

INVESTISSEMENTS ET FUSIONS-ACQUISITIONS DANS LE SECTEUR BIOALIMENTAIRE AU QUATRIÈME TRIMESTRE DE 2018 – NUMÉRO SPÉCIAL APRÈS TROIS ANNÉES DE COLLECTE D’INFORMATION

Cette publication du *BioClips* portant sur les investissements, les fusions et les acquisitions a vu le jour à l’été 2016. Après trois années d’existence, nous saisissons l’occasion pour mettre en relief certains aspects de l’industrie bioalimentaire québécoise. Outre les contenus habituels, nous rendons compte des investissements majeurs effectués à l’extérieur du Québec en 2018.

- AU MENU :**
- Retour sur l’année 2018 et les deux années précédentes
 - Investissements au Québec au quatrième trimestre
 - Fusions et acquisitions au quatrième trimestre
 - Certains investissements en dehors du Québec ont retenu notre attention au cours de l’année 2018

Ce bulletin trimestriel du BioClips fait la synthèse des principaux investissements de plus de 1 M\$ rapportés dans le secteur bioalimentaire québécois au quatrième trimestre de l’année 2018. On y fait également l’inventaire des fusions et des acquisitions signalées au cours de cette période.

Au quatrième trimestre de 2018, les annonces liées à la transformation alimentaire ont été marquantes en vertu des 316 M\$ rapportés par les entreprises, dont 175 M\$ pour la seule coopérative Exceldor. Les communiqués ont fait état d’annonces de 78 M\$ en agriculture, ce qui comprend 62 M\$ pour la culture du cannabis et ses produits, et de 27 M\$ dans le commerce et la restauration.

L’information portant sur les fusions et les acquisitions comporte quatre interventions financières dignes de mention pour des entreprises en activité au Québec et au Canada, mais aussi sur les marchés internationaux dans des secteurs d’intérêt pour les entreprises bioalimentaires.

TABLEAU 1. PRINCIPALES ANNONCES D’INVESTISSEMENT ET DE PROJETS DE FUSION OU D’ACQUISITION – QUATRIÈME TRIMESTRE DE 2018

Valeurs en millions de dollars	Valeurs annuelles			4 ^e trimestre de 2018
	2016	2017 ^R	2018 ^R	
INVESTISSEMENTS				
Agriculture et aquaculture, sauf cannabis	145	70	263	16
Culture et produits du cannabis*	0	137	537	62
Transformation alimentaire	469	718	657	312
Brasseries**	87	591	17	6
Commerce et restauration	69	112	304	27
Total	684	1037	1762	421
Nombre d'annonces				
FUSIONS ET ACQUISITIONS	23	38	49	4

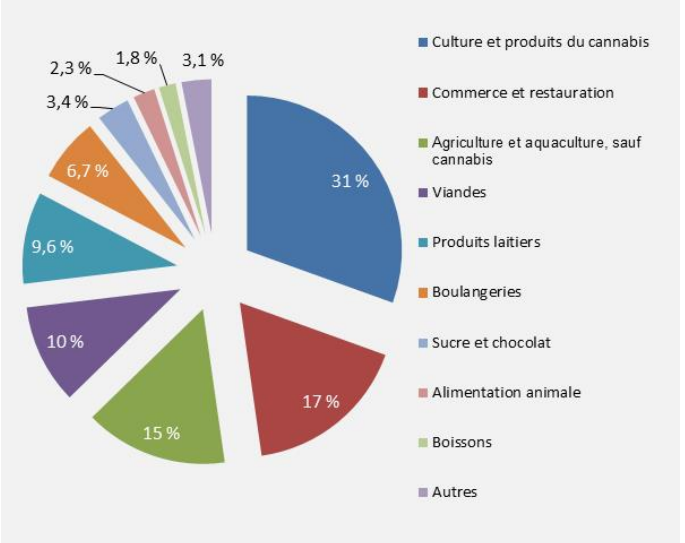
* Les sommes concernant le cannabis correspondent à des projets autorisés en vertu d’une licence de Santé Canada et à certains projets avancés. Les projets de Cannara Biotech (32,5 M\$) et de MYM Nutraceuticals (de 15 à 20 M\$) ont été retardés.

