

# BANQUE D'INVESTISSEMENT - MARCHÉ INTERMÉDIAIRE

Tableau de bord des fusions et acquisitions - août 2024



## Tendances des fusions et acquisitions en août 2024

Aux États-Unis, l'inflation globale et l'inflation de base ont diminué pour s'établir à 3,4 % et à 3,6 % (croissance annualisée sur 12 mois) respectivement, et la Réserve fédérale a maintenu sa fourchette cible de 5,25 % à 5,50 % et signalé que les taux pourraient rester élevés plus longtemps. Par ailleurs, la Banque du Canada a abaissé son taux directeur à 4,75 %, sa première baisse depuis mars 2020.

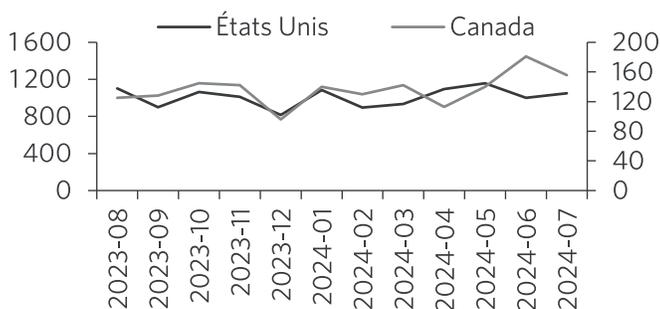
Le volume des fusions et acquisitions a augmenté aux États-Unis et au Canada. Le volume de ces opérations aux États-Unis a atteint son plus haut niveau des 12 derniers mois et celui au Canada est remonté à son niveau d'octobre 2023. Au Canada, sur une base annualisée, les technologies de l'information et les biens de consommation de base sont les deux secteurs qui ont enregistré les plus fortes baisses du volume d'opérations, soit 21 % et 19 % respectivement, en regard de la baisse de 15 % pour l'ensemble du marché. Les secteurs de la finance, de l'énergie et des services de communication sont restés relativement forts sur une base annualisée. À nos yeux, même si les transactions prennent plus de temps à se conclure et que les acheteurs sont plus prudents, les valorisations restent fortes et l'intérêt pour les entreprises des secteurs touchés par des facteurs favorables est particulièrement grand.

## Analyse trimestrielle des valorisations et de l'endettement

Les valorisations des transactions conclues au deuxième trimestre de 2024 ont affiché un ratio valeur d'entreprise totale/BAIIA moyen de 7,4x, soit une hausse par rapport au ratio moyen enregistré au premier trimestre de 2024, dépassant le ratio moyen de 7,3x établi pour les huit derniers trimestres. Dans une large mesure, les ratios de valorisation ont été soutenus par les transactions dont la valeur d'entreprise totale était de 50 M\$ à 250 M\$

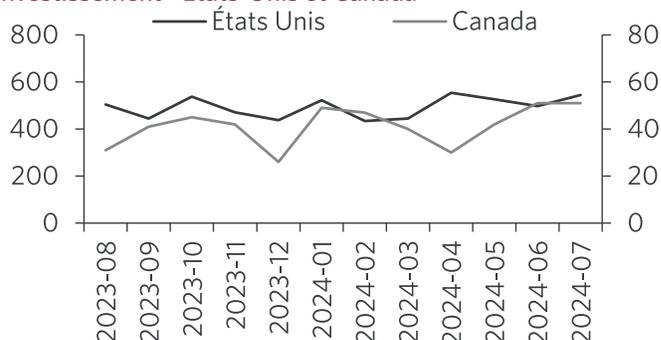
De la même manière, le ratio dette totale/BAIIA des opérations d'acquisitions de plateformes a augmenté à 3,1x en moyenne, celui des créances de premier rang a augmenté à 2,3x, et celui des créances de second rang est resté à 0,8x. L'augmentation du levier est en grande partie attribuable aux transactions dont la valeur d'entreprise totale se situait dans une fourchette de 10 M\$ à 100 M\$, lesquelles dépendent davantage du financement en créances subordonnées.

Volume de fusions et acquisitions - États-Unis et Canada



Source : CapitalIQ.

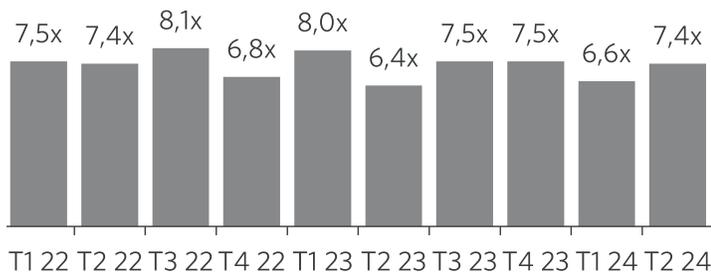
Volume de fusions et acquisitions, fonds de capital-investissement - États-Unis et Canada



Source : CapitalIQ.

