



REFERENTIEL DE RENTABILITE ET D'ACTIVITE DES SOCIETES DE GESTION ENTREPRENEURIALES

Données de l'exercice 2024 - 23ème édition



L'Association Française de la Gestion financière (AFG) représente et promeut l'utilité de la gestion d'actifs pour les investisseurs et l'avenir de notre pays. Elle regroupe plus de 400 membres, dont environ 330 sociétés de gestion, qui gèrent 90 % des encours sous gestion en France. Le montant de ces encours s'élève à 5 000 milliards d'euros, montant le plus élevé des Etats membres de l'Union européenne.

L'AFG soutient le développement de la gestion d'actifs française au bénéfice des épargnants, des investisseurs et des entreprises. L'AFG s'investit pour une réglementation stable, efficace et compétitive, avec un engagement fort : permettre aux épargnants de financer leurs projets de vie tout en mobilisant l'épargne privée vers les entreprises qui se transforment.

¶ **Méthodologie et segmentation de l'échantillon des “sociétés de gestion entrepreneuriales” membres de l’AFG**

(Données de l'exercice 2024)

DEFINITION

Une société de gestion entrepreneuriale (SGE) est une société dont le capital est détenu, directement ou indirectement, à plus de 50% par des personnes physiques dirigeantes.

POPULATION DE L'ETUDE

L'échantillon servant de base au calcul des référentiels est composé de 210 sociétés de gestion entrepreneuriales membres de l'AFG (cf. page 4).

ACTIFS SOUS GESTION

Les 210 sociétés de gestion entrepreneuriales de l'échantillon gèrent 462,2 milliards d'euros, soit 9,7 % des 4 762 milliards d'euros gérés par l'ensemble des sociétés de gestion françaises membres de l'AFG fin 2024 (hors titrisation). Elles gèrent 412,1 milliards d'euros via des OPC et 50,1 milliards d'euros en mandats (hors OPC maison).

GROUPES DE “SOCIETES DE GESTION ENTREPRENEURIALES” SELON LE TYPE DE GESTION PRÉDOMINANT

Afin d'améliorer la comparabilité des performances, l'échantillon a été divisé en cinq groupes homogènes de sociétés de gestion entrepreneuriales :

- ▶ Spécialiste actions : 67 sociétés de gestion entrepreneuriales, dont l'activité principale est la gestion collective, avec une prédominance des placements en actions ou bien orientés actions.
- ▶ Généraliste : 25 sociétés de gestion entrepreneuriales présentes sur différentes classes d'actifs, notamment actions, produits de taux et structurés, etc., que la gestion se fasse sous la forme d'OPC ou de mandats.
- ▶ Gestion alternative : 41 sociétés de gestion entrepreneuriales spécialisées en gestion alternative, structurée, quantitative.
- ▶ Mandat de gestion : 62 sociétés de gestion entrepreneuriales, dont l'activité principale est la gestion sous mandat principalement orientée vers des clientèles privées.
- ▶ Gestion non cotée : 15 sociétés de gestion entrepreneuriales ayant une gestion quasi exclusive de fonds de titres non cotés.

REFERENTIEL

Pour affiner la présentation des performances, les groupes composés selon le type de gestion prédominant et la taille des encours gérés ont été à leur tour divisés en sous-groupes en fonction de la taille des actifs sous gestion. A l'intérieur de chaque groupe homogène figure la valeur moyenne de chacun des indicateurs du référentiel (cf. page 5).

¶ **Descriptif statistique de l'échantillon des 210 sociétés de gestion entrepreneuriales selon le type de gestion prédominant à fin 2024**
 (Montants en millions d'euros)

Type de gestion prédominant	Max	Médiane	Moyenne	Montant de l'actif net total	
				en M d'euros	en % du total
Généraliste (25 SGE)	42 090	759	6 862	171 548	37,1%
Spécialiste actions (67 SGE)	29 181	313	1 860	124 638	27,0%
Gestion non cotée (15 SGE)	58 955	512	5 636	84 547	18,3%
Gestion alternative (41 SGE)	11 630	319	1 158	47 458	10,3%
Mandat de gestion (62 SGE)	2 799	307	549	34 049	7,4%
TOTAL (210 SGE)	58 955	434	2 201	462 240	100%

GRILLE DE LECTURE

Dans le groupe "Gestion alternative" (41 sociétés de gestion entrepreneuriales), l'actif net total de la principale société est de **11,6 milliards d'euros**.

Dans le groupe "Mandat de gestion", la moyenne des encours est de **549 millions d'euros**, et la médiane de **307 millions d'euros**.