** Pour les brasseries, les sommes indiquées peuvent inclure des investissements liés à la restauration lorsqu’on ne peut pas les distinguer des installations ayant trait au brassage des bières. Elles comprennent également un projet se rapportant à la distribution.

R : données révisées.

Sources : médias d’information, sites Internet des entreprises et de différentes organisations privées et publiques; compilation du ministère de l’Agriculture, des Pêcheries et de l’Alimentation (MAPAQ).

FIGURE 1. RÉPARTITION (EN POURCENTAGE) DES INVESTISSEMENTS SIGNALÉS AU COURS DE L’ANNÉE 2018 AU QUÉBEC



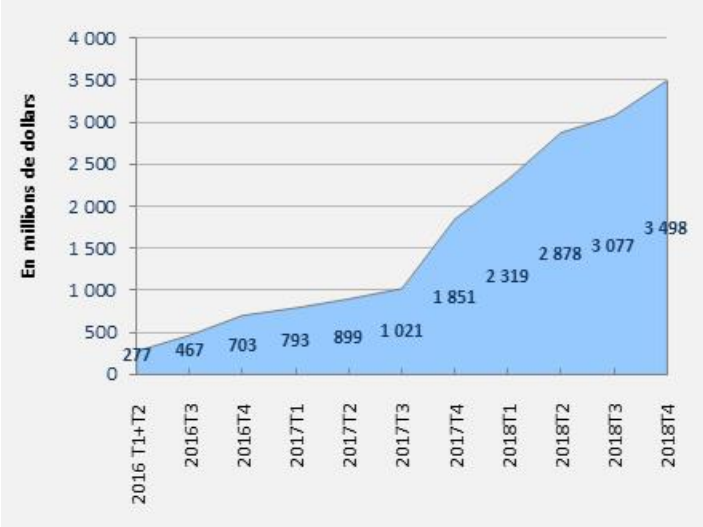
Sources : médias d’information, sites Internet des entreprises et de différentes organisations privées et publiques; compilation du MAPAQ.

RETOUR SUR L’ANNÉE 2018 ET LES DEUX ANNÉES PRÉCÉDENTES

Pour l’ensemble de l’année 2018, le poste principal est celui regroupant la culture du cannabis et ses produits de transformation qui compte pour 31 % de la valeur des investissements communiqués par les entreprises. Les deux autres postes en importance sont la catégorie comprenant le commerce et la restauration, à raison d’une part de 17 %, et l’agriculture, excluant le cannabis, avec 15 % des sommes rapportées.

Ces trois postes concentrent 63 % de tous les investissements signalés en cours d’année. Parmi les autres catégories, notons les viandes et les produits laitiers qui prennent l’un comme l’autre 10 % des parts, alors que les investissements dans la boulangerie s’établissent à 7 %.

FIGURE 2. INVESTISSEMENTS CUMULATIFS SIGNALÉS DANS LE SECTEUR BIOALIMENTAIRE QUÉBÉCOIS À PARTIR DE JANVIER 2016



Sources : médias d'information, sites Internet des entreprises et de différentes organisations privées et publiques; compilation du MAPAQ.

