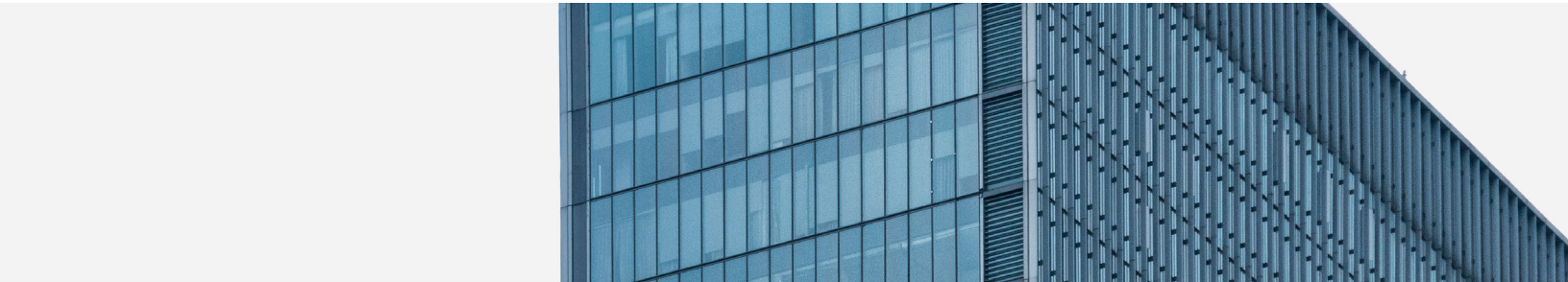


# BANQUE D'INVESTISSEMENT – MARCHÉ INTERMÉDIAIRE

Tableau de bord des fusions et acquisitions – septembre 2023



## Tendances des fusions et acquisitions en septembre 2023

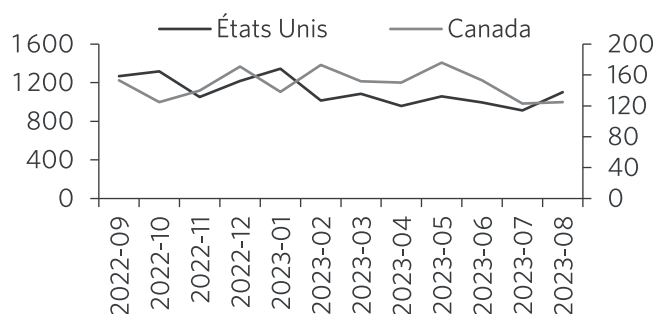
Les tendances liées au volume d'opérations de fusions et acquisitions ont continué de diminuer au Canada, tandis que les États-Unis ont enregistré une solide hausse d'activité. Le volume d'opérations de fusions et acquisitions au Canada en août 2023 était semblable à celui de juillet 2023, lorsqu'il a atteint son plus bas niveau pour la période de 12 mois, comparativement au sommet observé en mai 2023. De même, les opérations de capital d'investissement au Canada ont reculé à leur plus bas niveau en 12 mois. En revanche, le volume aux États-Unis a fortement augmenté pour atteindre un niveau équivalent à celui qu'il avait atteint en novembre 2022, après avoir atteint son plus bas niveau en 12 mois en juillet 2023. La tendance au repli au Canada est uniforme chez les acheteurs stratégiques et du secteur du capital-investissement. 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\$.

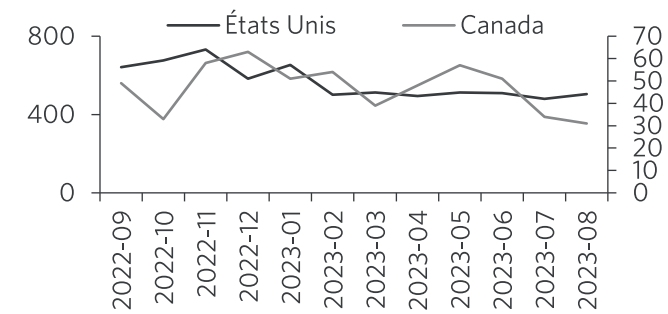
Entre-temps, le ratio de la dette totale/BAIIA sur les opérations de la plateforme a diminué pour atteindre une moyenne de 3,1x. Les créances de premier rang sont constantes à un ratio de 2,3x, tandis que celles de second rang ont diminué pour atteindre un ratio de 0,8x. La diminution de l'endettement 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.

