information financière prospective » ou des « perspectives financières », cette information a été préparée par la Société afin de fournir une estimation raisonnable des revenus et des marges bénéficiaires potentiels. Bien que la Société ait fondé ses énoncés prospectifs sur des hypothèses qu'elle juge raisonnables, elle avertit le lecteur que les résultats et les développements réels, y compris les résultats d'exploitation, la situation financière et les liquidités de la Société et l'évolution du secteur dans lequel elle mène ses activités, peuvent différer de manière significative de ceux qui sont exposés ou suggérés par les informations prospectives contenues dans les présentes. La Société ne garantit pas que ces déclarations s'avéreront exactes. Un certain nombre de facteurs peuvent entraîner une différence significative entre les événements, les performances ou les résultats réels et ce qui est projeté dans les énoncés prospectifs. Les lecteurs sont avertis que ces informations peuvent ne pas convenir à d'autres fins et qu'il faut éviter de se fier indûment à ces informations et perspectives financières orientées vers l'avenir. Les lecteurs sont également avertis que les énoncés prospectifs ne sont pas des garanties de performances futures et qu'il ne faut donc pas se fier indûment à ceux-ci en raison de l'incertitude qui leur est inhérente.

Tous les énoncés prospectifs sont faits à la date de cette présentation. La Société nie toute intention ou obligation, sauf dans la mesure requise par la loi, de mettre à jour et de réviser des énoncés prospectifs, que ce soit en raison de nouvelles informations, d'événements futurs ou pour tout autre motif, sauf si une loi applicable l'exige.

Certaines informations contenues dans cette présentation sont fondées sur l'examen, par la direction, de sources indépendantes telles que des publications professionnelles, des enquêtes et des prévisions que la direction juge fiables. Nous n'avons pas confirmé de manière indépendante les informations provenant de sources tierces ni vérifié la validité ou l'exactitude des hypothèses économiques sous-jacentes sur lesquelles ces informations reposent. Les déclarations concernant l'industrie du cannabis, notre position sur le marché et nos attentes relatives à l'industrie du cannabis sont fondées sur les données dont nous disposons actuellement au sujet de ces marchés. Même si nous n'avons pas connaissance d'inexactitudes concernant les données relatives à cette industrie qui sont présentées ici, nos estimations supposent des risques et des incertitudes connus et inconnus et sont susceptibles d'évoluer à cause de divers facteurs. Par ailleurs, la direction estime que ses recherches internes sont fiables, même si celles-ci ne sont pas confirmées par des sources indépendantes.

Toute information contenue dans cette présentation démontrant la performance historique de la Société ou de toute autre entité et contenue dans cette présentation est destinée uniquement à illustrer les performances passées de ces entités et n'est pas nécessairement indicative de résultats futurs.

Sauf indication contraire, tous les montants en dollars dans cette présentation sont en dollars canadiens et non audités.

# HEXO CORP + ZENABIS GLOBAL

## S'UNISSENT POUR CRÉER UN LEADER MONDIAL DE L'INDUSTRIE DU CANNABIS



### LEADER DU MARCHÉ

Produit net du cannabis pro forma de 150 millions de dollars canadiens, sur les 12 derniers mois<sup>1</sup>. Le regroupement d'HEXO et de ZENABIS ferait partie du trio de tête des producteurs autorisés en termes de part de marché pour le secteur de la consommation adulte.



### PRÉSENCE INTERNATIONALE

Une implantation aux États-Unis dans le Colorado, avec Truss USA. Une installation existante certifiée par l'UE élargit les capacités de distribution et permet d'accéder au marché européen.



### CHAÎNE D'APPROVISIONNEMENT

Augmente la capacité de production à plus de 110 000 kg supplémentaires de cannabis de haute qualité par an. Combinaison de laboratoires de génétique, de serres et de production en intérieur de qualité supérieure à grande échelle.

