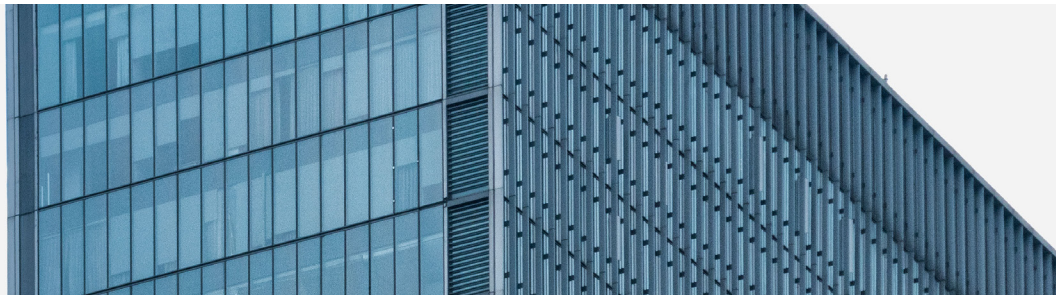




# BANQUE D'INVESTISSEMENT - MARCHÉ INTERMÉDIAIRE

Tableau de bord des fusions et acquisitions - mai 2021

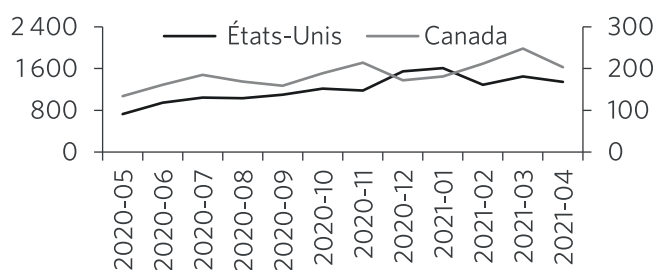


L'activité de transaction s'est poursuivie avec vigueur en avril 2021, bien qu'en légère décroissance par rapport aux derniers mois, mais toujours au niveau de la moyenne des six derniers mois. La segmentation des transactions par industrie est demeurée stable sans divergence majeure par rapport à la moyenne des douze derniers mois. La provenance des acquéreurs et investisseurs s'est également maintenue, toujours en faveur des firmes canadiennes dû à la fermeture prolongée des frontières. D'une perspective plus micro, le processus de vérification diligente pour les transactions en cours et à venir devrait se simplifier au cours des prochains mois, alors que les « mois COVID » deviennent un facteur moins important et les entreprises les plus fortunées puissent pouvoir démontrer une période « propre » de douze mois de performance post-COVID.

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 par industrie 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.

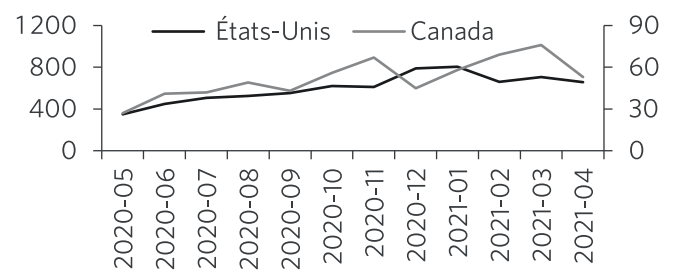
Les données sur l'endettement pour le T4 2020 pointent vers une légère augmentation du levier à 3.8x le BAIIA, ce qui démontre une continuation de la reprise vers la moyenne historique de 3.9x à 4.1x observée au cours des dernières années. Il est important de noter que la portion dette subordonnée a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



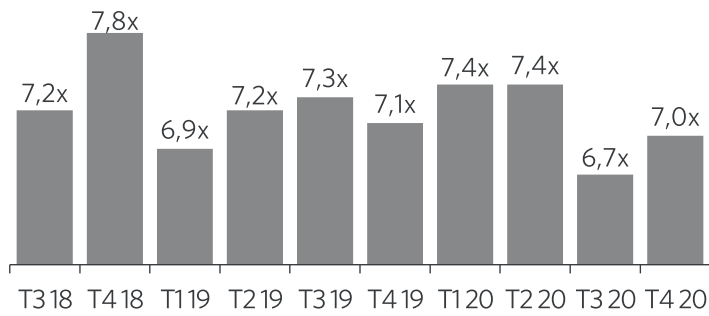
Source : Capital IQ.

