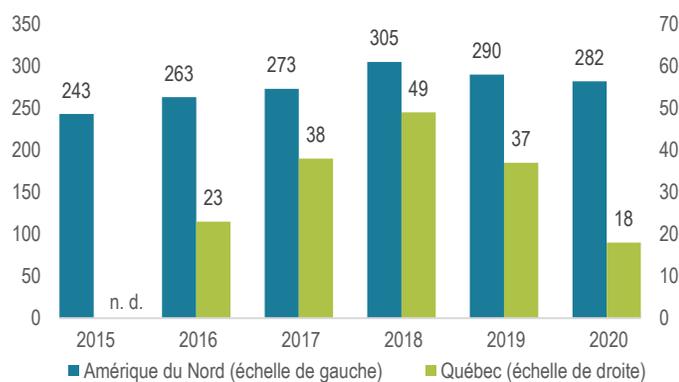


LES FUSIONS ET LES ACQUISITIONS REDÉFINISSENT LE PAYSAGE DE L'INDUSTRIE BIOALIMENTAIRE – RETOUR SUR 2020

Malgré une récession mondiale, le nombre de fusions et d'acquisitions dans le secteur de la fabrication des aliments et des boissons s'est maintenu en Amérique du Nord¹ selon les données de 2020. Ces fusions et ces acquisitions ont concerné d'importants joueurs à l'échelle mondiale et nord-américaine. Toutefois, en ce qui concerne le Québec, les données disponibles indiquent que le nombre de fusions et d'acquisitions dans ce secteur a diminué en 2020.

Depuis 2015, on évalue qu'il y a eu en moyenne 276 transactions de fusions et d'acquisitions par année qui ont été conclues dans le secteur nord-américain de la transformation bioalimentaire. L'année 2018 se démarque en tant qu'année record avec 305 transactions.

Figure 1. Nombre de transactions en Amérique du Nord et au Québec



Sources : Duff & Phelps, *Food and Beverage M&A Landscape*, automne 2020 et ministère de l'Agriculture, des Pêcheries et de l'Alimentation (MAPAQ), 2021.

Dans une perspective québécoise, on observe la même tendance dans l'évolution des transactions. Toutefois, selon les données de 2020, le nombre de transactions serait en recul par rapport à 2019.

Malgré les défis reliés à la pandémie, les entreprises de ce secteur ont poursuivi leur stratégie d'intégration de nouveaux produits à leur portefeuille ou de consolidation de leurs activités dans certains créneaux porteurs. Le présent numéro de *BioClips* présente les cinq plus importantes transactions nord-américaines de 2020 et les acquisitions importantes au Québec. Ces cinq transactions représentent une valeur de 16 milliards de dollars US (G\$ US).

PEPSICO ACQUIERT LA BOISSON ÉNERGÉTIQUE ROCKSTAR POUR 3,9 G\$ US

La plus importante acquisition du secteur de la fabrication des aliments et des boissons en 2020 est sans nul doute l'achat de la boisson énergétique Rockstar par PepsiCo pour 3,9 G\$ US. Cette acquisition permet à la plus importante société de transformation bioalimentaire, selon le classement basé sur la valeur des ventes de Food Processing, de consolider sa position dans la niche commerciale à forte croissance des boissons énergétiques.

Par cette acquisition, la multinationale américaine vient bonifier son portefeuille de produits destinés aux sportifs au même titre que son acquisition des boissons Gatorade. De ce fait, l'entreprise consolide sa position dans un marché compétitif. Contrairement aux boissons gazeuses,

les volumes de boissons énergétiques vendus connaissent une croissance marquée, alors qu'ils ont presque quintuplé depuis 2005. Entre 2015 et 2019, la croissance annuelle pour ce type de boissons s'est maintenue à 7,3 %. Les prévisions des analystes d'Euroonitor International, qui s'étendent jusqu'en 2023, prévoient que cet accroissement se poursuivra. En comparaison, la croissance annuelle des volumes de boissons gazeuses vendus se maintient autour de 2 % depuis 15 ans.

KRAFT HEINZ VEND SA DIVISION « FROMAGE » AU GROUPE LACTALIS POUR 3,2 G\$ US

Cette transaction concerne la cession de la division « fromage » de Kraft Heinz au groupe français Lactalis. Cette acquisition des activités nord-américaines de fromage permet à la société de l'Hexagone de mettre la main sur des produits canadiens tels que le P'tit Québec. Aux États-Unis, la transaction inclut les marques Breakstone's, Knudsen, Polly-O, Athenos et Hoffman's.

