

La première cartographie des actionnaires individuels en France - Edition 2014



ACTIONNAIRES INDIVIDUELS A L'ENCONTRE DES IDÉES REÇUES, À LA RENCONTRE DE LEURS PROFILS

Mercredi 25 juin 2014

I IAVAS
WORLDWIDE
PARIS

PRÉAMBULE

POURQUOI UNE ÉTUDE SUR LES ACTIONNAIRES INDIVIDUELS ?

Au point de départ, une double conviction.

La conviction que les actionnaires individuels sont une population trop souvent stéréotypée et caricaturée, et qu'il manque une étude fiable qui permettrait d'établir leur profil sociologique, de comprendre leurs attitudes et leurs attentes. Les informations, quand elles existent, sont trop partielles, répondant le plus souvent à des problématiques ponctuelles et peu structurantes.

La conviction ensuite que les entreprises en quête de financements négligent trop souvent ces investisseurs de long terme, fidèles, patients et curieux qui ne demandent qu'à être mieux associés à la vie de l'entreprise.

C'est pourquoi l'agence Havas Paris, leader de la communication financière en France a réalisé cette étude monographique des actionnaires individuels en France en 2014, accompagnée de l'Institut CSA et avec l'appui de 12 grandes entreprises et institutions dont l'AMF, qui ont partagé son ambition.

Voici donc le portrait inédit d'une population jusqu'ici méconnue.

Une approche loin des idées reçues (7) qui dresse une cartographie fiable de cette communauté évaluée à 4,1 millions de personnes*.

* Baromètre Épargne TNS Sofres La Poste 2012

MÉTHODOLOGIE DE L'ÉTUDE



Etude réalisée auprès de **451** actionnaires individuels, issus d'un échantillon national représentatif de **2890** personnes âgées de 18 ans et plus
Méthode des quotas (sexe, âge et catégorie socioprofessionnelle après stratification géographique)



L'échantillon a été interrogé en ligne sur système Cawi
(Computer Assisted Web Interview).



Le terrain d'enquête s'est déroulé du **6** au **20 février 2014**



A REBOURS DE 7 IDÉES RECUES

1. **NON, LES ACTIONNAIRES NE SONT PAS DÉCLINISTES**
2. **NON, LES ACTIONNAIRES INDIVIDUELS NE SONT PAS QUE DES RETRAITES.**
3. **NON, LES ACTIONNAIRES INDIVIDUELS N'APPARTIENNENT PAS TOUS AUX CATÉGORIES FORTUNÉES**
4. **NON, LES ACTIONNAIRES INDIVIDUELS NE SONT PAS DES FÉRUS DE LA FINANCE**
5. **NON, LES ACTIONNAIRES NE SONT PAS DES RINGARDS**
6. **NON, LES ACTIONNAIRES NE SONT PAS OPPORTUNISTES**
7. **NON, LES ACTIONNAIRES NE SE RESSEMBLENT PAS TOUS**

«ACTIONNAIRES INDIVIDUELS : CASSONS LES IDÉES REÇUES !»

Engagée depuis plusieurs années pour la promotion de l'actionnariat individuel, l'agence **Havas Paris**, leader de la communication financière livre la première cartographie des actionnaires individuels en France.

Les actionnaires individuels plus **OPTIMISTES** que les français en général :



40% sont optimistes sur l'avenir de l'économie française quand la moyenne des français est de **29%**

50%

des actionnaires individuels français sont des **ACTIFS**



LES ACTIONNAIRES INDIVIDUELS FRANÇAIS

50% DÉTIENNENT un portefeuille d'actions d'une valeur inférieure à



44% CONSERVENT leurs actions plus de 5 ans



LES ACTIONNAIRES INDIVIDUELS FRANÇAIS

63% CONCENTRENT leurs investissements dans moins de **6** ENTREPRISES



DIGITAL

sont **BIEN ÉQUIPÉS**

50% possèdent une tablette numérique

62% possèdent un smartphone

LES ACTIONNAIRES INDIVIDUELS FRANÇAIS

1/3 a le sentiment de ne pas **CONNAITRE** assez les entreprises dans lesquelles il a **INVESTI** ?



1/3 n'est pas **SATISFAIT** de la façon dont les entreprises **COMMUNIQUENT**



LES ACTIONNAIRES INDIVIDUELS

Portent un **RÉEL INTÉRÊT** aux entreprises au delà des informations financières de base

L'INNOVATION



LA STRATÉGIE DE L'ENTREPRISE



LA PRÉSENCE À L'INTERNATIONAL



LA GOUVERNANCE DE L'ENTREPRISE



L'EMPLOI



LA DÉMARCHÉ SOCIALEMENT RESPONSABLE



L'IMPACT ENVIRONNEMENTAL DES ACTIVITÉS



LE **BANQUIER** demeure l'intermédiaire de référence dans un contexte de digitalisation de la relation

67% BANQUIER PAR INTERNET

12% COURTIER EN LIGNE



LE **DIGITAL ET LES SOURCES D'INFORMATION** les plus consultées pour les aider à investir :



LES SITES INTERNET SPÉCIALISÉS

53%

LA PRESSE ÉCONOMIQUE ET FINANCIÈRE EN LIGNE

42%

LA PRESSE ÉCONOMIQUE ET FINANCIÈRE PAPIER

35%

LES RÉSEAUX SOCIAUX ET LES FORUMS

8%

LA TÉLÉVISION

8%

LA RADIO

8%

Etude exclusive
HAVAS PARIS - CSA 2014

HAVAS
WORLDWIDE
PARIS

«ACTIONNAIRES INDIVIDUELS : CASSONS LES IDÉES REÇUES !»

Engagée depuis plusieurs années pour la promotion de l'actionariat individuel, l'agence **Havas Paris**, leader de la communication financière livre la première cartographie des actionnaires individuels en France.

Les 5 visages des actionnaires individuels en 2014

L'ACTIONNAIRE DE CIRCONSTANCE

CSP - / Aversion aux risques /
Peu de transactions



Ils ont une relation très
distante avec cet
investissement qui ne
leur correspond pas

L'ACTIONNAIRE AMER

Retraités / Pessimistes / Faibles
patrimoines / Peu de transactions



Ils ont déserté la bourse
et regrettent amèrement
d'y avoir un jour investi
leur argent

Etude exclusive
HAVAS PARIS - CSA 2014

HAVAS
WORLDWIDE
PARIS

L'ACTIONNAIRE FINANCIER

Patrimoines importants / Goût
du risque / Très actifs



Avertis des marchés
financiers, ils investissent
à court terme en espérant
réaliser des « coups »

L'ACTIONNAIRE PATRIMONIAL

Optimistes / Patrimoines
importants / Peu de transactions



Gestionnaires prudents
d'un patrimoine qu'ils
ont mis une vie à se
constituer, leur objectif
est de le faire fructifier
en misant sur la
performance à long
terme des entreprises

L'ACTIONNAIRE 2.0

CSP+ / Urbains /
Optimistes / Digitalisés



Ils ont une relation
décomplexée à la bourse,
perçue comme un levier de
financement de leurs projets

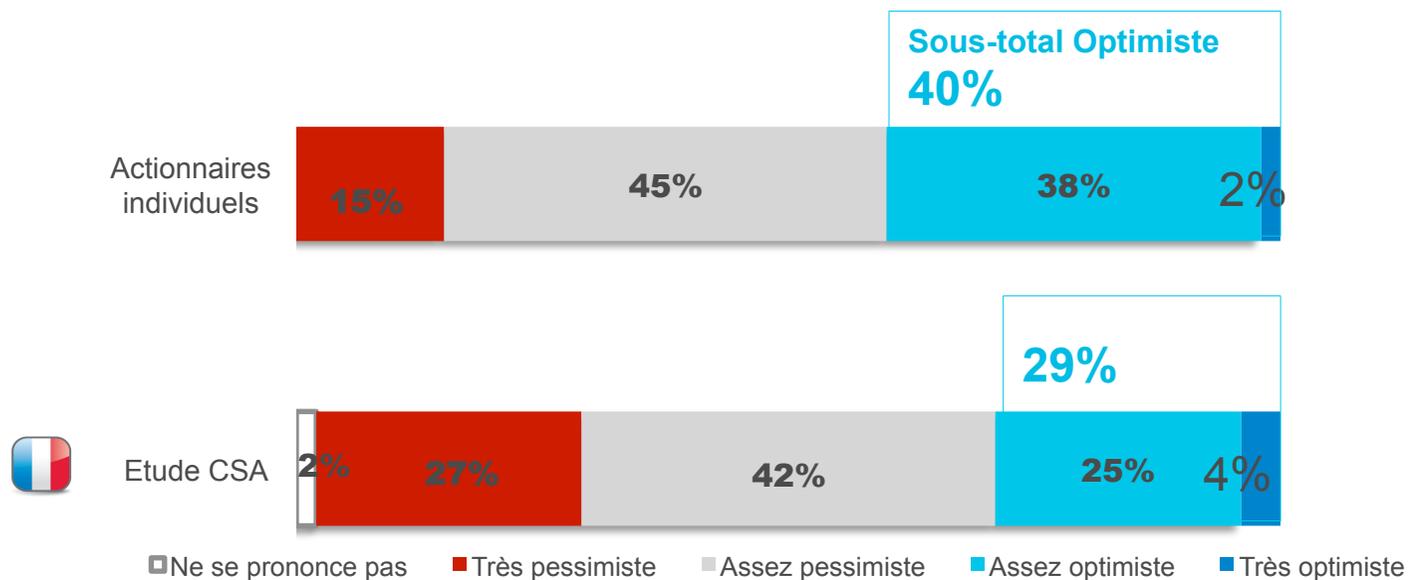
1. **NON, LES ACTIONNAIRES NE SONT PAS « DÉCLINISTES ».**
ILS CROIENT EN L'AVENIR DE L'ÉCONOMIE FRANÇAISE, EN
L'AVENIR DE LA BOURSE.

ILS SONT PLUS OPTIMISTES QUE LA MOYENNE DES FRANÇAIS

Question :

Etes-vous personnellement très optimiste, assez optimiste, assez pessimiste ou très pessimiste pour l'avenir de l'économie française ?

