



Prendre la balle au bond

Vincent Cloutier, agr.
Janvier 2021

Canada: Perspective sur le PIB par industrie

PIB réel, par secteur, écarts du pic de février en avril et août

	Changement dans la production par rapport à février (%)	
	Avril	Août
Ensemble des industries	-18.1	-4.6
Agriculture, foresterie, pêche et chasse	0.4	2.5
Extraction minière, exploitation en carrière et extraction de pétrole et de gaz	-15.9	-17.2
Services publics	-2.6	0.8
Construction	-25.0	-1.9
Fabrication	-28.6	-4.4
Commerce de gros	-22.1	1.3
Commerce de détail	-29.4	1.2
Transport en entreposage	-32.4	-20.5
Information et culture	-8.6	-3.0
Finance et assurances	-1.5	2.1
Services immobiliers et services de location	-4.7	1.5
Services professionnels, scientifiques et techniques	-12.9	-3.9
Gestion de sociétés et d'entreprises	-12.9	-11.9
Services administratifs, services de soutien, services de gestion de déchets	-28.2	-13.6
Services d'enseignement	-16.9	-4.0
Soins de santé et assistance sociale	-19.9	-6.4
Arts, spectacles et loisirs	-58.1	-47.0
Hébergement et services de restauration	-65.5	-28.2
Autres services (sauf administrations publiques)	-38.5	-11.8
Administrations publiques	-6.2	-1.3

**Conséquences
inégales**

FBN Économie et Stratégie (données de Statistique Canada)



La loupe sur l'agri-agro en 2021

Haut niveau de confiance
+
Situation financière globalement favorable
+
Risques covid de mieux en mieux maîtrisés
=
Projets
et
Inflation des actifs



Discutons...

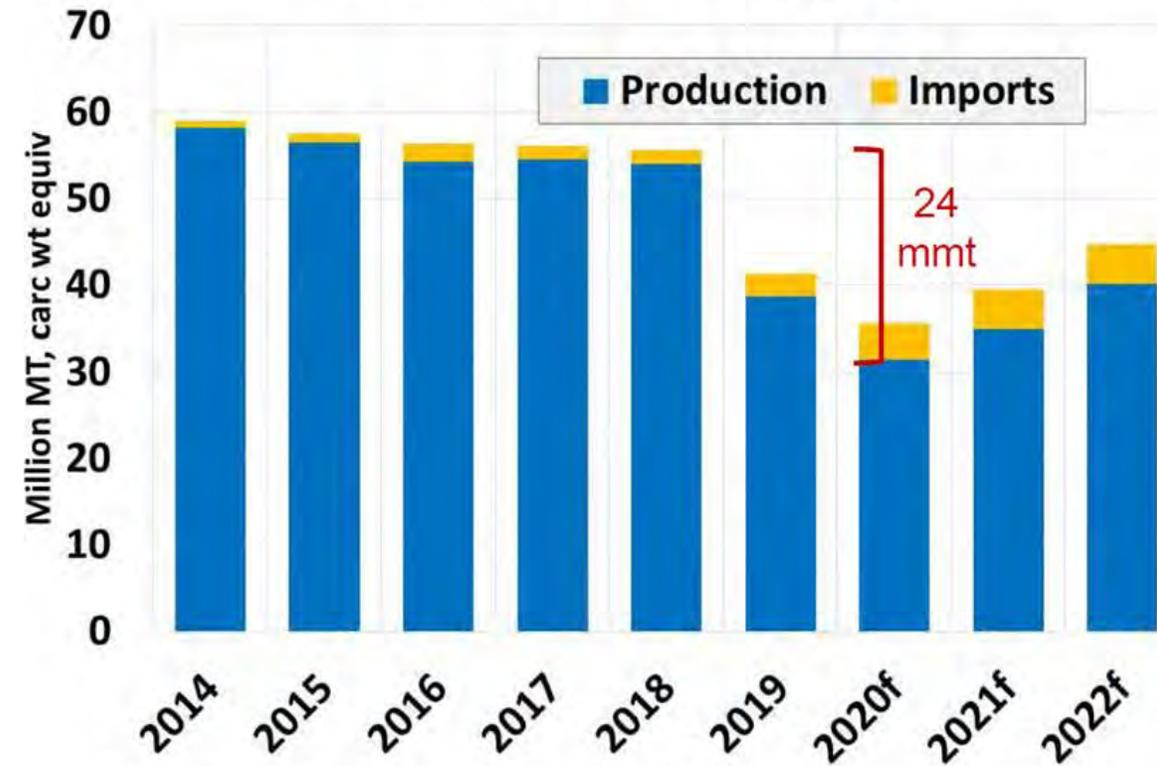
- **Des derniers mois**
 - **Peste porcine africaine**
 - **Covid-19**
 - **Pouvoirs publics**
- **Cinq méga-tendances à moyen/long terme**
- **Risques et opportunités**

La PPA frappe la Chine... et se répercute sur tout le reste

- La moitié ou les 2/3 du cheptel décimé?
- Inflation de >100% des prix du porc à la consommation
- Profits de 350 USD/porc actuellement



China Pork Supply

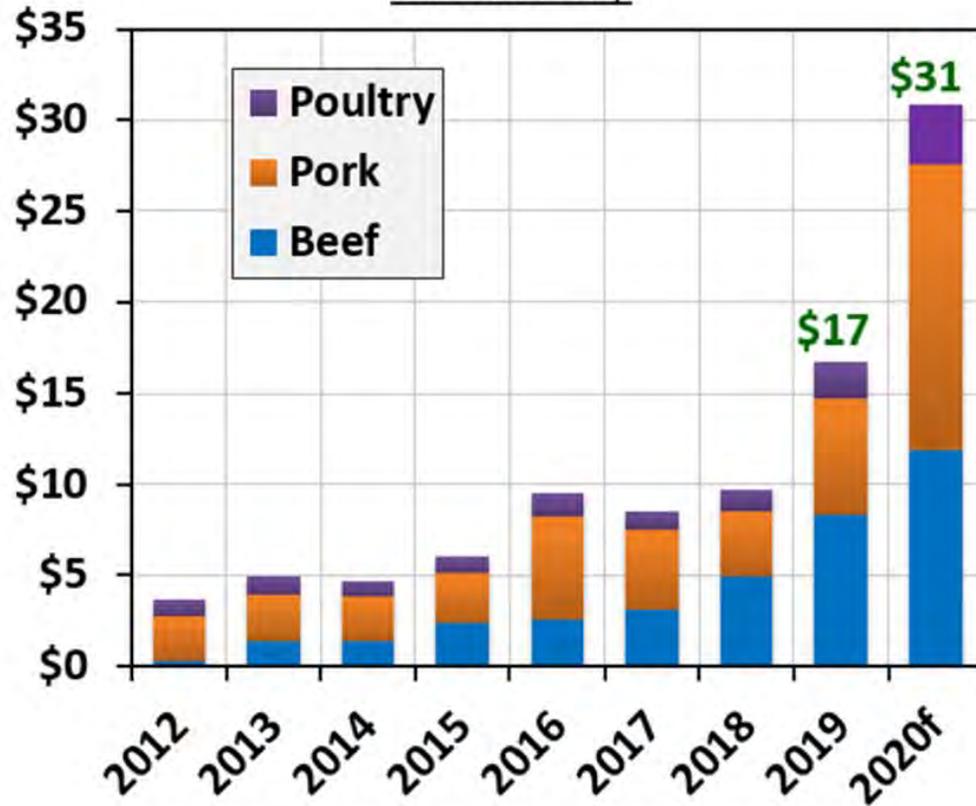


Source: Global AgriTrends, 2020

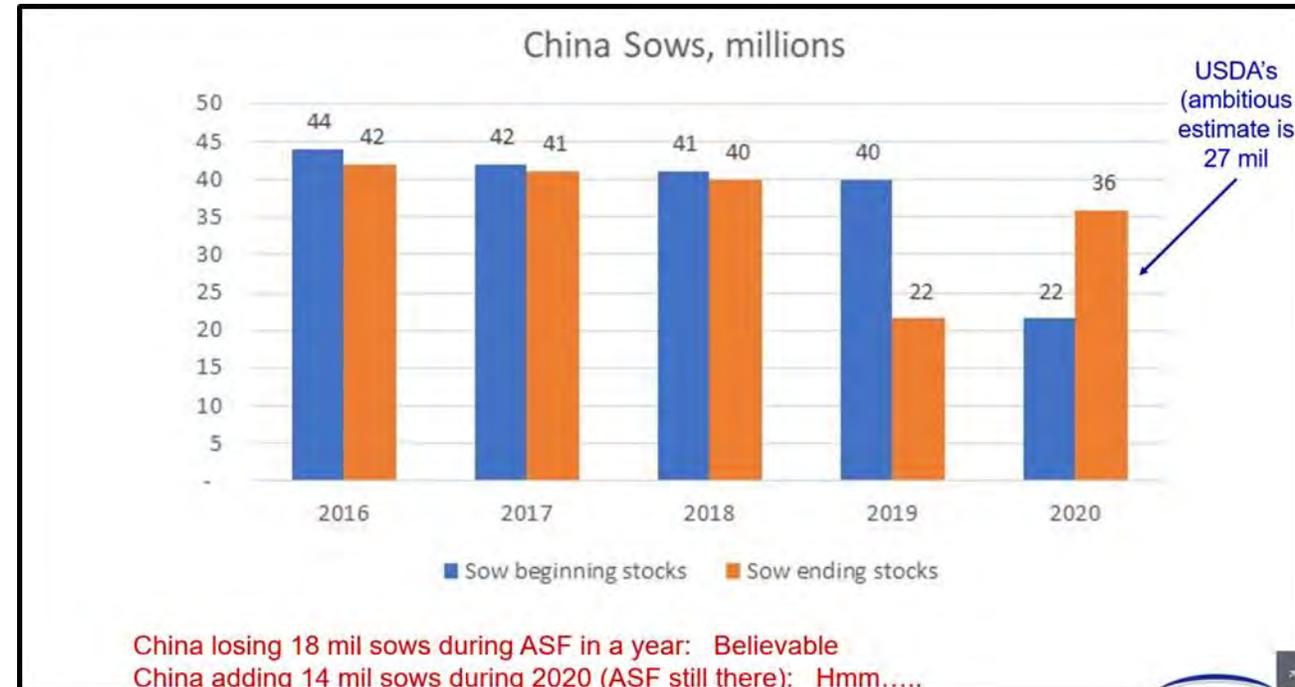
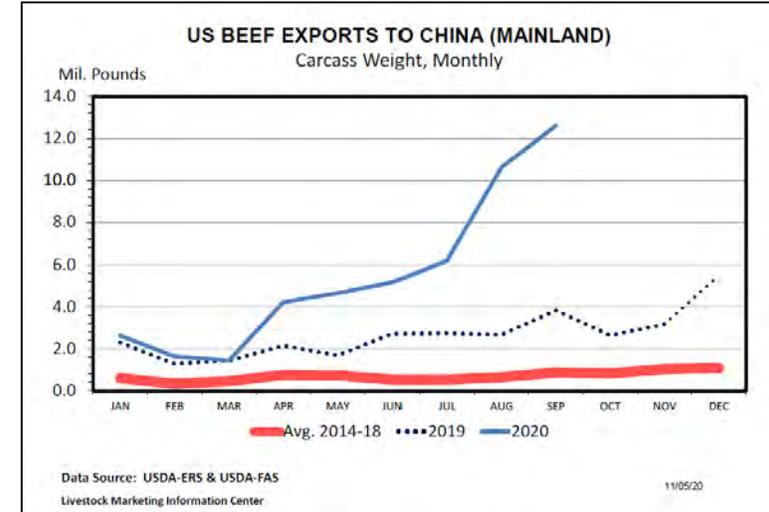
Effets collatéraux... durables!

