



# Une nouvelle vision mobilisatrice pour l'avenir de DAVIDsTEA

Mai 2018

Protégez votre investissement.

Votez sur la procuration JAUNE aujourd'hui.

DAVIDsTEA

# DAVIDsTEA présente une vision mobilisatrice pour optimiser la valeur pour *TOUS* les actionnaires

- La direction de l'entreprise a mis sur pied un plan clair et ciblé pour s'adapter aux réalités changeantes du commerce de détail.
- L'actionnaire dissident Herschel Segal n'a su présenter qu'une vision vague et désuète pour l'avenir de DAVIDsTEA.
- M. Segal tente de prendre le contrôle de l'entreprise sans offrir de contrepartie.
- M. Segal est l'architecte de plusieurs des problèmes auxquels l'entreprise fait face aujourd'hui, et sa feuille de route est marquée par des réductions de la valeur actionnariale.
- M. Segal a rejeté à maintes reprises les tentatives de compromis.

# Chronologie des événements

**20 février 2018**

- M. Segal, par l'intermédiaire de sa société de portefeuille Placements Mauvais Jours Ltée (PMJ), transmet au conseil d'administration une lettre signifiant son intention d'acheter les actions des actionnaires minoritaires de DAVIDsTEA et de privatiser l'entreprise.
- M. Segal se rétracte peu après et déclare qu'il ne procédera pas au rachat.
- DAVIDsTEA établit alors un comité stratégique pour examiner la transaction potentielle de M. Segal.

**5 mars 2018**

- M. Segal et Lorenzo Salvaggio, président et chef de l'exploitation de PMJ, quittent le conseil d'administration de DAVIDsTEA.

**19 mars 2018**

- PMJ soumet une liste de candidats dissidents pour élection aux postes d'administrateurs de DAVIDsTEA.

**28 mars 2018**

- Les actionnaires de DAVIDsTEA, Porchlight Equity Management, TDM Asset Management et Gestion de patrimoine Edgepoint transmettent une lettre à DAVIDsTEA dans laquelle ils expriment leurs préoccupations quant aux actions et à la proposition de PMJ, et remettent en question la compétence des candidats proposés par PMJ.

**26 avril 2018**

- DAVIDsTEA publie un communiqué de presse stipulant que la priorité de l'entreprise est la création de valeur, et qu'elle espère éviter les perturbations, la dispersion des efforts et les coûts élevés entraînés par une course aux procurations publique.

**10 mai 2018**

- DAVIDsTEA dépose sa circulaire d'information de la direction, qui présente la vision d'avenir de l'entreprise, ainsi que les compétences et l'expérience de ses candidats aux postes d'administrateurs.

**11 mai 2018**

- PMJ dépose sa circulaire de sollicitation de procurations dissidente.

***Le conseil d'administration a communiqué avec PMJ à plusieurs reprises pour tenter de trouver un compromis, et a proposé une liste d'administrateurs respectant la représentation proportionnelle. Celle-ci a été rejetée par PMJ.***

# Positionné pour la création de valeur : la bonne équipe, le bon plan



## *Une équipe de direction forte et dynamique*

- A reconstitué la majorité de l'équipe de haute direction de DAVIDsTEA et a pourvu tous les postes vacants au cours de l'exercice 2017
- Au cours des 12 derniers mois, a pourvu des postes clés dans les services des finances, des ressources humaines, de la vente/des boutiques, du merchandising/des achats et du marketing, secteurs qui connaissaient un taux de roulement élevé pendant le mandat de M. Segal au conseil d'administration
- Joel Silver, chef de la direction, possède plus de 20 ans d'expérience de la gestion de marques grand public, notamment chez Indigo Books & Music



## *Un plan d'avenir pour favoriser la croissance*

- ① **Investir dans le commerce électronique**, un élément central du plan ambitieux de DAVIDsTEA visant la croissance des ventes en ligne
- ② **Remettre l'accent sur le merchandising et la commercialisation** afin d'améliorer notre offre de services, d'attirer de nouveaux clients et tirer parti de nos apprentissages et de perspectives clés sur la clientèle dans le but de rebâtir notre gamme de produits.
- ③ **Mettre à profit la grande notoriété de notre marque** pour stimuler les ventes par l'intermédiaire de canaux de vente en gros et d'**occasions sur le marché international**
- ④ **Bâtir un réseau de boutiques rentables** en mettant l'accent sur l'amélioration de la productivité des boutiques existantes et en envisageant la fermeture des boutiques non rentables



