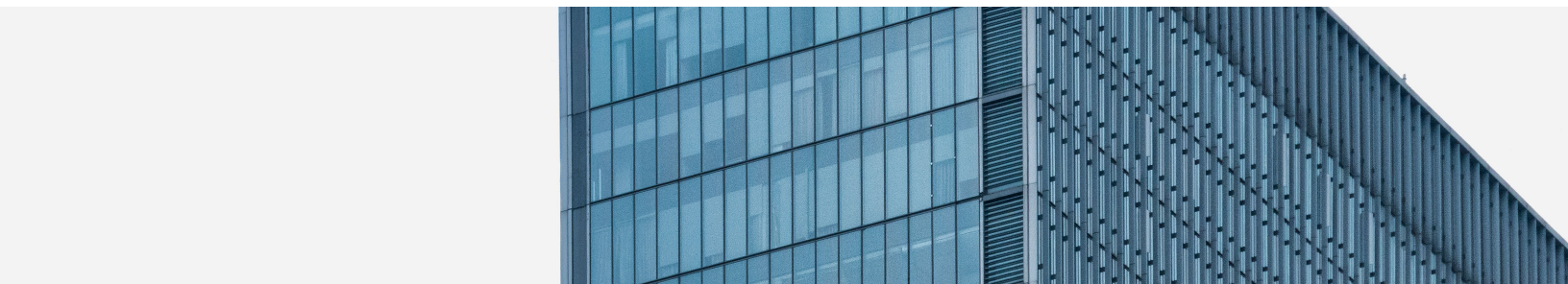


BANQUE D'INVESTISSEMENT - MARCHÉ INTERMÉDIAIRE

Tableau de bord des fusions et acquisitions - juin 2023



Tendances des fusions et acquisitions en juin 2023

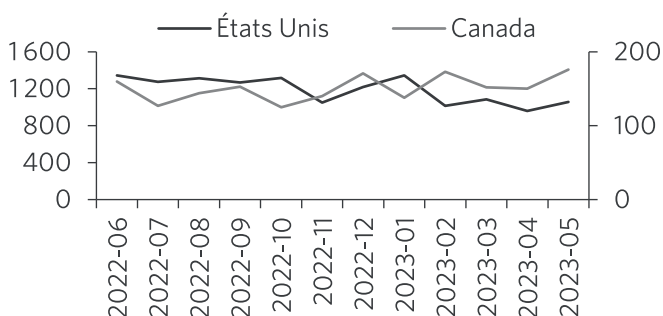
On continue de constater une divergence des tendances de volume d'opérations de fusions et acquisitions entre les États-Unis et le Canada. Le mois de mai 2023 a été décisif, car les fusions et acquisitions au Canada ont enregistré le plus haut volume d'opérations au cours des 12 derniers mois, tandis que le volume aux États-Unis reste inférieur à la moyenne des 12 derniers mois. Il s'agit d'une divergence générale pour l'ensemble des acheteurs stratégiques et du secteur du capital-investissement, ce qui porte à croire que le marché canadien des fusions et acquisitions s'est révélé plus résilient jusqu'à maintenant en 2023. Dans l'ensemble, notre pipeline d'opérations demeure solide et, bien que certains acheteurs soient plus sélectifs, nous continuons d'observer l'intérêt des acheteurs et des vendeurs à effectuer des opérations.

Analyse trimestrielle des valorisations et de l'endettement

Les valorisations des opérations conclues au premier trimestre de 2023 affichaient un ratio valeur totale de l'entreprise/BAIIA moyen de 8,0x, une remontée par rapport à la moyenne de 6,8x enregistrée au quatrième trimestre de 2022 et conforme à la moyenne de 8,1x établie au troisième trimestre de 2022. La remontée des ratios de valorisation a été largement attribuable aux opérations dont la valeur estimative est comprise entre 50 M\$ et 250 M\$.