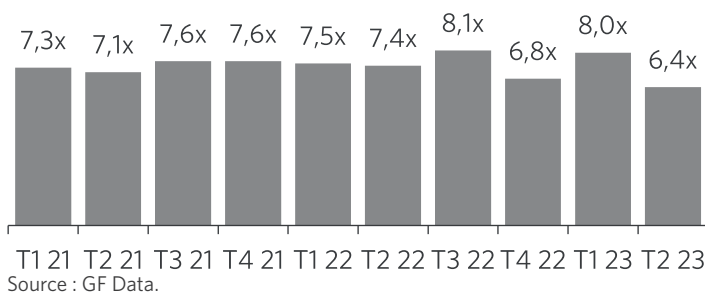
Volume de fusions et acquisitions, fonds de capital-investissement – États-Unis et Canada



Source : CapitalIQ.

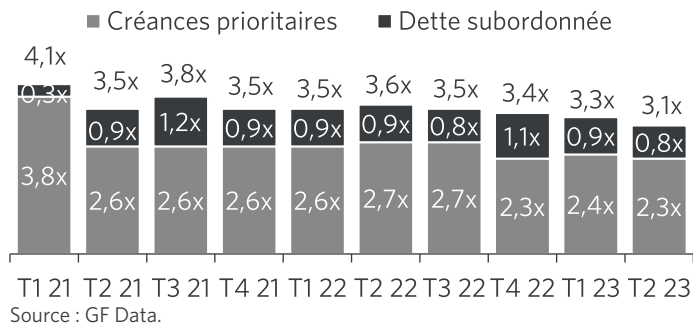
## Multiples des fusions et acquisitions du marché intermédiaire - États-Unis et Canada

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	août 2023	AEP ATLAS ENGINEERED PRODUCTS	ICHOUINARD	Fabrique des produits de bois d'ingénierie, notamment des fermes de toit, des planchers et des panneaux muraux
	12 derniers mois			
Industrie	21 %	OXY	Carbon Engineering	Met au point et commercialise une technologie permettant de capter le CO <sub>2</sub> directement de l'atmosphère
	19 %			
Services financiers	12 %	CI FINANCIAL	Coriel Capital inc.	Exerce ses activités à titre de société de gestion de patrimoine
	10 %			
Technologie de l'information	9 %	TRUELINK CAPITAL	flipp	Exploite une plateforme de gestion des opérations de détail en ligne
	12 %			
Services de communication	8 %	PLAYMAKER	LA POCHE BLEUE	Société de médias et de divertissement sportifs axée sur les Canadiens de Montréal, la LNH, la NFL, MLB et autres
	6 %			
Santé	7 %	FRONTAGE	NUCRO TECHNICS	Organisme de soutien relatif aux contrats de produits pharmaceutiques au service des sociétés pharmaceutiques et de biotechnologie partout dans le monde
	7 %			
Énergie	5 %	AltaGas	Usine de traitement du gaz naturel de Pipestone	Comprend une usine de traitement du gaz naturel, une installation de stockage du gaz naturel et des actifs
	4 %			
Biens de consommation cyclique	4 %	TEVA	ELECTRA MECCANICA	Conçoit, fabrique et vend des véhicules électriques aux États-Unis et au Canada
	6 %			
Biens de consommation de base	4 %	Pilaros	ITALPLUS	Vend des aliments italiens sur sa plateforme en ligne
	5 %			
Immobilier	3 %	dream industrial REIT	Propriété de 150 000 pieds carrés à Brampton	Comprend une propriété industrielle de 150 000 pieds carrés à Brampton
	6 %			
Services publics	0 %			Aucune opération annoncée en août 2023
	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.