Base : actionnaires individuels (n = 451)



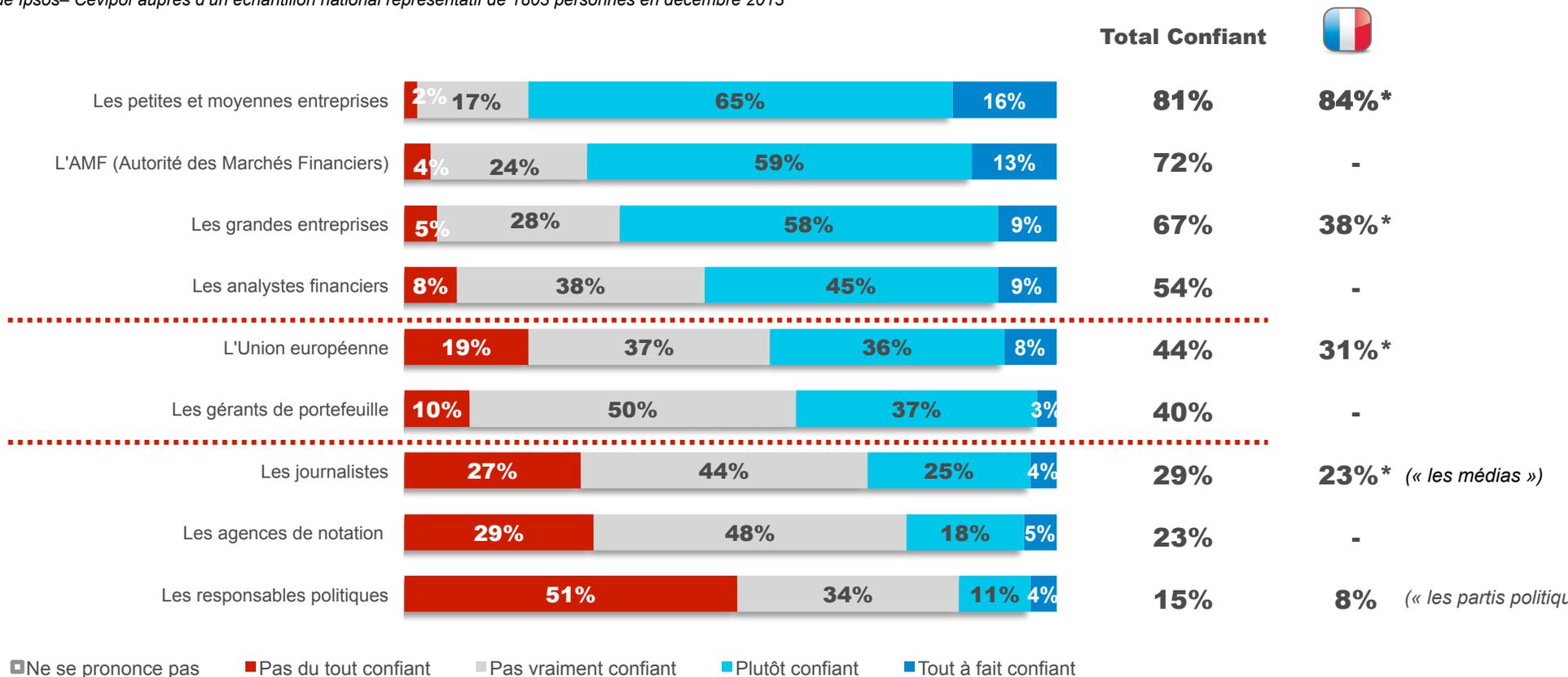
ILS ONT UNE PLUS FORTE CONFIANCE DANS LES GRANDES ENTREPRISES ET L'AMF

Question :

Etes-vous tout à fait confiant, plutôt confiant, pas vraiment confiant ou pas du tout confiant envers chacun des acteurs suivants ?

Base : actionnaires individuels (n = 451)

* Etude Ipsos- Cevipof auprès d'un échantillon national représentatif de 1803 personnes en décembre 2013

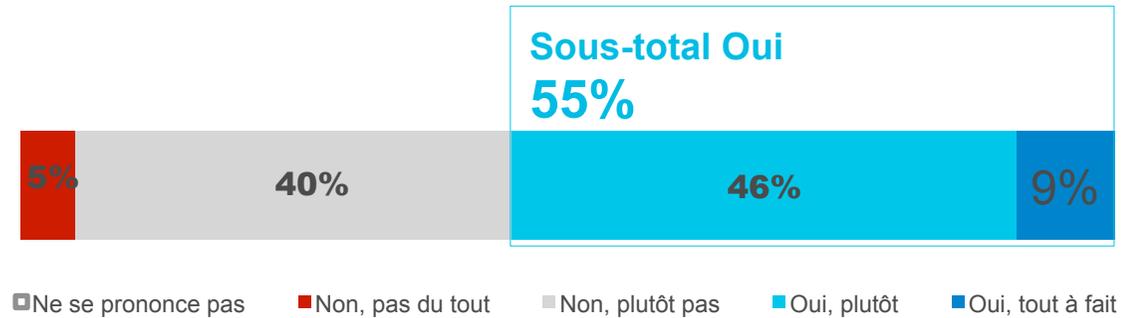


ILS CONSIDÈRENT QUE LA PÉRIODE EST PROPICE POUR INVESTIR EN BOURSE

Question :

La période actuelle est-elle selon vous propice à l'investissement en bourse ?

Base : actionnaires individuels (n = 451)

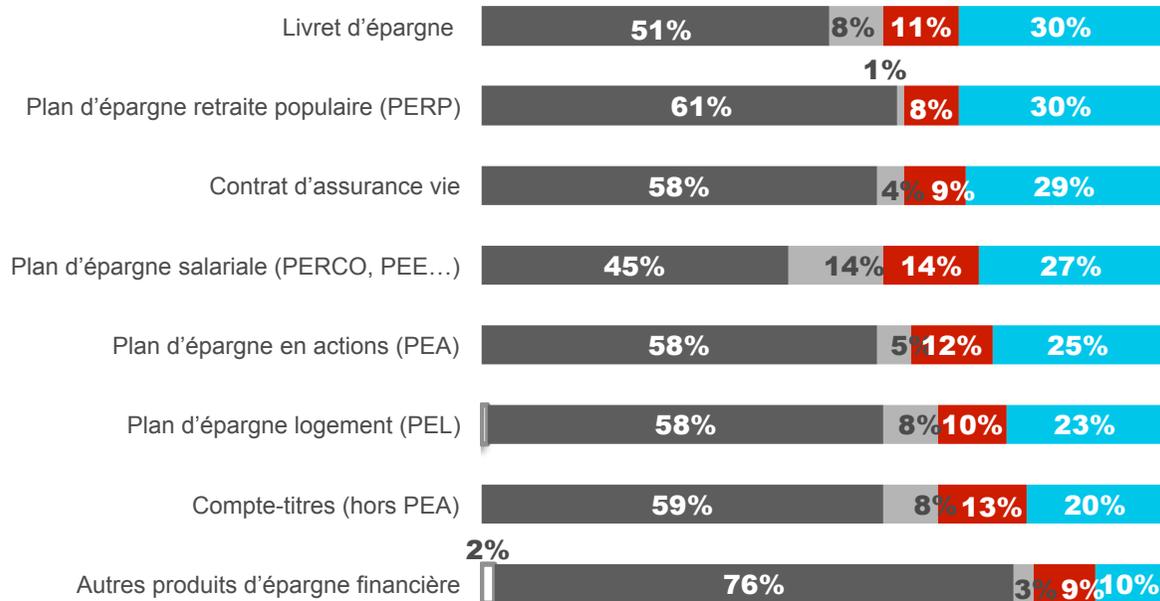


RARES SONT D'AILLEURS LES ACTIONNAIRES À ENVISAGER DE DIMINUER LEURS INVESTISSEMENTS

Question :

Pour chacun des produits d'épargne que vous possédez, veuillez indiquer si vous avez l'intention au cours de prochains mois d'augmenter, de diminuer ou de ne rien changer à vos investissements ... ?

Base : actionnaires individuels (n = 451)



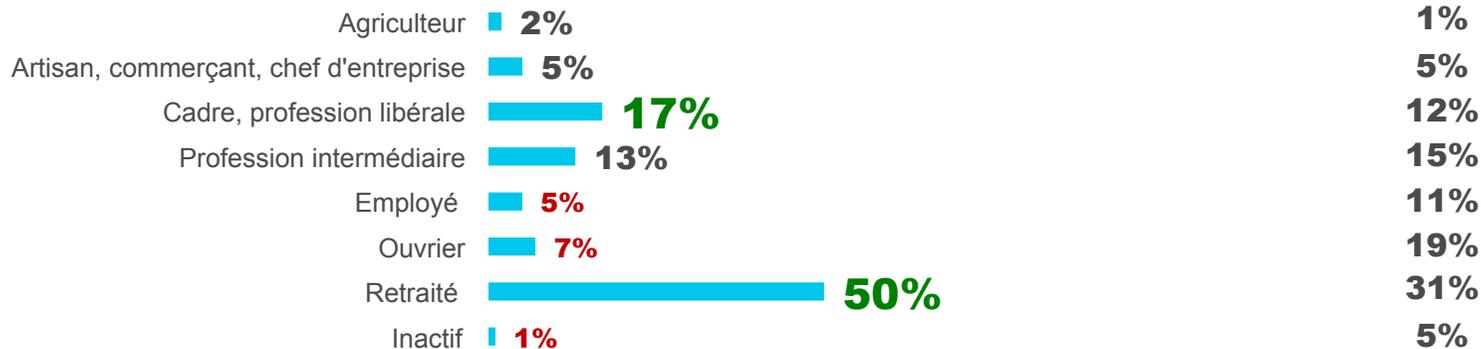
■ Ne se prononce pas ■ Ne rien changer ■ Débloquer votre épargne ■ Diminuer vos investissements ■ Augmenter vos investissements

2. **NON, LES ACTIONNAIRES INDIVIDUELS NE SONT PAS QUE DES RETRAITÉS : ILS SONT MOINS AGÉS QU'ON NE LE PENSE. ON DEVIENT ACTIONNAIRE À TOUT AGE.**

62% DES ACTIONNAIRES ONT MOINS DE 65 ANS



Echantillon représentatif dont sont issus les 450 actionnaires individuels



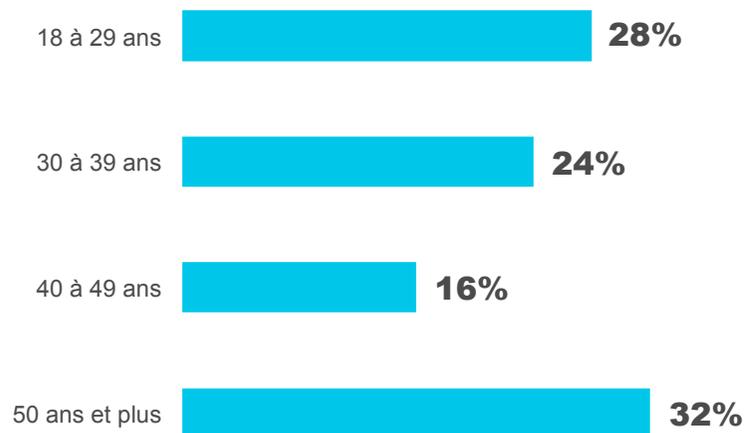
La couleur **rouge** ou **verte** indique si l'écart est statistiquement significatif

UN SUR DEUX INVESTIT EN BOURSE AVANT 40 ANS

Question :

A quel âge avez-vous commencé à investir en bourse ?

