

Dell : Carl Icahn propose une alternative au LBO

Deux des principaux actionnaires indépendants de Dell, le financier **Carl Icahn** et le fonds **Southeastern Asset Management**, ont proposé leur alternative au projet de rachat et de retrait de la cote défendu par le fondateur de la firme, **Michael Dell**, et le fonds d'investissement **Silver Lake**.

Contrairement au fonds **Blackstone** Group, qui a fait une proposition préliminaire avant de [jeter l'éponge](#), Carl Icahn et Southeastern estiment que Dell retrouvera le chemin de la croissance – grâce au cloud et à de potentielles acquisitions – malgré la [chute des ventes](#) mondiales de PC.

Dans une lettre adressée jeudi 9 mai au comité spécial du conseil d'administration de Dell, « *l'investisseur activiste* » et Southeastern ont proposé de maintenir une partie de la société cotée et verser aux actionnaires **12 dollars par action** en numéraire ou en titres. Les actionnaires ayant la possibilité de rester investisseurs, la contre-offre serait supérieure à l'offre initiale.

La contre-offre va-t-elle déstabiliser Michael Dell ?

Michael Dell et Silver Lake ont dévoilé en février leur accord portant sur une opération de [rachat à effet de levier](#) (LBO) qui valoriserait Dell 24,4 milliards de dollars, soit **13,65 dollars par action**, en vue de son retrait du Nasdaq.

Le fondateur de Dell, qui détient déjà 14% des parts de l'entreprise, pourrait ainsi renforcer son contrôle de l'entité non cotée au grand regret de certains actionnaires, parmi lesquels : Southeastern Asset Management, qui déclare détenir à fin mars 6,95% des actions du groupe américain, et Carl Icahn, qui en détiendrait 4,52%.

Estimant que l'offre « *sous-évalue grossièrement* » la valeur de la société et ne profiterait qu'à Michael Dell, le fonds Southeastern a été le premier à déclarer examiner « *toutes les options à sa disposition* » pour s'y opposer. De son côté, l'investisseur Icahn n'a pas hésité à menacer « *d'années de procédures judiciaires* » les administrateurs qui participeraient à l'opération de retrait de la Bourse.

« *Nous sommes souvent cyniques à propos des conseils d'administration, mais ce conseil a porté le cynisme vers de nouveaux sommets* », ont déclaré les deux parties dans leur lettre au comité spécial. « *Cette entreprise a souffert assez longtemps des décisions butées prises par son CA et son management* », ont ajouté les investisseurs. Interrogé par CNBC, Carl Icahn n'a pas caché vouloir remanier le conseil et évincer Michael Dell...

À Wall Street, l'action Dell a clôturé en hausse de 0,98% à 13,45 dollars vendredi soir.

Voir aussi

[Quiz Silicon.fr – Connaissez-vous l'histoire de Dell ?](#)