

Changements dans les décisions d'achat

RETOUR SUR LE SECTEUR DE L'ALIMENTATION ET DES BOISSONS

DEUXIÈME TRIMESTRE 2022



Zahra Jamani, CPA, CA, CFA
Leader canadienne
Fusions et acquisitions dans
le secteur de l'alimentation et
des boissons
Vice-présidente, Conseil en
financement Ernst & Young
Orenda Inc.
zahra.jamani@ca.ey.com
+1 416 943 3683



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



Au T2 2022, les prix des aliments à domicile demeurent élevés. Les statistiques de points de vente des détaillants alimentaires des États-Unis saisies dans les données IRR récentes montrent que les prix des aliments à domicile ont augmenté de 14,4 % de juillet 2021 à juillet 2022¹. Des indicateurs émergents montrent aussi que des consommateurs commencent à réagir à l'augmentation des prix en changeant leurs décisions d'achat, ce qui prouve que les prix ont atteint des niveaux que la plupart des gens n'ont plus les moyens d'ignorer. Les consommateurs ont montré qu'ils pouvaient tolérer des augmentations de prix modérées sur une longue période ou des augmentations fortes sur une courte période. Cependant, des augmentations qui se maintiennent sur une longue période engendrent des changements dans le comportement d'achat; voilà où nous en sommes. Un sondage récent auprès de plus de 2 700 clients canadiens révèle que 82 % des consommateurs ont commencé à acheter des produits différents, à miser sur les rabais et à réduire leurs achats compulsifs².

Les consommateurs commencent à échanger leurs marques préférées pour d'autres plus abordables d'une même catégorie. Par exemple, pour les boissons alcoolisées, les marques abordables de spiritueux ont vu leur part de marché augmenter de 4,1 % pour la période de 13 semaines close le 31 juillet 2022 par rapport à la période précédente, aux dépens de marques haut de gamme et de luxe¹. De même pour les catégories alimentaires : les consommateurs tournent le dos aux marques nationales en faveur d'autres marques privées, en particulier pour les catégories de produits de base ou celles dont les marques de distributeur sont bien établies. Cependant, cela se fait sélectivement. De façon similaire aux tendances observées lors de la récession de 2008, les consommateurs s'offrent de plus petits luxes, comme des marques de bière haut de gamme importées.

Durant la pandémie, les consommateurs ne cherchaient plus les meilleures offres à cause des répercussions des perturbations de la chaîne d'approvisionnement sur la disponibilité des produits, en plus du fait que les clients essayaient d'aller le moins souvent possible à l'épicerie. Les activités promotionnelles, comme les ventes hebdomadaires et les bons de réduction, reviennent maintenant à leurs niveaux d'avant la pandémie. Les consommateurs profitent des promotions; au cours de la période de suivi de quatre semaines close le 10 juillet 2022, il y a eu une augmentation importante de ventes en dollars et de volume de promotions sur des catégories de produits. Par exemple, 55 % des produits de la catégorie crème glacée et sorbet ont été achetés avec des promotions, ce qui a engendré plus de 90 % de ventes additionnelles liées à cette catégorie¹.

¹ IRI. « Food Inflation Impact on Consumer Shopping Behaviour », 9 août 2022.

² The Inflation Situation: How Rising Prices Influence Grocery Shoppers.

Dans l'ensemble, ces changements montrent que les consommateurs sont de plus en plus disposés à acheter des produits différents selon la disponibilité, la qualité et le prix. Il y a plusieurs manières dont les grandes marques et les marques privées peuvent profiter de la volonté des consommateurs à changer de produits et, par conséquent, stimuler la valeur pour les parties prenantes, notamment :

- ▶ Incorporer plus de caractéristiques haut de gamme dans leurs produits
- ▶ Relever clairement des caractéristiques importantes du produit (p. ex. biologique, sans OGM, local)
- ▶ Modifier l'emballage afin de mieux mettre le produit en évidence sur l'étagère

Malgré des budgets plus restreints, les consommateurs continuent de rechercher certaines caractéristiques. Les produits alimentaires fonctionnels, des options à base de plantes et les produits durables sont toujours recherchés, et les consommateurs pourraient changer de marque, pour une plus chère ou une moins chère, s'ils ont l'impression que la nouvelle marque présente ces caractéristiques.