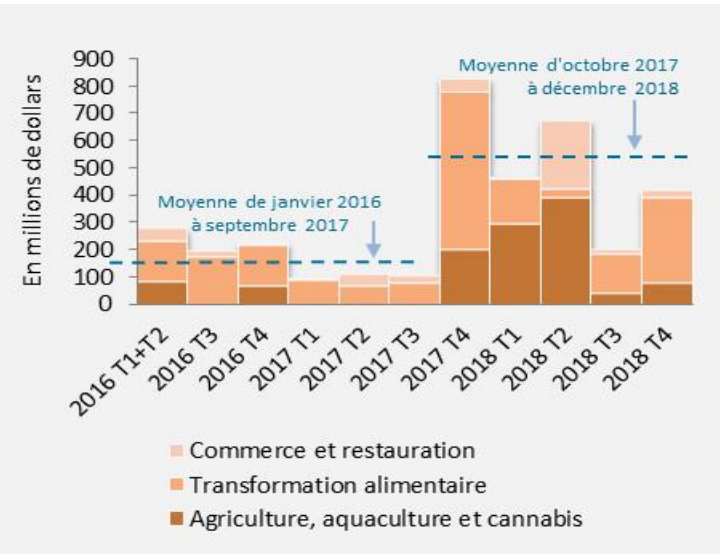
Depuis trois ans, les investissements rapportés publiquement totalisent 3,5 G\$ dans le secteur bioalimentaire du Québec. Les investissements ont été les plus importants à la fin de 2017 et durant la première moitié de 2018, notamment en raison d'une annonce majeure faite par Molson Coors et de l'engouement pour les projets liés au cannabis.

Entre octobre 2017 et décembre 2018, le secteur bioalimentaire s'est distingué par des projets trois fois plus importants que précédemment.

La valeur moyenne des annonces pour les projets d'investissement a été de 517 M\$ par trimestre entre octobre 2017 et décembre 2018, alors qu'elle était de 163 M\$ auparavant (voir figure 3). C'est donc dire qu'au cours des cinq derniers trimestres, le secteur bioalimentaire s'est caractérisé par des projets trois fois plus importants que précédemment au chapitre de la valeur.

En ce qui concerne, cette fois, le cumul des investissements au cours des cinq derniers trimestres, ils ont été prédominants dans la transformation alimentaire et ont atteint une valeur de 1,2 G\$. Nous avons également recensé des sommes importantes dans l'agriculture, l'aquaculture et le cannabis à hauteur de 1,0 G\$.

FIGURE 3. INVESTISSEMENTS DANS LE SECTEUR BIOALIMENTAIRE QUÉBÉCOIS PAR TRIMESTRES ET PAR GRANDES CATÉGORIES



Sources : médias d'information, sites Internet des entreprises et de différentes organisations privées et publiques; compilation du MAPAQ.

Depuis 2016, l'on dénombre 110 interventions financières dans les fusions-acquisitions sur le territoire canadien et sur les marchés internationaux.

Au cours des années 2016, 2017 et 2018, nous avons répertorié 110 opérations financières dans les fusions-acquisitions sur le territoire canadien et sur les marchés internationaux. De ce nombre, 49 interventions ont eu lieu directement sur le territoire du Québec.

Au Canada, c'est le secteur de la transformation des produits laitiers qui a regroupé le plus grand nombre d'activités, soit 20 % des interventions. Notons que les activités de ces sociétés ont été majoritairement le fait d'acquisitions dans les autres provinces et à l'étranger. La distribution et la restauration ont également connu un rythme soutenu avec, chacune, 16 % de fusions et d'acquisitions. Les industries des fruits et des légumes transformés et des viandes viennent compléter le portrait avec respectivement 13 % et 10 % des interventions.

Les firmes québécoises ont fait une dizaine de fusions ou d'acquisitions en dehors du Canada. À l'inverse, nous avons dénombré moins de cinq fusions ou acquisitions d'une entreprise québécoise faisant l'objet d'une prise de possession par une firme étrangère.

INVESTISSEMENTS AU QUEBEC AU QUATRIEME TRIMESTRE

1. PRODUCTION AGRICOLE

La Ferme Drapeau et Bélanger a investi près de 20 M\$ depuis cinq ans et prévoit engager une somme additionnelle de 6 M\$ à brève échéance. La ferme qui est située dans la région du Centre-du-Québec se spécialise dans la production de lait.

Situées à Saint-Urbain, Les Viandes biologiques de Charlevoix ont procédé à la construction d'une nouvelle porcherie (2,7 M\$) et à l'ajout d'équipement de chauffage (1,4 M\$). Des modifications seront également apportées au centre de transformation pour un montant de 1 à 1,5 M\$.