Après de mauvaises performances financières ayant suivi la fusion des sociétés Kraft et Heinz, la nouvelle entité a enregistré des pertes de 12,6 G\$ US en 2019. Dans ce contexte, cette société de transformation bioalimentaire, la cinquième plus importante en Amérique du Nord, a restructuré son approche de gestion de ses actifs en se départissant de certaines catégories de produits. La vente de sa division de fromages, du prêt-à-manger et, plus récemment, des arachides Planters, vient s'inscrire dans cette nouvelle stratégie.

NESTLÉ ACHÈTE UN FABRICANT DE TRAITEMENT DE PRÉVENTION DES ALLERGIES AUX ARACHIDES POUR 2,6 G\$ US

La multinationale helvétique, la troisième plus importante entreprise de transformation bioalimentaire en Amérique du Nord, a fait l'acquisition de Aimmune Therapeutics pour 2,6 G\$ US. C'est une société biopharmaceutique qui offre des thérapies pour réduire les risques de réaction allergique aux arachides chez les jeunes.

Cette transaction, en marge du secteur bioalimentaire, permet à Nestlé de bonifier son offre dans la niche de la nutrition pour la prévention de la santé. L'investissement dans ce créneau de marché est stratégique pour la société Nestlé en Amérique du Nord. Rappelons que cette entreprise a récemment fait l'acquisition de la société Atrium Innovations au Québec, qui est aussi présente dans ce créneau.

La stratégie de la multinationale suisse prévoit mettre à profit son expertise en nutrition pour développer le créneau commercial des aliments fonctionnels favorisant la prévention en santé humaine. Des analystes estiment qu'à

1. Dans ce numéro de *BioClips*, l'Amérique du Nord réfère au Canada et aux États-Unis et n'inclut pas le Mexique.

lui seul le secteur des allergies générera des revenus potentiels de plus de 1 G\$ US d'ici 2025. Selon le National Institute of Allergy and Infectious Diseases, plus de 1 % des Américains seraient allergiques aux arachides. Pour mettre en œuvre sa stratégie, la société helvétique s'est départie de ses actifs américains dans les secteurs des confiseries et des crèmes glacées pour repositionner son offre alimentaire.

MARS COMPLÈTE L'ACQUISITION DE KIND NORTH AMERICA

En 2020, la société Mars a complété l'acquisition de Kind North America, une jeune entreprise qui fabrique des collations à partir d'ingrédients naturels et bons pour la santé. Cette société a été fondée en 2005 et exporte déjà ses produits dans plus de 35 pays.

Selon le *New York Times*, la valeur de la transaction serait estimée à 5 G\$ US. Mars était déjà un actionnaire minoritaire de cette entreprise depuis 2017. Grâce à cette transaction, la société américaine vient ainsi bonifier son offre de produits déjà bien garnie.

La société Mars se classe au 10^e rang de l'industrie agroalimentaire en Amérique du Nord. Dans le secteur des confiseries chocolatées, elle se situe parmi les plus importantes sociétés au monde. Bien connue dans ce créneau, Mars est aussi un important transformateur d'aliments pour animaux, possédant, entre autres, la marque Whiskas. Le secteur de l'alimentation animale occupe d'ailleurs près de 40 % de son chiffre d'affaires global.

Dans le secteur de la transformation bioalimentaire, particulièrement dans les créneaux des confiseries et des céréales à déjeuner, il existe une forte tendance à intégrer de nouveaux produits de type collation. Selon la firme Euromonitor International, les ventes du secteur des collations pourraient faire un bond de 10 % en Amérique du Nord d'ici 2025, ce qui en fait un secteur de choix pour les acquisitions futures.

NESTLÉ ACQUIERT FRESHLY, UNE ENTREPRISE DE LIVRAISON DE REPAS, POUR 950 M\$ US

La cinquième transaction en importance revient encore à Nestlé. Dans un autre créneau de marché, la société a acquis l'entreprise de livraison de boîtes-repas prêt-à-manger Freshly dans une transaction évaluée à 950 millions de dollars US (M\$ US). Déjà, la multinationale suisse était devenue un actionnaire important de cette société en 2017 en acquérant 16 % du capital.