“ Des indicateurs émergents montrent aussi que des consommateurs commencent à réagir à l'augmentation des prix en changeant leurs décisions d'achat, ce qui prouve que les prix ont atteint des niveaux que la plupart des gens n'ont plus les moyens d'ignorer. Un sondage récent auprès de plus de 2 700 clients canadiens révèle que 82 % des consommateurs ont commencé à acheter des produits différents, à miser sur les rabais et à réduire leurs achats compulsifs.



Boissons et aliments













Transactions annoncées récemment

Aperçu de transactions annoncées au T2 2022

Date de l'annonce	Cible	Siège social – cible	Description de la cible	Acheteur	Siège social – acheteur
Boissons alcoolisées					
7 avril 2022	Lingua Franca LLC		Producteur de vin offrant du chardonnay, du pinot noir, du rosé, des vins exclusifs et autres, dans les vineries ou par expédition directe.	Constellation Brands, Inc.	
24 juin 2022	Stone Brewing Co. LLC		Opérateur d'une brasserie artisanale offrant plusieurs types de bière de ses installations de brassage dans plusieurs établissements.	Sapporo USA, Inc.	
29 juin 2022	Joseph Phelps Vineyards, Inc.		Fabricant et distributeur de produits de vin, comme le vin rouge, le vin blanc, le vin de glace et des vins de dessert, vendus chez des magasins de détail et en ligne.	LVMH Moët Hennessy - Louis Vuitton, Société Européenne	
Boissons					
4 avril 2022	Westrock Coffee Company		Fournisseur de solutions intégrées de café, thé, saveurs, extraits et ingrédients pour les magasins de détail, les services alimentaires et le secteur des biens de consommation emballés.	Riverview Acquisition Corp.	
26 avril 2022	Club Coffee LP		Fournisseur de torréfacteurs et de solutions d'emballage pour les clients de marque privée et de détail. ▸ VE – 150 M\$ CA	Olam International Limited	
2 mai 2022	T-Bev, Inc.		Fabricant et distributeur d'extraits de thé, de thé instantané, d'extraits naturels et biologiques de caféine et de végétaux pour des marchés de boissons fonctionnelles et de compléments alimentaires.	Florida Food Products, LLC	
23 juin 2022	Javo Beverage Company, Inc.		Producteur d'extraits de café, de thé et autres végétaux frais et avec un <i>clean label</i> axés sur les applications et les ventes de boissons à des marques grand public et à des restaurants.	Florida Food Products, LLC	

















Aperçu de transactions annoncées au T2 2022 (suite)

Date de l'annonce	Cible	Siège social – cible	Description de la cible	Acheteur	Siège social – acheteur
Confiserie					
25 avril 2022	Ricolino (secteur des confiseries de Grupo Bimbo)		Fabricant de sucettes, de guimauves, de chocolats, de bonbons gélifiés et d'autres confiseries vendues de façon traditionnelle, dans des supermarchés et des dépanneurs. <ul style="list-style-type: none"> ▸ VE – 1,3 G\$ ▸ VE/Revenus – 2,6x 	Mondelez International, Inc.	
3 mai 2022	Les Industries Bernard & Fils Ltée		Producteur de sirop, notamment du sirop de bleuets, du sirop d'érable pur biologique et du sirop de canneberges pour le secteur de l'alimentation.	Valeo Foods Ltd.	
Détaillants alimentaires					
20 avril 2022	Tony's Fresh Market		Exploitant d'une chaîne d'épicerie qui offre des produits laitiers et surgelés, de boulangerie, de viande et de fruits de mer, entre autres.	Apollo Global Management, Inc.	
11 mai 2022	The Fresh Market Holdings, Inc.		Exploitant d'une chaîne d'épicerie qui offre des produits frais de viande, de fruits de mer, de plats préparés, de charcuterie et fromage, de boulangerie, d'épicerie et de produits laitiers. <ul style="list-style-type: none"> ▸ VE – 1,6 G\$ ▸ VE/Revenus – 0,8x ▸ VE/BAIIA – 8,0x 	Cencosud S.A.	
8 juin 2022	Garden Foods Ltd		Fournisseur de produits d'épicerie frais, de produits spécialisés importés et de plats préparés vendus dans des magasins de détail.	Longo Brothers Fruit Markets Inc	
13 juin 2022	Cardenas Markets, Inc.		Exploitant d'une chaîne d'épicerie hispanique qui offre des saveurs traditionnelles, des fruits, de la viande, des fruits de mer, des produits de boulangerie et des légumes qui sont aussi vendus en ligne.	Apollo Global Management, Inc. (NYSE : APO)	