China Meat/Poultry Imports

BILLION US\$

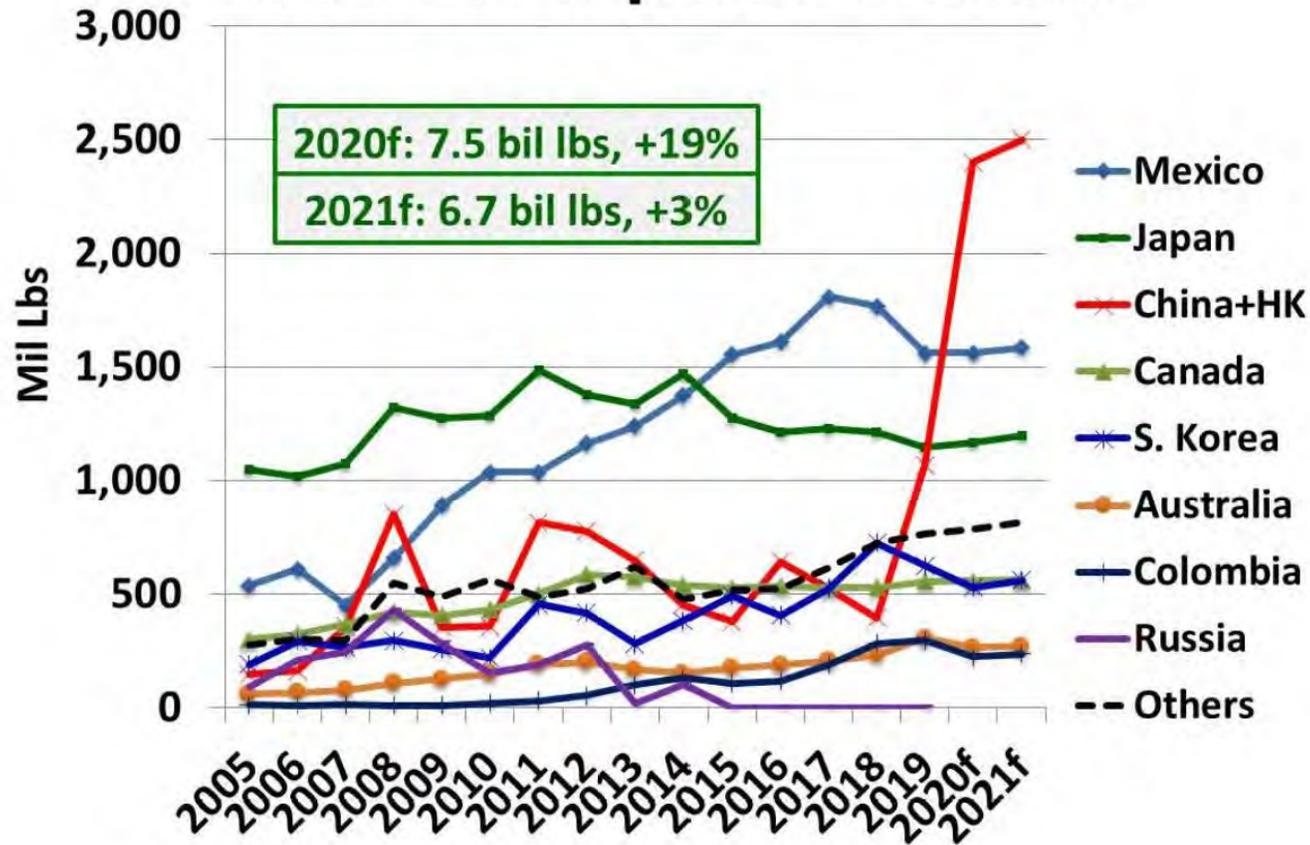


Source: Global AgriTrends



Oui, la Chine a un impact sur notre marché

U.S. Pork Export Forecasts



→ Les exportations
canadiennes vers la Chine
n'ont pas autant explosé...
et c'est tant mieux!

Source: TDM, AgriTrends



Discutons...

- **Des derniers mois**
 - **Peste porcine africaine**
 - **Covid-19**
 - **Pouvoirs publics**
- **Cinq méga-tendances à moyen et long terme**
- **Risques et opportunités**

→ *A l'abysse!*

Une crise en plusieurs phases

1. L'inconnu (12 mars – Été 2020)

- De surprise en surprise, on avance à tâtons
- La Grande fermeture

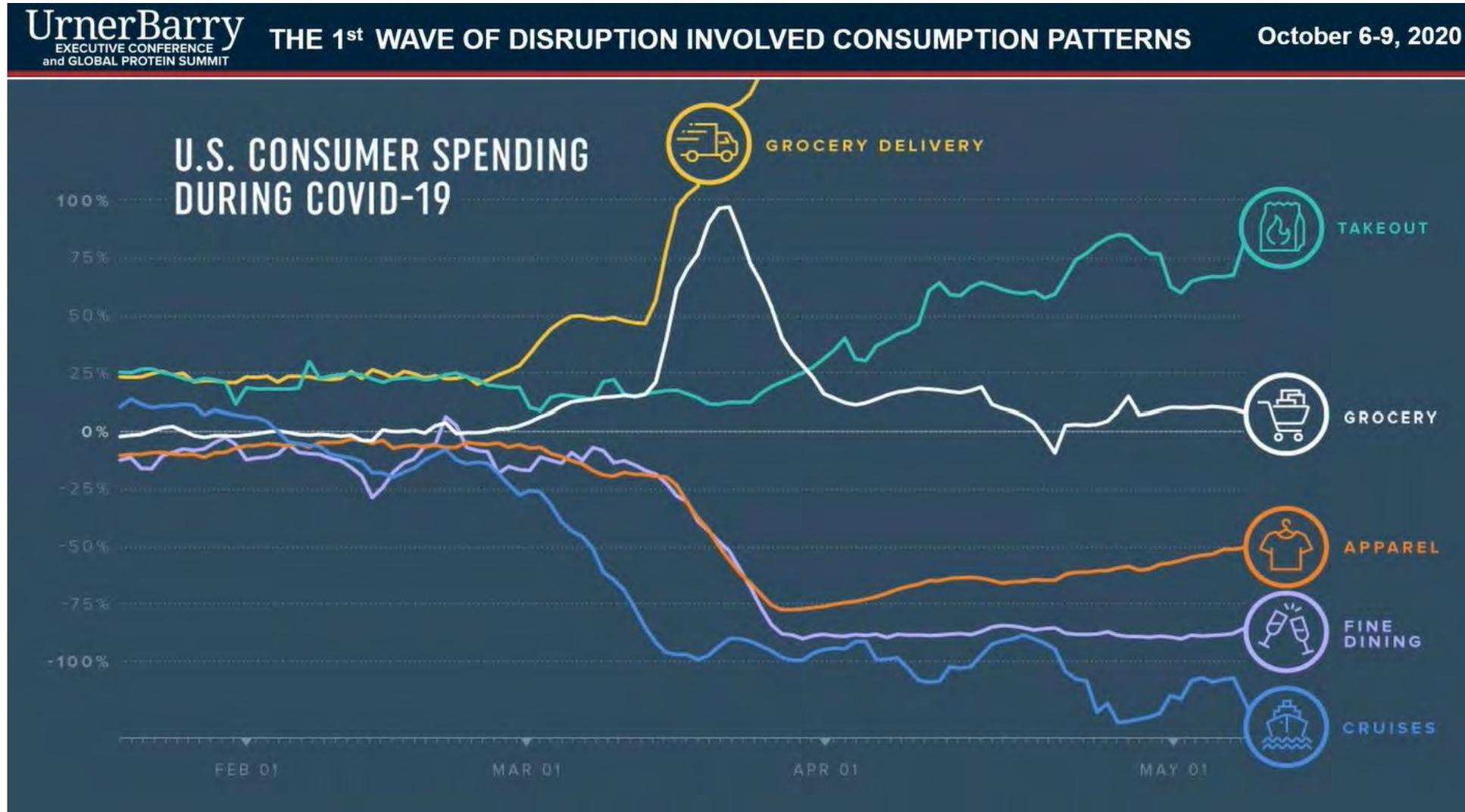
2. La cohabitation (Septembre 2020 – 2^e trimestre 2021?)

- On se résigne à d'inévitables restrictions de mouvement
 - Équilibre délicat des enjeux sanitaires, sociaux, mentaux...
- Priorisation: 1) Santé 2) Éducation 3) Vie économique 4) Vie sociale

3. Le vaccin (1^{er}, 2^e et 3^e trimestres de 2021?)

- Complexité logistique/sociale
- Retour graduel à la normale

De nombreux changements d'habitudes

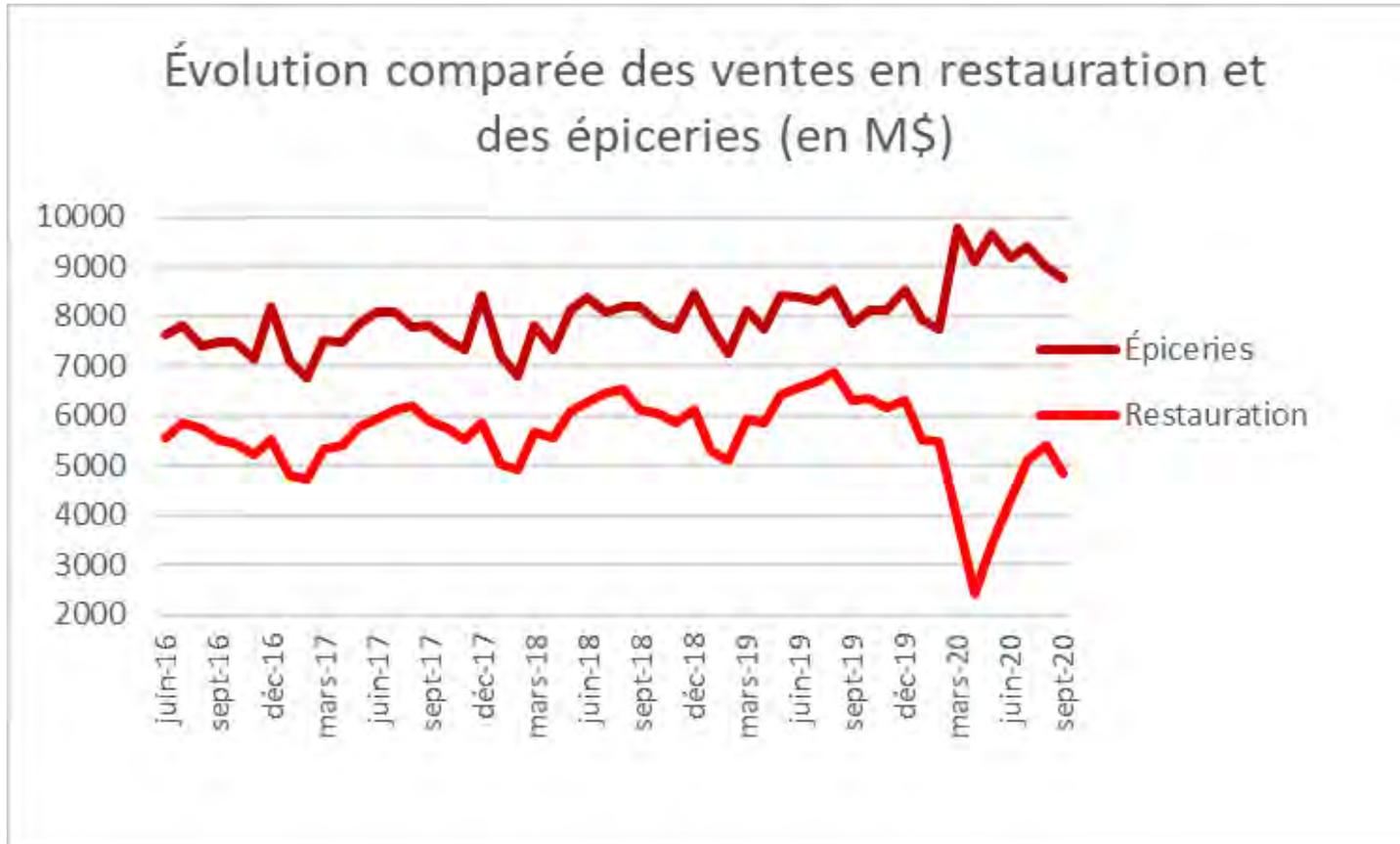


← 1... Impact faible.....Impact majeur...10→

AGRICULTURE	
Lait	
Porc (paiement cutout)	:
Porc (paiement base vivante)	
Poulet et œufs d'incubation	
Œufs de consommation	
Veau de grain/veau de lait	
Bœuf Est	
Bœuf Ouest	
Acériculture (hors restauration)	
Maraîcher	
Grains	

AGROALIMENTAIRE	
Intrants agricoles (incluant machinerie et commerce de grains)	
Abattage	
Transformation alimentaire	
Distribution et détail	
Fédérations spécialisées	