## *Une stabilité nécessaire à la mise en œuvre de changements significatifs*

- L'équipe de direction actuelle est en poste depuis moins de 12 mois
- Elle a besoin de temps et de la liberté nécessaire pour mettre en œuvre sa stratégie d'avenir, qui commence à engendrer des résultats concrets

# Candidats proposés par DAVIDsTEA : qualifiés et indépendants



## Joel Silver

Président, chef de la direction et administrateur

- A été nommé président et chef de la direction de DAVIDsTEA en mars 2017
- A occupé par le passé plusieurs postes de direction pour des entreprises du secteur des biens de consommation
- Fait profiter DAVIDsTEA d'une expérience diversifiée de marques « lifestyle » axées sur le consommateur

### *Expérience et compétences connexes*

- Était associé et membre du conseil d'administration de TrilogyGrowth, un fonds de capital-risque dont il est le cofondateur
- A occupé plusieurs postes aux responsabilités croissantes chez Indigo Books & Music Inc. et est membre de son conseil d'administration depuis 2011

### *Titres détenus :*

- 25 970 unités d'actions assujetties à des restrictions
- 106 450 \$ en options



## Kathleen C. Tierney

Administratrice de DTEA (depuis 2016)

- Fait profiter le conseil d'administration de sa précieuse expérience de la gestion et du commerce de détail
- Possède une longue feuille de route dans l'industrie du commerce de détail et des affaires internationales, et plusieurs années d'expérience au sein de conseils d'administration de sociétés publiques et privées

### *Expérience et compétences connexes*

- Était administratrice indépendante de HHGregg, VO2, The Fragrance Outlet et Taft Street Winery
- Était chef de la direction et vice-présidente du conseil du détaillant spécialisé Sur La Table, Inc.
- Était chef de la direction de Fitch North America et de Smith & Hawken
- Était vice-présidente directrice de The Nature Company, où elle était responsable de la supervision de la croissance de 3 à 120 magasins à l'échelle nationale
- Était conseillère indépendante auprès d'un éventail de clients, dont Home Depot, Vinquiry, Yoga Works et Hirsch Bedner Design

### *Titres détenus :*

- 3 595 actions
- 7 500 unités d'actions assujetties à des restrictions
- 13 122 \$ en options



## Gary O'Connor

Administrateur de DTEA (depuis 2017)

- Fait profiter le conseil d'administration de sa vaste expérience de la comptabilité
- Siège au conseil d'administration de MTY Food Group Inc., l'un des plus importants franchiseurs de l'industrie canadienne de la restauration

### *Expérience et compétences connexes*

- Était associé en audit chez KPMG Barbados
- A siégé au conseil d'Imvescor Restaurant Group Inc., dont il a été président du comité de vérification et des risques

### *Titres détenus :*

- 7 500 unités d'actions assujetties à des restrictions

# Candidats proposés par DAVIDsTEA : qualifiés et indépendants



## Steven J. Collins

Nouveau candidat

- Fait profiter le conseil d'administration d'une connaissance poussée des secteurs du commerce de détail et des biens de consommation, et d'une expérience des sociétés ouvertes
- Siège actuellement aux conseils d'administration de Bojangles', Kirkland's et Party City

### *Expérience et compétences connexes*

- Était directeur général d'Advent International Corporation
- Siégeait au conseil d'administration des détaillants spécialisés Five Below et Lululemon Athletica

### *Titres détenus :*

- Aucuns
- Candidat nommé par Edgepoint, qui détient 11,5 % des actions de DAVIDsTEA



## Peter Cornetta

Nouveau candidat

- Directeur principal de Porchlight Equity Management, LLC
- Fait profiter le conseil d'administration de sa précieuse expérience de la gestion, du commerce de détail et des finances

### *Expérience et compétences connexes*

- Possède 22 ans d'expérience, dont 20 à titre de professionnel des fonds d'investissement privés dans une vaste gamme d'industries, dont les biens de consommation, le commerce électronique, les soins de santé, le secteur industriel, les médias et le commerce de détail

### *Titres détenus :*

- 3 304 306 actions
- Porchlight détient des actions depuis 2012



## Ben Gisz

Nouveau candidat

- Associé chez TDM Asset Management, une société de placements de Sydney (Australie) exerçant ses activités à l'échelle mondiale
- Fait profiter le conseil d'administration de sa précieuse expérience de la gestion et des finances

### *Expérience et compétences connexes*

- Possède une vaste expérience des marchés financiers, acquise notamment dans le secteur de l'investissement bancaire et de l'investissement en capital chez Investec Group à Sydney et à Londres
- Était analyste financier au Crédit suisse
- Était administrateur externe de l'entreprise de services dentaires cotée en bourse Pacific Smiles Group Limited et du détaillant spécialisé kikki.K Holdings Pty Ltd.