Aperçu de transactions annoncées au T2 2022 (suite)

Date de l'annonce	Cible	Siège social – cible	Description de la cible	Acheteur	Siège social – acheteur
Ingrédients					
11 avril 2022	IRCA S.p.A.		Producteur d'ingrédients de spécialité vendus dans des canaux interentreprises tels que des pâtisseries, des hôtels, des restaurants et des fabricants de confiseries.	Advent International Corporation	
5 mai 2022	OC Flavors		Fabricant de saveurs liquides et en poudre, notamment aux fruits, à la vanille, au chocolat, à saveur sucrée, au caramel, au bonbon, au café, au lait, à arôme masquant, au cola, des saveurs florales et à base de plantes pour les secteurs boulanger, laitiers et des boissons.	Shore Capital Partners, LLC	
21 juin 2022	Grain Craft, Inc.		Producteur et fabricant de farine en vrac et en sac pour les secteurs de la boulangerie, du service alimentaire et de la pizza.	Redwood Capital Investments, LLC	
Collations					
26 avril 2022	Second Nature Brands, Inc.		Fabricant de produits de chocolat, de collations et de confiseries vendus dans des magasins de détail et en ligne.	CapVest Partners LLP	
5 mai 2022	Johnvince Foods		Producteur et distributeur de noix, de confiseries, de fruits secs et d'autres produits connexes de marques privées, de grande marques et en vrac vendus dans des épicerie, des chaînes de magasins à rayons et des dépanneurs.	TorQuest Partners Inc.	
19 mai 2022	Dippin' Dots, LLC		Producteur et distributeur de produits surgelés, comme de la crème glacée, du yogourt, du sorbet et de la glace aromatisée vendus dans des établissements franchisés et des parcs d'attractions, entre autres. ▸ VE – 222 M\$	J&J Snack Foods Corp.	
20 juin 2022	Clif Bar & Company		Fabricant de barres énergétiques nutritives faites d'ingrédients biologiques vendues en ligne, ainsi que dans des épicerie et des dépanneurs. ▸ VE – 2,9 G\$	Mondelez International, Inc.	



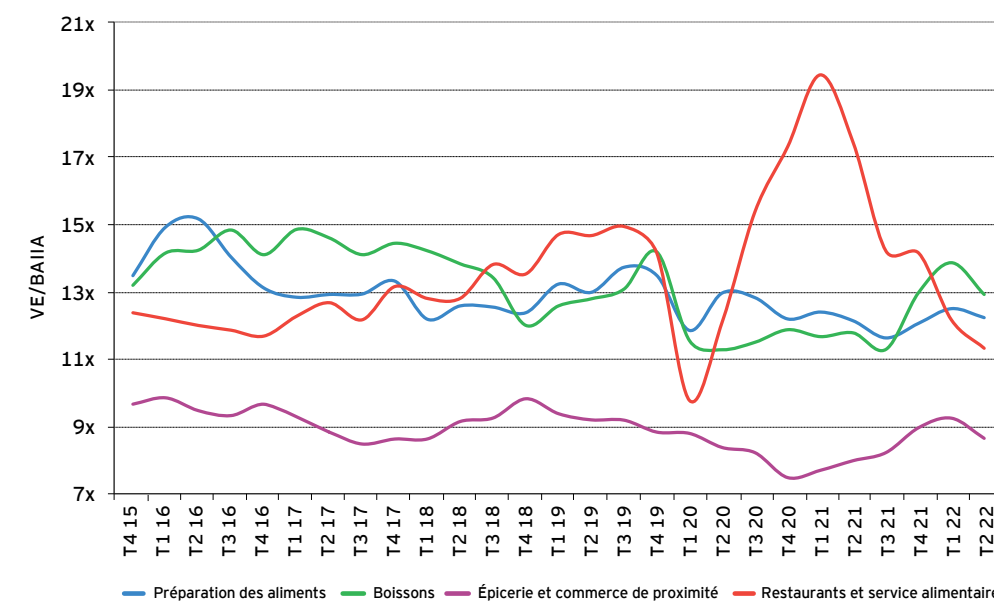
Aperçu de transactions annoncées au T2 2022 (suite)

