



OBSERVATOIRE
PATRIMOINE
ENTREPRISE



BAROMETRE
Résultats de l'enquête
1^{er} trimestre 2010
30 juin 2010

patrimoineentreprise.com



Sommaire



Synthèse



Patrimoine



Entreprise



L'Observatoire Patrimoine Entreprise



Synthèse



Patrimoine



Entreprise



L'Observatoire Patrimoine Entreprise

○ EN GENERAL

- Un Baromètre déjà représentatif malgré sa jeunesse
- Une confirmation des grandes caractéristiques de ce secteur :
 - en majorité des petits cabinets
 - 1 à 2 personnes salariées
 - une clientèle régionale
 - farouchement indépendants pour l'instant (peu de franchisés)
 - un nombre de client concentré
 - des conseillers proches de leurs clients
 - une offre large et polyvalente de produits et services
 - une palette d'outils adaptés aux conditions de marché et à la demande
- Le chiffre d'affaires, qui avait beaucoup souffert en 2009, s'améliore début 2010

○ ENSEIGNEMENTS DU BAROMETRE Q1 2010

PATRIMOINE

- Des CIF qui ont en moyenne une centaine de clients
- Le retour en force de l'Assurance vie comme produit conseillé
- Le Bilan Patrimonial a été le service le plus utilisé en ce début d'année

ENTREPRISE

- Des CIF qui ont en moyenne une vingtaine de clients
- Quelques opérations sont réalisées sur une année
- Des petites opérations le plus souvent (moyenne 1 million €)
- Le retour en force de service cœur : La transmission et la Levée de fonds

○ ENSEIGNEMENTS DU BAROMETRE Q1 2010

PERSPECTIVES

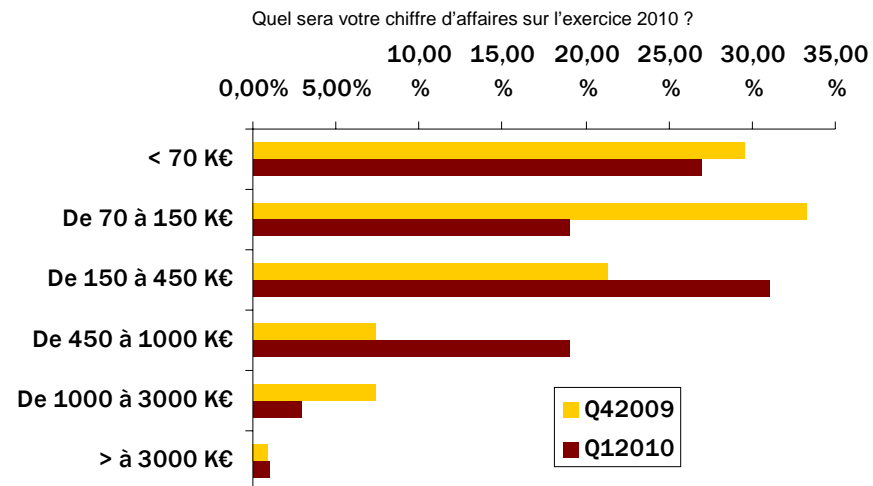
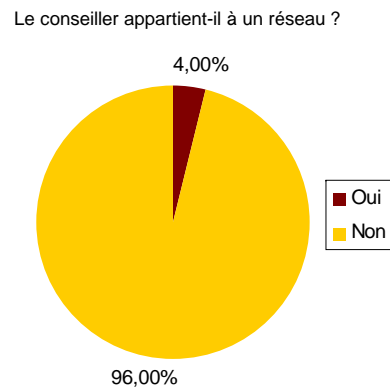
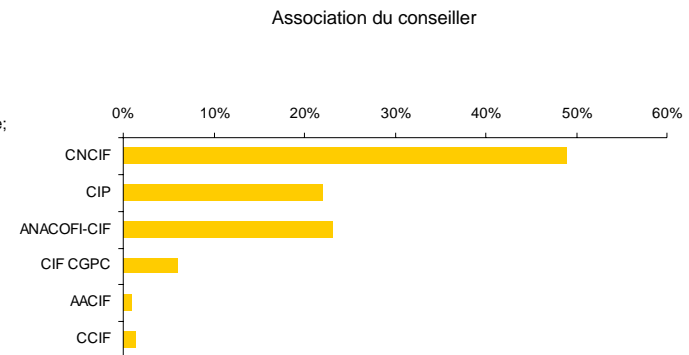
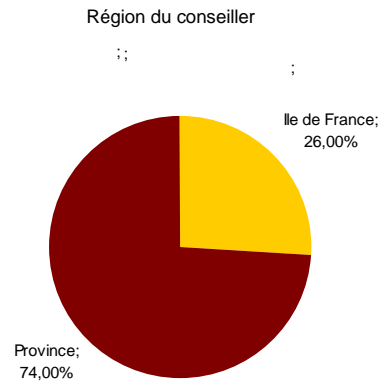
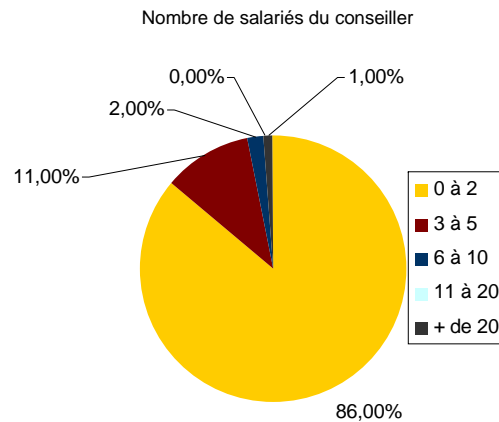
- Un environnement macro-économique qui reste mauvais globalement mais qui s'améliore. Le pire semble passé.
- La conjoncture semble être plus porteuse pour les CIF Patrimoine (épargne de précaution, évolution de la fiscalité, difficultés des banques...). Inversement, ces conditions s'avèrent être mauvaises pour les CIF Entreprise
- Les chiffres d'affaires s'améliorent sur 2010
- Les CIF Entreprise semblent plus inquiets quant aux enjeux futurs et aux facteurs de risque (l'Europe, la réglementation...).
- D'ailleurs, pour les aider, les CIF dans leur ensemble attendent des associations professionnelles des informations réglementaires avant tout. Dans une moindre mesure, du lobbying, des formations et du networking.