# TOP 5 AU CANADA - PART DE MARCHÉ POUR LES PRODUITS DESTINÉS AUX ADULTES\*

ENTREPRISE	POUR LA PÉRIODE SE TERMINANT	VENTES AU CANADA DES PRODUITS DESTINÉS AUX ADULTES					
		Trimestre en cours		Trimestre précédent		D'un trimestre à l'autre	
		Produits bruts	Produits nets	Produits bruts	Produits nets	Produits bruts	Produits nets
Aphria et Tilray <sup>1</sup>	Automne 2020	98,868	S/O	94,255	S/O	5 %	S/O
Canopy	31-Déc-20	59,106	43,129	56,423	42,223	5 %	2 %
HEXO et Zenabis <sup>2</sup>	31-Oct-20	56,030	39,463	44,961	33,051	25 %	19 %
Aurora	31-Déc-20	37,459	28,573	46,134	34,388	-19 %	-17 %
Organigram	30-Nov-20	S/O	16,788	S/O	15,063	S/O	11 %

<sup>1</sup>Aphria : trimestres clos le 30 novembre 2020 et le 31 août 2020. Tilray : trimestres clos le 30 septembre 2020 et le 30 juin 2020.

<sup>2</sup>HEXO : trimestres clos le 31 octobre 2020 et le 31 juillet 2020. Zenabis : trimestres clos le 30 septembre 2020 et le 30 juin 2020.

<sup>3</sup>Non inclus : Village Farms International et Redecan qui ne divulguent pas les ventes de produits destinés à l'usage adultes.

\* Part de marché basée sur les produits nets trimestriels au Canada les plus récents des 5 principaux concurrents directs.

# APERÇU DE L'OPÉRATION

<b>STRUCTURE</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Combinaison d'échange d'actions exécutée par un plan d'arrangement en vertu de la Loi sur les sociétés par actions.</li><li>• Les actionnaires de ZENABIS recevront 0,01772 d'action HEXO pour chaque action Zenabis détenue, les actionnaires de HEXO continueront à détenir leurs actions.</li><li>• Prime de 19 % basée sur le cours moyen pondéré en fonction du volume (VWAP) de 20 jours de chaque société respective en date du 12 février 2021.</li><li>• Participation pro forma de 12,57 % pour les actionnaires de Zenabis, les actionnaires de HEXO détiennent 87,43 % sur une base entièrement diluée.</li></ul>
<b>CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DIRECTION</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 7 membres du conseil d'administration de HEXO et Sébastien St-Louis en tant que PDG.</li><li>• 1 membre du conseil d'administration de Zenabis, à nommer.</li></ul>
<b>INFORMATIONS SUR LES SOCIÉTÉS</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• HEXO Corp : TSX : HEXO; NYSE : HEXO</li><li>• Zenabis Global, Ltd : TSX : ZENA</li></ul>
<b>DOMICILE</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• HEXO est une société cotée en bourse et constituée en Ontario, au Canada.</li></ul>
<b>CONDITIONS</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• L'opération est soumise aux approbations habituelles de clôture, y compris toutes les approbations réglementaires et celles des actionnaires, ainsi qu'à l'approbation du plan d'arrangement par le tribunal.</li></ul>
<b>CALENDRIER</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Clôture prévue au troisième trimestre 2021 de HEXO. Expected to Close in HEXO's Q3 2021.</li></ul>

# AVANTAGES POUR LES ACTIONNAIRES

## ZENABIS

- Faire partie d'une société de cannabis plus grande et plus solide, avec un profil amélioré sur les marchés financiers et un bilan bien capitalisé.
- HEXO dispose d'une installation à Belleville qui lui permet d'absorber la production de ZENABIS, ce qui favorise une croissance rapide sur les marchés canadien et mondial.
- HEXO est dans une position solide pour poursuivre sa croissance, ayant déjà enregistré des réductions de valeur et des dépréciations.
- HEXO est cotée à la Bourse de New York, avec un volume quotidien moyen des opérations de plus de 9,5 millions de dollars sur 30 jours.<sup>1</sup>

<sup>1</sup>Source: FactSet Data Set au 11 février 2021

## HEXO

- Les installations de ZENABIS viennent compléter la serre ultramoderne d'HEXO, renforçant ainsi les deux marques.
- En réunissant les deux entreprises, HEXO se place parmi les trois premiers producteurs de cannabis destiné aux adultes<sup>2</sup>.
- La capacité supplémentaire permet de mieux se développer à l'échelle internationale.