La nouvelle normale

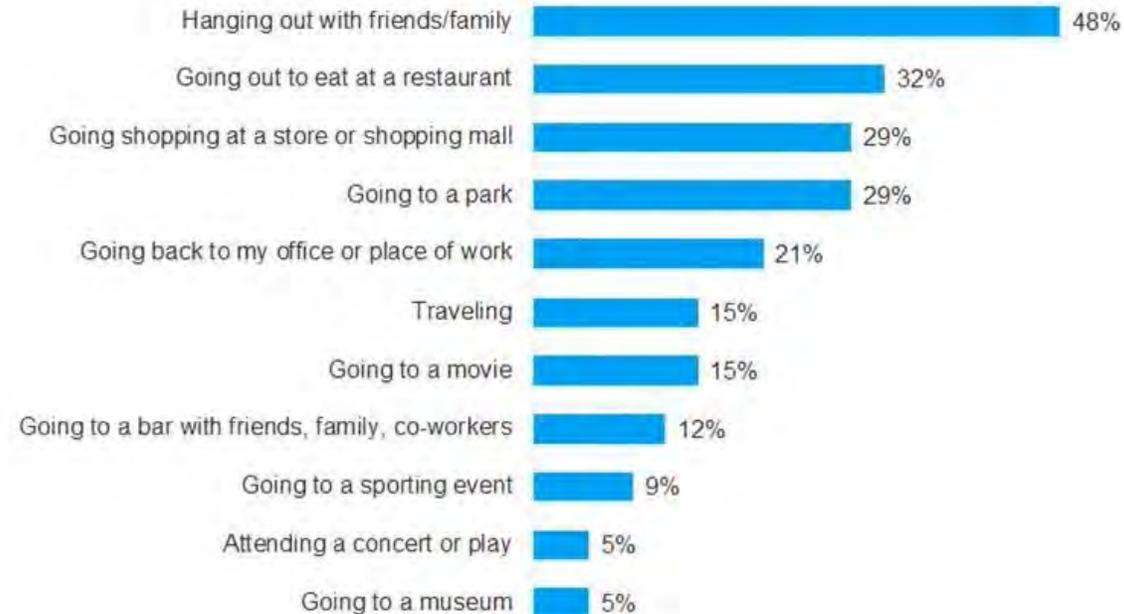


- **Baisse de consommation de protéines animales**
- **Forte consommation de pain, riz et pâtes**
- **Baisse de consommation de beurre et de crème**

Source: Statistique Canada, compilation Banque Nationale

Le choc n'est que passager...

ACTIVITIES FEEL COMFORTABLE TO ENGAGE IN IMMEDIATELY
WHEN SOCIAL DISTANCING RESTRICTIONS BEING LIFTED



Note: Asked every other week beginning week of April 26

Base: All consumers

Q: Once shelter-at-home mandates are lifted in your area, which of the following activities would you feel comfortable going back to almost immediately? Select up to three.



Discutons...

- **Des derniers mois**
 - **Peste porcine africaine**
 - **Covid-19** → *Choc passage*
 - **Pouvoirs publics**
- **Cinq méga-tendances à moyen et long terme**
- **Risques et opportunités**

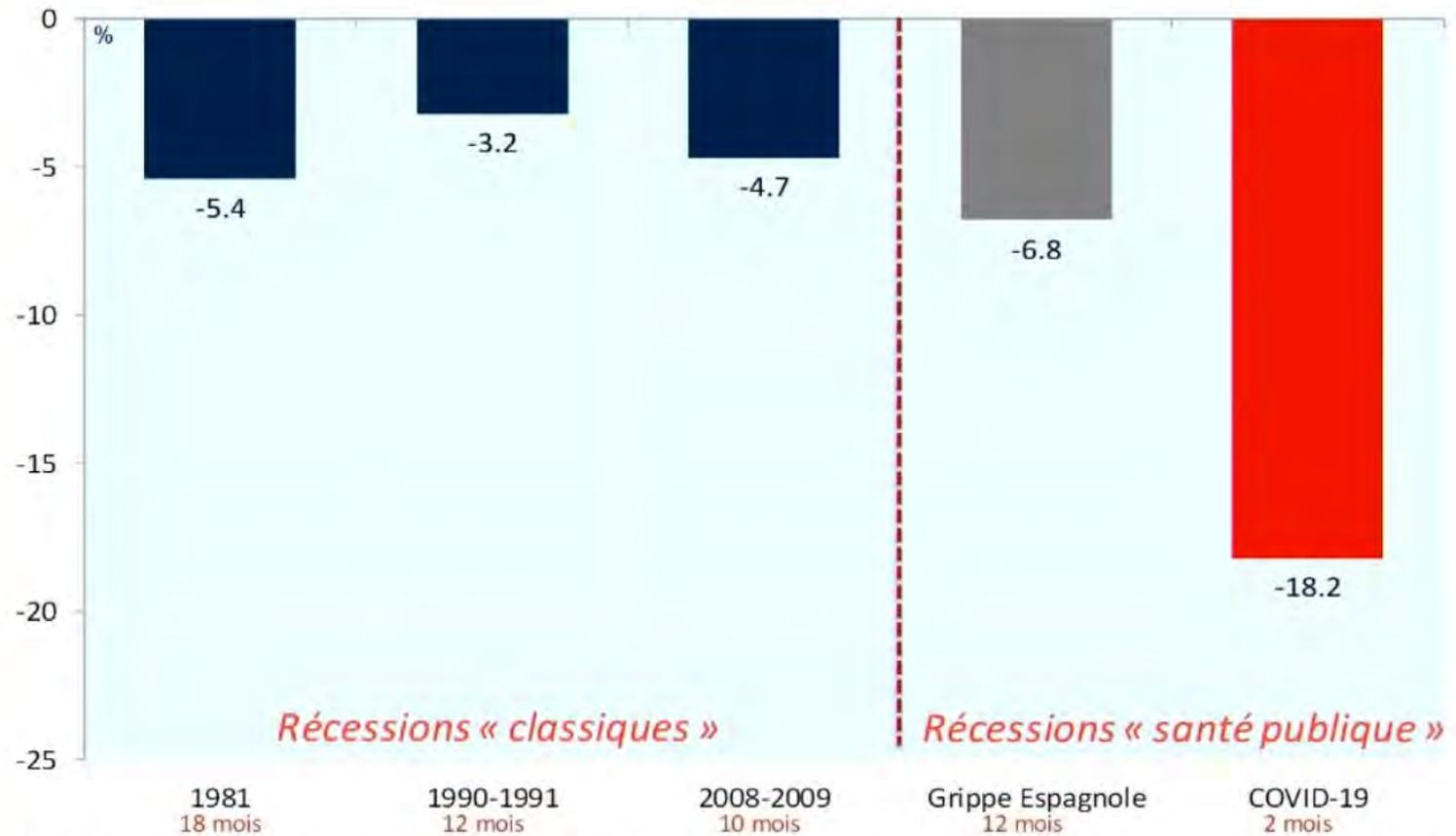
→ *Abysses!*

La Grande fermeture



Canada: Impact de la grande fermeture

Recul du PIB par rapport à son sommet (données mensuelles sauf pour 1918-1919)

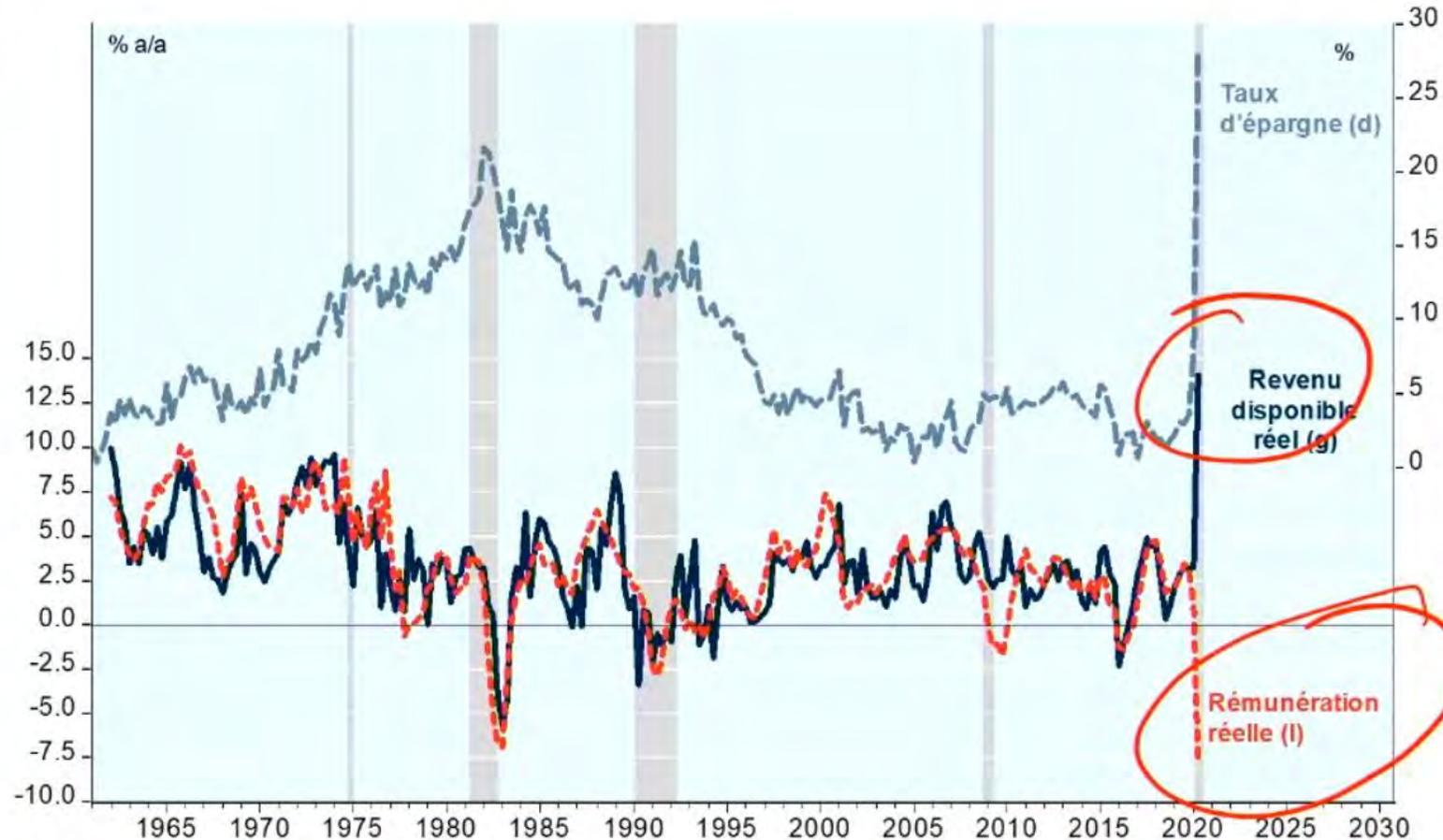


FBN Économie et Stratégie (données via Statistique Canada et <http://www.roiw.org/1992/455.pdf>)

Pertes de salaire plus que compensées

Un soutien extraordinaire aux ménages canadiens

Rémunération réelle, revenu disponible réel et taux d'épargne



FN Économie et Stratégie (données de Statistique Canada)

Discutons...

