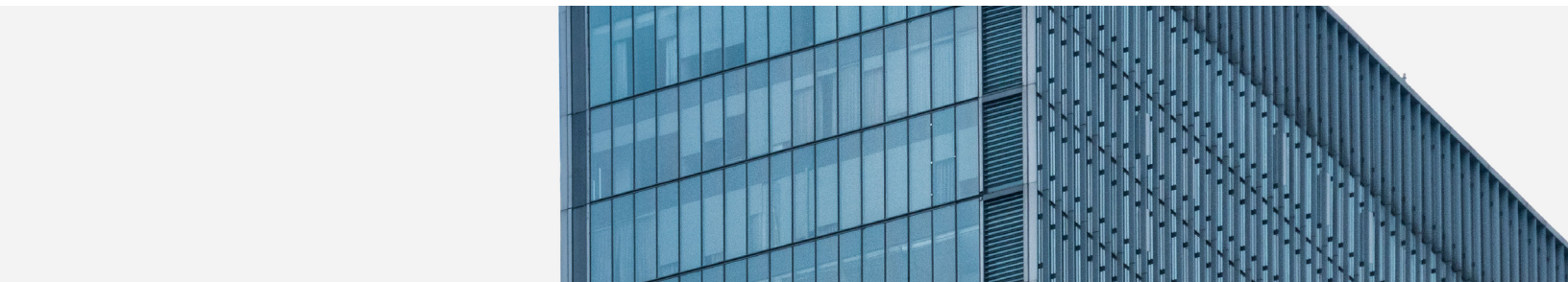


BANQUE D'INVESTISSEMENT - MARCHÉ INTERMÉDIAIRE

Tableau de bord des fusions et acquisitions - septembre 2021

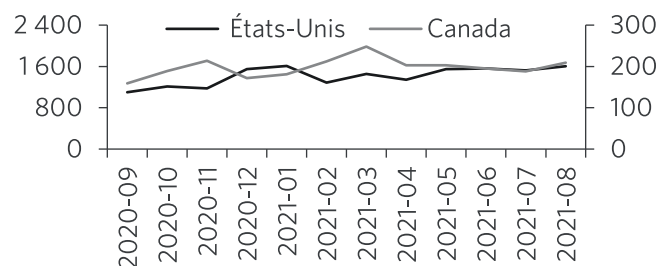


Le volume de fusions et acquisitions a atteint de nouveaux sommets aux États-Unis et demeure élevé au Canada en août 2021. Malgré une première vague post-vaccination quelque peu surprenante dans le contexte de la pandémie au Canada et aux États-Unis, les activités de fusions et acquisitions sont plus favorables que jamais, ce qui présente un contraste frappant avec la même période durant la première vague en avril 2020. Les marchés boursiers sont de retour à des sommets records et ont enregistré de solides résultats au cours des derniers trimestres. L'inflation et les nouveaux variants demeurent des sources de préoccupation potentielles, mais pour l'instant, les investisseurs et les acheteurs font preuve d'une grande confiance à l'égard des perspectives d'avenir des sociétés de grande qualité dans des secteurs résilients, comme en témoignent les récentes données d'évaluation des opérations.

Les valorisations des fusions et acquisitions sur le marché intermédiaire se sont maintenant entièrement remises du ralentissement causé par la pandémie, avec un multiple de BAIIA moyen de 7,2x au deuxième trimestre de 2021, ce qui est conforme à la moyenne d'avant la pandémie. L'accent mis sur les actifs de qualité se poursuit, la prime d'évaluation de la qualité s'établissant en moyenne à 33 % depuis le début de l'année. Il est intéressant de constater que d'autres variables ayant une incidence sur les valorisations apparaissent comme des facteurs très performants. Le multiple de BAIIA des entreprises détenues par des institutions a été supérieur de près de 1,0x par rapport à celui des entreprises détenues par des particuliers et des familles. Avant la pandémie, les propriétaires institutionnels prévoyaient une prime inférieure à 0,7x. Les données confirment également l'importance d'offrir une solution de gestion après le transfert : ces entreprises ont effectué des opérations à une prime de 0,2x supérieure à la moyenne globale.