<sup>2</sup>Voir la diapositive numéro 4

# HEXO ET ZENABIS ENSEMBLE – SYNERGIES

- Zenabis : une production à 20 % de THC - Configurer les installations pour récolter 35 tonnes à plus de 20 % de THC
- Synergie de la chaîne d'approvisionnement et optimisation significative
  - Services d'assurance qualité et de laboratoire
  - Logistique et distribution
- Couverture génétique, variétés très diverses et prêtes à être commercialisées

Optimisation des actifs/installations	5,3 M\$
Conversion du Coût des produits vendus (CPV) à la norme HEXO	2,5 M\$
Augmentation de l'imputation des coûts indirects	4,0 M\$
Consolidation de l'emballage	1,5 M\$
Configuration à la commande/ Stratégie de fraîcheur (fraîcheur des produits)	3,5 M\$
Consolidation des frais généraux et administratifs	8,0 M\$
24,8 M\$ en synergies ciblées - 12 mois après l'acquisition	

# SYNERGIES LIÉES À L'ACQUISITION

## COÛT

### Culture

- Augmentation de la capacité de production de la culture.
- Synergies de vente et de distribution.

## REVENU

### Optimisation

- L'opération proposée permettra de dégager environ 25 M\$ dans l'année qui suit la clôture, grâce à des gains d'efficacité opérationnelle, à l'utilisation des capacités et aux frais généraux et administratifs.

