

BILAN DES FUSIONS ET DES ACQUISITIONS EN 2021

Les activités de fusions et d'acquisitions en 2021 se sont maintenues à un niveau similaire à ceux des années précédentes au Québec. Quatre secteurs se sont particulièrement démarqués l'année dernière. Le secteur laitier québécois a connu un réajustement dans la propriété de certaines marques de produits et dans l'acquisition de certaines entreprises. Le secteur des fruits et légumes a été l'objet de la plus importante fusion de son histoire récente. La boulangerie, plus spécifiquement dans le domaine des pâtes sèches, a vu une importante transaction. En ce qui a trait au secteur du commerce de détail alimentaire et de la restauration, il continue de se démarquer par des stratégies de croissance qui s'appuient sur les acquisitions.

On compte une vingtaine de transactions de fusion ou d'acquisition d'entreprises au Québec au cours de l'année 2021. Les transactions concernent majoritairement des activités d'acquisition. Huit entreprises ont été acquises par des sociétés compatriotes. Les entreprises québécoises ont aussi acquis six sociétés ailleurs au Canada ou à l'étranger. Et six sociétés étrangères ont fait des acquisitions au Québec l'année dernière.

LE SECTEUR LAITIER

Parmi les transactions des leaders québécois au cours de l'année 2021, mentionnons en premier les trois acquisitions en territoire américain par le Groupe Saputo : Bute Island Foods, Reedsburg de Wisconsin Specialty et Carolina Dairy.

Pour sa part, la Française Lactalis continue à s'imposer en Amérique du Nord grâce à une stratégie d'acquisition bien ciblée. Rappelons que l'acquisition des actifs mondiaux de l'italienne Parmalat lui a permis de bien se positionner sur le marché nord-américain. En 2021, cette société, qui fabrique la marque Le Président, a ajouté à son offre la division des fromages de Kraft-Heinz, incluant les fromages P'tit Québec, et certaines marques de yogourts, dont la marque IÖGO qui était détenue par la coopérative Agropur.

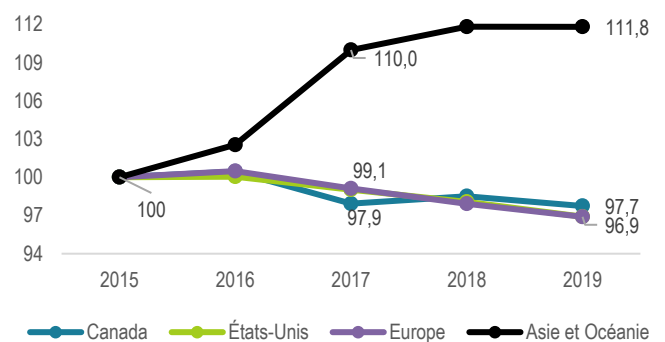
Dans les entreprises de taille plus modeste, mentionnons l'acquisition de la Laiterie Chalifoux par la Coopérative Alsace Lait. Cette coopérative française était déjà présente au Québec par le biais de la marque maison Riviera et distribuée par l'entreprise de Sorel. La coopérative alsacienne détenait 40 % des parts de la Laiterie Chalifoux depuis 2015.

Notons aussi que la fromagerie saguenéenne Boivin, qui a acquis la Fromagerie Lemaire en 2017, vient d'ajouter à son portefeuille la fromagerie beauceronne La Pépite d'or.

Dans le secteur de la transformation des produits laitiers, à l'échelle internationale, malgré un contexte favorable à la consolidation du secteur, les fusions et les acquisitions ont légèrement diminué en 2021. Selon Rabobank, il y a eu 80 transactions comparativement à 105 l'année précédente.

Notons que l'examen des volumes produits dans les différentes régions du monde indique une stagnation, sinon un léger recul, de la production totale de lait de consommation et de fromage.

Figure 1. Fabrication de lait de consommation et de fromage (en tonnes) de 2015 à 2019 (indice de 2015 = 100)



Source : Statistique Canada et Fédération internationale du lait; compilation d'Agriculture et Agroalimentaire Canada.

Ces transactions ont bousculé le classement des vingt plus importantes sociétés de transformation laitière dans le monde de Rabobank. Ainsi, le groupe français Lactalis, grâce à ses dernières acquisitions, déloge de la première place la multinationale Nestlé, qui occupait ce rang depuis plusieurs années. Le Groupe Saputo a reculé de quelques places, malgré un chiffre d'affaires stable et de nouvelles acquisitions, alors que la coopérative Agropur a gagné quelques places au classement.

Tableau 1. Classement mondial selon le chiffre d'affaires des sociétés de transformation laitière

Classement mondial par chiffre d'affaires des sociétés de transformation laitière			
Rang	Nom	Pays	G\$* US
1	Lactalis	France	23,0
2	Nestlé	Suisse	20,8
3	Dairy Farmers of America	États-Unis	19,0
4	Danone	France	17,3
5	Yili	Chine	13,8
6	Fonterra	Nouvelle-Zélande	13,6
7	FrieslandCampina	Hollande	12,7
8	Arla Foods	Danemark – Suède	12,1
9	Mengniu Dairy	Chine	11,0
10	Saputo	Canada	10,7
11	Unilever	Hollande – Royaume-Uni	6,6
12	Deutsches Milchkontor	Allemagne	6,4
13	Meiji	Japon	6,0
14	Savencia	France	5,9
15	Kraft-Heinz	États-Unis	5,6
16	Agropur	Canada	5,6
17	Sodiaal	France	5,5
18	Gujarat	Inde	5,3
19	Schreiber Foods	États-Unis	5,1
20	Muller	Allemagne	5,1

* G\$: milliard de dollars

Source : Rabobank 2021; compilation du ministère de l'Agriculture, des Pêcheries et de l'Alimentation (MAPAQ).