○ ENSEIGNEMENTS DU BAROMETRE Q1 2010

PARTICIPATION

- Plus de **110** conseillers ont participé à cette enquête réalisée en mai 2010 sur les résultats à fin mars 2010
- Les conseillers ayant répondu appartiennent à toutes les grandes associations professionnelles, avec une prédominance logique pour la CNCIF qui est le principal partenaire à ce jour de l'Observatoire.

ENSEIGNEMENTS DU BAROMETRE Q1 2010



Sommaire



Synthèse



Patrimoine



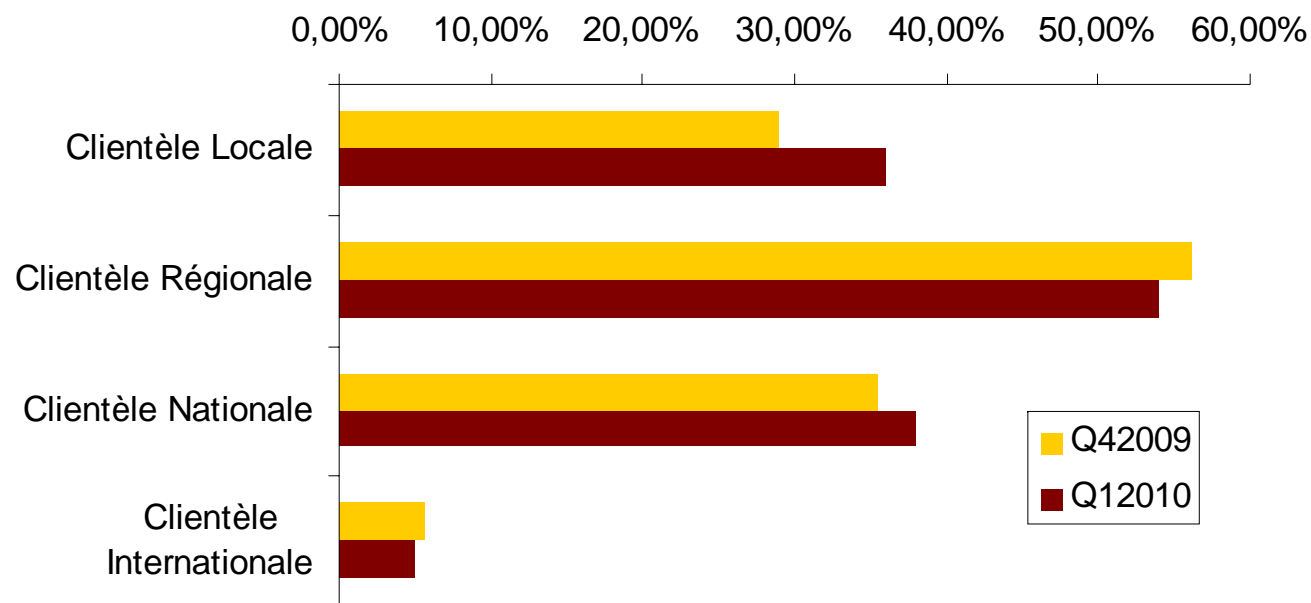
Entreprise



L'Observatoire Patrimoine Entreprise

Quelle est la répartition géographique de votre clientèle ?

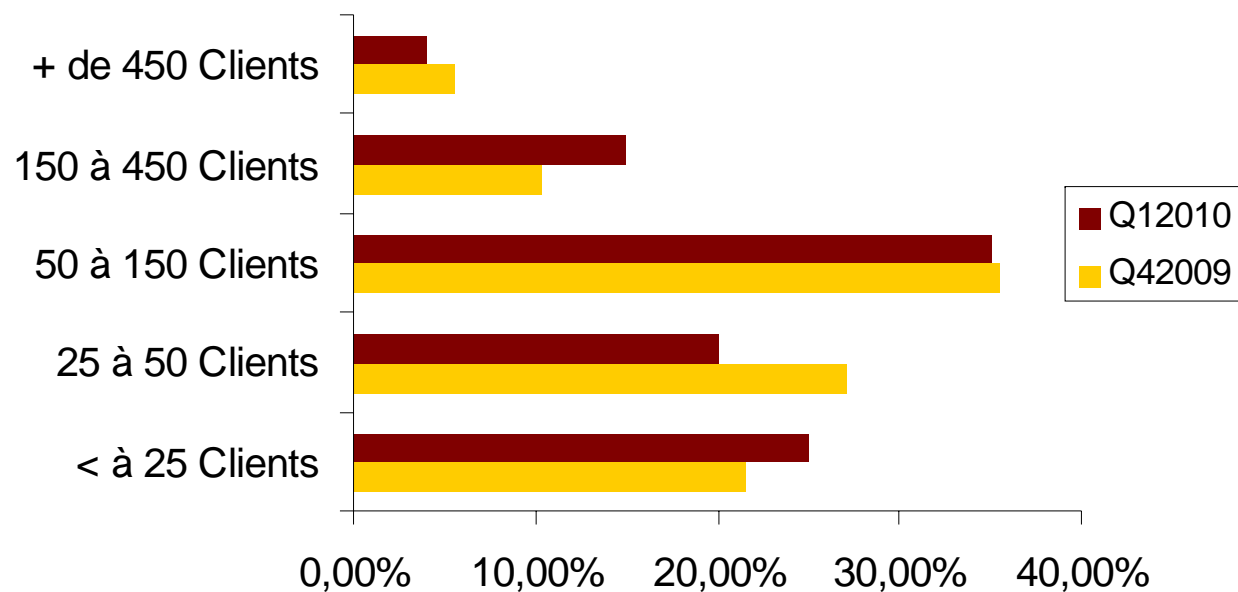
VOTRE CABINET



L'activité des CGP est le plus souvent régionale voire nationale

Quel est le nombre de clients de votre cabinet ?

