



Communiqué de presse

Paris, le 31 mai 2017

## LE CLUB DES TRENTE DISTINGUE DEUX OPERATIONS FINANCIERES

La 17<sup>ème</sup> édition de la cérémonie de remise du Prix du Club des Trente, qui couronne les meilleures opérations financières de l'année précédente, s'est déroulée le 31 mai 2017 à la Chambre de commerce et d'industrie Paris Ile-de-France.

Le Club des Trente est accompagné de ses partenaires historiques, Mazars, PwC, Brandford Griffith, Linklaters, *Les Echos* et *Option Finance*. Cette année encore, HEC Paris est le partenaire académique du Prix.

### LES LAUREATS

#### Le prix de la meilleure opération de financement de l'année 2016 a été décerné à Air Liquide

Opération présentée par : Barclays, BNP Paribas & Société Générale

Le 17 novembre 2015, Air Liquide a annoncé la signature d'un accord portant sur l'acquisition de l'ensemble des titres d'Airgas à 143 dollars par action en numéraire, soit une valeur d'entreprise de 13,4 milliards de dollars. Ayant obtenu les autorisations du CFIUS et de la FTC en mars et mai 2016, Air Liquide a pu ainsi clôturer l'opération le 23 mai 2016.

Financée par un prêt relais de 12 milliards de dollars, l'opération devrait permettre de générer des synergies de plus de 300 millions de dollars avant impôt par an, effectives dans 2 à 4 ans : 70% seront de nature industrielle et administrative et 30% liées à une croissance des volumes. La transaction a été significativement relative pour les actionnaires d'Air Liquide dès la première année en termes de bénéfice par action.

Dans le détail, le financement de l'opération repose sur l'obtention par Air Liquide d'un prêt relais pour l'opération suivi d'une opération de refinancement réalisé après la clôture de l'acquisition en mai 2016 et consistant en un refinancement à travers une augmentation de capital et un mix d'obligations à long terme en dollars américains et en euros.

Un crédit relais de 12 milliards de dollars est pris sur 12 mois (avec option d'extension) en novembre 2015. Entièrement souscrit par Barclays et BNP Paribas, ce crédit relais représente la seconde plus



importante opération de financement d'acquisition en France en 2015-2016 et la plus importante opération dans le secteur de la Chimie au cours des 5 dernières années.

A la suite de la clôture de l'acquisition intervenue en mai 2016, l'opération de refinancement est lancée en 3 volets :

- Le 6 juin 2016, émission obligataire de 3 milliards d'euros. Il s'agit là de la plus importante émission obligataire effectuée en euros par Air Liquide.
- Le 13 septembre 2016, augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription, d'un montant de 3,3 milliards d'euros. Cette opération, qui est la première augmentation de capital en plus de 30 ans effectuée par Air Liquide, représente la transaction ECM la plus importante en Europe en 2016 et la plus importante augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription en France depuis 2009.
- Le 22 septembre 2016, émission obligataire de 4,5 milliards de dollars qui constitue la première émission obligataire en dollars effectuée par Air Liquide.

Cette opération de financement respecte l'objectif d'Air Liquide de maintien de sa notation long terme dans la catégorie « A » : à l'issue du financement, Air Liquide est noté à long terme A par S&P et A3 par Moody's, avec un désendettement graduel prévu.

Linklaters a conseillé les banques lors des émissions obligataires en euros et en dollars et lors de l'augmentation de capital.

## Le prix de la meilleure opération de fusion, cession ou acquisition de l'année 2016 a été décerné au groupe SEB

Opération présentée par : Crédit Agricole CIB

Le Groupe SEB est le leader mondial du Petit Equipement Domestique, présent dans près de 150 pays et détenteur de marques internationales iconiques comme Tefal, Moulinex, Krups, etc. L'entreprise se caractérise par un développement très important lors des dernières décennies et par sa capacité à réussir des opérations structurantes : rachat de Supor en Chine et de EMSA en Allemagne.

WMF, basée à Geislingen en Allemagne et détenue depuis 2012 majoritairement par KKR, est le leader mondial des machines à café automatiques professionnelles et un acteur de premier plan du marché des articles culinaires dans la zone Allemagne / Suisse / Autriche.

A travers cette acquisition structurante, le Groupe SEB avait pour objectifs à la fois d'entrer dans le marché en forte croissance des machines à café professionnelles mais également de devenir le leader des articles culinaires dans les pays germanophones.

Le Groupe SEB a en effet pu accélérer son développement dans la catégorie stratégique des ustensiles et accessoires de cuisine, dans la continuité de l'acquisition d'EMSA en Allemagne, pour atteindre un chiffre d'affaires consolidé de plus de 350 millions d'euros. Par ailleurs, l'acquisition, créatrice de valeur, doit permettre de générer des synergies importantes en matière de revenus et de coûts.

Le 30 novembre 2016, le Groupe SEB a finalisé l'acquisition de Wuerttembergische Metallwarenfabrik AG (WMF) auprès des fonds d'investissement KKR (Etats-Unis) et FIBA (Autriche) pour 1,7 milliard d'euros, ce qui en fait la plus grande acquisition de son histoire.



## Le Club des Trente

Le Club des Trente rassemble, depuis 1973, des dirigeants exerçant ou ayant exercé des fonctions financières (Présidents de groupe, Directeurs financiers, etc.) dans les grandes entreprises françaises. La vocation du Club est de permettre à ses membres de dialoguer régulièrement et de favoriser l'expression et l'influence des entreprises françaises faisant appel aux marchés pour financer leur croissance et leur stratégie.

