

Rétrospective aliments et boissons

T4 2023

RÉDACTEURS



Zahra Jamani
Première vice-présidente



Ryan Marinelli
Analyste

Le marché est façonné par six forces perturbatrices interdépendantes qui créent de nouveaux défis et de nouvelles possibilités pour les entreprises du secteur de l'alimentation et des boissons

État du marché : contexte post-pandémique où la croissance a été compromise en raison des turbulences inflationnistes. Pour de nombreuses entreprises du secteur de l'alimentation et des boissons, la croissance des produits est largement attribuable aux prix.

Priorités actuelles : les marchés sont remodelés par six forces principales présentées ci-dessous.

Futures priorités : les entreprises du secteur de l'alimentation et des boissons doivent s'adapter à l'évolution des priorités des consommateurs, qui ont tendance à se tourner vers des marques qui correspondent à leurs valeurs personnelles et à leurs objectifs de santé, et qui s'inscrivent dans leurs horaires chargés, ce qui entraîne une demande croissante de services personnalisés et pratiques.



Incertitude géopolitique et économique

- ▶ Perturbations plus fréquentes, notamment les **conflits géopolitiques** et la **pandémie**.
- ▶ **Les perturbations de la chaîne d'approvisionnement** continuent de provoquer des pénuries de produits.
- ▶ La transition de fournisseurs mondiaux à des **fournisseurs locaux** atténue les risques et les tensions commerciales.
- ▶ **La hausse de l'inflation** réduit les bénéfices des entreprises et le pouvoir d'achat des consommateurs.
- ▶ La hausse du **chômage** pourrait avoir une incidence sur le pouvoir d'achat des consommateurs.



Convergence des secteurs

- ▶ Les entreprises du secteur se diversifient dans les secteurs de la **technologie** et de la **santé**.
- ▶ Passage des produits aux services et attention accordée aux habitudes de vie, alors que les consommateurs valorisent de plus en plus les **expériences**.
- ▶ **Les partenariats avec les écosystèmes** permettent une expansion rapide de l'offre.
- ▶ Les consommateurs s'intéressent davantage aux marques, aux produits et aux services **par une approche ludique**.
- ▶ **Les données** gagnent en importance et sont **échangées** par les consommateurs, les détaillants et les entreprises du secteur de l'alimentation.



Évolution des priorités des consommateurs

- ▶ **Personnalisation de masse** des produits et services.
- ▶ **Les marques privées** occupent une plus grande place parmi les marques.
- ▶ Demande de **produits éthiques, environnementaux et axés sur la santé** (p. ex., à base de plantes).
- ▶ **Consommation plus responsable** encourageant les entreprises à développer de nouvelles solutions d'emballage.
- ▶ **Groupes de population émergents** adoptant des habitudes de consommation différentes, de la génération M actuelle aux populations vieillissantes croissantes.



Intérêt accru pour le développement durable

- ▶ **Transparence et traçabilité** de bout en bout de la chaîne d'approvisionnement grâce aux avancées technologiques et opérationnelles.
- ▶ **Décarbonation** de la chaîne de valeur.
- ▶ **Circularité** des produits et des emballages.
- ▶ Inquiétudes grandissantes concernant le **gaspillage alimentaire**.
- ▶ **Diversité et inclusion** parmi les fournisseurs de la chaîne de valeur.



Avancées technologiques rapides

- ▶ Améliorer l'**expérience des consommateurs** grâce aux données et à l'analytique et aux technologies émergentes comme la chaîne de blocs, l'impression 3D, la réalité augmentée et la réalité virtuelle.
- ▶ Évolution des **canaux numériques** et des **solutions liées à l'IA**.
- ▶ De nouveaux produits/services numériques, le web 3.0 et le **métavers** sont à l'étude.
- ▶ **Agilité et transparence accrues** de la chaîne de valeur.
- ▶ Importance croissante de la **cybersécurité**.
- ▶ Pertinence accrue de **ChatGPT** (p. ex., TasteGPT) pour développer des produits uniques, améliorer l'expérience.



