

Veille stratégique hebdomadaire – Gestion de patrimoine & finance France (Semaine du 14 septembre 2025)

Principaux constats :

L'environnement économique et réglementaire en France, marqué par une stabilisation conjoncturelle mais des risques persistants (commerciaux, budgétaires), façonne une recomposition accélérée de la gestion de patrimoine. Les tendances de digitalisation, de montée des exigences réglementaires et de transformation des modèles CGP/CGPI modèlent les trajectoires stratégiques du secteur. L'analyse ci-après mobilise les derniers chiffres macro et sectoriels, intégrant les dernières insights des bases Statista.

1. Croissance Macroéconomique et Tendances Générales

Croissance et emploi :

- Croissance attendue autour de +0,3% au T3 2025 ; acquis annuel : 0,7% selon la Banque de France, dans un climat de prudence lié à la géopolitique commerciale.
- Stabilité du chômage à 7,5% ; record du taux d'emploi (69,6% pour les 15-64 ans), avec une progression continue chez les seniors.
- Inflation modérée à 1,0% en juillet, mais résurgence possible des pressions sur les services et l'alimentaire.
- Policy mix : la BCE fait une pause sur ses taux après huit baisses successives, stabilisant le coût du crédit immobilier (taux OAT 10 ans à 3,3-3,4%).

Marchés & Valorisation :

- Le CAC 40 progresse modestement (proche 8 000 points), faible volatilité (VIX bas), volumes ténus.
- Croissance rapide du segment des hautes valorisations immobilières : marché résidentiel à 21,9 trillions USD (2025), +12% de transactions 1er semestre 2025, soutenu par le redémarrage industriel et la stabilisation des taux.^[1]

2. Tendances sectorielles : gestion de patrimoine & CGP/CGPI

2.1. Taille et structure du marché français

- **Actifs sous gestion (Wealth Management France) :**
 - 9,7 trillions USD en 2025, dominés par le conseil traditionnel (9,6 trillions USD, 99% du total), digital investment encore marginal (40 milliards USD), mais en croissance structurelle.^{[2] [3] [4] [1]}
- **Nombre de conseillers :**
 - 19 040 en 2025, hausse nette prévue jusqu'à 20 740 en 2029, reflet d'une demande stable voire croissante sur le conseil humain.^{[3] [2]}
- **Haut de la clientèle (HNWI) :**
 - 2,66 millions d'individus en 2025 (prévision : 3,06 M en 2029), confirmant le dynamisme de l'épargne haut de gamme.^{[2] [3]}
- **Penetration CGP/CGPI :**
 - 23% d'usagers du conseil en 2024, 77% restent non-utilisateurs.^[2]

2.2. Modèles économiques, segmentation et offres

- **Digitalisation du conseil :**
 - Représente à peine 0,04 trillion USD d'AUM en 2025, soit moins de 0,5% du marché, mais une dynamique haussière avec +12% à +30% annualisés sur la période 2020-2025.^[4]
 - Revenus digital investment : 348 M USD prévus en 2024, +7% de croissance annuelle attendue jusqu'en 2026. Les robo-advisors captent une minorité d'utilisateurs (0,16M) contre les neobrokers (6,24M), mais la capacité de ces modèles à industrialiser la relation client avec une approche B2C/B2E (salariés) prend de l'ampleur.^[4]
 - Montée en puissance des plateformes d'avantages employés (B2E finance), fidélisation accrue par des services "Employee Benefits" intégrés (ex : plateforme de retraite, optimisation fiscale, planification successorale).^{[4] [2]}
- **Diversification produits :**
 - Reprise marquée de l'assurance-vie, PER et SCPI soutenue par la confiance retrouvée, la stabilité des taux d'intérêt et la progression de la demande pour la diversification patrimoniale/immobilier (croissance du marché résidentiel, rebond des SCPI).
 - Evolution du conseil en intermédiation de crédit et courtage d'assurance, avec intégration de modules digitaux KYC/AML automatisés, conformité DDA/MIFID II/GDPR, et ouverture progressive à l'Open Banking.^{[1] [2]}
- **Fusions-acquisitions et reconfiguration des CGP :**
 - Mouvements de consolidation accélérés, recherche d'efficience par la taille, la spécialisation et l'intégration verticale (Family Office, Multigestion, Private

Banking/Wealth Management), accentuée par la pression réglementaire et les marges rétrécies.

3. Innovations technologiques & digitalisation

3.1. Plateformes, IA, automatisation

- **IA dans la gestion de patrimoine :**

- Automatisation croissante de la gestion d'actifs, de la simulation patrimoniale, du monitoring KYC/AML (scores de conformité temps réel).
- Forte montée des plateformes de gestion patrimoniale intégrée, déploiement massif d'API bancaires (Open Banking), outils de reporting, d'analyse fiscale dynamique et de calcul successoral, incitations par la réglementation.^[4]
- Adoption progressive de la blockchain (registre de titres, traçabilité des actifs, smart contracts) et montée des exigences de cybersécurité.
- Cybersécurité renforcée face à l'explosion des fraudes et ransomwares dans la finance patrimoniale.

