

COUP D'ŒIL SUR LES FUSIONS ET ACQUISITIONS EN 2022

Le nombre de transactions de fusions et acquisitions dans le secteur de la transformation alimentaire au Canada et aux États-Unis a légèrement diminué en 2022, selon la firme d'analyse Kroll¹. Ainsi, au terme de la période de 2022, on pouvait compter 322 transactions de fusions et acquisitions, soit un recul de 15 %² par rapport à la période de 2021. Les aliments pour animaux domestiques, les ingrédients et les brevages non alcoolisés ont été les créneaux les plus actifs. Ces créneaux ont été responsables de 69 % des transactions.

De son côté, le secteur de la transformation alimentaire au Québec a maintenu un niveau d'activité de fusions et acquisitions comparable à celui des années précédentes. En effet, un total de 20 transactions a été dénombré en 2022, ce qui correspond à la moyenne annuelle depuis 2018.

Pour la période de 2022, le quart des activités de fusion et acquisition au Québec sont des transactions entre sociétés québécoises. Neuf sociétés québécoises, dont le siège social est situé au Québec, ont acquis des actifs à l'étranger, tandis que six sociétés hors Québec, soit une société terre-neuvienne, deux irlandaises et trois américaines, ont acquis des actifs sur le territoire québécois.

SECTEUR DES CONFISERIES

Confiseries Régál, le fabricant des marques Dubble Bubble, Rockets et Zero (chocolat), a annoncé l'acquisition de Mr. Freeze, un fabricant de friandises glacées. Cette transaction marque le deuxième achat important en quelques mois pour Confiseries Régál. En novembre, l'entreprise québécoise avait également fait l'acquisition de Tosuta International Sales, un importateur et distributeur de bonbons, de pastilles pour la gorge et de chocolat basé en Colombie-Britannique.

Le secteur des confiseries non chocolatées connaît des volumes de livraison plus modestes par rapport aux confiseries chocolatées. Cependant, ce sous-secteur des confiseries présente un certain dynamisme qui offre diverses occasions d'affaires.

SECTEUR DES FRUITS ET LÉGUMES

Vegpro, le leader québécois des salades emballées, a récemment transféré une grande partie de ses actions à la société d'investissement américaine Vision Ridge Partners, établie à Boulder, dans le Colorado. Cette société, qui gère des actifs d'une valeur de 2,5 milliards de dollars, se spécialise dans les investissements dans le secteur agroalimentaire aux États-Unis, tout en étant également active dans les domaines de l'énergie et des transports. Malgré ce changement d'actionnaire de contrôle, le siège social de Vegpro restera à Sherrington, en Montérégie.

Vérifruit d'Alma a récemment fait l'acquisition de la société Nasuco Canada, anciennement l'un des sous-traitants de la chocolaterie canadienne Laura Secord. Avant cette acquisition, Nasuco Canada était établie sur le boulevard Matte à Brossard, mais la production de ses confiseries est désormais transférée aux installations d'Alma.

Parmi les transactions importantes dans ce secteur, il convient de mentionner l'acquisition de 65 % des parts de la division nord-américaine de Bonduelle par le Fonds de solidarité FTQ. Rappelons que la société française s'est implantée au Québec grâce à l'acquisition d'Aliments Carrière. Cette entreprise spécialisée dans les légumes surgelés sera désormais connue sous le nom de Nortera.

Le secteur de la transformation des fruits et légumes a connu une croissance remarquable de ses ventes manufacturières au cours des dix dernières années. Cependant, il fait face à une tendance mondiale à la consolidation qui pourrait éventuellement redéfinir la chaîne de valeur de l'industrie.

SECTEUR LAITIER

Nutrinator, une coopérative laitière détenue par des agriculteurs, a fait l'acquisition du Dépanneur Alami d'Alma. Cette transaction vient enrichir son réseau de stations-service Nutrinator énergies. Ces établissements sont principalement situés dans les régions du Saguenay-Lac-Saint-Jean, de la Côte-Nord et de Chibougamau.

Le groupe Kerry, le géant irlandais des produits laitiers, a récemment acquis l'entreprise québécoise Bio-K+ International. Cette nouvelle addition au portefeuille de Kerry, qui possède déjà des installations à Sainte-Claire dans la région de Chaudière-Appalaches, permettra de promouvoir la marque de probiotiques sur les marchés internationaux.

