

## Sondage "Actionaria »

*Comment les  
actionnaires  
individuels français  
réagissent-ils au  
contexte actuel ?*

**7 novembre 2001**

**DEXIA**

Françoise LEFEBVRE

**TAYLOR NELSON SOFRES**

Frédéric CHASSAGNE / François BRABANT

01.40.92.45.37 / 45.42

Contrat 15 BR 77 - novembre 2001

- **FICHE TECHNIQUE** ..... 3
- **CONTEXTE ET OBJECTIFS DE L'ETUDE** ..... 4
- **RESULTATS DETAILLES**
  - **Impact du contexte actuel sur le comportement des actionnaires individuels** ..... 5
  - **Attentes des actionnaires individuels** ..... 13
  - **Ouverture des PEA aux valeurs européennes**..... 18
- **STRUCTURE DE L'ÉCHANTILLON**..... 20

## Étude réalisée pour DEXIA

### Méthodologie :

- ⇒ Sondage téléphonique auprès d'un échantillon représentatif de 505 actionnaires individuels français, membres du panel "SOFRES actionnaires"

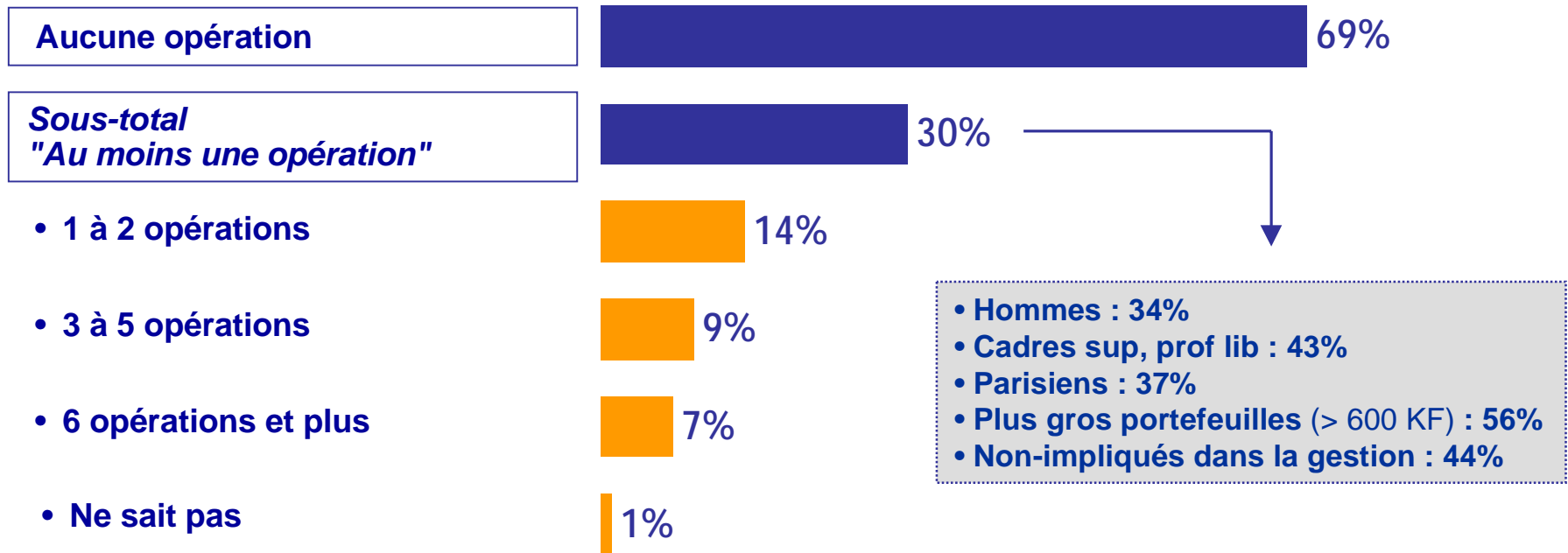
Réalisation : 26 au 29 octobre 2001

- **Acteur de référence dans le domaine de l'actionnariat individuel et de l'épargne, le groupe bancaire européen DEXIA, coté à Paris, Bruxelles et Luxembourg, a souhaité réaliser une enquête exclusive pour le salon ACTIONARIA (qui se tiendra les 16 et 17 novembre 2001 au Palais des Congrès de Paris) sur l'impact du contexte actuel sur les comportements et les attentes des actionnaires individuels français.**
  
- **Réalisé par SOFRES *Communication Financière*, ce sondage fait le point sur :**
  - Le mode de gestion du portefeuille, critères de choix des valeurs, suivi des titres en portefeuille, arbitrages...
  - Les attentes par rapport aux sociétés cotées, aux établissements financiers...
  - Les réactions par rapport à l'ouverture du PEA aux actions de sociétés cotées européennes

**Impact du contexte actuel  
sur le comportement des  
actionnaires individuels...**

**Question :** Au cours du dernier trimestre (depuis août 2001), combien d'opérations d'achat ou de vente d'actions avez-vous réalisé ?