Inno-3B, entreprise de Montréal spécialisée dans l'agriculture verticale, s'est installée dans une église, à Saint-Pacôme, dans la région de Kamouraska, afin d'amorcer la dernière étape de développement de son projet de culture de fruits et légumes avant de procéder à la commercialisation. Les coûts pour recycler l'église s'établiraient à 5 M\$.

Cinq fermes laitières de Brome-Missisquoi se sont récemment partagé un soutien financier en provenance du Programme d'investissements pour fermes laitières du

gouvernement du Canada. L'investissement total serait d'environ 1 M\$ avec la mise de fonds des promoteurs¹.

Le producteur Jean-Robert Audet, initiateur de la marque de commerce Le Veau Charlevoix, qui fut achetée par l'entreprise Écolait et reprise par la suite par Délimax-Montpak, veut mettre sur pied un plus petit élevage composé de 400 à 500 veaux de grain et dont la mise en marché serait locale.

À la ferme Harvey, située à Sainte-Jeanne-d'Arc au Lac-Saint-Jean, un abattoir de proximité a ouvert ses portes en novembre dernier.

Culture du cannabis et fabrication de produits dérivés

Les travaux de construction d'une usine de production et de transformation de cannabis médical, dont le coût s'élève à 32 M\$, ont été lancés en octobre 2018 par la compagnie québécoise Rose ScienceVie, située à Huntingdon.

The Green Organic Dutchman apportera des modifications au projet qu'il met en œuvre à Salaberry-de-Valleyfield et qui a pour fin d'augmenter la capacité d'un complexe de production et de transformation. Ainsi, les investissements globaux, annoncés au deuxième trimestre de 2018, passeront de 150 M\$ à près de 180 M\$, soit une augmentation de 30 M\$. Les différentes installations seront graduellement mises en service à partir du quatrième trimestre de 2019.

2. TRANSFORMATION ALIMENTAIRE

Ovoproduits

Un investissement de 14 M\$ est prévu à Upton, en Montérégie, pour moderniser l'usine de production et de transformation d'œufs de l'entreprise Les Fermes Burnbrae.

Viandes

En novembre dernier, la coopérative Exceldor a signifié son projet de transférer les activités d'abattage et de découpe de poulet actuellement effectuées à Saint-Damase, en Montérégie, dans un nouvel bâtiment qui sera érigé à Saint-Hyacinthe à un coût estimé à 175 M\$.

L'entreprise Rouge Viande a annoncé la construction d'une nouvelle usine de transformation alimentaire à Lévis au coût de 4 M\$. La clientèle de cette entreprise se compose de restaurateurs et de commerçants au détail.

Produits laitiers

La coopérative Agropur investira 56 M\$ pour agrandir son usine de Beauceville qui deviendra un centre de transformation fromagère, grâce à une automatisation et à une robotisation accrues et à l'ajout de nouvelles chaînes de production. Une première étape des travaux (devis de 24 M\$) devrait se terminer en 2020.

L'entreprise de Gatineau La Trappe à fromage a entrepris des travaux de 3,5 M\$ au mois de novembre dernier destinés à moderniser ses installations de transformation.

Alimentation animale

La compagnie B. Paquette, spécialisée dans la fabrication de moulée pour l'alimentation des porcs et de la volaille, exploitera une toute nouvelle meunerie à Saint-

Hyacinthe. L'usine, qui aura nécessité un investissement de 40 M\$, sera opérationnelle vers le mois de mai.

Autres secteurs

Un investissement de 11 M\$ permettra à l'entreprise Kefiplant, établie à Drummondville, d'augmenter son offre de plantes fermentées aux entreprises distribuant des boissons kombuchas.

La boulangerie Canada Bread, située à Québec, a parachevé, en 2018, la modernisation de son usine de fabrication de pains à hamburger et de pains hot-dog à la suite d'un investissement de 16 M\$.

