

Rétrospective des F&A dans le secteur des logiciels

QUATRIÈME TRIMESTRE DE 2023

L'année 2023 a été le théâtre de changements constants



En 2023, les propriétaires d'entreprises de logiciels ont dû relever des défis uniques. Nous vous présentons un sommaire des transactions de F&A réalisées dans le secteur des logiciels et certaines des questions les plus courantes que nous avons reçues des propriétaires d'entreprises de logiciels :



Quelle incidence la priorisation de l'efficacité des capitaux au détriment de la croissance a-t-elle eue sur les F&A?

Le secteur des logiciels-services a subi une transformation au début de 2022 qui est devenue encore plus évidente en 2023. Il est passé de l'ère de la croissance à tout prix et du bas coût du capital à celle de l'équilibre entre la croissance et la rentabilité et du coût du capital plus élevé. Le pourcentage du seuil de croissance a cédé la place à la voie vers la rentabilité comme principal critère d'investissement des investisseurs.

L'ensemble des multiples ont chuté, surtout pour les entreprises à croissance élevée qui continuent de flamber des liquidités considérables. Bien que les taux de croissance aient toujours une incidence considérable sur les multiples de marché, les investisseurs s'attendent désormais à ce que la croissance soit plus équilibrée et à ce que les activités génèrent des flux de trésorerie positifs. Les entreprises qui ont réussi à amorcer ce virage en temps opportun et qui ont affiché des données économiques unitaires intéressantes et démontré qu'elles avaient emprunté la voie de la rentabilité en ont tiré de multiples avantages, dont le renforcement de la résilience des activités, la confiance accrue des investisseurs et des évaluations globalement plus élevées.

En 2023, cette situation est devenue plus nuancée, lorsque la croissance rentable est devenue la croissance efficace, ce qui visait à reconnaître qu'il est acceptable de dépenser, à la condition qu'il existe un lien clair avec la croissance. Le suivi des indicateurs clés d'efficacité a gagné en popularité, étant donné que les propriétaires d'entreprise désiraient avoir une meilleure idée de la durabilité et de la santé de leur entreprise. Des indicateurs notables, comme la règle de 40, le nombre magique, le revenu net disponible, les revenus récurrents annuels par équivalent temps plein et le taux de combustion, sont utilisés couramment par les entrepreneurs, et ces indicateurs devraient continuer d'être hautement pertinents dans l'avenir.



Quelles sont quelques-unes des autres options stratégiques que nous devons prendre en compte pour faire croître notre entreprise, au-delà de la prochaine ronde de mobilisation de capitaux?

Dans un contexte où les capitaux sont offerts sans restriction à des modalités optimales, nombre de propriétaires d'entreprise se sont caché la tête dans le sable et avaient clairement l'intention de continuer de mobiliser des capitaux, l'objectif final étant un PAPE ou une sortie de grande ampleur. Toutefois, la conjoncture récente du marché s'est avérée difficile pour les entreprises à capital fermé à la recherche de capitaux. Il est désormais plus complexe d'obtenir du financement, en raison des ajustements aux évaluations, des réévaluations de la structure de coût et de modalités structurelles plus strictes exigées par les investisseurs. Par conséquent, les entrepreneurs ont commencé à prendre en compte un plus large éventail de solutions de remplacement :

- ▶ **Faire appel aux investisseurs actuels pour obtenir du financement provisoire** - C'est maintenant un thème commun pour les entrepreneurs qui reconnaissent qu'ils doivent avoir accès à des capitaux additionnels, mais qui doivent franchir certains jalons commerciaux ou poursuivre leur restructuration avant d'avoir recours à une autre ronde de mobilisation de capitaux ou à une stratégie de sortie.
- ▶ **Évaluer tous les aspects des options de financement par emprunt et continuer de prélever des montants sur les lignes de crédit disponibles** - Compte tenu du ralentissement des marchés boursiers, les entrepreneurs ont préféré évaluer la possibilité d'accroître leur dette à titre d'option de financement provisoire. Toutefois, compte tenu du contexte de taux d'intérêt élevés actuel, ce levier a été utilisé principalement pour répondre aux besoins de financement à court terme.

RÉDACTEURS



SID NAIR

Leader, F&A en technologie, Canada
Premier vice-président
Conseil en financement Ernst & Young Orenda Inc.
sid.nair@ca.ey.com | +1 416 943 3404



DEVON MACMURRAY

Vice-président
Conseil en financement Ernst & Young Orenda Inc.
devon.macmurray@ca.ey.com | +1 416 932 6131



UJJWAL BHATI

Conseiller senior
Conseil en financement Ernst & Young Orenda Inc.
ujjwal.bhati@ca.ey.com | +1 604 891 8325



Quelles sont quelques-unes des autres options stratégiques que nous devons prendre en compte pour faire croître notre entreprise au-delà de la prochaine ronde de mobilisation de capitaux? (suite)

- **Réaliser des fusions et acquisitions** - Les entreprises de logiciels évaluent activement la possibilité de réaliser des fusions et acquisitions au moyen d'une sortie partielle ou complète pour se doter de capacités ou améliorer leur stratégie d'accès au marché. Cette approche permet aux entreprises de croître rapidement.
- **Conclure des partenariats et des alliances stratégiques** - Les coentreprises, les alliances technologiques ou les partenariats écosystémiques sont autant de moyens pour emprunter de nouvelles avenues et se doter de forces complémentaires.

De fait, quand le coût des capitaux est bas, il est courant de faire appel de façon démesurée au capital de risque, même s'il existe plusieurs autres options. Nous nous attendons à ce que certaines entreprises de capital de risque existantes évaluent d'autres voies et à ce que les entreprises en démarrage tiennent compte d'un vaste éventail d'options.



De quelle manière l'IA bouleverse-t-elle les entreprises traditionnelles de logiciels et comment cela se reflète-t-il dans les F&A?