Le chiffre d'affaires de cette jeune société est évalué à 430 M\$ US pour la seule année 2020. Elle livre plus de 1 million de repas par semaine. Selon un rapport de Grand View Research, le créneau des boîtes-repas aux États-Unis, qui était évalué à 4,6 G\$ US en 2017, pourrait atteindre les 20 G\$ US en 2027.

LACTALIS ACQUIERT LES ALIMENTS ULTIMA

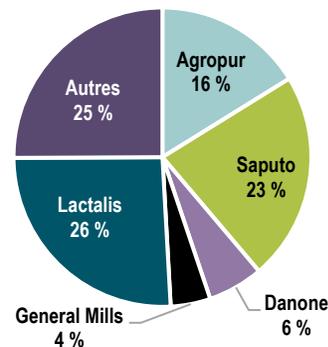
Comme mentionné plus haut, la deuxième transaction en importance de l'année 2020 a été effectuée par le groupe Lactalis. Ce groupe français a poursuivi ses emplettes au Québec en fin d'année en mettant la main sur la division « yogourt » d'Agropur. Cet achat représente la plus importante acquisition au Québec en 2020.

Ces acquisitions s'inscrivent dans la stratégie globale de la française Lactalis pour s'établir solidement en Amérique du Nord. Le modèle d'affaires de la société se fonde sur une approche de fusions et d'acquisitions pour accélérer sa croissance sur le territoire nord-américain.

Il y a moins de deux ans, la société française a ajouté les yogourts Stonyfield, Siggis et Green Mountain Creamery à son portefeuille américain. Dans la foulée de l'acquisition de la division « fromage » de Kraft Heinz en 2020, ces événements permettent à Lactalis de se camper

solidement sur le marché nord-américain, et plus particulièrement au Canada où elle devient le plus important transformateur laitier.

Figure 2. Part des livraisons des fabricants de produits laitiers au Canada



Source : Statistique Canada; estimations et compilations du MAPAQ, 2021.

LE SECTEUR VITICOLE QUÉBÉCOIS EN PLEINE EFFERVESCENCE

En 2020, les vignobles québécois ont connu une année exceptionnelle. Le contexte de la pandémie et les efforts consentis depuis 20 ans pour la viticulture et la promotion du vin québécois auront porté leurs fruits. Cette dynamique positive stimule les investissements et pourrait éventuellement favoriser certains regroupements au Québec comme c'est le cas dans d'autres provinces actuellement.

À titre d'exemple, l'entreprise Vins Arterra Canada a fait l'acquisition l'an dernier de Sandbanks Winery situé dans le comté de Prince Edward en Ontario. La société, déjà bien établie dans les vallées du Niagara et de l'Okanagan, élargit ainsi sa gamme de produits. Comme le Québec, la région du comté de Prince Edward est de plus en plus reconnue en tant que région viticole dynamique au Canada.

Anciennement propriété de Constellation Brands, Vins Arterra Canada a été acquise par le Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario en 2016 et connaît une croissance enviable. Au Québec, la société est reconnaissable à ses vins vendus en épicerie (Bù, Notre vin maison, Wallaroo Trail ou l'Entre-Côte) et à la Société des alcools du Québec (Kim Crawford, Ruffino ou Mouton Cadet).

Notons que l'industrie canadienne de la fabrication de vin a connu une augmentation de ses ventes manufacturières de 55 % depuis 10 ans. Elles sont passées de 818 M\$ CA en 2010 à 1,3 G\$ CA en 2019, ce qui en fait une industrie de plus en plus significative dans le secteur de la transformation des boissons au Canada.

À QUOI S'ATTENDRE POUR LA SUITE?

La récession mondiale engendrée par la pandémie en 2020 n'a pas entravé le mouvement des fusions et des acquisitions parmi les chefs de file mondiaux de la transformation bioalimentaire. Aux États-Unis, les acquisitions ont gardé leur rythme, alors qu'elles semblent avoir ralenti au Québec.

Les nouveaux créneaux à forte croissance continuent d'intéresser les investisseurs. Cela n'empêche pas d'observer des stratégies d'acquisition par des chefs de file mondiaux dans des secteurs plus traditionnels, tels que dans le secteur laitier, y compris au Québec.

Dans l'ensemble, on peut s'attendre à ce que certaines sociétés dans le secteur de la transformation bioalimentaire poursuivent leur croissance au moyen d'acquisitions dans un marché en constante évolution. Au sortir de la pandémie, pourrait-on voir le mouvement s'accroître et favoriser la consolidation de certains secteurs? C'est à suivre...