SECTEUR DES VIANDES

En 2022, l'entreprise québécoise Préval AG s'est distinguée par ses activités d'acquisition. Basée à Saint-Hyacinthe, cette société a acquis J&G Foods, située à Sutton dans le Massachusetts. Cette acquisition concerne un fournisseur de viande fraîche spécialisé dans le bœuf et le poulet biologique, ce qui permet à Préval AG de renforcer sa position stratégique sur le marché de la Nouvelle-Angleterre. Il est également important de souligner que Préval AG a entamé l'année 2023 en acquérant les sociétés albertaines Westfine Meats et West Excelamb.

SECTEUR DES PÊCHES

Dans le secteur des pêches, Les Pêcheries Marinard de Rivière-au-Renard ont été acquises par Daley Seafoods, une entreprise basée à Terre-Neuve. En ajoutant cette usine à sa propre usine de transformation à Baie-Trinité, Daley Seafoods pourra mettre en œuvre son plan de développement stratégique visant à augmenter sa part de marché en Amérique du Nord et sur les marchés internationaux. Rappelons que Whitecap International Seafood Exporters, une entreprise basée à Terre-Neuve et détenue par la société danoise Sirena, avait acquis 50 % des actions des Pêcheries Marinard en 2015.

SECTEUR DE LA BOULANGERIE

En plus de ses acquisitions des dernières années, le Groupe Leclerc a récemment acquis une usine à Brockville, en Ontario. En plus de son usine située à Saint-Augustin-de-Desmaures, l'entreprise québécoise

¹ Kroll, *Industry Insights: Food and Beverage M&A Landscape*, automne 2022.

² Période de 12 mois se terminant le 30 septembre 2022.

spécialisée dans la fabrication de biscuits et de céréales possède également des installations à Hawkesbury et à Cornwall. Cette expansion témoigne de la croissance continue du Groupe Leclerc et de sa présence renforcée dans le secteur de l'industrie alimentaire.

Dans le secteur de la boulangerie, mentionnons l'acquisition de la Pâtisserie Gaudet par l'entreprise américaine Table Talk Pies. Cette société détient deux usines situées dans le Massachusetts, l'une à Worcester et l'autre à Shrewsbury. Cette acquisition permet à Table Talk Pies d'étendre ses activités dans le domaine de la pâtisserie et d'accroître sa présence sur le marché des pâtisseries.

Au cours des dix dernières années, le secteur de la boulangerie a connu une longue série de fermetures et de transferts de production. Cela s'applique particulièrement aux fabricants de biscuits et de craquelins, qui ont fait face à une période de consolidation.

SECTEUR DES AUTRES ALIMENTS

Valeo Foods Group, une entreprise basée à Dublin, a acquis l'entreprise québécoise Les Industries Bernard & Fils. Cette société irlandaise, qui exerce ses activités en Irlande, en Europe et au Royaume-Uni, est reconnue pour ses marques Rowse, Kettle, Jacob's, Barratt et Balconi. Grâce à cette transaction, Valeo Foods Group devient le deuxième acteur mondial dans la transformation et la distribution du sirop d'érable, juste derrière Lantic/Rogers Sugar, qui avait acquis L.B. Maple Treat de Granby en 2017. Cette acquisition permet au groupe de Dublin d'offrir de nouveaux produits dans son réseau de distribution et crée de nouvelles possibilités d'exportation pour l'industrie québécoise du sirop d'érable.

Ces dernières années, plusieurs sociétés spécialisées dans la production de produits sucrants, tels que le sucre de canne, le sucre de betterave ou le miel, ont effectué des acquisitions au Québec dans le but de diversifier leur offre sur le marché mondial. Ce créneau, représenté dans la catégorie des « autres aliments » selon le Système de classification des industries de l'Amérique du Nord (SCIAN), contribue à soutenir la croissance annuelle moyenne de 10 % depuis 10 ans de cette catégorie hétérogène.

SECTEUR DES BOISSONS

Keurig Dr Pepper Canada a fait l'acquisition de la marque Atypique auprès de l'entreprise québécoise Station Agro-Biotech, spécialisée dans la production et la distribution de produits novateurs dans le domaine brassicole, des spiritueux et des produits agroalimentaires. Atypique s'est démarquée en tant que pionnière dans le domaine des cocktails sans alcool. Cette transaction permettra à cette boisson de profiter d'un vaste réseau de distribution.