### *Titres détenus :*

- 3 162 520 actions

# DAVIDsTEA a mis sur pied un plan d'action pour créer de la valeur pour *TOUS* les actionnaires

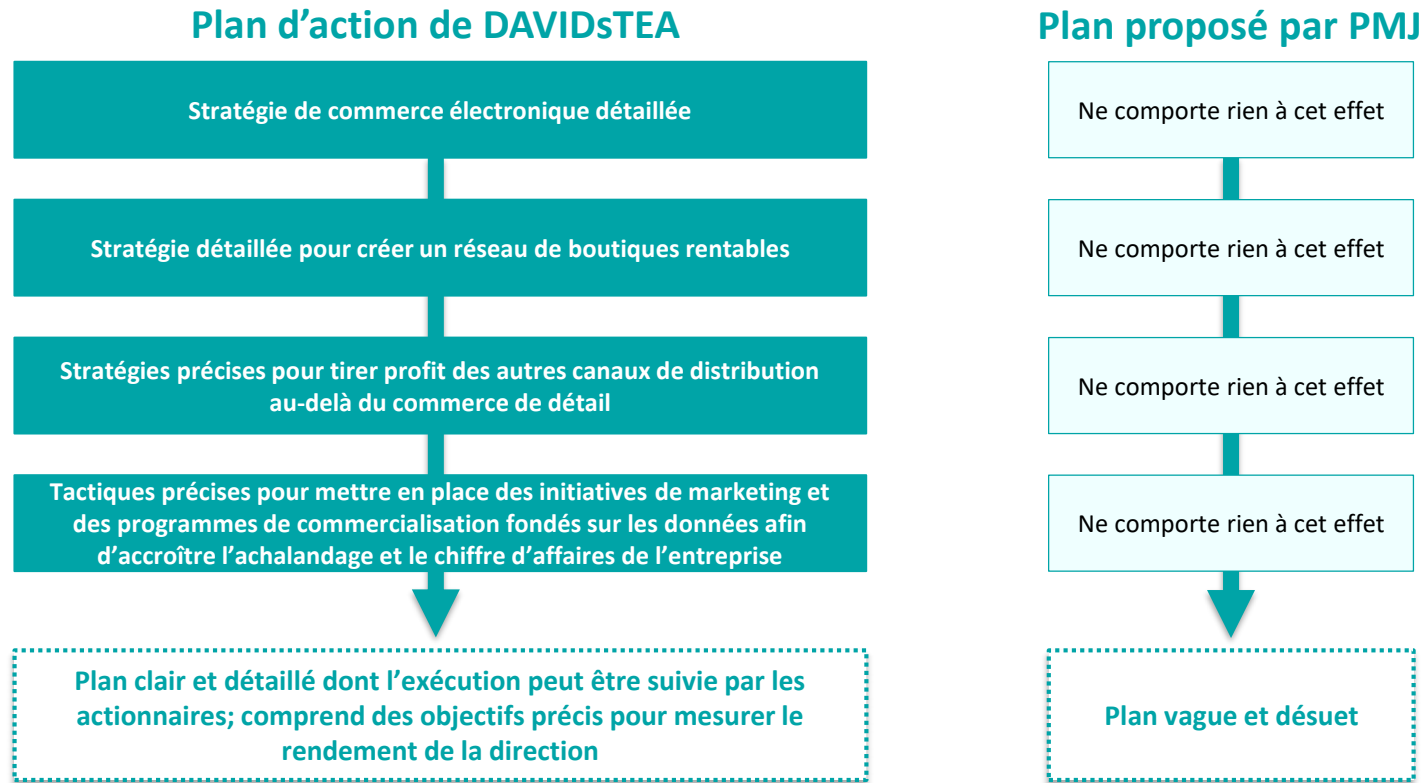
*Par le passé, les initiatives de croissance de DAVIDsTEA visaient principalement l'ouverture de boutiques. Le paysage changeant du commerce de détail exige une révision de cette stratégie.*

