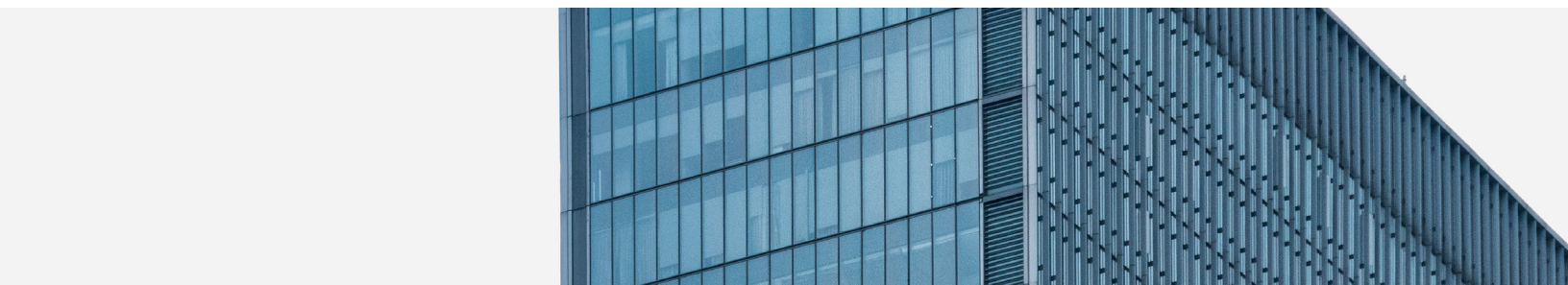


BANQUE D'INVESTISSEMENT - MARCHÉ INTERMÉDIAIRE

Tableau de bord des fusions et acquisitions - mai 2024



Tendances des fusions et acquisitions en mai 2024

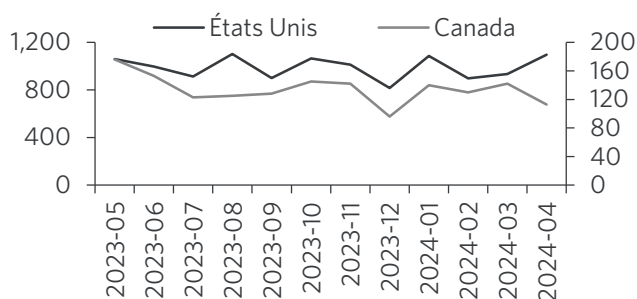
Le PIB des États-Unis au premier trimestre a été plus faible que prévu, celui-ci ayant progressé de 1,6 % (croissance annualisée sur trois mois), et la Réserve fédérale américaine a maintenu sa fourchette cible de 5,25 % à 5,50 %, signalant que les taux pourraient rester élevés plus longtemps. De même, la Banque du Canada a laissé son taux cible du financement à un jour à 5,0 %. Par ailleurs, le volume des fusions et acquisitions aux États-Unis a affiché un écart par rapport à celui au Canada, car le volume des opérations aux États-Unis a atteint un sommet inégalé depuis août 2023 et le volume des opérations au Canada est passé à son deuxième plus bas niveau sur 12 mois. 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, de 20 % et de 23 % respectivement, en regard de la baisse de 12 % 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 quatrième trimestre de 2023 ont affiché un ratio valeur d'entreprise totale/BAIIA moyen de 7,5x, soit le même ratio moyen qu'au troisième trimestre de 2023 et conforme à celui de 7,4x, établi lors des 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\$.

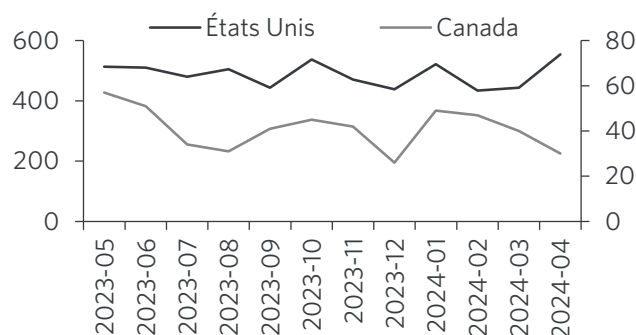
Par ailleurs, le ratio dette totale/BAIIA des transactions ouvrant la voie à d'autres acquisitions a diminué à 3,3x en moyenne, celui des créances de premier rang a reculé à 2,2x, et celui des créances de second rang a augmenté à 1,1x. La baisse de l'effet de levier est en grande partie attribuable aux 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.

