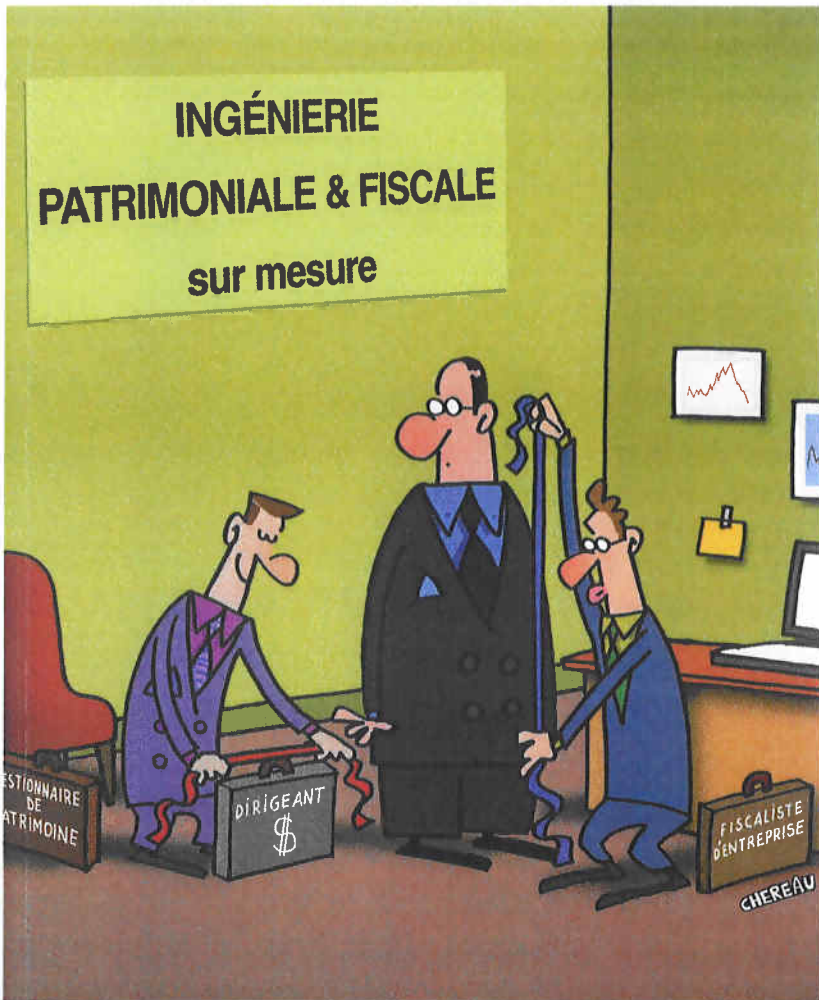


# GESTION DE PATRIMOINE & GESTION FISCALE DE L'ENTREPRISE

Patrimoine ou entreprise : les leviers sur mesure



## I - ÉTUDES DE MARCHÉ

### I - GESTION DE PATRIMOINE

- 1 - **Marché patrimonial français : analyse et perspectives**... p.11
  - ▶ A. Les hauts patrimoines en quête de sécurité... p.11
  - ▶ B. Perspectives de la gestion de patrimoine... p.16
- 2 - **Les forces en présence**... p.28
  - ▶ A. Ressource, offre & stratégie des acteurs... p.28
  - ▶ B. Les experts en ingénierie patrimoniale... p.48
  - ▶ C. Classements des meilleurs gestionnaires de patrimoine... p.56

### II - GESTION FISCALE DE L'ENTREPRISE


- 1 - **Panorama de la fiscalité française**... p.64
  - ▶ A. Fiscalité française et relance économique... p.64
  - ▶ B. Fiscalité immobilière... p.70
  - ▶ C. Fiscalité environnementale... p.76
- 2 - **Concurrence fiscale et régimes européens**... p.79
- 3 - **Les professionnels de la fiscalité d'entreprise**... p.88
  - ▶ A. Les directeurs fiscaux... p.88
  - ▶ B. Classements des meilleurs fiscalistes... p.98
  - ▶ C. Les géants de la fiscalité... p.120

## II - ANNUAIRE DES CONSEILS


- ▶ **Gestion de patrimoine**... p.134
- ▶ **Cabinets d'avocats spécialisés**... p.138
- ▶ **Associations professionnelles**... p.174