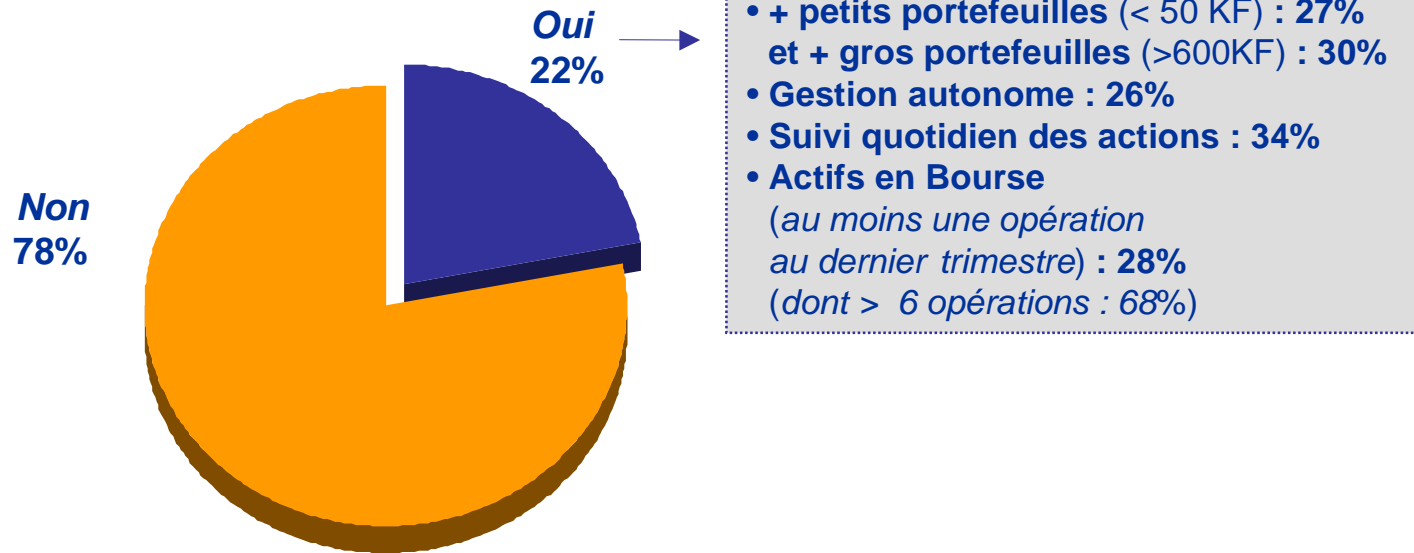
(Univers : ensemble - Base : 505)



# > Pour la très grande majorité, le contexte actuel ne change pas fondamentalement le mode de gestion du portefeuille d'actions

**Question :** Compte tenu du contexte économique actuel, certains actionnaires ont modifié leurs comportements d'investissement. Vous-même, diriez-vous que vous avez changé votre façon de gérer votre portefeuille d'actions ?

(Univers : ensemble - Base : 505)



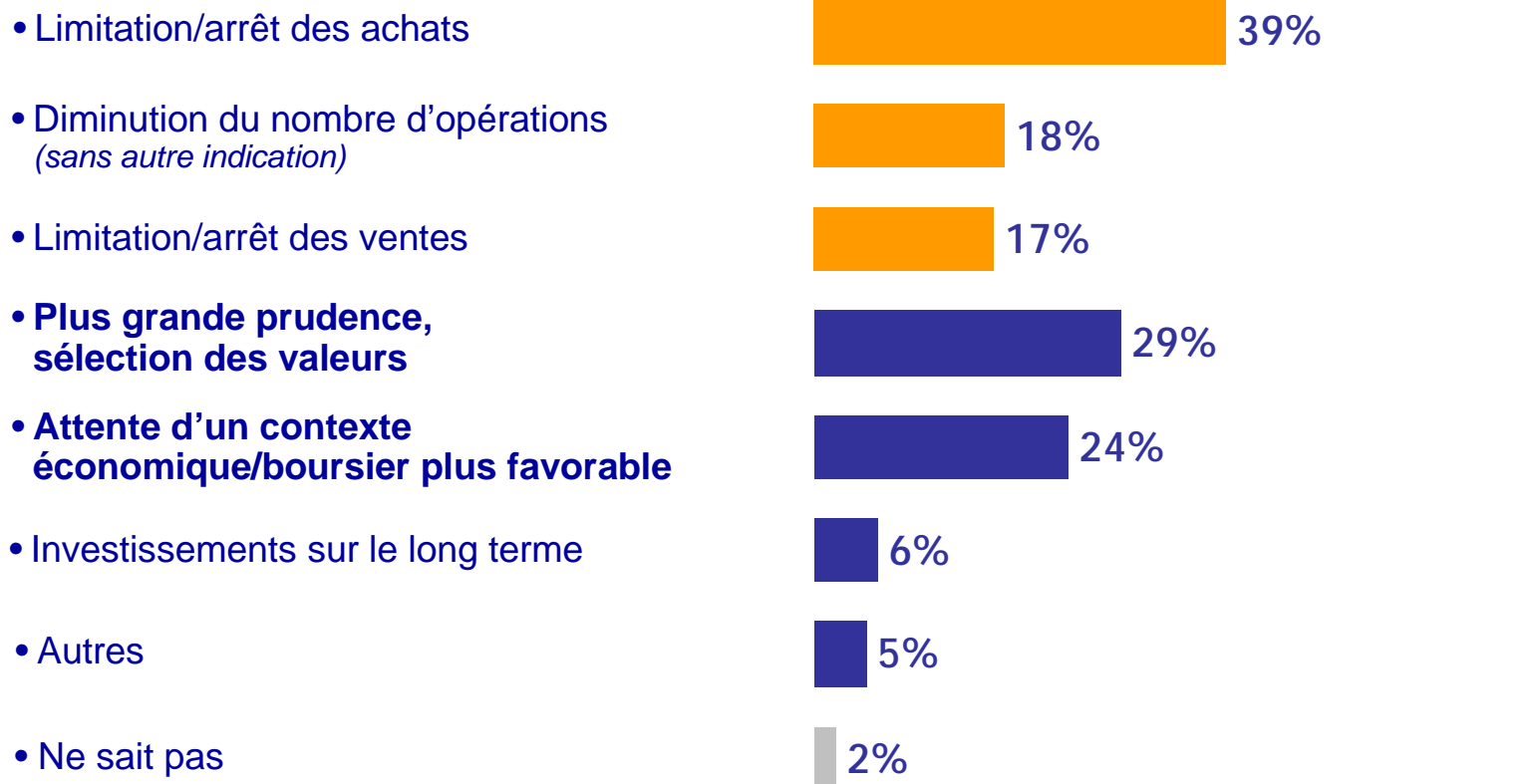
## > Lorsqu'il y a impact du contexte, principaux points spontanément évoqués : baisse du niveau d'activité boursière, plus grande prudence, sélectivité...