- **Des derniers mois**
 - **Peste porcine africaine**
 - **Covid-19** → *Choc passager*
 - **Pouvoirs publics** → *Planche à billet !*
- **Cinq méga-tendances à moyen et long terme**
- **Risques et opportunités**

→ *Abysses!*

Cinq méga-tendances

1) Combustibles fossiles: un autre choc tectonique



2) Automatisation, digitalisation



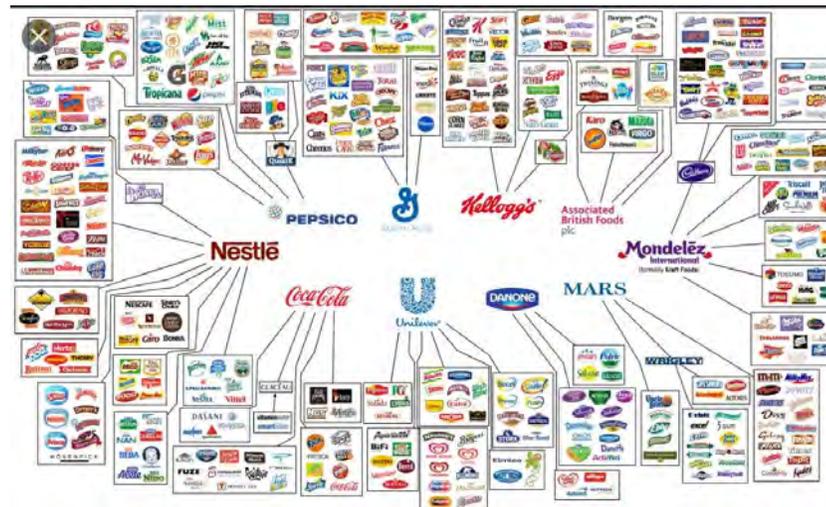
3) Transparence



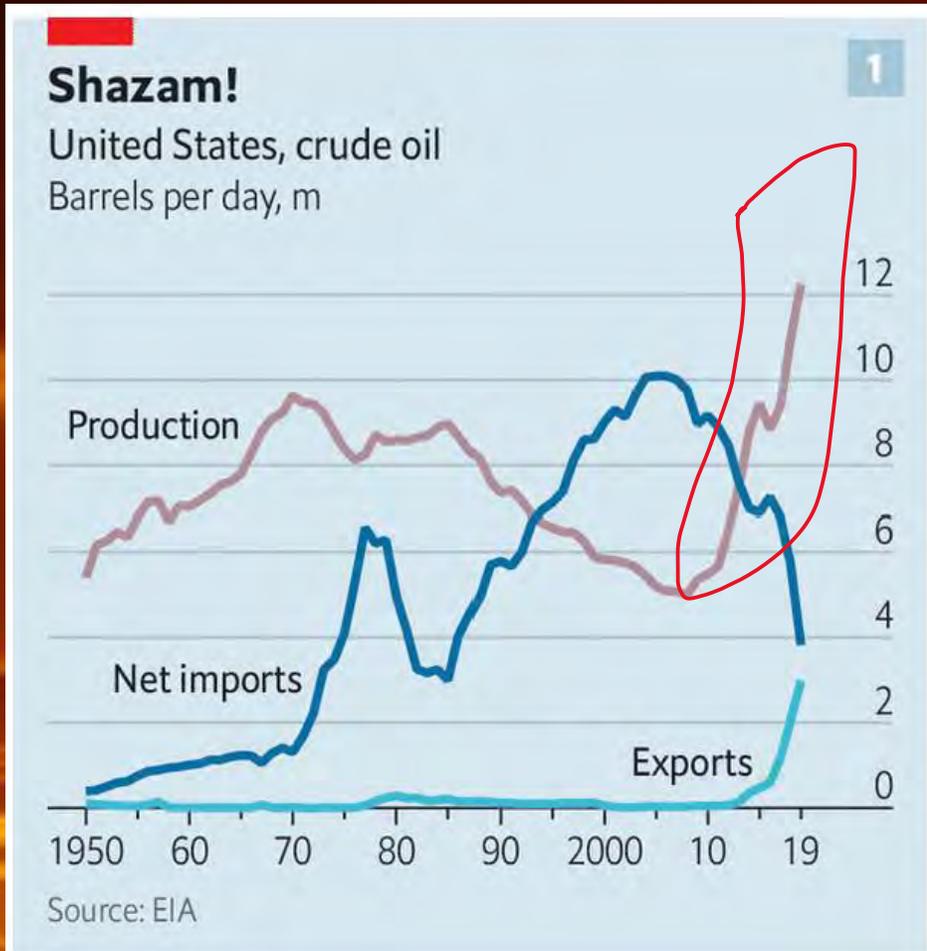
4) Diversification des protéines



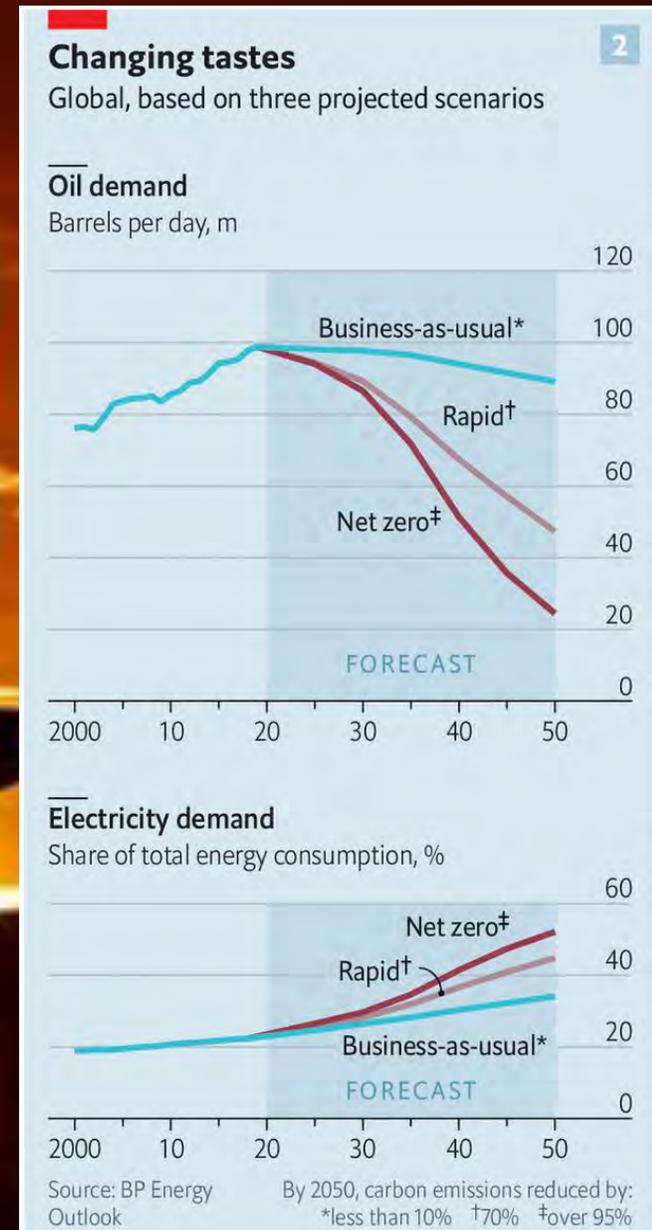
5) Rapprochement des maillons



Après le choc de l'offre, le choc de la demande



The Economist



Cinq méga-tendances

1) Combustibles fossiles: un autre choc tectonique



2) Automatisation, digitalisation



3) Transparence



4) Diversification des protéines



5) Rapprochement des maillons





L'autonomie alimentaire, ça signifie quoi?



Cinq méga-tendances

1) Combustibles fossiles: un autre choc tectonique



2) Automatisation, digitalisation



3) Transparence



4) Diversification des protéines



5) Rapprochement des maillons



AGIR, POUR UNE
AGRICULTURE
DURABLE

PLAN 2020-2030



Votre
gouvernement

Québec

Les Aliments Maple Leaf est entrée dans l'histoire avec une année de carboneutralité English



Danish Crown aims to be world producer of sustainable meats

By Ashley Williams

12-Mar-2019 - Last updated on 12-Mar-2019 at 10:25 GMT



Danish Crown said there was a "huge market" for sustainable meat in the future





Cinq méga-tendances

1) Combustibles fossiles: un autre choc tectonique



2) Automatisation, digitalisation



3) Transparence



4) Diversification des protéines

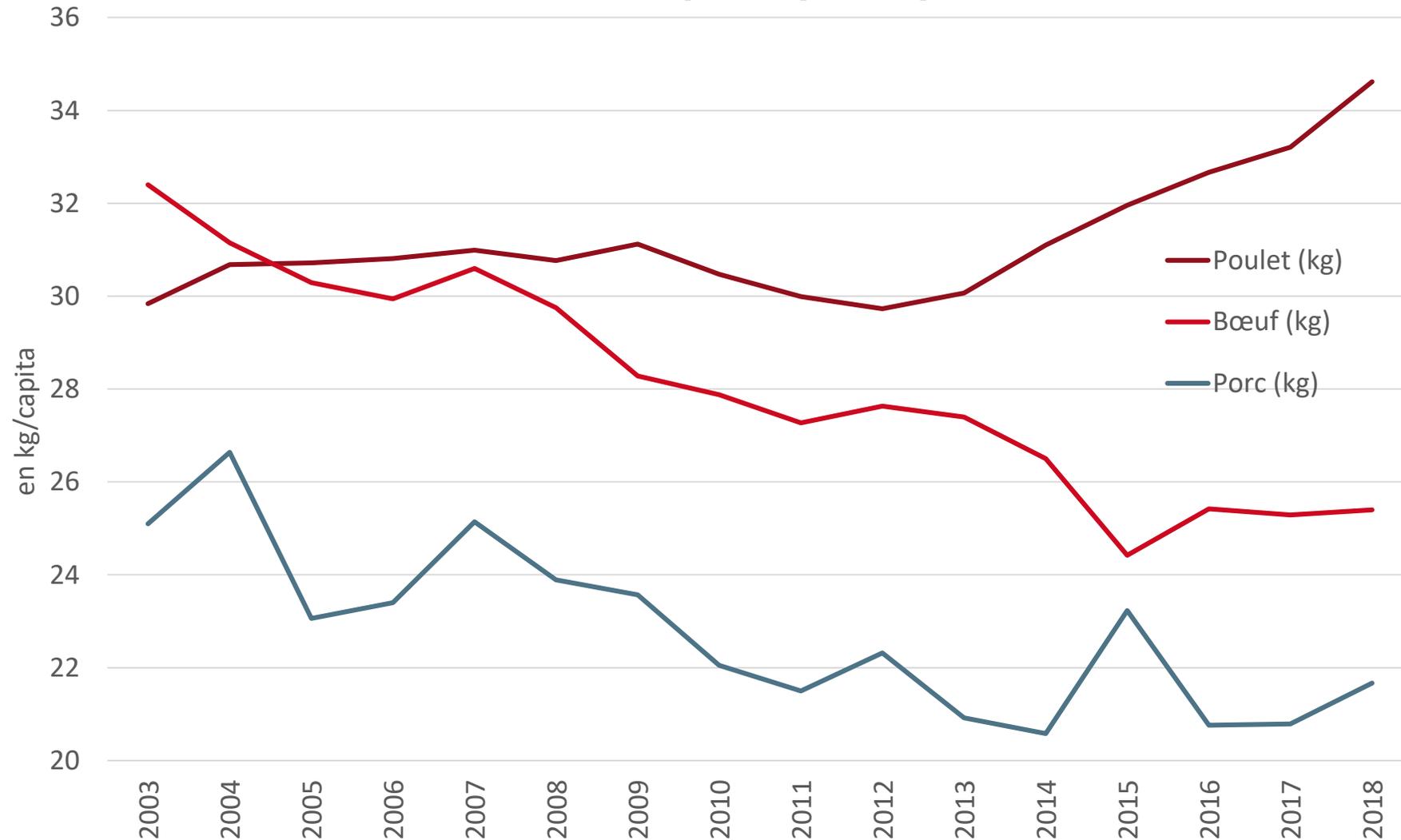


5) Rapprochement des maillons



L'exemple éloquent de l'évolution du marché des protéines: transformer les menaces en opportunités!

Évolution de la consommation des principales protéines animales au Canada



The global plant-based meat market is projected to reach at least \$85b by 2030 and up to \$370b by 2035

U.S. plant-based meat market projections			
Source	Projected market size	By year	Projected share of U.S. meat market
Grizzle	\$34b	2030	10%
Bernstein	\$41b	2030	12%

Global plant-based meat market projections			
Source	Projected market size	By year	Projected share of global meat market
UBS	\$85b	2030	6%
J.P. Morgan	\$100b	2035	7%
A.T. Kearney	\$370b	2035	23%

US Meat Market:
\$290 billion

14% penetration = \$40 billion opportunity in the US alone

Marfrig and ADM Formally Launch PlantPlus Foods

- North America
- South America
- Alternative Proteins
- Plant-based Protein
- New Product Launch
- Marfrig
- ADM
- PlantPlus Foods

Source: Marfrig/ADM
October 27, 2020

Marfrig and ADM announced the completion of regulatory approvals and the formal launch of PlantPlus Foods, a joint venture that will offer a wide range of finished plant-based food products across North and South America.