Base : actionnaires individuels (n = 451)



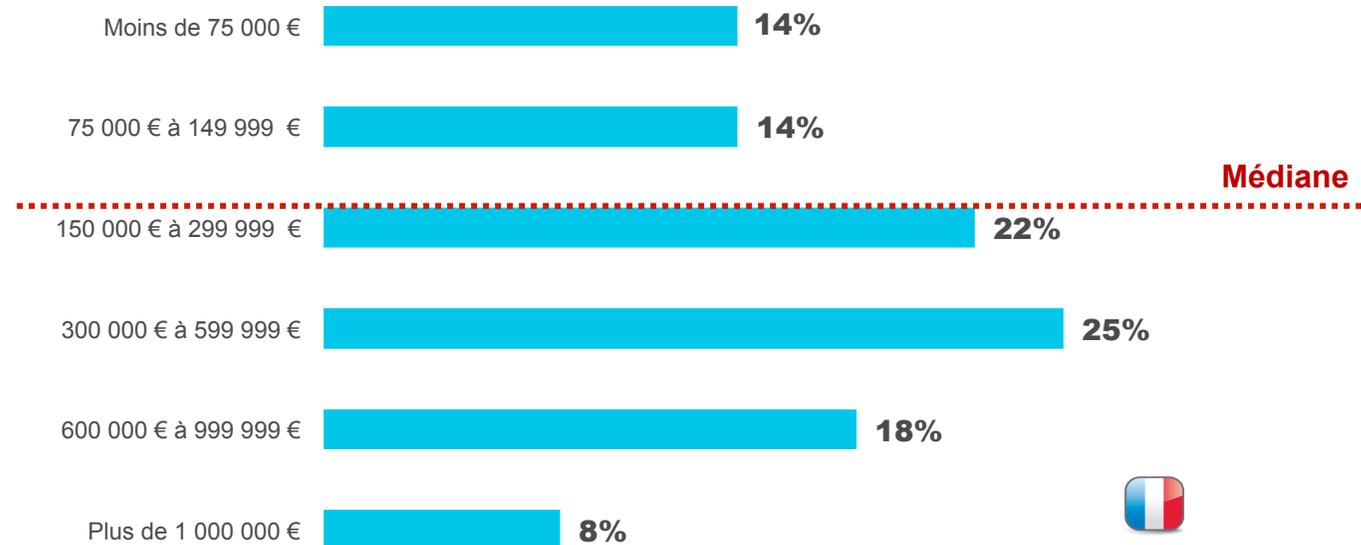
3. **NON, LES ACTIONNAIRES INDIVIDUELS N'APPARTIENNENT PAS TOUS AUX CATÉGORIES FORTUNÉES. SEULE UNE PETITE MINORITÉ DETIENT UN PATRIMOINE TRÈS ÉLEVÉ**

UN ACTIONNAIRE SUR TROIS POSSÈDE UN PATRIMOINE TOTAL DE MOINS DE 150 000 EUROS

MOINS D'UN ACTIONNAIRE SUR DIX DÉCLARE PLUS D'UN MILLION D'EUROS DE PATRIMOINE

Question :
Pourriez-vous m'indiquer dans quelle tranche se situe le montant total du patrimoine de votre foyer
(tous types de biens confondus, immobilier compris) ?

Base : actionnaires individuels hors NSP (n = 388)



D'après l'édition 2012 de l'étude
Les revenus et le patrimoine des ménages de l'INSEE,
la moitié des ménages français déclare un patrimoine
supérieur à 150 000 euros

PLUS DE LA MOITIÉ DES ACTIONNAIRES INDIVIDUELS N'A PAS FAIT LE PLEIN DES PRODUITS D'ÉPARGNE DÉFISCALISÉS

Question :

Avez-vous atteint le plafond ... ?

Base : actionnaires individuels (n = 451)



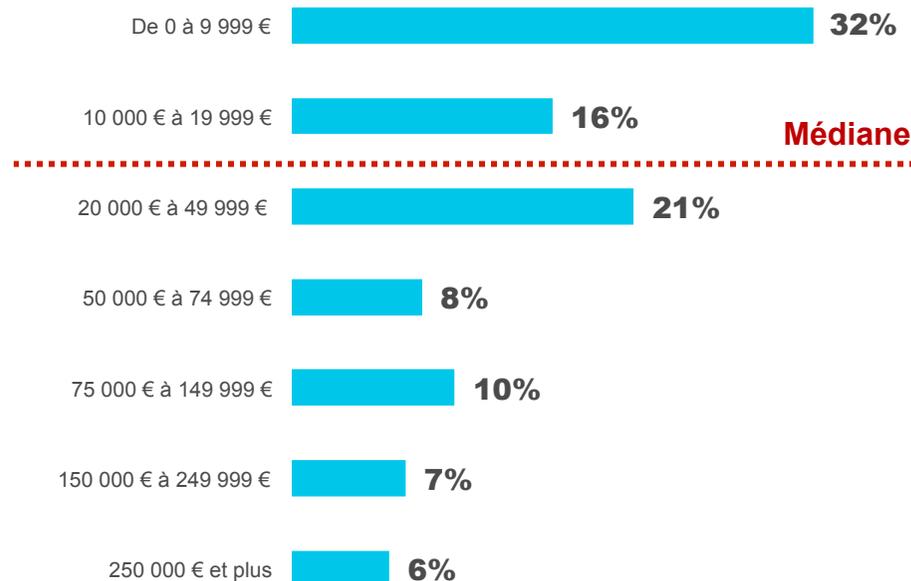
UN ACTIONNAIRE SUR DEUX POSSÈDE UN PORTEFEUILLE D' ACTIONS INFERIEUR A 20 000 EUROS

Question :

Au global, pourriez-vous indiquer à combien s'élève le montant total de votre patrimoine détenu en actions ?

Base : *actionnaires individuels hors NSP (n = 258)*

Moyenne : 67 000 € / Médiane : 20 308 €

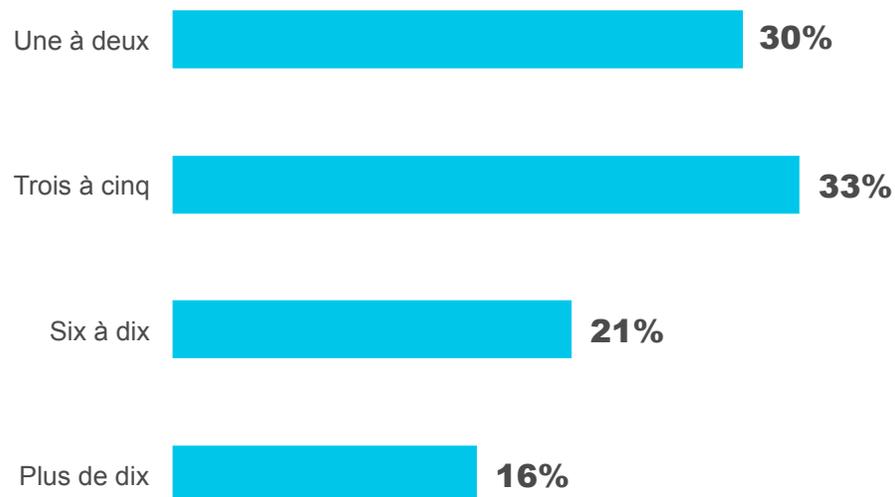


* La **moyenne** est l'indicateur le plus simple pour résumer l'information fournie par un ensemble de données statistiques : elle est égale à la somme de ces données divisée par leur nombre

* La **médiane** est la valeur qui permet de couper l'ensemble des valeurs en deux parties égales

PRÈS DE DEUX TIERS DES ACTIONNAIRES INVESTISSENT DANS MOINS DE SIX SOCIÉTÉS

Question :
De combien de sociétés détenez-vous des actions ?
Base : actionnaires individuels (n = 451)



Patrimoine en actions (en €)

Moins de 50 000

Plus de 50 000

32%	15%
35%	22%
23%	30%
10%	32%

La couleur **rouge** ou **verte** indique si l'écart est statistiquement significatif

4.

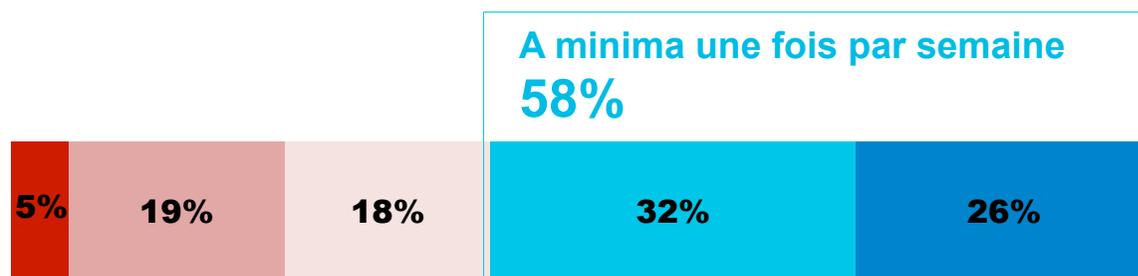
NON, LES ACTIONNAIRES INDIVIDUELS NE SONT PAS DES FERUS DE LA FINANCE. MOINS EXPERTS QU'ON NE LE PENSE, ILS SONT FIDÈLES, INVESTISSENT SUR LE LONG TERME, NE CHERCHENT PAS LE PROFIT À TOUT PRIX.

