



Observatoire des Actionnaires d'Avenir LES FRANÇAIS ET LA BOURSE : PLUS ON CONNAÎT, PLUS ON AIME !

2^{ème} Édition
2015

Le 7 avril 2015

Avec 45,8 Mds€ de dividendes versés par les entreprises du CAC 40 en 2014, on est tenté de se demander **pourquoi les Français n'investissent pas davantage en Bourse**. Six grandes sociétés cotées et seize institutions de Place en sont convaincues et se sont engagées au sein de l'Observatoire des Actionnaires d'Avenir – une dynamique lancée par CAPITALCOM en 2014 – **avec l'objectif de stimuler l'actionariat individuel en France**, nécessaire au développement des entreprises françaises.

Pour la 2^{ème} année consécutive, l'Observatoire des Actionnaires d'Avenir a conduit cette enquête inédite auprès de trois échantillons représentatifs : i) de la société civile, ii) des actionnaires salariés et iii) des actionnaires individuels, en France. Les résultats révèlent **une relation complexe entre la Bourse et les Français, et vont à l'encontre d'un grand nombre de stéréotypes**.

3 ENSEIGNEMENTS MAJEURS

1

Tous fiers d'être actionnaires !

Contre toute attente, les Français ont une perception positive du rôle des actionnaires et pour cette raison, plus de 60% d'entre eux seraient fiers de le devenir.

2

La relation entre la Bourse et l'entreprise est un mystère

Les Français ont une image très différente des entreprises et de la Bourse, dont ils comprennent mal le rôle et la relation à l'économie réelle.

3

Il faut expliquer le risque aux Français

Les grandes entreprises françaises sont plutôt performantes et rentables, selon les Français. Cependant, ils renoncent à y investir du fait de leur aversion au risque, de leur méconnaissance du fonctionnement de la Bourse et de la complexité qu'ils en perçoivent.

CHIFFRES CLÉS 2015

...des Français sont satisfaits des performances de leur épargne

34%

61%

...des Français seraient fiers d'être actionnaires

Les Partenaires de l'Observatoire des Actionnaires d'Avenir



Tous fiers d'être actionnaires !

Contre toute attente, 61% des Français seraient fiers d'être actionnaire ! Ce chiffre surprenant est lié aux responsabilités « quasi-citoyennes » qu'ils attribuent aux actionnaires : leurs missions prioritaires seraient – selon l'ensemble des Français – de réagir si l'entreprise se comportait de façon irresponsable (24% des réponses), de participer aux votes en Assemblée Générale (20%) et de se tenir informés de l'actualité de l'entreprise et de ses marchés (19%). L'actionnaire serait en quelque sorte une vigie du comportement des entreprises... Un motif de fierté pour 88% des actionnaires individuels actuels et 77% des actionnaires salariés.

Zoom sur...

L'actionnariat salarié : antichambre de l'actionnariat individuel ?

Sur l'ensemble des items testés, les réponses des actionnaires salariés se situent à mi-chemin entre celles des actionnaires individuels et celles de l'ensemble des Français. À titre d'exemple, 47,1% des actionnaires salariés font confiance à la Bourse, contre 73,6% des actionnaires individuels et 22,6% des Français. Moins novices mais pas tout à fait experts, les actionnaires salariés pourraient être le trait d'union entre les actionnaires d'aujourd'hui et ceux de demain.

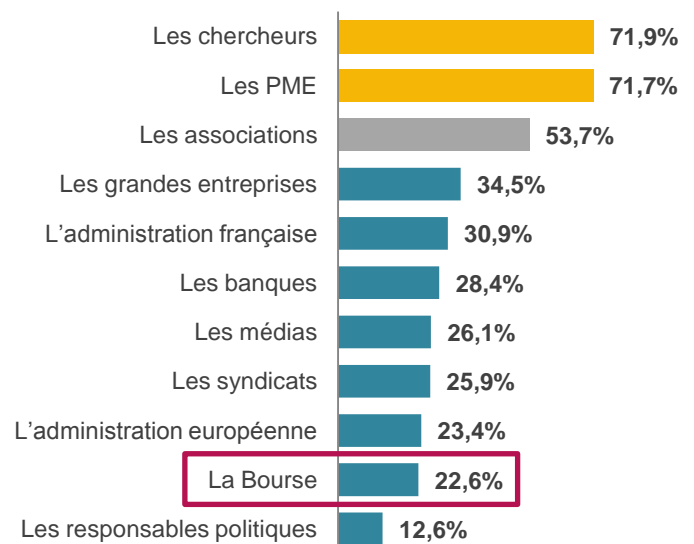
La relation entre la Bourse et l'entreprise reste un mystère

