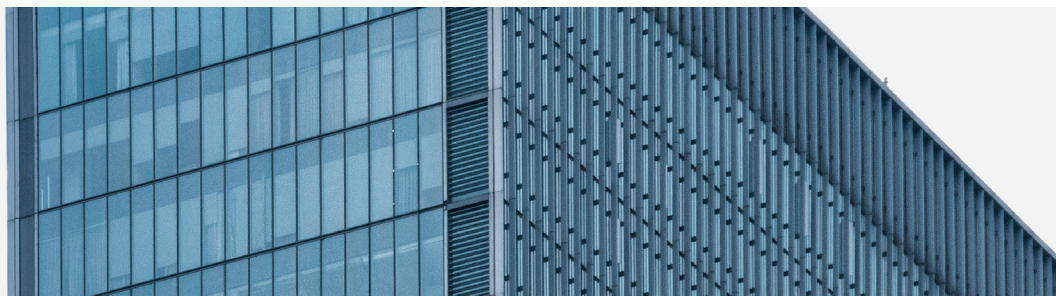


BANQUE D'INVESTISSEMENT - MARCHÉ INTERMÉDIAIRE

Tableau de bord des fusions et acquisitions - février 2023



Tendances des fusions et acquisitions en février 2023

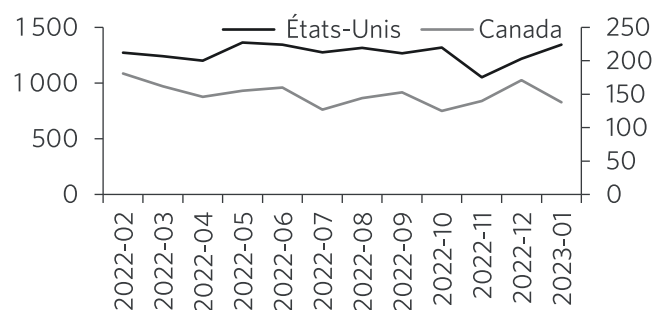
Malgré une légère hausse de l'activité aux États-Unis et au Canada en décembre 2022, les activités de fusions et acquisitions en janvier 2023 ont maintenu les volumes affichés en 2022. L'activité par secteur semble changer, les secteurs de l'industrie et des technologies représentant toujours une proportion élevée du volume total d'opérations au Canada au cours des deux derniers mois, ce qui est contrebalancé par une diminution notable du volume d'opérations dans les secteurs de l'immobilier et des matériaux. Nous nous attendons à une baisse des activités de fusions et d'acquisitions dans certains secteurs, probablement si nous connaissions une récession ou une contraction des dépenses de consommation à la suite de la récente hausse rapide des taux d'intérêt. Dans l'ensemble, notre carnet d'opérations demeure bien rempli, et nous constatons que l'intérêt de la part des acheteurs et des vendeurs demeure vif, malgré le contrôle accru de la capacité des entreprises à composer avec une récession éventuelle.

Analyse trimestrielle des valorisations et de l'endettement

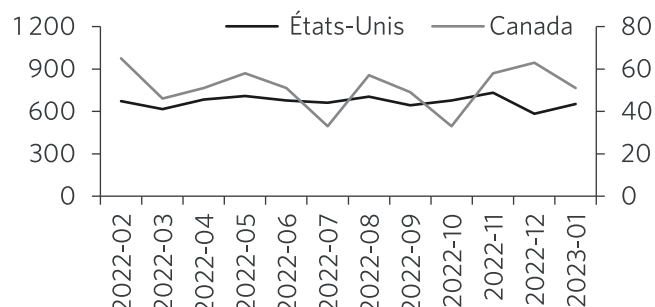
La flambée des multiples d'évaluation observée au cours de 2021 et la majeure partie de 2022 est maintenant en recul. Les principaux multiples d'évaluation ont diminué au quatrième trimestre de 2022 pour s'établir à un ratio valeur totale de l'entreprise/BAIIA moyen de 6,8x, en baisse par rapport à la moyenne de 7,6x observée au cours des quatre trimestres précédents. Le repli de l'évaluation est probablement attribuable à l'incertitude macroéconomique et à la hausse des coûts de financement par emprunt.

