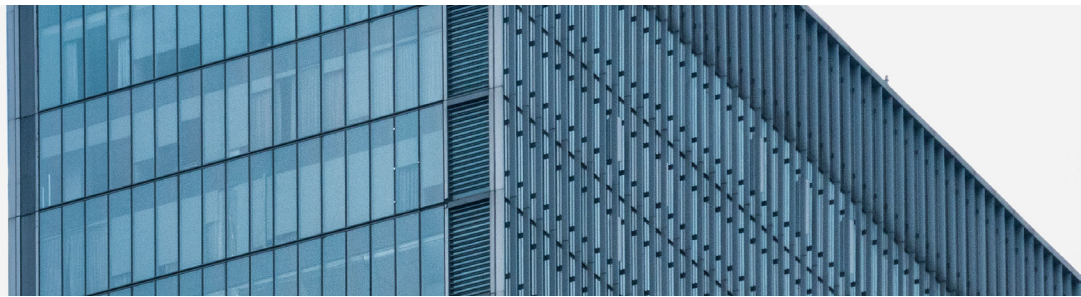




BANQUE D'INVESTISSEMENT - MARCHÉ INTERMÉDIAIRE

Tableau de bord des fusions et acquisitions - mars 2021

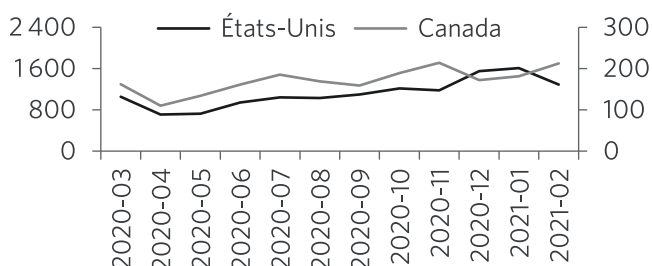


Le nombre mensuel de transactions de fusions et acquisitions ("F&A") au Canada et aux États-Unis semble avoir atteint un plateau au cours des derniers mois, avec un volume moyen sensiblement égal à la moyenne historique. Les données de transaction de février 2021 indiquent un intérêt renouvelé pour les secteurs ayant perdu leur attrait au début de la pandémie. Avec le prix du pétrole en progression constante depuis novembre 2020, l'activité de F&A dans le secteur de l'énergie a finalement excédé la moyenne mensuelle des douze derniers mois en février 2021, poussée par plusieurs transactions importantes totalisant plus de 20 milliards\$ en valeur divulguée. En parallèle, d'autres secteurs qui ont connu une frénésie de transactions au cœur de la pandémie, tels que les TI, la santé et les biens de consommation de base, semblent connaître une tendance à la baisse.

Le multiple moyen de transaction de F&A sur le marché intermédiaire en 2020 s'élève à 7.1x le BAIIA, ce qui est exactement le même niveau observé en 2019. Si le multiple moyen est le même, les composantes sous-jacentes sont très différentes. En plus d'une rotation de secteurs discutée longuement au cours des derniers mois, 2020 a connu un élargissement de l'écart entre les actifs de grande et de basse qualité. Les sociétés présentant des données financières au dessus de la moyenne se sont transigées à un multiple de BAIIA 27% plus élevé que les autres transactions, un record. Ces données confirment les indices anecdotiques que nous avons recueillis pendant la pandémie, qui indiquaient que les acquéreurs et les investisseurs deviennent de plus en plus sélectifs.

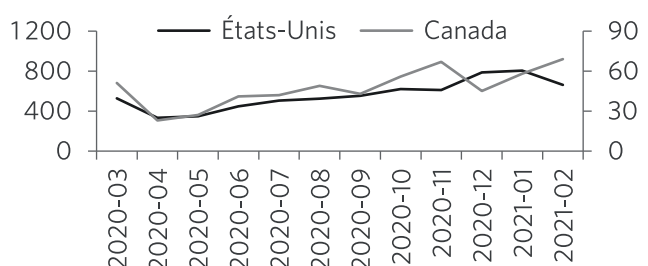
Les données sur l'endettement pour le T4 2020 pointent vers une légère augmentation du levier à 3.8x le BAIIA, ce qui démontre une continuation de la reprise vers la moyenne historique de 3.9x à 4.1x observée au cours des dernières années. Il est important de noter que la portion dette subordonnée a diminué de 0.4x en faveur des créances prioritaires, ce qui démontre une confiance accrue des prêteurs au cours du dernier trimestre de 2020.

Volume de fusions et acquisitions - États-Unis et Canada



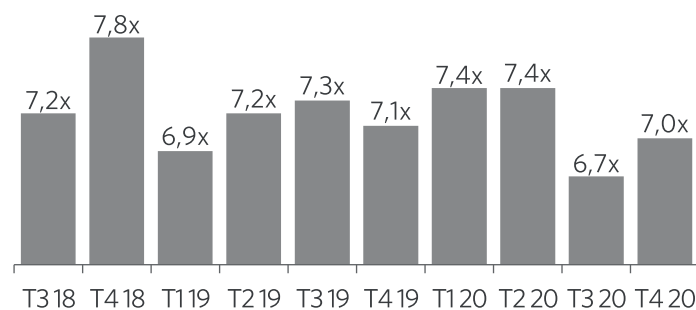
Source : Capital IQ.

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



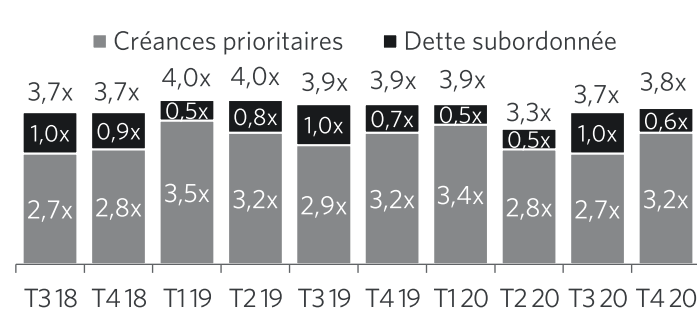
Source : Capital IQ.

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	Février 2021: 31 %			Exploration et développement de mines de zinc
	Douze dernier mois: 28 %			
Industriel	14 %			Services de transport par camion
	12 %			
Immobilier	11 %		Unités d'appartements	Complexe d'habitation de 233 unités à Calgary
	8 %			
Technologies de l'information	8 %			Services de consultation TI dans le secteur de la santé
	12 %			
Santé	8 %			Services d'anesthésie en gastroentérologie
	9 %			
Services financiers	8 %			Solutions de financement au consommateur offert au point de vente pour les détaillants
	10 %			
Énergie	6 %			Services de transport de pétrole et gaz naturel
	5 %			
Biens de consommation discrétionnaires	5 %			Franchiseur de café de spécialité
	5 %			
Services de communication	4 %			Services internet sans fil
	5 %			
Biens de consommation de base	3 %			Manufacturier et distributeur d'aliments congelés
	5 %			
Services publics	2 %			Distributeur de propane
	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

Halifax

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

Montreal

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

Amir Tabet
[780 969-3438](tel:780-969-3438)
amir.tabet@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.