VOTRE CABINET

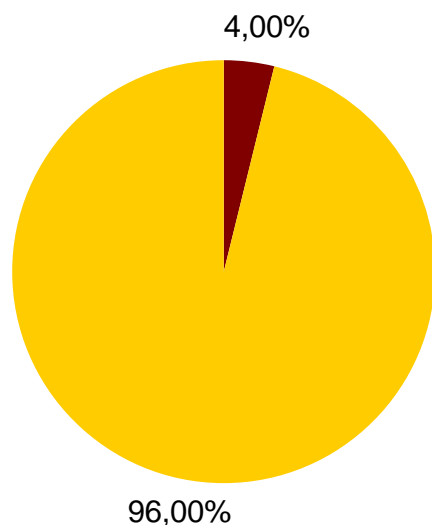


*Près de la moitié des cabinets se focalisent sur moins de 50 clients
Les CIF Patrimoine suivent en moyenne 110 clients*

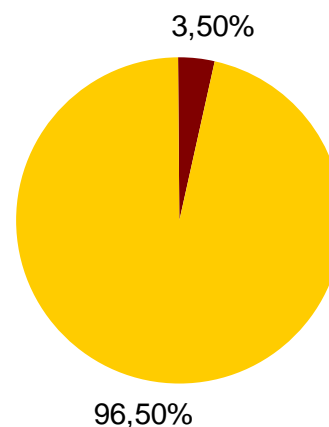
Votre cabinet appartient-il à un réseau de franchisés ?

VOTRE CABINET

Q12010



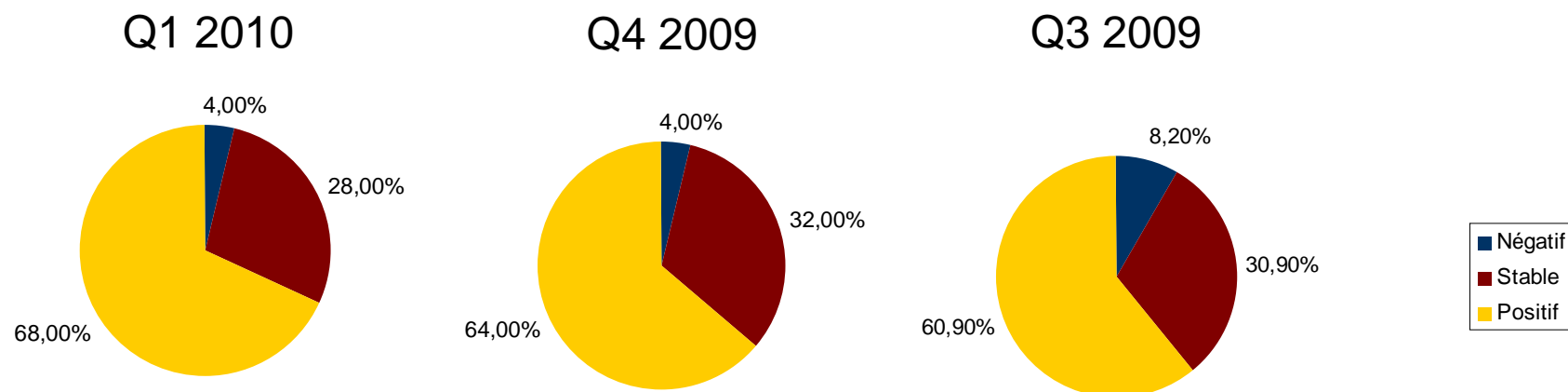
Q42009



Le conseiller est totalement indépendant et les réseaux de franchises sont encore peu représentés

Le flux de collecte nette (entrées moins sorties) de votre cabinet ?

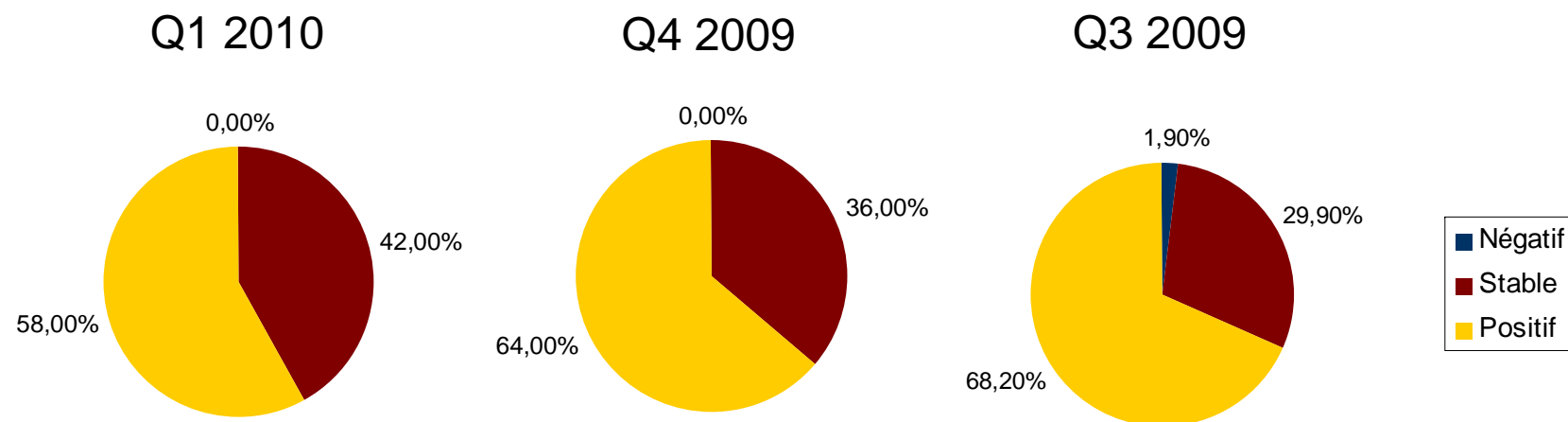
VOTRE DEVELOPPEMENT



Les flux de collecte ont été positifs fin 2009 et sont en augmentation sur le début de l'année 2010

Quel a été le flux de nouveaux clients nets (gagnés - perdus) ?