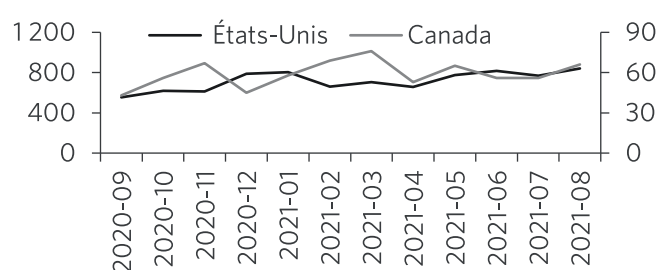
La confiance des prêteurs demeure positive et en grande partie inchangée par rapport aux trimestres précédents, les ratios d'endettement revenant aux niveaux d'avant la pandémie.

Volume de fusions et acquisitions - États-Unis et Canada



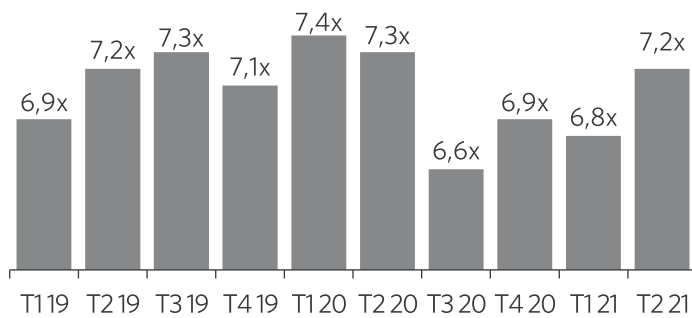
Source : Capital IQ.

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



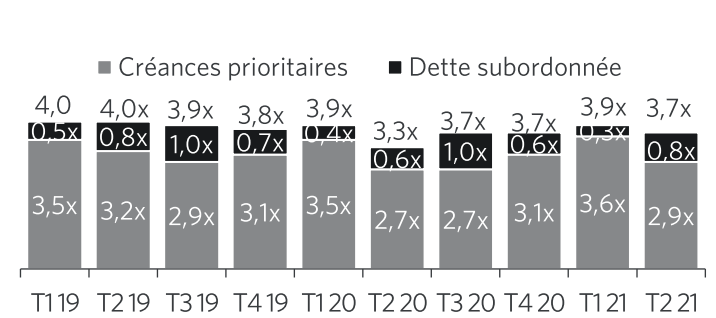
Source : Capital IQ.

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 - transactions notables

Secteur	% du volume de fusions et acquisitions	Acquéreur	Cible	Description de la cible
Matériaux	Août 2021: 17 %			Société d'exploration minière
	Douze derniers mois: 25 %			
Industriel	Août 2021: 15 %			Opérateur de concessionnaires d'équipement lourd
	Douze derniers mois: 13 %			
Technologies de l'information	Août 2021: 13 %			Conçoit des applications de messagerie conversationnelle pour le commerce électronique
	Douze derniers mois: 12 %			
Services financiers	Août 2021: 12 %			Fournit des services de courtage d'assurance
	Douze derniers mois: 9 %			
Immobilier	Août 2021: 12 %			Tour de bureaux à Calgary
	Douze derniers mois: 9 %			
Services de communication	Août 2021: 10 %			Fournisseur de services de télévision, d'Internet et de téléphonie résidentielle
	Douze derniers mois: 6 %			
Santé	Août 2021: 8 %			Offre une plateforme de gestion des études en médecine
	Douze derniers mois: 9 %			
Biens de consommation discrétionnaires	Août 2021: 7 %			Détaillant de produits pour animaux de compagnie
	Douze derniers mois: 6 %			
Biens de consommation de base	Août 2021: 5 %			Distributeur de fruits et légumes
	Douze derniers mois: 5 %			
Énergie	Août 2021: 2 %			Actifs pétroliers et gaziers situés en Alberta
	Douze derniers mois: 4 %			
Services publics	Août 2021: 0 %			Aucune transaction en août 2021
	Douze derniers mois: 1 %			

Source : Capital IQ.