**Question :** Qu'est-ce qui a le plus changé dans la façon de gérer votre portefeuille d'actions ?

(**Univers :** individus déclarant avoir changé leur façon de gérer leur portefeuille d'actions - Base : 111 )

(Réponses spontanées - Plusieurs réponses possibles)

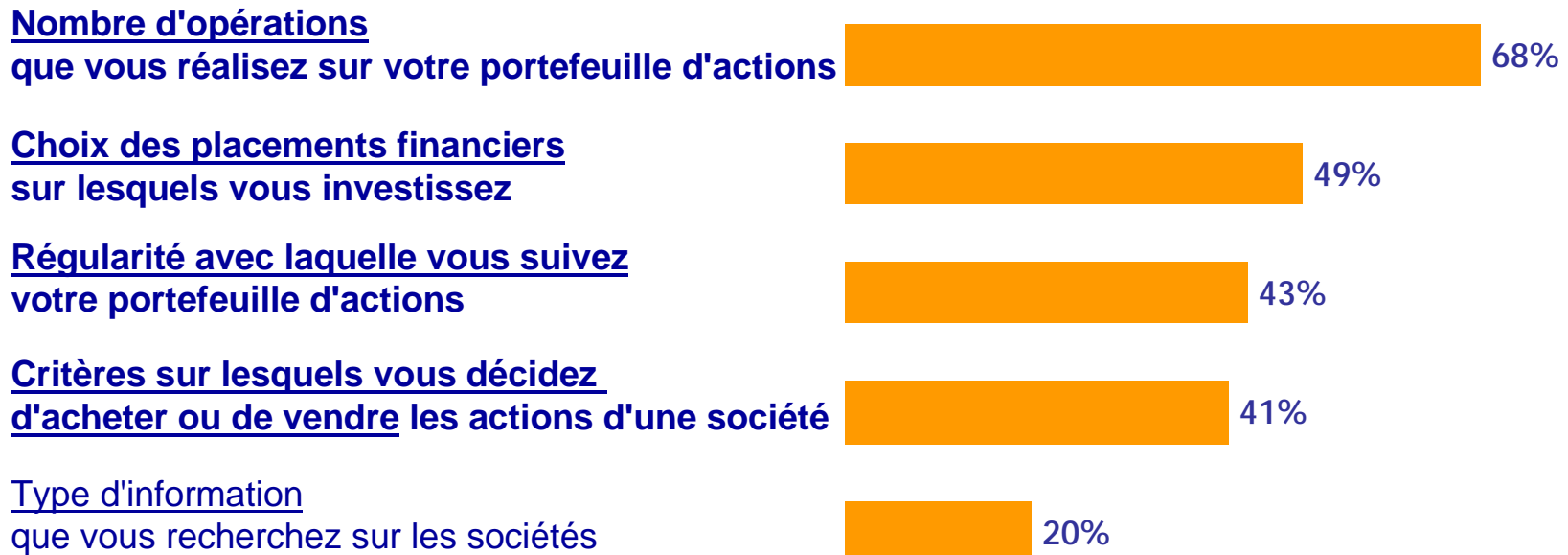
### Sous-total "**Baisse de l'activité boursière**"



# > Sur relance, des actionnaires qui réalisent moins d'opérations et qui ont révisé leurs choix de placements, la régularité du suivi et les critères d'arbitrage...

**Question :** Avez-vous plus particulièrement changé votre façon de gérer votre portefeuille d'actions sur chacun des points suivants ?

(*Univers* : individus déclarant avoir changé leur façon de gérer leur portefeuille d'actions - Base : 111)



**Nombre moyen de changements : 2**

# > Mais, des actionnaires qui restent très impliqués dans la gestion de leur portefeuille de placements financiers...

**Question :** Voici plusieurs façons de gérer son portefeuille de placements financiers. Laquelle correspond le mieux à la vôtre ?