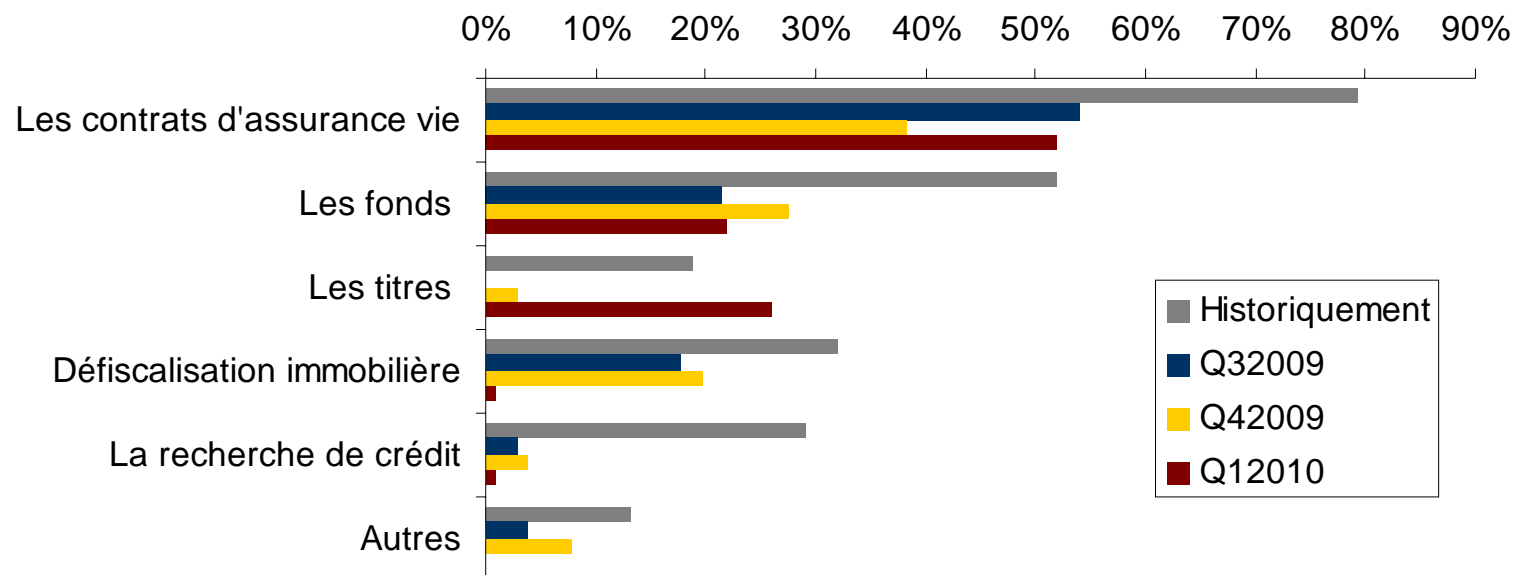
VOTRE DEVELOPPEMENT



Les cabinets gagnent des nouveaux clients régulièrement même si le rythme semble légèrement se calmer en ce début d'année 2010.

Quels sont les produits les plus conseillés par votre cabinet ?

VOS PRODUITS & SERVICES



Les CIF ont privilégié pour leurs clients à plus de 50% l'assurance vie en ce début d'année 2010, puis les titres en direct (actions, obligations...) et les fonds d'investissement au détriment des produits de défiscalisation.

Quels sont les services que vous avez le plus proposés ?

VOS PRODUITS & SERVICES

	Exclusivement	Important	Parfois	Rarement	Jamais
Q3 2009					
Bilan patrimonial complet, diagnostic patrimonial	12%	55%	17%	9%	7%
Analyse d'un portefeuille, d'une allocation	5%	43%	28%	15%	8%
Sélection d'un produit, analyse ponctuelle	7%	52%	25%	11%	4%
Conseil juridique, fiscal, comptable	5%	46%	22%	10%	17%
Q4 2009					
Bilan patrimonial complet, diagnostic patrimonial	13%	60%	12%	7%	7%
Analyse d'un portefeuille, d'une allocation	7%	52%	25%	12%	4%
Sélection d'un produit, analyse ponctuelle	9%	57%	19%	13%	2%
Conseil juridique, fiscal, comptable	6%	52%	20%	9%	14%
Q1 2010					
Bilan patrimonial complet, diagnostic patrimonial	8%	64%	24%	4%	4%
Analyse d'un portefeuille, d'une allocation	8%	28%	40%	12%	8%
Sélection d'un produit, analyse ponctuelle	4%	42%	32%	8%	0%
Conseil juridique, fiscal, comptable	4%	40%	20%	20%	4%

Les cabinets ont proposé principalement à leurs clients le Bilan patrimonial dans une période propice à ce genre de service (fin d'année 2009 et début 2010).

Quels sont les sources d'opportunité et les facteurs de risque de votre activité ?

VOTRE ENVIRONNEMENT

SOURCES D'OPPORTUNITÉ	Q4 2009	Q1 2010
L'Europe activité (passeportable)	57%	58%
La réglementation	47%	38%
L'évolution de la fiscalité	72%	62%
Les grands réseaux bancaires	57%	38%
La conjoncture économique	73%	58%
La sophistication des marchés financiers	54%	62%

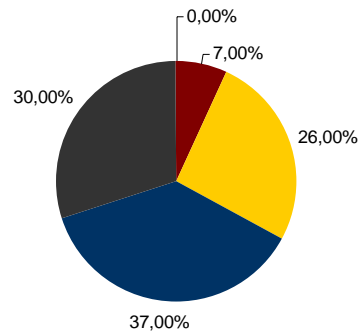
FACTEURS DE RISQUE	Q4 2009	Q1 2010
L'Europe activité (passeportable)	43%	19%
La réglementation	55%	58%
L'évolution de la fiscalité	28%	31%
Les grands réseaux bancaires	45%	50%
La conjoncture économique	29%	38%
La sophistication des marchés financiers	47%	35%

L'évolution de la fiscalité et la complexité des marchés sont clairement perçues comme des sources d'opportunité par les CIF, dans une moindre mesure la conjoncture économique. Le risque majeur viendrait de la réglementation qui pèse sur les CIF, suivi par la concurrence des réseaux bancaires.

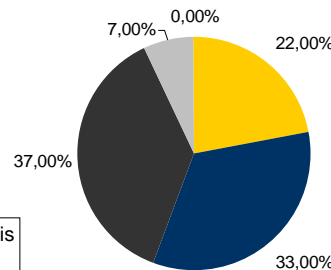
Comment jugez-vous l'environnement actuel ?

