

INVESTISSEMENTS ET FUSIONS-ACQUISITIONS DANS LE SECTEUR BIOALIMENTAIRE AU TROISIÈME TRIMESTRE DE 2019 – LE POINT SUR LES INVESTISSEMENTS DES TROIS DERNIÈRES ANNÉES DANS LE SECTEUR AGRICOLE

Les annonces d'investissements qui concernent l'inauguration de nouvelles installations, des constructions en cours d'exécution ou la réalisation prochaine de projets ont atteint une valeur de 289 M\$ au troisième trimestre de l'année 2019 dans l'ensemble du secteur bioalimentaire du Québec. Durant les années de 2016 à 2018, les investissements relatifs au secteur agricole ont été effectués principalement dans les productions animales et ont visé principalement les actifs liés aux bâtiments de la ferme.

Le présent numéro de *BioClips* fait la synthèse des principaux investissements de plus de 1 M\$ réalisés dans l'industrie bioalimentaire au Québec. Au troisième trimestre de l'année 2019, les annonces par secteurs se ventilent ainsi :

- dans la transformation bioalimentaire, les investissements s'élèvent à 142 M\$;
- dans l'agriculture et dans les pêches, les annonces totalisent 76 M\$, ce qui comprend une part de 48 M\$ pour la culture du cannabis et ses produits;
- dans la distribution alimentaire, le résultat correspondant est de 71 M\$.

L'information portant sur les fusions et les acquisitions comporte dix interventions financières pour des entreprises qui sont en activité au Québec et au Canada, mais aussi sur les marchés internationaux.

Tableau 1. Principales annonces d'investissements et de projets de fusion ou d'acquisition – troisième trimestre de 2019

	Valeurs annuelles			2 ^e trimestre de 2019 ^R	3 ^e trimestre de 2019
	2016	2017	2018 ^R		
Investissements au Québec (M\$)					
Agriculture et pêches sauf cannabis	145	80	263	3	28
Culture et produits du cannabis	0	137	537	170	48
Transformation alimentaire	470	302	999	30	142
Brasseries	87	93	517	8	4
Commerce et restauration	69	121	254	8	71
Total	685	640	2 054	211	289
Fusions et acquisitions au Québec et sur les marchés extérieurs					
Nombre d'annonces	23	38	49	14	10

R : Données révisées.

Note : L'investissement de 175 M\$ réalisé par Exceldor, à Saint-Damase en Montérégie, a été retiré des données du quatrième trimestre de 2018, puisque le projet n'a pas encore été mis en route.

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).

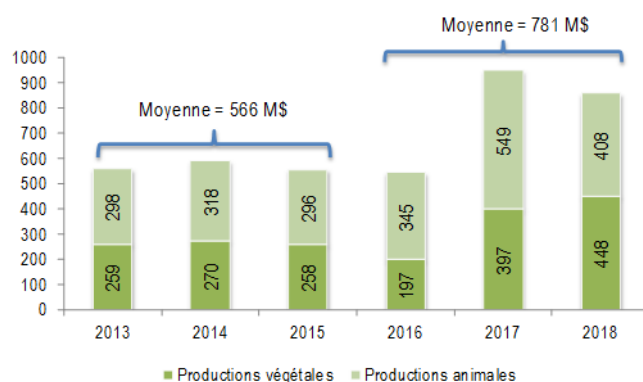
Selon l'information réunie entre janvier 2016 et septembre 2019, les montants signalés ont été les plus considérables au cours de l'année 2018. Ils reposent sur l'essor du secteur du cannabis et de ses produits ainsi que sur le déménagement de la brasserie de Molson Coors à Longueuil.

Notons cependant que la valeur des investissements établie et rendue publique par Statistique Canada est relativement différente, puisqu'elle est répartie en fonction des investissements effectivement réalisés, alors que le décompte du tableau 1 est fait sur la base de la somme totale des mises de fonds des projets à la date des annonces.

Investissements dans le secteur agricole de 2016 à 2018, selon les données officielles de Statistique Canada

Suivant les données publiées par Statistique Canada, les investissements réalisés dans le secteur agricole québécois au cours des années 2016, 2017 et 2018 ont été particulièrement substantiels par rapport aux trois années précédentes. Ils ont globalement augmenté de 38 %.

