

# BANQUE D'INVESTISSEMENT – MARCHÉ INTERMÉDIAIRE

Tableau de bord des fusions et acquisitions – octobre 2023



## Tendances des fusions et acquisitions en octobre 2023

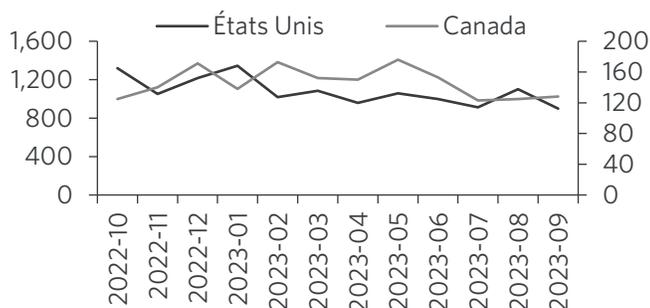
Le volume d'opérations de fusions et acquisitions a diminué aux États-Unis, tandis que celui de ces opérations au Canada est resté stable. Le volume d'opérations de fusions et acquisitions au Canada en septembre 2023 était semblable à celui d'août 2023, lorsqu'il a atteint son plus bas niveau pour la période de 12 mois, comparativement au sommet observé en mai 2023. Les opérations de capital d'investissement au Canada ont connu une solide augmentation par rapport au niveau du mois dernier, qui correspondait à son plus bas en 12 mois. En revanche, aux États-Unis, il y a eu un repli chez les acheteurs stratégiques et du secteur du capital d'investissement. En effet, les volumes d'opérations de fusions et acquisitions et de capital d'investissement aux États-Unis ont tous deux reculé à leur plus bas niveau en 12 mois. Dans l'ensemble, notre pipeline d'opérations demeure solide et, bien que certains acheteurs soient plus sélectifs, nous constatons toujours que les acheteurs et les vendeurs ont un intérêt à effectuer des opérations.

## Analyse trimestrielle des valorisations et de l'endettement

Les valorisations des opérations conclues au deuxième trimestre de 2023 affichaient un ratio valeur totale de l'entreprise/BAIIA moyen de 6,4x, une diminution par rapport à la moyenne de 8,0x enregistrée au premier trimestre de 2023 et conforme à la moyenne de 6,8x établie au quatrième trimestre de 2022. La diminution des ratios de valorisation a été largement attribuable aux opérations dont la valeur estimative est comprise entre 10 M\$ et 50 M\$.

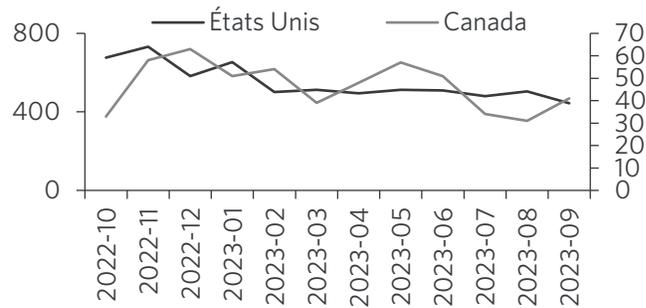
Entre-temps, le ratio de la dette totale/BAIIA sur les opérations de la plateforme a diminué pour atteindre une moyenne de 3,1x. Les créances de premier rang sont constantes à un ratio de 2,3x, tandis que celles de second rang ont diminué pour atteindre un ratio de 0,8x. La diminution de l'endettement est largement attribuable aux opérations de petite et de moyenne taille qui dépendent davantage du financement mezzanine. Toutefois, au-delà de la stabilité relative signalée des ratios d'endettement, le contexte de prêts plus prudent continue d'avoir une incidence sur la plupart des opérations.

**Volume de fusions et acquisitions – États-Unis et Canada**



Source : CapitalIQ.

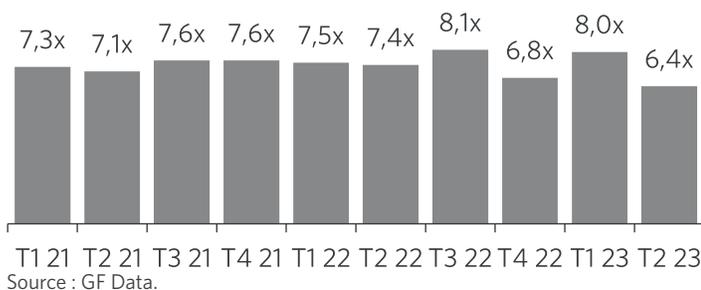
**Volume de fusions et acquisitions, fonds de capital-investissement – États-Unis et Canada**



Source : CapitalIQ.

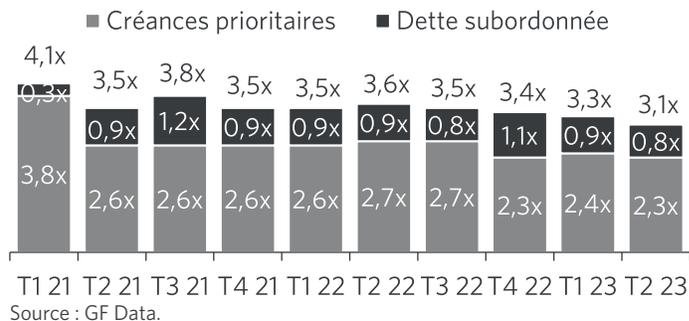
## Multiples des fusions et acquisitions du marché intermédiaire - États-Unis et Canada

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



## 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.



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

Secteur	% du volume de fusions et acquisitions	Acquéreur	Cible	Description de la cible
Matériaux	septembre 2023: 28 %		Deux usines de pâte à papier dans l'Ouest canadien	Comprend deux usines de pâte à papier dans l'Ouest canadien
	12 derniers mois: 24 %			
Technologie de l'information	15 %			Distribue des composants électroniques partout dans le monde
	12 %			
Industrie	15 %			Conçoit et fabrique des véhicules robotisés à des fins industrielles
	20 %			
Biens de consommation cyclique	8 %			Distribue des produits de conciergerie, d'emballage, d'expédition et de sécurité
	6 %			
Énergie	8 %			Fournit des services pétroliers
	5 %			
Immobilier	7 %		Industrial Properties in Montreal, QC	Comprend des Propriétés industrielles à Montréal, Québec
	6 %			
Services financiers	6 %			Fournit des services de courtage d'assurance
	9 %			
Santé	6 %			Met au point des médicaments pour traiter les troubles neurologiques et psychiatriques
	7 %			
Services de communication	4 %			Offre une plateforme en ligne aux artistes et aux musiciens pour promouvoir leur musique
	5 %			
Biens de consommation de base	3 %			Conçoit des produits à base de plantes
	5 %			
Services publics	1 %			Se spécialise dans la conception, la construction et l'exploitation d'installations électriques
	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)

Raymond Zhang  
[778 858-6698](tel:778-858-6698)  
[raymond.zhang1@cibc.com](mailto:raymond.zhang1@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.