

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Stabilité du nombre des actionnaires individuels en France, à 7,2 millions, après une forte hausse entre 2001 et 2002

Paris, le 30 septembre 2003 – Selon une étude menée par TNS SOFRES pour le compte de la BANQUE DE FRANCE et d'EURONEXT en mai 2003, **le nombre de détenteurs d'actions cotées en France reste stable.**

Le nombre de porteurs de valeurs mobilières (actions cotées, obligations, titres d'OPCVM, FCPE) progresse légèrement : 10,2 millions en mai 2003 contre 9,8 millions en mai 2002 (22,6% des Français âgés de 15 ans et plus contre 22% en 2002)¹.

▪ Détention d'actions

Après la forte augmentation enregistrée entre mai 2001 et mai 2002, le nombre d'actionnaires individuels se stabilise en 2003 : 7,2 millions, soit 16,0% des Français âgés de 15 ans et plus, après 7,1 millions en 2002².

Rappelons que la forte progression observée entre 2001 et 2002, malgré un contexte de marché difficile, était essentiellement liée aux grandes opérations d'introduction en Bourse (*Crédit Agricole et ASF*). Un nombre important de particuliers étaient devenus pour la première fois actionnaires lors de ces opérations.

Plusieurs éléments expliquent la stabilité observée entre 2002 et 2003 :

- En dépit d'un contexte encore incertain, **les actionnaires individuels ont conservé leurs portefeuilles** et les mouvements ont été limités : **57% n'ont réalisé aucune opération** d'achat ou de vente d'actions durant l'année précédant l'enquête.
- On continue d'observer une **hausse de la détention d'actions de sociétés étrangères** : 4% des Français âgés de 15 ans et plus contre 3,1% en mai 2002 et 2% en mai 2001.

¹ Étant entendu que certains porteurs détiennent plusieurs types de valeurs.

² Compte tenu des intervalles de confiance, on n'observe donc pas d'évolution significative.

- **L'actionnariat salarié**, à travers un FCPE ou par détention directe d'actions de sa société, fait l'objet d'une diffusion croissante :
 - 3,6% des Français âgés de 15 ans et plus détiennent des parts de FCPE, en légère progression par rapport à l'année dernière (3,4%)³ ;
 - 1,9% d'entre eux déclarent détenir des actions de leur entreprise⁴.

- **Le nombre de détenteurs de PEA augmente : 7 millions de Français âgés de 15 ans et plus (15,7% de la population) détiennent un PEA (contre 6,2 millions en mai 2002).**

Cet accroissement (+12,9%), nettement plus important que celui observé par la Banque de France (+1,8% : selon les *Statistiques sur les PEA bancaires au 1^{er} trimestre 2003 publiées fin mai*), est en partie dû à une meilleure qualité des réponses dans l'enquête 2003⁵.

Si les évolutions par profil sont très faibles, on observe toutefois un repli du nombre d'actionnaires chez les « plus gros portefeuilles » (15 000 euros et plus : -6,2 points par rapport à 2002).

▪ Détention de titres d'OPCVM :

Le nombre de détenteurs augmente à nouveau : 5,3 millions de Français de 15 ans et plus (11,8% de la population) détiennent des titres d'OPCVM⁶ (contre 5,0 millions en 2002).

L'analyse par type d'OPCVM montre un recentrage sur des produits jugés plus sécurisants :

- Hausse du nombre de détenteurs d'OPCVM garantis ou assortis d'une protection (1,7% contre 1,1% en mai 2002) ;
- Légère augmentation du nombre de détenteurs d'OPCVM monétaires (0,6% contre 0,4% en mai 2002) et obligataires (1,0% contre 0,8% en 2002), alors que l'on observait depuis plusieurs années une baisse du taux de détention pour ces deux produits ;
- Parallèlement, tendance à la baisse du nombre de détenteurs d'OPCVM actions (5,4% contre 5,7%, chiffre identique à celui de mai 2001).

L'analyse par profil met en évidence, chez les plus gros portefeuilles (de 15 000 euros et plus), une importante progression du taux de détention des OPCVM garantis (+4,7 points par rapport à 2002) au détriment de la détention d'OPCVM actions (-5 points).

³ Le questionnaire n'a pas permis de distinguer les FCPE investis en actions de l'entreprise des autres FCPE.

⁴ L'estimation de l'actionnariat salarié reste délicate, les différents modes de détention possibles, détention directe ou au travers d'un FCPE, n'étant pas toujours bien identifiés par les personnes interrogées. De ce fait, la progression, de 0,9% à 1,9% est à relativiser compte tenu d'une sous-déclaration probable lors du sondage précédent.

⁵ Le nombre de détenteurs de PEA observé en 2003 lors du sondage s'est rapproché de celui de l'enquête conduite par la Banque de France (7,380 millions).

⁶ OPCVM actions, obligations, monétaires, diversifiés, garantis ou assortis d'une protection et FCPI/FCPR

▪ Détention d'obligations

Stable en 2002, le nombre de détenteurs d'obligations s'inscrit à nouveau dans la **tendance baissière** observée depuis 1996 : il s'établit **aujourd'hui à 1,4 million (1,7 million en 2002)**.

Cette baisse est plus marquée auprès des « plus gros portefeuilles » (-5,4 points pour les portefeuilles de 15 000 euros et plus).

▪ Détention de contrats d'assurance vie

Le nombre de détenteurs poursuit son augmentation : 11,9 millions contre 11,5 en 2002, soit 26,5% de la population des Français de 15 ans et plus.

▪ Internet pour la gestion du portefeuille de produits financiers : un outil dont l'usage se répand

- **8,6% des détenteurs de valeurs mobilières déclarent utiliser l'Internet pour la gestion de leur portefeuille** (7,2% en mai 2002), soit **1,5 million d'utilisateurs** (contre 1,1 million en mai 2002). Auprès des détenteurs d'actions de sociétés cotées, cette proportion s'élève à 15,1% (12% en mai 2002).
- La consultation des comptes-titres reste la raison principale d'utilisation de l'Internet (86%, +6 points par rapport à mai 2002), devant la consultation des cours de Bourse (68%, stable par rapport à 2002).
- Les autres types d'utilisation (recherche d'information sur les sociétés cotées, conseils en placements et passage des ordres d'achat et de vente de titres) sont en diminution pour la deuxième année consécutive.

Les principaux résultats de l'étude seront disponibles sur demande ou par téléchargement sur les sites www.banque-france.fr, www.euronext.fr ou www.tns-sofres.com à partir du 16 octobre

Contacts Presse

Banque de France : Isabelle REHBACH isabelle.rehbach@banque-france.fr 01 42 92 44 97

Euronext : Antoinette DARPY a.darpy@euronext.com 01 49 27 53 75

TNS Sofres : Anne COURTOIS anne.courtois@tns-sofres.com 01 40 92 47 77