(Univers : ensemble - Base : 505)

## Sous-total « Impliqué dans la gestion »

85%

- Prend seul toutes les décisions et le chargé de compte exécute les ordres
- Prend toutes ou certaines des décisions avec le chargé de compte



→

- Hommes : 68%
- Moins de 45 ans : 66%
- Plus petits portefeuilles (< 50KF) : 66%

## Sous-total « Non-impliqué dans la gestion »

15%

- Chargé de compte prend seul toutes les décisions et rend compte
- Conjoint gère complètement les placements (*non suggéré*)



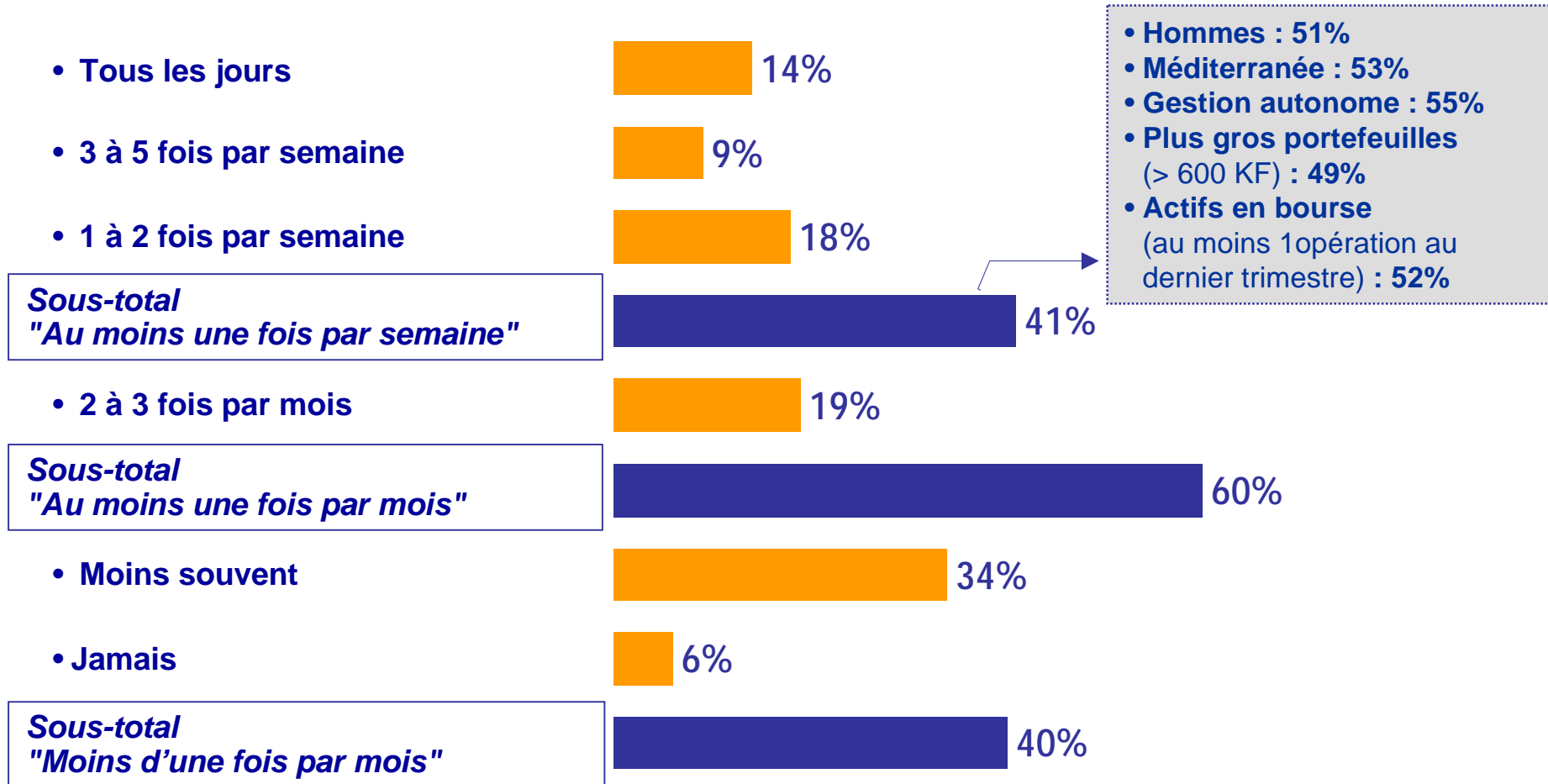
→

- Femmes : 19%
- Inactifs : 29%
- Plus gros portefeuilles (> 600 KF) : 20%
- Actifs en Bourse (> 3 opérations/trimestre) : 30%

# > ... et s'informent très régulièrement sur les sociétés dont ils sont actionnaires

**Question :** Tous les combien environ vous informez-vous sur les sociétés dont vous êtes actionnaire ?

(Univers : ensemble - Base : 505)



# > Sensibilité marquée, voire renforcée à tous les éléments d'analyse : critères « quantitatifs » et boursiers en 1er, mais aussi notoriété, image, secteur

**Question :** Voici différents critères auxquels vous pouvez être sensible lorsque vous choisissez d'investir sur une société. Pour chacun d'eux, vous me direz, à l'aide d'une note de 1 à 10, le degré d'importance qu'il a pour vous...