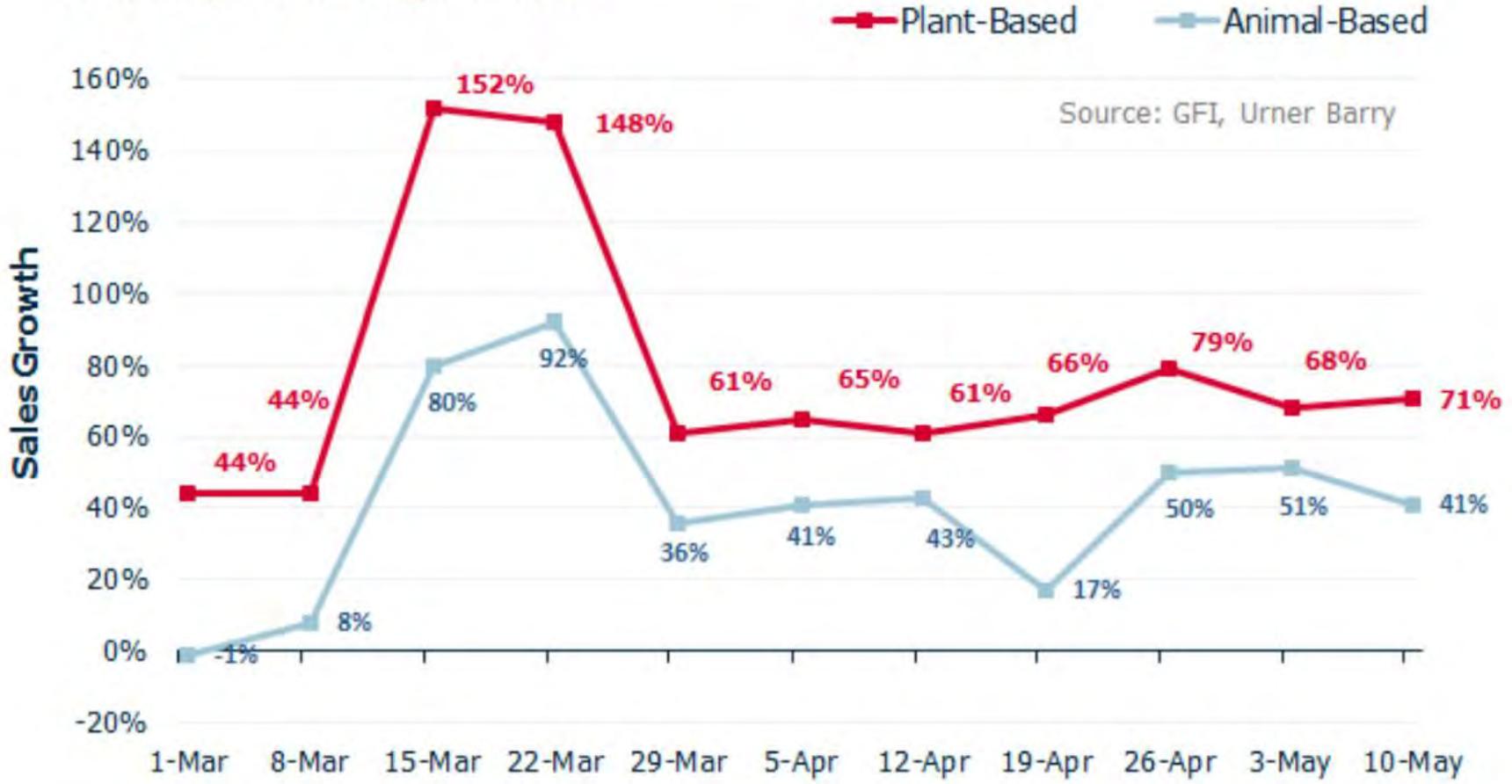
“We’re excited to take this important step forward as we bring together the tremendous resources of two leaders in nutrition,” said Marcos Molina, founder and chairman, Marfrig. “PlantPlus Foods is born of two



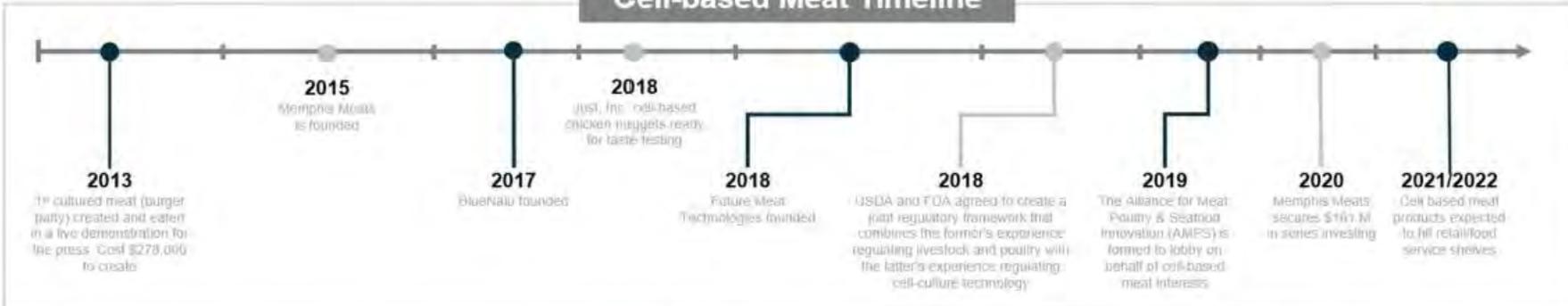
La covid n'a rien ralenti... au contraire!

Plant-based & Animal-based Meat Comparison

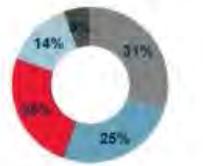
Increase in dollar sales growth vs. Same week in the previous year
March 1, 2020 - May, 10 2020



Cell-based Meat Timeline

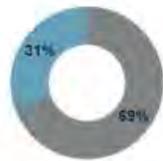


Companies by Region



■ US & Canada ■ Asia / Pacific
■ Europe ■ Africa / Middle East
■ Lat Am & Caribbean

Companies by Type



■ Startup ■ Private Company

Top Funded Cell-based Meat Companies



Investment Overview: Cell-based Meat



Source: EY Embryonic, Global Food Institute, Forbes, Fast Company, Ag Funding News, EY Analysis

06:16



Cinq méga-tendances

1) Combustibles fossiles: un autre choc tectonique



2) Automatisation, digitalisation



3) Transparence



4) Diversification des protéines



5) Rapprochement des maillons



Sobeys dénonce la hausse de frais aux fournisseurs

Comment FP Picks Investing Markets

Retail & Marketing / News

'Diabolical': Sobeys furious' at Walmart to recoup inventory new fees

Aiming to recover some costs, the retailer calls fees reasonable result

Financial Post Staff

Jul 24, 2020 • Last Updated 3 months ago



PHOTO MARTIN CHAMBERLAND, ARCHIVES LA PRESSE



PHOTO MARTIN TREMBLAY, ARCHIVES LA PRESSE

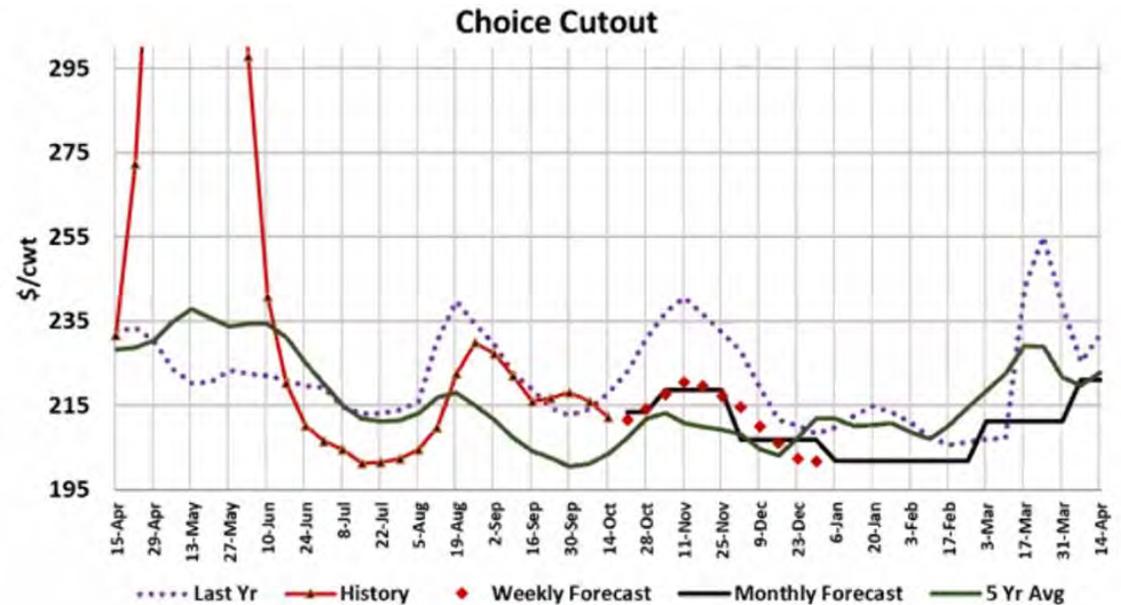
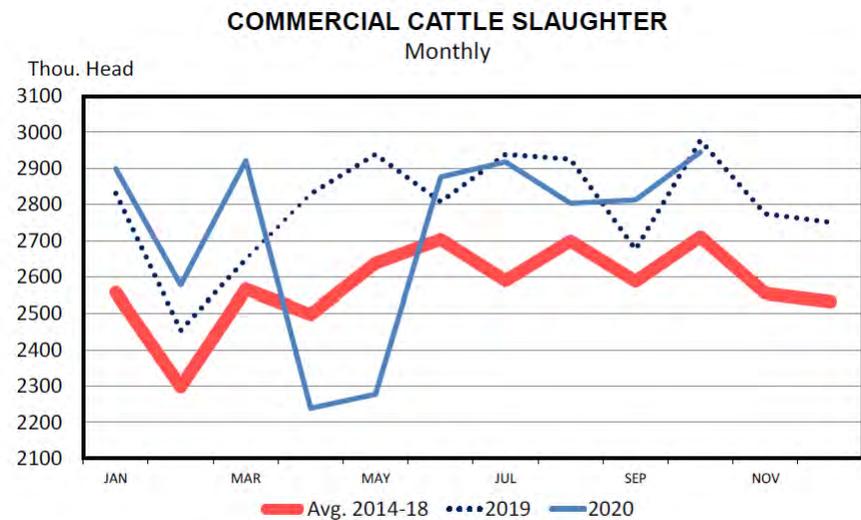
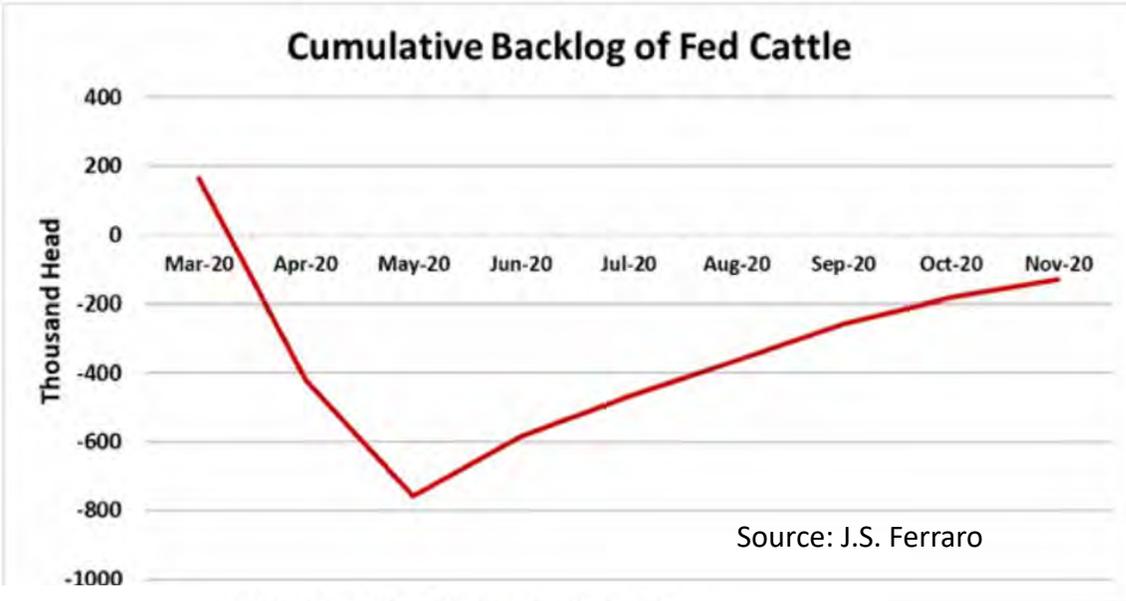
Wal-Mart et United Grocers (Métro, Super C)

- **Adoption de la Loi sur la mise en marché des produits agricoles en 1956**
 - Pouvoir entre les mains des transformateurs
- **Aujourd'hui, où est le pouvoir?**
- **Quel avenir pour nos structures de mise en marché collective?**
 - Est-il désormais suffisant de réguler le binôme producteurs-transformateurs?
 - D'une logique de rapport de force vers une logique de partenariat