Entre-temps, le ratio de la dette totale/BAIIA a augmenté pour atteindre une moyenne de 4,0x. Les créances de premier rang sont constantes à un ratio de 3,2x, tandis que celles de second rang ont augmenté à un ratio de 0,8x. L'augmentation de l'endettement pourrait être causée par un certain nombre d'opérations de petite et de moyenne taille qui dépendent davantage du financement mezzanine. Toutefois, au-delà de l'augmentation 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



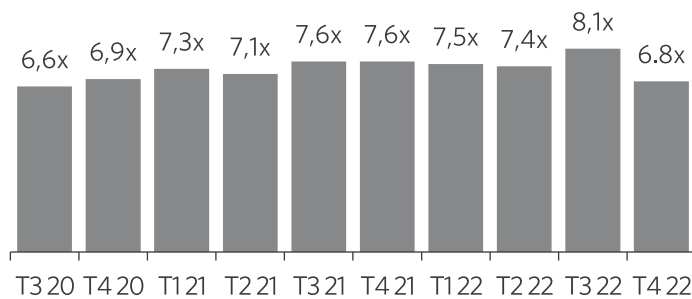
Volume de fusions et acquisitions, fonds de capital-investissement - États-Unis et Canada



Source : CapitalIQ.

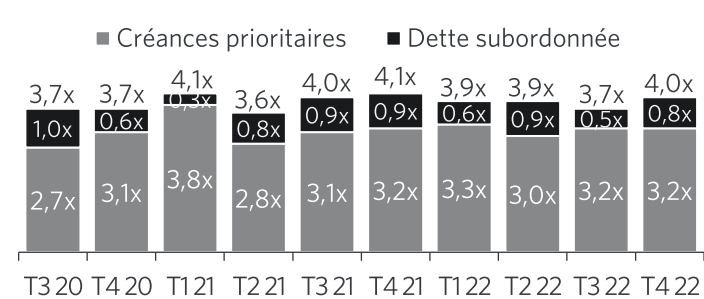
Source : CapitalIQ.

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



Source : GF Data.

Niveaux d'endettement des fusions et acquisitions du marché intermédiaire - États-Unis et Canada



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	Janvier 2023 : 25 %			Fabrique des systèmes d'arrimage et de protection des véhicules pour le transport ferroviaire de marchandises
	Douze derniers mois : 18 %			
Technologies de l'information	17 %			Offre une gamme d'outils logiciels de vente en ligne pour les commerçants
	14 %			
Services financiers	12 %			Fournisseur de services d'assurance
	8 %			
Santé	11 %			Centre de chirurgie
	8 %			
Matériaux	10 %			Fabrique des produits de bois d'œuvre
	20 %			
Services de communication	7 %			Studio de développement de jeux
	5 %			
Biens de consommation de base	7 %			Boulangier et producteur de pains, de roulés et de bretzels
	6 %			
Biens de consommation cyclique	5 %		LES ESPACES MEMORIA	Fournisseur de services funéraires
	7 %			
Énergie	4 %			Fournisseur de services d'exploration et de production pétrolière et gazière
	5 %			
Services publics	1 %		Portefeuille de 60 MW d'énergie solaire	Portefeuille de 60 MW d'énergie solaire de Sault-Sainte-Marie, dans le nord-ouest de l'Ontario
	2 %			
Immobilier	1 %		Portefeuille d'immeubles industriels	Portefeuille de 10 propriétés industrielles situées à Winnipeg et en Saskatchewan
	8 %			

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 Froundjian
[514 927-5173](tel:514-927-5173)
philippe.froundjian@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

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

Ce document a été préparé par Marchés des capitaux CIBC UNIQUEMENT AUX FINS DE DISCUSSION. Marchés des capitaux CIBC décline expressément toute responsabilité vis-à-vis de toute autre personne qui se fierait à elle. Ce document ne peut pas être reproduit, diffusé, cité ou mentionné, en totalité ou en partie, à tout moment, de quelque manière ou à quelque fin que ce soit, sans obtenir le consentement écrit préalable de Marchés des capitaux CIBC. Le document décrit par les présentes est fourni « tel quel » sans garantie d'aucune sorte, expresse ou implicite, dans toute la mesure permise par la loi applicable, y compris, mais sans s'y limiter, la garantie implicite de qualité marchande, d'exploitation, d'utilité, d'exhaustivité, d'exactitude, d'actualité, de fiabilité, d'adaptation à un usage particulier ou de non-violation. Les renseignements et les données contenus dans les présentes ont été obtenus ou dérivés de sources jugées fiables, sans vérification indépendante par Marchés des capitaux CIBC, et nous ne représentons ni ne garantissons que de tels renseignements ou données sont exacts, adéquats ou complets, et nous n'assumons aucune responsabilité de quelque nature que ce soit à cet égard. Marchés des capitaux CIBC décline toute obligation de mettre à jour les informations, hypothèses, opinions, données ou déclarations contenues dans les présentes pour quelque motif que ce soit ou d'informer toute personne 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 fournissent des produits et services à nos clients dans le monde entier. Les titres et autres produits offerts ou vendus par Marchés des capitaux CIBC sont assujettis à des risques de placement, notamment la perte possible du capital investi. Chaque filiale ou société affiliée de la Banque CIBC est seule responsable de ses propres obligations et engagements contractuels. 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 endossés ou garantis 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 de commerce respectif.