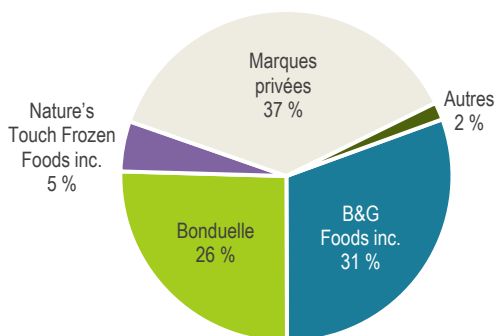
DOLE ET TOTAL PRODUCE : LA PLUS IMPORTANTE FUSION DE L'HISTOIRE RÉCENTE DANS LEUR CRÉNEAU

Le créneau des fruits et légumes frais a été l'objet de deux événements importants. Le premier concerne la fusion entre l'Américaine Dole et l'Irlandaise Total Produce. Il s'agit d'une transaction estimée à 2,1 G\$ pour des ventes combinées qui représenteront presque 10 G\$. Cette transaction a créé la plus importante société, et de loin, de fruits et légumes frais dans le monde, devant Del Monte et Chiquita Brands.

Le deuxième événement a été le réaligement des activités de Bonduelle en Amérique du Nord. Ainsi, le transformateur de légumes entend se délester de ses activités en Amérique du Nord par la vente de ses 13 usines au Canada et aux États-Unis. Rappelons que Bonduelle avait acquis les activités d'Aliments Carrière en 2007. Par la suite, la société française avait connu une croissance rapide aux États-Unis notamment avec l'acquisition de la Californienne Ready Pac Foods.

Compte tenu de sa production pour les marques privées, Bonduelle occupe une place significative dans le marché canadien des légumes surgelés.

Figure 2. Parts de marché des fabricants de légumes congelés au Canada



Source : Euromonitor 2021; compilation du MAPAQ.

Du côté des petits fruits, la société du Centre-du-Québec Fruits d'Or a fait des emplettes aux États-Unis en acquérant Decas Cranberry Products, un transformateur de canneberges du Massachusetts.

Finalement, mentionnons que L&S Cranberry L.P. de Drummondville a fusionné avec l'Américaine Habelman Bros Company, une société du Wisconsin exploitant aussi la canneberge, pour former l'entité Cranberry Cooperative of the Americas.

LES SECTEURS DE LA BOULANGERIE ET DES VIANDES

Le secteur de la boulangerie a aussi été l'objet d'une importante transaction. La multinationale italienne Barilla a acheté les actifs de Catelli, le plus important fabricant de pâtes sèches au Québec. L'Italienne est présente dans plus de 100 pays et présente un chiffre d'affaires avoisinant les 4 G\$.

Dans un autre segment de la boulangerie, la Corporation Financière Champlain a créé un nouveau véhicule d'investissement sous le vocable de la Boulangerie Humanité inc. Cette nouvelle entité a récemment ajouté à ses actifs Maison Isabelle inc., Boulangerie-Pâtisserie Dumas inc., Les Aliments 2000 inc. et Les Pâtes de l'Île inc.

Dans le créneau des viandes, mentionnons l'acquisition de J&G Foods aux États-Unis par la Maskoutaine Préval AG. Rappelons que la société montréalaise est un leader dans le créneau des viandes de veau au Canada et aux États-Unis. L'acquisition de l'entreprise du Massachusetts vient ajouter un nouveau segment de marché dans les viandes biologiques et naturelles à l'entreprise de Mascouche.

LA DISTRIBUTION : UN SECTEUR QUI FAVORISE LES ACQUISITIONS

Alimentation Couche-Tard a poursuivi sa croissance l'année dernière par de nouvelles acquisitions. Ce créneau représente des revenus de 347 G\$ aux États-Unis et de 23 G\$ au Canada. Les ventes attribuables à des produits alimentaires dans les établissements d'Alimentation Couche-Tard représentent 10 % et 18 % des ventes aux États-Unis et au Canada respectivement.

Le morcellement de ce secteur aux États-Unis favorise les acquisitions. En effet, 7-Eleven et Alimentation Couche-Tard dominent le marché avec des parts respectives de 7,8 % et 5,8 %. En comparaison, au Canada, le marché est dominé à 83 % par quatre grandes enseignes.

La dernière acquisition d'Alimentation Couche-Tard en 2021 concerne les dépanneurs Purple Cow, situés principalement en Louisiane et en Alabama. Plus tôt cette année, la multinationale québécoise avait mis la main sur les dépanneurs Wilsons, incluant un terminal de carburant maritime situé à Halifax, en Nouvelle-Écosse.

Notons en terminant d'autres transactions dans le secteur de la distribution. Empire, propriétaire des épiceries IGA, a fait l'achat de la franchise Ricardo et a augmenté sa participation dans la chaîne ontarienne Longo's, qui atteint désormais 51 %. De son côté, Desjardins Capital a pris une part minoritaire des supermarchés Avril.

Foodtastic est devenu propriétaire de la bannière Copper Branch, qui compte aujourd'hui 55 restaurants franchisés au Canada, aux États-Unis et en Europe. Chef de file dans le domaine de la franchise de restaurants au Québec, Foodtastic détient plus de 130 restaurants et affiche un chiffre d'affaires annuel de 240 millions de dollars.

Finalement, Groupe d'alimentation MTY, le plus grand franchiseur de la restauration au Canada, avec un chiffre d'affaires dépassant le milliard de dollars, a acquis Küto Comptoir à Tartares.