Date de l'annonce	Cible	Siège social – cible	Description de la cible	Acheteur	Siège social – acheteur
Aliments préparés					
11 mai 2022	TNT Crust, Inc.		Fabricant de croûtes de pizza surgelées pour des chaînes de pizza régionales et nationales, des distributeurs de services d'alimentation et des commerces de détail.	General Mills, Inc.	
24 mai 2022	Bonduelle SA (Bonduelle Americas Long Life)		Producteur et commerçant de légumes en conserve et surgelés dans les secteurs de détail de supermarchés et de services alimentaires sous les marques Del Monte, Arctic Gardens et Bonduelle et autres marques privées. <ul style="list-style-type: none"> ▶ VE – 850 M\$ CA ▶ VE/Revenus – 0,9x ▶ VE/BAIIA – 8,2x 	Caisse de dépôt et placement du Québec; Fonds de solidarité FTQ	
25 mai 2022	Les commerces Helper et Suddenly Salad de General Mills, Inc.		Fournisseur de repas principaux et de plats d'accompagnement sous les marques Helper et Suddenly Salad. <ul style="list-style-type: none"> ▶ Valeur de la transaction – 610 M\$ ▶ VE/Revenus – 2,6x 	Eagle Family Foods Group	
6 juin 2022	Cuisine Solutions Inc.		Fournisseur de produits alimentaires sous vide à des services alimentaires, à des services de transport, à l'armée et à des commerces de détail. <ul style="list-style-type: none"> ▶ Valeur de la transaction – 250 M\$ 	Bain Capital, LP.	
Restaurants					
15 juin 2022	Fat Bastard Burrito Co.		Opérateur d'une chaîne de restauration rapide offrant du poulet, du steak, du porc, des burritos, ainsi que des quesadillas et des tacos.	Mary Brown's Inc.	
Produits agricoles					
3 juin 2022	Mucci Farms Ltd.		Cultivateur, commerçant et distributeur de produits agricoles cultivés en serre, comme des tomates, des concombres et des poivrons.	Cox Enterprises, Inc.	