L'IA continue de subir une série de changements. Dans ce domaine, nous avons observé l'assimilation de trois couches distinctes : les modèles fondamentaux de l'IA (p. ex. OpenAI, Anthropic, Cohere), l'infrastructure d'IA (p. ex. Pinecone, LangChain, Scale, Hugging Face) et les applications d'IA (p. ex. ada, Jasper, ServiceTitan, Adept).

Plus récemment, nous avons constaté que les plateformes d'IA orientées verticalement jumelées aux flux de travaux des logiciels-services et construites d'après des modèles qui ont uniquement été entraînés par des ensembles de données propres aux secteurs ont attiré davantage l'attention. En outre, les logiciels libres d'IA ont gagné en popularité en 2023. Ces logiciels libres peuvent faire passer l'orchestration au prochain niveau en intégrant une couche application au moyen de grands modèles de langage et en élaborant des cadres qui peuvent exécuter des tâches multifonctionnelles complexes.

La présence de l'IA s'étendant à de nombreux secteurs, les entreprises reconnaissent de plus en plus la valeur stratégique du regroupement des forces au moyen d'acquisitions. Les entreprises considèrent l'acquisition d'une technologie d'IA comme un moyen d'acquérir rapidement de l'expertise et de se doter d'une protection contre la disruption. Par conséquent, les premiers signes d'activité de F&A sont apparus dans le domaine de l'IA, et cette activité devrait s'intensifier à mesure que les entreprises des joueurs gagnent en envergure et que leurs solutions deviennent plus efficaces.



Quelle a été l'incidence sur l'évaluation des entreprises de logiciels en 2023?

En 2023, les évaluations des entreprises de logiciels ont considérablement fluctué. Dans l'ensemble, les évaluations ont diminué, mais sont demeurées plus élevées par rapport à la tendance historique. Dans certains segments verticaux, les évaluations sont demeurées stables, tandis qu'elles ont chuté dans d'autres segments. Le nombre de transactions visant des entreprises technologiques a considérablement reculé depuis 2021, mais a semblé remonter au deuxième semestre de l'année.

Au T4 2023, selon des rapports sectoriels, les multiples de revenus prévus des entreprises de logiciels-services se situaient à leur plus bas niveau des trois dernières années, soit en moyenne à environ 5,5 fois, le niveau d'avant la pandémie. En comparaison, les multiples avaient atteint un sommet de 9,8 fois au T3 2021. Une chute aussi importante reflète à la fois le contexte monétaire et fiscal actuel et l'incidence économique des événements mondiaux.

Malgré le ralentissement observé dans l'ensemble du secteur, certains segments verticaux continuent d'être résilients et d'afficher des multiples solides, en particulier les entreprises d'IA et d'apprentissage automatique. Le financement total pour les entreprises de cette catégorie a dépassé celui de toutes les autres catégories de technologies. Des points positifs ont cependant été relevés pour les évaluations d'entreprises spécialisées dans les technologies climatiques, les données et l'infrastructure, la sécurité de l'information et la gestion des accès.

Réflexions finales

En ce début de 2024, nous continuons de faire preuve d'optimisme et prévoyons que les thèmes susmentionnés continueront d'être pertinents pour les entrepreneurs. L'IA a légèrement stimulé l'activité de capital-investissement, ce qui a renforcé l'optimisme. Les marchés publics ont semblé se stabiliser, et la réémergence des PAPE pourrait être le coup d'envoi d'un cycle solide pour les entreprises de logiciels.

Communiquez avec un membre de notre équipe si vous voulez en apprendre davantage sur ces thèmes et sur les autres paramètres clés qui s'appliquent à votre entreprise.



Quelles sont les observations clés formulées par les marchés publics en 2023 pour les entreprises de logiciels, et quelle incidence peuvent-elles avoir sur les F&A d'entreprises à capital fermé?

Les transactions visant à transformer une entreprise ouverte en société à capital fermé ont retenu l'attention en 2023. Parmi les plus notables, mentionnons l'acquisition de Qualtrics par Silver Lake et CPP pour un montant de 12,5 G\$, l'acquisition de Cvent par Blackstone pour un montant de 4,6 G\$ et l'annonce de l'acquisition d'EngageSmart par Equity Partners pour un montant de 4 G\$¹.

Les grandes sociétés de capital-investissement ont mené la charge, les évaluations dans le secteur des technologies s'étant en général contractées. En outre, des pressions grandissantes ont été exercées sur les sociétés de capital-investissement pour qu'elles déploient leurs ressources et montrent aux investisseurs qu'elles génèrent un rendement du capital investi. Ces facteurs devraient soutenir la tendance en faveur des transactions de transformation en sociétés à capital fermé pour lesquelles les sociétés de capital-investissement doivent analyser rigoureusement les facteurs de coûts et recentrer les produits et les feuilles de route.

Du point de vue des investisseurs, il existe des possibilités d'acquisition dans le segment des logiciels qui devraient stimuler l'activité des sociétés de capital-investissement et des acquéreurs stratégiques disposant de capitaux importants en 2024 qui devraient aussi avoir une incidence sur le segment des entreprises à capital fermé.

¹ Sources de données : S&P Capital IQ, Mergermarket, communiqués de presse

Transactions récentes

FigBytes[™]

has been acquired by

AMCS

EY* acted as exclusive financial advisor to FigBytes Inc.

EY
Building a better working world

*Ernst & Young Orenda Corporate Finance Inc.
*Ernst & Young Corporate Finance (Canada) Inc.

Ecometrica

has been acquired by

EcoOnline
Apax
PARTNERS

EY* acted as exclusive financial advisor to Ecometrica Limited

EY
Building a better working world

*Ernst & Young Orenda Corporate Finance Inc.
*Ernst & Young Corporate Finance (Canada) Inc.
*Ernst & Young LLP

CORIS[®]
Information for a Better Agency[™]

has been acquired by

HARRIS

EY* acted as the exclusive financial advisor to Abilis Solution Inc. (o/a CORIS)

EY
Building a better working world

*Ernst and Young Orenda Corporate Finance Inc.

