

Patrimoine et placements

Les nouvelles règles du jeu

CHALLENGES - SPÉCIAL PATRIMOINE ET PLACEMENTS

L 12344 - 5 H - F : 8,90 € - RD



INVESTISSEMENT
IMMOBILIER

CRYPTO-
MONNAIES

Les meilleurs
experts
2023

EPARGNE
SALARIALE

GESTION
THÉMATIQUE



Pierre Sabatier
Aurep, Prime View
*Les banques centrales
attendues au tournant*

Corinne Calendini
Axa WM
*Relever le défi
de l'innovation*

Thierry Breton
Commissaire européen
*Investir dans la
souveraineté européenne*

Patrick Artus
Natixis
*L'inflation au cœur
des préoccupations*

Marc Lefèvre
Scope, F2IC
*Développer
la pédagogie financière*



LES PETITS ACTEURS de la gestion de patrimoine fusionnent pour se consolider

Les rapprochements actuels entre entreprises du secteur le modifient en profondeur. Pour les petites entités, la fusion peut être une opportunité de s'affranchir du fardeau administratif et d'améliorer la qualité du service. **Bertrand Dubourg**

« **L**e paysage de la gestion de patrimoine connaît une transformation majeure avec une consolidation croissante. » Pour Sébastien Leleu, associé de Pax Corporate Finance, les petits cabinets qui étaient autrefois le visage du secteur sont impactés par celle-là. « La tendance s'est accélérée, en nombre de fusions-acquisitions, mais aussi en ce qui concerne la taille des entreprises cibles. » Les exigences réglementaires sont également un facteur déterminant qui pousse les acteurs du secteur à se rapprocher. Ces contraintes sont particulièrement lourdes pour les plus petits cabinets, ce qui peut engendrer des coûts supplémentaires très importants. « Les petites structures passent un temps très important sur des tâches administratives, ce qui limite leur capacité à se



« Le marché de la gestion de patrimoine reste encore très fragmenté. C'est donc un terrain propice à la consolidation. »

Jean-Louis Duverney-Guichard,
associé gérant de NewCo Corporate Finance.

concentrer sur leur cœur de métier. » Indéniablement, ces acteurs ont besoin aujourd'hui de se regrouper pour rester compétitifs et répondre aux besoins changeants des clients.

Un terrain propice à la consolidation

NewCo Corporate Finance est, avec Pax Corporate Finance, un autre acteur majeur dans le landerneau de la fusion-acquisition en gestion de patrimoine. Jean-Louis Duverney-Guichard, à la tête de la banque d'affaires, voit d'ailleurs dans cette tendance à la concentration plus d'opportunités que de contraintes.

« Aujourd'hui, dit-il, le marché de la gestion de patrimoine reste encore très fragmenté, avec de 3 000 à 4 000 acteurs. C'est donc un terrain propice à la consolidation. » Pour lui, cette situation est une occasion unique pour les clients de bénéficier d'une professionnalisation accrue, de plus de digitalisation et, d'une façon générale, de plus de moyens. C'est aussi une opportunité pour les petits acteurs de grossir et de prendre une dimension nationale.

Tenir compte des spécificités de chaque cabinet

Cette consolidation représente un défi pour les entités de petite taille. Jean-Louis Duverney-Guichard fait habilement référence au livre *Au bonheur des dames*, d'Emile Zola, où les échoppes finissent toutes, historiquement, par être absorbées par le grand magasin central. « Notre valeur ajoutée pour les conseillers en gestion de patrimoine réside dans notre connaissance approfondie de tous les acteurs de la place, les institutionnels et les investisseurs en private equity, explique le patron de NewCo Corporate Finance. Notre rôle consiste à comprendre au mieux le cabinet et son projet pour l'orienter vers les meilleurs partenaires. » Jean-Louis Duverney-Guichard ajoute qu'il est aujourd'hui vital de comprendre la dynamique du marché et de voir l'adossement non pas comme une fin, mais comme le début d'une nouvelle aventure !