Les Français ont une image contrastée de la Bourse : s'ils reconnaissent volontiers son utilité (à 55,2%), ils la trouvent néanmoins opaque (pour 63,9%) et irrationnelle (49,2%). En conséquence, seul un Français sur cinq (22,6%) déclare lui faire confiance aujourd'hui, la plaçant ainsi en 10^{ème} position du palmarès de la confiance dans les acteurs économiques (cf. graphique).

Les Français sont en revanche beaucoup plus enclins à faire confiance aux entreprises, aux grandes (34,5% des Français leur font confiance) et – surtout – aux petites (71,7%). Plus largement, ils ont une « bonne image » des grandes entreprises et une « très bonne image » des PME françaises.

Ces différences notables de perception démontrent que **les Français se représentent la Bourse et les entreprises comme deux entités totalement déconnectées**. Ils ont tendance à voir le placement actions comme un produit exclusivement financier de court terme, quasi-désincarné de l'entreprise, grâce auquel ils pourraient gagner plus d'argent avec leur épargne (pour 32,0% d'entre eux) et bénéficier d'avantages fiscaux (21,1%). Les actionnaires individuels possèdent, quant à eux, leurs actions afin de constituer un patrimoine de long terme (pour 62,1% d'entre eux), mais aussi pour participer au développement des entreprises et de l'emploi (48,1%).

Quel est votre niveau de confiance à l'égard de chacun des acteurs suivants* ?



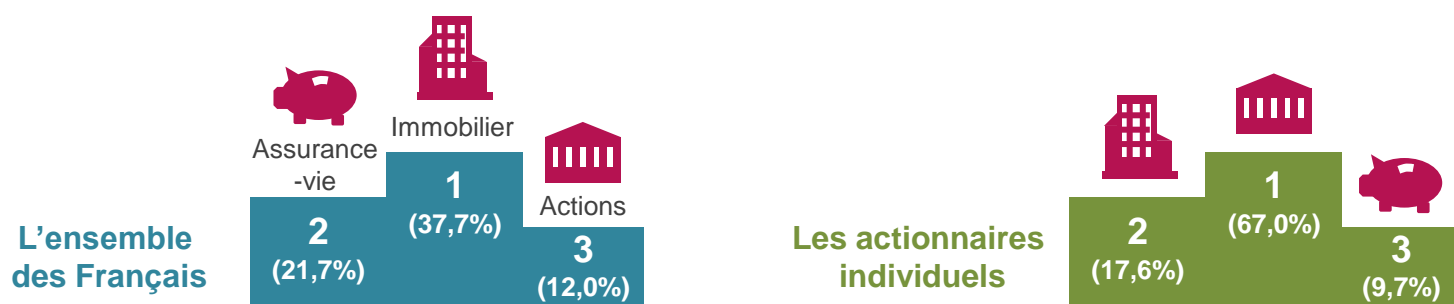
*Part de répondant ayant répondu « confiant » ou « très confiant »

Il faut expliquer le risque aux Français

Outre le manque d'argent à épargner, ce sont la **crainte de perdre de l'argent** (pour 24,5% des Français) et la **complexité du fonctionnement de la Bourse** (13,3%) qui dissuadent le plus les velléités d'actionnariat des particuliers. Même les actionnaires individuels actuels estiment qu'ils pourraient renoncer à leurs placements actions pour ces raisons.