VOTRE ENVIRONNEMENT

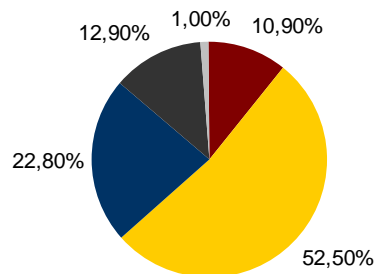
Macro-économique
en général
Q1 2010



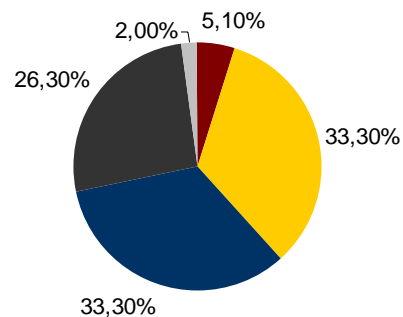
Votre secteur
en particulier
Q1 2010



Q4 2009



Q4 2009



Même si ce n'est pas encore l'euphorie, l'environnement macro-économique s'est amélioré selon les CIF en ce début d'année. Seuls 33% le jugent Mauvais voire Très mauvais contre 62% en 2009.

L'impact direct sur leur activité semble plutôt positif avec 70% des CIF qui jugent l'environnement Normal voire Positif contre 59% en 2009. On constate même que 7% le jugent Excellent !

Quels sont vos attentes et vos besoins à l'égard des organisations professionnelles ?

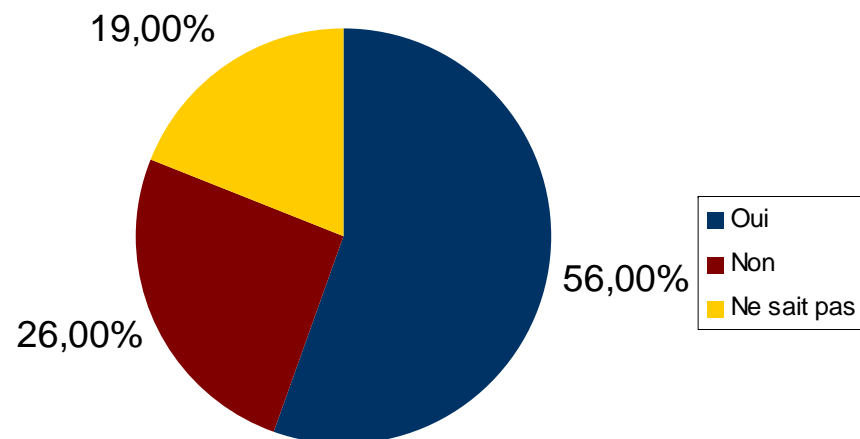
VOTRE ENVIRONNEMENT

	Très important	Important	Peu important	Pas important	Sans avis
Q4 2009					
Des informations sur le plan réglementaire	56%	28%	6%	8%	1%
Des actions de lobbying	23%	26%	30%	12%	9%
Des actions de networking pour vous faire connaître	18%	19%	22%	23%	18%
L'accès à des bases de données et des progiciels	8%	12%	24%	37%	20%
Des formations	16%	32%	25%	9%	17%
Q1 2010					
Des informations sur le plan réglementaire	85%	4%	7%	4%	0%
Des actions de lobbying	59%	30%	11%	0%	0%
Des actions de networking pour vous faire connaître	33%	30%	26%	11%	0%
L'accès à des bases de données et des progiciels	33%	33%	19%	15%	0%
Des formations	44%	33%	22%	0%	0%

Alors que la réglementation est considérée comme un facteur de risque pour certains CIF, la majorité attend surtout des associations professionnelles des informations réglementaires et des actions de lobbying. Dans une moindre mesure, des formations, des données et du networking.

Les mesures en faveur de l'environnement sont-elles une opportunités (défiscalisation...)?

LA QUESTION DU TRIMESTRE



Les mesures en faveur de l'environnement et le développement durable représentent une opportunité pour beaucoup de CIF (défiscalisation, immobilier HQE...).

Sommaire



L'enquête



Patrimoine



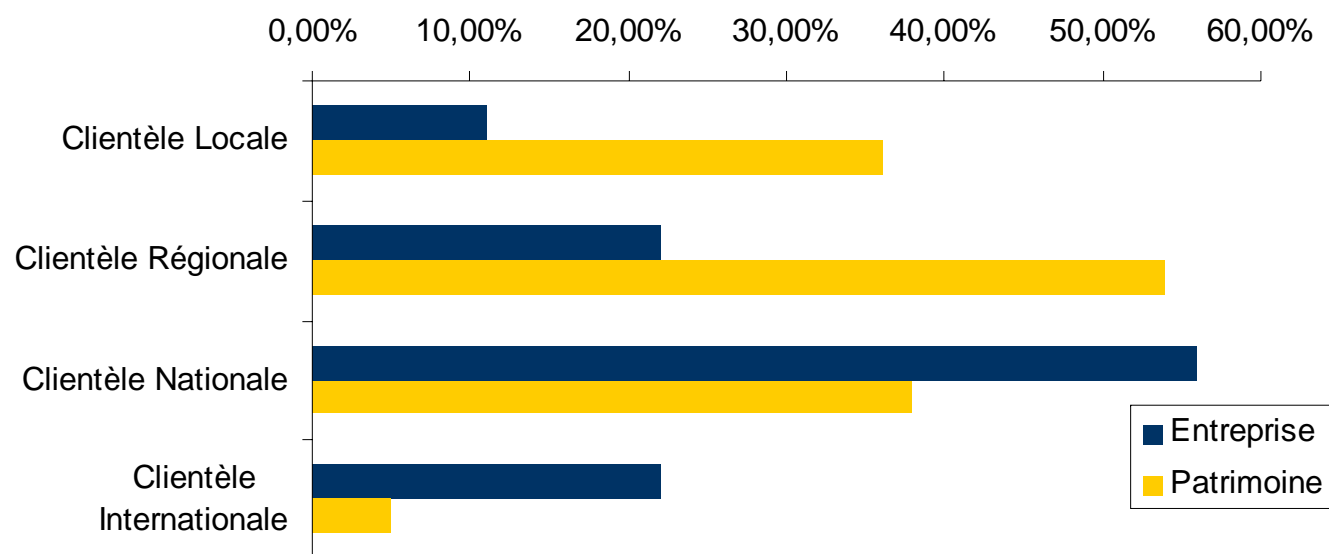
Entreprise



L'Observatoire Patrimoine Entreprise

Quelle est la répartition géographique de votre clientèle ?