(Univers : ensemble - Base : 505)

Ensemble

Notes moyennes calculées sur les répondants

<b>Performance de son action en Bourse</b>	<b>7.6</b>
<b>Gestion financière, rentabilité</b>	<b>7.6</b>
<b>Notoriété, image</b>	<b>7.3</b>
<b>Secteur(s) d'activité</b>	<b>7.2</b>
Politique de distribution de dividendes	6.6
Stratégie	6.4
Intérêt porté à ses actionnaires individuels	6.4
Ethique ( <i>respect de l'environnement, engagement humanitaire...</i> )	6.2
Possibilité de faire un coup en bourse ( <i>probabilité d'OPA...</i> )	5.6
Président/équipe dirigeante	5.0

# **Attentes des actionnaires individuels...**

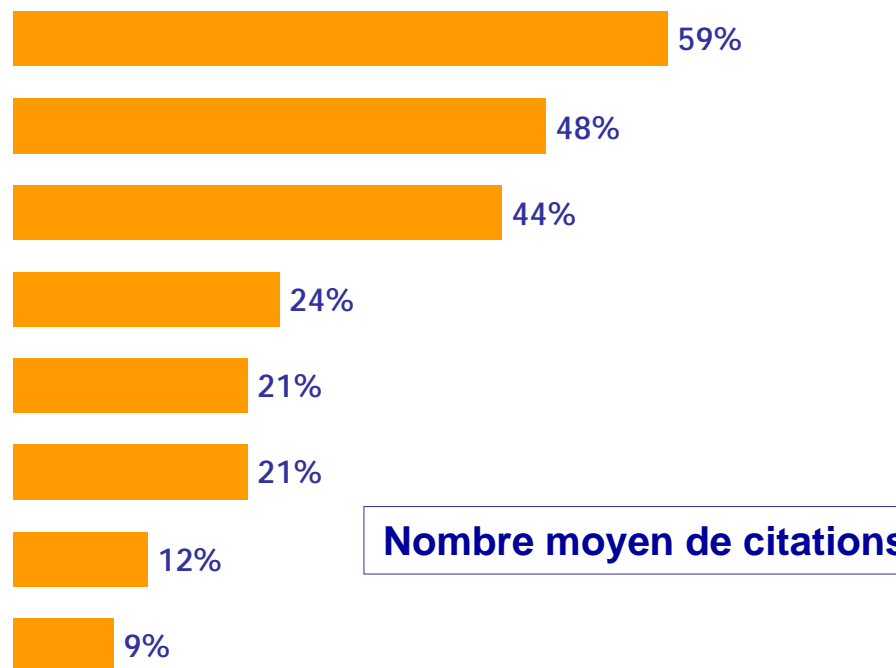
# > Communication des sociétés cotées : priorité à l'information écrite et aux supports dédiés, ainsi qu'à la présence dans les médias spécialisés

**Question :** Les sociétés cotées peuvent utiliser différents moyens pour communiquer avec leurs actionnaires. Parmi les moyens suivants, lesquels vous intéressent le plus ?

(Univers : ensemble - Base : 505)

Total supérieur à 100 % - Plusieurs réponses possibles

- Envoi d'une lettre aux actionnaires
- Articles dans la presse spécialisée sur la Bourse et les placements
- Envoi du rapport annuel ou semestriel
- Avis financiers ou publicité financière dans la presse
- Site Internet
- Présence dans des émissions à la radio ou à la TV
- Organisation de réunions d'actionnaires en région
- Contact actionnaire joignable par téléphone



## Focus sur 2 vecteurs

**Articles presse spécialisée  
Bourse et placements 48%**

- Hommes : 52%
- Paris : 61%
- Gestion autonome : 56%
- Suivi des actions  
au moins une fois par semaine : 64%
- Actifs en Bourse : 59%  
(dont > 6 opérations : 77%)

**Site Internet 21%**

- Moins de 35 ans : 35%
- Plus petits portefeuilles : 32%
- Gestion autonome : 28%
- Suivi des actions  
au moins 1 fois par mois : 28%
- Actifs en Bourse : 29%  
(dont 1 à 2 opérations par trimestre : 34%)

