

BANQUE D'INVESTISSEMENT – MARCHÉ INTERMÉDIAIRE

Tableau de bord des fusions et acquisitions de décembre 2022



Tendances de décembre 2022 en matière de fusion et acquisition

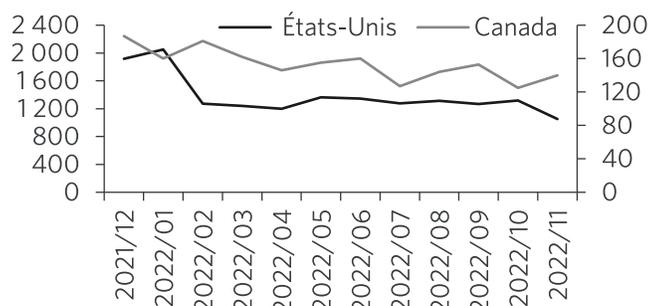
Le volume des fusions et acquisitions reste généralement stable, avec une légère augmentation de l'activité au Canada par rapport au mois précédent, mais demeure conforme au ralentissement modéré observé tout au long de l'année. Nous nous attendons à une baisse des activités de fusions et d'acquisitions 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.

Évaluation trimestrielle et analyse de l'effet de levier

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.

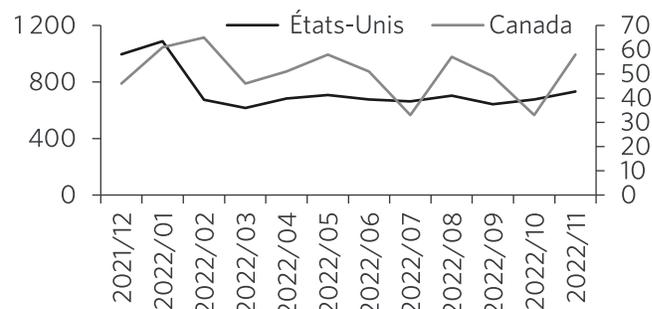
Par ailleurs, le ratio d'endettement total a diminué pour s'établir à une moyenne de 3,7, car le financement par emprunt devient plus coûteux et plus difficile à obtenir. Le contexte de prêt caractérisé par une plus grande prudence semble toucher particulièrement les opérations de plus grande envergure, 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



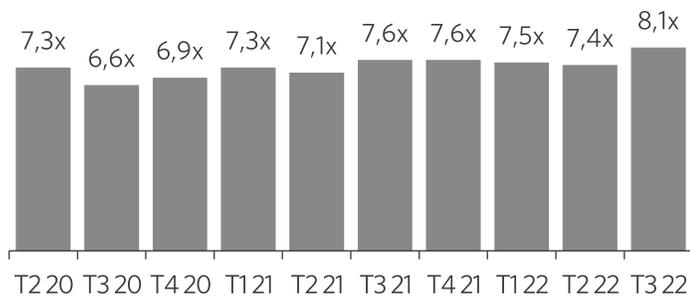
Source : CapitalIQ.

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



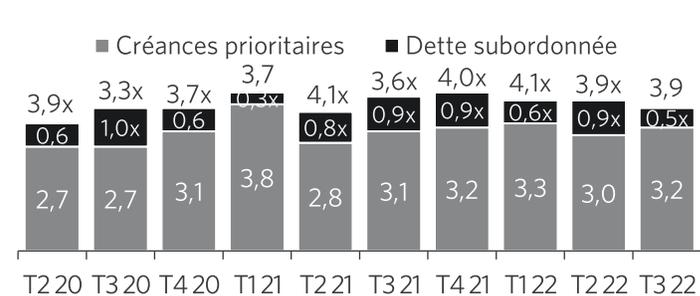
Source : CapitalIQ.

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
Matériaux	Novembre 2022			Explorateur et promoteur de gisements miniers
	12 derniers mois			
Finance	14 %			Fournisseur de produits d'assurance de dommages
	8 %			
Technologies de l'information	11 %			Concepteur de simulateurs de systèmes d'alimentation numériques et en temps réel
	14 %			
Industrie	10 %		Entreprises	Distributeur de compresseurs d'air et d'alimentation en air
	17 %			
Soins de santé	9 %			Fournisseur de technologies de surveillance cardiaque
	7 %			
Immobilier	8 %		Nanaimo 2 Community in Nanaimo, BC	Deux immeubles de quatre et cinq étages
	9 %			
Énergie	6 %		Producing Oil Assets of Enerplus Corporation	Réserves, production, terrains et infrastructures de pétrole brut
	5 %			
Biens de consommation cyclique	5 %			Fournisseur de services de réparation de carrosserie
	7 %			
Biens de consommation de base	5 %			Fournisseur d'ingrédients dans le segment de l'alimentation pour les animaux de compagnie
	5 %			
Services de communication	3 %			Concepteur et développeur de jeux interactifs
	5 %			
Services publics	2 %		4MW Power Project in Alberta	Centrale électrique au gaz naturel
	2 %			

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
trevor.gough@cibc.com

Christian Davis
416 371-7238
christian.davis@cibc.com

Iain Gallagher
647 531-6044
iain.gallagher@cibc.com

Dylan Moran
289 259-7687
dylan.moran@cibc.com

Jarred Seider
416 888-3757
jarred.seider@cibc.com

Daniel Lee
(Technologie)
416 242-5694
daniel.lee@cibc.com

Montréal

Philippe Froundjian
514 927-5173
philippe.froundjian@cibc.com

Gabriel Fugère
514 836-0773
gabriel.fugere@cibc.com

Abboud Kaplo
438 882-6243
abboud.kaplo@cibc.com

Edmonton

Graham Drinkwater
587 983-3134
graham.drinkwater@cibc.com

Calgary

Amun Whig
403 200-9171
amun.whig@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.