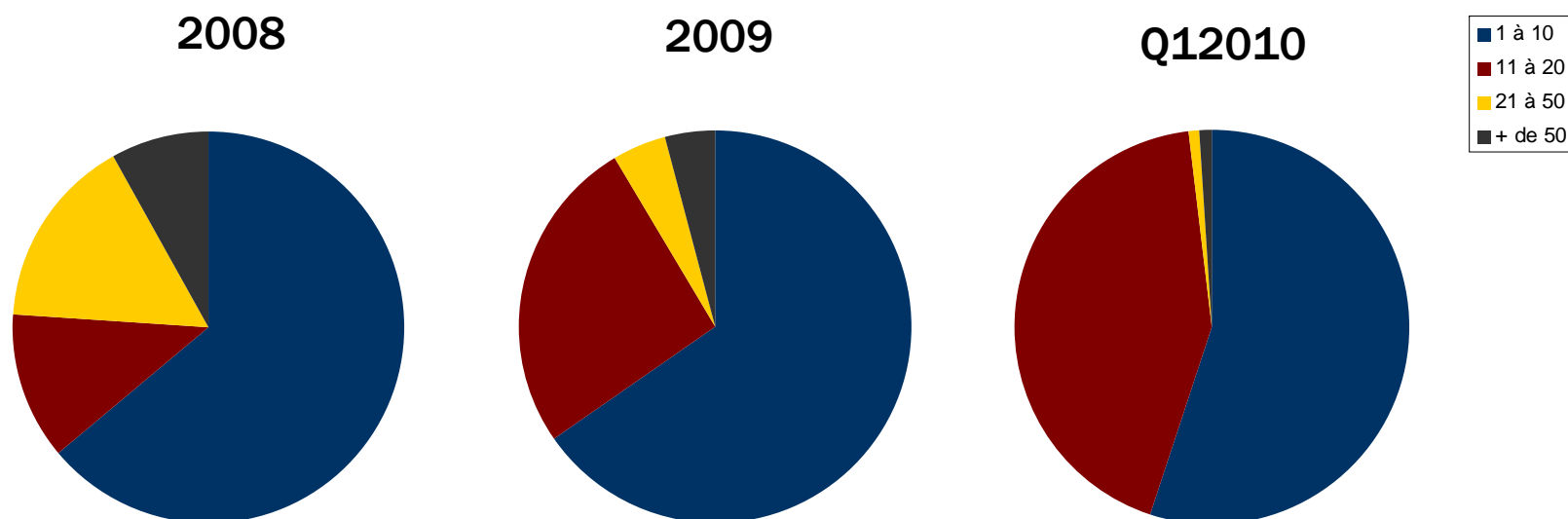
VOTRE CABINET



L'activité des CIF Entreprise est le plus souvent nationale voire internationale alors qu'elle était essentiellement régionale pour le Patrimoine

Quel est le nombre de clients de votre cabinet ?

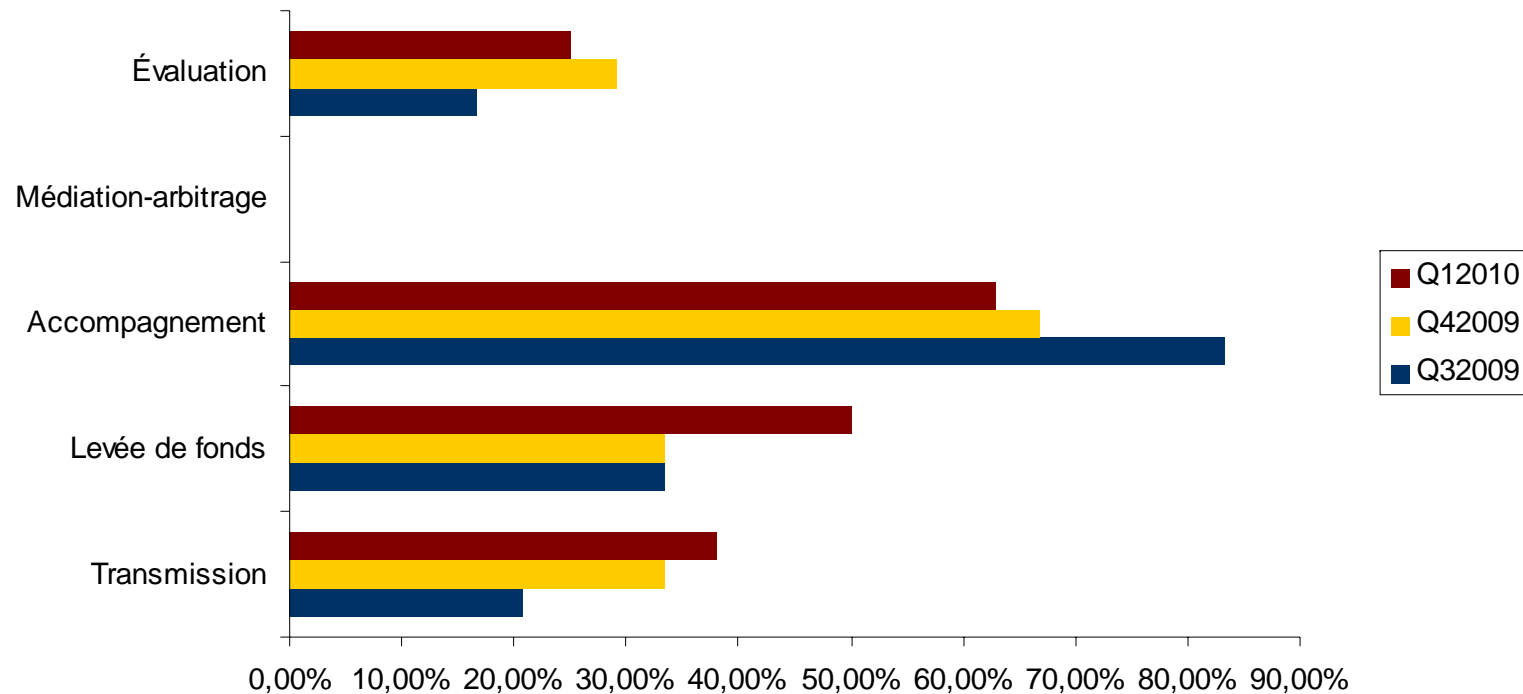
VOTRE DEVELOPPEMENT



Plus que jamais, le CIF Entreprise se concentre sur un nombre restreint de clients et donc d'opérations. Contrairement à 2008, très peu de conseillers suivent un nombre élevé de clients (50 et plus).

