



Conjoncture

Veille Stratégique BVP

France – Europe – Monde



Au menu de ce 4^e trimestre 2018 :

Un trimestre très actif tant en croissance externe qu'en organique

L'attrait pour certains créneaux de marché ne se dément pas

Le recentrage des grandes entreprises sur le cœur de métier ouvre des opportunités aux spécialistes

« Le pain du futur est le pain du passé »
Jordi Gallès,
Président d'Europastry

Traçabilité produit et préoccupations santé, des bruits de fond à surveiller

Le rythme des fusions-acquisitions s'est fortement accéléré sur ce 4^e trimestre, avec une trentaine d'opérations recensées, dont plus du tiers aux Etats-Unis. EUROPASTRY, MADEMOISELLE DESSERTS, LANTMANNEN UNIBAKE, PENAM, LANCASTER COLONY ou bien encore HEARTHSIDE FOOD SOLUTIONS font partie des acteurs les plus actifs de ces trois derniers mois. A ce flux dynamique, sont également annoncés des deals à venir, laissant penser que la tendance se poursuivra sur le début 2019 (cession prévue de l'activité européenne de CSM BAKERY SOLUTIONS, de FRESYSTEM et DOLCIARIA ACQUAVIVA en Italie, de l'activité pain de CEREALTO et SIRO en Espagne...).

Côté croissance organique, les déclarations d'investissement sont également nombreuses, avec **quelques projets dépassant les 10 M€** (ERHARD en France, BIMBO et PANALCA en Espagne, BREAD INVESTMENTS en Ukraine, PAN PEPIN à Porto Rico ou encore EMPIRE BAKERY COMMISSERY aux Etats-Unis).

La pâtisserie sucrée, les produits premium de spécialités et de snacking demeurent les principaux sous-jacents des accroissements de capacités de production et des transactions. Les sans gluten attire également toujours, notamment les leaders américains de la boulangerie, en recherche de relais de croissance. FLOWERS FOODS a ainsi payé le prix fort pour s'offrir la société CANYON BAKEHOUSE (205 M\$ avant impôts pour un CA 2019 attendu entre 70 et 80 M\$).

Certaines opérations sont également motivées par **la volonté de recentrage de certains grands groupes sur leur cœur de métier**, comme KELLOGGS, 2 SISTERS FOOD ou GREENCORE. En revanche, chez les ETI et PME spécialisées, la tendance est plutôt d'explorer d'autres territoires produits, en gardant généralement la même technologie. BRIOCHE PASQUIER et LA FOURNEE DOREE, actifs dans la viennoiserie préemballée, innovent dans la panification ; COPPENRATH & WIESE, spécialiste de la pâtisserie surgelée, se lance dans la fabrication de petits pains.

Savoir allier tradition, qualité et innovation est aujourd'hui une stratégie enclenchée par bon nombre d'industriels de la profession. On note un réel engouement pour les pains de caractère, de type artisanal, voire ancestral, aux diverses inclusions. **Les produits régionaux** (crêpe, gaufre, pain d'épice, pastel de nata, pretzel, préfour et autres *garlic breads*) ou **ethniques** (tortilla, wrap, pita) disposant d'un potentiel de développement national, voire international, ont également le vent en poupe. **La refonte des recettes** pour les rendre plus saines, davantage respectueuses de l'environnement et du bien-être animal est un autre un axe fort de l'innovation produit.

Certains signaux faibles sont cependant à observer avec attention, car susceptibles de devenir de réelles menaces pour l'activité des industriels de la BVP. **Sur l'aspect communication** tout d'abord, avec la montée en puissance des problématiques de traçabilité, et donc de transparence vis-à-vis du consommateur. En Italie, la réglementation concernant l'étiquetage « pain frais » s'est fortement durcie en décembre dernier. De son côté, PRET A MANGER a dû subir les foudres des tabloïds anglais pour une communication jugée peu claire sur la « fraîcheur » de ses pains à sandwiches, en réalité des pains surgelés. Dans ce cas particulier, l'autre reproche formulé à la chaîne de sandwicheries a été d'utiliser des produits importés, et non fabriqués localement. **Sur l'aspect de la santé publique**, ensuite. Le groupe anglais GREGGS a ainsi dû renoncer à ouvrir un point de vente, à la suite de l'hostilité du voisinage, au motif qu'il était trop proche d'une école, dans un quartier où le taux d'obésité chez les jeunes est élevé.



Auteur : Céline ANSART-LE RUN – tél. : 01 44 31 16 13 – cansart@unigrains.fr – Date de Publication : janvier 2019

Avertissement : La présente note, à destination interne et des participations d'UNIGRAINS, a été réalisée par la Direction des Etudes Economiques à partir des sources suivantes : AGRA Alimentation, Ubifrance, World Grain, RIANews, Milling & Baking News, Baking+Biscuit, British Baker, FlexNews, BackBusiness, Lebensmittel Zeitung, Alimarket, Jeune Afrique, La Dépêche, les Marchés, L'Usine Nouvelle, Le Manager de l'Alimentaire, LSA, Les Echos, La Tribune, presse régionale... La société UNIGRAINS ne saurait être en aucun cas tenue responsable d'éventuelles erreurs, inexactitudes, et de toutes leurs conséquences directes et indirectes.