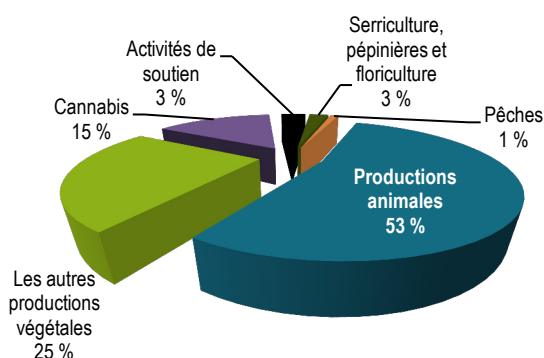
Figure 1. Investissements réalisés dans le secteur agricole du Québec, de 2013 à 2018 (M\$)



Source : Statistique Canada, tableau 36-10-0097-01, « Flux et stocks de capital fixe non résidentiel »; compilation du MAPAQ.

Les investissements ont été réalisés en grande partie (53 %) dans les productions animales et concernaient les actifs liés aux bâtiments des fermes (voir les figures 2 et 3). Une proportion assez importante (15 %) a été engagée dans la culture du cannabis et sa transformation, puisque cette filière est en croissance depuis l'automne 2017 et que les investissements qui s'y rapportent sont appelés à se maintenir, étant donné les intentions des entreprises.

Figure 2. Répartition des investissements réalisés au Québec dans le secteur primaire selon les productions, de 2016 à 2018

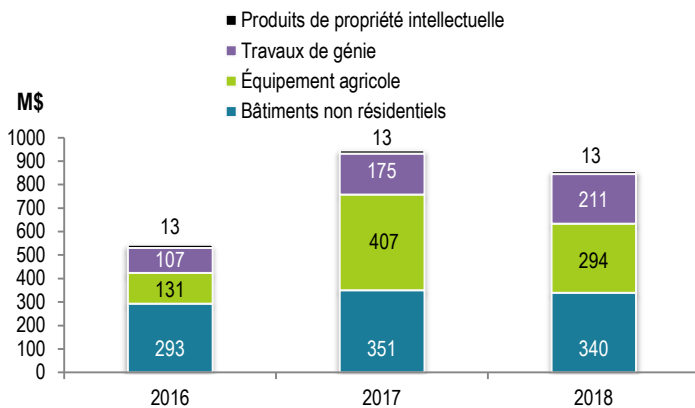


Note : Le MAPAQ a procédé à sa propre estimation des investissements effectivement réalisés dans la filière du cannabis.

Source : Statistique Canada, « Enquête sur les dépenses en immobilisations »; compilation du MAPAQ.

Les productions végétales, autres que le cannabis, ont obtenu une part de 28 % de l'ensemble des investissements agricoles, ce qui prend en compte également la serriculture, les pépinières et la floriculture¹.

Figure 3. Répartition des investissements effectués dans le secteur agricole par type d'actifs, de 2016 à 2018



Source : Statistique Canada, tableau 36-10-0097-01, « Flux et stocks de capital fixe non résidentiel »; compilation du MAPAQ.

Quant à la ventilation des engagements financiers dans le secteur agricole par type d'actifs, elle indique que la majorité des investissements a été effectuée dans les bâtiments de ferme non résidentiels, soit 42 % en moyenne pour les années de 2016 à 2018. En ce qui concerne les pêches, la plupart des investissements ont été faits à l'égard de l'équipement (87 %).

Il est intéressant de noter toutefois la progression de la valeur de l'équipement agricole en 2017 (407 M\$) et en 2018 (294 M\$) par rapport à 2016 (131 M\$), notamment en raison de l'achat de robots de traite dans le secteur laitier, mais aussi des efforts consentis pour améliorer le bien-être des animaux et l'efficacité énergétique des bâtiments.

INVESTISSEMENTS AU TROISIÈME TRIMESTRE DE 2019

1. Agriculture et pêches

Le lancement d'ici la fin de l'année de la construction d'une usine de cannabis médicinal, au Lac-Saint-Jean, impliquera un engagement de près de 80 M\$ selon le Groupe Kaméléon, soit 30 M\$ de plus que ce qui a été annoncé précédemment. En outre, le producteur de cannabis Bhango Horticulture, de Memphrémagog, a entrepris des travaux d'une valeur de 10 M\$, tout comme le producteur BetaLif pour des installations de 8 M\$ dans l'Outaouais.

La ferme laitière Claveau, située au Bas-Saint-Laurent, a procédé à un investissement de 4 M\$. Dans la Montérégie-Est, une dizaine de fermes laitières font actuellement des investissements en lien avec l'amélioration du bien-être animal. À la ferme R.S. Racine, des travaux de 3 M\$ ont récemment été effectués quant à ce type d'amélioration.

Gestion AgrIA est à réaliser un projet de 13 M\$ concernant le développement d'une technologie visant à mettre au point un système intégré de suivi en temps réel des facteurs de stress des cultures. Pour ce qui est de l'entreprise QSL de Sorel-Tracy, spécialisée dans les terminaux maritimes, elle va construire un entrepôt destiné à l'engrais agricole, ce qui nécessitera un investissement de 5 M\$.

