

DOSSIERS / 10 Janvier 2018

Palmarès 2017 des conseillers financiers en fusions-acquisitions

par **Marina Guérassimova**

Fusions & Acquisitions Magazine

Le Classement 2017 ? Très particulier et très pénalisant pour certaines banques d'affaires, notamment celles qui ont travaillé sur les augmentations de capital de New Areva et d'Areva SA, opérations qui ne sont pas comptabilisées dans notre Palmarès, compte tenu de sa méthodologie et des décisions prises sur les autres opérations impliquant l'Etat et relevant plutôt de restructurations. Sont notamment très concernées Citi et Messier Maris & Associés, les deux banques ayant orchestré l'opération (Messier Maris & Associés ne participe pas aux Classements). Mais également Lazard et Société Générale ainsi que Rothschild.

N°1 incontesté du Classement, cette dernière surprend en 2017 par le montant total des opérations conseillées : 80,2 milliards d'euros, contre 61,8 milliards pour Lazard (n°2 du Palmarès) et 56,0 milliards pour BNP Paribas (n°3). En 2017, Rothschild a accompagné 131 opérations, même nombre qu'en 2016. Cependant, le montant total est bien supérieur (49 milliards d'euros en 2016). Rothschild reste le n°1 du Classement par nombre d'opérations, suivie par le groupe Crédit Agricole dont la déclaration comprend les deals de CA CIB, Carcie et Sodica CF (117 opérations). Vient ensuite Deloitte IEFT, avec 80 opérations.

Cette année, nous avons réalisé un Classement par valeur moyenne des opérations au sein duquel Bank of America Merrill Lynch se retrouve en première position, avec en moyenne 3,12 milliards d'euros par opération conseillée. L'établissement est suivi par Morgan Stanley (2,24 milliards) et par Goldman Sachs (2,16 milliards).

Quant aux principales opérations finalisées en 2017, la plus importante d'entre elles est l'échange d'actifs entre Sanofi et Boehringer Ingelheim. L'activité Santé Grand Public de Boehringer Ingelheim - valorisée à 6,7 milliards d'euros - a été transférée à Sanofi et Merial, la Division Santé Animale de Sanofi - valorisée à 11,4 milliards - a été transférée à Boehringer Ingelheim. Parmi les opérations phares supérieures à 5 milliards d'euros, citons WhiteWave Foods repris par Danone (11,3 milliards d'euros), Christian Dior / Szmyrhamis (10,35 milliards, participation relevée de 74 à 94,22%), Christian Dior Couture / LVMH (6,5 milliards), Eurosic / Gecina (6,2 milliards) et Technip / FMC (6,16 milliards).

2018 ? Les banques attendent le closing de plusieurs opérations de taille. Parmi elles, Luxottica / Essilor, Westfield / Unibail-Rodamco et Gemalto / Thales. A suivre ...