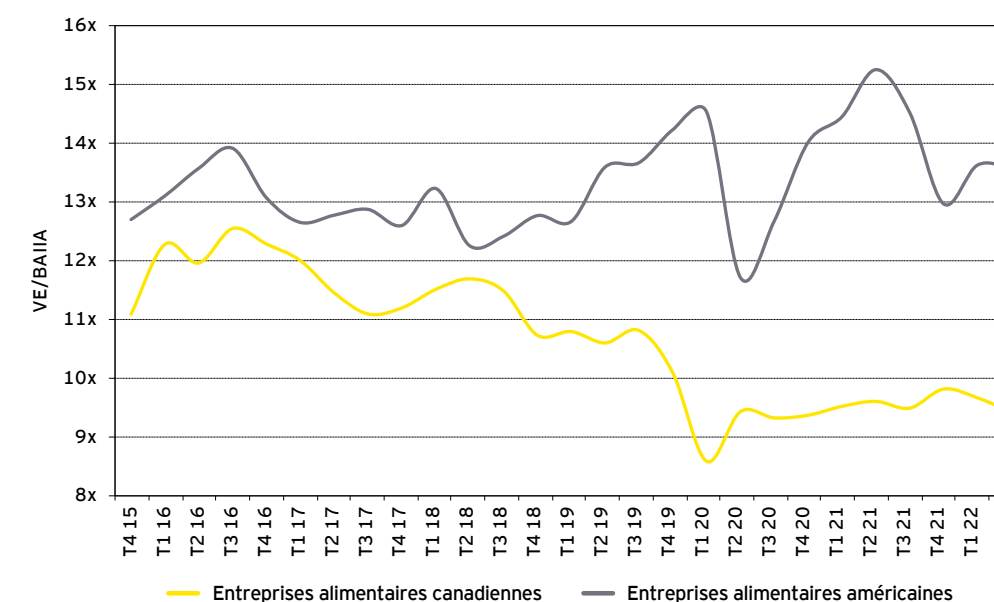


Indice de l'alimentation et des boissons d'EY*

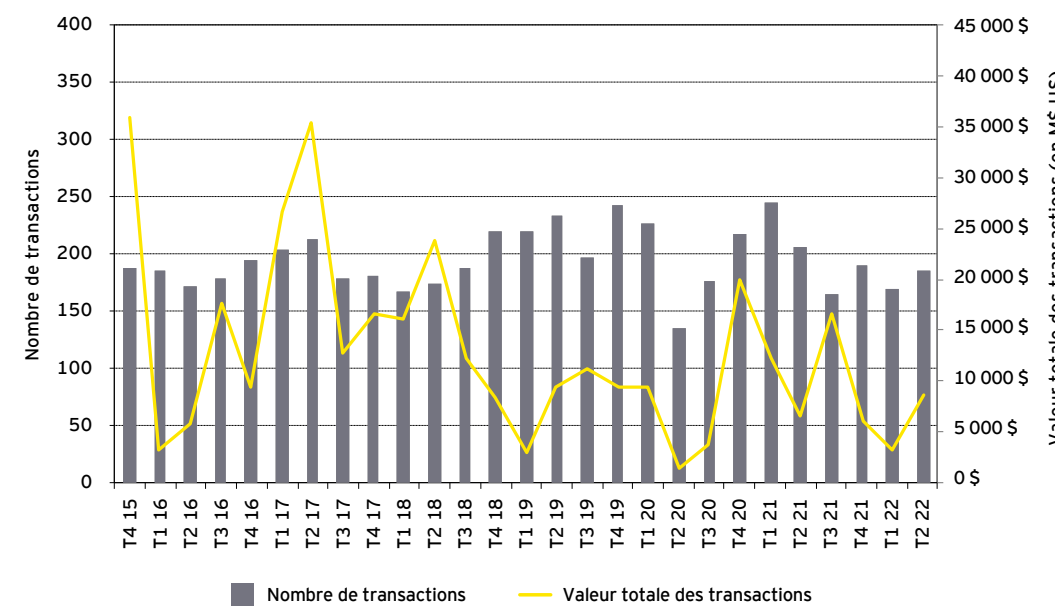
Tendances en matière de valeur d'entreprise (VE) par secteur



Tendances en matière de valeur d'entreprise (VE) par pays



Volume et valeur des transactions en Amérique du Nord



Note : Les indices utilisés dans la présente ont été compilés par Conseil en financement Ernst & Young Orenda Inc. uniquement à des fins illustratives. Les entreprises présentées sont des sociétés cotées en Bourse souvent utilisées pour former des indices composés illustrant le rendement de titres au sein d'un secteur. Les indices ne tiennent pas compte de toutes les sociétés cotées qui pourraient être catégorisées dans chaque secteur. Ils n'ont pas été conçus pour être des indices de référence et ne doivent pas être perçus comme des références ou des recommandations de titres ou de secteurs en particulier.

Graphiques : Conseil en financement Ernst & Young Orenda Inc. | Source de données : Capital IQ, Inc., Bloomberg | * Conseil en financement Ernst & Young Orenda Inc.

