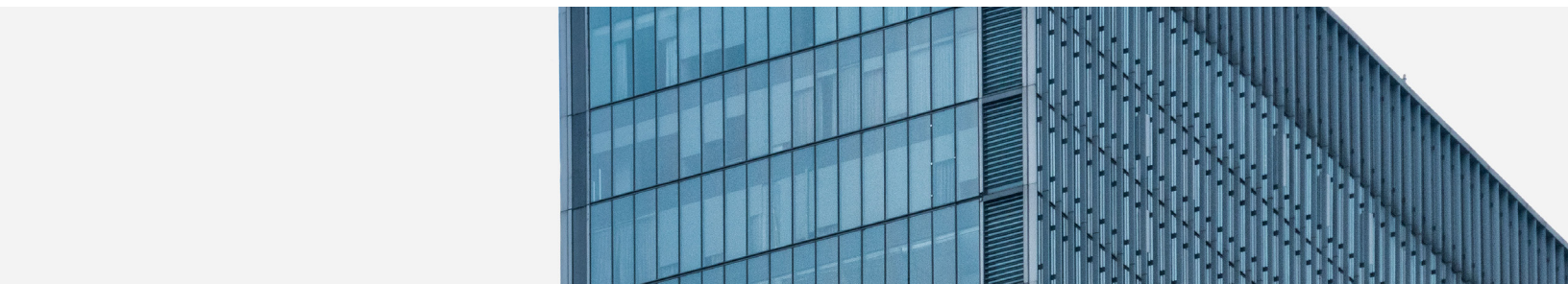


BANQUE D'INVESTISSEMENT - MARCHÉ INTERMÉDIAIRE

Tableau de bord des fusions et acquisitions - janvier 2023



Tendances des fusions et acquisitions en janvier 2023

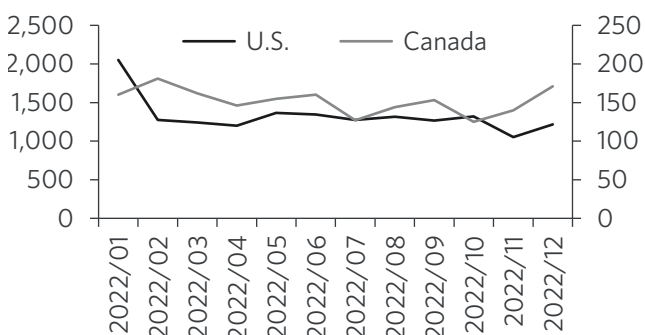
Dans la lignée du ralentissement modéré observé tout au long de l'année, le marché des fusions et acquisitions a clôturé 2022 en baisse par rapport aux niveaux records atteints en 2021 et en 2020, malgré une légère augmentation de l'activité aux États-Unis et au Canada en décembre 2022. Les secteurs de l'industrie et des technologies ont représenté une plus grande proportion du volume total d'opérations au Canada en décembre, mais le secteur des matériaux a continué d'occuper le premier rang pour la troisième année d'affilée. Nous nous attendons à une baisse des activités de fusions et d'acquisitions dans certains secteurs, probablement si nous connaissions une récession ou une contraction des dépenses de consommation à la suite de la récente hausse rapide des taux d'intérêt. Dans l'ensemble, notre carnet d'opérations demeure bien rempli, et nous constatons que l'intérêt de la part des acheteurs et des vendeurs demeure vif, malgré le contrôle accru de la capacité des entreprises à composer avec une récession éventuelle.

Analyse trimestrielle des valorisations et de l'endettement

Malgré la volatilité persistante des marchés boursiers, les valorisations des sociétés fermées demeurent solides même si les ratios d'endettement reculent. Les principaux multiples d'évaluation ont bondi au troisième trimestre de 2022 pour s'établir à un ratio valeur totale de l'entreprise/BAIIA moyen de 8,1, en hausse par rapport à 7,4 au deuxième trimestre de 2022. Toutefois, les données sous-jacentes indiquent que cette augmentation découle en partie de la combinaison d'opérations qui favorise les investissements en capital de croissance affichant des multiples élevés.