Un incubateur privé d'entreprises spécialisées en agroalimentaire a ouvert ses portes en novembre dernier à Saint-Hyacinthe. Les investissements du propriétaire et des occupants de l'édifice se sont chiffrés à 7 M\$.

Les propriétaires de l'usine Rito, détruite par les flammes en 2018, ont fait l'achat d'un bâtiment à Trois-Rivières, dans le secteur de Cap-de-la-Madeleine. La réouverture de l'usine de production de menthes est prévue incessamment.

3. COMMERCE

L'importateur de vin Julia Wine a inauguré une nouvelle usine d'embouteillage et ouvrira également une auberge à Lavaltrie, dans Lanaudière, au mois d'août prochain. Les deux projets entraîneront un investissement de 25 M\$.

Le déménagement de l'entrepôt Costco à Varennes, annoncé en 2017, aura nécessité un investissement de 100 M\$.

FUSIONS ET ACQUISITIONS AU QUATRIÈME TRIMESTRE

AU QUÉBEC

Parmalat Canada a racheté pour une somme de 1,6 G\$ la division des fromages naturels de Kraft Heinz Canada qui comprend les marques Cracker Barrel, P'tit Québec et Amooza. La transaction englobe en outre l'intégration des usines d'Ingleside, de Winchester et de Belleville, en Ontario, ainsi que l'établissement de Victoriaville. Il est à noter que cette transaction doit être acceptée par le Bureau de la concurrence du Canada avant d'être en vigueur.

Souignons que le groupe italien Parmalat fait maintenant partie de la coopérative française Lactalis. La division canadienne du groupe Parmalat compte actuellement près de 3 000 employés, 16 usines de transformation de produits laitiers et un centre de recherche-développement.

Le groupe MTY est l'un des principaux acteurs de l'industrie de la restauration rapide au Canada et demeure très actif en matière d'acquisitions. Il possède 26 enseignes, soit 22 à part entière et 4 autres par le biais de licences exclusives. Il emploie plus de 1 000 personnes, dont le quart au Québec.

En septembre dernier, le groupe MTY a complété l'acquisition des actifs de l'américaine SweetFrog Premium Frozen Yogurt. Ce nouvel actif est venu consolider l'offre de produits alimentaires dans le secteur des desserts glacés. En effet, l'année précédente, le groupe a acquis Kahala Brands et ses 5 500 établissements pour une somme de 310 M\$ US.

La coopérative alimentaire Nutrinor diversifie son offre en faisant l'acquisition de la Boulangerie du Royaume.

1. Entre les mois d'août 2017 et d'octobre 2018, ce programme aurait versé pour plus de 49 M\$ de subventions aux fermes laitières québécoises, selon des informations communiquées le 2 novembre 2018 par le gouvernement du Canada.

Fondée en 1996, cette dernière s'est taillé une place importante dans le paysage régional, alors que son chiffre d'affaires a atteint 3,4 M\$ en 2017. Il s'agit de la deuxième transaction d'importance pour Nutrinor cette année, après la fusion récente de La Coop des deux rives de Normandin.

À L'ÉTRANGER

En décembre dernier, la coopérative Agropur s'est départie de son usine de Saint Paul au Minnesota au profit des Dairy Farmers of America. Cette usine acquise en 2008 est spécialisée dans les produits laitiers frais et de longue durée.

Dans l'industrie mondiale du chocolat, la multinationale américaine Hershey, qui oriente ses acquisitions vers le segment des collations, a récemment acquis Pirate Brand pour la somme de 420 M\$ US.

FAITES-NOUS CONNAÎTRE LES INITIATIVES NON RÉPERTORIÉES

Nous comptons sur vous pour nous aider à parachever cette liste. Pour ce faire, vous pouvez envoyer par courriel les renseignements importants aux responsables du dossier, soit :

M. Stéphane Lacharité (stephane.lacharite@mapaq.gouv.qc.ca) ou M. Yvon St-Amour (yvon.st-amour@mapaq.gouv.qc.ca).

CERTAINS INVESTISSEMENTS EN DEHORS DU QUÉBEC ONT RETENU NOTRE ATTENTION AU COURS DE L'ANNÉE 2018

DANS LES AUTRES PROVINCES

Les annonces au cours des derniers mois dans le reste du Canada se sont concentrées dans le secteur de la transformation des viandes et celui du commerce alimentaire, à raison d'investissements respectifs de 774 M\$ et de 575 M\$.

