

# BANQUE D'INVESTISSEMENT - MARCHÉ INTERMÉDIAIRE

Tableau de bord des fusions et acquisitions - juillet 2024

## Tendances des fusions et acquisitions en juillet 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.

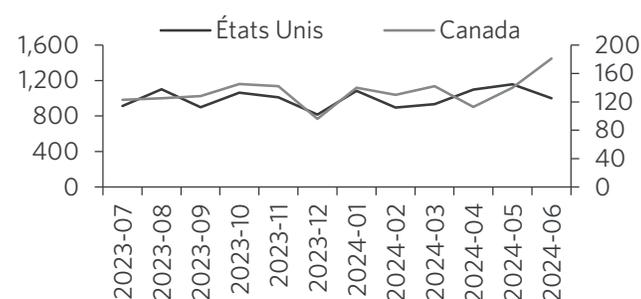
Le volume des fusions et acquisitions a augmenté aux États-Unis et au Canada. Le volume de ces opérations aux États-Unis a atteint son plus haut niveau des 12 derniers mois et celui au Canada est remonté à son niveau d'octobre 2023. Au Canada, sur une base annualisée, les technologies de l'information 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 premier trimestre de 2024 ont affiché un ratio valeur d'entreprise totale/BAIIA moyen de 6,6x, soit une diminution par rapport au ratio moyen enregistré au quatrième trimestre de 2023, pour passer sous 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\$.

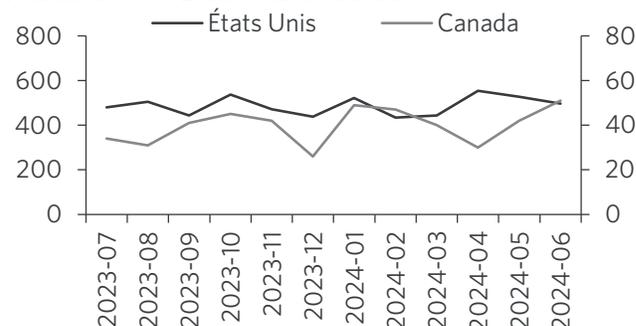
De la même manière, le ratio dette totale/BAIIA des opérations ouvrant la voie à d'autres acquisitions a diminué à 2,9x en moyenne, celui des créances de premier rang a reculé à 2,1x, et celui des créances de second rang a diminué à 0,8x. La baisse de l'effet de levier est en grande partie attribuable aux transactions dont la valeur d'entreprise totale se situait dans une fourchette de 10 M\$ à 100 M\$, lesquelles dépendent davantage du financement de créances subordonnées. Toutefois, au-delà de la stabilité relative des ratios d'endettement, le contexte de prêts plus prudent continue d'avoir une incidence sur la plupart des transactions.

Volume de fusions et acquisitions - États-Unis et Canada



Source : CapitalIQ.

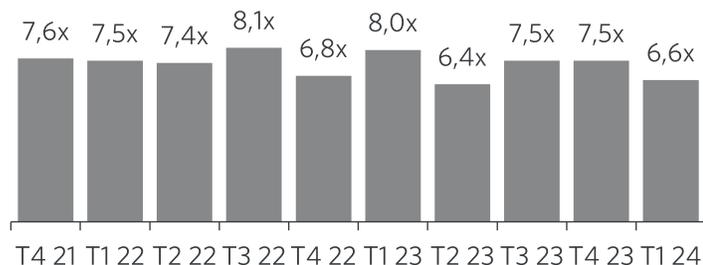
Volume de fusions et acquisitions, fonds de capital-investissement - États-Unis et Canada



Source : CapitalIQ.

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

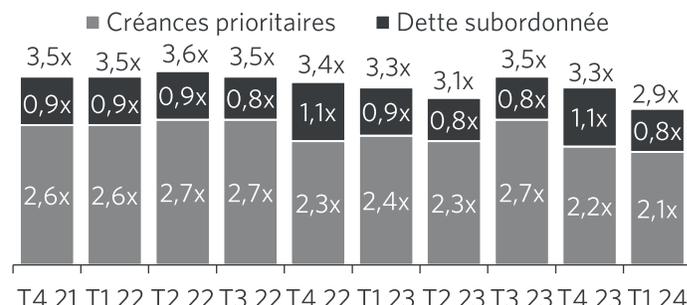
Opérations de capital-investissement aux États-Unis et au Canada de 10 M\$ à 250 M\$



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	Cible	Description de la cible
Industrie	juin 2024	BDG & partners	gentec	Manufacturier de composants électroniques et de produits de gestion d'énergie
	12 derniers mois			
Matériaux	22 %	CUNNINGHAM MINING	AMERICAN CREEK RESOURCES LTD.	S'engage dans l'exploration et à l'exploitation de propriétés minières
	22 %			
Technologie de l'information	13 %	Adventure Box - TECHNOLOGY -	LIONGAMING	Fournisseur de solutions technologiques pour les services de jeux et de paris
	10 %			
Services financiers	9 %	NATIONAL BANK OF CANADA	CWB	Fournisseur de produits et services bancaires
	9 %			
Santé	8 %	Aterian INVESTMENT PARTNERS	CPL	Fabricant contractuel de produits pharmaceutiques
	7 %			
Biens de consommation discrétionnaires	8 %	db DESIGNER BRANDS	RUBINO	Vente au détail de chaussures, de sacs à main et d'accessoires
	7 %			
Énergie	6 %	ADVANTAGE ENERGY LTD.	Propriétés pétrolières et gazières	Comprend des propriétés d'exploration pétrolière et gazière
	7 %			
Biens de consommation de base	4 %	Neighbourly Pharmacy	Pharmacies en Nouvelle-Écosse	Comprend cinq pharmacies en Saskatchewan et en Nouvelle-Écosse
	3 %			
Immobilier	4 %	EQUITON®	Propriétés locatives	Comprend quatre immeubles locatifs de hauteur moyenne en Ontario
	7 %			
Services de communication	3 %	BANYAN CAPITAL PARTNERS	STAGEVISION	Fournisseur de solutions de production et de gestion audiovisuelles
	6 %			
Services publics	1 %	EPCOR	Systèmes de traitement des eaux usées	Comprend une usine de traitement des eaux usées à Harmony, en Alberta
	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 Froudjian  
[514 927-5173](tel:514-927-5173)  
[philippe.froudjian@cibc.com](mailto:philippe.froudjian@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.