



REFERENTIEL DE RENTABILITE ET D'ACTIVITE DES SOCIETES DE GESTION FILIALES D'UN GROUPE

Données de l'exercice 2024 - 21ème 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 filiales” membres de l’AFG (Données de l'exercice 2024)

DEFINITION

Le terme de “société de gestion filiale” décrit l’ensemble des sociétés de gestion dont la majorité du capital est détenue par des personnes morales. Il s’agit notamment de sociétés de gestion filiales de groupes bancaires, d’assurance, de mutuelles et de caisses de retraite / prévoyance.

POPULATION DE L'ETUDE

L’échantillon servant de base au calcul des référentiels est composé de 113 sociétés de gestion membres de l’AFG (cf. page 4).

ACTIFS SOUS GESTION

Les 113 sociétés de gestion de l’échantillon gèrent 4 300 milliards d’euros, soit 90,3 % 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 2 928 milliards d’euros via des OPC et 1 373 milliards d’euros en mandats retraités des OPC « maison ».

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

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

- ▶ Généraliste filiale d’un groupe bancaire : 14 sociétés de gestion présentes sur différentes classes d’actifs, notamment actions ou orientés actions, produits de taux et structurés, etc., qu’il s’agisse de gestion collective (OPC) ou sous mandat.
- ▶ Généraliste filiale d’un groupe d’assurance / de mutuelle : 19 sociétés de gestion actives sur différentes classes d’actifs, notamment actions ou orientés actions, produits de taux et structurés, etc., avec pour supports des OPC ou des mandats.
- ▶ Gestion spécialisée : 17 sociétés de gestion spécialisées notamment en gestion alternative, structurée, quantitative, multigestion.
- ▶ Gestion privée : 27 sociétés dont l’activité est orientée vers des clientèles privées, notamment en gestion sous mandat.
- ▶ Gestion non cotée : 15 sociétés spécialisées caractérisées par la gestion quasi exclusive de fonds de titres non cotés.
- ▶ Gestion immobilière : 21 sociétés de gestion spécialisées dans la gestion des OPCI et d’autres produits immobiliers, dont des mandats.

REFERENTIEL

À l’intérieur de chaque groupe homogène - classé sur la base du type de gestion prédominant - figure la valeur moyenne de chacun des indicateurs de ce référentiel (cf. page 5).

¶ Descriptif statistique de l'échantillon des 113 sociétés de gestion filiales d'un groupe selon le type de gestion prédominant en 2024
 (Montants en millions d'euros)

Type de gestion prédominant		Max	Médiane	Moyenne	Montant de l'actif net	
					en M d'euros	en % du total
Généraliste filiale groupe bancaire	(14 SG)	1 157 080	53 956	179 105	2 507 465	58,3%
Généraliste filiale groupe d'assurance	(19 SG)	438 171	19 330	60 471	1 148 951	26,7%
Gestion spécialisée*	(17 SG)	62 033	2 235	11 406	193 896	4,5%
Gestion privée	(27 SG)	38 606	3 589	6 904	186 402	4,3%
Gestion immobilière	(21 SG)	42 807	1 755	8 341	175 155	4,1%
Gestion non-cotée	(15 SG)	20 426	3 453	5 893	88 388	2,1%
TOTAL	(113 SG)	1 157 080	5 960	38 055	4 300 257	100%

Ce groupe est composé de sociétés spécialisées principalement en gestion alternative, structurée, quantitative, multigestion...

GRILLE DE LECTURE

Dans le groupe "Gestion spécialisée" (composé de 17 sociétés de gestion), l'actif net total de la principale société est de **62 milliards d'euros**.

Dans le groupe "Gestion privée", la moyenne des encours est de **6,9 milliards d'euros**, et la moitié des sociétés de gestion (médiane) a un actif inférieur à 3,6 milliards d'euros.

Ensemble, les groupes "Généralistes" (filiales de groupes bancaires et filiales d'assurances/mutuelles) concentrent **85% des actifs** (respectivement 58,3% et 26,7%).