Bœuf: Retour graduel à la normale

Bœuf: Retour à la normale

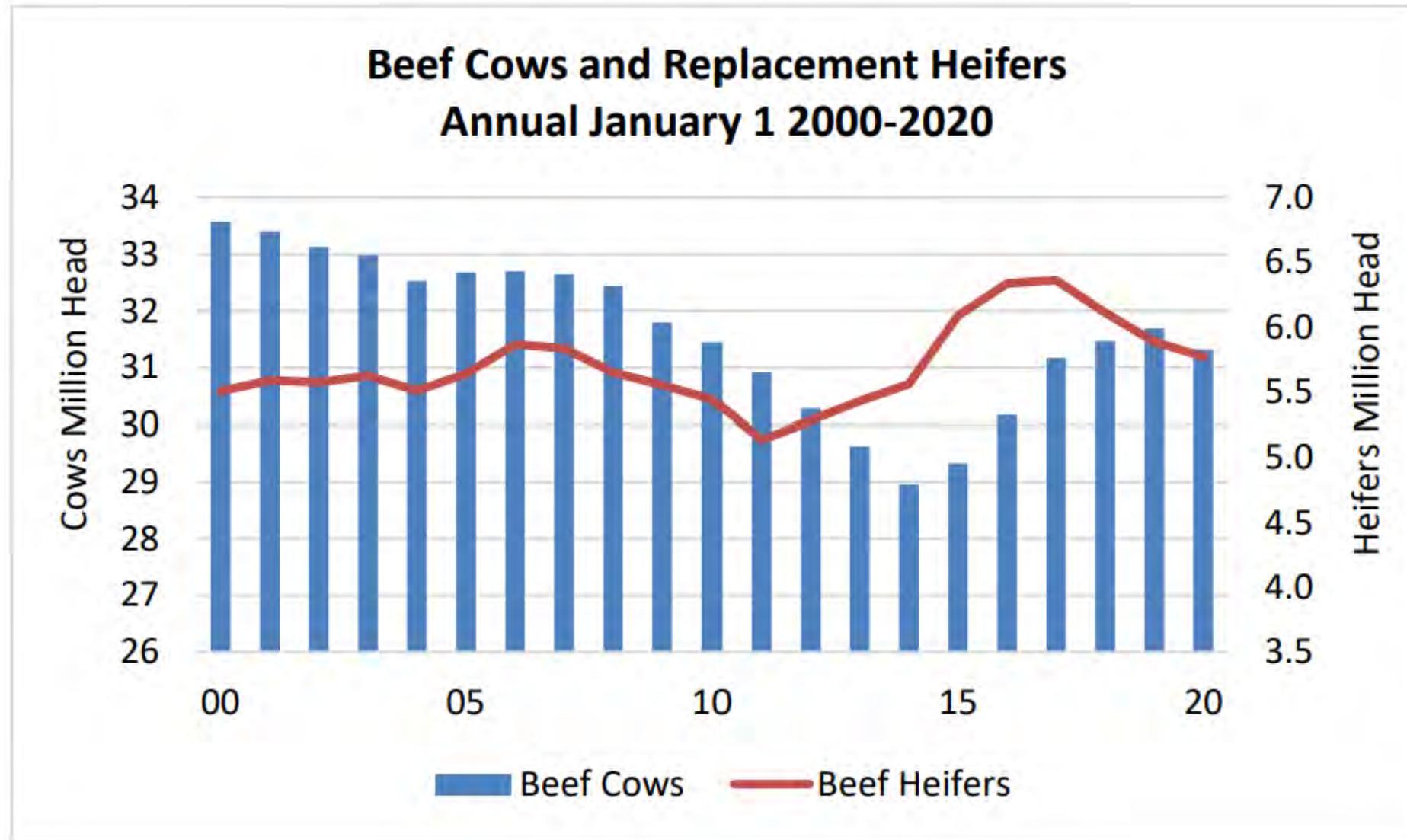
- Arrérages d'abattage
- Crise économique
- Importations chinoises



Source: J.S. Ferraro

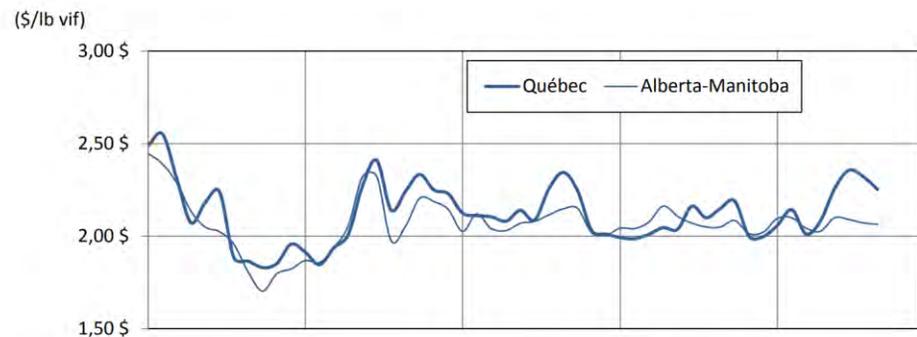


Le cheptel américain en repli



Retour des prix dans leur moyenne historique

Veaux d'embouche
Prix des veaux mâles 600-700 lb
Québec et Alberta-Manitoba



	2016	2017	2018	2019	2020
Québec	2,11 \$	2,14 \$	2,14 \$	2,06 \$	2,19 \$
Qc-(Alb-Man)	0,07 \$	0,06 \$	0,07 \$	0,00 \$	0,11 \$

Sources :

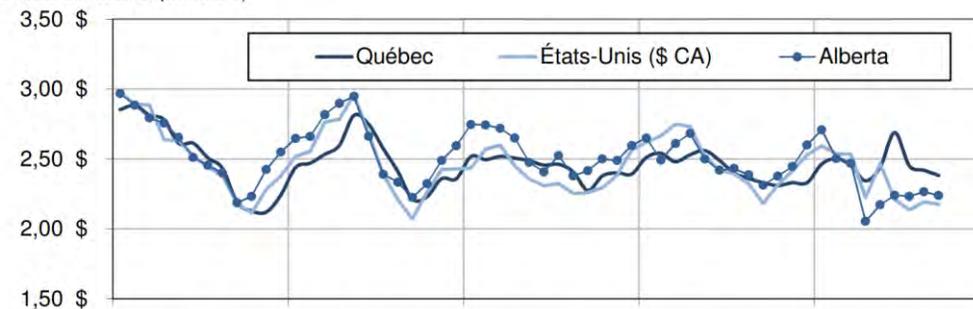
- Québec : Prix moyen de vente des veaux d'embouche mâles de 600 à 700 lb vendus dans les encans spécialisés du Québec, PBQ
- Alberta-Manitoba : Prix moyen de vente des veaux d'embouche mâles de 600 à 700 lb vendus dans les encans publics de l'Alberta et du Manitoba, Canfax

[Retour menu](#)



Bouvillons d'abattage
Prix Québec, Alberta et États-Unis

(\$/lb carcasse chaude, mâles, prix misé)



	2016	2017	2018	2019	2020
Québec	2,74 \$	2,48 \$	2,44 \$	2,43 \$	2,48 \$
Qc-Ont.	0,00 \$	-0,05 \$	-0,01 \$	-0,03 \$	0,02 \$
Qc-É.-U.	-0,01 \$	-0,03 \$	0,04 \$	-0,06 \$	0,11 \$
Qc-Alb.	-0,05 \$	-0,10 \$	-0,11 \$	-0,06 \$	0,14 \$

Sources :

- Québec : Prix misé des bouvillons mâles, chargements complets, vendus au Canada et aux États-Unis, marché *spot*, transport aux frais de l'acheteur, PBQ
- Ontario : Prix de vente des bouvillons mâles, ventes directes, OCA
- Alberta : Prix de vente des bouvillons mâles, ventes directes, Canfax
- États-Unis : Prix de vente des bouvillons mâles, ventes directes, Five Area, USDA

[Retour menu](#)

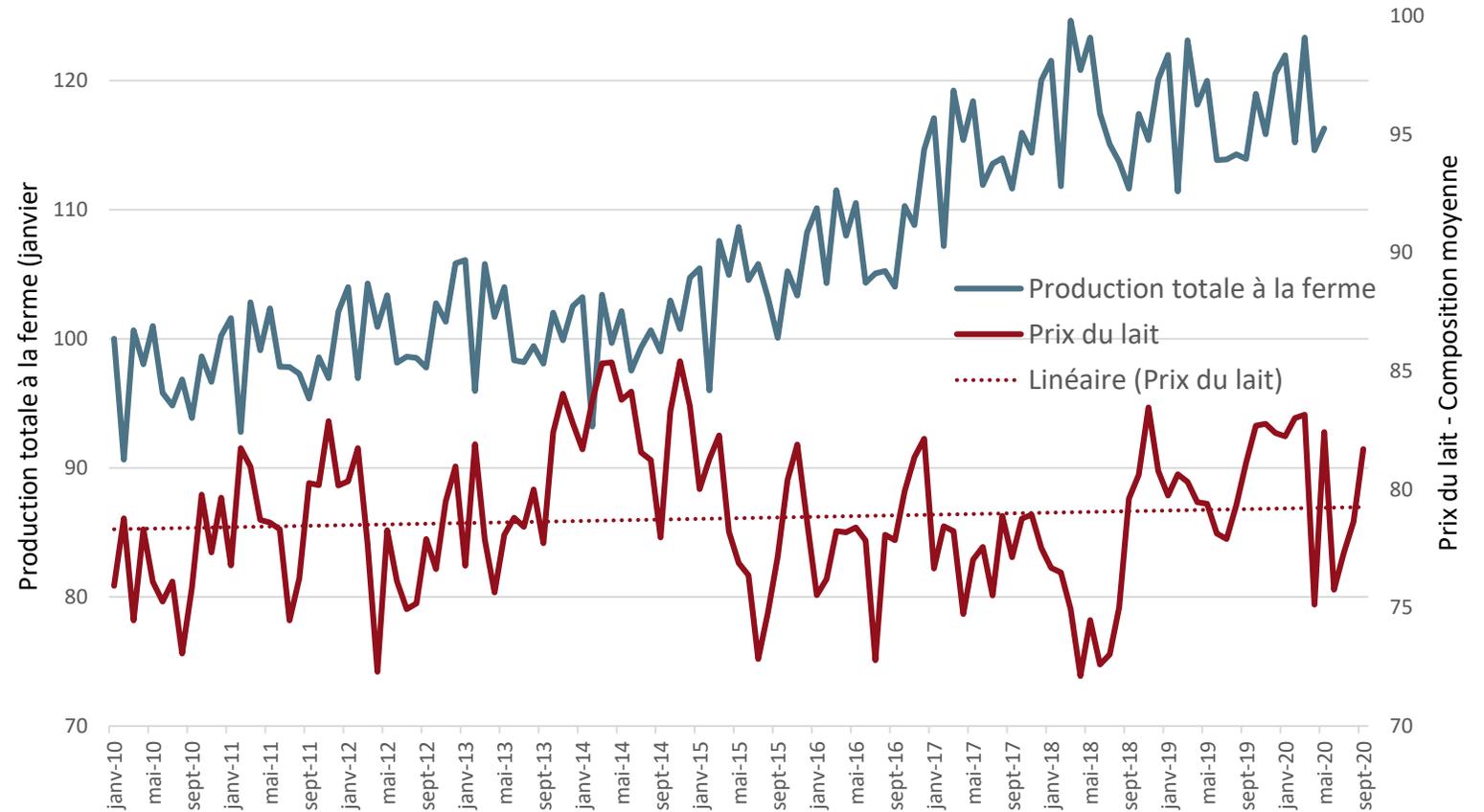


Lait: Enfin, un brin de stabilité politique?

