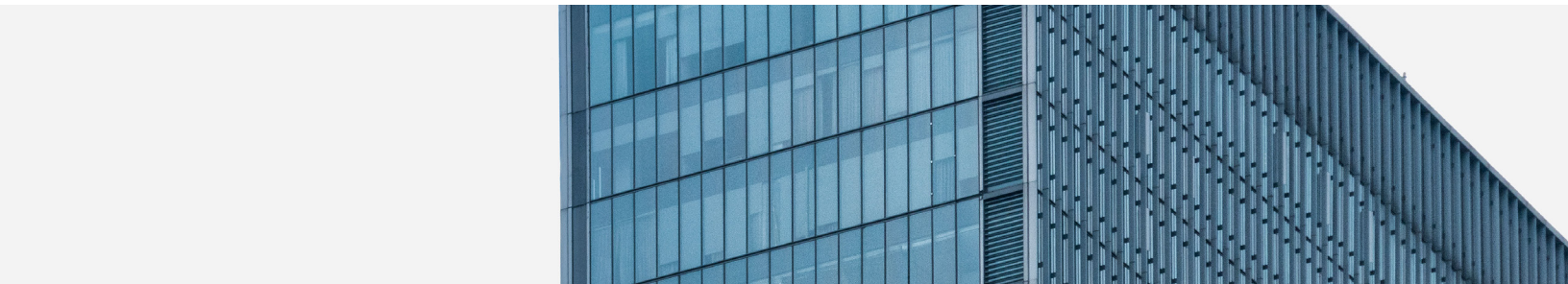


# BANQUE D'INVESTISSEMENT - MARCHÉ INTERMÉDIAIRE

Tableau de bord des fusions et acquisitions - août 2023



## Tendances des fusions et acquisitions en août 2023

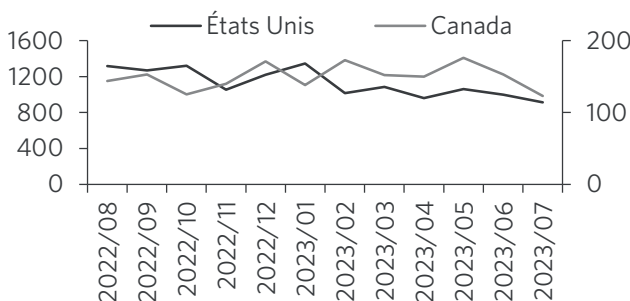
Les tendances liées au volume d'opérations de fusions et acquisitions ont continué de diminuer aux États-Unis et au Canada. En juillet 2023, le volume de transactions de fusions et acquisitions au Canada a atteint son niveau le plus bas au courant des 12 derniers mois, comparativement au sommet observé en mai. De même, aux États-Unis, le volume a poursuivi sa tendance à la baisse et a atteint son niveau le plus bas en 12 mois. Nous observons cette tendance à la baisse chez les acheteurs stratégiques et les acquéreurs du secteur du capital d'investissement. Dans l'ensemble, notre pipeline d'opérations demeure solide et, bien que certains acheteurs soient plus sélectifs, nous constatons toujours que les acheteurs et les vendeurs ont un intérêt à effectuer des opérations.

## Analyse trimestrielle des valorisations et de l'endettement

Les valorisations des opérations conclues au premier trimestre de 2023 affichaient un ratio valeur totale de l'entreprise/BAIIA moyen de 8,0x, une remontée par rapport à la moyenne de 6,8x enregistrée au quatrième trimestre de 2022 et conforme à la moyenne de 8,1x établie au troisième trimestre de 2022. La remontée des ratios de valorisation a été largement attribuable aux opérations dont la valeur estimative est comprise entre 50 M\$ et 250 M\$.

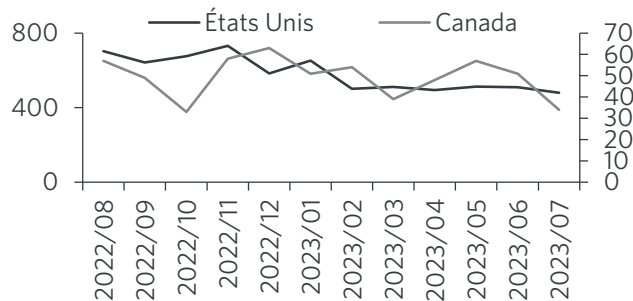
Entre-temps, le ratio de la dette totale/BAIIA sur les transactions de plateforme a diminué pour atteindre une moyenne de 3,3x. Les créances de premier rang sont constantes à un ratio de 2,4x, tandis que celles de second rang ont diminué pour atteindre un ratio de 0,9x. La diminution de l'endettement est largement attribuable aux opérations de petite et de moyenne taille qui dépendent davantage du financement mezzanine. Toutefois, au-delà de la stabilité relative signalée des ratios d'endettement, le contexte de prêts plus prudent continue d'avoir une incidence sur la plupart des opérations.