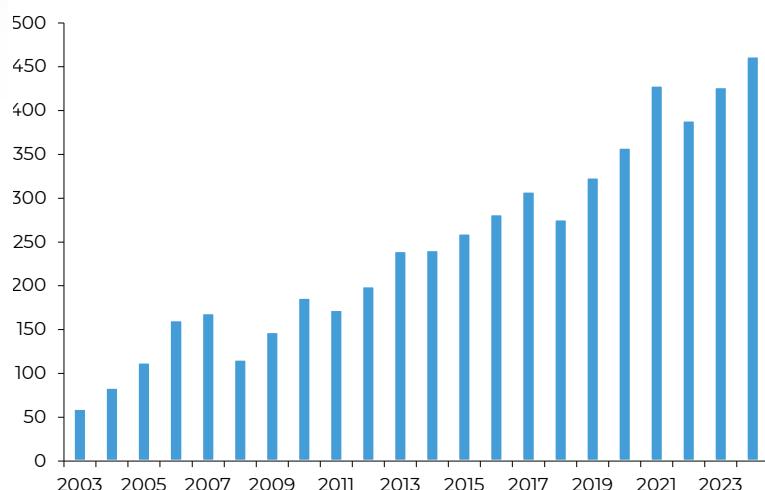
Ensemble, les groupes "Généraliste" et "Spécialiste actions" concentrent **64,1% des actifs** (respectivement 37,1% et 27,0%).

Référentiel selon le type de gestion prédominant et la taille des encours gérés par les sociétés de gestion entrepreneuriales en 2024
 (Valeurs moyennes calculées à partir des données retraitées de 210 fiches de renseignements AMF 2024 reçues et exploitées)

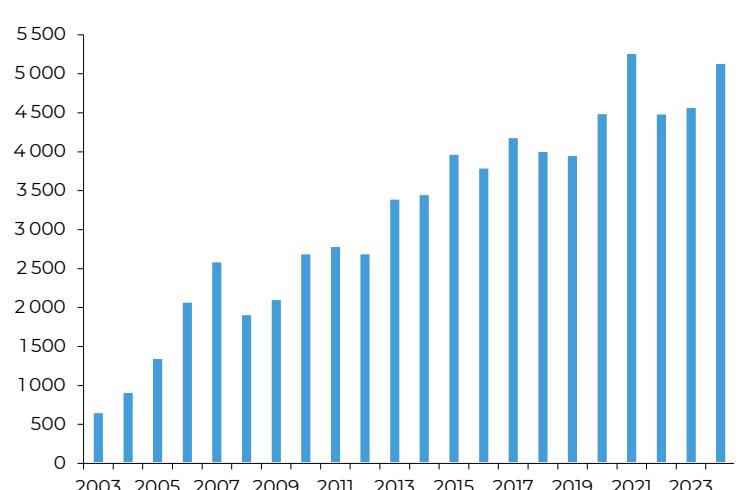
Indicateurs de structure du compte de résultat	Spécialiste actions (67 SGE)		Généraliste (25 SGE)	Gestion alternative (41 SGE)		Mandat de gestion (62 SGE)		Gestion non cotée (15 SGE)
	SGP > 300 M d'euros	SGP < 300 M d'euros		SGP > 300 M d'euros	SGP < 300 M d'euros	SGP > 300 M d'euros	SGP < 300 M d'euros	
	Produits d'exploitation (chiffre d'affaires)							
Commissions de gestion OPC / Chiffre d'affaires (en %)	89,5%	79,5%	82,1%	95,2%	86,9%	51,7%	41,8%	84,6%
Commissions de gestion mandats / Chiffre d'affaires (en %)	3,4%	2,3%	1,3%	0,9%	7,8%	17,9%	20,1%	0,8%
Produits accessoires / Chiffre d'affaires (en %)	3,5%	3,9%	10,9%	0,7%	0,1%	8,0%	13,4%	5,3%
Autres produits / Chiffre d'affaires (en %)	2,7%	10,2%	5,0%	1,8%	2,8%	21,8%	24,0%	8,9%
Rétrocessions de commissions / Chiffre d'affaires semi-brut ¹ (en %)	20,2%	20,7%	31,3%	3,6%	9,5%	10,2%	10,2%	17,2%
Charges d'exploitation								
Charges salariales et frais de mise à disposition / charges d'exploitation nettes ² (en %)	54,1%	61,7%	55,3%	56,8%	60,0%	62,9%	59,4%	60,9%
Autres achats et charges externes (nets des rétro) / Charges d'exploitation nettes (en %)	36,9%	32,3%	34,0%	36,6%	31,4%	27,2%	31,8%	30,0%
Rétrocessions de commissions / Charges d'exploitation semi-brutes (en %)	35,3%	23,4%	39,5%	6,5%	9,6%	13,7%	11,5%	25,4%
Indicateurs de rentabilité de gestion (Actif net moyen fin 2023 - fin 2024)	Spécialiste actions (67 SGE)		Généraliste (25 SGE)	Gestion alternative (41 SGE)		Mandat de gestion (62 SGE)		Gestion non cotée (15 SGE)
	SGP > 300 M d'euros	SGP < 300 M d'euros		SGP > 300 M d'euros	SGP < 300 M d'euros	SGP > 300 M d'euros	SGP < 300 M d'euros	
	52	83	20	ns	ns	64	66	ns
Commissions de gestion mandats / Actifs mandats (en pb)	121	148	83	241	174	133	155	186
Produits semi-bruts liés à l'activité de gestion ³ / Actifs totaux (OPC+mandats) (en pb)	119	147	89	236	152	91	115	194
Chiffre d'affaires net / Actifs totaux (OPC + mandats) (en pb)	96	130	62	232	139	102	128	176
Résultat d'exploitation / Actifs totaux (OPC + mandats) (en pb)	52	19	19	107	2	29	16	69
Indicateurs de rentabilité économique et financière	Spécialiste actions (67 SGE)		Généraliste (25 SGE)	Gestion alternative (41 SGE)		Mandat de gestion (62 SGE)		Gestion non cotée (15 SGE)
	SGP > 300 M d'euros	SGP < 300 M d'euros		SGP > 300 M d'euros	SGP < 300 M d'euros	SGP > 300 M d'euros	SGP < 300 M d'euros	
	57,2%	88,7%	79,3%	56,0%	99,0%	74,6%	88,6%	67,6%
Coefficient d'exploitation semi-brut ⁴ (en %)	46,1%	85,7%	68,9%	54,0%	98,9%	71,6%	87,3%	60,9%