Complexité croissante de la fiscalité et de la réglementation

- ▶ Mise en œuvre de **nouvelles taxes et réglementations** : frontière carbone, emballages plastiques, étiquetage, ingrédients, « saintes » taxes.
- ▶ Responsabilité des fournisseurs et des produits en matière de **transparence**.
- ▶ **Droit du travail** et salaire minimum.
- ▶ Les consommateurs veulent que leurs **données soient mieux protégées**.
- ▶ Nécessité d'équilibrer les **exigences à l'échelle mondiale et locale**.

Aperçu d'une transaction d'EY

POUR EN SAVOIR PLUS :



Todd Caluori*
Premier vice-président
+1 514 879 2793
todd.m.caluori@ca.ey.com



Bill Wu
Premier vice-président
+1 416 943 2545
bill.wu@ca.ey.com



a acquis les activités liées aux fruits surgelés aux États-Unis et au Mexique et certains actifs d'un participant du secteur des fruits surgelés de marque privée aux États-Unis et a conclu un financement par emprunt syndiqué aux fins du financement de l'acquisition et de la croissance future

EY* a agi à titre de conseiller financier exclusif auprès de Nature's Touch dans le cadre de l'acquisition, du financement de l'acquisition et du refinancement global de l'entreprise



* Conseil en financement Ernst & Young Orenda

Sociétés concernées

Fondée en 2004, Nature's Touch (la « Société ») est un chef de file dans l'industrie des fruits biologiques et traditionnels surgelés qui possède des installations de congélation et d'emballage au Canada et aux États-Unis, et qui se spécialise dans la distribution de fruits surgelés de grande qualité, abordables et diversifiés aux consommateurs du monde entier. La Société a fait l'acquisition des activités liées aux fruits surgelés, y compris certains actifs aux États-Unis et au Mexique, axées sur le secteur des fruits surgelés de marque privée aux États-Unis, en offrant des produits alimentaires surgelés de qualité supérieure et abordables et en faisant la promotion de saines habitudes alimentaires.

La transaction

L'acquisition marque une étape importante dans la croissance de la Société dans la catégorie des produits surgelés en Amérique du Nord. Avec son récent investissement dans une usine de reconditionnement en Virginie, l'entreprise acquise s'aligne parfaitement sur la vision de Nature's Touch visant à créer de la valeur pour les consommateurs grâce à des synergies en matière d'échelle, de diversité des produits, d'innovation, de portée géographique et de perspectives de croissance.

Rôle d'EY dans la transaction

EY a conseillé Nature's Touch dans le cadre de l'acquisition des activités liées aux fruits surgelés d'un participant du secteur des fruits surgelés de marque privée aux États-Unis.

Transactions récentes du secteur Alimentation et boissons

Aperçu de transactions annoncées au T4 2023

Tous les montants sont présentés en dollars américains, à moins d'indication contraire.

| Date de l'annonce | Cible | Siège social (cible) | Description de la cible | Acheteur | Siège social (acheteur) |
|--------------------|---|---|--|-------------------------------|---|
| Boulangerie | | | | | |
| 5 déc. 2023 | Deux usines de fabrication de tartes de Wonder Brands Holdings et FGF Brands (USA) Inc. |   | Plateforme de gammes complètes de tartes servant le réseau de vente au détail en Amérique du Nord avec deux installations à Washington et en Ontario. | Rise Baking Company |  |
| 28 déc. 2023 | Boulangerie St-Méthode |  | Producteur et fournisseur de produits de boulangerie frais et sains à valeur ajoutée. | Swander Pace Capital |  |
| Boissons | | | | | |
| 30 oct. 2023 | Daou Vineyards, LLC |  | Producteur et détaillant de vins vendus en ligne. <ul style="list-style-type: none"> ▶ VE – 1,0 G\$ ▶ VE/BAIIA - 20,9x | Treasury Wine Estates Limited |  |
| 16 nov. 2023 | Sonoma-Cutrer Vineyards, Inc. |  | Fabricant et distributeur de vins Chardonnay et Pinot Noir vendus sous les marques Russian River Ranches, The Cutrer, Les Pierres et d'autres marques. <ul style="list-style-type: none"> ▶ VE – 391,5 M\$ ▶ VE/Produits – 4,7x | The Duckhorn Portfolio, Inc. |  |