BANDZOOGLE

has been acquired by

DISTROKID

EY* acted as exclusive financial advisor to Sitezoogle Inc. d/b/a Bandzoogle.com

EY
Building a better working world

*Ernst & Young Orenda Corporate Finance Inc.
*Ernst & Young Corporate Finance (Canada) Inc.

Metrio

has been acquired by

A technology company that operates leading stock exchanges and serves capital markets globally

EY* acted as the exclusive financial advisor to Metrio Software Inc.

EY
Building a better working world

*Ernst and Young Orenda Corporate Finance Inc.

3vGEOMATICS

has been acquired by

rst **MEASURAND**

RST/Measurand, a portfolio company of Vance Street Capital LLC

EY* acted as the exclusive financial advisor to 3v Geomatics Inc.

EY
Building a better working world

*Ernst and Young Orenda Corporate Finance Inc.

StepUp
RGM

has been sold to

XTEL
RIGHT SOLUTIONS. SALES POWER.

backed by

KANTAR **SilverTree**

EY* acted as the exclusive financial advisor to StepUp RGM BV

EY
Building a better working world

*Ernst and Young Orenda Corporate Finance Inc.

CORNERSTONE
CAPABILITIES

has been acquired by

An Industry Leader in Global Measurement and Data Analytics for Retail and Consumer Intelligence

EY* acted as exclusive financial advisor to Cornerstone Capabilities Inc.

EY
Building a better working world

*Ernst and Young Orenda Corporate Finance Inc.

VERDAZO

has been acquired by

Vela
SOFTWARE

EY* acted as the exclusive financial advisor to Verdazo Analytics Inc

EY
Building a better working world

*Ernst and Young Orenda Corporate Finance Inc.

refresh
FINANCIAL

has been acquired by

Borrowell

EY* acted as the exclusive financial advisor to Refresh Financial on its sale to Borrowell

EY
Building a better working world

*Ernst and Young Orenda Corporate Finance Inc.



Aperçu d'une transaction d'EY

EY a conseillé FigBytes Inc. (« Figbytes ») et ses actionnaires dans la vente de l'entreprise à Advanced Manufacturing Control Systems Limited (« AMCS »).

À propos de l'entreprise

Fondée en 2009 à Ottawa, FigBytes est un chef de file et une plateforme exhaustive de logiciels-services de présentation de l'information sur la durabilité et les questions ESG qui aide les grandes entreprises clientes à élaborer leur stratégie, à relever les défis complexes en matière de données, à automatiser la présentation de l'information et à simplifier la mobilisation des parties prenantes. L'expertise de FigBytes dans ce domaine en a fait un chef de file de la présentation de l'information sur la durabilité.



L'acquéreur

AMCS est un fournisseur mondial de premier plan de logiciels environnementaux intelligents qui favorisent la croissance et la durabilité dans un monde en constante évolution. AMCS offre des solutions d'experts pour la gestion des déchets et le recyclage, et les activités de transport, en plus de solutions en matière d'environnement, de santé, de sécurité et de qualité et de questions ESG.

La formule « gagnant-gagnant »

Les propriétaires de l'entreprise et leur équipe ont développé avec succès une plateforme de premier plan de présentation de l'information sur la durabilité et les questions ESG qui a été validée par le marché. Le partenariat permettra à AMCS d'élargir sa solution d'information sur les questions ESG à l'intention des clients existants tout en augmentant son empreinte géographique. EY a piloté toutes les étapes du processus de désinvestissement, y compris le processus de mise en marché, la négociation des principales modalités et la structuration de la transaction. La vaste expérience transactionnelle d'EY dans le domaine des solutions logicielles et son expertise particulière dans le marché des logiciels de durabilité et de conformité ont été essentielles au succès de toutes les parties.

“

Les membres de l'équipe de F&A d'EY ont été exceptionnels, ils nous ont guidés tout au long du processus d'acquisition avec aisance et doigté. Ils ont repéré des possibilités parfaites et nous ont aidés à manœuvrer dans le processus transactionnel au moyen d'une approche avisée qui a fait toute la différence. Cette approche reposait sur une compréhension approfondie du marché des logiciels de présentation de l'information sur la durabilité et les questions ESG, de sorte que nous avons consacré moins de temps à tout savoir sur le marché, la concurrence et les facteurs différenciateurs d'un produit, et plus de temps pour concevoir la stratégie qui faisait du sens pour FigBytes. La combinaison de leur professionnalisme et de leur facilité d'approche était exactement ce dont nous avions besoin. Nous les remercions de nous avoir accompagnés dans une transaction qui a été non seulement réussie, mais également agréable!

Ted Dhillon

Chef de la direction et cofondateur, FigBytes Inc.

POUR EN SAVOIR PLUS

SID NAIR

Leader, F&A en technologie, Canada
Premier vice-président
sid.nair@ca.ey.com | +1 416 943 3404

FRANÇOIS TELLIER

Premier vice-président
francois.tellier@ca.ey.com | +1 514 238 5083

DEVON MACMURRAY

Vice-président
devon.macmurray@ca.ey.com | +1 416 659 2307

UJJWAL BHATI

Conseiller senior
ujjwal.bhati@ca.ey.com | +1 604 891 8325

KRISTIAN PAUL FAFARD

Conseiller
kristian.paul.fafard@ca.ey.com | +1 514 879 8237

JACK QUAGLIA

Conseiller
jack.quaglia@ca.ey.com | +1 416 932 4495

* Conseil en financement Ernst & Young Orenda Inc.

* Ernst & Young Corporate Finance (Canada) Inc.

* Ernst & Young s.r.l./s.e.n.c.r.l.



Série de vidéos : Réussite programmée

Le groupe Fusions et acquisitions, Technologies, d'EY a récemment lancé une série d'entrevues vidéo, [Réussite programmée](#). Dans le cadre de cette série en cinq parties animée par le leader canadien, Fusions et acquisitions, Technologies, Sid Nair réalise des entrevues auprès de leaders de la Société et de dirigeants d'entreprises. La série met l'accent sur les points, les risques et les possibilités clés qui doivent être pris en considération avant de vendre une entreprise technologique.

