

FUSIONS & ACQUISITIONS

La première revue des rapprochements d'entreprises
DEPUIS 1987

* PALMARÈS 2025 *

DES CONSEILLERS FINANCIERS EN M&A



Ilias Ben Chemsi Graphiste ©



JEAN-LOUIS DUVERNEY-GUICHARD

Managing Partner

2025 : un bon millésime pour les services financiers

L'année 2025 est un très bon millésime pour l'industrie des services financiers, portée par une activité soutenue en matière de consolidation, de recomposition capitalistique et d'opérations structurantes sur l'ensemble de la chaîne de valeur.

Les opérations dans la gestion de patrimoine se sont poursuivies à un rythme élevé. Les grandes plateformes de consolidation ont recomposé leur capital, notamment Cyrus Herez, Astoria, Rhétorès, Patrimof, Olifan et Carat. Le point notable de 2025 est l'émergence de nouveaux acteurs dans cette consolidation, en particulier les mutuelles, qui ont remporté plusieurs processus face à des fonds d'investissement, à l'image de VYV ou de la CARAC.

D'autres acteurs mutualistes manifestent un intérêt croissant pour ces segments, comme Malakoff Humanis, avec l'acquisition de la plateforme Unofi. Historiquement positionnés sur la santé et la prévoyance, ces groupes cherchent à prolonger la relation avec leurs sociétaires au-delà de la vie professionnelle, en développant des offres en épargne et en retraite.

Les incertitudes liées aux RIS tendent à s'estomper. En revanche, la gestion d'actifs reste sous pression, sous l'effet de la concurrence des ETF, de la disparition des commissions de mouvement et de la compression durable des marges.

On observe une retailisation progressive du private equity, les fonds cherchant à diversifier leurs canaux de distribution via des produits adaptés à la clientèle des CGP, dans un contexte de levées de fonds plus complexes.

Enfin, une convergence intervient entre le courtage d'assurance et la gestion de patrimoine. Après l'acquisition de DLPK par April, Magnolia a racheté Cheval Blanc Patrimoine.

Dans ce contexte porteur, NewCo Corporate Finance demeure particulièrement actif en 2025, avec plus de 18 transactions accompagnées, dont 4 opérations de LBO dans les secteurs de la gestion de patrimoine, du courtage et de l'expertise comptable, incluant le plus important LBO de l'année sur ces segments.

L'exercice a également été marqué par la réalisation de transactions cross-border, l'accompagnement de groupes institutionnels et un fort taux de récurrence, avec 8 opérations menées aux côtés de clients existants, confirmant la solidité des relations de long terme que nous avons nouées.

Année après année, NewCo Corporate Finance renforce ses équipes et consolide ses expertises afin d'apporter à ses clients un accompagnement toujours plus exigeant sur des opérations de plus en plus complexes.

Les perspectives pour 2026 demeurent favorables. Plusieurs plateformes de CGP devraient à nouveau recomposer leur capital, tandis que les multi-family offices et cabinets d'expertise comptable ont engagé à leur tour une phase de consolidation. L'arrivée attendue de nouveaux acteurs étrangers, notamment américains soutenus par des fonds du Moyen-Orient, devrait également contribuer à l'animation du marché ainsi que l'intérêt accru des institutionnels (banques, compagnies et mutuelles d'assurance).



PALMARÈS DES CONSEILLERS FINANCIERS EN FUSIONS-ACQUISITIONS
Cumul sur trois années (2025, 2024 et 2023)
CLASSEMENT PAR VALEUR DES OPÉRATIONS