Copyright : Aucune partie de cette publication ne peut être reproduite par quelque moyen que ce soit sans la permission écrite d'Unigrains.

© UNIGRAINS – 23 AVENUE DE NEUILLY, 75116 PARIS – WWW.UNIGRAINS.FR



Les évènements majeurs des trois derniers mois

| REGION | PAYS | EVENEMENTS PRINCIPAUX |
|-------------------|-------------|---|
| EUROPE DE L'OUEST | FRANCE | <ul style="list-style-type: none">▪ MICHEL KREMER : investissement de 1,5 M€ dans une 4^e ligne de production▪ LE GRENIER A PAIN : acquisition de la chaîne de boulangeries artisanales par Carlos Verkaeren et Pléaïde Investissement▪ FRANCE GENOISE : levée de fonds de 300 K€ via le <i>crowdfunding</i>▪ PELLOILLE et LA GRANDE BOULANGERIE : liquidation judiciaire▪ FORTWENGER : croissance interne pour un montant de 3,5 M€▪ NEUHAUSER : annonce de 185 suppressions de postes à Forchwiller sur le site de Furst 1▪ LA TRINITAINE : la reprise de la société par PATISSERIES GOURMANDES a avorté▪ DELICES DES 7 VALLEES : acquisition par MADEMOISELLE DESSERTS▪ MAISON PRADIER : acquisition par LA CROISSANTERIE▪ MARIE MORIN : projet d'agrandissement d'un montant de 4,5 M€ pour développer une offre RHD▪ POMME DE PAIN : le groupe SOUFFLET ouvert à la cession de la chaîne de restauration rapide▪ ERHARD : l'entreprise de pâtisserie surgelée se dote de deux nouveaux sites de production et investit globalement 10,5 M€ en 2018▪ SAVEURS CRISTAL : installation d'une 3^e ligne de production sur le site du Pertre (35)▪ MADEMOISELLE BREIZH : investissement de 250 K€ dans de nouveaux outils de production |
| | ALLEMAGNE | <ul style="list-style-type: none">▪ HÖFLINGER MÜLLER : acquisition de la boulangerie-pâtisserie NIKOLAU REIS▪ BÄCKER LANG : faillite des activités de production et de distribution de la chaîne de BVP▪ COPPENRATH & WIESE : projet d'une nouvelle ligne de petits pains surgelés et d'une nouvelle ligne de pâtisseries surgelées sur 2019▪ SUGAR DADDIES : le confiseur KATJES fait l'acquisition de cette start-up spécialisée dans la pâte à cookie |
| | AUTRICHE | <ul style="list-style-type: none">▪ ANKERBRÖT : acquisition totale du capital de la boulangerie LINAUER & WAGNER |
| | BELGIQUE | <ul style="list-style-type: none">▪ GOFRINO : intégration de la société de gaufres de Liège dans la holding française ATOM FOOD |
| | DANEMARK | <ul style="list-style-type: none">▪ EASYFOOD : acquisition de l'entreprise par le groupe norvégien ORKLA |
| | ESPAGNE | <ul style="list-style-type: none">▪ PANALCA : investissement de 17 M€ dans une nouvelle usine, à la suite d'un incendie en 2017▪ EUROPASTRY : projet d'introduction en bourse▪ FRUMEN : investissement de 200 K€ pour la fabrication de chapelure▪ PAYBO : investissement de 2,2 M€ dans la restructuration de l'outil de pâtons surgelés et pain frais▪ CEREALTO SIRO FOODS : fusion des entreprises SIRO et CEREALTO et cession par la nouvelle entité des produits de boulangerie▪ PRODUCTOS EL CATETO : remplacement de la ligne de beignets actuelle pour un montant de 0,3 M€▪ BIMBO : investissement de 14 M€ pour lancer la marque américaine Little Bites sur le marché espagnol▪ PANSUR : l'entreprise familiale est reprise par la société d'investissement américaine STANDTON CAPITAL |
| | IRLANDE | <ul style="list-style-type: none">▪ FRENCH VILLAGE BAKERY : investissement de 850 K€ dans le développement de l'activité |
| | ITALIE | <ul style="list-style-type: none">▪ FRESYSTEM : serait en quête d'un investisseur majoritaire▪ BALOCCO : agrandissement du site de production pour mieux servir l'export▪ DOLCIARIA ACQUAVIVA : processus de vente attendu pour février 2019 |
| | PAYS-BAS | <ul style="list-style-type: none">▪ DE VERWENBAKKER : déclaré en faillite, la société a été reprise par GOEDHART & BORGESIU▪ CSM BAKERY SOLUTIONS : le fonds d'investissement RHONE CAPITAL prépare la cession de l'activité européenne |
| | PORTUGAL | <ul style="list-style-type: none">▪ CONFEITERIA TORRES : acquisition de l'entreprise de viennoiserie surgelée par EUROPASTRY |
| | ROYAUME-UNI | <ul style="list-style-type: none">▪ BELL : approbation du projet d'extension du site de pâtisseries actuel pour 0,5 M€▪ BOROPAN : cession de l'activité sandwich Manton Wood à SAMWORTH BROTHERS▪ COUNTRY STYLE FOODS : fermeture du site de Flint |



