

COMMUNIQUE DE PRESSE

CMS

Chaussée de La Hulpe 178
1170 Bruxelles
Belgique

T +32 2 674 85 61

E jeremy.vanderest@cms-db.com

www.cms-db.com

Date 6 avril 2016

Pages 2

Sujet European M&A Study 2016

CMS a étudié l'activité des fusions et acquisitions en 2015 et prévoit une année d'incertitude pour 2016

- 2015 fut une année record dans le domaine des fusions et acquisitions en Europe en terme de valeur, même si le volume de transactions a baissé de 6%
- CMS a traité 391 transactions en 2015, soit 13% de plus que l'année précédente
- 2016 présente déjà un environnement plus risqué pour les fusions et acquisitions par rapport à 2015
- Les acheteurs vont devoir répondre, à un certain niveau, aux principaux mouvements opérés par leurs concurrents en 2015.

Bruxelles, le 6 avril 2016 – La 8^{ème} édition annuelle de la M&A Study de CMS révèle que la valeur des transactions en Europe a progressé de 22% en 2015 par rapport à 2014 en atteignant 990 milliards d'euros, malgré une baisse de volume de 6%. 2015 a également connu le dernier trimestre le plus élevé enregistré, avec une valeur de transactions dépassant 420 milliards d'euros. Même si le volume de transactions a, en général, baissé de 6%, CMS a traité 13% de transactions supplémentaires en 2015 par rapport à l'année précédente. Dans son étude, CMS analyse près de 2 800 transactions dont il a assuré l'accompagnement juridique pour des entreprises européennes cotées et non cotées en Bourse, entre 2010 et 2015.

L'étude prédit une année incertaine, malgré les niveaux record enregistrés en 2015 en matière de valeur de transaction. Cette incertitude est attribuée à un certain nombre d'événements difficilement prévisibles ou à l'issue incertaine, comme le ralentissement de la croissance économique chinoise, la plus grande migration vers l'Europe de ce siècle à travers un espace Schengen fragilisé, et le terrorisme. Le rapport indique également que les taux d'intérêt américains, les élections américaines, un climat de finance d'entreprise plus agressif et le futur référendum au Royaume-Uni concernant sa position au sein de l'UE sont autant d'éléments participant à un environnement transactionnel plus risqué.

L'étude montre que les acheteurs ont, en général, dû payer des prix plus élevés pour conclure des transactions et consacrer plus de temps et d'énergie à négocier. En 2015, un mécanisme d'ajustement du prix d'achat était prévu dans 49% des opérations, comparé à 43% durant les 5 années précédentes. 56% des transactions restantes ont inclus un mécanisme de « locked box » (comparé à 41% seulement durant les 5 années précédentes), celui-ci étant un autre indicateur de focalisation sur le prix. Dans le même temps, les acheteurs se sont sentis plus tendus par rapport aux autres dispositions relatives à la répartition des risques, les vendeurs étant à même de négocier des plafonds de responsabilité et des délais de prescription plus faibles, comparé aux 5 années précédentes.

Devant les changements prévus pour 2016, les vendeurs pourraient avoir à réduire leurs attentes au niveau du prix et/ou augmenter leur appétit pour le risque. L'étude met également en relief des différences fondamentales entre l'activité américaine et européenne qui continuent à s'appliquer sur la répartition des risques pour les acheteurs et les vendeurs sur les transactions privées en matière de fusions et acquisitions.

Vincent Dirckx, avocat associé et responsable de la pratique Corporate/M&A chez CMS en Belgique, indique : « Notre nouvelle étude montre que, dans le Benelux, les transactions ont largement eu recours aux comptes séquestres comme mécanisme d'assurance pour les appels aux garanties (27%). Les transactions opérées dans notre région comptent également les plus courtes périodes de garantie générale, avec 28% des transactions ayant une période de garantie de 12 mois ou moins ».

– FIN –

Contact:

Jérémy Vanderest, Pitch & CRM Officer

T +32 2 674 85 61

E jeremy.vanderest@cms-db.com

CMS en Belgique

CMS en Belgique est implanté à Bruxelles, Anvers et Luxembourg. Ses équipes comptent 100 avocats, dont 24 associés. Le cabinet traite l'ensemble des questions juridiques et fiscales de ses clients, en Belgique, au Luxembourg et partout dans le monde. CMS en Belgique est membre fondateur de CMS, l'organisation de cabinets d'avocats européens. Pour plus d'information voyez : www.cms-db.com.

CMS

CMS, fondée en 1999, est un cabinet full-service faisant partie du top 10 sur base du nombre d'avocats (Am Law 2013 Global 100). Avec 60 bureaux dans 34 pays à travers le monde et 3000 avocats, CMS possède une expertise établie de longue date comme conseil d'entreprises aussi bien au niveau national qu'international. CMS agit pour un grand nombre de sociétés de Fortune 500 et de FT European 500 ainsi que pour la majorité du DAX 30. En 2014, le chiffre d'affaires total s'élevait à 934 millions d'euros.

CMS offre un large éventail d'expériences dans 18 pratiques et secteurs y compris, le corporate, l'énergie, les fonds d'investissements, les sciences de la vie/ la pharmaceutique, le TMT, le fiscal, la banque et la finance, la concurrence, le commercial, la résolution de contentieux, le social, la propriété intellectuelle ainsi que l'immobilier & la construction.

Pour plus d'information, visitez www.cmslegal.com.

Bureaux de CMS et bureaux associés: Aberdeen, Alger, Amsterdam, Anvers, Barcelone, Belgrade, Berlin, Bratislava, Bristol, Bruxelles, Bucarest, Budapest, Casablanca, Cologne, Dubaï, Düsseldorf, Edinbourg, Francfort, Genève, Glasgow, Hambourg, Istanbul, Kiev, Leipzig, Lisbonne, Ljubljana, Londres, Luxembourg, Lyon, Madrid, Mascate, Mexico City, Milan, Moscou, Munich, Muscat, Paris, Pékin, Podgorica, Prague, Rio de Janeiro, Rome, Sarajevo, Séville, Shanghai, Sofia, Strasbourg, Stuttgart, Téhéran, Tirana, Utrecht, Vienne, Varsovie, Zagreb et Zurich.