**Quatre piliers pour assurer la prospérité de DAVIDsTEA au sein du nouvel environnement de détail :**

- 1 Investir dans le commerce électronique**, un élément central du plan ambitieux de DAVIDsTEA visant la croissance de ses ventes en ligne
- 2 Remettre l'accent sur le merchandising et la commercialisation** afin d'améliorer notre offre de services, tirer parti de nos apprentissages et de perspectives clés sur la clientèle dans le but de rebâtir notre gamme de produits et d'attirer de nouveaux clients.
- 3 Mettre à profit la grande notoriété de notre marque** pour stimuler les ventes par l'intermédiaire de canaux de vente en gros et d'**occasions sur le marché international**
- 4 Bâtir un réseau de boutiques rentables** en mettant l'accent sur l'amélioration de la productivité des boutiques existantes et en envisageant la fermeture des magasins non rentables

*M. Segal n'a pas communiqué de vision unique et concrète pour assurer l'avenir de l'entreprise. Il n'a pas su préciser comment il prévoit répondre aux enjeux et aux perspectives du paysage actuel du commerce de détail.*

# La « vision » de PMJ est vague et désuète



De plus, le plan de M. Segal propose d'« évaluer la haute direction de DAVIDsTEA et d'apporter les changements nécessaires ». *Cette approche volatile misant sur le roulement de personnel est monnaie courante pour M. Segal, et elle menace la stabilité et l'élan de la nouvelle équipe de direction.*



# Les faits comptent : donnons l'heure juste

## Critique émise par PMJ

## Réalité

### Examen stratégique

- x Soutient que le processus d'examen stratégique en cours chez DAVIDsTEA est exclusivement axé sur « la vente de l'entreprise, en totalité ou en partie »

- ✓ L'examen stratégique vise à optimiser la valeur actionnariale
- ✓ L'examen stratégique pourrait révéler la pertinence de partenariats stratégiques, de l'octroi de licences et d'autres mesures de création de valeur

### Initiatives en ligne

- x Prétend que l'entreprise ne se concentre pas assez sur le commerce électronique et les occasions offertes par le Web

- ✓ Le commerce électronique est au cœur de la stratégie de croissance des ventes de DAVIDsTEA
- ✓ Au cours de l'exercice 2017, les ventes en ligne de DAVIDsTEA ont connu une croissance dans les deux chiffres
- ✓ L'entreprise a lancé une nouvelle plateforme de commerce électronique en avril 2018, et prévoit commencer à vendre ses produits par l'intermédiaire d'Amazon vers la fin de 2018

### Rendement financier

- x Se dit préoccupé du rendement financier et de l'orientation stratégique de DAVIDsTEA

- ✓ À titre de membre du conseil d'administration jusqu'au 5 mars 2018, M. Segal a contribué à la prise des décisions à la source des difficultés auxquelles DAVIDsTEA est aujourd'hui confrontée (boutiques, merchandising, etc.)
- ✓ Les enjeux actuels qu'il a soulignés sont tous survenus sous sa houlette

# Candidats proposés par PMJ : indépendance discutable

*La majorité des candidats proposés par la direction détiennent des actions de l'entreprise et agiront dans l'intérêt primordial de DAVIDsTEA et de TOUS ses actionnaires.*

Candidats proposés par la direction (6)	Candidats dissidents (7)
<ul style="list-style-type: none"><li>• 2 candidats possèdent respectivement <b>12,8 %</b> et <b>12,2 %</b> des actions ordinaires en circulation de DAVIDsTEA</li><li>• 1 candidat occupe le poste de PDG de DAVIDsTEA depuis mars 2017</li><li>• 1 candidat indépendant a été nommé par un actionnaire possédant <b>11,5 %</b> des actions de l'entreprise</li><li>• Les 3 autres candidats détiennent des actions, des unités d'actions assujetties à des restrictions ou des options</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 5 des 7 candidats ne possèdent <b>aucun intérêt significatif</b> dans DAVIDsTEA*</li></ul>

# Les actionnaires principaux ne soutiennent pas les candidats proposés par PMJ

Dans une lettre publiée le 28 mars 2018, trois des plus importants actionnaires de DAVIDsTEA ont déclaré :

« *Le Conseil doit continuer de représenter les intérêts de tous les actionnaires, et non seulement ceux du plus important actionnaire de DAVIDsTEA. Par conséquent, il n'est pas dans l'intérêt supérieur de DAVIDsTEA ni dans celui de ses actionnaires qu'il soit permis à M. Segal de rebâtir le conseil avec les candidats qu'il a choisis.*