Les transactions dans l'industrie émergente du vin québécois témoignent de sa maturité croissante. Le Vignoble des Pins, l'un des plus anciens vignobles du Québec, a été rebaptisé le Clos des Cigales. Cette modification s'est faite à la suite de son acquisition par le couple formé de Karine Bonneville et de Xavier Burni, qui reprend ainsi les actifs du fondateur Gilles Benoit. Ce dernier a exploité ce vignoble situé dans la région de la Montérégie pendant 30 ans. Par ailleurs, L'Orpailleur, qui a accueilli ses premiers amateurs de vin en 1985, vient d'acquiescer le vignoble et verger Union Libre dans la région de l'Estrie, ce qui constitue sa plus importante acquisition à ce jour. Dans une autre transaction majeure, le fabricant de papier Kruger a cédé sa participation majoritaire dans la Maison des Futailles au Groupe Dandurand. La Maison des Futailles, connue désormais sous le nom de Station 22, produit annuellement quelque 24 millions de bouteilles de vin à partir de vins importés en vrac, principalement distribués dans les épiceries et les dépanneurs.

SECTEUR DE LA DISTRIBUTION

Dans le secteur de la distribution, le modèle d'affaires des entreprises favorise les acquisitions. Ceci en fait un secteur très actif. Le Groupe Colabor a récemment fait part de son acquisition du Groupe Resto-Achats (GRA) et de ses filiales. Fondé en 2008 et basé à Québec, le GRA est une association d'achats regroupant des restaurants indépendants et des résidences pour personnes âgées, principalement situés dans l'est du Québec.

Par ailleurs, le Groupe Colabor a annoncé avoir conclu l'acquisition de certains actifs de Ben Deshaies, qui a pris effet le 22 avril 2023. Cette acquisition inclut notamment les actifs du grossiste Ben Deshaies liés aux services alimentaires dans les régions de l'Outaouais et des Laurentides.

De son côté, le Groupe d'alimentation MTY a continué sa croissance en 2022 grâce à des acquisitions. Notons deux transactions importantes au cours de cette période, à savoir l'acquisition de BBQ Holdings pour un montant de 200 millions de dollars américains et l'acquisition de l'entreprise américaine Wetzels Pretzels.

Dans une démarche similaire, Foodtastic a acquis, en 2022, trois chaînes de restauration canadiennes : Quesada, Freshii et une part majoritaire dans Shoeless Joe's Sports Grill.

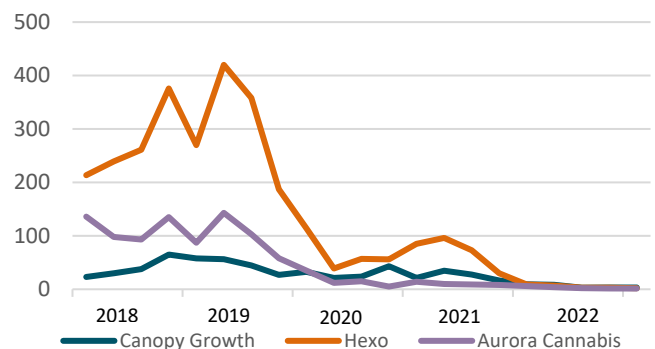
INDUSTRIE DU CANNABIS

L'industrie du cannabis au Canada et aux États-Unis, pour laquelle les attentes étaient élevées dans le sillage de la décriminalisation du cannabis, est maintenant dans une phase de consolidation.

Depuis le début de l'année, l'entreprise américaine Tilray a acquis Hexo, qui est l'un des principaux fournisseurs de la Société québécoise du cannabis (SQDC). Tilray, qui se spécialise dans le cannabis médical, a acquis la firme d'Ottawa pour environ 75 millions.

Comme le montre le graphique ci-dessous, la valeur boursière des trois principales entreprises canadiennes connaît une forte baisse. De plus, la décriminalisation de ces produits par de nouveaux États américains se fait de manière beaucoup plus lente qu'anticipé par l'industrie. Au Canada, le marché semble déjà avoir atteint son point d'équilibre. Il pourrait cependant se redéfinir autour de nouveaux produits tels que les boissons à base de cannabis.

Évolution de la valeur des actions en bourse, par trimestre, des 3 principales entreprises canadiennes de fabrication de cannabis (en \$ US)



Source : Toronto Stock Exchange; compilation du ministère de l'Agriculture, des Pêcheries et de l'Alimentation.