Notre indice de l'alimentation et des boissons comprend les sociétés cotées en Bourse suivantes :

Entreprises américaines du secteur de l'alimentation et des boissons

Transformation des aliments

Tyson Foods
The Kraft Heinz Company
Mondelez International, Inc.
General Mills, Inc.
ConAgra Brands, Inc.
Campbell Soup Company
McCormick & Company, Incorporated
Hormel Foods Corporation
The Hershey Company
Kellogg Company

Boissons

The Coca-Cola Company
Pepsico, Inc.
Constellation Brands Inc.

Épicerie et dépanneurs

The Kroger Co.
Weis Markets, Inc.

Restaurants et service alimentaire

Starbucks Corporation
McDonald's Corp.
Jack in the Box Inc.
Yum! Brands, Inc.
Darden Restaurants, Inc.
Brinker International, Inc.
Dine Brands Global, Inc.

Entreprises canadiennes du secteur de l'alimentation et des boissons

Transformation des aliments

Maple Leaf Foods Inc.
George Weston Limited
Saputo Inc.
High Liner Foods Inc.

Boissons

Molson Coors Brewing Company
Primo Water Corporation
Lassonde Industries Inc.
Andrew Peller Limited
Corby Spirit & Wine Limited

Épicerie et dépanneurs

Loblaw Companies
Metro Inc.
Alimentation Couche-Tard Inc.

Restaurants et service alimentaire

MTY Food Group Inc.
Recipe Unlimited Corporation

Symbole boursier

TSN
KHC
MDLZ
GIS
CAG
CPB
MKC
HRL
HSY
K

KO
PEP
STZ

KR
WMK

SBUX
MCD
JACK
YUM
DRI
EAT
DIN

MFI
WN
SAP
HLF

TAP
PRMW
LAS.A
ADW.A
CSW.A

L
MRU.A
ATD.B

MTY
RECP

Équipe nationale Aliments et boissons

LEADER NATIONALE



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

COLOMBIE-BRITANNIQUE



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



Samuel Watson
Associé principal
Vancouver
samuel.watson@ca.ey.com
+1 604 891 8480

PRAIRIES



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



Alexander May
Associé principal
Edmonton
alexander.may@ca.ey.com
+1 780 441 4680

ONTARIO



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

QUÉBEC



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

ATLANTIQUE



Steve McLaughlin
Premier vice-président
Dieppe
steven.j.mclaughlin@ca.ey.com
+1 506 388 7762



Xavier Couture
Vice-président
Dieppe
xavier.couture@ca.ey.com
+1 902 421 6288

* Inscrits à titre de représentants de courtier sur le marché dispensé.

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 présentes dans plus de 150 pays instaurent la confiance au moyen de la certification, et aident les clients à prospérer, à se transformer et à exercer leurs activités.

Que ce soit dans les services de certification, de consultation, de stratégie, de fiscalité ou de transactions, ou encore au sein des 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 et peut désigner une ou plusieurs de ces sociétés membres, lesquelles sont toutes des entités juridiques distinctes. 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 ey.com/fr_ca/privacy-statement. Les sociétés membres d'EY ne pratiquent pas le droit là où la loi l'interdit. Pour en savoir davantage sur notre organisation, visitez le site ey.com/ca/fr.

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.

Ernst & Young Corporate Finance (Canada) Inc., société affiliée de Conseil en financement Ernst & Young Orenda Inc., est un courtier inscrit aux États-Unis. Toute demande d'une personne des États-Unis se rapportant à des services transactionnels doit être acheminée à Ernst & Young Corporate Finance (Canada) Inc. par l'intermédiaire de Barry Munro.

© 2022 Ernst & Young Orenda Corporate Finance Inc.
© 2022 Ernst & Young Corporate Finance (Canada) Inc.

4094160
DE00

L'information et les opinions que contient le présent document sont tirées de différentes sources de recherche, dont Capital IQ, Bloomberg, Just-Food, Canadian Grocer et divers rapports de recherche sur titres.

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