

M&A Trends to Watch For in 2018

24 janvier 2018

Based on our review of the trends evident from 2017's deal environment and what we have seen so far in 2018, we expect M&A in 2018 to be influenced by the following:

- **Valuations**— Interest rates have been low for a long time and asset values reflect this, with the record highs in the U.S. stock markets being one example. With central banks signalling their desire to hike interest rates, there is potential for both increased M&A activity as buyers borrow ahead of rising rates, and tougher deal-making as sellers seek to realize record prices. As a result, the trend toward mega-deals with eye-popping price-tags seems likely to continue.
- **Shareholder Activism**— The trend of shareholders pro-actively pushing for change shows no sign of abating in 2018. Even the current take-over battle for CanniMed (where BLG is acting for the target) is the result, in part, of shareholders willing to sign hard lock-up agreements in order to effect change.
- **Technology Companies**— Technology emerged as a major driver of M&A in 2017. Amazon's purchase of Whole Foods is one example of how technology-based companies can change the dynamics of an industry through M&A. The desire to not be left behind will drive some companies to acquire other businesses for their technology or talent, and see others becoming targets of technology-based giants.
- **Politics**— While stock markets have powered ahead despite uncertainties on the political front, some of these uncertainties are starting to come into focus. For example, the U.S. tax legislation finally went through and its effects on M&A – for buyers and targets alike – is now being assessed. For Canada, the fate of NAFTA remains unclear, but the risk of the U.S. terminating the agreement certainly seems higher now than a year ago, making M&A risks more difficult to quantify. Many other political events could affect M&A generally or in certain industries, from legalization of cannabis in Canada and conflicting regulation in the U.S., elections in Ontario and the U.S., the progress of Brexit, and geopolitical tensions.

For further information about BLG's [Mergers and Acquisitions team](#) and to access our bulletins and our [M&A Building Blocks series](#), visit blg.com/ma.

Par

Services

BLG | Vos avocats au Canada

Borden Ladner Gervais S.E.N.C.R.L., S.R.L. (BLG) est le plus grand cabinet d'avocats canadien véritablement multiservices. À ce titre, il offre des conseils juridiques pratiques à des clients d'ici et d'ailleurs dans plus de domaines et de secteurs que tout autre cabinet canadien. Comptant plus de 725 avocats, agents de propriété intellectuelle et autres professionnels, BLG répond aux besoins juridiques d'entreprises et d'institutions au pays comme à l'étranger pour ce qui touche les fusions et acquisitions, les marchés financiers, les différends et le financement ou encore l'enregistrement de brevets et de marques de commerce.

blg.com

Bureaux BLG

Calgary

Centennial Place, East Tower
520 3rd Avenue S.W.
Calgary, AB, Canada
T2P 0R3

T 403.232.9500
F 403.266.1395

Ottawa

World Exchange Plaza
100 Queen Street
Ottawa, ON, Canada
K1P 1J9

T 613.237.5160
F 613.230.8842

Vancouver

1200 Waterfront Centre
200 Burrard Street
Vancouver, BC, Canada
V7X 1T2

T 604.687.5744
F 604.687.1415

Montréal

1000, rue De La Gauchetière Ouest
Suite 900
Montréal, QC, Canada
H3B 5H4

T 514.954.2555
F 514.879.9015

Toronto

Bay Adelaide Centre, East Tower
22 Adelaide Street West
Toronto, ON, Canada
M5H 4E3

T 416.367.6000
F 416.367.6749

Les présents renseignements sont de nature générale et ne sauraient constituer un avis juridique, ni un énoncé complet de la législation pertinente, ni un avis sur un quelconque sujet. Personne ne devrait agir ou s'abstenir d'agir sur la foi de ceux-ci sans procéder à un examen approfondi du droit après avoir sopesé les faits d'une situation précise. Nous vous recommandons de consulter votre conseiller juridique si vous avez des questions ou des préoccupations particulières. BLG ne garantit aucunement que la teneur de cette publication est exacte, à jour ou complète. Aucune partie de cette publication ne peut être reproduite sans l'autorisation écrite de Borden Ladner Gervais S.E.N.C.R.L., S.R.L. Si BLG vous a envoyé cette publication et que vous ne souhaitez plus la recevoir, vous pouvez demander à faire supprimer vos coordonnées de nos listes d'envoi en communiquant avec nous par courriel à desabonnement@blg.com ou en modifiant vos préférences d'abonnement dans blg.com/fr/about-us/subscribe. Si vous pensez avoir reçu le présent message par erreur, veuillez nous écrire à communications@blg.com. Pour consulter la politique de confidentialité de BLG relativement aux publications, rendez-vous sur blg.com/fr/ProtectionDesRenseignementsPersonnels.