



BANQUE D'INVESTISSEMENT – MARCHÉ INTERMÉDIAIRE

Tableau de bord des fusions et acquisitions – juin 2021



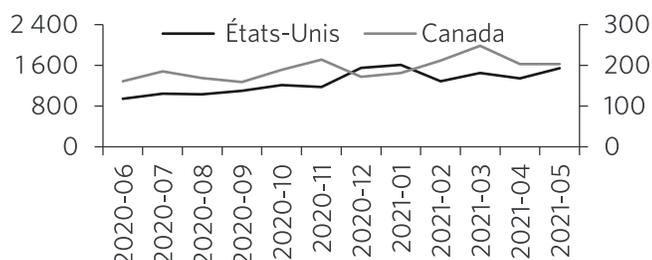
Le marché des fusions et acquisitions reste sur la bonne voie, le volume mensuel atteignant presque des sommets records en mai 2021, tant pour l'ensemble du marché des fusions et acquisitions que pour le marché des fusions et acquisitions de capital-investissement. Bien que la composition globale des opérations par secteur soit demeurée stable sur le plateau des six derniers mois, le sous-secteur du cannabis s'est particulièrement distingué en mai 2021, avec 14 opérations, soit le volume mensuel le plus élevé depuis 2018, lorsque le secteur a connu sa dernière vague d'activité.

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.

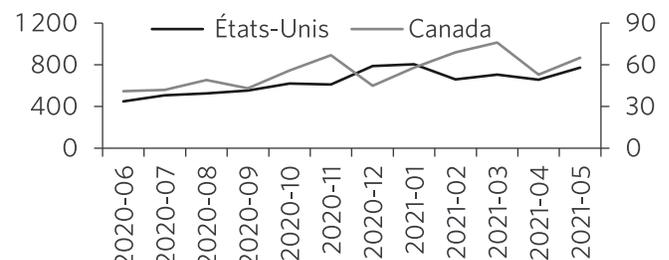
Du côté de l'exécution des fusions et acquisitions, les rencontres en personne et les visites sur place sont de plus en plus fréquentes, car les mesures sanitaires commencent à s'assouplir partout au Canada. Bien que les rencontres virtuelles et les technologies de communication acquises durant la pandémie restent sans aucun doute des outils utiles dans les processus de fusions et d'acquisitions à l'avenir, nous nous attendons à ce que les interactions plus traditionnelles en personne reviennent à mesure que les mesures sanitaires seront levées et que les préoccupations relatives à la sécurité s'atténueront.

Volume de fusions et acquisitions – États-Unis et Canada



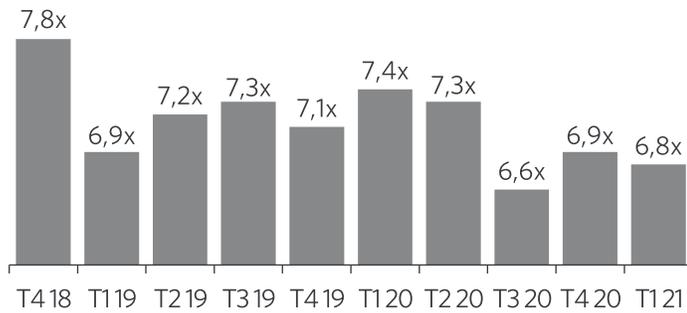
Source : Capital IQ.

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



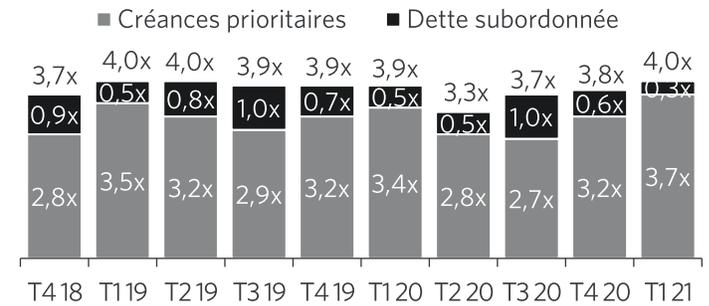
Source: Capital IQ.

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	Mai 2021: 25 %	WYLOO METALS	NORONT	Société d'exploration minière de métaux précieux
	Douze dernier mois: 27 %			
Immobilier	15 %	Killam APARTMENT REIT	Portefeuille de 785 unités	Portefeuille comptant 11 immeubles et 785 logements en Ontario
	9 %			
Industriel	11 %	NOVACAP	globe.	Fabricant de produits d'éclairage et d'électricité
	12 %			
Technologies de l'information	10 %	amdocs	sourced	Fournit des services-conseils en matière de migration à grande échelle vers l'infonuagique
	11 %			
Santé	10 %	EXACT SCIENCES	PFS GENOMICS	Fournit des traitements de radiothérapie aux personnes atteintes d'un cancer du sein
	9 %			
Énergie	8 %	GREAT NORTH	STONEWALL ENERGY	Conçoit et élabore du matériel de fracturation de tête de puits
	5 %			
Services financiers	8 %	STERLING CAPITAL BROKERS	RIVERVIEW	Offre des assurances collectives, de l'assurance vie, de l'assurance invalidité et de l'assurance contre les maladies graves
	9 %			
Biens de consommation discrétionnaires	5 %	RECIPE	THE BURGER'S PRIEST	Chaîne de restaurants en Ontario
	6 %			
Biens de consommation de base	4 %	ABOVE FOOD	FARMER DIRECT	Fabricant d'aliments biologiques
	5 %			
Services de communication	3 %	XPLOARNET	Actifs en Alberta de TowerCo	Tours de communication sans fil en Alberta
	5 %			
Services publics	1 %	Acquéreur non divulgué	MCDC	Conçoit et élabore une centrale géothermique de 20 MW
	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

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

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

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

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