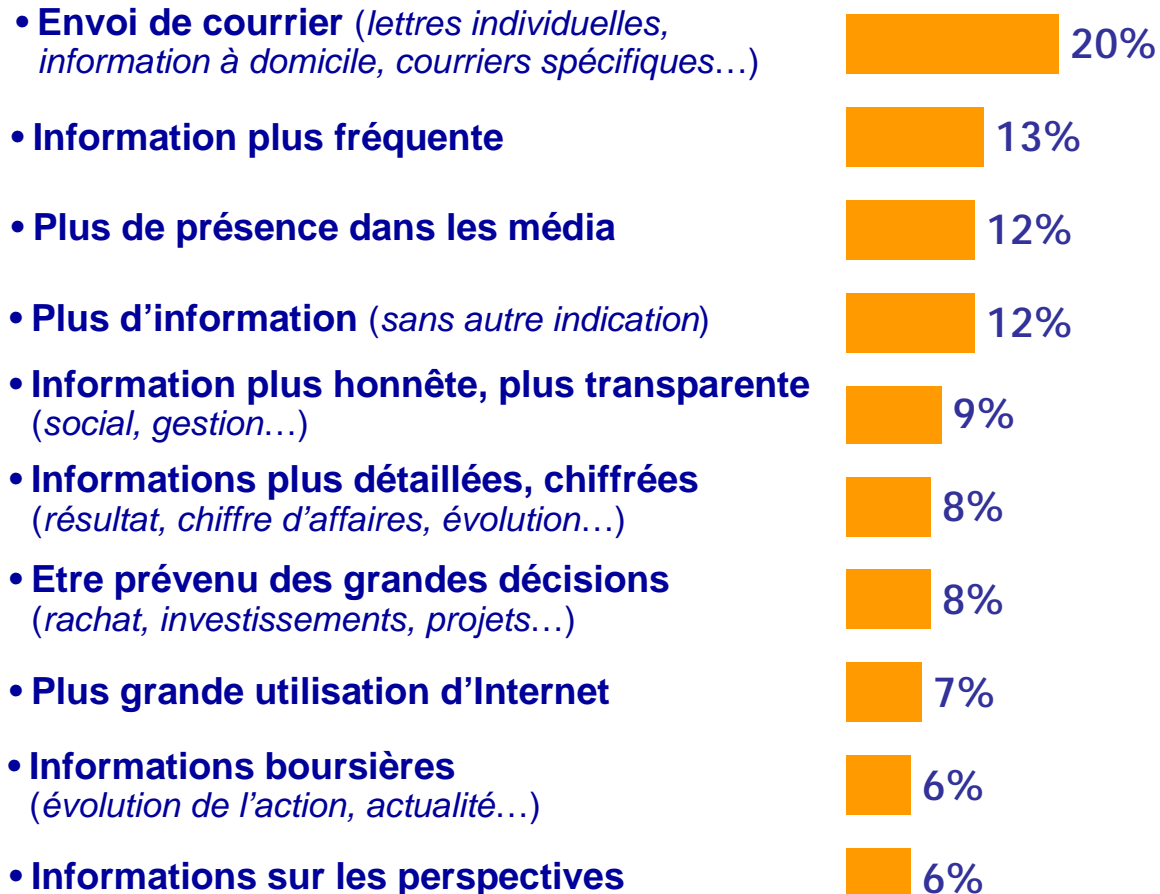


# > Communication des sociétés cotées : dans le contexte actuel, souhait d'un renforcement (*fréquence, volume...*) par courrier et dans la presse

**Question :** Personnellement, comment souhaiteriez-vous voir évoluer la communication des sociétés cotées en direction des actionnaires ?

(Univers : ensemble - Base : 505)

(Réponses spontanées - Plusieurs réponses possibles)