Quels sont les services les plus conseillés par votre cabinet ?

VOS PRODUITS & SERVICES



Les activités Transmission et Levée de fonds repartent et représentent une partie significative début 2010 après le creux de 2009.

Quels sont les sources d'opportunité et les facteurs de risque de votre activité ?

VOTRE ENVIRONNEMENT

SOURCES D'OPPORTUNITÉ	Q4 2009	Q1 2010
L'Europe activité (passeportable)	78%	22%
La réglementation	57%	56%
L'évolution de la fiscalité	55%	56%
Les grands réseaux bancaires	55%	22%
La conjoncture économique	48%	33%
La sophistication des marchés financiers	55%	22%

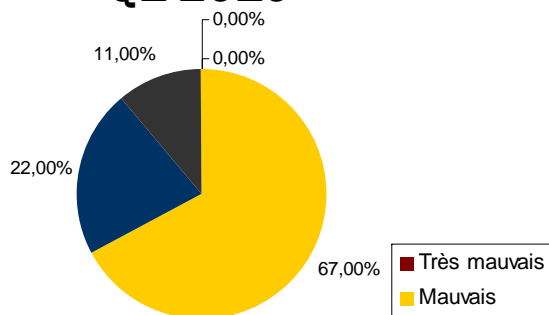
FACTEURS DE RISQUE	Q4 2009	Q1 2010
L'Europe activité (passeportable)	22%	11%
La réglementation	48%	
L'évolution de la fiscalité	45%	56%
Les grands réseaux bancaires	50%	67%
La conjoncture économique	57%	67%
La sophistication des marchés financiers	45%	56%

Globalement, le niveau d'inquiétude monte d'un cran début 2010 avec plus de facteurs de risque que d'opportunités. Par ailleurs, alors que la conjoncture économique était perçue comme une opportunité pour le Patrimoine (épargne de précaution...), elle devient un facteur de risque évident aux yeux des CIF Entreprise. L'autre risque majeur identifié : Les réseaux bancaires.

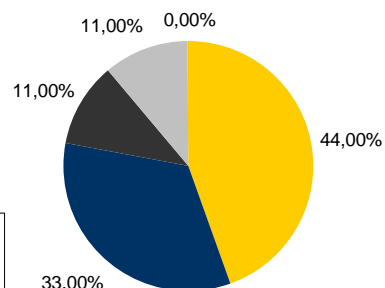
Comment jugez-vous l'environnement actuel ?

VOTRE ENVIRONNEMENT

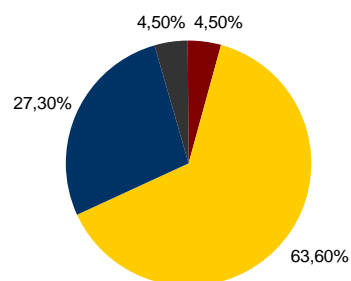
Macro-économique
en général
Q1 2010



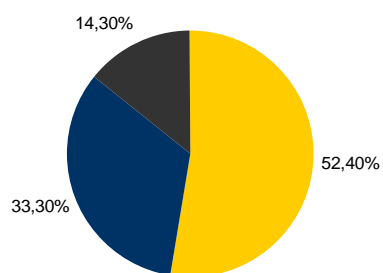
Votre secteur
en particulier
Q1 2010



Q4 2009



Q4 2009



Même si l'environnement macro-économique s'est légèrement amélioré selon les CIF Entreprise en ce début d'année, la majorité le juge difficile et mauvais.

Logiquement, alors que l'activité CIF Entreprise est en général plus procyclique que celle des CIF Patrimoine, l'activité des CIF Entreprise est en ligne avec l'environnement général (càd plus favorable qu'en fin 2009).

Quels sont vos attentes et vos besoins à l'égard des organisations professionnelles ?

VOTRE ENVIRONNEMENT

Q42009

	Très important	Important	Peu important	Pas important	Sans avis
Des informations sur le plan réglementaire	47%	11%	26%	5%	11%
Des actions de lobbying	6%	35%	29%	24%	6%
Des actions de networking pour vous faire connaître	13%	38%	19%	31%	0%
L'accès à des bases de données et des progiciels	33%	11%	17%	17%	22%
Des formations	11%	28%	22%	17%	22%

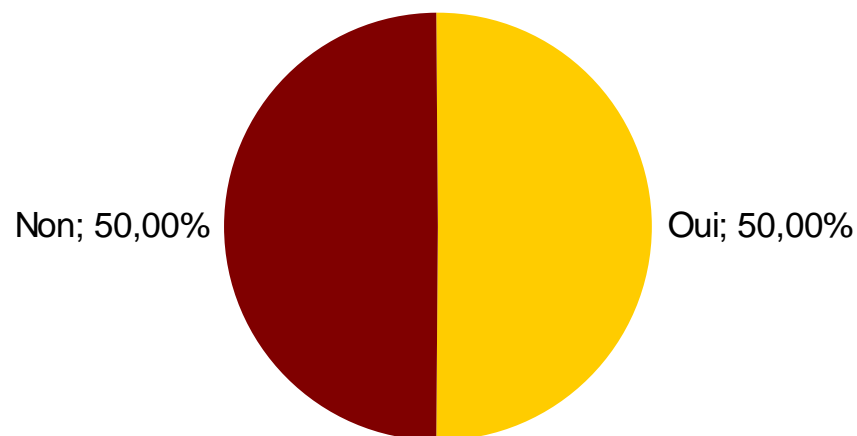
Q12010

	Très important	Important	Peu important	Pas important	Sans avis
Des informations sur le plan réglementaire	56%	22%	22%	0%	0%
Des actions de lobbying	44%	44%	11%	0%	0%
Des actions de networking pour vous faire connaître	44%	11%	22%	11%	11%
L'accès à des bases de données et des progiciels	44%	22%	11%	22%	0%
Des formations	56%	44%	0%	0%	0%

Forte attente de la part des CIF Entreprise en général et dans le domaine de la réglementation et des formations principalement.