Lait: la COVID passe maintenant sous le radar de notre clientèle

- Reprise des volumes, mais importations ACEUM et fermeture des restos à surveiller
- Prix du lait dans la tendance des dernières années
- Carburant et taux d'intérêt
- Compensations attendues

Évolution de la production totale à la ferme et du prix du lait



Retour à la normale du prix de la poudre à l'international



**Western Europe (International Market) - Price of SMP
Skim Milk Powder, 1.25% butterfat**

Source: USDA



Source: CLAL

Systeme centralisé de vente de quota (SCVQ)

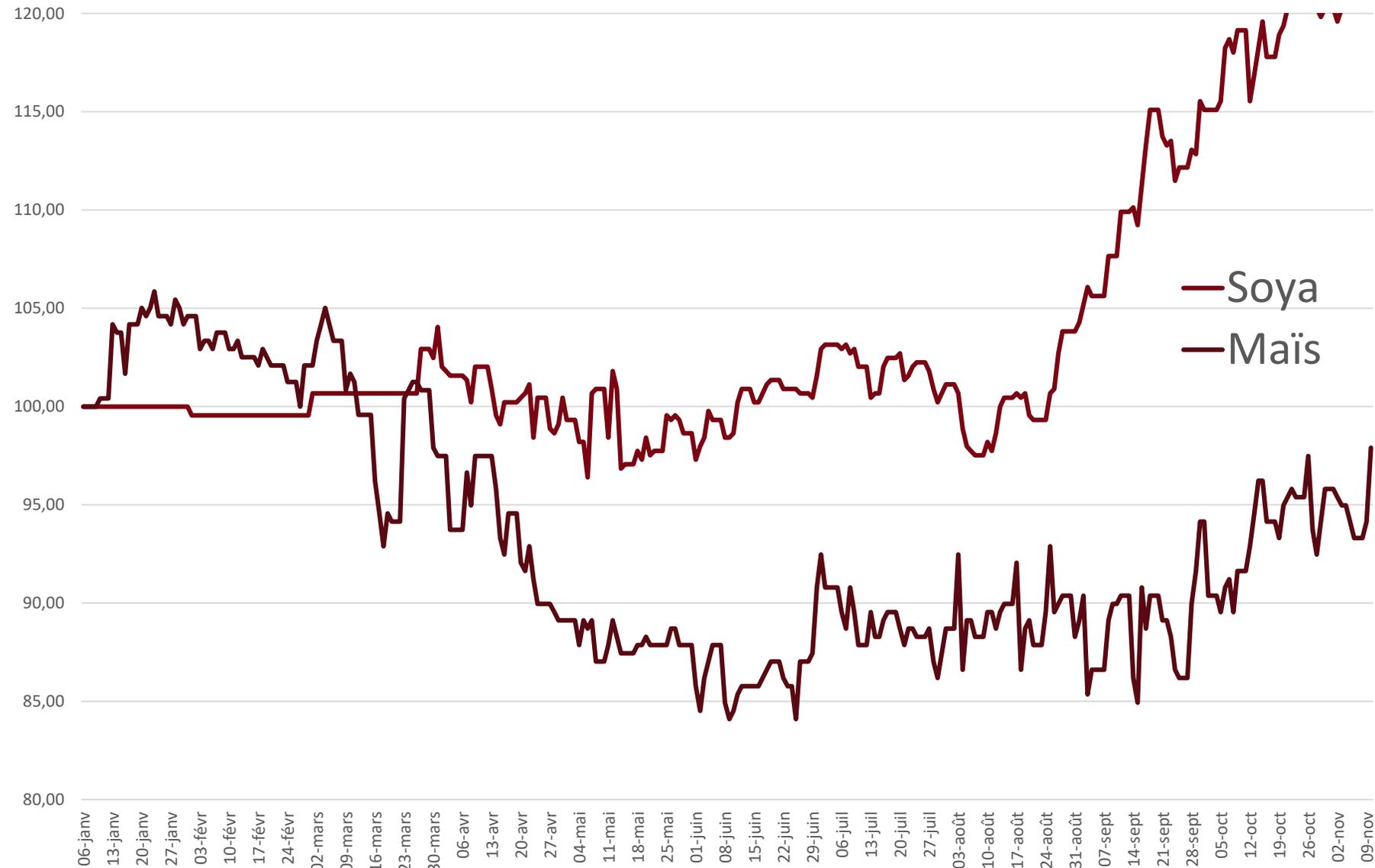
	Offres de ventes	Offres d'achat	Proportion comblée
Mars 2020	715kg	18 659kg	3,83%
Avril 2020	1096kg	18 365kg	5,97%
Mai 2020	761kg	18 891kg	4,04%
Juin 2020	552kg	19 111kg	2,89%
Juillet 2020	300kg	18 263kg	1,65%
Août 2020	198kg	17 610kg	1,12%
Septembre 2020	732kg	17 483kg	4,19%
Octobre 2020	515kg	17 292kg	2,98%
Novembre 2020	323kg	17 575kg	1,83%

Prix des quotas dans les provinces du Canada (en \$/kg de MG/jour)

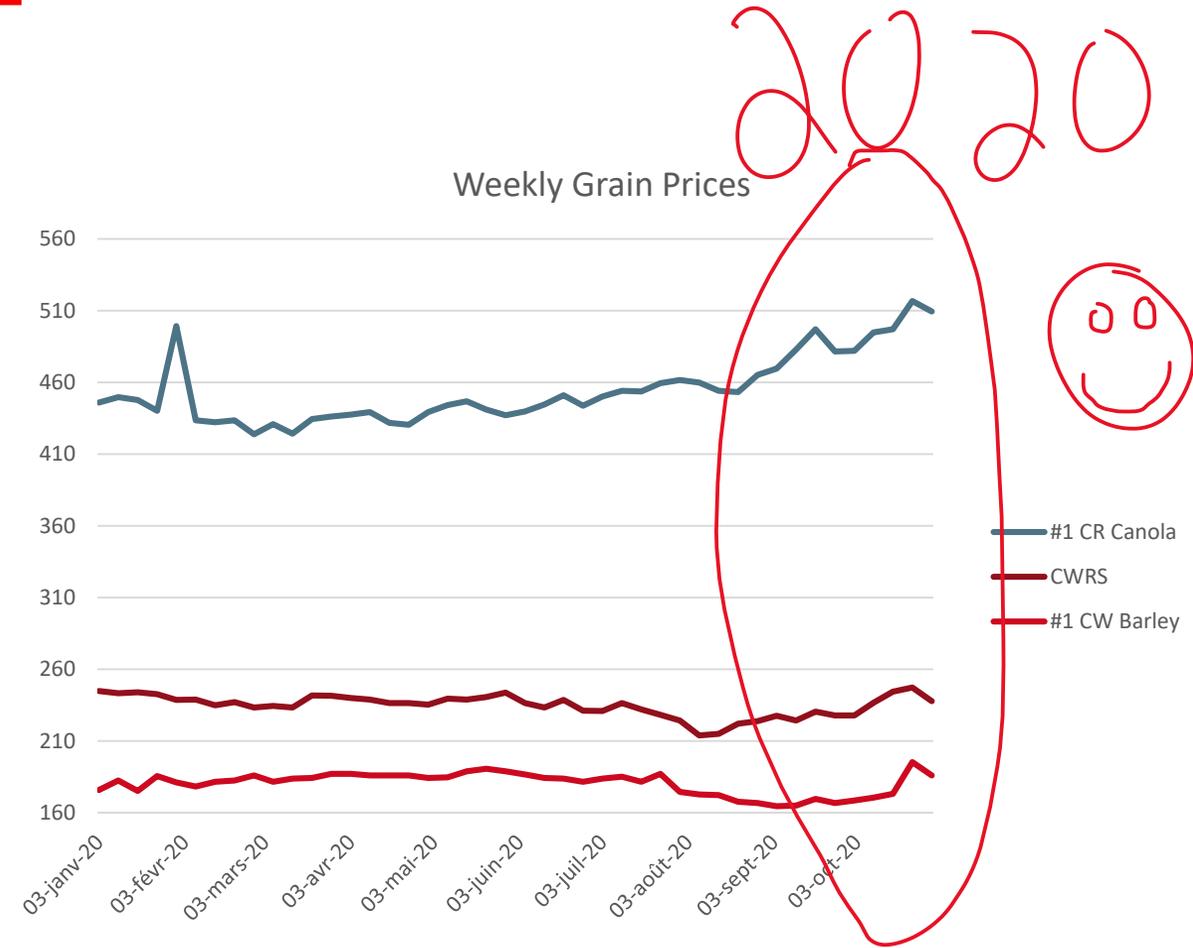
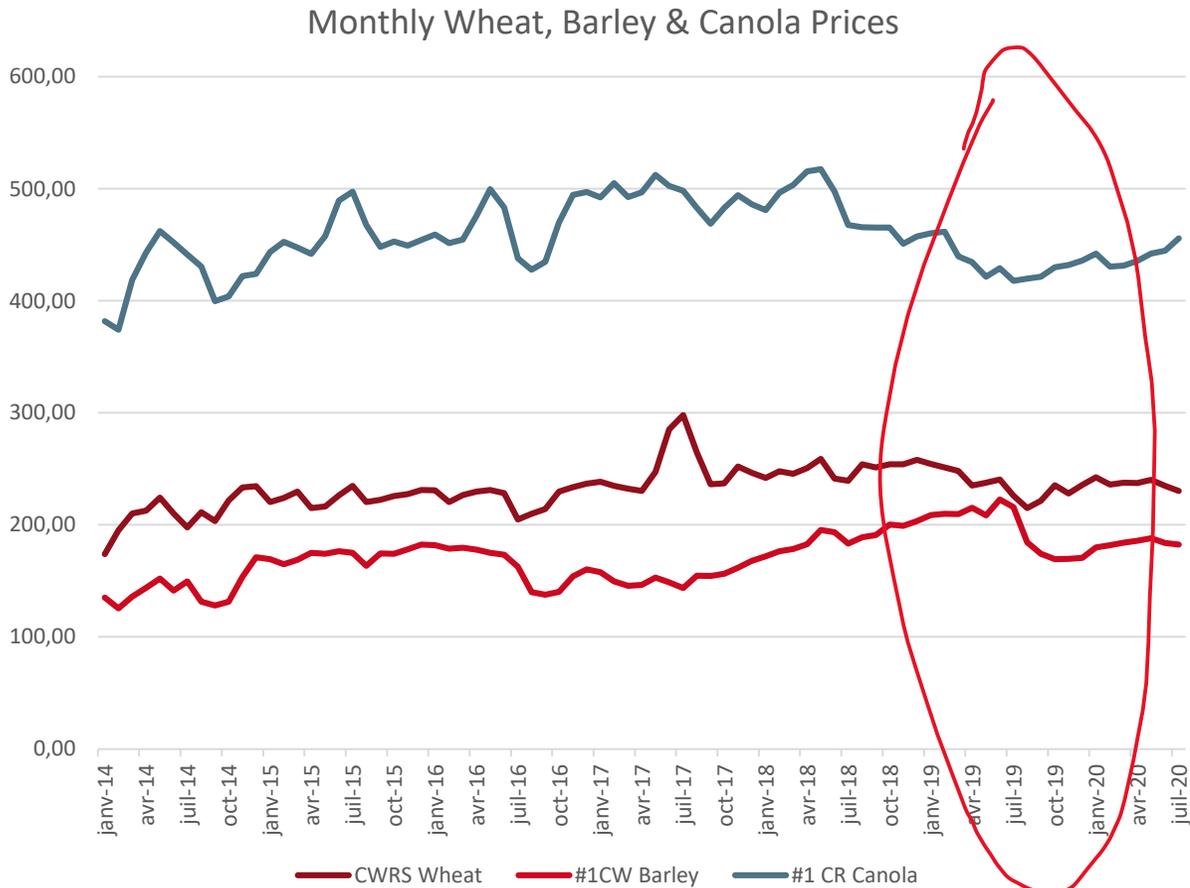
Nouvelle-Écosse	24 000 (plafond)	Manitoba	32 000
Ile-du-Prince-Édouard	24 000 (plafond)	Saskatchewan	36 500
Nouveau-Brunswick	24 000 (plafond)	Alberta	46 000
Québec	24 000 (plafond)	Colombie-Britannique	36 500
Ontario	24 000 (plafond)		

Grains

La Chine, la Chine, encore la Chine



After the terrible 2019 harvest... Good yields, good prices, easier logistics in 2020