| Date de l'annonce | Cible | Siège social (cible) | Description de la cible | Acheteur | Siège social (acheteur) |
|--------------------------|-------------------------------|---|--|-----------------------------------|---|
| Boissons | | | | | |
| 15 déc. 2023 | La Colombe Terrefaction, Inc. |  | Producteur de produits de café emballés tels que Corsica, Nizza, Phocea, et propriétaire et exploitant de 32 cafés. ▶ VE – 900,0 M\$ | Chobani Inc. |  |
| Produits laitiers | | | | | |
| 30 oct. 2023 | Mt. Vikos, Inc. |  | Fournisseur de fromages et de tartinades de spécialité grecs produits à partir de lait de brebis et de chèvre non génétiquement modifié. | Atalanta Corporation, Inc. |  |
| Distribution | | | | | |
| 9 nov. 2023 | Saladino's, Inc. |  | Distributeur de produits, notamment des boissons, des produits frais et des produits d'épicerie. | US Foods Holding Corp. |  |
| Produits surgelés | | | | | |
| 13 oct. 2023 | SunOpta Frozen Fruit Business |  | Fournisseur de fruits conventionnels et biologiques disponibles en fruits entiers et en morceaux surgelés et en sacs, entre autres. ▶ VE – 141,0 M\$ ▶ VE/Produits – 0,5x ▶ VE/BAIIA – 9,4x | Nature's Touch Frozen Foods, LLC* |  |
| Ingrédients | | | | | |
| 11 oct. 2023 | J&K Ingredients, Inc. |  | Producteur d'ingrédients de produits de boulangerie pour des clients de boulangerie à l'échelle mondiale, des boulangeries commerciales et des grossistes et distributeurs de produits de boulangerie. | SK Capital Partners, LP |  |
| 19 oct. 2023 | Newly Weds Foods, Inc. |  | Producteur de pâtes, de chapelures, d'enrobages, d'épices et d'assaisonnements haut de gamme pour l'industrie des aliments transformés. ▶ VE – 4,0 G\$ | Redwood Capital Investments, LLC |  |
| 30 nov. 2023 | Summit Hill Foods |  | Producteur et fournisseur d'ingrédients pour les distributeurs de services alimentaires, les fabricants et les restaurants. | EagleTree Capital |  |

*EY a agi à titre de conseiller financier exclusif auprès de Nature's Touch dans le cadre de l'acquisition, du financement de l'acquisition et du refinancement global de la société.