UN ŒIL SUR LE COURS DE BOURSE

Question :

A quelle fréquence consultez-vous le cours de bourse des sociétés dont vous êtes actionnaire ?

Base : actionnaires individuels (n = 451)



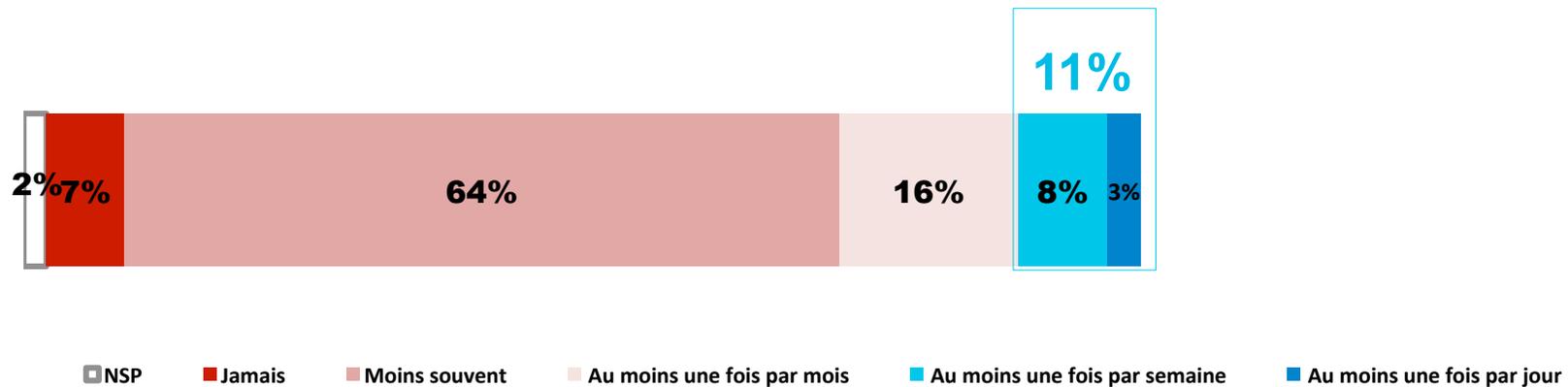
■ Jamais ■ Moins souvent ■ Au moins une fois par mois ■ Au moins une fois par semaine ■ Au moins une fois par jour

ILS LIMITENT LE NOMBRE DE LEURS OPÉRATIONS

Question :

A quelle fréquence faites-vous des opérations ou des transactions sur le portefeuille d'actions que vous détenez ?

Base : actionnaires individuels (n = 451)

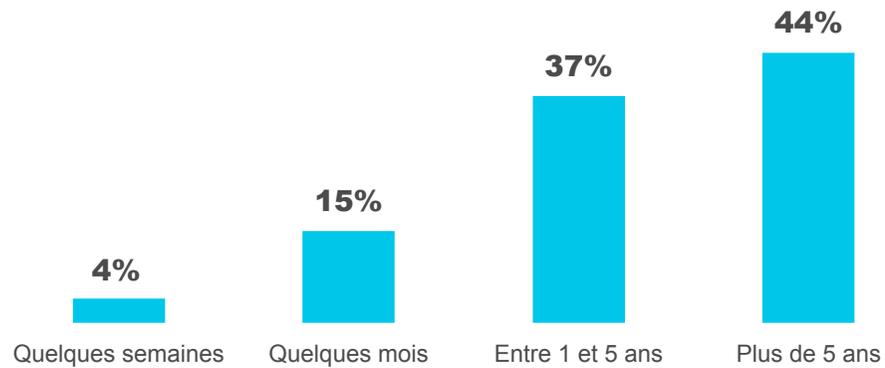


ILS CONSERVENT LES ACTIONS PLUSIEURS ANNÉES

Question :

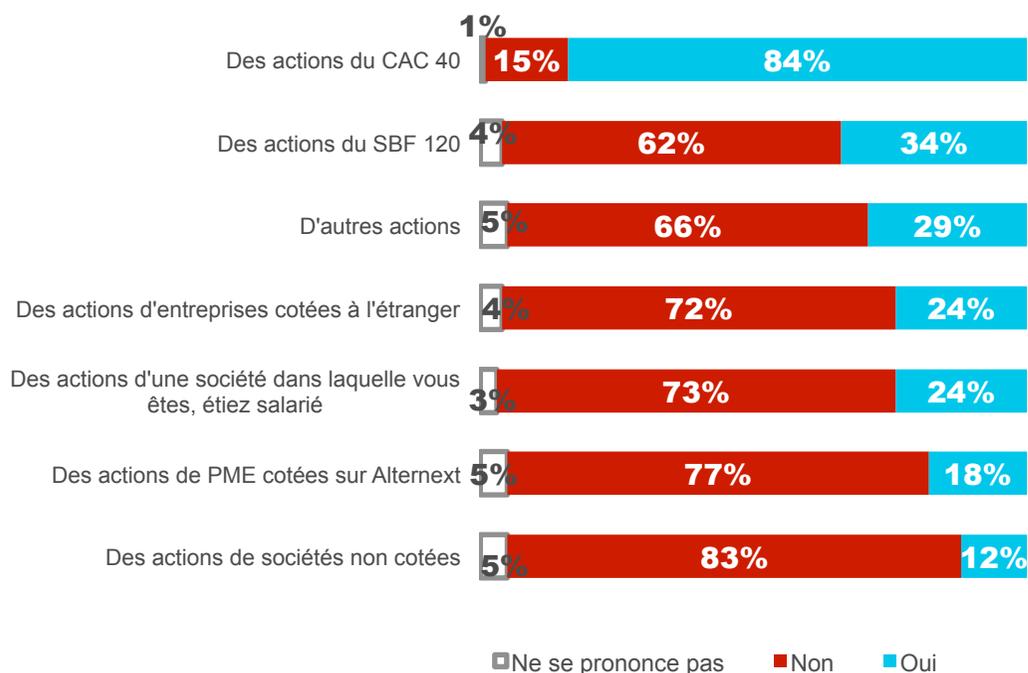
Combien de temps conservez-vous généralement les actions que vous achetez ?

Base : *actionnaires individuels (n = 451)*



ILS INVESTISSENT AVANT TOUT DANS DES ENTREPRISES D'ORIGINE FRANÇAISE

Question :
Quels types d'actions détenez-vous ?
 Base : actionnaires individuels (n = 451)



Patrimoine en actions (en €)

	Moins de 50 000	Plus de 50 000
Des actions du CAC 40	84%	87%
Des actions du SBF 120	29%	64%
D'autres actions	18%	34%
Des actions d'entreprises cotées à l'étranger	19%	36%
Des actions d'une société dans laquelle vous êtes, étiez salarié	16%	31%
Des actions de PME cotées sur Alternext	14%	38%
Des actions de sociétés non cotées	5%	19%

La couleur **verte** indique que le résultat est statistiquement supérieur à la moyenne

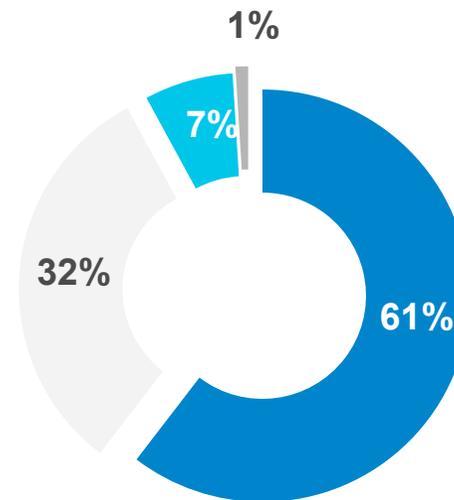
La couleur **rouge** indique que le résultat est statistiquement inférieur à la moyenne

ILS SE RECONNAISSENT DANS UNE RELATIVE PRUDENCE

Question :

Comment qualifieriez-vous votre profil en tant qu'investisseur ?

Base : actionnaires individuels (n = 451)



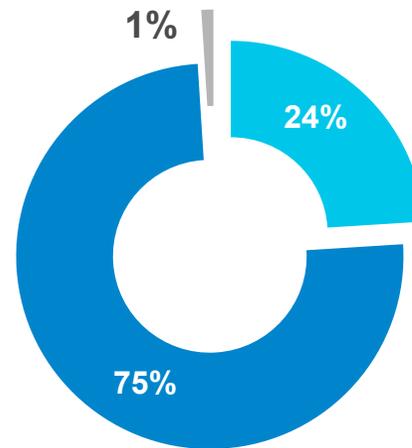
- Gestionnaire prudent, en bon père de famille
- Investisseur avisé, acceptant un niveau de risque modéré
- Investisseur dynamique, acceptant un niveau de risque élevé
- Ne se prononce pas

ILS MISENT SUR LA PERFORMANCE À LONG TERME

Question :

Avec vos actions, votre objectif est-il plutôt ?

