



BANQUE D'INVESTISSEMENT - MARCHÉ INTERMÉDIAIRE

Tableau de bord des fusions et acquisitions - août 2021



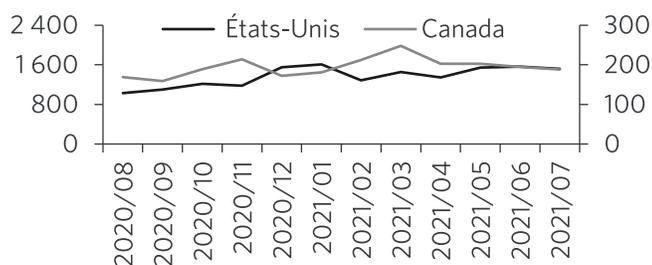
Les activités de fusions et acquisitions sont demeurées à des niveaux élevés en juillet 2021 au Canada et aux États-Unis. Les valorisations intéressantes, les perspectives favorables et le solide soutien des prêteurs continuent d'alimenter de fortes activités de fusions et acquisitions dans la plupart des secteurs.

Les valorisations des opérations ont semblé plafonner au premier trimestre de 2021, les ratios BAIIA ayant légèrement diminué pour atteindre 6,8x, comparativement à 6,9x au quatrième trimestre de 2020. Contrairement aux volumes d'opérations, les valorisations n'ont pas récupéré leur niveau d'avant la pandémie. Toutefois, notre observation du dernier trimestre, selon laquelle l'écart de valorisation entre les actifs de qualité inférieure et supérieure s'est creusé, a été confirmée au premier trimestre de 2021. La prime accordée aux entreprises dont les données financières sont supérieures à la moyenne a augmenté à 35 % au premier trimestre de 2021, comparativement à 27 % au quatrième trimestre de 2020, et donc 14 % au-dessus de la moyenne historique. Cette tendance souligne qu'une compréhension approfondie des facteurs de valeur propres à chaque entreprise est plus importante que jamais pour assurer le succès du processus de vente et maximiser la valeur.

La confiance des prêteurs s'est entièrement redressée au premier trimestre de 2021, les ratios d'effet de levier atteignant 4,0x le BAIIA, ce qui correspond aux niveaux d'avant la pandémie. Soulignons que les ratios des créances prioritaires semblent élevés par rapport à la moyenne de 2019. L'analyse des données sous-jacentes indique que cette augmentation pourrait découler davantage d'une combinaison d'opérations que d'une augmentation des ratios.

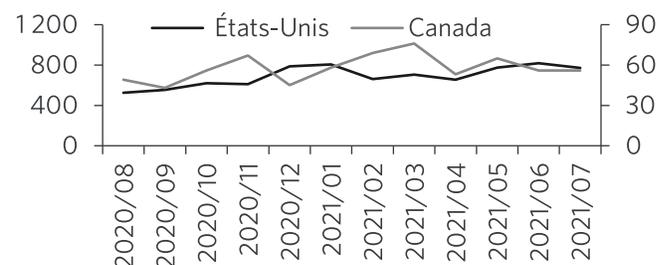
En ce qui concerne les tendances émergentes en matière de fusions et acquisitions, nous constatons que les acheteurs et investisseurs potentiels tiennent davantage compte des thèmes environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Bien qu'il soit difficile d'évaluer correctement si ces facteurs ont une incidence sur les valorisations, ils ont gagné en importance au cours des dernières années. Selon un récent sondage de Mergermarket sur les négociateurs en Asie-Pacifique, en Amérique du Nord et en Europe, 65 % des répondants considèrent que les facteurs ESG jouent un rôle important dans les placements et les fusions et acquisitions, et 60 % ont renoncé à un investissement en raison d'une évaluation négative à l'égard des enjeux ESG.

Volume de fusions et acquisitions - États-Unis et Canada



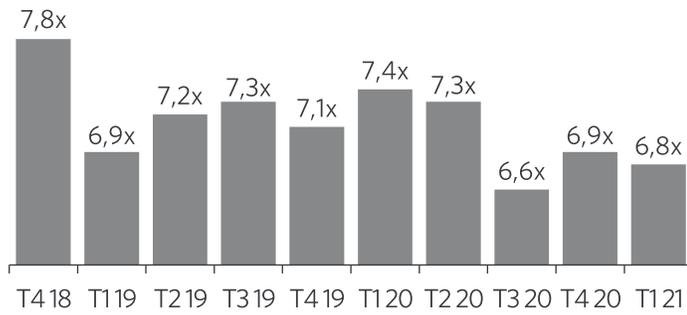
Source : Capital IQ.

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



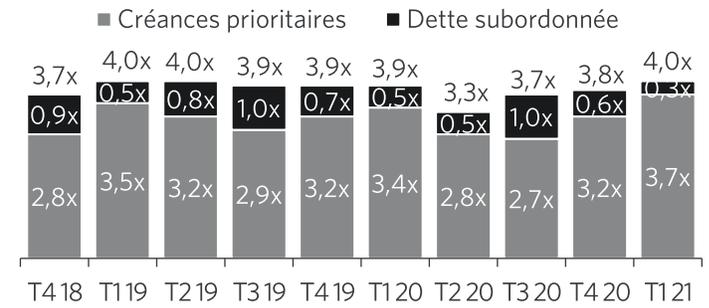
Source : Capital IQ.

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	Jun 2021 21 %			Société d'exploration minière de métaux précieux
	Douze dernier mois 26 %			
Industriel	16 %			Fournisseur de services de détection de gaz
	13 %			
Technologies de l'information	14 %			Développeur de technologie de PC sur IP
	12 %			
Santé	10 %			Société de recherche contractuelle
	9 %			
Services financiers	9 %			Fournisseur de services de courtage d'assurance
	9 %			
Biens de consommation discrétionnaires	7 %			Détaillant de produits et d'accessoires pour animaux de compagnie
	6 %			
Énergie	7 %			Fabricant de colonnes perforées pour le secteur pétrolier
	5 %			
Immobilier	6 %			Bâtiment patrimonial et terrain exploitable adjacent
	9 %			
Services de communication	6 %			Fournisseur de services de salles de données virtuelles
	6 %			
Biens de consommation de base	3 %			Producteur d'ingrédients et de produits de consommation à base d'avoine
	5 %			
Services publics	0 %			
	1 %			Aucune transaction en juillet 2021

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

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.