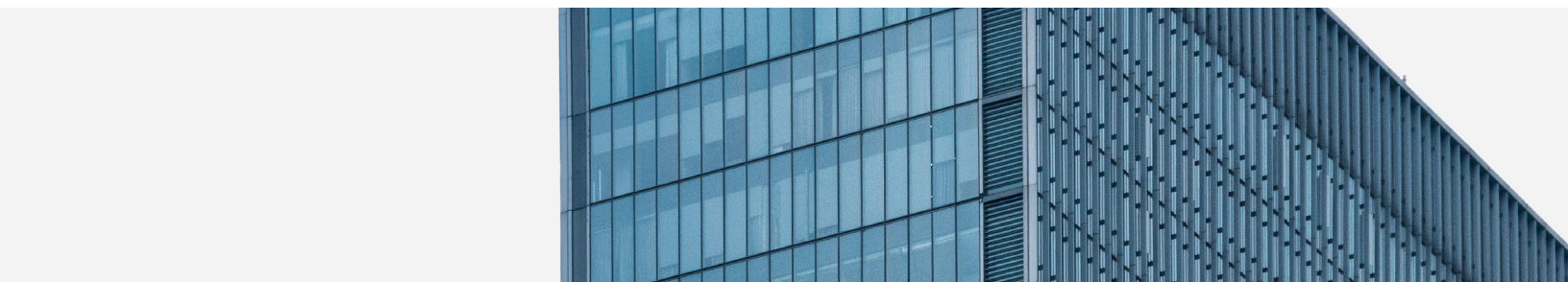


BANQUE D'INVESTISSEMENT - MARCHÉ INTERMÉDIAIRE

Tableau de bord des fusions et acquisitions - décembre 2021

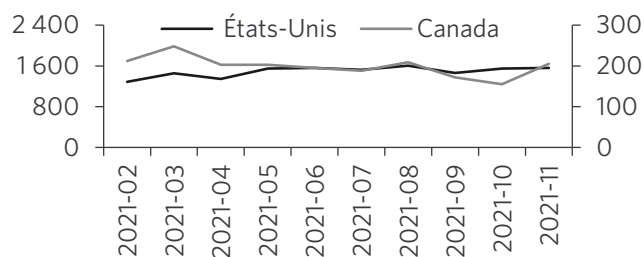


Le volume de fusions et acquisitions au Canada a fortement rebondi par rapport au mois précédent et demeure élevé aux États-Unis. Le volume de transaction par des fonds de capital-investissement semble particulièrement solide, ce qui met en évidence l'activité extraordinaire sur le marché du capital-investissement au Canada et à l'échelle internationale. Selon une récente étude de Mergermarket et de Dechert LLP, le volume mondial de transactions de rachat par des fonds de capital-investissement des trois premiers trimestres de 2021 a déjà dépassé le nombre record annuel de 3 937 transactions enregistré en 2018. La mobilisation de fonds de capital-investissement a déjà atteint 630 G\$ US mondialement pour les neuf premiers mois de 2021, possiblement en voie d'établir un nouveau record pour l'année entière. Les professionnels du capital-investissement considèrent également cette abondance de capitaux comme un obstacle, 35 % d'entre eux indiquant que la quantité d'argent à dépenser est l'un des plus grands défis auxquels le secteur est confronté en raison de la concurrence accrue pour les transactions.

Les multiples de valorisation moyens des fusions et acquisitions sur le marché intermédiaire ont atteint un nouveau sommet historique de 7,6x le BAIIA au troisième trimestre de 2021, principalement en raison d'une hausse dans le segment supérieur du marché intermédiaire, ainsi que d'une combinaison de transactions axées sur les investissements dans les plateformes, qui attirent généralement des valorisations plus élevées que les « add-ons ». Au troisième trimestre de 2021, les multiples de valorisation des transactions de plus de 25 M\$ étaient 10 % plus élevés que la moyenne des huit derniers trimestres, comparativement à seulement 3 % plus élevés pour les transactions de moins de 25 M\$. L'écart grandissant entre les valorisations des transactions de plus petite et de plus grande envergure est probablement attribuable à l'augmentation des tensions concurrentielles pour les plus grandes transactions, supporté par les mobilisations de fonds records par les fonds de capital-investissement.