## MARCHÉS

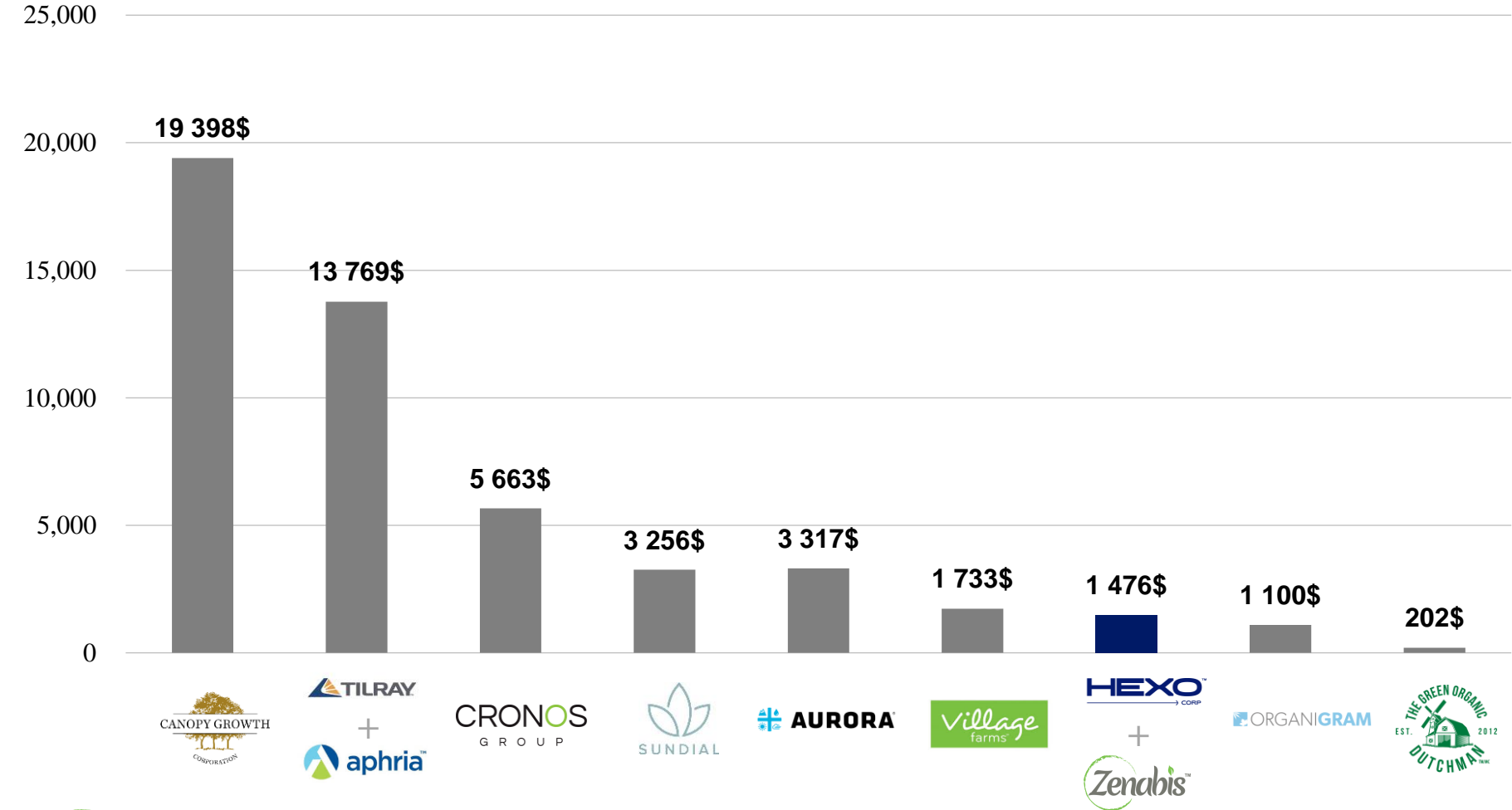
### Présence élargie

- Namaste, une marque complémentaire à usage récréatif, et produits de cannabis 2.0.
- Présence internationale accrue, exportation vers l'Union européenne.