¹ Chiffre d'affaires brut - Charges externalisables imputables aux fonds (valorisateur, dépositaire, CAC...)² Charges d'exploitation brutes diminuées des rétrocessions, des commissions de gestion déléguée et des charges externalisables imputables aux fonds.³ Commissions de gestion de portefeuille + Produits accessoires - Charges externalisables imputables aux fonds.⁴ Charges semi-brutes / Chiffre d'affaires semi-bruts

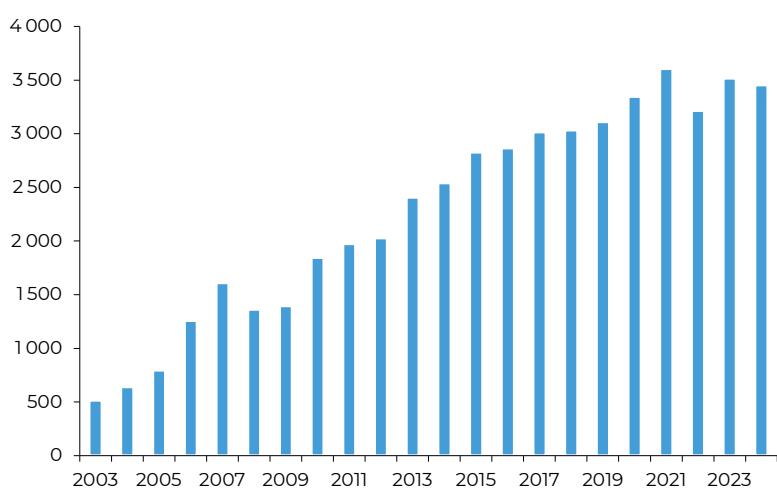
Actifs gérés
(En milliards d'euros)



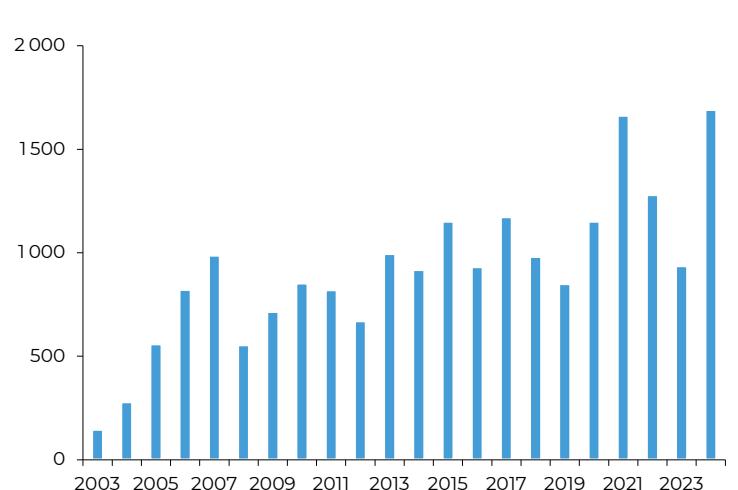
Chiffres d'affaires brut
(En millions d'euros)



Charges d'exploitation brutes
(En millions d'euros)



Résultat d'exploitation brut
(En millions d'euros)



L'Association Française de la Gestion financière (AFG) représente et promeut l'utilité de la gestion d'actifs pour les investisseurs et l'avenir de notre pays.

Elle regroupe plus de 400 membres, dont environ 330 sociétés de gestion, qui gèrent 90% des encours sous gestion en France. Le montant de ces encours s'élève à 5 000 milliards d'euros, montant le plus élevé des Etats membres de l'Union européenne.

L'AFG soutient le développement de la gestion d'actifs française au bénéfice des épargnants, des investisseurs et des entreprises. L'AFG s'investit pour une réglementation stable, efficace et compétitive, avec un engagement fort : permettre aux épargnants de financer leurs projets de vie tout en mobilisant l'épargne privée vers les entreprises qui se transforment.

AFG
17 Square Edouard VII,
75009 Paris

Avenue des Arts 56,
1000 Bruxelles

www.afg.asso.fr