Base : actionnaires individuels (n = 451)



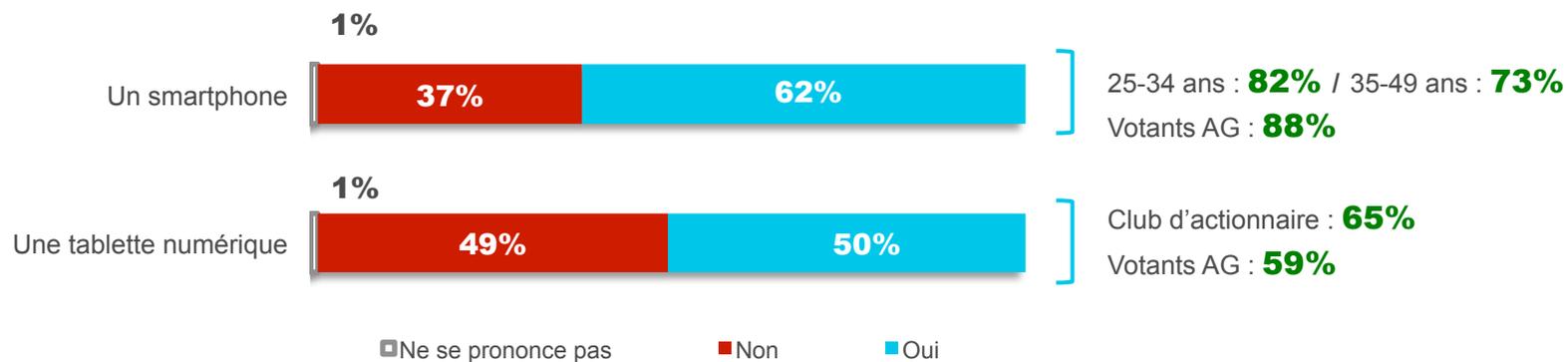
- De rentabiliser le plus rapidement possible cet investissement quitte à revendre vos actions
- De rentabiliser cet investissement à plus long terme en misant sur la performance de l'entreprise
- Ne se prononce pas

5

NON, LES ACTIONNAIRES NE SONT PAS DES « RINGARDS » : ILS VIVENT AVEC LEUR TEMPS, ILS SONT DIGITALISÉS ET BIEN ÉQUIPÉS. ILS S'APPUIENT SUR LES INTERMÉDIAIRES FINANCIERS & LES MÉDIAS DE RÉFÉRENCE

ILS SONT PLUS « CONNECTÉS » QUE LA MOYENNE DES FRANÇAIS

Question :
De quel équipement informatique disposez-vous parmi la liste suivante ?
Base : actionnaires individuels (n = 451)



Données de référence

Smartphone = 44% (Source : Médiamétrie & GfK 2013)

Tablette numérique = 18% (source : Médiamétrie & GfK 2013)

La couleur **verte** indique que le résultat est statistiquement supérieur à la moyenne

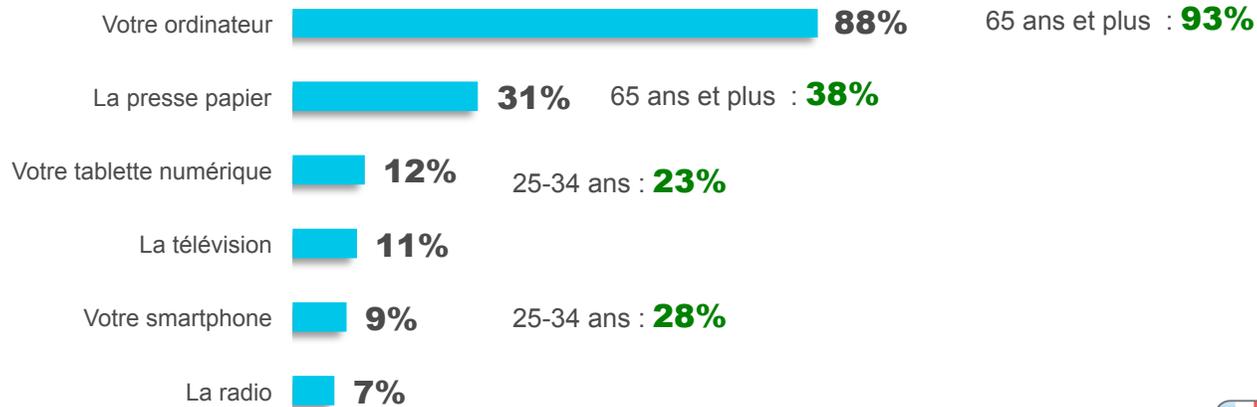
La couleur **rouge** que le résultat est statistiquement inférieur à la moyenne

L'ORDINATEUR N'EST PAS MORT MAIS IL EST CONCURRENCÉ PAR LES SUPPORTS MOBILES CHEZ LES PLUS JEUNES

Question :

Lequel de ces équipements / médias utilisez-vous le plus fréquemment pour vous informer sur les sociétés dont vous êtes actionnaire ?

Base : actionnaires individuels (n = 451)



Hierarchie des sources d'information :
(Médiamétrie)

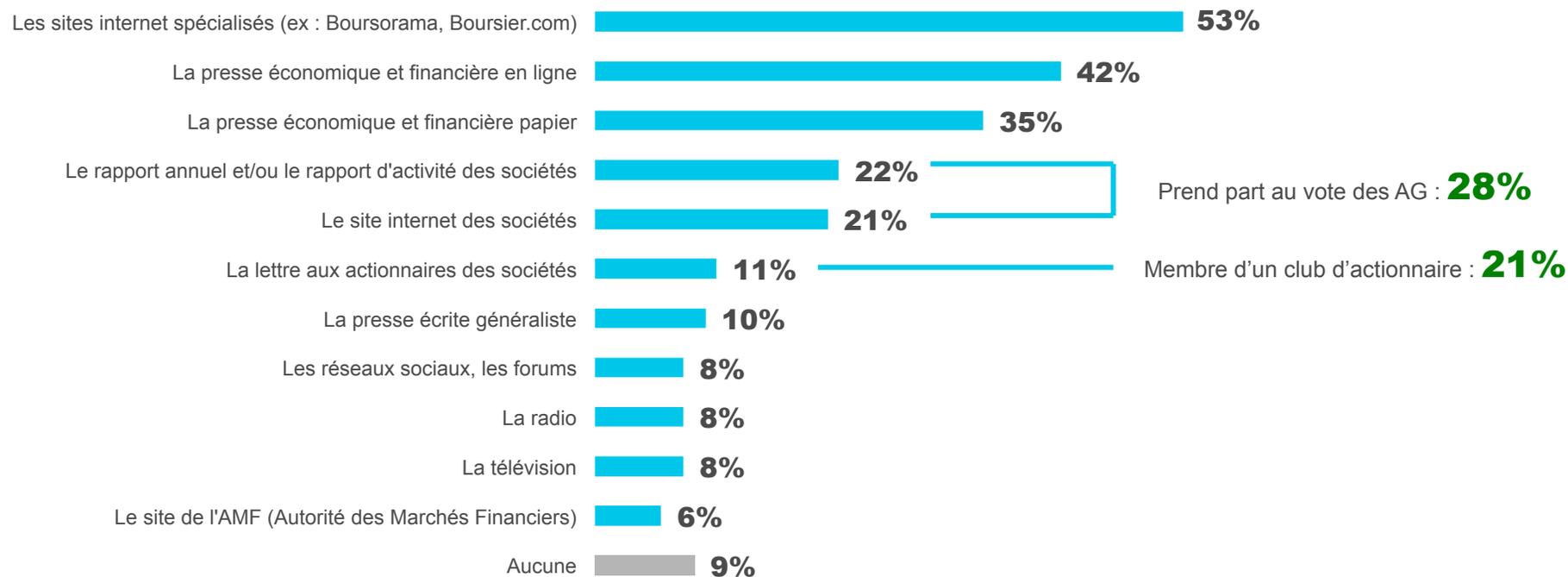
1. Télévision
2. Radio
3. Ordinateur
4. Journaux papier
5. Smartphone
6. Tablette

AU CŒUR DE L'INFORMATION DES ACTIONNAIRES, LA DIGITALISATION PROGRESSE

Question :

Quelles sources d'information utilisez-vous le plus souvent lorsque vous souhaitez investir dans une entreprise ?

Base : actionnaires individuels (n = 451)

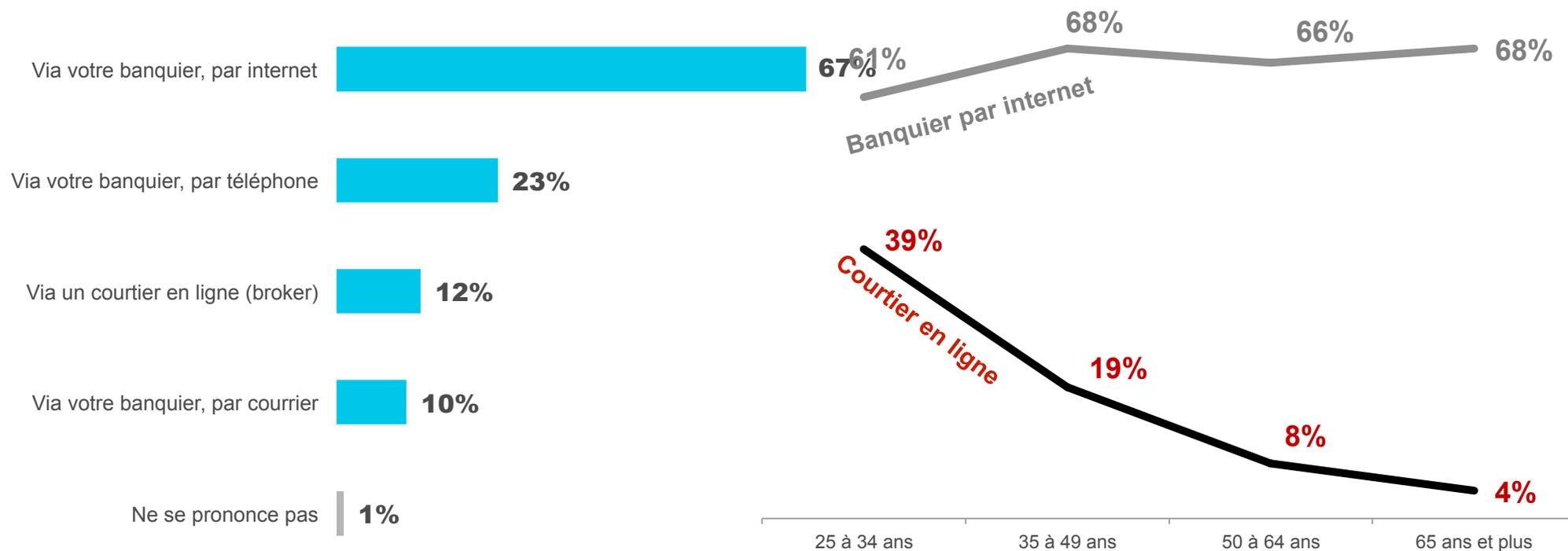


(3 réponses possibles)

ILS ONT DIGITALISÉ LA RELATION AVEC LE BANQUIER QUI DEMEURE LEUR INTERMÉDIAIRE DE RÉFÉRENCE

Question :
Comment passez-vous vos ordres de bourse ?
Base : actionnaires individuels (n = 451)

Focus :
Selon l'âge des actionnaires individuels
Base : actionnaires individuels (n = 451)



(Plusieurs réponses possibles)

UN ACTIONNAIRE AUTONOME QUI DIVERSIFIE SES SOURCES POUR DECIDER

Question :
Veillez indiquer dans quelle mesure chacune des personnes suivantes jouent un rôle important dans vos décisions d'investissement aujourd'hui.