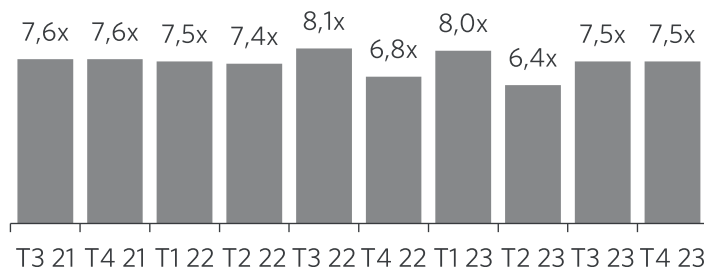
Volume de fusions et acquisitions, fonds de capital-investissement - États-Unis et Canada



Source : CapitalIQ.

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

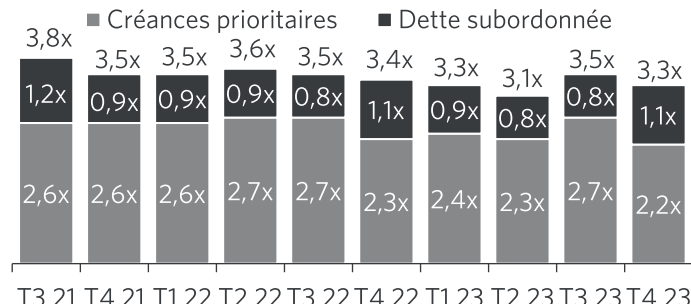
Opérations de capital-investissement aux États-Unis et au Canada de 10 M\$ à 250 M\$



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
Matériaux	avril 2024	SILVERCORP METALS INC.	ADVENTUS	Production d'or et de cuivre
	12 derniers mois			
Industrie	19 %	TERRAVEST INDUSTRIES	ADVANCE ENGINEERED PRODUCTS GROUP	Conception et fabrication d'équipement de camion-citerne et de remorques
	19 %			
Technologie de l'information	10 %	Anaplan	Fluence Technologies	Élaboration de solutions financières infonuagiques
	11 %			
Services financiers	8 %	Advent International	nuvei	Fournisseur de solutions technologiques de paiement
	9 %			
Biens de consommation discrétionnaires	7 %	UNI-SELECT	GILBERT SUPPLY CO. AUTOMOTIVE INDUSTRIAL	Détailant de pièces et accessoires automobiles et industriels
	7 %			
Immobilier	7 %	Crestpoint REAL ESTATE INVESTMENTS LTD.	Biens commerciaux	Espaces de bureaux
	7 %			
Services de communication	6 %	PATTISON OUTDOOR ADVERTISING	OUTDOOR EXPOSURE	Fournisseur de services de publicité
	6 %			
Santé	5 %	APOTEX Innovating for patient affordability	SEARCHLIGHT PHARMA	Société pharmaceutique spécialisée
	7 %			
Énergie	4 %	MegaWatt	Labrador Mineral Resources	Développement d'une propriété d'exploration de mines d'uranium
	7 %			
Biens de consommation de base	2 %	ACE BEVERAGE GROUP	nude	Producteur de boissons alcoolisées prêtes à boire
	4 %			
Services publics	0 %	Aucune opération divulguée en mai 2024		
	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

Toronto

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

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

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

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

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

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

Montréal

Philippe Froudjian
[514 927-5173](tel:514-927-5173)
philippe.froudjian@cibc.com

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

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

Edmonton

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

Calgary / Vancouver

Amun Whig
[403 200-9171](tel:403-200-9171)
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.