Lever ces freins passerait donc par **une plus grande pédagogie de l'ensemble des acteurs** – émetteurs, banques, médias, etc. – sur la notion du couple risque / rendement (cf. encart), mais aussi sur les démarches à effectuer pour devenir actionnaire. À ce titre, il n'est d'ailleurs pas étonnant de constater qu'un Français sur dix attendrait de l'entreprise dans laquelle il investit qu'elle l'accompagne dans ses démarches d'actionnaires (fiscalité, transmission, etc.). Plus largement, **les efforts de pédagogie devraient être concentrés sur le rôle de la Bourse dans l'économie réelle et la démonstration concrète de l'importance de l'action – et de l'actionnaire – pour les entreprises.**

Selon vous, quels sont les placements les plus performants sur le long terme?



Zoom sur...

Le palmarès des placements les plus rentables selon les Français

Les Français classent le placement en actions au 3^{ème} rang des placements les plus rentables (12,0% des réponses), loin derrière l'immobilier (37,7%) et l'assurance-vie (21,7%). Il s'avère pourtant être le placement le plus rémunérateur à long terme – 6,6% de rendement par an pour des titres conservés entre 1988 et 2013, dividendes réinvestis – selon une récente étude de l'AMF¹. Un chiffre qui peut expliquer qu'une large majorité des actionnaires individuels se déclarent beaucoup plus satisfaits des performances de leurs placements que les Français.

1. Étude – Estimations historiques de la rentabilité des actifs et prime de risque, Lettre économique et financière, 2013-3, AMF

LES ACTIONNAIRES D'AVENIR

Qu'est-ce que l'Observatoire des Actionnaires d'Avenir ?

Créé en 2014 par CAPITALCOM, l'Observatoire des Actionnaires d'Avenir est une démarche collective et fédératrice qui vise à mieux comprendre le rapport des Français avec la Bourse et les entreprises, à identifier les leviers et les freins à l'investissement en actions, ainsi qu'à mobiliser l'ensemble des acteurs de la Place de Paris en faveur de l'actionnariat individuel.

Il a également pour vocation d'engager une réflexion de fond sur le rôle et la place des particuliers dans le développement de l'économie réelle.

6 sociétés cotées participent à l'Observatoire en raison de leur engagement historique en faveur du développement de l'actionnariat individuel – **Air Liquide**, **AXA**, **BNP Paribas**, **GDF SUEZ**, **L'Oréal** et **SUEZ Environnement** – au coté de 16 institutions de Place, membres du Comité d'orientation : **Amundi**, **l'APAI** (Association pour le patrimoine et l'actionnariat individuel), **l'École de la Bourse**, **Entrepreneurs d'Avenir**, **l'ESSEC Business School**, **Euronext**, **FairDisclosureManagement**, la **F2iC** (Fédération Française des Investisseurs Individuels et des Clubs d'Investissement), **Fondact**, la **FAS** (Fédération française des associations d'actionnaires salariés et anciens salariés), **l'IFA** (Institut français des administrateurs), **Mirova**, **MJ&Cie**, **l'ORSE** (Observatoire sur la responsabilité sociétale des entreprises), **Paris EUROPLACE** et la **SFAF** (Société française des analystes financiers).



En 2014, les résultats de l'Observatoire des Actionnaires d'Avenir ont révélé que près des deux tiers des Français étaient ouverts à l'investissement en actions.

Les Partenaires de l'Observatoire des Actionnaires d'Avenir



Méthodologie

Enquête quantitative réalisée en France auprès de 3 échantillons interrogés par voie électronique du 2 au 18 février 2015 : un échantillon représentatif de la population française âgée de 18 ans et plus, constitué selon la méthode des quotas, au regard des critères de sexe, de région et d'âge, ainsi que de catégorie socioprofessionnelle (1 007 répondants) ; un échantillon d'actionnaires salariés (348 répondants) ; un échantillon d'actionnaires individuels, adhérents de la F2iC et de l'APAI (602 répondants).



Contacts

Michaël Duval
01 45 49 65 57
mduval@capitalcom.fr

Isabelle de Noailles
06 09 69 90 93
idenoailles@wanadoo.fr