Base : Si a hérité d'une partie de ses actions ou a acheté ses actions (n = 430)

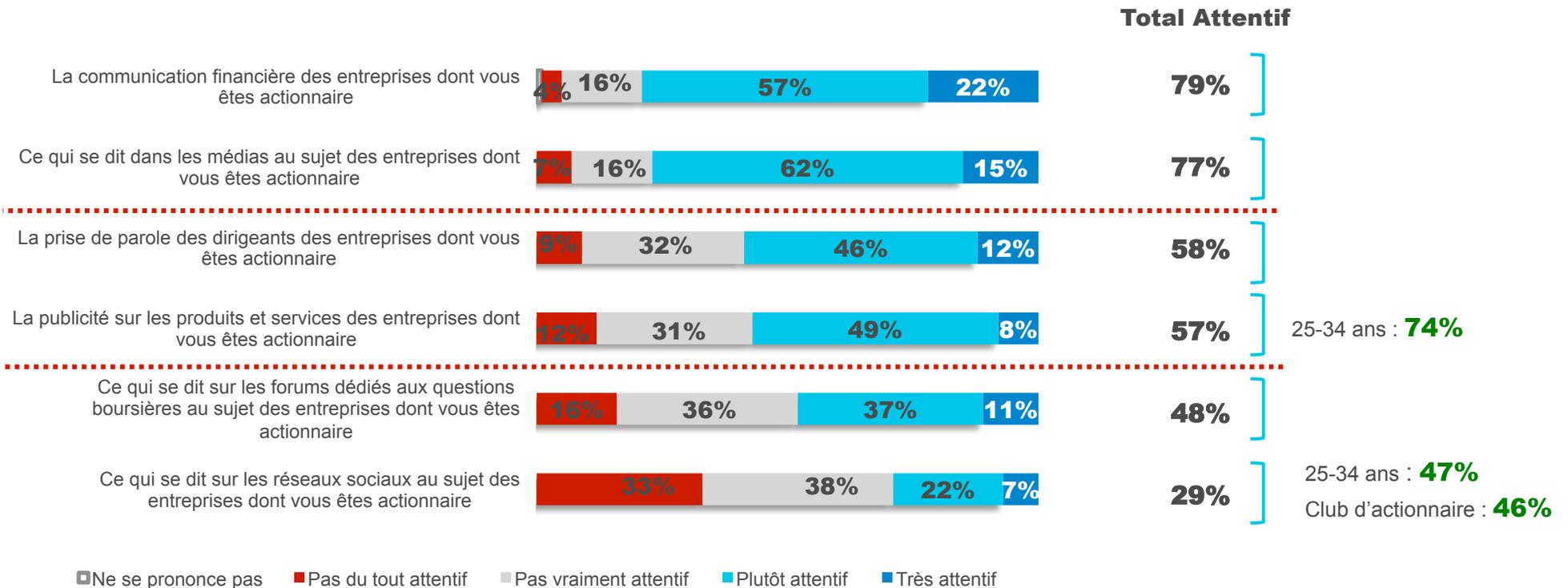
- 1** **Votre banquier / votre conseiller patrimonial**
- 2** **Les journalistes et les experts à travers leurs recommandations**
- 3 Votre conjoint / votre famille
- 4 D'autres actionnaires individuels
- 5 Vos amis / vos collègues

6

NON, LES ACTIONNAIRES NE SONT PAS OPPORTUNISTES. ILS SOUHAITENT ETRE DAVANTAGE IMPLIQUÉS DANS LA VIE DES ENTREPRISES. ILS SONT ATTENTIFS À LA COMMUNICATION DES ENTREPRISES QUI NE LES SATISFAIT PAS TOUJOURS.

LEUR ATTENTION NE SE LIMITE PAS À LA COMMUNICATION FINANCIÈRE

Question :
En tant qu'actionnaire, êtes-vous attentif à :
 Base : actionnaires individuels (n = 451)



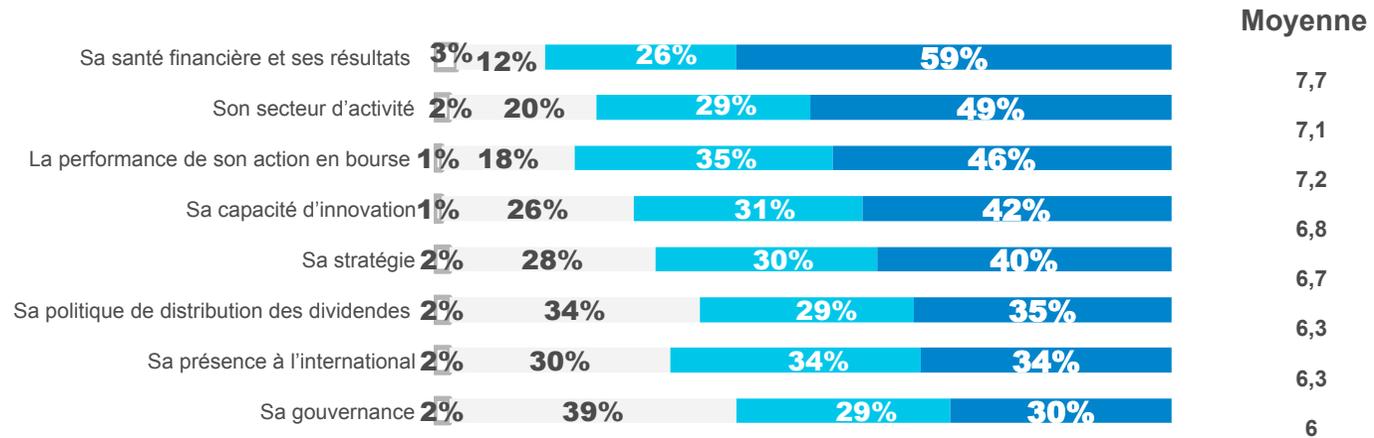
La couleur **verte** indique que le résultat est statistiquement supérieur à la moyenne

UN INTÉRÊT RÉEL POUR LES ENTREPRISES AU-DELÀ DU CONTRAT DE BASE

Question :

Veillez indiquer sur une échelle de 0 à 10 dans quelle mesure chacun des éléments suivants joue un rôle dans votre décision d'investir dans une société. 10 signifie que cet élément joue un rôle très important, 0 un rôle pas du tout important. Les notes intermédiaires permettent de nuancer votre réponse.

Base : actionnaires individuels (n = 451)



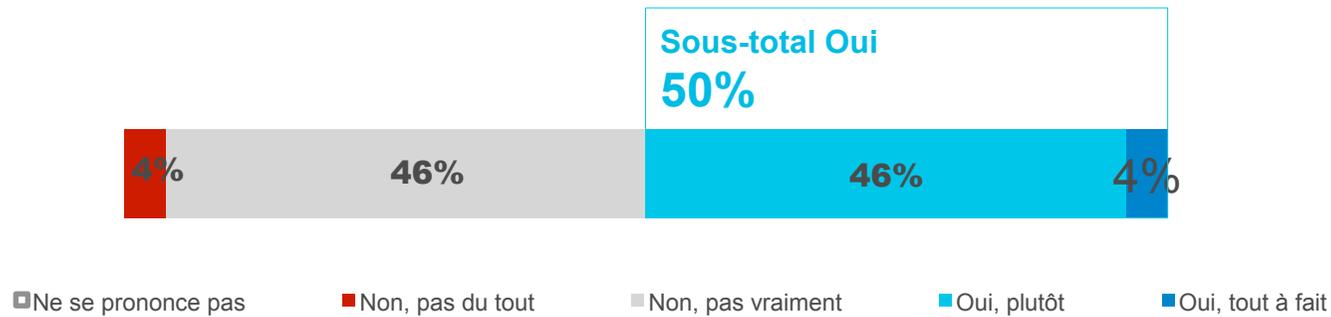
Ne se prononce pas
 0-5
 6-7
 8-10

SEUL UN ACTIONNAIRE SUR DEUX A LE SENTIMENT DE BIEN CONNAÎTRE LES ENTREPRISES DONT ILS SONT ACTIONNAIRES

Question :

Avez-vous aujourd'hui le sentiment de connaître suffisamment les entreprises dont vous êtes actionnaires ?

Base : actionnaires individuels (n = 451)

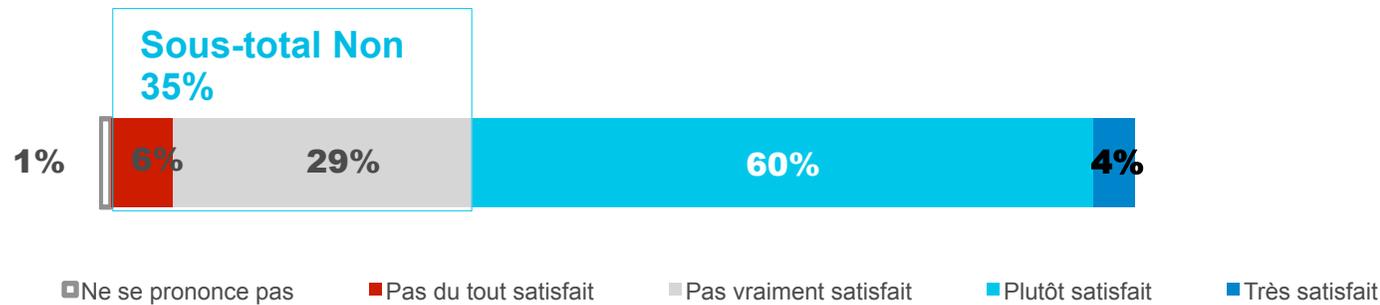


LA COMMUNICATION DES ENTREPRISES, UNE EXIGENCE QUI RESTE ENCORE À SATISFAIRE POUR UN TIERS D'ENTRE EUX

Question :

De manière générale, êtes-vous satisfait de la manière dont les entreprises dont vous êtes actionnaires communiquent avec vous ?