- **Focus sur les robo-advisors et neobrokers :**

- Sur le marché français, emploi d'algorithmes de scoring, de multi-canal et d'hybridation du mode d'accompagnement (humain + digital).^[4]
- Usages très faibles par rapport aux marchés anglo-saxons ou suisses, mais taux d'adoption double dans les nouvelles générations (<40 ans).^[4]
- Modèles économiques orientés sur l'abonnement, fee-based, distribution de produits maisons et accès B2B2C (plateformes blanches pour CGPI/assureurs).

4. Réglementation, fiscalité et compliance

- **Réglementation européenne :**

- Renforcement MIFID II (transparence des coûts, devoir de conseil renforcé, documentation clients), DDA (assurance), GDPR (données).
- Pression sur la conformité KYC/AML, automatisation/finalisation du dispositif par l'IA et les outils digitaux.
- Évolutions fiscales annoncées pour 2025 sur la fiscalité de l'épargne, les transmissions et l'assurance-vie (accent sur la lutte contre l'optimisation fiscale agressive).
- Initiatives sur la blockchain pour la traçabilité des opérations patrimoniales.^{[1] [4]}

5. Tendances macroéconomiques et marché de la clientèle patrimoniale

- **Clients HNWI/Fortune/Familles :**

- Hausse progressive du nombre de HNWI (2,66M en 2025, +160 000/an).
- Demande croissante pour le family office, le conseil international, la transmission intergénérationnelle et l'optimisation fiscale.

- **Impact des taux d'intérêt/inflation :**

- Taux stables (2,15% BCE), inflation sous contrôle (1,0%), redonnant du souffle à l'immobilier, la dette privée et l'assurance-vie en euros.
- Reprise de l'immobilier résidentiel (hausse vol. et valeurs), maintien de l'appétence pour les stratégies diversifiées, structurées, protection de capital et écocrédit.

6. Focus sur la compétition et les modèles internationaux (comparatif suisse et benchmarks)

- **Marché suisse des digital banks :**

- Pénétration exceptionnelle : 90% (6,25M d'utilisateurs en 2025), Net Interest Income très élevé (32,3 Mds USD), part de marché des acteurs purement digitaux en croissance continue, accent mis sur l'innovation produit, la gamification et l'expérience collaborateur/banque.^[5]

- **France vs Suisse :**

- Adhésion encore basse des modèles 100% digitaux en France, mais accélération du développement (notamment B2E, plateformes de gré à gré employés), perspectives de croissance par imitation des usages suisses et néerlandais.

Synthèse des risques & opportunités

Opportunités

- Continuité du rebond industriel (aéronautique/industrie) et solide marché de l'immobilier résidentiel
- Attractivité renforcée des solutions patrimoniales hybrides (digital/humain)
- Expansion du B2E, marketing d'avantages collaborateur personnalisé
- Domination persistante des acteurs traditionnels, mais émergence rapide d'opérateurs fintech/nouvelles plateformes

Risques

- Ralentissement du crédit d'entreprise, contraction possible du conseil sur la base entreprises/affinitaires
- Pression fiscale et réglementaire croissante, complexification du compliance
- Risque de sous-adoption des solutions hybrides ou purement digitales par la clientèle senior

- Vulnérabilité macro aux chocs externes (commerce, géopolitique, volatilité budgétaire)

Signaux faibles et stratégies gagnantes

- Montée des stratégies de diversification patrimoniale (immobilier, private equity structuré, solutions fiscalement optimisées, projets durables/investissement responsable)
- Essor des offres packagées "Life Advisory" pour les collaborateurs d'entreprise (B2E) comme levier de fidélisation RH
- Consolidation et M&A dans le secteur des CGP/CGPI (recherche d'efficience et de masse critique)
- Adoption grandissante du couple IA/outils digitaux dans la compliance et le service client, priorité à la cybersécurité, la traçabilité et la personnalisation prédictive. [5] [2] [1] [4]

Conclusion :

Le secteur de la gestion de patrimoine en France, à l'aube de l'automne 2025, conjugue résilience, innovation et adaptation. Les opérateurs qui articuleront habilement tradition et digital, conformité et agilité, services "haut de gamme" et massification de l'épargne digitale, s'arrogeront les meilleures perspectives de croissance dans un environnement à la fois stabilisé mais hautement concurrentiel.