| | | |
|--------------------------|---------------------|--|
| | | <ul style="list-style-type: none">▪ EATON'S PATISSERIE : investissement dans un nouveau site de production▪ PATISSERIE HOLDINGS : découverte d'irrégularités dans les comptes▪ BREAD HOLDINGS suspend son projet de cession de sa chaîne de boulangeries artisanales GAIL'S dans l'attente du résultat du Brexit▪ EVRON FOODS : acquisition d'une part significative du capital par l'entreprise américaine BAMA COMPANIES et projet d'agrandissement du site de Craigavon en Irlande du Nord |
| | SUISSE | <ul style="list-style-type: none">▪ ARYZTA : augmentation de capital de 900 M€ ; mise en service d'une nouvelle ligne de pains dans l'usine de Lucerne |
| EUROPE DE L'EST | ESTONIE | <ul style="list-style-type: none">▪ LEIBUR : réorganisation au sein des filiales des Etats Baltes du groupe LANTMANNEN |
| | REP. TCHEQUE | <ul style="list-style-type: none">▪ PENAM : acquisition de UNITED BAKERIES |
| | UKRAINE | <ul style="list-style-type: none">▪ BREAD INVESTMENTS : investissement de 25 M\$ dans une nouvelle usine de pain à Kiev |
| AMERIQUE DU NORD | ETATS-UNIS | <ul style="list-style-type: none">▪ THE PERFECT BITE : l'entreprise de produits apéritifs surgelés fait monter à son capital la société de <i>private equity</i> NEW WATER CAPITAL▪ HEARTHSIDE FOOD SOLUTIONS : acquisition de GREENCORE USA et d'une usine de boulangerie de KELLOGG▪ EMPIRE BAKERY COMMISSERY : investissement de 10,4 M\$ dans l'usine de production de la pâtisserie▪ LANCASTER COLONY : acquisition de BANTAM BAGELS pour 34 M\$▪ INDULGE DESSERTS : acquisition de JOEY'S FINE FOODS▪ BIMBO BAKERIES USA : fermeture de l'usine de boulangerie de Madison, dans le Wisconsin▪ PRETZELS INC. : acquisition de la société familiale par PEAK ROCK CAPITAL▪ FLOWERS FOODS : acquisition de l'entreprise de pain préemballé sans gluten CANYON BAKEHOUSE pour 205 M\$ et projet d'installation d'une nouvelle ligne de buns▪ AUNT MILLIE'S : fermeture du site de production du Coldwater▪ THE SCHWAN Co. : le sud-coréen CJ CHEIJEDANG prend 80 % du capital▪ BACKERHAUS VEIT : acquisition par la société d'investissement SWANDER PACE CAPITAL▪ OMNI BAKING : l'entreprise de <i>garlic bread</i> a été acquise par LANCASTER COLONY▪ LANCASTER FOOD : cessation d'activité pour l'entreprise de pains et cookies bio▪ RESER'S FINE FOODS : investissement prévu de 3,2 M\$ dans la production de tortilla▪ GLOBAL BAKERIES : prise de participation de SURGE PRIVATE EQUITY et de THE FIRMAMENT GROUP |
| | CANADA | <ul style="list-style-type: none">▪ THE MAD BAKERS : augmentation de capacité et automatisation de la production de pain pour un montant de 2,5 M\$ |
| AMERIQUE CENTRALE | PORTO RICO | <ul style="list-style-type: none">▪ PAN PEPIN : investissement dans une nouvelle ligne de pains automatisée pour 25 M\$ |
| ASIE | INDE | <ul style="list-style-type: none">▪ BRITANNIA INDUSTRIES : projet de développer une offre de croissants |
| | THAÏLANDE | <ul style="list-style-type: none">▪ BAKE CHEESE TART : reprise de la franchise par l'unité alimentaire d'ELECTRONIC INDUSTRY |
| AFRIQUE | EGYPTE | <ul style="list-style-type: none">▪ DOMTY : installation d'une nouvelle ligne de petits pains préemballés fourrés salés et sucrés pour un montant de 4 M\$ |
| OCEANIE | AUSTRALIE | <ul style="list-style-type: none">▪ BAKERY DU JOUR : acquisition par LANTMANNEN UNIBAKE |