Source: Manitoba Grain Growers, compilation Banque Nationale

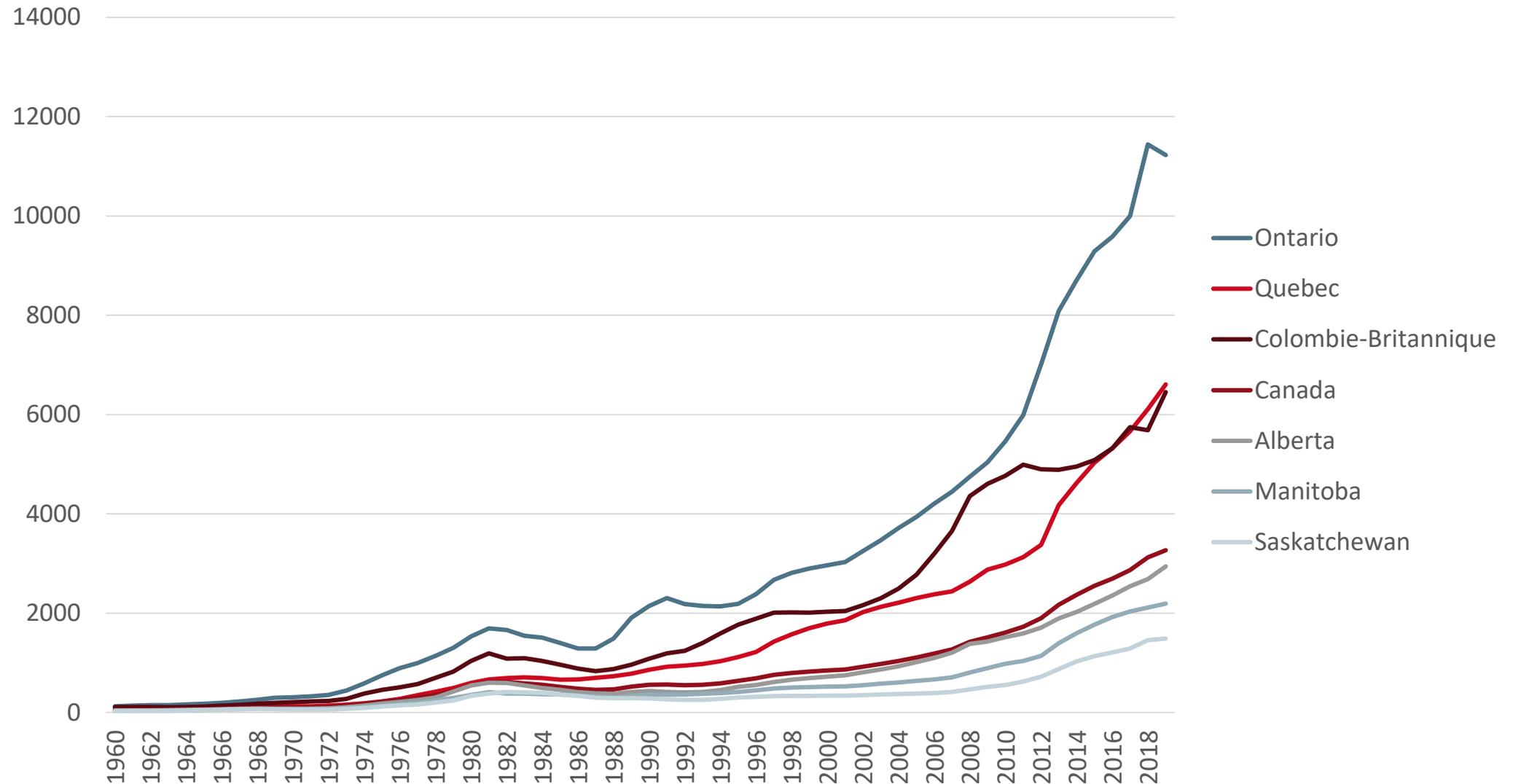
2019 . ☹️



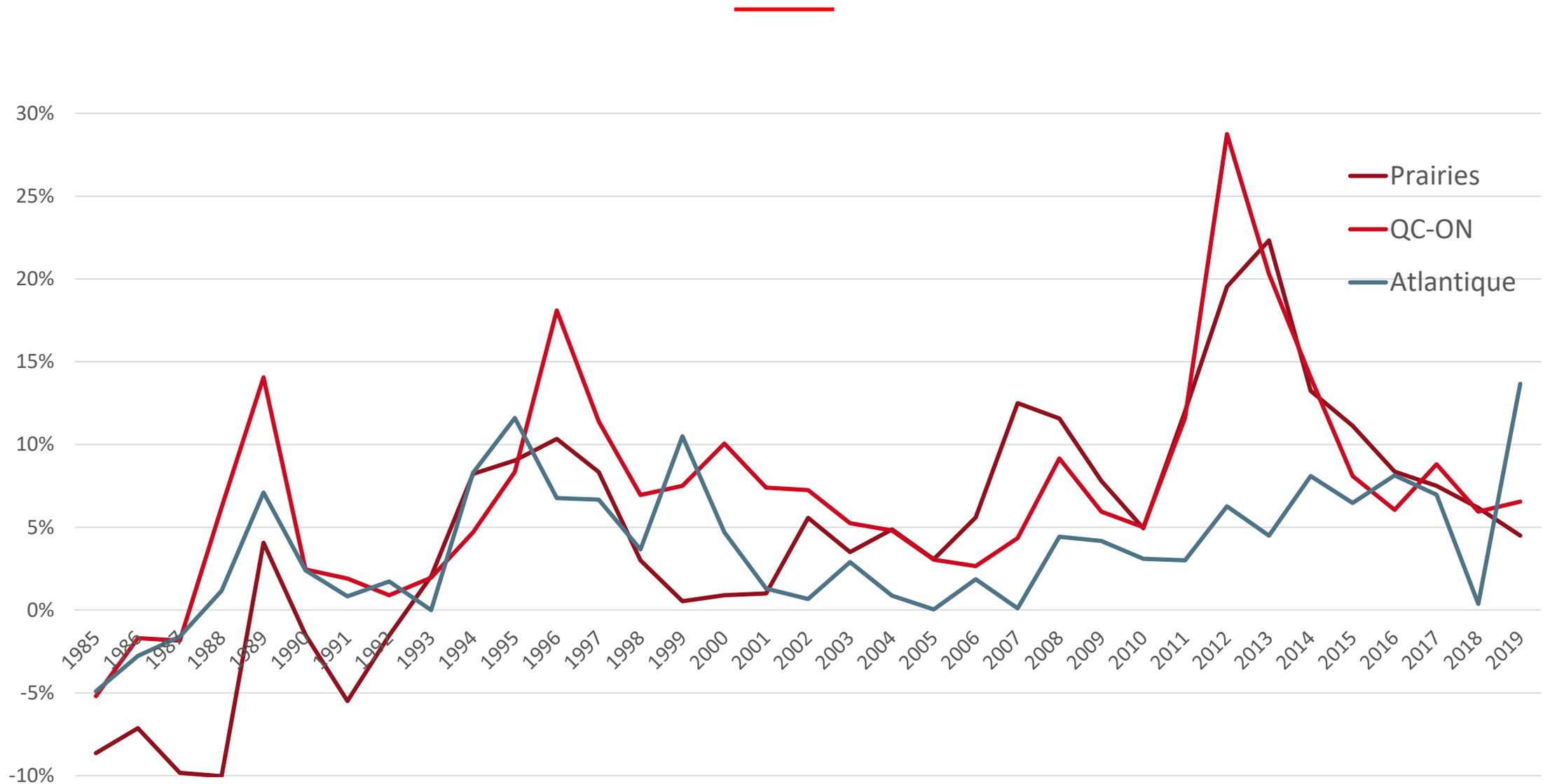
Opportunités et risques



Évolution de la valeur des terres et bâtiments agricoles certaines provinces canadiennes



Taux de croissance de la valeur des terres agricoles



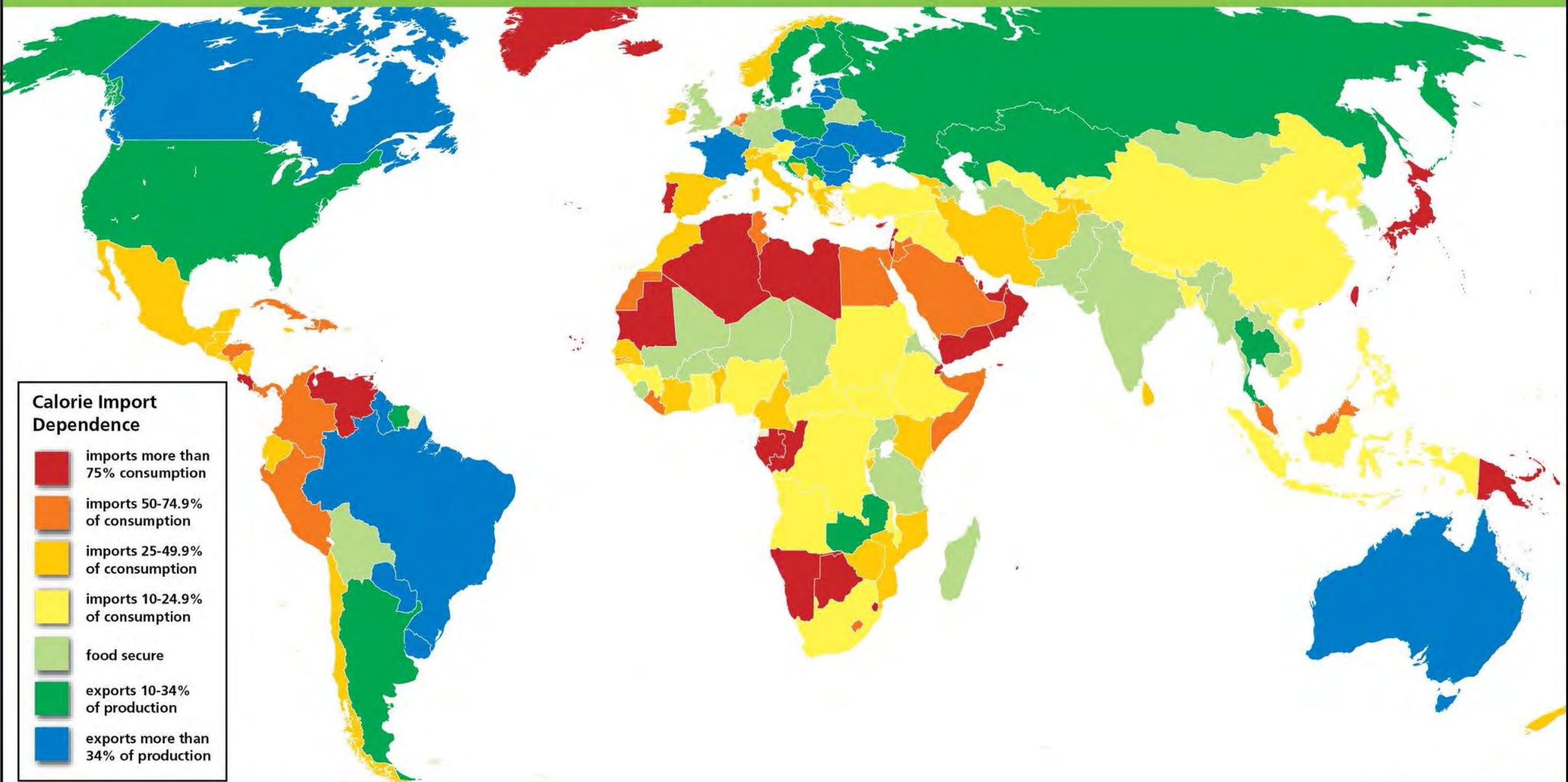
Taux de croissance de la valeur des terres agricoles

	Canada	Prairies	QC-ON	Atlantique
Moyenne 1985-2019	4,9%	4,8%	7,2%	3,8%
Moyenne 1985-2019 sans les extrêmes	4,8%	4,8%	6,3%	4,2%
Moyenne 2015-2019	7,6%	7,5%	7,1%	7,1%

Source des données: Financement agricole Canada; compilation et calculs Banque Nationale



Food (In)Security 2017



Calorie Import Dependence

- imports more than 75% of consumption
- imports 50-74.9% of consumption
- imports 25-49.9% of consumption
- imports 10-24.9% of consumption
- food secure
- exports 10-34% of production
- exports more than 34% of production

Sources: USDA Foreign Agricultural Service, Trademap, and Eurostat.

Achat local: LE lègue de la covid?



Quelqu'un s'attend à...

- **Des fermetures de l'économie et des écoles, comme au printemps 2020?**
 - L'OMS a prévenu des conséquences du confinement
- **Des bris de chaîne logistiques (transport, abattage)?**
 - Risque réel, moins moindres qu'au printemps 2020
- **Des problèmes de TET?**
 - On a appris!
 - On a le contrôle sur leur accueil au Canada, mais pas leur départ de l'Amérique Centrale
- **Des taux d'intérêt et des coûts du carburant en hausse?**

→ Avec l'élan *institutionnel* et citoyen observé présentement, la table est mise!



La culture du banquier s'installe...

Risques (à la hausse ou à la baisse)

- Disponibilité du vaccin vs mutation du virus qui le rendrait plus contagieux ou plus mortel
- Commerce international avec l'Asie
- Bris de chaîne logistique
- Réveil de l'économie vs crise des finances publiques (à moyen terme)

Merci...