L'entreprise ontarienne Aliments Maple Leaf a annoncé en novembre dernier la construction d'une usine de transformation de poulet à London, en Ontario. Les travaux évalués à 660 M\$ font partie d'un projet global de 744 M\$. Ces installations dont l'ouverture est prévue en 2022 remplaceront trois usines plus anciennes de la compagnie.

L'épicier Metro a fait l'annonce d'investissements de 400 M\$ sur une période de six ans dans son réseau de distribution en Ontario. Ainsi, l'entreprise compte moderniser graduellement ses activités à Toronto au cours des années 2018 à 2023 en construisant deux nouveaux centres de distribution.

Grâce à un investissement de 175 M\$ en 2019, Walmart Canada compte rénover ses magasins à travers le pays, notamment en vue de stimuler ses activités de commerce électronique.

L'entreprise McCain Foods a souligné en décembre dernier l'achèvement des améliorations apportées à ses installations de transformation de pommes de terre à Portage la Prairie (45 M\$) et à Carberry (30 M\$), au Manitoba. À cela s'ajoute l'usine de patates frites d'une valeur de 65 M\$ qui a été mise en service en 2017 à Florenceville-Bristol, au Nouveau-Brunswick.

En juin dernier, l'entreprise Coca-Cola a annoncé un investissement de 85 M\$ concernant la construction d'une nouvelle usine orientée vers les boissons de lait en Ontario. Dès qu'elle sera en activité en 2020, cette usine sera approvisionnée par des producteurs laitiers des localités environnantes.

Nestlé Canada a fait part d'un investissement de 52 M\$ relativement à ses installations de fabrication de crème glacée situées à London, en Ontario. La mise en service est prévue pour le début de 2019.

En Ontario, Olymel a procédé à un investissement de plus de 30 M\$ pour le réaménagement de son établissement de surtransformation de la volaille, à Brampton, près de Toronto.

AUX ÉTATS-UNIS

Aux États-Unis, les investissements qui ont été signalés concernent principalement les produits laitiers, pour une valeur de plus de 555 M\$, et la transformation des viandes, pour un total de 525 M\$.

Un complexe de produits fromagers de 470 M\$ US est en cours de construction depuis novembre 2018 à St. Johns, au Michigan. Les propriétaires sont Glanbia Nutritionals, les Dairy Farmers of America et les Select Milk Producers. Par ailleurs, les installations voisines de l'entreprise Proliant Dairy Ingredients feront l'objet d'investissements pour une valeur de 85 M\$ US dans une usine consacrée à la production de lactosérum.

Costco a annoncé la construction d'une usine de transformation de poulets, une première pour un détaillant nord-américain, lequel s'engagera également dans la production agricole. L'usine de transformation de 440 M\$ US entrera en service en septembre prochain à Fremont, dans l'est du Nebraska.

L'entreprise américaine Diana Foods a inauguré en novembre dernier une usine de 60 M\$ spécialisée dans la transformation de poulets à Banks County, en Géorgie.

La société Premium Iowa Pork souhaite convertir un ancien abattoir de poulets situé dans la ville de Luverne, au Minnesota, pour le consacrer à des porcs élevés sans antibiotiques. À cet effet, les travaux de transformation qui ont débuté l'automne dernier et qui sont toujours en cours de réalisation atteindront 25 M\$ US. Les activités pourront démarrer en 2019.

Enfin, la coopérative Agropur a procédé, l'an dernier, à des investissements dans son usine de Lake Norden, dans le Dakota du Sud, en vue de tripler la production de cette usine de transformation.