Référentiel selon le type de gestion prédominant des sociétés de gestion filiales d'un groupe en 2024

(Valeurs moyennes calculées à partir des données retraitées de 113 fiches de renseignements AMF 2024 reçues et exploitées)

Indicateurs de structure du compte de résultat	Généraliste filiale de groupe bancaire (14 SGP)	Généraliste filiale de groupe d'assurance ou mutualiste (19 SGP)	Gestion spécialisée* (17 SGP)	Gestion privée (27 SGP)	Gestion immobilière (21 SGP)	Gestion non-cotée (15 SGP)
Produits d'exploitation (chiffre d'affaires)						
Commissions de gestion OPC / Chiffre d'affaires (en %)	78,0%	75,6%	91,4%	81,8%	69,8%	86,2%
Commissions de gestion mandats / Chiffre d'affaires (en %)	4,5%	13,8%	1,8%	5,2%	4,9%	0,2%
Produits accessoires / Chiffre d'affaires (en %)	1,8%	3,0%	4,9%	5,3%	18,0%	0,8%
Autres produits / Chiffre d'affaires (en %)	14,2%	6,3%	1,2%	7,0%	6,2%	12,7%
Rétrocessions de commissions / Chiffre d'affaires semi-brut ¹ (en %)	36,9%	31,5%	16,6%	32,0%	22,7%	5,8%
Charges d'exploitation						
Charges salariales et frais de mise à disposition / charges d'exploitation nettes ² (en %)	39,0%	50,4%	53,0%	55,1%	43,2%	58,4%
Autres achats et charges externes (nets des rétro) / Charges d'exploitation nettes (en %)	52,9%	39,7%	39,7%	36,3%	50,2%	32,3%
Rétrocessions de commissions / Charges d'exploitation semi-brutes (en %)	42,0%	37,8%	20,6%	49,2%	30,2%	8,1%
Indicateurs de rentabilité de gestion (Actif net moyen fin 2023 - fin 2024)	Généraliste filiale de groupe bancaire (14 SGP)	Généraliste filiale de groupe d'assurance ou mutualiste (19 SGP)	Gestion spécialisée* (17 SGP)	Gestion privée (27 SGP)	Gestion immobilière (21 SGP)	Gestion non-cotée (15 SGP)
Commissions de gestion mandats / Actifs mandats (en pb)	3,9	6,7	ns	42,0	ns	ns
Commissions de gestion d'OPC / Actifs OPC (en pb)	28,9	40,0	68,0	97,6	51,0	133,2
Produits semi-bruts liés à l'activité de gestion ³ / Actifs totaux (OPC+mandats) (en pb)	21,7	23,5	69,1	88,0	61,4	133,5
Chiffre d'affaires net / Actifs totaux (OPC + mandats) (en pb)	13,7	14,5	29,9	61,8	50,8	143,5
Résultat d'exploitation / Actifs totaux (OPC + mandats) (en pb)	2,9	4,1	13,5	32,6	16,4	44,6
Indicateurs de rentabilité économique et financière	Généraliste filiale de groupe bancaire (14 SGP)	Généraliste filiale de groupe d'assurance ou mutualiste (19 SGP)	Gestion spécialisée* (17 SGP)	Gestion privée (27 SGP)	Gestion immobilière (21 SGP)	Gestion non-cotée (15 SGP)
Coefficient d'exploitation semi-brut ⁴ (en %)	87,8%	83,3%	80,5%	64,9%	75,1%	70,8%
Coefficient d'exploitation net (en %)	78,7%	71,5%	55,0%	47,2%	67,7%	68,9%

Ce groupe est composé de sociétés spécialisées principalement en gestion alternative, structurée, quantitative, multigestion...

1) Chiffre d'affaires brut – Charges externalisables imputables aux fonds (valorisateur, dépositaire, CAC...)

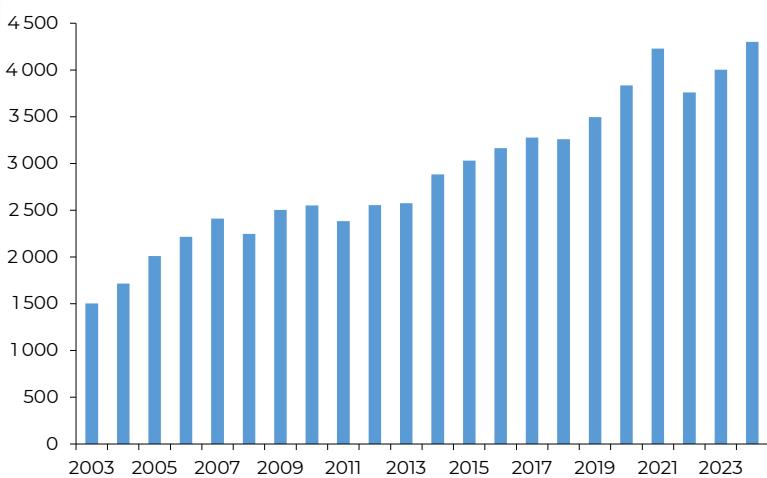
2) Charges d'exploitation brutes diminuées des rétrocessions, des commissions de gestion déléguée et des charges externalisables imputables aux fonds.