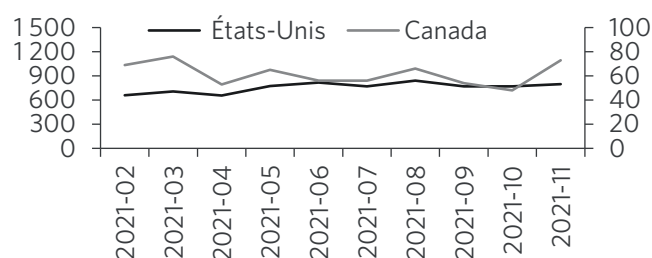
La confiance des prêteurs demeure largement positive, les multiples d'endettement de premier et de second rang se situant au haut de la fourchette observée au cours des dernières années.

Volume de fusions et acquisitions - États-Unis et Canada



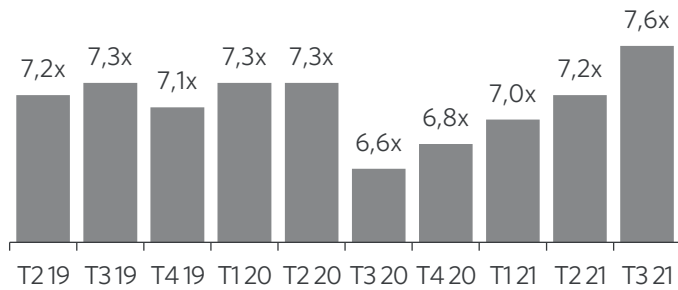
Source : Capital IQ.

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



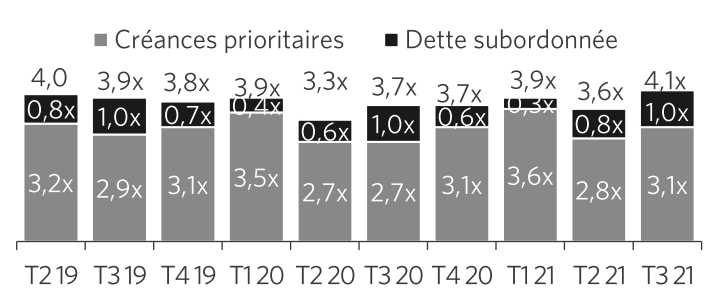
Source : Capital IQ.

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 | Novembre 2021 18 % | | | Fabricant et distributeur de produits de bois |
| | Douze derniers mois 23 % | | | |
| Technologies de l'information | 14 % | | | Fournisseur de services de consultation pour les technologies de l'infonuagique natif |
| | 12 % | | | |
| Industriel | 12 % | | | Distributeur d'équipement tactique |
| | 13 % | | | |
| Immobilier | 12 % | | KPMG Tower | Immeuble de bureaux à Montréal |
| | 10 % | | | |
| Santé | 10 % | | | Concepteur et développeur d'une plateforme pour la santé mentale |
| | 10 % | | | |
| Services financiers | 8 % | | | Fabricant et détaillant direct aux consommateurs de couvertures lestées |
| | 9 % | | | |
| Énergie | 8 % | | | Société d'exploration et d'exploitation de pétrole brut et de gaz naturel |
| | 5 % | | | |
| Biens de consommation de base | 7 % | | | Fournisseur de produits alimentaires à base de protéines |
| | 5 % | | | |
| Services de communication | 5 % | | | Société de média sportif |
| | 6 % | | | |
| Biens de consommation discrétionnaires | 5 % | | | Exploite une chaîne de restos-bars de divertissement sportif |
| | 6 % | | | |
| Services publics | 1 % | | Oldman 1 Project | Installation pour la production d'énergie éolienne en Alberta |
| | 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
trevor.gough@cibc.com

Christian Davis
416 980-3268
christian.davis@cibc.com

Iain Gallagher
416 784-7652
iain.gallagher@cibc.com

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

Dylan Moran
416 780-7579
dylan.moran@cibc.com

Jarred Seider
416 313-3490
jarred.seider@cibc.com

Montréal

Philippe Froundjian
514 876-2998
philippe.froundjian@cibc.com

Amun Whig
403 221-5512
amun.whig@cibc.com

Adrian Snow
902 428-4759
adrian.snow@cibc.com

Gabriel Fugere
514 876-6651
gabriel.fugere@cibc.com

Edmonton

Graham Drinkwater
780 420-4843
graham.drinkwater@cibc.com

Vancouver

Grant Wallace
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.