	CONSEILLER FINANCIER	NOMBRE D'OPÉRATIONS	VALEUR EN MILLIONS €
1	GOLDMAN SACHS (1)	76	106.248
2	BNP PARIBAS (2)	145	103.734
3	MORGAN STANLEY (6)	73	102.513
4	JP MORGAN (3)	57	93.398
5	LAZARD (5)	175	92.296
6	BANK OF AMERICA (9)	46	75.767
7	ROTHSCHILD & CO (4)	319	70.999
8	CITI (7)	36	60.720
9	GROUPE CRÉDIT AGRICOLE (10) ¹	207	55.125
10	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (8)	98	47.731
11	CENTERVIEW PARTNERS (11)	42	40.389
12	NATIXIS PARTNERS (12) ²	226	30.140
13	DEUTSCHE BANK (14)	39	28.549
14	NOMURA (15)	45	26.559
15	UBS (16)	43	25.122
16	SYCOMORE CORPORATE FINANCE (17)	42	19.713
17	AMALA PARTNERS (20)	101	19.368
18	EDMOND DE ROTHSCHILD CORPORATE FINANCE (19)	185	13.070
19	ALANTRA (23)	54	6.072
20	NEWCO CORPORATE FINANCE (30)	43	4.689
21	DELOITTE (27)	54	2.559
22	CIC CONSEIL (28)	75	2.080
23	CLAIRFIELD INTERNATIONAL (29)	60	1.804
24	LARGILLIÈRE FINANCE (32)	71	1.128
25	PAX CORPORATE FINANCE (31)	77	1.085
26	SOCIETEX CORPORATE FINANCE (33)	51	438
27	EURALLIA FINANCE (-)	92	230

¹ Y compris ex-CAMA, ex-Degroof Petercam Finance, CA CIB et Acticam.

² Y compris Natixis Partners, Solomon Partners, Fenchurch, Natixis Partners Iberia, Vermilion, Azure Capital et Clipperton.

PALMARÈS 2025 DES CONSEILLERS FINANCIERS EN FUSIONS-ACQUISITIONS

CLASSEMENT PAR MEILLEURE PROGRESSION EN VALEUR SUR 3 ANS 2025-2024-2025 (M€)

	CONSEILLER FINANCIER	NB DE DEALS	VALEUR M€ PROGRESSION ¹
1	NEWCO CORPORATE FINANCE (30)	43	4.689 10
2	LARGILLIÈRE FINANCE (32)	71	1.128 8
3	SOCIETEX CORPORATE FINANCE (33)	51	0.438 7
4	DELOITTE (27)	54	2.559 6
5	CIC CONSEIL (28)	75	2.080 6
6	CLAIRFIELD INTERNATIONAL (29)	60	1.804 6
7	PAX CORPORATE FINANCE (31)	77	1.085 6
8	ALANTRA (23)	54	6.072 4
9	MORGAN STANLEY (6)	73	102.513 3
10	BANK OF AMERICA (9)	46	75.767 3
11	AMALA PARTNERS (20)	101	19.368 3
12	GROUPE CRÉDIT AGRICOLE (10) ²	207	55.125 1
13	DEUTSCHE BANK (14)	39	28.549 1
14	NOMURA (15)	45	26.559 1
15	UBS (16)	43	25.122 1
16	SYCOMORE CORPORATE FINANCE (17)	42	19.713 1
17	EDMOND DE ROTHSCHILD CORPORATE FINANCE (19)	185	13.070 1
18	GOLDMAN SACHS (1)	76	106.248 0
19	BNP PARIBAS (2)	145	103.734 0
20	LAZARD (5)	175	92.296 0
21	CENTERVIEW PARTNERS (11)	42	40.389 0
22	NATIXIS PARTNERS (12) ³	226	30.140 0
23	JP MORGAN (3)	57	93.398 -1
24	CITI (7)	36	60.720 -1
25	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (8)	98	47.731 -2
26	ROTHSCHILD & CO (4)	319	70.999 -3

¹ Nombre de places gagnées / perdues par rapport au classement 2024-2023-2022.

² Y compris ex-CAMA, ex-Degroof Petercam Finance, CA CIB et Acticam.

³ Y compris Natixis Partners, Solomon Partners, Fenchurch, Natixis Partners Iberia, Vermilion, Azure Capital et Clipperton.