À propos de nous

Banque d'investissement, Marché intermédiaire de la Banque CIBC est un groupe consultatif en fusions et acquisitions de premier plan, auquel s'adressent des entreprises privées pour :

- Ventes d'entreprises
- Acquisitions et rachats d'entreprises par les cadres
- La mobilisation de capitaux propres et l'obtention de financement par emprunt

cibc.com/bimi

Toronto

Trevor Gough
[416 980-7341](tel:416-980-7341)
trevor.gough@cibc.com

Christian Davis
[416 980-3268](tel:416-980-3268)
christian.davis@cibc.com

Iain Gallagher
[416 784-7652](tel:416-784-7652)
iain.gallagher@cibc.com

Wes Zimmerman
(Couverture des fonds de capital-investissement)
[416 306-9166](tel:416-306-9166)
wes.zimmerman@cibc.com

Daniel Lee
(Technologies)
[416 243-5694](tel:416-243-5694)
daniel.lee@cibc.com

Asha Soares
(Technologies)
[416 242-1525](tel:416-242-1525)
asha.soares@cibc.com

Dylan Moran
[416 780-7579](tel:416-780-7579)
dylan.moran@cibc.com

Jarred Seider
[416 313-3490](tel:416-313-3490)
jarred.seider@cibc.com

Montréal

Philippe Froudjian
[514 876-2998](tel:514-876-2998)
philippe.froudjian@cibc.com

Calgary

Amun Whig
[403 221-5512](tel:403-221-5512)
amun.whig@cibc.com

Halifax

Adrian Snow
[902 428-4759](tel:902-428-4759)
adrian.snow@cibc.com

Gabriel Fugere
[514 876-6651](tel:514-876-6651)
gabriel.fugere@cibc.com

Edmonton

Graham Drinkwater
[780 420-4843](tel:780-420-4843)
graham.drinkwater@cibc.com

Vancouver

Grant Wallace
[604 665-1380](tel:604-665-1380)
grant.wallace@cibc.com

Marchés des capitaux CIBC a préparé ce document À DES FINS DE DISCUSSION SEULEMENT. Marchés des capitaux CIBC décline toute responsabilité à l'égard de toute autre personne qui prétendrait se reposer sur celle-ci. Le présent document ne peut en aucun cas être reproduit, diffusé ou cité, en partie ou dans son intégralité, de quelque manière que ce soit et à quelque fin que ce soit, sans l'autorisation écrite préalable de Marchés des capitaux CIBC. Les renseignements aux présentes sont fournis « tels quels » sans aucune garantie, explicite ou implicite, dans toute la mesure permise par la loi, ce qui comprend notamment les responsabilités implicites liées à la qualité marchande, à l'exploitation, à l'utilité, à l'exhaustivité, à l'exactitude, à l'actualité, à la fiabilité, à l'adaptation à un usage particulier ou à l'absence de contrefaçon. Les renseignements et données contenus aux présentes proviennent de sources jugées fiables, sans vérification indépendante de Marchés des capitaux CIBC. Nous ne pouvons en garantir ni l'exactitude, ni l'exhaustivité, ni la fiabilité et nous déclinons toute responsabilité de quelque nature que ce soit à cet égard. Marchés des capitaux CIBC ne se tient aucunement tenue de mettre à jour pour une raison quelconque les renseignements, les hypothèses, les opinions, les données ou les énoncés contenus dans les présentes ni d'aviser quiconque 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 proposent des produits et des services à nos clients partout dans le monde. Les titres et les autres produits offerts ou vendus par Marchés des capitaux CIBC ne sont pas à l'abri des risques de placement, y compris la perte potentielle du capital investi. Chaque filiale ou société affiliée de la Banque CIBC est entièrement responsable de ses propres obligations contractuelles et engagements. 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 garantis ou approuvés 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 respectif.