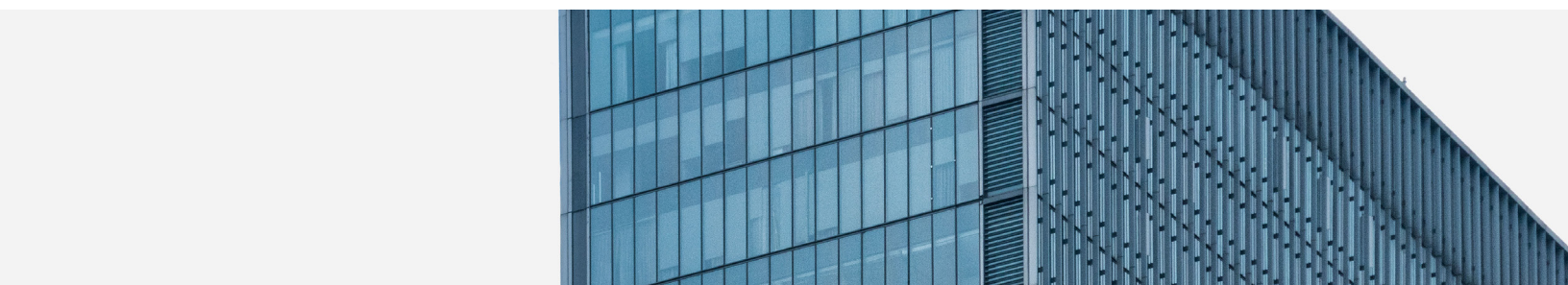


BANQUE D'INVESTISSEMENT - MARCHÉ INTERMÉDIAIRE

Tableau de bord des fusions et acquisitions - août 2024



Tendances des fusions et acquisitions en août 2024

Aux États-Unis, l'inflation globale et l'inflation de base ont diminué pour s'établir à 3,4 % et à 3,6 % (croissance annualisée sur 12 mois) respectivement, et la Réserve fédérale a maintenu sa fourchette cible de 5,25 % à 5,50 % et signalé que les taux pourraient rester élevés plus longtemps. Par ailleurs, la Banque du Canada a abaissé son taux directeur à 4,75 %, sa première baisse depuis mars 2020.

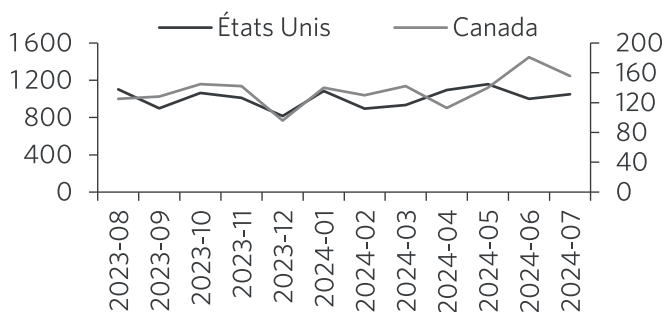
Le volume des fusions et acquisitions a augmenté aux États-Unis et au Canada. Le volume de ces opérations aux États-Unis a atteint son plus haut niveau des 12 derniers mois et celui au Canada est remonté à son niveau d'octobre 2023. Au Canada, sur une base annualisée, les technologies de l'information et les biens de consommation de base sont les deux secteurs qui ont enregistré les plus fortes baisses du volume d'opérations, soit 21 % et 19 % respectivement, en regard de la baisse de 15 % 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 deuxième trimestre de 2024 ont affiché un ratio valeur d'entreprise totale/BAIIA moyen de 7,4x, soit une hausse par rapport au ratio moyen enregistré au premier trimestre de 2024, dépassant le ratio moyen de 7,3x établi pour les 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\$

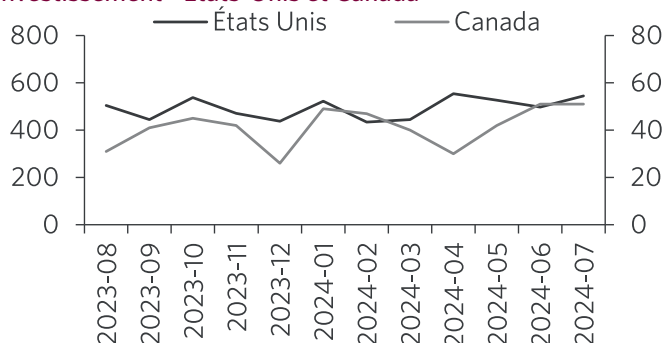
De la même manière, le ratio dette totale/BAIIA des opérations d'acquisitions de plateformes a augmenté à 3,1x en moyenne, celui des créances de premier rang a augmenté à 2,3x, et celui des créances de second rang est resté à 0,8x. L'augmentation du levier est en grande partie attribuable aux transactions dont la valeur d'entreprise totale se situait dans une fourchette de 10 M\$ à 100 M\$, lesquelles dépendent davantage du financement en créances subordonnées.