# ENTREPRISES CANADIENNES DU CANNABIS

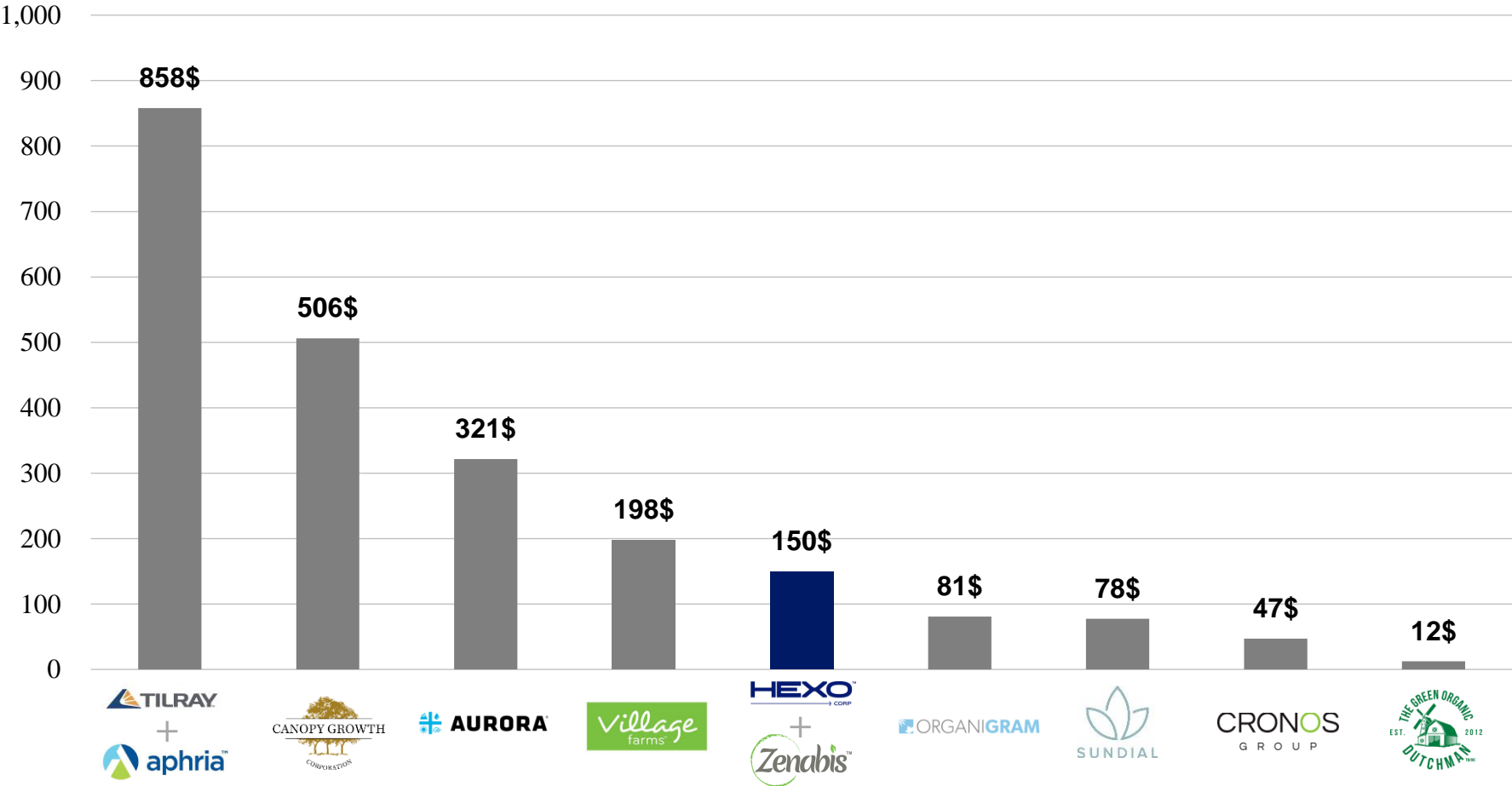
Capitalisation boursière (millions de dollars canadiens)



Source: Bloomberg, au 17 février 2021.