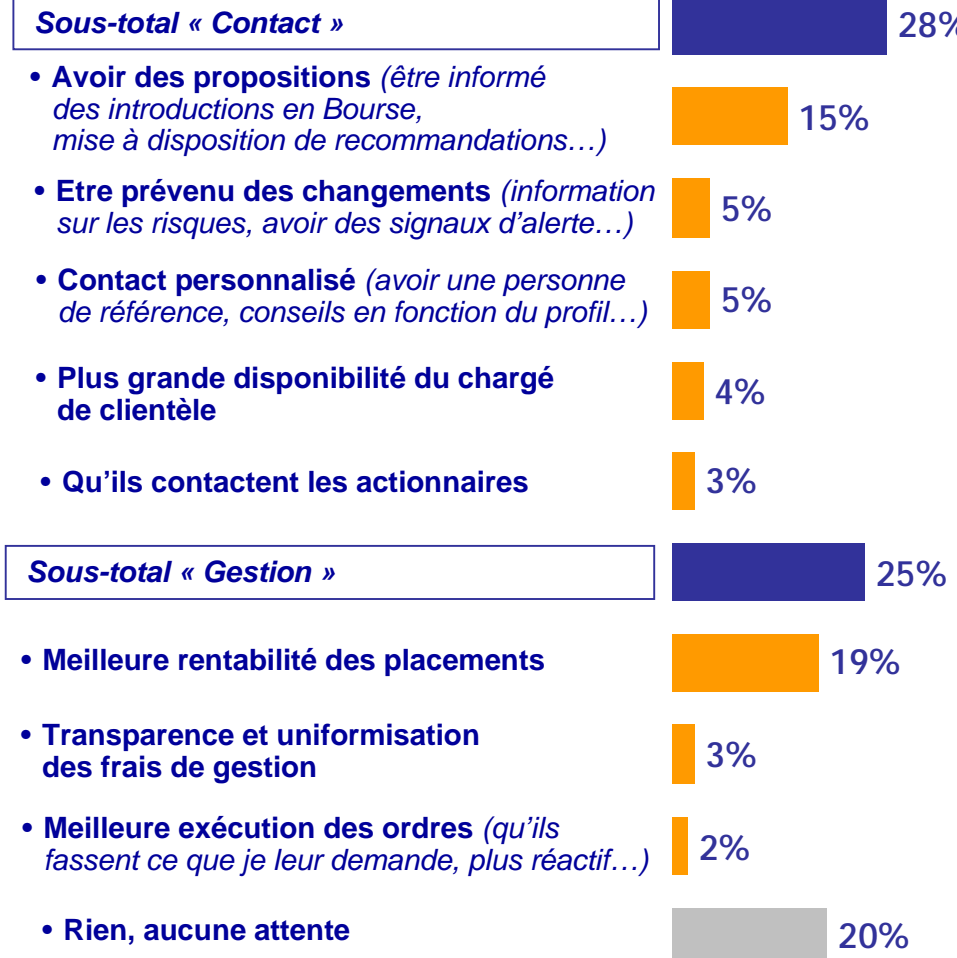
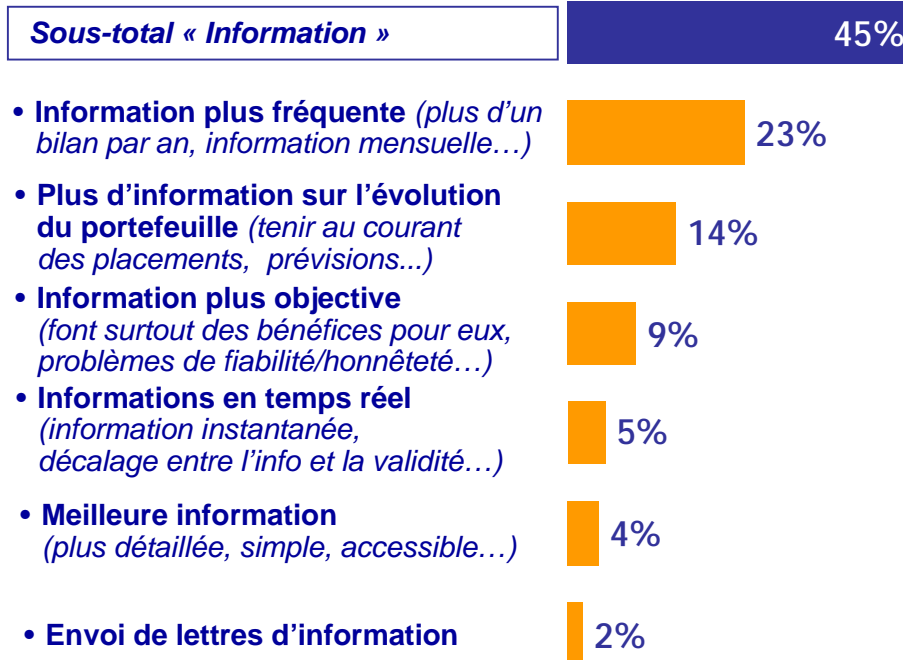


# > Attentes à l'égard des établissements financiers : priorité à l'information (*plus fréquente, plus objective, plus réactive...*)

**Question :** Concrètement, qu'attendez-vous actuellement du ou des établissements financiers auxquels vous confiez la gestion de votre portefeuille de placements ?

(Univers : ensemble - Base : 505)

(Réponses spontanées - Plusieurs réponses possibles)

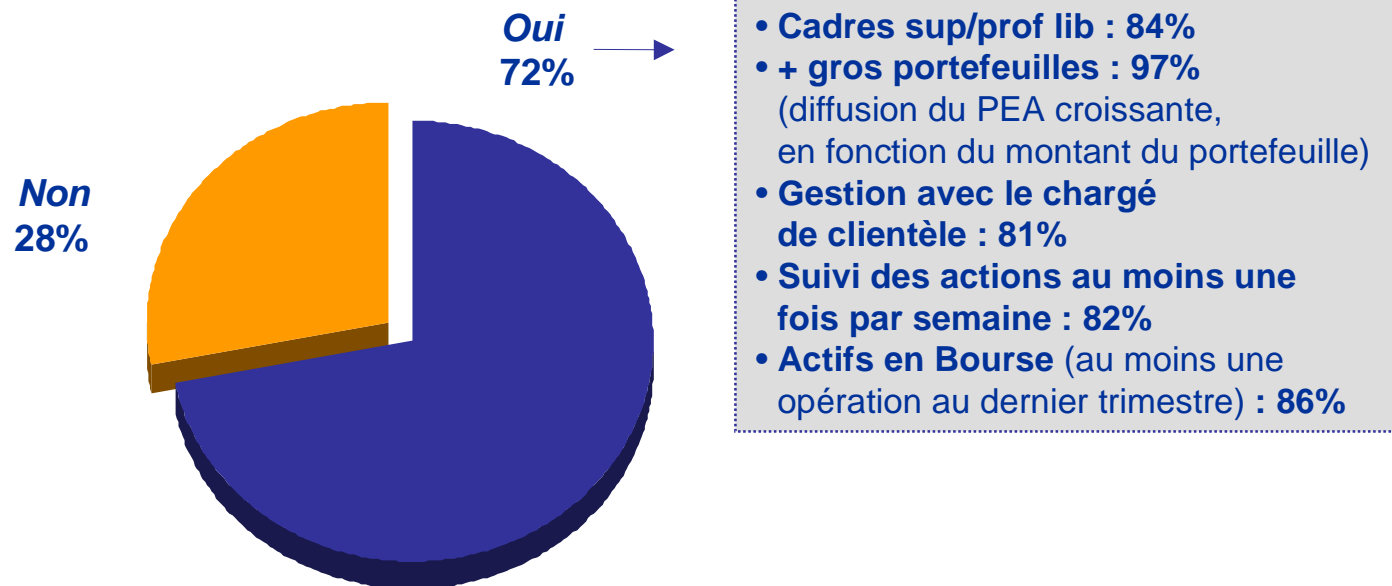


# **Ouverture des PEA aux valeurs européennes...**

# > Près des 3/4 des actionnaires interrogés détiennent un PEA (taux plus élevé auprès des plus « aisés » et des plus actifs en Bourse)

