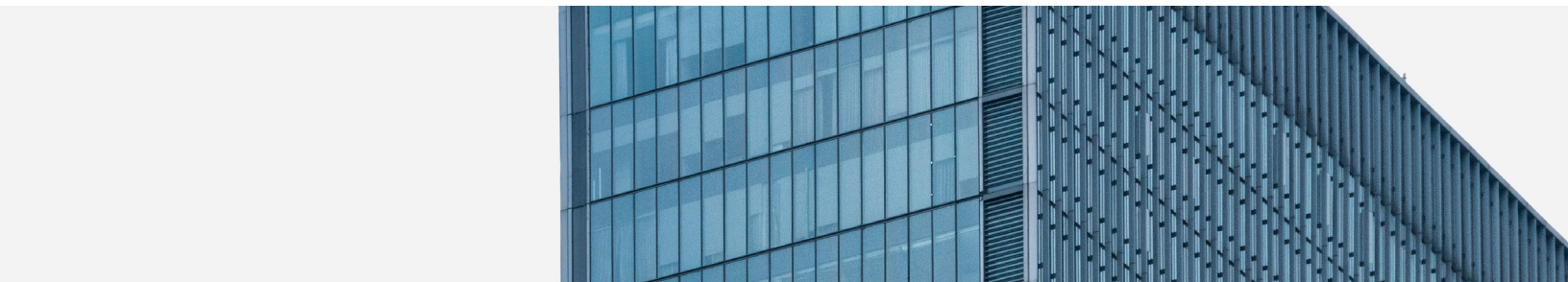


BANQUE D'INVESTISSEMENT - MARCHÉ INTERMÉDIAIRE

Tableau de bord des fusions et acquisitions - octobre 2021

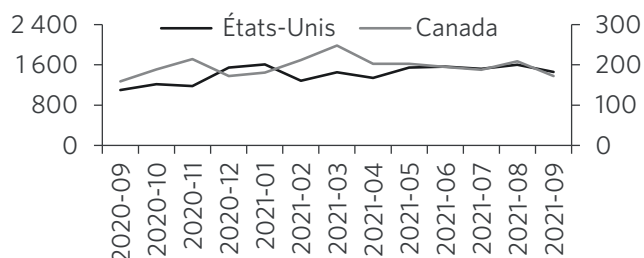


Les données de septembre 2021 montrent une légère baisse du volume de transactions au Canada et aux États-Unis, sans écart important par rapport aux niveaux élevés des 12 derniers mois. Nous observons une tendance encourageante dans les données sous-jacentes du secteur des voyages. En septembre 2021, pour la première fois depuis avril 2020, des transactions de fusion et acquisition visant des sociétés exposées exclusivement au secteur des voyages ont été conclues. Plusgrade, une plateforme en ligne de surclassement pour des vols et des croisières, a été acquise par Novacap, et deux agences de voyages ont acquis des concurrents. Bien qu'on ne puisse extrapoler quant à la viabilité d'un secteur entier en se basant sur trois transactions, celles-ci montrent qu'un important fonds de capital-investissement et certains joueurs de l'industrie sont optimistes à l'égard du secteur.

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.

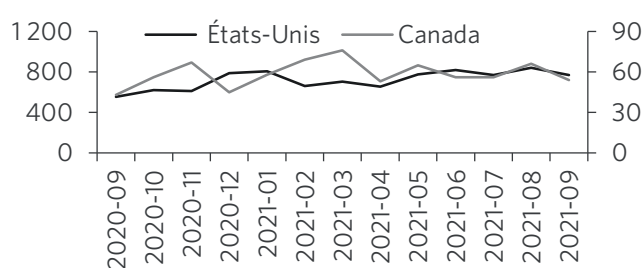
La confiance des prêteurs demeure positive et en grande partie inchangée par rapport aux trimestres précédents, les ratios d'endettement revenant aux niveaux d'avant la pandémie.

Volume de fusions et acquisitions - États-Unis et Canada



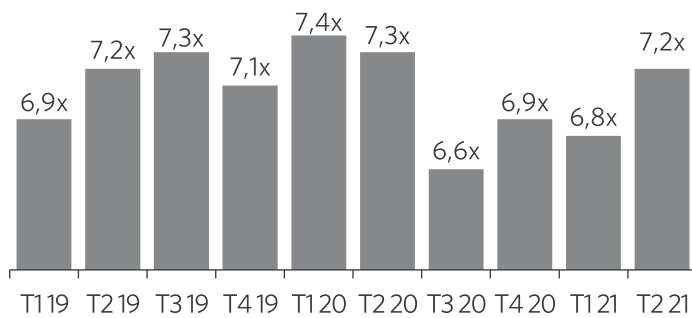
Source : Capital IQ.

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



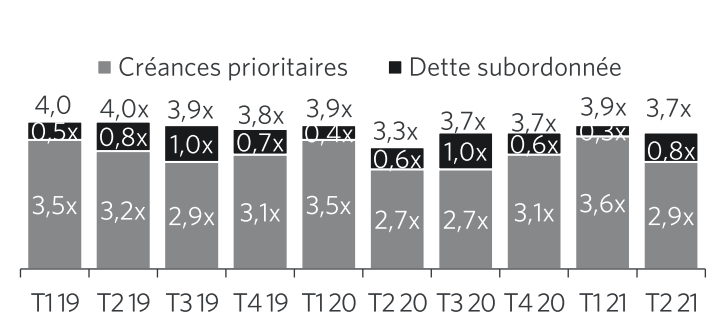
Source : Capital IQ.

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	Septembre 2021 27 %			Société d'exploitation aurifère
	Douze derniers mois 25 %			
Technologies de l'information	14 %			Plateforme en ligne offrant des surclassements pour le secteur des voyages
	12 %			
Immobilier	10 %		Tower Hill East	Immeuble résidentiel de luxe à Toronto
	10 %			
Services financiers	10 %			Fournisseur de services d'assurance et d'actuariat
	9 %			
Industriel	8 %			Fabricant de présentoirs réfrigérés
	13 %			
Santé	8 %			Société de développement de logiciels pour la gestion de pratiques multidisciplinaires
	9 %			
Biens de consommation discrétionnaires	7 %			Fournisseur de services de gestion des voyages
	6 %			
Énergie	7 %			Société d'exploration et d'exploitation pétrolière et gazière
	5 %			
Services de communication	5 %			Fournisseur de services Internet dans le sud-est du Manitoba
	6 %			
Biens de consommation de base	3 %			Fabricant de substitut de fromage végétalien
	5 %			
Services publics	1 %		Portefeuille de batteries de stockage d'énergie	Portefeuille de batteries de stockage d'énergie hors réseau
	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 Froundjian
[514 876-2998](tel:514-876-2998)
philippe.froundjian@cibc.com

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

Calgary

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

Edmonton

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

Halifax

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