# ENTREPRISES CANADIENNES DU CANNABIS

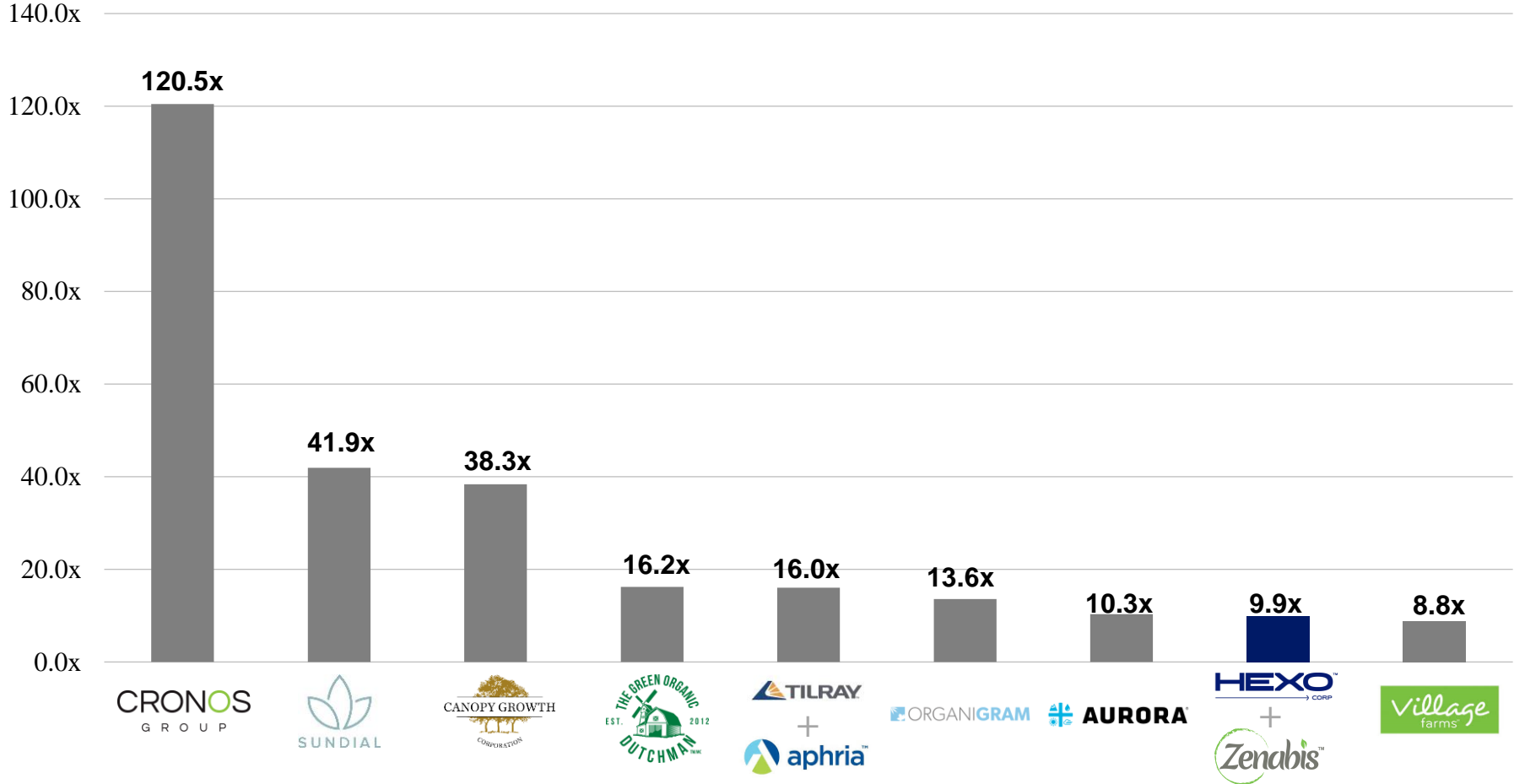
**Produit net des douze derniers mois (millions de dollars canadiens)**



Source: Déclarations des sociétés, USD converti en CAD à 1,2711.  
 \*Le total de HEXO et ZENABIS ne comprend pas les revenus de l'unité de Propagation.









# ENTREPRISES CANADIENNES DU CANNABIS

Multiple de la capitalisation boursière par le produit net des douze derniers mois



Source: Déclarations des sociétés, USD converti en CAD à 1,2711.  
 \*Le total de HEXO et ZENABIS ne comprend pas les revenus de l'unité de Propagation. 11

# OFFRE COMBINÉE DE PRODUITS

<p><b>HAUT DE GAMME</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fleur séchée à haute intensité</li> </ul> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fleur séchée à haute intensité</li> </ul> 
<p><b>MILIEU DE GAMME</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fleur séchée</li> <li>Cartouches pour vaporisateur</li> <li>Vaporisateurs-stylo</li> <li>Pré-roulés*</li> </ul> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fleur séchée</li> <li>Pré-roulés</li> <li>Sprays oraux</li> <li>Gélules</li> <li>Cartouches pour vaporisateurs (PAX Era Pods)</li> </ul>  <hr/> <ul style="list-style-type: none"> <li>Fleur séchée, THC et CBD</li> <li>Pré-roulés</li> <li>Vaporisateurs</li> <li>Gélules</li> <li>Sprays oraux</li> </ul> 
<p><b>ENTRÉE DE GAMME</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fleur séchée à haute intensité</li> <li>Fleur séchée</li> <li>Hasch</li> <li>Distillat</li> <li>Pré-roulés*</li> </ul> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fleur</li> <li>Pré-roulés</li> <li>Vaporisateurs</li> </ul> 
<p><b>EN COENTREPRISE</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Boissons</li> </ul> 	

\*uniquement au Québec.