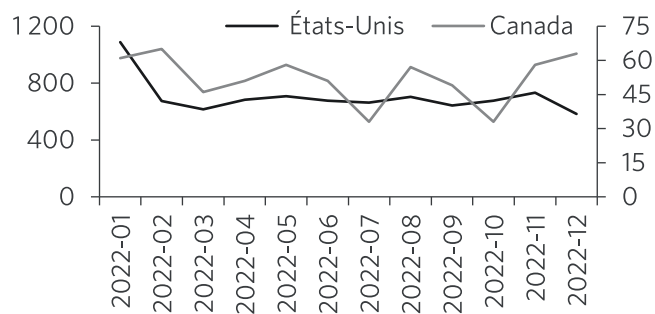
Par ailleurs, le ratio d'endettement total a diminué pour s'établir à une moyenne de 3,7, car le financement par emprunt devient plus coûteux et plus difficile à obtenir. Le contexte de prêt caractérisé par une plus grande prudence semble toucher particulièrement les opérations de plus grande envergure, car les opérations privées dans la fourchette intermédiaire et inférieure du marché se poursuivent à un rythme raisonnablement stable avec des valorisations stables.

Volume de fusions et acquisitions - États-Unis et Canada



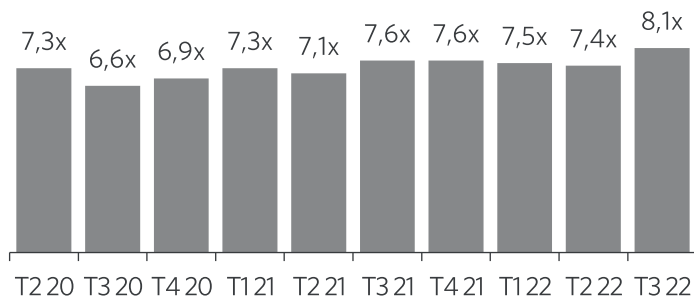
Source : CapitalIQ.

Volume de fusions et acquisitions, fonds de capital-investissement - États-Unis et Canada



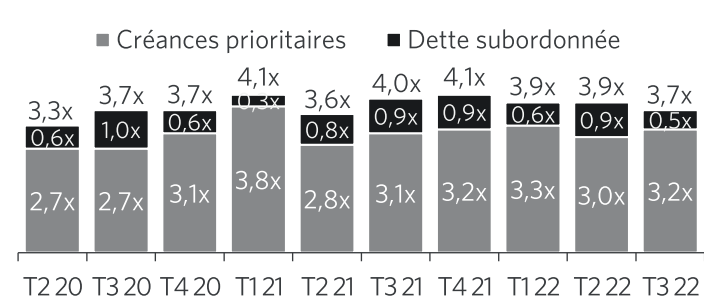
Source : CapitalIQ.

Multiples des fusions et acquisitions du marché intermédiaire - États-Unis et Canada



Source : GF Data.

Niveaux d'endettement des fusions et acquisitions du marché intermédiaire - États-Unis et Canada



Source : GF Data.

Activités de fusions et d'acquisitions au Canada par secteur

Secteur	% du volume de fusions et acquisitions	Acquéreur	Cible	Description de la cible
Industrie	Decembre 2022	LMP3	Lumca	Fabricant d'appareils d'éclairage
	Douze derniers mois			
Technologies de l'information	18%	SHAWCOR		Conçoit et fabrique des produits pour les industries aérospatiale, nucléaire, militaire, médicale et commerciale
	14%			
Biens de consommation cyclique	13%	FOODTASTIC	freshii	Franchiseur et exploitant de restaurants à service rapide
	7%			
Matériaux	12%	BLACKROCK METALS	STRATEGIC RESOURCES	Explorateur et promoteur de projets de vanadium
	21%			
Services de communication	11%	GAMESQUARE	ENGINE MEDIA	Développeur d'applications de jeu
	5%			
Services financiers	8%	Desjardins Insurance	ICPEI	Fournisseur de produits d'assurance de dommages
	8%			
Biens de consommation de base	8%	Carlsberg	WATERLOO BREWING	Fabricant de produits à base d'alcool
	6%			
Santé	4%	SEARCHLIGHT PHARMA	MIRAVO	Fournisseur de produits pour la douleur, les allergies, la neurologie et la dermatologie
	7%			
Énergie	2%	Superior Plus	CERTARUS	Fournisseur de solutions de gaz naturel comprimé
	5%			
Immobilier	1%	Nexus Industrial REIT	Propriétés de distribution industrielle	Deux immeubles de distribution industrielle neufs à locataire unique
	9%			
Services publics	1%	Hydro Ottawa	Deux centrales hydroélectriques	Deux centrales hydroélectriques sur la rivière Mississippi
	1%			

Source : CapitalIQ.