Programmed for Success Series

Watch along as Sid Nair explores the key considerations when selling your technology business with industry thought leaders.

[Watch Episodes 1 - 5](#) →

Join the conversation #BetterWorkingWorld



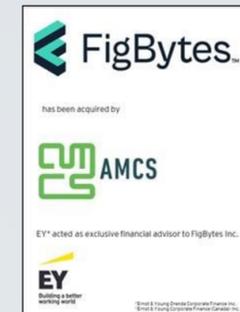
© 2022 Ernst & Young LLP. All Rights Reserved. 4126142

Quelques transactions conclues au T4 2023¹

22 DÉC. 2023	21 DÉC. 2023	18 DÉC. 2023	18 DÉC. 2023	13 DÉC. 2023*
<p>Berenson Acquisition Corp. I (NYSEAM : BACA) a conclu une entente définitive de regroupement d'entreprises avec Custom Health Inc., qui offre une solution exhaustive de soins gérés et de gestion des médicaments axée sur la technologie, qui a donné lieu à une observation du traitement à hauteur de 98 % par les patients à l'échelle des États-Unis et du Canada. La valeur de la transaction en capitaux propres proposée est de 185 M\$.</p>	<p>Cisco Systems Inc. (NASDAQ : CSCO) a annoncé l'acquisition d'Isovalent Inc., chef de file du réseautage et de la sécurité natifs libres en nuage, pour renforcer ses capacités de réseautage sécurisé à l'échelle du nuage public, pour une valeur transactionnelle de 650,0 M\$.</p>	<p>Zinnia Distributor Solutions LLC a annoncé l'acquisition des actifs d'assurance vie et de rente en Amérique du Nord d'Ebix, Inc., qui comprennent AnnuityNet et LifeSpeed, les principales plateformes de saisie de commandes de l'industrie; WinFlex, un outil d'illustration multifonctions parmi les meilleurs du marché utilisé par plus de 35 sociétés d'assurance et plus de 275 000 utilisateurs, pour une valeur transactionnelle de 400,0 M\$.</p>	<p>Clearlake Capital Group, L.P. et Insight Partners, ont annoncé l'acquisition d'Alteryx, Inc., qui offre une plateforme infonuagique d'analyse de données grâce à laquelle les entreprises peuvent prendre des décisions intelligentes à l'échelle de leur organisation au moyen de points de vue automatisés et fondés sur l'IA, pour une valeur transactionnelle d'environ 4,4 G\$. La transaction représente une valeur d'entreprise de 5,0 fois les revenus.</p>	<p>VIP Entertainment Technologies Inc. (TSXV : VIP) a annoncé l'acquisition de Bet Rewards Ltd., qui exploite une plateforme de récompense en espèces, pour une valeur transactionnelle d'environ 0,24 M\$.</p>
12 DÉC. 2023*	11 DÉC. 2023	23 DÉC. 2023*	16 NOV. 2023	16 NOV. 2023*
<p>Perion Network Ltd. (NASDAQ : PERI) a fait l'acquisition d'Hivestack Inc., une entreprise mondiale chef de file de technologie de marketing complète qui propulse le volet achat et vente de la publicité programmatique hors domicile, pour une valeur transactionnelle d'environ 125,0 M\$*. *Y compris des bénéfices futurs de 25 M\$.</p>	<p>4Dmedical Ltd. a fait l'acquisition d'Imbio LLC, chef de file des solutions d'imagerie médicale fondées sur l'intelligence artificielle (IA) pour les maladies pulmonaires et cardiothoraciques chroniques, pour une valeur transactionnelle de 45,0 M\$. La transaction représente une valeur d'entreprise de 19,6 fois les revenus.</p>	<p>New Wave Holdings Corp. (CSE : SPOR) a annoncé l'acquisition d'une participation de 50 % dans Longevity AI Inc., laquelle détient et exploite une technologie exclusive qui permet de mettre en lien les patients avec des traitements cliniques à la fine pointe utilisant les biomarqueurs, pour une valeur transactionnelle de 0,7 M\$.</p>	<p>GTCR LLC, a annoncé l'acquisition de Cloudbreak Health, LLC, fournisseur de premier plan de services technologiques d'interprétation linguistique centrés sur les soins de santé qui aident les patients ayant une maîtrise limitée de l'anglais à communiquer avec des soignants en milieu de soins, pour une valeur transactionnelle de 180,0 M\$.</p>	<p>Fairfax Financial Holdings Limited (TSX : FFH) a annoncé l'acquisition de la participation restante dans Farmers Edge Inc., chef de file mondial de l'agriculture numérique qui offre un vaste portefeuille d'innovations technologiques exclusives, allant du matériel informatique aux logiciels, en passant par les services, pour une valeur transactionnelle de 5,2 M\$. La transaction représente une valeur d'entreprise de 3,3 fois les revenus.</p>

Quelques transactions conclues au T4 2023¹ (suite)

EY a conseillé FigBytes Inc. (« Figbytes ») et ses actionnaires à l'égard de la vente de l'entreprise à Advanced Manufacturing Control Systems Limited (« AMCS »).