# LEADERSHIP AU CANADA



Zenabis a développé un ensemble diversifié de partenariats et de relations avec les provinces<sup>1</sup>, les distributeurs, les pharmacies et les Premières Nations.

## Entente d'approvisionnement :

- Ontario
- Nouveau Brunswick

## Arrangement en matière d'approvisionnement:

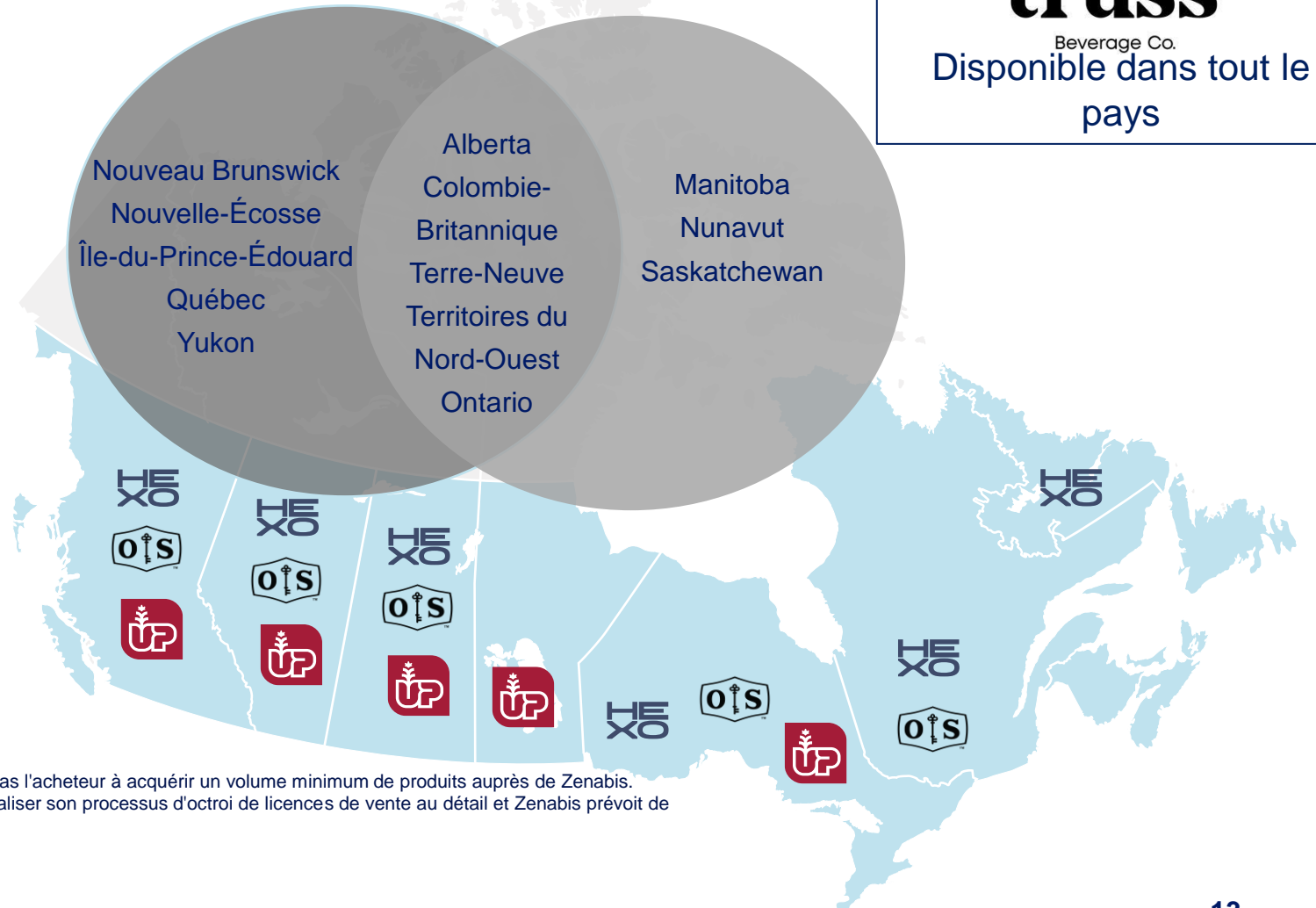
- Yukon
- Territoires du Nord-Ouest
- Nunavut<sup>2</sup>
- Colombie-Britannique
- Alberta
- Saskatchewan
- Manitoba
- Québec
- Île-du-Prince-Édouard
- Nouvelle-Écosse
- Nouveau Brunswick