À propos de nous

Banque d'investissement CIBC — Marché intermédiaire offre des conseils de premier plan en matière de fusions et acquisitions par le biais de services aux sociétés fermées :

- Dessaisissements
- Acquisitions et rachats de l'entreprise par les cadres
- Mobilisation des titres de participation et obtention de financement par emprunt

cibc.com/bimi

Toronto

Trevor Gough
[416 271-3660](tel:416-271-3660)
trevor.gough@cibc.com

Christian Davis
[416 371-7238](tel:416-371-7238)
christian.davis@cibc.com

Iain Gallagher
[647 531-6044](tel:647-531-6044)
iain.gallagher@cibc.com

Dylan Moran
[289 259-7687](tel:289-259-7687)
dylan.moran@cibc.com

Jarred Seider
[416 888-3757](tel:416-888-3757)
jarred.seider@cibc.com

Daniel Lee
(Technologie)
[416 242-5694](tel:416-242-5694)
daniel.lee@cibc.com

Montréal

Philippe Froundjian
[514 927-5173](tel:514-927-5173)
philippe.froundjian@cibc.com

Gabriel Fugère
[514 836-0773](tel:514-836-0773)
gabriel.fugere@cibc.com

Abboud Kaplo
[438 882-6243](tel:438-882-6243)
abboud.kaplo@cibc.com

Edmonton

Graham Drinkwater
[587 983-3134](tel:587-983-3134)
graham.drinkwater@cibc.com

Calgary / Vancouver

Amun Whig
[403 200-9171](tel:403-200-9171)
amun.whig@cibc.com

Raymond Zhang
[778 858-6698](tel:778-858-6698)
raymond.zhang1@cibc.com

Ce document a été préparé par Marchés des capitaux CIBC UNIQUEMENT AUX FINS DE DISCUSSION. Marchés des capitaux CIBC décline expressément toute responsabilité vis-à-vis de toute autre personne qui se fierait à elle. Ce document ne peut pas être reproduit, diffusé, cité ou mentionné, en totalité ou en partie, à tout moment, de quelque manière ou à quelque fin que ce soit, sans obtenir le consentement écrit préalable de Marchés des capitaux CIBC. Le document décrit par les présentes est fourni « tel quel » sans garantie d'aucune sorte, expresse ou implicite, dans toute la mesure permise par la loi applicable, y compris, mais sans s'y limiter, la garantie implicite de qualité marchande, d'exploitation, d'utilité, d'exhaustivité, d'exactitude, d'actualité, de fiabilité, d'adaptation à un usage particulier ou de non-violation. Les renseignements et les données contenus dans les présentes ont été obtenus ou dérivés de sources jugées fiables, sans vérification indépendante par Marchés des capitaux CIBC, et nous ne représentons ni ne garantissons que de tels renseignements ou données sont exacts, adéquats ou complets, et nous n'assumons aucune responsabilité de quelque nature que ce soit à cet égard. Marchés des capitaux CIBC décline toute obligation de mettre à jour les informations, hypothèses, opinions, données ou déclarations contenues dans les présentes pour quelque motif que ce soit ou d'informer toute personne à cet égard.

Marchés des capitaux CIBC est une marque de commerce sous laquelle la Banque Canadienne Impériale de Commerce (« la Banque CIBC »), ses filiales et ses sociétés affiliées fournissent des produits et services à nos clients dans le monde entier. Les titres et autres produits offerts ou vendus par Marchés des capitaux CIBC sont assujettis à des risques de placement, notamment la perte possible du capital investi. Chaque filiale ou société affiliée de la Banque CIBC est seule responsable de ses propres obligations et engagements contractuels. Sauf indication contraire par écrit, les produits et services de Marchés des capitaux CIBC ne sont pas assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada, la Federal Deposit Insurance Corporation ou toute autre assurance-dépôts similaire et ne sont pas endossés ou garantis par une banque. Le logo CIBC et « Marchés des capitaux CIBC » sont des marques de commerce de la Banque CIBC, utilisées sous licence. Toutes les autres marques de commerce sont la propriété de leur titulaire de marque de commerce respectif.