

# ÉDITORIAL



## PALMARÈS 2025 : GOLDMAN SACHS À LA TÊTE DU CLASSEMENT PAR VALEUR



*par Marina Guérassimova,  
Rédactrice en Chef*

**A**près une baisse d'activité en 2023 et 2024, le marché du M&A redémarre. Notre 36ème Classement annuel des conseils financiers en M&A démontre une hausse de la valeur globale des opérations déclarées par les banques d'affaires participantes. Ainsi, en 2024, Lazard, le n°1 du Palmarès par valeur, a conseillé 73 deals pour un montant total de 38,2 milliards d'euros. En 2025, Goldman Sachs, qui occupe la première marche du podium, a conseillé 32 transactions pour un total de 45,5 milliards d'euros. N°3 en 2024, la banque américaine est suivie par Lazard, qui réalise également une belle performance avec 53 deals conseillés pour 40,5 milliards. Viennent ensuite Morgan Stanley, Bank of America et BNP Paribas, respectivement n°3, 4 et 5 du Palmarès par valeur. JP Morgan, Rothschild & Co, Citi, Groupe Crédit Agricole et Société Générale se trouvent également dans le Top 10 de ce classement.

Quant au classements par nombre de deals, en 2025, Rothschild & Co reste sur la première marche du podium, avec 101 deals conseillés, contre 116 en 2024 et 102 en 2023. Tout comme en 2024, la banque de l'avenue de Messine est suivie par Natixis Partners, avec 82 opérations conseillées (contre 76 en 2024), et par KPMG, avec 75 opérations conseillées. Viennent ensuite Edmond de Rothschild CF, Lazard, BNP Paribas, In Extenso Finance, PwC et Oaklins.

Enfin, Goldman Sachs est également à la tête du classement sur 3 ans (2025-2024-2023) par valeur cumulée des deals conseillés, suivie par BNP Paribas, Morgan Stanley, JP Morgan et Lazard. Bank of America, Rothschild, Citi, Groupe Crédit Agricole et Société Générale sont également dans le Top 10.

Dans le classement sur 3 ans par nombre d'opérations Rothschild est, sans surprise, le n°1, suivie par Natixis Partners, Groupe Crédit Agricole, KPMG, Edmond de Rothschild CF, Lazard, BNP Paribas, Amala Partners, Société Générale et Oaklins.

Quant au classement par valeur moyenne des deals conseillés, c'est Citi qui prend le lead, suivie de Bank of America, Morgan Stanley, JP Morgan, Goldman Sachs, Centerview Partners, Nomura, Deutsche Bank, Barclays et BNP Paribas.

Côté opérations M&A, les plus gros deals finalisés en 2025 sont OPELLA (Doliprane), d'un montant de 10 milliards d'euros, BLUEPRINT MEDICINES / SANOFI (8 milliards), NEOEN / BROOKFIELD (6,1 milliards), SCHNEIDER ELECTRIC INDIA (SEIPL, 5,5 milliards) et AXA INVESTMENT MANAGERS (AXA IM) / BNP PARIBAS (5,1 milliards). Ainsi, 5 opérations d'un montant supérieur à 5 milliards d'euros ont été finalisées en 2025, contre 1 seule opération en 2024 et en 2023.

Le nombre de deals d'un montant supérieur à 1 milliards d'euros est, quant à lui, passé de 30 en 2024 à 33 en 2025. Cependant, nous sommes encore loin du niveau atteint en 2022 avec 48 deals recensés.

Faut-il s'attendre à une accélération d'activité en 2026 ? Dans ce numéro spécial, les banquiers d'affaires ayant participé au Palmarès nous livrent leur opinion sur le sujet.