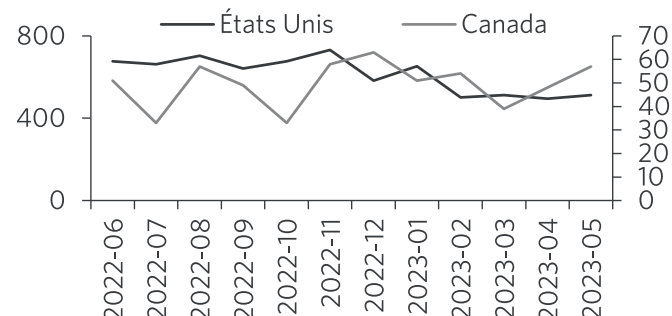
Entre-temps, le ratio de la dette totale/BAIIA sur les transactions de plateforme a diminué pour atteindre une moyenne de 3,3x. Les créances de premier rang sont constantes à un ratio de 2,4x, tandis que celles de second rang ont diminué pour atteindre un ratio de 0,9x. La diminution de l'endettement 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.

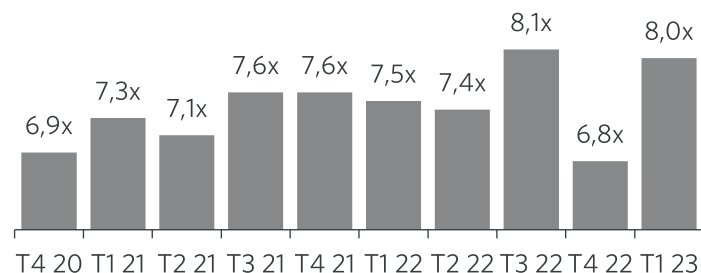
Volume de fusions et acquisitions, fonds de capital-investissement - États-Unis et Canada



Source : CapitalIQ.

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

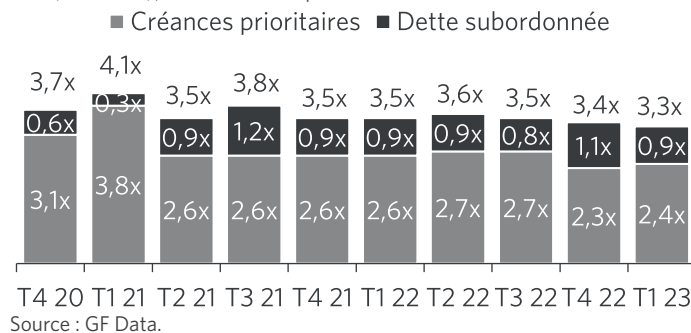
Opérations de capital-investissement aux États-Unis et au Canada de 10 M\$ à 250 M\$



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	mai 2023	22 %		Projet aurifère
	12 derniers mois	22 %		Windfall d'Osisko Mining Projet d'exploitation aurifère
Technologie de l'information		16 %		MSP CORP
		13 %		Fournisseur de services gérés de cybersécurité et d'infrastructures
Industrie		12 %		BRT Structures
		18 %		Offre des bâtiments modulaires et des solutions de stockage temporaires résistants aux explosions
Immobilier		10 %		Complexe résidentiel locatif à Montréal
		8 %		Comprend un complexe résidentiel locatif à Montréal, Québec
Santé		9 %		CYCLICA
		7 %		Plateforme de découverte de médicaments optimisée par l'intelligence artificielle
Services financiers		8 %		McFarlan Rowlands
		9 %		Fournit des services de courtage d'assurance
Énergie		7 %		GreenPath
		4 %		Fournit des services de gestion des émissions pour le secteur pétrolier et gazier
Biens de consommation de base		5 %		Trois pharmacies en Ontario
		5 %		Comprend trois pharmacies en Ontario
Biens de consommation cyclique		5 %		Plateforme en ligne de cannabis médical de Shoppers Drug Mart
		7 %		Fournit aux patients un accès aux produits à base de cannabis médical via une plateforme en ligne
Services de communication		4 %		ROUSSEAU COMMUNICATION
		6 %		Portail interentreprises multiségments pour le secteur automobile canadien
Services publics		1 %		FUTERA POWER
		1 %		Propriétaire et exploitant d'un projet de centrale électrique hybride de géothermie et de gaz naturel en coproduction

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

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.