

# Influence de l'asymétrie d'information sur les prix de retrait obligatoires des offres publiques



**Hanane Dakhli**

Docteur en Sciences de gestion

Université Paris-1

Panthéon Sorbonne

PRISM Sorbonne

hanane.dakhli@univ-paris1.fr

*Les recherches menées sur les offres publiques de retrait obligatoire se sont principalement intéressées aux mécanismes légaux de protection des actionnaires minoritaires. Nous modélisons cette offre publique et nous expliquons que le choix de l'approche d'évaluation du prix de retrait obligatoire influence l'équité de l'offre publique. Nous démontrons également que la prise en compte des informations privées non divulguées par l'actionnaire majoritaire lors de la fixation du prix d'offre permet de réduire l'écart entre le prix d'offre et la valeur intrinsèque des titres des actionnaires minoritaires.*

Mots-clés : retrait obligatoire, équité, asymétrie informationnelle.

Classification JEL : G12, G34.

*Research on minority freezouts was mainly interested in the legal mechanisms for protection of minority shareholders. We model this public offering and explain that the choice of Freezout pricing approach impacts the fairness of the offer. We also demonstrate that the inclusion of not disclosed private information by the majority shareholder in setting the offer price reduces the difference between the offer price and the intrinsic value of minority shareholders shares.*

Keywords: Minority Freezouts, Fairness, Information Asymmetry.