Au travers du Club des Trente, les dirigeants de ces entreprises participent aux débats qui sont à l'interface des stratégies d'entreprise et des marchés financiers - des questions de gouvernance à celles des principes comptables - tout en échangeant ensemble sur les « meilleures pratiques » de gestion financière.

**Le Club organise une réunion mensuelle de tous ses membres**, à l'occasion d'un dîner, où ils échangent sur des thèmes d'actualité ou d'intérêt récurrents. Afin d'enrichir ces débats, le Club invite régulièrement différentes personnalités du monde économique, financier, industriel ou politique, français ou étranger, pour venir apporter leur témoignage. Ces dîners sont strictement confidentiels.

**Le Club organise également une conférence CIO – CFO regroupant ses membres et les CIOs (Chief Investment Officers) de grands investisseurs institutionnels français et étrangers.** Cet événement est une occasion unique d'échanger sur des sujets macro-économiques ou financiers avec la participation d'intervenants extérieurs mais également de nouer des relations dans un cadre informel.

**Enfin, la troisième activité du Club est le « Prix du Club des Trente »** qui couronne les meilleures opérations financières de l'année. Deux distinctions sont ainsi remises : la « Meilleure opération de fusion, cession ou acquisition » et la « Meilleure opération de financement ». Ce prix fête en 2017 sa dix-septième année d'existence. Il est ainsi devenu l'une des récompenses les plus prisées des entreprises et de leurs conseils financiers et juridiques.

**Le Club compte 74 membres. Depuis janvier 2017, il est présidé par Antoine Burel.** Le Club des Trente représente à travers ses membres plus de 4 000 000 de personnes, plus de 1 000 milliards d'euros de chiffre d'affaires cumulé et 850 milliards d'euros de capitalisation boursière cumulée.

Le « Bureau » du Club des Trente est composé de Philippe Audouin (Eurazéo), Jean-Pierre Brice (Capitalmind), Antoine Burel (Legrand), Dominique d'Hinnin (Eutelsat), Vincent Descours (Louis Delhaize), André François-Poncet (CIAM), Laurent Guillot (Saint-Gobain), Philippe Heim (Société Générale), Philippe Marien (Bouygues), Gervais Pellissier (Orange) et Sophie Stabile (Accor). Antoine Burel est Président du Club, Vincent Descours est Président du Jury, Jean-Pierre Brice est Trésorier et Philippe Audouin, Trésorier Adjoint.

Les secrétaires généraux du Club des Trente sont Valérie Agathon (Bouygues) et Arnaud Bossier (Louis Delhaize).



## Le Prix du Club des Trente

En 2000, constatant qu'il n'existait pas de véritable mesure de la qualité des opérations financières, le Club des Trente a souhaité créer un Prix qui couronnerait la meilleure opération financière de l'année.

Le Club cherche à montrer, à travers ce Prix, comment la finance et les marchés financiers peuvent être mis au service de stratégies industrielles ambitieuses. Les critères de sélection sont fondés sur l'innovation, la création de valeur, la compatibilité avec la stratégie de l'entreprise et la qualité d'exécution. Le Prix récompense ainsi la ou les opération(s) innovante(s) qui illustre(nt) au mieux ces thèmes et créent par là même de la valeur actionnariale de long terme.

Chaque année, tous les intervenants (entreprises et conseils) se prêtent à l'exercice de sélection avec beaucoup de sérieux.

La 17<sup>e</sup> édition du Prix du Club des Trente confirme l'engagement d'HEC Paris aux côtés du Club, en qualité de partenaire académique. Des étudiants inscrits en finance ont été activement associés à l'ensemble du processus de sélection des candidats au prix. Ils ont participé à la préparation des dossiers d'analyse et ont été invités aux grands oraux et à la sélection finale des opérations financières en lice.

Grâce au soutien de la Chambre de commerce et d'industrie de la région Paris l'Île-de-France, le prix est remis le **mercredi 31 mai 2017**, 27 avenue de Friedland dans le 8<sup>e</sup>, à Paris, avec un mot d'accueil de son Président, Didier Kling.

Le Prix du Club des Trente est historiquement remis en partenariat avec le groupe d'audit et de conseil Mazars et le cabinet de conseil et d'audit PwC, ainsi qu'avec les cabinets d'avocats Linklaters et Brandford Griffith. Deux partenaires media, le quotidien *Les Echos* et l'hebdomadaire *Option Finance*, sont également associés à ce prix.



Vos contacts pour toutes informations complémentaires :

**Valérie Agathon**

**Arnaud Bosser**

Secrétaires généraux du Club des Trente

[secretaire.general@clubdes30.com](mailto:secretaire.general@clubdes30.com)

**Frédérique Meyer**

Directrice Communication France

[frederique.meyer@mazars.fr](mailto:frederique.meyer@mazars.fr)

01 49 97 46 56

**Audrey Liny Penet**

Directrice des Relations Media et e-Reputation

[audrey.liny.penet@fr.pwc.com](mailto:audrey.liny.penet@fr.pwc.com)

01 56 57 88 26

Pour plus d'informations, visitez le site du Club des Trente

[www.clubdes30.com](http://www.clubdes30.com)