| Date de l'annonce | Cible | Siège social (cible) | Description de la cible | Acheteur | Siège social (acheteur) |
|--------------------------------|-----------------------------------|---|---|-------------------------------------|---|
| Nourriture pour animaux | | | | | |
| Oct 10, 2023 | Perfection Pet Foods LLC |  | Fabricant et emballer de produits et de gâteries cuites pour animaux de marques privées et cofabriqués. ▶ VE – 235,0 M\$ | Post Holdings Inc. |  |
| Sauces et trempettes | | | | | |
| 21 nov. 2023 | General Assembly Holdings Limited |  | Exploitant de restaurants décontractés à service rapide de qualité supérieure qui fabriquent et distribuent des pizzas surgelées directement aux consommateurs au moyen d'offre d'abonnement et dans des épiceries spécialisées. ▶ VE – 10,9 M\$ | CanPR Technology Inc |  |
| 26 déc. 2023 | Yai's Thai, LLC |  | Producteur de sauces à saveur thaïlandaise sans OGM, paléo-amicales, sans gluten et fabriquées à partir d'ingrédients naturels. | DDC Enterprise Limited |  |
| Fruits de mer | | | | | |
| 14 nov. 2023 | Menu-Mer Ltée |  | Producteur et vendeur de produits à base de poissons et de fruits de mer frais et surgelés. | Premium Brands Holdings Corporation |  |
| Collations | | | | | |
| 11 oct. 2023 | Cibo Vita Inc. |  | Entreprise de collations offrant diverses combinaisons de noix, de graines, de fruits secs, de mélanges montagnards, de noix enrobées et de confiseries. | Citation Capital Management, LLC |  |
| 11 déc. 2023 | Benestar Brands, LLC |  | Producteur de collations à base de porc de marque maison ou en conditionnement à forfait offrant des croustilles à base de porc, des produits de couenne de porc et du pain bretzel. | Palmex Alimentos, S.A. de C.V. |  |
| 13 déc. 2023 | 1440 Foods |  | Exploitant d'un portefeuille de collations pour la nutrition sportive et active composé de collations et de boissons riches en protéines, et de barres protéinées. | Bain Capital Private Equity |  |
| 13 déc. 2023 | Shearer's Foods, LLC |  | Fabricant et distributeur de collations salées, biscuits et craquelins, y compris des croustilles cuites à la marmite et les croustilles traditionnelles, entre autres. | Clayton, Dubilier & Rice, LLC. |  |



L'indice de l'alimentation et des boissons comprend les entreprises cotées en bourse suivantes :

Entreprises américaines du secteur de l'alimentation et des boissons

Symbole boursier

Préparation des aliments

| | |
|-----------------------------------|------|
| Tyson Foods | TSN |
| The Kraft Heinz Company | KHC |
| Mondelez International, Inc. | MDLZ |
| General Mills, Inc. | GIS |
| ConAgra Brands, Inc. | CAG |
| Campbell Soup Company | CPB |
| McCormick & Company, Incorporated | MKC |
| Hormel Foods Corporation | HRL |
| The Hershey Company | HSY |
| Kellogg Company | K |

Boissons

| | |
|---------------------------|-----|
| The Coca-Cola Company | KO |
| Pepsico, Inc. | PEP |
| Constellation Brands Inc. | STZ |

Épicerie et commerce de proximité

| | |
|--------------------|-----|
| The Kroger Co. | KR |
| Weis Markets, Inc. | WMK |

Restauration et service alimentaire

| | |
|-----------------------------|------|
| Starbucks Corporation | SBUX |
| McDonald's Corp. | MCD |
| Jack in the Box Inc. | JACK |
| Yum! Brands, Inc. | YUM |
| Darden Restaurants, Inc. | DRI |
| Brinker International, Inc. | EAT |
| Dine Brands Global, Inc. | DIN |

Entreprises canadiennes du secteur de l'alimentation et des boissons

Préparation des aliments

| | |
|-----------------------|-----|
| Maple Leaf Foods Inc. | MFI |
| George Weston Limited | WN |
| Saputo Inc. | SAP |
| High Liner Foods Inc. | HLF |

Boissons

| | |
|------------------------------|-------|
| Molson Coors Brewing Company | TAP |
| Primo Water Corporation | PRMW |
| Lassonde Industries Inc. | LAS.A |
| Andrew Peller Limited | ADW.A |
| Corby Spirit & Wine Limited | CSW.A |