Volume de fusions et acquisitions - États-Unis et Canada



Source : CapitalIQ.

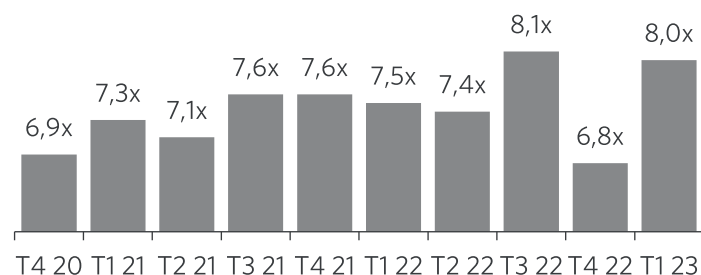
Volume de fusions et acquisitions, fonds de capital-investissement - États-Unis et Canada



Source : CapitalIQ.

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

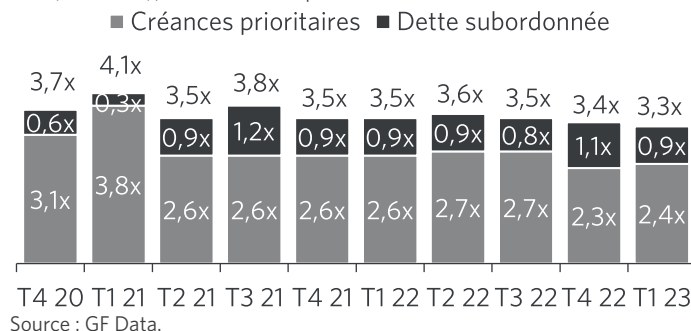
Opérations de capital-investissement aux États-Unis et au Canada de 10 M\$ à 250 M\$



Source : GF Data.

## Effet de levier des fusions et acquisitions du marché intermédiaire - États-Unis et Canada

Opérations de capital-investissement aux États-Unis et au Canada de 10 M\$ à 250 M\$, transactions de plateforme.



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
Matériaux	juillet 2023: 21 %	Rio Tinto	MATALCO	Fabrication de barres rondes et de billettes pour l'extrusion et le forgeage d'aluminium
	Last twelve months: 23 %			
Industrie	18 %	ADM	PRAIRIE PULSE INC.	Exploitation d'une usine de transformation des cultures spécialisée dans les lentilles et les graines à canaris
	19 %			
Services financiers	14 %	NMEF	IOU Financial	Prêteur auprès de marchés de gros aux États-Unis
	9 %			
Santé	12 %	Sun Life	Dialogue	Plateforme numérique de soins de santé et de bien-être
	7 %			
Énergie	10 %	DRILQUIP	GREAT NORTH	Fabrication de produits et de solutions relatives aux têtes de puits et à la fracturation
	4 %			
Technologie de l'information	9 %	imc	toon boom	Élaboration de contenu numérique, de scénarisation par image et d'un logiciel de création d'animations
	12 %			
Biens de consommation cyclique	5 %	ACHIEVE PARTNERS	Elentra	Plateforme infonuagique de formation en sciences de la santé
	7 %			
Services de communication	5 %	A—B	Avalanche	Fournit des observations qualitatives aux organisations pour soutenir les campagnes et les causes
	5 %			
Biens de consommation de base	5 %	ideal	Prime MTL Distribution	Fournit des produits d'alimentation frais, comme des fruits et des légumes
	5 %			
Immobilier	2 %	WestKam GOLD CORP.	Propriété McConnell en Colombie-Britannique	Détient 8 700 hectares de propriété dans le nord-ouest de la Colombie-Britannique
	7 %			
Services publics	0 %			Aucune opération annoncée en juillet 2023
	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](http://cibc.com/bimi)

## Toronto

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

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

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

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

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

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

## Montréal

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

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

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

## Edmonton

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

## Calgary / Vancouver

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

Raymond Zhang  
[778 858-6698](tel:778-858-6698)  
[raymond.zhang1@cibc.com](mailto:raymond.zhang1@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 celui-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 se dégage de toute obligation 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 ni 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.