Base : actionnaires individuels (n = 451)



7

NON, LES ACTIONNAIRES NE SE RESSEMBLENT PAS TOUS :
PORTRAIT EN 5 FAMILLES. IL N'Y A PAS UN ACTIONNAIRE
INDIVIDUEL TYPE, MAIS DES ACTIONNAIRES INDIVIDUELS.

LES 5 VISAGES DE L'ACTIONNARIAT INDIVIDUEL



L'actionnaire de circonstance

Ils ont une relation très distante avec cet investissement qui ne leur correspond pas



L'actionnaire patrimonial

Gestionnaires prudents d'un patrimoine qu'ils ont mis une vie à se constituer, leur objectif est de le faire fructifier en misant sur la performance à long terme des entreprises



L'actionnaire 2.0

Ils ont une relation décomplexée à la bourse, perçue comme un levier de financement de leurs projets



L'actionnaire financier

Très avertis des marchés financiers, ils investissent à court terme en espérant réaliser des « coups »



L'actionnaire amer

Ils ont déserté la bourse et regrettent amèrement d'y avoir un jour investi leur argent

L'ACTIONNAIRE DE CIRCONSTANCE

28%



DAVANTAGE DE CSP – ET D'HABITANTS DE COMMUNES RURALES DANS CE GROUPE QUE DANS LA MOYENNE DES ACTIONNAIRES



LES ACTIONNAIRES DE CE GROUPE ONT UN PATRIMOINE MOYEN DONT ILS ONT INVESTI UNE FAIBLE PART EN BOURSE (DANS PEU DE SOCIÉTÉS). LEUR OBJECTIF ÉTAIT MAJORITAIREMENT DE SE CONSTITUER UNE ÉPARGNE DE COMPLÉMENT EN PRÉVISION DE LA RETRAITE

PEU AUTONOMES DANS LA GESTION DE LEURS PLACEMENTS, ILS SONT TRÈS DÉTACHÉS DU COURS DE BOURSE ET GLOBALEMENT ASSEZ PASSIFS. ILS CONNAISSENT ASSEZ MAL LES SOCIÉTÉS DONT ILS SONT ACTIONNAIRES



ILS PENSENT QUE LA PÉRIODE N'EST PAS TRÈS FAVORABLES À L'INVESTISSEMENT ET SONT TRÈS MITIGÉS SUR LE BILAN DE LEUR INVESTISSEMENT.

ILS ONT PAR AILLEURS UNE PERCEPTION PLUS CRITIQUE QUE LES AUTRES ACTIONNAIRES DU PROFIT ET DE LA PRISE DE RISQUE



DAVANTAGE D'HOMMES RETRAITÉS DANS CE GROUPE



LES ACTIONNAIRES DE CE GROUPE DÉTIENNENT PLUS FRÉQUEMMENT UN CONTRAT D'ASSURANCE VIE ET ONT UN PATRIMOINE CONSÉQUENT EN ACTIONS RÉPARTI DANS DE NOMBREUSES SOCIÉTÉS. LEUR OBJECTIF EST DE CONSTITUER UN CAPITAL QU'ILS POURRONT TRANSMETTRE À LEURS ENFANTS.

SENSIBLES AUX RECOMMANDATIONS DES EXPERTS ET DES JOURNALISTES (ILS LISENT LA PRESSE ÉCONOMIQUE ET FINANCIÈRE), ILS SE TIENNENT INFORMÉS TRÈS RÉGULIÈREMENT DU COURS DE BOURSE MAIS FONT PEU D'OPÉRATIONS. ILS SE DÉFINISSENT AVANT TOUT COMME DES GESTIONNAIRES PRUDENTS



PARTENAIRE DES ENTREPRISES SUR LE LONG TERME, LEUR LOGIQUE EST AVANT TOUT PATRIMONIALE SANS ÊTRE DÉNUÉE DE PATRIOTISME ÉCONOMIQUE. CES ACTIONNAIRES MONTRENT ÉGALEMENT UNE INTÉRÊT PLUS MARQUÉ QUE LA MOYENNE POUR LA STRATÉGIE ET LA GOUVERNANCE DES ENTREPRISES DONT ILS SONT ACTIONNAIRES.



DAVANTAGE D'ACTIONNAIRES DE 35 ANS, DE CSP+ ET D'HABITANTS DE L'AGGLOMÉRATION PARISIENNE DANS CE GROUPE



ILS ONT PLUS SOUVENT QUE LA MOYENNE HÉRITÉ DE LEURS ACTIONS ET LEURS PREMIERS CONTACTS AVEC LA BOURSE ONT DONC ÉTÉ PRÉCOCES. ILS CONSERVENT LEURS ACTIONS PEU DE TEMPS ET NE SE SENTENT PAS LIÉS AU DESTIN DES ENTREPRISES DANS LESQUELLES ILS INVESTISSENT. CELA NE LES EMPÊCHE PAS D'ÊTRE DAVANTAGE SENSIBLES À CERTAINES DIMENSIONS COMME LE FAIT D'ÊTRE CLIENT, LA COMPOSITION DE L'ACTIONNARIAT OU LA POLITIQUE DE DÉVELOPPEMENT DURABLE.

LA BOURSE EST POUR EUX UN INVESTISSEMENT COMME UN AUTRE, DESTINÉ À FINANCER PLUS PARTICULIÈREMENT L'ACHAT DE LEUR LOGEMENT



AUTONOMES DANS LA GESTION DE LEURS PLACEMENTS, IL GARDENT TOUJOURS UN ŒIL SUR LE COURS DE BOURSE ET RÉALISENT FRÉQUEMMENT DES OPÉRATIONS. À L'ÉCOUTE DE LEUR RÉSEAU, ILS S'INFORMENT ET AGISSENT SUR INTERNET. ILS SONT TRÈS ATTENTIFS A TOUT CE QUI PEUT S'Y DIRE.



DAVANTAGE DE RETRAITÉS DANS CE GROUPE



ILS DÉTIENNENT PLUS SOUVENT QUE LA MOYENNE UN COMPTE TITRE ET LEUR PATRIMOINE EST CONSÉQUENT. LEUR OBJECTIF EST DAVANTAGE QUE LES AUTRES ACTIONNAIRES DE FINANCER DES PROJETS ANNEXES

TRÈS AUTONOMES DANS LA GESTION DE LEURS PLACEMENTS, ILS ONT LES YEUX CONSTAMMENT RIVÉS SUR LE COURS DE BOURSE ET ONT UN COMPORTEMENT DYNAMIQUE SUR LES MARCHÉS. ILS SE DÉFINISSENT D'AILLEURS PLUS QUE LES AUTRES COMME DES INVESTISSEURS AVISÉS OU ACCEPTANT UNE PART DE RISQUE. ILS ONT UN OBJECTIF DE RENTABILITÉ À COURT TERME ET TIRENT UN BILAN TRÈS POSITIF DE LEUR INVESTISSEMENT



CELA NE LES EMPÊCHE PAS D'ÊTRE SENSIBLES À LA PERSONNALITÉ DU DIRIGEANT ET À LA STRATÉGIE DE L'ENTREPRISE. PRINCIPALEMENT INFORMÉS PAR LES SITES INTERNET SPÉCIALISÉS, ILS SONT ATTENTIFS À CE QUI SE DIT SUR LES FORUMS AU SUJET DES ENTREPRISES DONT ILS SONT ACTIONNAIRES

L'ACTIONNAIRE AMER

13%



DAVANTAGE DE FEMMES ET DE RETRAITES DANS CE GROUPE QUE LA MOYENNE DES ACTIONNAIRES



REFUSENT DE RÉPONDRE SUR LEUR PATRIMOINE GLOBAL OU EN ACTIONS MAIS ILS SONT ACTIONNAIRES DE PEU DE SOCIÉTÉS ET GÉNÉRALEMENT DEPUIS TRÈS LONGTEMPS. LEUR OBJECTIF ÉTAIT DAVANTAGE QUE LA MOYENNE DE SE CONSTITUER UN CAPITAL À TRANSMETTRE À LEURS ENFANTS

PEU AUTONOMES DANS LA GESTION DE LEURS PLACEMENTS, ILS CONSULTENT OCCASIONNELLEMENT LE COURS DE BOURSE MAIS SONT TRÈS PEU ACTIFS SUR LES MARCHÉS. LE BANQUIER RESTE UN INTERMÉDIAIRE TRÈS IMPORTANT POUR EUX. ILS CONNAISSENT ASSEZ MAL LES SOCIÉTÉS DONT ILS SONT ACTIONNAIRES, ET S'EN SOUCIENT EN DÉFINITIVE ASSEZ PEU



TRÈS NÉGATIFS SUR LA PÉRIODE ACTUELLE ET SUR LE BILAN DE LEUR INVESTISSEMENT, ILS SOUHAITENT PLUS QUE LES AUTRES DÉBLOQUER LEUR ÉPARGNE EN ACTIONS. SONT DANS UNE POSTURE DE DÉFIANCE À L'ÉGARD DE TOUS LES ACTEURS QU'ILS SOIENT DU MONDE POLITIQUE OU ÉCONOMIQUE

HAVAS PARIS

Havas Paris est une agence de communication parmi les leaders en France. Présidée par Agathe Bousquet et Christophe Coffre, l'agence parisienne du réseau Havas Worldwide mène des missions globales, créatives, digitales et internationales pour le compte d'environ 300 clients, grandes entreprises, associations et institutions.

Leader dans le domaine de la communication financière en France, elle accompagne les entreprises et leurs dirigeants dans leurs communications récurrentes, opérations de croissance externe, introductions en bourse, assemblées générales et communication de crise, en France mais aussi à l'international avec l'appui du réseau AMO, dont elle est membre fondateur.