2. Transformation alimentaire

Un projet d'usine de congélation de **bleuets** de 21 M\$ a été inauguré à Normandin par la Congèlerie Héritier. L'usine Jupiter qui se consacrera à la fabrication de **nourriture pour chiens et chats** est en cours de construction à Drummondville moyennant une mise de fonds de 45 M\$.

L'entreprise de **plats préparés** Fleury Michon Amérique va moderniser ses installations à son usine de Rigaud, en

Montérégie, pour une somme de 35 M\$. La réouverture de l'usine de **confiseries** de Menthes Rito, dans le secteur de Cap-de-la-Madeleine de la ville de Trois-Rivières, se fera à un coût de 22 M\$ dans des installations en cours de construction.

L'entreprise Les Viandes bio de Charlevoix, située à Saint-Urbain, possède de nouvelles **installations porcines** qui ont été évaluées à 5 M\$. Des travaux de 4,4 M\$ ont commencé à la Charcuterie Fortin de la coopérative agroalimentaire Nutrinor, à Alma.

3. Commerce de gros et de détail et restauration

Le marché public Les Promenades Saint-Bruno en Montérégie est en cours de construction au coût de 67 M\$, pour une mise en service prévue pour l'automne 2020. Quant à l'imposant marché de gros de la Place des producteurs, il sera transféré dans le quartier Saint-Michel, à Montréal, au début de 2020.

L'épicerie Le Marché Carrier, à Lévis, a entrepris des travaux de 1,5 M\$ pour l'agrandissement de ses locaux, pendant que l'« épicerie santé » de la coopérative La Manne, à Victoriaville, est à procéder au réaménagement de son entrepôt grâce à un engagement financier de 1,5 M\$ aussi.

Notons que de nombreuses annonces pour des investissements de moins de 1 M\$ ont été signalées, que ce soit dans la restauration ou les débits de boissons.

FUSIONS ET ACQUISITIONS

Ralentissement des fusions et des acquisitions

Selon le Food Institute, qui recense les grandes transactions dans le monde, le nombre de fusions et d'acquisitions dans le secteur bioalimentaire a atteint 527 en 2018. C'est 11 % de moins que l'année précédente où un record a été établi. Notre compilation à ce jour pour l'année 2019 reflète cette tendance, alors que les transactions dans le secteur de la viande sont celles qui ont le plus marqué l'actualité au Québec. Sur les marchés extérieurs, l'entreprise Tyson Food, par l'entremise du fonds d'investissement Tyson Ventures, s'est distinguée avec six acquisitions cette année.

Dans la restauration, les groupes poursuivent leur croissance par les acquisitions

Au moment de la parution du dernier numéro de *BioClips* sur les investissements, les fusions et les acquisitions, le groupe Foodtastic avait déjà fait trois acquisitions depuis le début de l'année. Or, depuis septembre dernier, deux nouvelles acquisitions sont venues parachever le portefeuille. C'est ainsi que cette société a mis la main sur la chaîne Chocolato et sur six Rôtisseries Benny en Montérégie².

Les microbrasseries demeurent un choix pour les investisseurs

La microbrasserie Pit Caribou a été acquise à la faveur d'un financement de 3,4 M\$. La division Capital de croissance et transfert d'entreprise de BDC Capital ainsi que la coopérative Desjardins Capital se sont associées pour financer cette acquisition faite par les entrepreneurs Vincent Coderre et Jean-François Nellis, de la région de la baie des Chaleurs.

Les multinationales étrangères

L'entreprise Pilgrim's Pride, division de la société JBS, est un important transformateur de poulet et fabricant d'aliments préparés. Cette société, qui a des activités aux États-Unis, au Mexique, au Royaume-Uni et en Europe, a annoncé l'achat de Tulip, la division britannique de Danish Crown, pour une valeur de 354 M\$ US.

FAITES-NOUS CONNAÎTRE LES INITIATIVES NON RÉPERTORIÉES

Nous comptons sur vous pour nous aider à parfaire cette liste. Pour ce faire, vous pouvez envoyer par courriel les renseignements importants aux responsables du dossier, soit M. Stéphane Lacharité, à l'adresse stephane.lacharite@mapaq.gouv.qc.ca, ou M. Yvon St-Amour, à l'adresse courriel yvon.st-amour@mapaq.gouv.qc.ca.

1. Dans le cas de la serriculture, des pépinières et de la floriculture, la part a été établie en fonction de l'importance relative de ces secteurs d'activité dans le produit intérieur brut.

2. Il est à noter que ces rôtisseries n'ont pas de lien avec les rôtisseries Benny & Co.