Épicerie et commerce de proximité

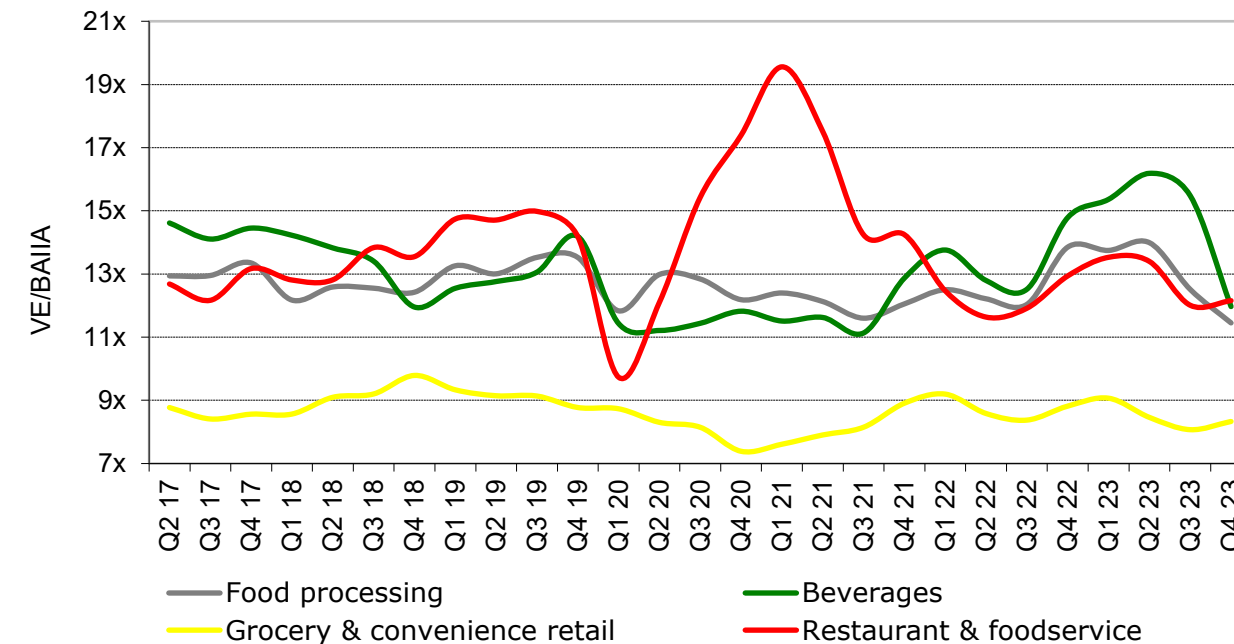
| | |
|-------------------------------|-------|
| Loblaw Companies | L |
| Metro Inc. | MRU.A |
| Alimentation Couche-Tard Inc. | ATD.B |

Restauration et service alimentaire

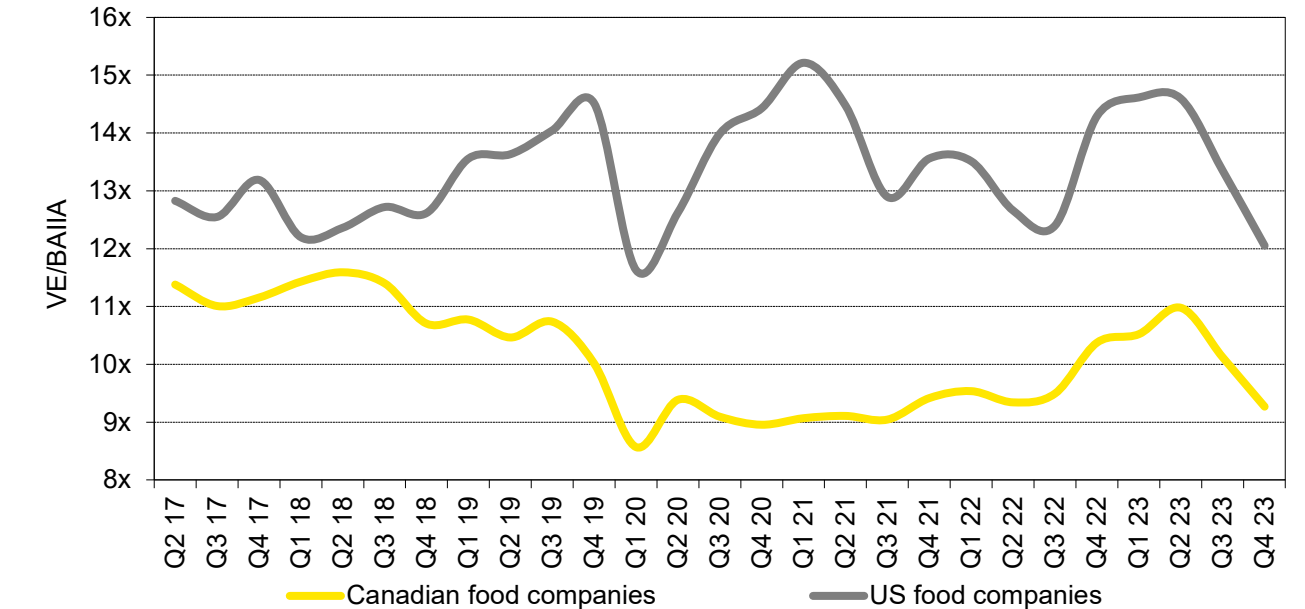
| | |
|---------------------|-----|
| MTY Food Group Inc. | MTY |
|---------------------|-----|