15 NOV. 2023*	13 NOV. 2023*	3 NOV. 2023	1 ^{er} NOV. 2023	31 OCT. 2023*
<p>Healwell AI Inc. (TSX : AIDX) a fait l'acquisition de Pentavere Research Group, une entreprise offrant des solutions de soins de santé fondées sur l'IA qui a développé un moteur d'IA parmi les meilleurs de sa catégorie pour aider à régler certains des principaux problèmes touchant les données sur les soins de santé, pour une valeur transactionnelle d'environ 5,8 M\$.</p>	<p>Sumeru Equity Partners a annoncé l'acquisition de Q4 Inc., une plateforme de premier plan d'accès aux marchés financiers qui transforme la manière dont les émetteurs, les investisseurs et les vendeurs communiquent et interagissent efficacement les uns avec les autres, pour une valeur transactionnelle d'environ 183,6 M\$. La transaction représente une valeur d'entreprise de 2,8 fois les revenus.</p>	<p>The Travelers Companies, Inc. (NYSE : TRV) a fait l'acquisition de Corvus Insurance Holdings, Inc., un souscripteur général de cyberassurance qui s'appuie sur une plateforme exclusive de gestion des cyberrisques fondée sur l'IA, pour une valeur transactionnelle de 435,0 M\$.</p>	<p>HubSpot, Inc. (NYSE : HUBS) a annoncé l'acquisition de Clearbit/API Hub, Inc., un fournisseur interentreprises de premier plan de données qui aide les entreprises à enrichir les dossiers des clients en y ajoutant plus de 100 points de données technologiques, démographiques et firmographiques, pour une valeur transactionnelle de 150,0 M\$.</p>	<p>AMCS Group a fait l'acquisition de FigBytes Inc., un fournisseur chef de file de services de présentation de l'information et des données ESG. La valeur de la transaction n'a pas été divulguée. Conseil en financement Ernst & Young Orenda Inc. a agi à titre de conseiller financier exclusif de FigBytes.</p>
31 OCT. 2023*	30 OCT. 2023	26 OCT. 2023	25 OCT. 2023	24 OCT. 2023*
<p>Lumine Group Inc. (TSXV : LMN) a fait l'acquisition des unités fonctionnelles de Messaging et NetworkX de Synchronoss Technologies, soit le regroupement des activités de SPATIALinfo, Inc., de Razorsight Corporation et d'Openwave Messaging, Inc., pour une valeur transactionnelle de 41,8 M\$.</p>	<p>Instructure Holdings, Inc. (NYSE : INST) a annoncé l'acquisition de Parchment LLC, qui offre une plateforme et un réseau de gestion des attestations d'études parmi les plus complètes, pour une valeur transactionnelle d'environ 835,0 M\$.</p>	<p>WEX Inc. a fait l'acquisition de Payzer Holdings Inc., un fournisseur à croissance élevée de logiciels de gestion de services sur le terrain dans le nuage qui aide les entreprises, comme les entrepreneurs, à gérer leur entreprise en facilitant les paiements mobiles et l'octroi instantané de prêts au moyen d'appareils mobiles, la gestion des paiements récurrents et la gestion des clients, pour une valeur transactionnelle de 261 M\$*. * Y compris les bénéfices futurs de 11 M\$.</p>	<p>Roper Technologies, Inc. (Nasdaq : ROP) a fait l'acquisition d'une participation minoritaire de 18,2 % dans Certinia, Inc., fournisseur de premier plan de logiciels d'automatisation de services professionnels, pour une valeur transactionnelle de 125 M\$.</p>	<p>Madison Industries a annoncé l'acquisition de CAE Healthcare, qui développe des outils d'apprentissage et des solutions de simulation pour la formation en santé, pour une valeur transactionnelle de 226,0 M\$.</p>

¹) Sources de données : S&P Capital IQ, Mergermarket, communiqués de presse
* Transactions conclues au Canada
Tous les montants sont en \$ US.

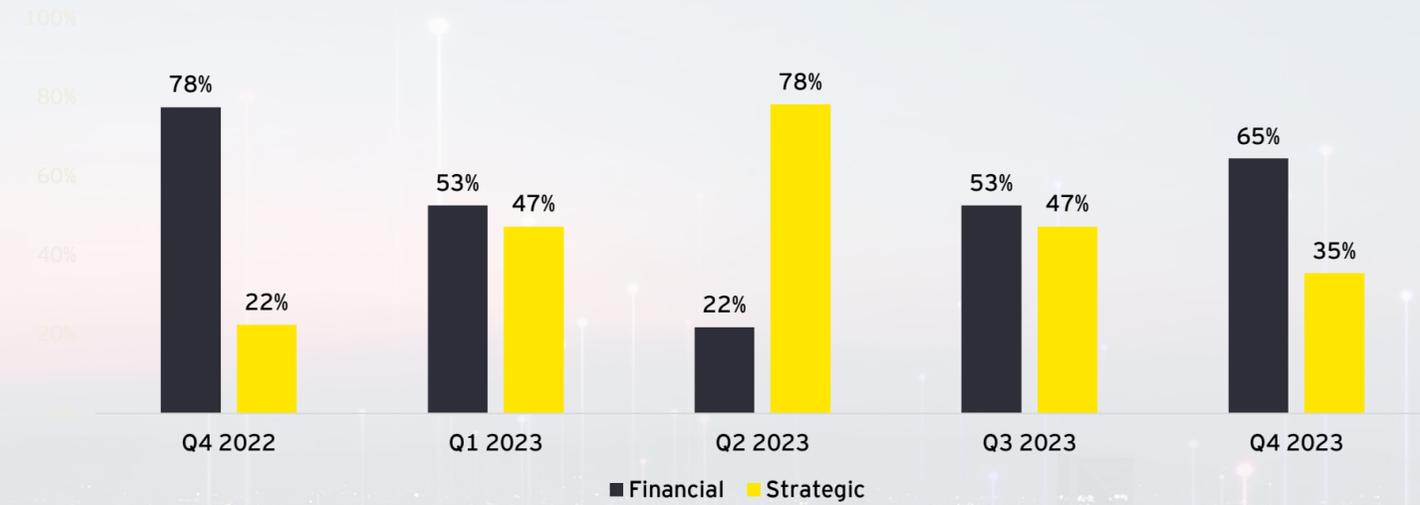
Quelques transactions conclues au T4 2023¹ (suite)