## Investisseur :

- Colombie-Britannique : Première nation Songhees
- Québec : Gouvernement de Listuguj Mi'gmaq
- Nouvelle-Écosse : Première nation Millbrook
- Nouveau Brunswick : Opportunités NB

GOVERNEMENT

PRIVÉ



**truss**<sup>TM</sup>  
Beverage Co.  
Disponible dans tout le pays

<sup>1</sup> Les ententes d'approvisionnement ne contiennent pas d'engagements d'achat ou n'obligent pas l'acheteur à acquérir un volume minimum de produits auprès de Zenabis.

<sup>2</sup>Zenabis est un grossiste approuvé pour le Nunavut ; cependant, le Nunavut est en train de finaliser son processus d'octroi de licences de vente au détail et Zenabis prévoit de commencer à vendre ses produits dans la province au premier trimestre 2021.

\* UP figure sur le listing du Nouveau-Brunswick mais n'a pas encore été lancé, le 3 mars 2021.

# PRÉSENCE MONDIALE



Truss CBD USA, une coentreprise entre HEXO Corp et Molson Coors Beverage Company, a lancé des boissons à base de CBD au Colorado.



Zenabis expédie du cannabis thérapeutique sous emballage dans le cadre d'un contrat d'approvisionnement de trois ans avec une société pharmaceutique australienne.



La coentreprise ZenPharm de Zenabis a reçu sa licence BPF de l'UE et les revenus sont attendus au deuxième trimestre 2021, sous réserve de la réception par ZenPharm de la licence finale pour les stupéfiants.



Zenabis expédie du cannabis à deux contreparties en Israël, avec un volume combiné prévu de plus de 1.000 kg par mois sur une base continue, sous réserve de la réception de la licence d'exportation pour un mois donné. HEXO fournit des produits de cannabis thérapeutique en Israël par le biais d'un entente de 24 mois avec Breath of Life International Ltd., la principale société israélienne de cannabis thérapeutique.



ZenPharm a conclu une entente d'approvisionnement ferme pour commencer les livraisons vers l'Allemagne via Malte dès réception de la licence définitive de Zen Pharm.

La marque de commerce Par HEXO<sup>MC</sup> a été enregistrée auprès de l'Office de l'Union européenne pour la propriété intellectuelle (EUIPO) pour renforcer la stratégie Par HEXO<sup>MC</sup> en améliorant la valeur globale de la marque et en offrant un soutien aux partenaires de coentreprises actuels et futurs, si ceux-ci choisissent de pénétrer le marché européen.

# CAPITALISATION PRO FORMA

	PRO FORMA
Trésorerie et équivalents de trésoreries <sup>1</sup>	179 M\$ CA
Endettement	125 M\$ CA
Biens immobiliers, installations et équipements	475 M\$ CA
Produit net du cannabis sur les douze derniers mois	150 M\$ CA
Capitalisation boursière <sup>2</sup>	1 476 M\$ CA
Participation pro forma de Zenabis, entièrement diluée	12,57 %
Participation pro forma de HEXO, entièrement diluée	87,43 %