Indice de l'alimentation et des boissons d'EY

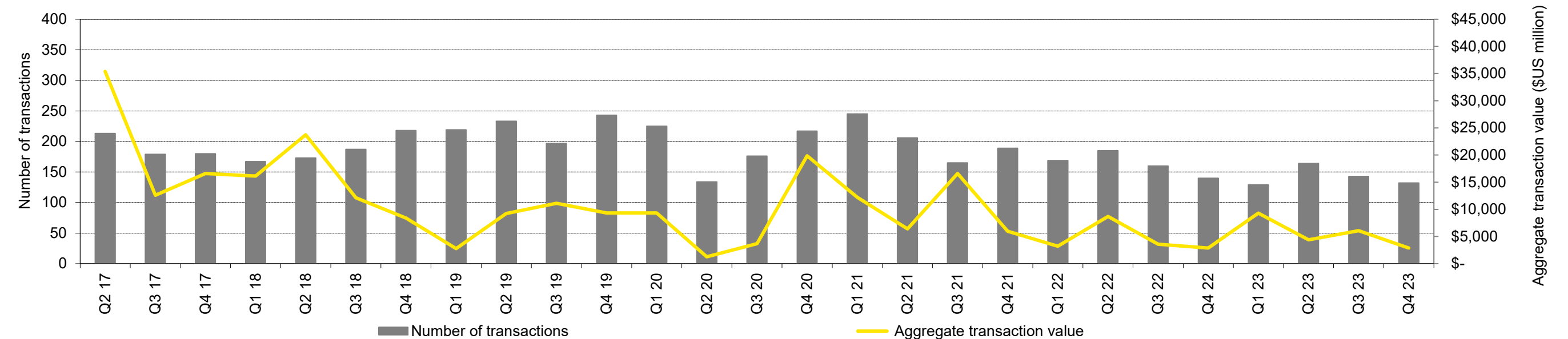
Tendances de la valeur d'entreprise par secteur



Tendances de la valeur d'entreprise par pays



North American transaction volume and size¹



¹Note : Compte non tenu de l'acquisition par Kroger Co. d'Albertsons Companies Inc. annoncée au T4 2022 d'une valeur estimative de 34 G\$. Compte non tenu non plus de l'acquisition d'une participation de 41,4 % dans Pilot Travel Centers LLC par Berkshire Hathaway Inc. conclue au T1 2023 d'une valeur estimative de 8 G\$.