## Multiples des fusions et acquisitions du marché intermédiaire - États-Unis et Canada

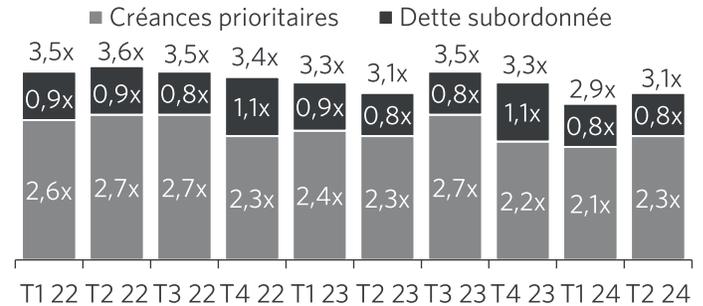
Opérations de capital-investissement aux États-Unis et au Canada de 10 M\$ à 250 M\$



Source : GF Data.

## Effet de levier des fusions et acquisitions du marché intermédiaire - États-Unis et Canada

Opérations de capital-investissement aux États-Unis et au Canada de 10 M\$ à 250 M\$, transactions de plateforme.



Source : GF Data.

## Activités de fusions et d'acquisitions au Canada par secteur

Secteur	% du volume de fusions et acquisitions	Acquéreur/ril	Cible	Description de la cible
Matériaux	juillet 2024: 20 %	INTEGRA RESOURCES	FLORIDA CANYON GOLD INC	Société d'exploration aurifère et argentifère
	12 derniers mois: 22 %			
Technologie de l'information	juillet 2024: 17 %	Bell	Stratejm	Offre une plateforme de cybersécurité
	12 derniers mois: 11 %			
Industrie	juillet 2024: 15 %	TOTAL POWER (Part of the TPG Group)	POWERStation POWER GENERATION PRODUCTS	Service, location et vente d'équipements d'énergie sur place
	12 derniers mois: 19 %			
Services financiers	juillet 2024: 13 %	Westland Insurance	Alberta Best Insurance Ltd.	Offre des assurances habitation, automobile et pour entreprises
	12 derniers mois: 9 %			
Immobilier	juillet 2024: 8 %	TPG REAL ESTATE FINANCE TRUST	Portefeuille de maisons préfabriquées	Comprend des sites de communautés de maisons usinées
	12 derniers mois: 7 %			
Santé	juillet 2024: 7 %	stryker	moli surgical	Conçoit et fabrique des produits chirurgicaux de précision
	12 derniers mois: 7 %			
Énergie	juillet 2024: 6 %	PGI PEMBINA GAS INFRASTRUCTURE	Acquisition d'une participation de 50 % dans Kaybob Complex	Comprend une participation de 50 % dans une installation de traitement du gaz naturel
	12 derniers mois: 6 %			
Services de communication	juillet 2024: 5 %	mod op	evans HUNT	Agence de marketing numérique
	12 derniers mois: 6 %			
Biens de consommation discrétionnaires	juillet 2024: 5 %	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LIMITED	SleepCountry	Détailant de matelas, de literie et de produits spécialisés pour le sommeil
	12 derniers mois: 7 %			
Biens de consommation de base	juillet 2024: 4 %	Regal	MONDOUX CONFECTIONERY - CONFISERIE	Emballer et distributeur de produits de confiserie
	12 derniers mois: 4 %			
Services publics	juillet 2024: 0 %			Aucune opération annoncée en juillet 2024
	12 derniers mois: 1 %			

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](http://cibc.com/bimi)

## Toronto

Trevor Gough  
[416 271-3660](tel:416-271-3660)  
[trevor.gough@cibc.com](mailto:trevor.gough@cibc.com)

Christian Davis  
[416 371-7238](tel:416-371-7238)  
[christian.davis@cibc.com](mailto:christian.davis@cibc.com)

Iain Gallagher  
[647 531-6044](tel:647-531-6044)  
[iain.gallagher@cibc.com](mailto:iain.gallagher@cibc.com)

Dylan Moran  
[289 259-7687](tel:289-259-7687)  
[dylan.moran@cibc.com](mailto:dylan.moran@cibc.com)

Jarred Seider  
[416 888-3757](tel:416-888-3757)  
[jarred.seider@cibc.com](mailto:jarred.seider@cibc.com)

Daniel Lee  
**(Technologie)**  
[416 242-5694](tel:416-242-5694)  
[daniel.lee@cibc.com](mailto:daniel.lee@cibc.com)

## Montréal

Philippe Froundjian  
[514 927-5173](tel:514-927-5173)  
[philippe.froundjian@cibc.com](mailto:philippe.froundjian@cibc.com)

Gabriel Fugère  
[514 836-0773](tel:514-836-0773)  
[gabriel.fugere@cibc.com](mailto:gabriel.fugere@cibc.com)

Abboud Kaplo  
[438 882-6243](tel:438-882-6243)  
[abboud.kaplo@cibc.com](mailto:abboud.kaplo@cibc.com)

## Edmonton

Graham Drinkwater  
[587 983-3134](tel:587-983-3134)  
[graham.drinkwater@cibc.com](mailto:graham.drinkwater@cibc.com)

## Calgary / Vancouver

Amun Whig  
[403 200-9171](tel:403-200-9171)  
[amun.whig@cibc.com](mailto:amun.whig@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 celui-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 se dégage de toute obligation 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 ni 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.