Volume de fusions et acquisitions - États-Unis et Canada



Source : CapitalIQ.

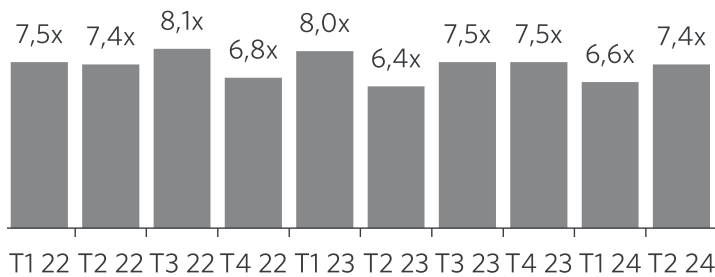
Volume de fusions et acquisitions, fonds de capital-investissement - États-Unis et Canada



Source : CapitalIQ.

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

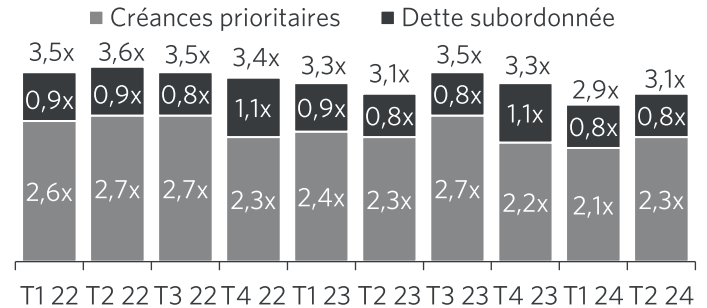
Opérations de capital-investissement aux États-Unis et au Canada de 10 M\$ à 250 M\$



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/ril | Cible | Description de la cible |
|--|--|-------------------------------------|---|---|
| Matériaux | juillet 2024: 20 % | INTEGRA RESOURCES | FLORIDA CANYON GOLD INC | Société d'exploration aurifère et argentifère |
| | 12 derniers mois: 22 % | | | |
| Technologie de l'information | 17 % | Bell | Stratejm | Offre une plateforme de cybersécurité |
| | 11 % | | | |
| Industrie | 15 % | TOTAL POWER (Part of the TPG Group) | POWERStation POWER GENERATION PRODUCTS | Service, location et vente d'équipements d'énergie sur place |
| | 19 % | | | |
| Services financiers | 13 % | Westland Insurance | Alberta Best Insurance Ltd. | Offre des assurances habitation, automobile et pour entreprises |
| | 9 % | | | |
| Immobilier | 8 % | TPG REAL ESTATE FINANCE TRUST | Portefeuille de maisons préfabriquées | Comprend des sites de communautés de maisons usinées |
| | 7 % | | | |
| Santé | 7 % | stryker | moli surgical | Conçoit et fabrique des produits chirurgicaux de précision |
| | 7 % | | | |
| Énergie | 6 % | PGI PEMBINA GAS INFRASTRUCTURE | Acquisition d'une participation de 50 % dans Kaybob Complex | Comprend une participation de 50 % dans une installation de traitement du gaz naturel |
| | 6 % | | | |
| Services de communication | 5 % | mod op | evans HUNT | Agence de marketing numérique |
| | 6 % | | | |
| Biens de consommation discrétionnaires | 5 % | FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LIMITED | SleepCountry | Détailant de matelas, de literie et de produits spécialisés pour le sommeil |
| | 7 % | | | |
| Biens de consommation de base | 4 % | Regal | MONDOUX CONFECTIONERY - CONFISERIE | Emballer et distributeur de produits de confiserie |
| | 4 % | | | |
| Services publics | 0 % | | | Aucune opération annoncée en juillet 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.