3) Commissions de gestion de portefeuille + Produits accessoires - Charges externalisables imputables aux fonds.

4) Charges semi-brutes / Chiffre d'affaires semi-brut.

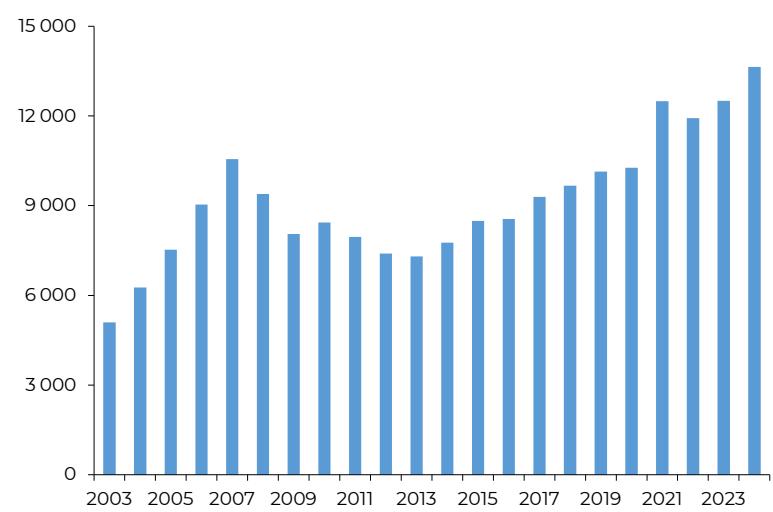
¶ Actifs gérés

(En milliards d'euros)



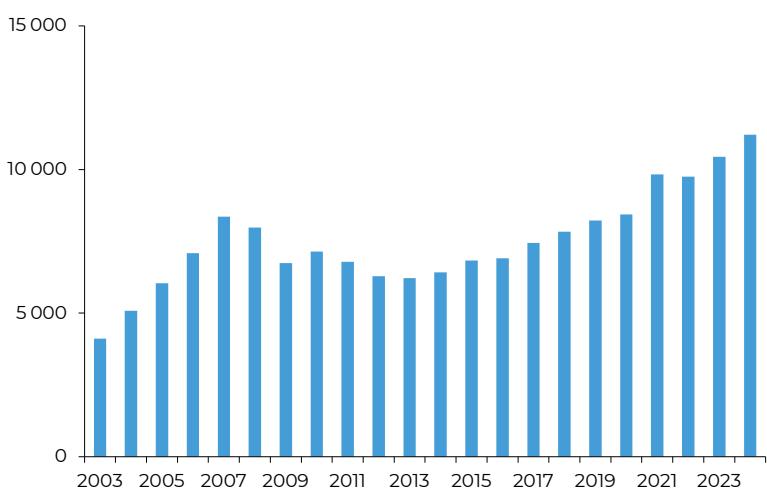
¶ Chiffres d'affaires brut

(En millions d'euros)



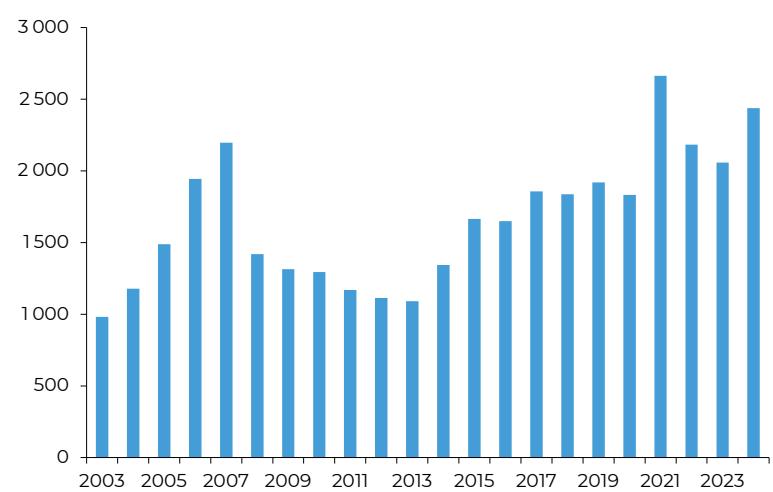
¶ Charges d'exploitation brutes

(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