23 OCT. 2023	23 OCT. 2023	16 OCT. 2023	12 OCT. 2023	11 OCT. 2023*
Vista Equity Partners a annoncé l'acquisition d' EngageSmart, Inc. , fournisseur de premier plan de logiciels de mobilisation des clients adapté verticalement et de solutions de paiement intégrées, pour une valeur transactionnelle de 4,0 G\$. La transaction représente une valeur d'entreprise de 12,2 fois les revenus et de 103,8 fois le BAIIA.	Databricks, Inc. a annoncé l'acquisition d' Arcion Labs, Inc. , un fournisseur de plus de 20 connecteurs avec les bases de données d'entreprise et les sources de données, y compris Oracle, PostgreSQL, Redis, SAP, Salesforce et Snowflake, pour une valeur transactionnelle de 100,0 M\$.	Computer Programs and Systems, Inc. (NasdaqGS : CPSI) a fait l'acquisition de Viewgol , prestataire de services d'impartition complémentaires et d'analyse de données de gestion du cycle de génération de revenus des services ambulatoires, pour une valeur transactionnelle d'environ 67,5 M\$*. * Y compris les bénéfices futurs de 31,5 M\$.	Claritas Capital a annoncé l'acquisition de Sharecare, Inc. , une entreprise chef de file de solutions de santé numériques qui offre une plateforme exhaustive de santé virtuelle axée sur les données, conçue pour aider les gens, les fournisseurs, les employeurs, les régimes de santé, les organisations gouvernementales et les collectivités, pour une valeur transactionnelle d'environ 497,6 M\$. La transaction représente une valeur d'entreprise de 0,9 fois les revenus.	Fintech Scion Limited (OTCPK : FINR) a annoncé l'acquisition de tous les actifs de CICO Digital Solutions Limited , qui comprennent une plateforme de services et une application logicielle de services de facilitation pour les marchands, y compris l'émission de cartes, l'attribution de numéros de comptes bancaires internationaux et le règlement d'opérations de change transfrontalières, pour une valeur transactionnelle de 250 M\$.
6 OCT. 2023*	4 OCT. 2023	2 OCT. 2023	2 OCT. 2023	
XGC Software a annoncé l'acquisition de CareRelay Inc. , qui offre une plateforme robuste de coordination des soins, et qui améliore la communication avec les fournisseurs de soins de santé et des patients et leur gestion, pour une valeur transactionnelle d'environ 1,5 M\$.	NICE Ltd. (NASDAQ : NICE) a fait l'acquisition de LiveVox Holdings, Inc. , qui offre une plateforme éprouvée de services de centres d'appels qui aide les dirigeants d'entreprise à redéfinir la mobilisation des clients et à transformer la performance de leur centre d'appels, pour une valeur transactionnelle de 480,7 M\$. La transaction représente une valeur d'entreprise de 3,3 fois les revenus.	Shift4 Payments, Inc. (NYSE : FOUR) a annoncé l'acquisition des secteurs d'activité liés au sport et au divertissement de SpotOn , qui comprend une plateforme de bout en bout qui permet d'accepter les paiements, de stimuler la génération de revenus, de rationaliser les activités et de créer une expérience exceptionnelle pour les invités, pour une valeur transactionnelle de 100 M\$.	Chertoff Group Arm a fait l'acquisition de Trustwave Holdings Inc. , qui conçoit et développe une plateforme native infonuagique d'opérations de sécurité pour les entreprises exerçant leurs activités dans les secteurs de l'éducation, des services financiers, du gouvernement, des soins de santé, de l'hôtellerie, des services juridiques, de la fabrication et de la vente au détail, pour une valeur transactionnelle de 205,0 M\$.	

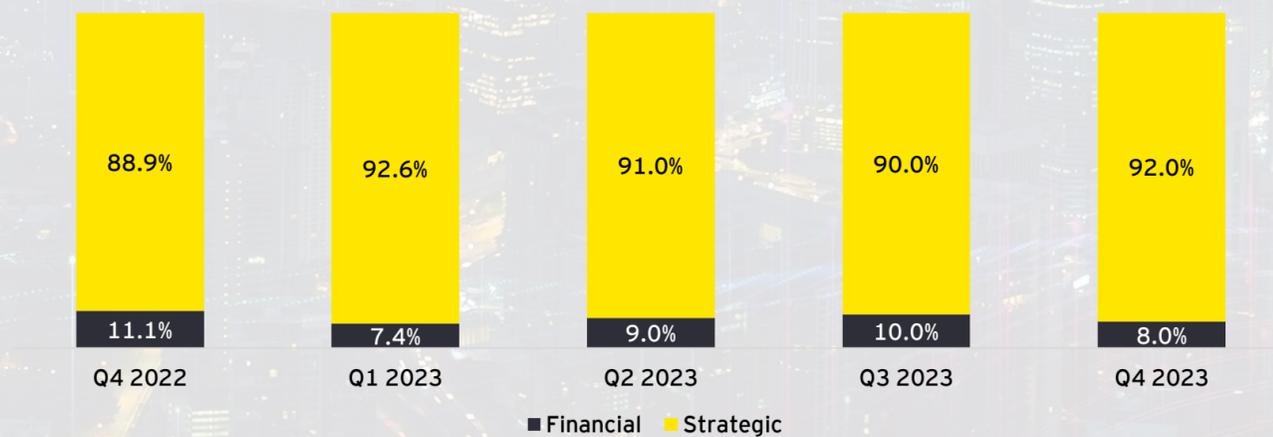
¹) Sources de données : S&P Capital IQ, Mergermarket, communiqués de presse
* Transactions conclues au Canada
Tous les montants sont en \$ US.