Notre équipe Alimentation et boissons

Leader nationale



Zahra Jamani*
Première vice-présidente
Toronto
+1 416 943 3683
zahra.jamani@ca.ey.com

Ontario



Andrew Schaefer
Premier vice-président
+1 416 932 6244
andrew.schaefer@ca.ey.com



Ryan Marinelli
Analyste
+1 416 932 4932
ryan.marinelli@ca.ey.com

Prairies



Michael Campbell
Premier vice-président
+1 306 649 8305
michael.campbell@ca.ey.com



Alexander May
Vice-président
+1 780 441 4680
alexander.may@ca.ey.com

Colombie-Britannique



Robert Withers
Premier vice-président
+1 604 899 3550
robert.withers@ca.ey.com



Samuel Watson
Vice-président
+1 604 891 8480
samuel.watson@ca.ey.com

Québec



Todd Caluori*
Premier vice-président
+1 514 879 2793
todd.m.caluori@ca.ey.com



François Tellier*
Premier vice-président
+1 514 874 4351
francois.tellier@ca.ey.com

Atlantique



Michael Lutes
Premier vice-président
+1 416 943 2699
mike.j.lutes@ca.ey.com



Barry Munro*
Président
+1 403 206 5017
barry.g.munro@ca.ey.com

Marchés financiers



Bill Wu
Premier vice-président
+1 416 943 2545
bill.wu@ca.ey.com



Barkin Sayiner
Premier vice-président
+1 416 943 3890
barkin.sayiner@ca.ey.com

EY | Travailler ensemble pour un monde meilleur

La raison d'être d'EY est de travailler ensemble pour bâtir un monde meilleur, de contribuer à créer de la valeur à long terme pour ses clients, ses gens et la société, et de renforcer la confiance à l'égard des marchés financiers.

S'appuyant sur les données et la technologie, les équipes diversifiées d'EY réparties dans plus de 150 pays instaurent la confiance grâce à des mécanismes de contrôle, et aident les clients à croître, à se transformer et à exercer leurs activités.

Que ce soit dans le cadre de leurs services de certification, de consultation, de stratégie, de fiscalité ou de transactions, ou encore de leurs services juridiques, les équipes d'EY posent de meilleures questions pour trouver de nouvelles réponses aux enjeux complexes du monde d'aujourd'hui.

EY désigne l'organisation mondiale des sociétés membres d'Ernst & Young Global Limited, lesquelles sont toutes des entités juridiques distinctes, et peut désigner une ou plusieurs de ces sociétés membres. Ernst & Young Global Limited, société à responsabilité limitée par garanties du Royaume-Uni, ne fournit aucun service aux clients. Des renseignements sur la façon dont EY collecte et utilise les données à caractère personnel ainsi qu'une description des droits individuels conférés par la réglementation en matière de protection des données sont disponibles sur le site www.ey.com/fr_ca/privacy-statement. Les sociétés membres d'EY ne pratiquent pas le droit là où la loi le leur interdit. Pour en savoir davantage sur notre organisation, visitez le site ey.com/fr_ca.

Conseil en financement Ernst & Young Orenda Inc. est enregistrée à titre de courtier sur le marché dispensé en Alberta, en Colombie-Britannique, au Manitoba, au Nouveau-Brunswick, en Nouvelle-Écosse, en Ontario, au Québec, en Saskatchewan et à Terre-Neuve-et-Labrador.

© 2024 Ernst & Young s.r.l./s.e.n.c.r.l. Tous droits réservés.
Société membre d'Ernst & Young Global Limited.

4059037

Aucune date d'expiration.

La présente publication ne fournit que des renseignements sommaires, à jour à la date de publication seulement et à des fins d'information générale uniquement. Elle ne doit pas être considérée comme exhaustive et ne peut remplacer des conseils professionnels. Avant d'agir relativement aux questions abordées, communiquez avec EY ou un autre conseiller professionnel pour en discuter dans le cadre de votre situation personnelle. Nous déclinons toute responsabilité à l'égard des pertes ou dommages subis à la suite de l'utilisation des renseignements contenus dans la présente publication.

ey.com/fr_ca/strategy-transactions