 **Éric Woerth**  
Ministre du Budget  
p.62

 **Philippe Adnot**  
Sénateur  
p.24

 **Pierre-Yves Bourtourault**  
Institut des avocats conseils fiscaux  
p.83

 **Philippe Marini**  
Sénateur  
p.72

 **Bernard Camblain**  
Association française du family office  
p.44


 **Meyer Azogui**  
Cyrus Conseil  
p.46

 **Paolo Moscovici**  
JP Morgan  
p.29

 **Hervé de Montlivault**  
Credit Suisse  
p.17

 **Dominique Benoît**  
Pictet & Cie  
p.26

 **Hervé Catala**  
Banque de gestion privée Indosuez  
p.15

 **Thierry Chouvelon**  
UBS Wealth Management  
p.19

 **François de Saint-Pierre**  
Lazard Frères Gestion  
p.31

## « PLUS LES BANQUIERS NÉGLIGERONT LEURS CLIENTS, PLUS NOTRE PROFESSION AURA DE L'AVENIR »



### Entretien avec **Patrick Ganansia**, Associé-Gérant, Initiatives financières - MFO

de tel que le bouche à oreille dans notre métier, mais nos principaux prescripteurs sont les experts-comptables, les notaires, et les avocats avec lesquels nous assurons le suivi global de nos clients. Nous venons chercher leur spécialisation, ils sont intéressés par notre vision globale de la situation de nos clients. En ce qui concerne nos concurrents, l'atomisation du marché est telle qu'ils sont divers dans leurs origines : banquiers, courtiers en assurance, agents d'assurance, agents immobilier, ... Mais ils sont peu nombreux à apporter une réponse globale dans la stratégie patrimoniale et le conseil en investissement indépendant.

**Décideurs :** Vous présidez l'une des principales associations professionnelles, La Boétie Patrimoine. Quel est son rôle ?

**P. G. :** L'adhésion à une association permet d'asseoir sa visibilité sur le marché. Mais le regroupement des cabinets sert principalement à renforcer le poids de nos structures pour défendre les intérêts de nos clients et dans l'interface entre acteurs du marché. De son côté, la Chambre des indépendants du patrimoine (CIP),

client est notre vraie valeur ajoutée : le client connaît son consultant qui le suit dans la durée, notre indépendance nous permet d'aider nos clients à choisir la stratégie la plus adaptée sans contrainte : notre offre est globale, avec des solutions financières mais aussi immobilières ou de défiscalisation. Enfin, nous faisons de la « gestion accompagnée », c'est-à-dire que nous ne prenons jamais de mandats de gestion. Les clients sont seuls décisionnaires sur des propositions d'investissements ou d'arbitrage.

**Décideurs :** Quelles valeurs défend Initiatives financières ?

**P. G. :** Notre vocation est d'assurer un service personnalisé dans le développement, la préservation, la gestion et la transmission du patrimoine de nos clients. Nous sommes particulièrement reconnus pour assister les chefs d'entreprise dans les préalables à la cession d'entreprises (optimisation fiscale, mise en place de garantie de passif, ...). Notre notoriété est assise sur notre accompagnement dans le temps avec une gestion en bon père de famille plutôt

**Décideurs :** Depuis quand la profession de gestionnaire de patrimoine « indépendant » existe-t-elle ? Comment s'est-elle développée ?

**Patrick Ganansia :** Notre profession existe depuis plus de 20 ans et sa reconnaissance va croissant, tant chez les clients particuliers que chez les institutionnels de l'assurance, la finance et l'immobilier. Il existe plus de 2 000 conseillers en gestion de patrimoine indépendants en France et la plupart d'entre eux exercent les deux métiers : le conseil en stratégie patrimoniale et le conseil en investissement. La réglementation a aussi beaucoup contribué à la reconnaissance de la profession. Aujourd'hui, 75 % des conseillers en gestion de patrimoine exercent seuls, mais la tendance est au regroupement. Nous ne représentons que 3 à 4 % de l'épargne des Français, mais la proportion dans les pays anglo-saxons étant 10 fois plus élevée, une poursuite de la croissance est probable.

**Décideurs :** Comment cet écosystème se structure-t-il ? Qui sont vos concurrents directs, vos clients, vos prescripteurs ?

**P. G. :** Nos clients sont pour l'essentiel des professions libérales ou des chefs d'entreprise qui souhaitent un accompagnement et un suivi global de leur patrimoine et de leurs investissements. Cet accompagnement prend en compte l'ensemble de la situation patrimoniale, depuis le suivi des comptes jusqu'aux conséquences fiscales et successorales des investissements. Rien

75 % des conseillers en gestion de patrimoine exercent seuls, mais la tendance est au regroupement

qui rassemble près de 2 000 membres, est l'équivalent d'un ordre professionnel qui, avec l'AMF comme autorité de tutelle, contrôle l'activité de tous les cabinets.

**Décideurs :** En quoi votre offre se différencie-t-elle de celle des banques privées ?

**P. G. :** La continuité de la relation avec le

défensive, un suivi personnalisé et une diversification tant en termes de solutions d'investissement que de sociétés de gestion ou de banques chez qui nous faisons notre sélection. Nos valeurs fondamentales sont l'expertise, la disponibilité, la déontologie, l'indépendance et la personnalisation.