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



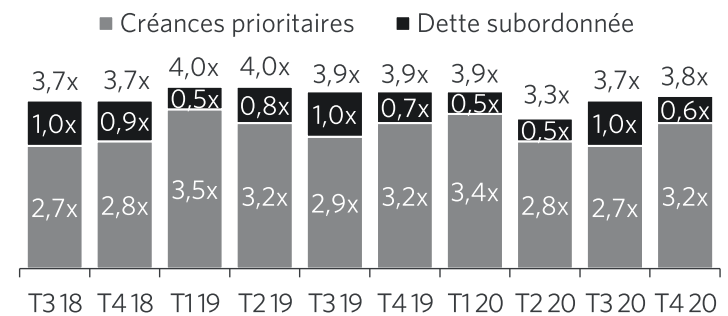
Source: Capital IQ.

## 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	Avril 2021			Portefeuille de six scieries en Ontario et au Québec
	Douze dernier mois			
Technologies de l'information	13 %			Développeur de produits infonuagiques de gestion de cycle de produit
	12 %			
Industriel	10 %			Manufacturier de machines à emballage extensible de palette
	12 %			
Services de communication	9 %			Fournisseur de services internet, téléphonique et cellulaire
	5 %			
Santé	9 %			Offre des services de gestion de services de santé
	9 %			
Services financiers	9 %			Offre des solutions de financement au consommateur
	9 %			
Immobilier	8 %		Industrial Properties.	Portefeuille de 5 propriétés industrielles en Ontario, Alberta et Manitoba
	8 %			
Énergie	6 %			Firme d'exploration et de production pétrolière et gazière
	5 %			
Biens de consommation de base	5 %			Développe et manufacture des suppléments, aliments fonctionnels et probiotiques
	5 %			
Biens de consommation discrétionnaires	4 %			Conçoit et manufacture des articles de cuisine
	5 %			
Services publics	0 %			Aucune transaction en avril 2021
	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](http://cibc.com/bimi)

## Toronto

Trevor Gough  
[416 980-7341](tel:416-980-7341)  
[trevor.gough@cibc.com](mailto:trevor.gough@cibc.com)

Christian Davis  
[416 980-3268](tel:416-980-3268)  
[christian.davis@cibc.com](mailto:christian.davis@cibc.com)

Iain Gallagher  
[416 784-7652](tel:416-784-7652)  
[iain.gallagher@cibc.com](mailto:iain.gallagher@cibc.com)

Wes Zimmerman  
(Couverture des fonds de capital-investissement)  
[416 306-9166](tel:416-306-9166)  
[wes.zimmerman@cibc.com](mailto:wes.zimmerman@cibc.com)

Daniel Lee  
(Technologies)  
[416 243-5694](tel:416-243-5694)  
[daniel.lee@cibc.com](mailto:daniel.lee@cibc.com)

Asha Soares  
(Technologies)  
[416 242-1525](tel:416-242-1525)  
[asha.soares@cibc.com](mailto:asha.soares@cibc.com)

Dylan Moran  
[416 780-7579](tel:416-780-7579)  
[dylan.moran@cibc.com](mailto:dylan.moran@cibc.com)

Jarred Seider  
[416 313-3490](tel:416-313-3490)  
[jarred.seider@cibc.com](mailto:jarred.seider@cibc.com)

## Montréal

Philippe Froundjian  
[514 876-2998](tel:514-876-2998)  
[philippe.froundjian@cibc.com](mailto:philippe.froundjian@cibc.com)

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

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

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

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

**Vancouver**  
Grant Wallace  
[604 665-1380](tel:604-665-1380)  
[grant.wallace@cibc.com](mailto: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.