**Question : Possédez-vous un PEA (Plan d'Épargne en Actions) ?**

(Univers : ensemble - Base : 505)

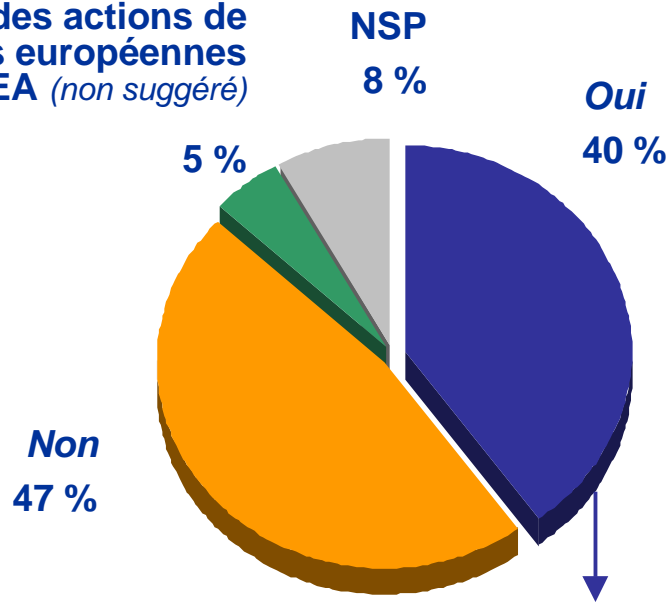


# > Plus du tiers des détenteurs de PEA pourrait « européeniser » leur Plan d'Épargne en Actions dans les mois à venir

**Question :** Les épargnants vont bientôt pouvoir placer des actions de sociétés européennes sur leur PEA, et pas seulement d'actions françaises, comme c'est le cas actuellement. Pensez-vous acheter des actions de sociétés européennes autres que françaises pour les placer dans votre PEA dans les mois qui viennent ?

(Univers : individus détenant un PEA - Base : 365)

A déjà des actions de sociétés européennes sur son PEA (non suggéré)



- Hommes : 45%
- Moins de 35 ans : 54%
- Cadres sup/prof lib : 55%
- Paris : 52%
- Actifs en Bourse : 56%



**Q :** Quelles actions de sociétés européennes achèteriez-vous en priorité ?

(Univers : individus pensant acheter des actions de sociétés européennes - Base : 163)

(Réponses spontanées - Plusieurs réponses possibles)

• Secteur pharmacie/santé	11%
• Secteur banque/finance	10%
• Sociétés allemandes	9%
• Secteur aéronautique	9%
• Secteur agro-alimentaire	8%
• Secteur télécoms	7%

# Structure de l'échantillon...

Echantillon représentatif de l'actionnariat français et structuré selon la méthode des quotas  
 (source : étude « Les Porteurs de valeurs mobilières en 2001 » réalisée pour la Banque de France et Euronext)

## Sexe

### ENSEMBLE

• Homme.....	58%
• Femme.....	42%
	<hr/>
	100%

## Âge

### ENSEMBLE

• Moins de 35 ans.....	20%
• 35/44 ans.....	20%
• 45/54 ans.....	17%
• 55/64 ans.....	17%
• 65 ans et + .....	26%
	<hr/>
	100%

## Région

### ENSEMBLE

• Région Parisienne.....	27%
• Nord.....	5%
• Est.....	10%
• Bassin Parisien.....	16%
• Ouest .....	12%
• Sud-Ouest.....	10%
• Sud-Est.....	9%
• Méditerranée.....	11%
	<hr/>
	100%

## PCS

### ENSEMBLE

• Agriculteurs.....	2%
• Artisans/commerçants/chef d'entr.	3%
• Cadres/prof libérales.....	19%
• Prof. Intermédiaires.....	18%
• Employés.....	14%
• Ouvriers.....	7%
• Retraités aisés.....	20%
• Autres retraités.....	8%
<i>Sous-total « PCS+ ».....</i>	<i>59%</i>
<i>Sous-total « PCS- ».....</i>	<i>32%</i>
• Inactifs .....	9%
	<b>100%</b>

## Montant du portefeuille

### ENSEMBLE

• - de 50 KF .....	25%
• 50/99 KF.....	22%
<i>Sous-total "Moins de 100 KF" .....</i>	<i>47%</i>
• 100/249 KF.....	18%
• 250/599 KF.....	19%
<i>Sous-total "100 à 600 KF" .....</i>	<i>37%</i>
• 600 KF et +.....	14%
• Non réponse.....	2%
	<b>100%</b>