- Porchlight Equity Management, LLC (*détient 12,8 % des actions de l'entreprise*)
- TDM Asset Management PTY LTD. (*détient 12,2 % des actions de l'entreprise*)
- Gestion de patrimoine Edgepoint, Inc. (*détient 11,5 % des actions de l'entreprise*)

# Conclusion

- La direction de l'entreprise a mis sur pied un plan clair et ciblé pour s'adapter aux réalités changeantes du commerce de détail.
- L'actionnaire dissident Herschel Segal n'a présenté qu'une vision vague et désuète pour l'avenir de DAVIDsTEA.
- M. Segal tente de prendre le contrôle de l'entreprise sans offrir de contrepartie.
- M. Segal est l'architecte de plusieurs des problèmes auxquels l'entreprise fait face aujourd'hui, et sa feuille de route est marquée par des réductions de la valeur actionnariale.
- M. Segal a rejeté à maintes reprises les tentatives de compromis.

En raison ***du manque de transparence de la stratégie de M. Segal***, la direction de DAVIDsTEA craint que les candidats proposés par PMJ n'apportent pas de changements positifs pour l'entreprise et estime qu'un ***renouvellement complet du conseil d'administration est injustifié***.

# Votez sur la procuration JAUNE avant le mardi 12 juin 2018, à 17 h (heure de l'Est)

Voting Method	Registered Shareholders <small>If your shares are held in your name and represented by a physical certificate.</small>	Beneficial Shareholders <small>If your shares are held with a broker, bank or other intermediary.</small>
<b>Online</b> 	Email to: <u><a href="mailto:proxyvote@astfinancial.com">proxyvote@astfinancial.com</a></u>	Vote online at: <u><a href="http://www.proxyvote.com">www.proxyvote.com</a></u>
<b>Telephone</b> 	North American Toll Free: 1-888-489-7352	Call the toll-free listed on your <b>YELLOW</b> voting instruction form and vote using the 16 digit control number provided therein.
<b>Mail</b> 	Complete, date and sign the <b>YELLOW</b> proxy and return it in the enclosed postage paid envelope to:  AST Trust Company (Canada) P.O. Box 721 Agincourt, ON M1S 0A1	Complete, date and sign the <b>YELLOW</b> voting instruction form and return it using the enclosed postage paid envelope.

*Si vous avez des questions ou si vous avez besoin d'aide pour voter, veuillez communiquer avec le Laurel Hill Advisory Group au 1 877 452-7184 (sans frais), au 416 304-0211 (à frais virés), ou à l'adresse [assistance@laurelhill.com](mailto:assistance@laurelhill.com).*

# Déclarations prospectives

Cette présentation comporte des déclarations prospectives, qui se caractérisent généralement par l'utilisation de termes comme « anticiper », « prévoir », « planifier », « estimer », « projeter », « objectif » et d'autres termes et expressions similaires ainsi que par l'utilisation du futur ou du conditionnel. Les déclarations prospectives portent sur diverses questions, notamment le point de vue et les projets de la direction concernant l'orientation stratégique de la Société et les perspectives de la direction au sujet des plans de l'actionnaire dissident pour l'avenir de la Société. Or des risques et des incertitudes pourraient entraîner une grande différence entre ce qui se produira réellement et les attentes de la direction, notamment le risque d'entreprendre un processus stratégique public, le risque d'une course aux procurations et les risques dont il est question dans le rapport annuel sur formulaire 10-K de la Société daté du 19 avril 2018 et déposé auprès de la Securities and Exchange Commission sur EDGAR (accessible au [www.sec.gov/edgar.shtm](http://www.sec.gov/edgar.shtm)) et SEDAR (accessible au [www.sedar.com](http://www.sedar.com)). Si un ou plusieurs de ces risques ou incertitudes se matérialisaient ou si les prémises de départ se révélaient infondées, les résultats réels de la société pourraient varier de manière tangible des résultats projetés dans les présentes déclarations prospectives. Les déclarations prospectives fournies par la Société dans cette présentation valent uniquement à la date à laquelle elles sont présentées. La Société se dégage de toute obligation de les mettre à jour publiquement par suite de nouveaux renseignements, de développements futurs ou autrement, sauf si la législation en valeurs mobilières applicable l'y oblige.