AMO, 1er réseau mondial de communication financière rassemble quelque 900 professionnels dans le monde et fédère les meilleures agences PR et de communication financière des grandes places d'Europe, d'Asie et des Amériques. Leaders sur leur marché domestique, les agences AMO accompagnent de nombreuses entreprises du S&P 500, FTSE 100, Dax 30, du CAC 40 et de l'IBEX 35.

Conseil de 243 opérations de fusions/acquisitions transfrontalières en 2013 pour une valeur totale de 359,4 milliards de dollars, AMO a conforté sa place de n°1 mondial, en nombre et en valeur, des agences conseils en communication stratégique et financière (classement Mergermarket 2013).

LES ECHOS, 11 JUILLET 2013

Le point de vue de Guy Loichemol, partner Havas Paris

Ne négligeons pas l'actionnaire individuel...

La saison 2013 des assemblées générales tire à sa fin. D'un point de vue juridique, le constat est positif puisque la plupart des assemblées générales ont connu des niveaux record de vote des résolutions proposées aux suffrages des actionnaires. En revanche, du point de vue de la relation à l'actionnaire, la baisse de la fréquentation aux assemblées générales est préoccupante. Cette tendance est liée, sauf exceptions bien connues, au peu d'intérêt des sociétés cotées pour leurs actionnaires individuels. Pourtant, c'est sans doute d'eux dont dépendent les clefs de leurs développements futurs. Comment en est-on arrivé là ?

Au-delà du quitus donné au management pour sa gestion et le vote ou non d'un dividende, l'assemblée générale fut longtemps la seule rencontre entre la société cotée et ses actionnaires individuels. L'assemblée générale leur était d'ailleurs exclusivement réservée. Mais au fil du temps et l'accès donné à la Bourse au plus grand nombre, notamment au moment des grandes privatisations et ouvertures de capital des entreprises publiques, l'assemblée générale a élargi son public s'adressant tout autant aux publics internes, à la presse et aux autres parties prenantes. Certes, les sociétés cotées ont fait de gros efforts pour que leur accueil soit optimal et créé ainsi les conditions d'une réunion sans accroc, mais sur le fond, les assemblées générales ne concernent plus vraiment les actionnaires individuels. Plus récemment, l'ouverture à tous via la retransmission sur Internet, la possibilité de podcaster leurs contenus vers des publics n'ayant pas le statut d'actionnaire ont transformé ces AG en grand-messe pour l'entreprise alors surexposée. Les patrons, pleinement conscients que leur discours sera suivi, interprété, décodé par tous les publics de l'entreprise, ont adapté leurs messages en oubliant le plus souvent la relation à l'actionnaire traité avec respect et déférence. Or si l'on continue dans cette voie, demain, l'actionnaire individuel sera considéré comme une partie du décor. Il serait irresponsable d'en arriver là, irresponsable pour notre économie et la santé de nos entreprises.

Déjà trop absents du capital des entreprises, alors que leur capacité d'épargne reste importante, les actionnaires individuels sont considérés par nombre de sociétés cotées comme une population plus contraignante que constructive dont il faut se défaire assez vite. C'est oublier le rôle essentiel qu'ils peuvent jouer dans leur financement, en particulier à l'heure critique où les sources se tarissent de plus en plus. Il n'y a rien à attendre dans l'immédiat des pouvoirs publics qui, bien que pouvant jouer un rôle primordial, ont pris d'année en année des mesures décourageant l'investissement en valeurs mobilières. Les sociétés cotées n'ont alors d'autres choix que d'agir elles-mêmes en faveur de cette reconquête.

Partir à la reconquête des investisseurs particuliers, c'est accepter que l'actionnaire a lui aussi évolué, que ses exigences ont changé, que ses sources d'informations ont été bouleversées notamment avec l'arrivée des nouveaux médias. C'est connaître son profil et ses comportements et en finir avec les idées reçues d'« un actionnaire individuel qui coûte cher » ou « d'un actionnaire individuel intéressé par les seuls petits fous et cadeaux ». C'est tâcher de comprendre ses attentes. C'est oser se réinterroger sur le contrat relationnel à nouer avec lui. Trop d'outils sont encore aujourd'hui utilisés sans perspective réfléchie ni aboutie.

Fort heureusement, certaines sociétés apportent déjà des réponses via notamment la mise en place d'outils relationnels comme les comités consultatifs ou les clubs d'actionnaires. Sans ces initiatives, cette population diminuerait encore, se mobiliserait toujours moins et l'équilibre qui soutient le fonctionnement de notre économie, celui des sources de financement des entreprises, serait encore plus fragile. Il est grand temps d'agir pour rediriger l'épargne des particuliers vers les actions en direct et encourager la détention à long terme d'actions de sociétés petites et grandes. Car c'est aussi de la participation des particuliers au financement et à la croissance de nos entreprises que dépendront notre compétitivité et la marque France.

LE POINT DE VUE

de Guy Loichemol

Ne négligeons pas l'actionnaire individuel...

La saison 2013 des assemblées générales tire à sa fin. D'un point de vue juridique, le constat est positif puisque la plupart des assemblées générales ont connu des niveaux record de vote des résolutions proposées aux suffrages des actionnaires. En revanche, du point de vue de la relation à l'actionnaire, la baisse de la fréquentation aux assemblées générales est préoccupante. Cette tendance est liée, sauf exceptions bien connues, au peu d'intérêt des sociétés cotées pour leurs actionnaires individuels. Pourtant, c'est sans doute d'eux dont dépendent les clefs de leurs développements futurs. Comment en est-on arrivé là ?

Au-delà du quitus donné au management pour sa gestion et le vote ou non d'un dividende, l'assemblée générale fut longtemps la seule rencontre entre la société cotée et ses actionnaires individuels. L'assemblée générale leur était d'ailleurs exclusivement réservée. Mais au fil du temps et l'accès donné à la Bourse au plus grand nombre, notamment au moment des grandes privatisations et ouvertures de capital des entreprises publiques, l'assemblée générale a élargi son public s'adressant tout autant aux publics internes, à la presse et aux autres parties prenantes. Certes, les sociétés cotées ont fait de gros efforts pour que leur accueil soit optimal et créé ainsi les conditions d'une réunion sans accroc, mais sur le fond, les assemblées générales ne concernent plus vraiment les actionnaires individuels. Plus récemment, l'ouverture à tous via la retransmission sur Internet, la possibilité de podcaster leurs contenus vers des publics n'ayant pas le statut d'actionnaire ont transformé ces AG en grand-messe pour l'entreprise alors surexposée. Les patrons, pleinement conscients que leur discours sera suivi, interprété, décodé par tous les publics de l'entreprise, ont adapté leurs messages en oubliant le plus souvent la relation à l'actionnaire traité avec respect et déférence. Or si l'on continue dans cette voie, demain, l'actionnaire individuel sera considéré comme une partie du décor. Il serait irresponsable d'en arriver là, irresponsable pour notre économie et la santé de nos entreprises.

Déjà trop absents du capital des entreprises, alors que leur capacité d'épargne reste importante, les actionnaires individuels sont considérés par nombre de sociétés cotées comme une population plus contraignante que constructive dont il faut se défaire assez vite. C'est oublier le rôle essentiel qu'ils peuvent jouer dans leur financement, en particulier à l'heure critique où les sources se tarissent de plus en plus. Il n'y a rien à attendre dans l'immédiat des pouvoirs publics qui, bien que pouvant jouer un rôle primordial, ont pris d'année en année des mesures décourageant l'investissement en valeurs mobilières. Les sociétés cotées n'ont alors d'autres choix que d'agir elles-mêmes en faveur de cette reconquête.

Partir à la reconquête des investisseurs particuliers, c'est accepter que l'actionnaire a lui aussi évolué, que ses exigences ont changé, que ses sources d'informations ont été bouleversées notamment avec l'arrivée des nouveaux médias. C'est connaître son profil et ses comportements et en finir avec les idées reçues d'« un actionnaire individuel qui coûte cher » ou « d'un actionnaire individuel intéressé par les seuls petits fous et cadeaux ». C'est tâcher de comprendre ses attentes. C'est oser se réinterroger sur le contrat relationnel à nouer avec lui. Trop d'outils sont encore aujourd'hui utilisés sans perspective réfléchie ni aboutie.

Fort heureusement, certaines sociétés apportent déjà des réponses via notamment la mise en place d'outils relationnels comme les comités consultatifs ou les clubs d'actionnaires. Sans ces initiatives, cette population diminuerait encore, se mobiliserait toujours moins et l'équilibre qui soutient le fonctionnement de notre économie, celui des sources de financement des entreprises, serait encore plus fragile. Il est grand temps d'agir pour rediriger l'épargne des particuliers vers les actions en direct et encourager la détention à long terme d'actions de sociétés petites et grandes. Car c'est aussi de la participation des particuliers au financement et à la croissance de nos entreprises que dépendront notre compétitivité et la marque France.

Trop de sociétés voient les actionnaires individuels comme une contrainte.

C'est oublier le rôle essentiel qu'ils peuvent jouer dans leur financement.

Fort heureusement, certaines sociétés apportent déjà des réponses via notamment la mise en place d'outils relationnels comme les comités consultatifs ou les clubs d'actionnaires. Sans ces initiatives, cette population diminuerait encore, se mobiliserait toujours moins et l'équilibre qui soutient le fonctionnement de notre économie, celui des sources de financement des entreprises, serait encore plus fragile. Il est grand temps d'agir pour rediriger l'épargne des particuliers vers les actions en direct et encourager la détention à long terme d'actions de sociétés petites et grandes. Car c'est aussi de la participation des particuliers au financement et à la croissance de nos entreprises que dépendront notre compétitivité et la marque France.

Guy Loichemol est + partner + de Havas Paris

Tribune parue dans Les Echos, le 11 juillet 2013

NOTES

A series of horizontal dashed lines intended for writing notes.

NOTES

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....



! MERCI

Contact presse : yael.dorfner@havasww.com 06 16 94 16 81

Contact commercial : guy.loichemol@havasww.com 01 58 47 94 78

! PARIS