Historique des activités de F&A

Valeur des transactions par type d'acquéreur



Nombre de transactions par type d'acquéreur

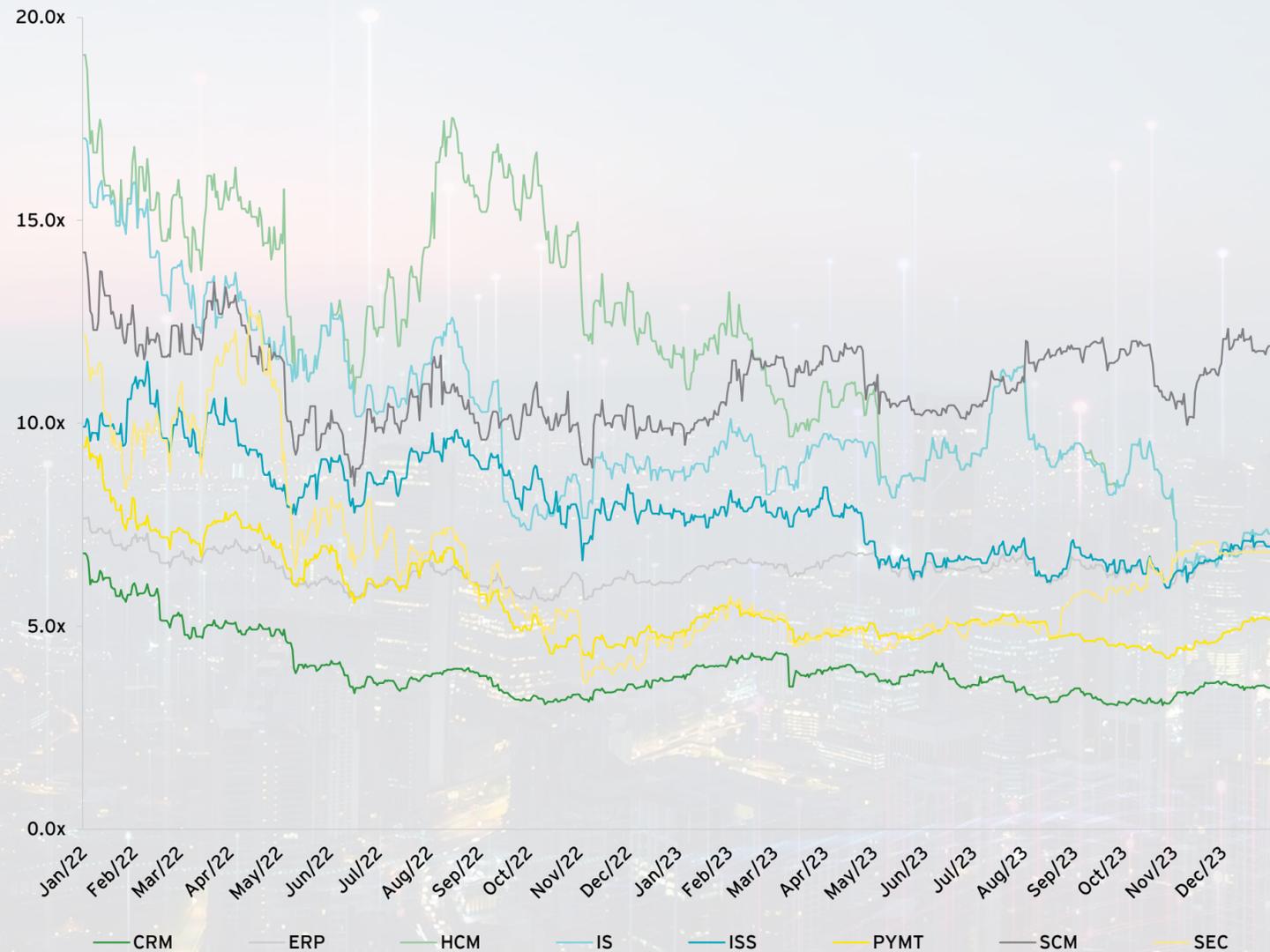


La valeur et le nombre des transactions ont reculé par rapport aux niveaux du T3 2023



Historique des activités de F&A (suite)

Les multiples des entreprises ouvertes sont demeurés relativement stables au T4 2023, bien qu'une légère hausse ait été observée à la fin du trimestre

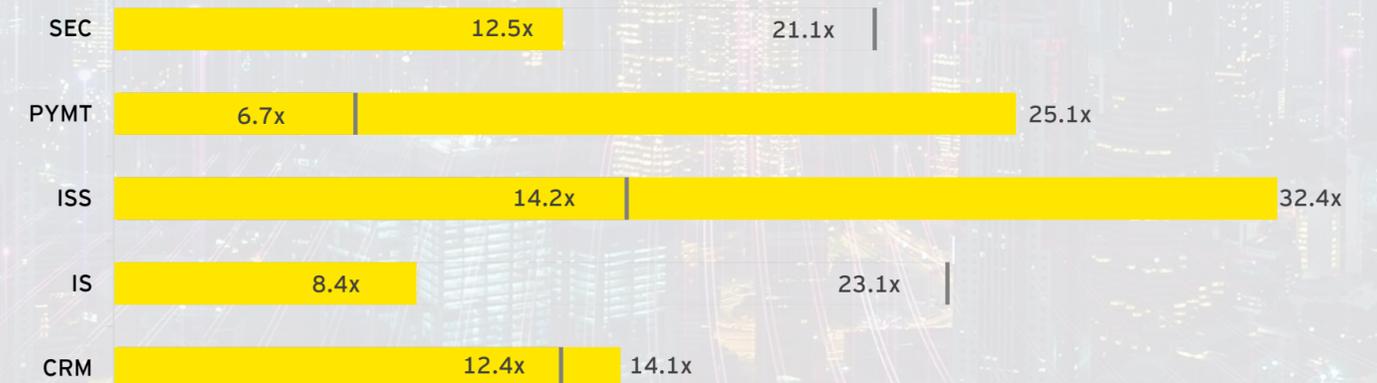


Les multiples de revenus ont diminué, mais dans le cas de certaines catégories, se sont améliorés par rapport aux niveaux du T4 2022¹



* Le trait jaune indique la comparaison par rapport au T4 de 2022.

Les multiples du BAIIA sont demeurés volatils, mais, dans le cas de nombreuses catégories, ont augmenté par rapport à ceux du T4 2022¹



* Le trait gris indique la comparaison par rapport au T4 de 2022.