Sources principales mobilisées :

- Statista Market Insights : Wealth Management France, Digital Investment France, Real Estate France, Digital Banks Switzerland [3] [5] [2] [1] [4]
- Indicateurs macro & réglementaires : Banque de France, INSEE, BCE

**

1. finance_real-estate_france_USD_en.xlsx
2. finance_wealth-management_france_USD_en.xlsx
3. finance_wealth-management_financial-advisory_france_USD_en.xlsx
4. finance_wealth-management_digital-investment_france_USD_en.xlsx
5. finance_banking_digital-banks_switzerland_USD_en.xlsx
6. <https://www.jepargneenligne.com/robo-advisor/robo-advisor-comparatif-detaillé-acteurs-france/>
7. <https://group.intesasanpaolo.com/en/newsroom/press-releases/2024/11/intesa-sanpaolo--agreement-with-blackrock-to-develop-digital-wea>
8. <https://www.afg.asso.fr/fr/event/patrimonia-2024/>
9. <https://www.hellomonnaie.fr/robo-advisor/>
10. <https://www.efama.org/newsroom/news/european-asset-managers-course-manage-eu33-trillion-2024>
11. <https://www.wealthcome.fr/blog/patrimonia-2024-le-rdv-incontournable-des-cgp>
12. <https://www.yomoni.fr/apprendre/gestion/robo-advisor>
13. <https://www.aixigo.com/awards-recognition>

14. <https://www.gestiondefortune.com/au-sommaire-des-magazines/386-septembre-2024-n-360.html>
15. <https://finance-heros.fr/robo-advisor/>
16. <https://www.whitecase.com/insight-our-thinking/financial-ma-september-2024-asset-wealth-managem>
ent
17. <https://www.patrimonia.fr>
18. <https://www.connectbanque.com/fr/guide/robo-advisor>
19. <https://www.arena-international.com/event/wealthdach24/>
20. <https://www.kantar.com/fr/inspirations/research-services/2024-barometre-cgp>
21. https://www.bnains.org/courtage/robo_advisor_france.php
22. <https://www.maestris-bts.com/fiches-metiers/conseiller-en-investissement-financier/>
23. https://www.ancre-vie.com/publication/robo_advisor/
24. <https://www.professioncgp.com/article/reperes/agenda/les-25-et-26-septembre-2024-le-rendez-vous>
_incontournable-des-professionnels-du-patrimoine.html
25. <https://blog.nalo.fr/produits-financiers/>
26. <https://www.fortunebusinessinsights.com/fr/robo-advisory-market-109986>
27. <https://www.monuments-nationaux.fr/agenda/journees-europeennes-du-patrimoine-2024>
28. <https://www.amf-france.org/sites/institutionnel/files/private/2024-12/publication-chiffres-cles-des-cons>
eillers-en-investissements-financiers-2023_modifie.pdf
29. <https://www.justice.gouv.fr/actualites/actualite/journees-du-patrimoine-2024-quatre-choses-que-vous>
ne-saviez-peut-etre-pas-justice-france
30. <https://lexpress-education.com/metiers/conseiller-en-investissements-financiers/>
31. <https://www.secret-defense.org/investissements-financiers/robo-advisors-linvestissement-automatisé>
a-la-loupe/
32. <https://www.enseignementsup-recherche.gouv.fr/fr/journees-europeennes-du-patrimoine-2024>
33. <https://www.cncef.org/wp-content/uploads/2024/04/guide-cif-2024-versionfinale.pdf>
34. <https://journeesdupatrimoine.culture.gouv.fr>
35. <https://www.amf-france.org/fr/actualites-publications/publications/guides/guidesprofessionnels/guide>
_sur-mif-2-pour-les-conseillers-en-investissements-financiers-cif
36. <https://rousseauxlesbonstuyaux.com/robo-advisors-france/>
37. <https://www.banque-france.fr/fr/evenements/journees-europeennes-du-patrimoine-2024>
38. https://www.argusdelassurance.com/anacofi-cif/conseiller-en-investissement-financier-cif/annee_202
4/
39. <https://dolman-conseils.com/les-tendances-de-la-gestion-de-patrimoine-en-2025-ce-que-vous-devez>
_savoir/
40. <https://www.flanks.io/articles/2025-regulatory-changes-how-wealth-managers-in-europe-can-stay-ahead>
41. <https://fasst.io/blog/directive-mifid-ii-en-2025>
42. <https://lexpress-franchise.com/franchise/hexa-patrimoine/actualites/pourquoi-se-lancer-dans-la-gestion-de-patrimoine-en-2025/>
43. <https://www.omnium.so/blog/leading-fintech-european-startups>
44. <https://www.mozartprestigepatrimoine.fr/ressources/cgp-ia-logiciel/>

AI at the axis of Time

45. <https://www.optimhome.com/fr/blog/le-marche-immobilier-en-septembre-2025-en-france-tendances-et-previsions>
46. <https://www.taylorwessing.com/fr/insights-and-events/insights/2025/03/fintech-in-wealth-management>
47. <https://www.clubpatrimoine.com/contenus/plateforme-scpi-cgp>
48. <https://www.clubpatrimoine.com/contenus/perspectives-macroeconomiques-septembre>
49. <https://www.jerseyfinance.com/events/private-wealth-conference/2025-event/>
50. <https://www.investissementconseils.com/tv.html>
51. <https://prosper-conseil.fr/patrimoine/cgpi-conseil-independant/>
52. <https://www.goodvest.fr/blog/epargne-patrimoine/finance-quoi-consiste-robo-advisor>
53. <https://internationalbanker.com/technology/digitalisation-is-upending-traditional-wealth-management-but-the-human-touch-remains-essential-for-clients/>
54. <https://www.anaxago.com/blog/investisseur/concentration-marche-CGP-2024>



 AXIAL
AI at the axis of Time