Les mesures en faveur de l'environnement sont-elles une opportunités (défiscalisation...) ?

○ LA QUESTION DU TRIMESTRE



Sentiment mitigé de la part des CIF Entreprise sur l'impact des mesures en faveur de l'environnement et le développement durable sur leur activité.

Sommaire



L'enquête



Patrimoine



Entreprise



L'Observatoire Patrimoine Entreprise

LES OBJECTIFS

La profession des Conseillers en Investissements Financiers (CIF) est en pleine évolution et beaucoup éprouvent le besoin d'avoir des repères communs dans un environnement de plus en plus mouvant. On compte en France plusieurs milliers de CIF et chacun se posent des questions sur les enjeux futurs :

- Environnement réglementaire français ou européen ?
- Activité en libéral ou en tant que salarié ?
- Indépendant ou membre d'un réseau ?
- Conseil en haut de bilan CIF ou pas CIF ?
- Rémunération forfaitaire ou variable ?
- Au près des particuliers ou des entreprises ?
- Un ordre qui chapeaute l'ensemble des métiers ou non ?

Un Observatoire chargé d'interroger périodiquement la profession de manière indépendante et exhaustive et de communiquer sur le rôle économique des CIF

LE BAROMETRE

L'Observatoire organise une enquête trimestrielle auprès d'un grand nombre de CIF afin qu'ils répondent à des questions sur leurs activités et les besoins de leurs clients. Ce baromètre sera un outil très utile notamment pour :

- Disposer d'un baromètre récurrent sur l'activité des CIF
- Connaître les besoins des clients des CIF en structurel et en conjoncturel
- Identifier les tendances et les convergences entre Patrimoine et Entreprise
- Communiquer sur le rôle économique des CIF auprès du grand public



*Un Baromètre utile, récurrent,
pour déceler les ruptures, les grandes tendances et les nouveautés*

○ LES CONFERENCES DE NETWORKING

L'Observatoire organise des rencontres utiles, gratuites, réservées à ses adhérents afin de répondre à leurs besoins, et notamment :

- Créer des relations professionnelles à haute valeur ajoutée
- Bénéficier d'un outil de mise en relation professionnel efficace entre professions souvent complémentaires (Patrimoine, Entreprise...).
- Echanger des informations dans un contexte professionnel
- Se benchmarker et se positionner face aux autres conseillers
- Connaître la communauté des CIF
- Identifier les besoins des conseillers pour pouvoir nouer des partenariats stratégiques
- Multiplier et diversifier ses opportunités de développement



Des conférences pour multiplier les opportunités concrètes de développement à une période où enrichir son réseau est devenu capital

LES PARTENAIRES



Chambre Nationale des Conseillers
en Investissements Financiers

La CHAMBRE NATIONALE DES CONSEILLERS EN INVESTISSEMENTS FINANCIERS - CNCIF a reçu en décembre 2005 l'agrément de l'AMF en qualité d'association chargée de la représentation collective des Conseillers en Investissements Financiers - CIF. La spécificité forte de la CNCIF est de regrouper à la fois des conseils en gestion de patrimoine indépendants et des conseils aux entreprises indépendants.



LA CHAMBRE NATIONALE DES CONSEILS EXPERTS FINANCIERS - CNCEF, Syndicat Professionnel créé le 22 mars 1957, assure l'identification, la qualification, la représentation et le cas échéant la discipline des Conseils Experts Financiers indépendants.



La Fédération Européenne des Conseils et Intermédiaires Financiers (FECIF) a été constituée en juin 1999 afin de défendre et promouvoir le rôle joué par les conseils et intermédiaires financiers en Europe. Association sans but lucratif, la FECIF demeure une organisation indépendante au service exclusif de ses membres (conseils et intermédiaires financiers) venant des 27 pays membre de l'Union Européenne, de la Suisse et de la Norvège. La FECIF compte 300000 CIF environ regroupés en associations professionnelles nationales (51 recensées aujourd'hui). Seul organisme européen représentatif des conseils et intermédiaires financiers européens, la FECIF a son siège à Bruxelles, coeur de l'Europe..

multiratings

a Morningstar company

www.multiratings.com créé en 2005, est aujourd'hui le premier site Internet dédié aux professionnels de la gestion. MULTIRATINGS est à la fois une base de données et un outil d'aide à la décision grâce notamment à ses enquêtes auprès des professionnels de la gestion, investisseurs comme fournisseurs. Elle représente ainsi un observatoire privilégié pour tous les sélectionneurs de fonds (institutionnels, multi-gérants, cif/cgp, plateformes...) et, grâce à Internet, offre un lieu d'échanges permanent et d'appréciation de leurs partenaires financiers. MULTIRATINGS organise également des formations et des conférences de Place sur la gestion d'actifs : Les Talents de la gestion, Les Tremplins... MULTIRATINGS fait partie du groupe MORNINGSTAR.

DEVENIR PARTENAIRE DE L'OBSERVATOIRE

Si vous partagez les objectifs de l'Observatoire et désirez participer à son développement, vous pouvez devenir membre en remplissant le formulaire ci-dessous. Vous recevrez en priorité l'intégralité des résultats de l'enquête (en consolidé), et serez invités aux différentes conférences organisées par l'Observatoire et d'autres organismes oeuvrant avec notre association.



Je renseigne le formulaire d'adhésion

Nom

Prénom

Société

Adresse

Ville..... Code postal.....

Téléphone..... Portable

Courriel

Site Internet

Je précise mon statut

Je suis CIF, j'ai bien noté que
mon adhésion est gratuite

(ou)

Je suis une société qui travaille
avec les CIF (établissement financier,
société de gestion, plateforme
assurance, SSII...), j'ai bien noté que
mon adhésion est de 2000 euros HT/an

LES PROCHAINS EVENEMENTS

- Prochaine enquête à fin juin 2010 (Q22010) pendant la période estivale (juillet/août)
- Prochaine conférence pour présenter les résultats de Q22010 : Automne 2010

patrimoineentreprise.com

VOS CONTACTS



22 rue de Longchamp

75116 Paris

Métro Trocadéro ou Iéna

Tél : 01 56 26 06 02

Fax : 01 56 26 06 03

Mail : contact@patrimoineentreprise.com