¹ Les données sur les multiples des entreprises visées par des transactions proviennent de S&P Capital IQ et comprennent des données sur les transactions réalisées entre le 1^{er} octobre 2019 et le 31 décembre 2023 au Canada et aux États-Unis. Les données ont été compilées par Conseil en financement Ernst & Young Orenda Inc. en fonction d'une appréciation subjective des transactions dans le secteur des services de TI. En outre, la catégorisation des divers sous-secteurs et l'analyse qui en est faite par Conseil en financement Ernst & Young Orenda Inc. sont présentées à titre d'exemples et non à titre de référence. Chaque transaction a ses propres caractéristiques qui ont une incidence sur la valeur et les multiples correspondants. Il est nécessaire de comprendre le contexte et les circonstances entourant chaque transaction pour en tirer des renseignements utiles.

Notre équipe transactionnelle

Leader national



Barry Munro *
+1 403 206 5017
barry.g.munro@ca.ey.com

Équipe nationale Technologies



Sid Nair *
Leader canadien,
Transactions, TMT,
Premier vice-président
+1 416 943 3404
sid.nair@ca.ey.com



Devon MacMurray *
Vice-président
+1 416 932 6131
devon.macmurray@ca.ey.com



Ujjwal Bhati
Conseiller senior
+1 604 891 8325
ujjwal.bhati@ca.ey.com



Michael Vadakkan
Conseiller senior
+1 403 410 0058
michael.vadakkan@ca.ey.com



Jack Quaglia
Conseiller
+1 416 932 4495
jack.quaglia@ca.ey.com



Kristian Paul Fafard
Conseiller
+1 514 879 8237
kristian.paul.fafard@ca.ey.com

Ontario

Andrew Schaefer
+1 416 932 6244
andrew.schaefer@ca.ey.com

Chris Hutchinson *
+1 416 932 6002
chris.hutchinson@ca.ey.com

Sid Nair
+1 416 943 3404
sid.nair@ca.ey.com

Jatinder Wadhwa
+1 416 943 3078
jatinder.wadhwa@ca.ey.com

Jason Marley *
+1 416 943 3088
jason.marley@ca.ey.com

Don McKinnon *
+1 519 571 7686
don.mckinnon@ca.ey.com

Zahra Jamani *
+1 416 943 3683
zahra.jamani@ca.ey.com

John Barry
+1 416 941 2968
john.barry@ca.ey.com

Québec

Ken Brooks *
+1 514 874 4412
ken.m.brooks@ca.ey.com

Todd Caluori *
+1 514 879 2793
todd.m.caluori@ca.ey.com

Walid Safi
+1 514 879 8029
walid.safi@ca.ey.com

François Tellier *
+1 514 874 4351
francois.tellier@ca.ey.com

Félix Côté *
+1 514 874 4682
felix.legare-cote@ca.ey.com

Ouest du Canada

Barry Munro *
+1 403 206 5017
barry.g.munro@ca.ey.com

Ross Johnson
+1 403 206 5253
ross.johnson@ca.ey.com

Shane Dunn *
+1 403 206 5011
shane.dunn@ca.ey.com

Darcy Yamada
+1 780 441 2456
darcy.yamada@ca.ey.com

Brock McMillan *
+1 403 206 5335
brock.mcmillan@ca.ey.com

Mike Campbell
+1 306 649 8305
michael.campbell@ca.ey.com

Logan Day
+1 780 441 4226
logan.s.day@ca.ey.com

Robert Withers *
+1 604 899 3550
robert.withers@ca.ey.com

Marchés des capitaux Atlantique

Bill Wu
+1 416 943 2545
bill.wu@ca.ey.com

Michael Lutes
+1 416 943 2699
michael.j.lutes@ey.com

Barkin Sayiner
+1 416 943 3890
barkin.sayiner@ca.ey.com

Roger Leslie
+1 416 347 0367
roger.f.leslie@ca.ey.com

* Inscrit à titre de représentant de courtier sur le marché dispensé



EY | Travailler ensemble pour un monde meilleur

La raison d'être d'EY est de bâtir un monde meilleur, de créer de la valeur à long terme pour les clients, les gens et la société, et de renforcer la confiance à l'égard des marchés financiers.

S'appuyant sur les données et la technologie, les équipes diversifiées d'EY présentes dans plus de 150 pays instaurent la confiance au moyen de la certification, et aident les clients à prospérer, à se transformer et à exercer leurs activités.

Que ce soit dans les services de certification, de consultation, de stratégie, de fiscalité ou de transactions, ou encore, au sein des services juridiques, les équipes d'EY posent de meilleures questions pour trouver de nouvelles réponses aux enjeux complexes du monde d'aujourd'hui.

EY désigne l'organisation mondiale des sociétés membres d'Ernst & Young Global Limited, lesquelles sont toutes des entités juridiques distinctes, et peut désigner une ou plusieurs de ces sociétés membres. Ernst & Young Global Limited, société à responsabilité limitée par garanties du Royaume-Uni, ne fournit aucun service aux clients. Des renseignements sur la façon dont EY collecte et utilise les données à caractère personnel ainsi qu'une description des droits individuels conférés par la réglementation en matière de protection des données sont disponibles sur le site ey.com/fr.

Conseil en financement Ernst & Young Orenda Inc. est enregistrée à titre de courtier sur le marché dispensé en Alberta, en Colombie-Britannique, au Manitoba, au Nouveau-Brunswick, à Terre-Neuve-et-Labrador, en Nouvelle-Écosse, en Ontario, au Québec et en Saskatchewan.

© 2023 Ernst & Young s.r.l./s.e.n.c.r.l. Tous droits réservés.
Société membre d'Ernst & Young Global Limited.
4377150

Aucune date d'expiration

La présente publication ne fournit que des renseignements sommaires, à jour à la date de publication seulement et à des fins d'information générale uniquement. Elle ne doit pas être considérée comme exhaustive et ne peut remplacer des conseils professionnels. Avant d'agir relativement aux questions abordées, communiquez avec EY ou un autre conseiller professionnel pour en discuter dans le cadre de votre situation personnelle. Nous déclinons toute responsabilité à l'égard des pertes ou dommages subis à la suite de l'utilisation des renseignements contenus dans la présente publication.

ey.com/en_ca/strategy-transactions