COMMUNIQUE

PARIS - 17 novembre 2009

Actionnaires individuels : le goût retrouvé pour la bourse

SEITOSEI, agence de communication et marketing financiers, en partenariat avec la Fédération Française des Clubs d'Investissement (F.F.C.I.), a réalisé une étude auprès des actionnaires individuels du 9 au 15 novembre 2009.

Principaux enseignements de l'étude :

- Air Liquide est l'action préférée des actionnaires individuels au sein du CAC 40.
- Les six principaux critères d'achat ou de vente d'une action en bourse sont :
  - la solidité financière
  - les conseils de la presse spécialisée
  - l'analyse technique
  - le dividende
  - la compréhension de la stratégie
  - la gouvernance
- 63 % des actionnaires individuels interrogés ont l'intention de participer aux prochaines introductions en bourse.
  - Outre les habitués des introductions en bourse, de nouveaux actionnaires individuels sont à conquérir. 45,5 % des actionnaires individuels interrogés n'ayant pas participé à des introductions en bourse depuis 2004 déclarent avoir l'intention d'y participer dans le futur.
- Une appétence accrue pour le risque pour les actionnaires individuels interrogés, dont 46 % déclarent être disposés à perdre plus de 15 % de leur capital dans l'espoir d'avoir des gains accrus.
- 91 % des actionnaires individuels interrogés ont placé de « nouvelles liquidités » en bourse depuis 2000.
- 58 % des actionnaires individuels interrogés déclarent avoir gagné en bourse depuis leur premier investissement.

Les statistiques détaillées de cette étude et un moteur de tri pour explorer les résultats sont disponibles à l'adresse suivante www.seitosei.com/actionnaires1109/.

Contacts	Eric ELUDUT	SEITOSEI	Président	+33 1 78 94 87 38
	Anne-Emmanuelle DOGNON	SEITOSEI	Directeur Conseil	+33 1 78 94 87 31
	Aldo SICURANI	F.F.C.I.	Secrétaire général	+33 1 42 60 12 47

Méthodologie :

- Questionnaires auto-administrés en ligne du 9 au 15 novembre 2009 par 525 actionnaires individuels recrutés dans les fichiers de la F.F.C.I.

- Par convention, l'expression « actionnaires individuels » correspond aux 525 actionnaires individuels recrutés dans le fichier de la F.F.C.I., dont 42 % se déclarent membres de clubs d'investissement et 24 % sont assujettis à l'I.S.F.

- Les résultats sont bruts et n'ont pas fait l'objet de redressement de représentativité.

A propos de :

SEITOSEI, *agence de communication corporate et financière, intervient dans les domaines de la communication institutionnelle et Responsabilité Sociale d'Entreprise, de la communication et marketing financier, de la communication interne et RH, et de la communication de marques.*

Depuis sa création en 2004, SEITOSEI a développé une forte culture du résultat et de l'intégration du conseil stratégique et de la mise en œuvre opérationnelle. Aujourd'hui, SEITOSEI propose sur le segment de la communication vers les actionnaires individuels une approche unique intégrant toutes les dimensions de la relation actionnaires (conseil, études, lettre aux actionnaires, rapports annuels, sites Internet spécialisés, publicité financière, front et back office actionnaires individuels – numéro vert, CRM actionnaires).

Son expertise, sa polyvalence et sa réactivité permettent à SEITOSEI d'être un acteur majeur de la communication actionnariale et des opérations financières, dont les augmentations de capital (5 en 2009). SEITOSEI compte une trentaine de clients, dont une dizaine de groupes du CAC 40.

La **Fédération Française des Clubs d'Investissement (F.F.C.I.)** *est une association loi 1901 dont l'objectif est la promotion de l'actionnariat individuel à travers les clubs d'investissement. Ces derniers rassemblent des particuliers qui ont décidé de mutualiser leur épargne pour investir en Bourse. Créée en 1969, elle fédère aujourd'hui environ 13 000 responsables de clubs qui ont un accès direct à plus de 150 000 actionnaires individuels. Au quotidien, la FFCI aide les particuliers à créer ou à rejoindre des clubs d'investissement et elle assure à ces derniers un soutien juridique et fiscal. En outre, la Fédération organise une série de conférences pédagogiques et d'information sur les sociétés cotées à destination des actionnaires individuels. Elle diffuse également à ses membres de l'information financière en provenance des entreprises. Plus généralement, elle sert de relais entre les membres de clubs d'investissement et les sociétés cotées par le biais de réunions, de brochures et bulletins d'information et grâce à son site internet. Par ailleurs, propriétaire de l'Ecole de la Bourse, elle participe à l'effort d'éducation financière des épargnants (plus de 100 000 élèves en douze ans). Enfin, la FFCI joue un rôle consultatif auprès des autorités de place.*

Contacts	Eric ELUDUT	SEITOSEI	Président	+33 1 78 94 87 38
	Anne-Emmanuelle DOGNON	SEITOSEI	Directeur Conseil	+33 1 78 94 87 31
	Aldo SICURANI	F.F.C.I.	Secrétaire général	+33 1 42 60 12 47

FEDERATION FRANÇAISE DES CLUBS D'INVESTISSEMENT

SEITOSEI

SYNTHESE

Les actions du CAC 40 préférées des actionnaires individuels

- Air Liquide est l'action préférée des actionnaires individuels au sein du CAC 40

		Fréquence de citation parmi les 5 groupes préférés
1°	Air Liquide	63 %
2°	Total	41 %
3°	Vinci	35 %

- Les principaux critères pour acquérir et vendre une action pour les actionnaires individuels

Critères d'investissement dans une action	Critères de vente d'une action
Solidité financière [50 %]	Objectif de performance de l'action atteint [55%]
Renommée de l'entreprise et de ses marques [42 %]	Conseil de la presse financière [42 %]
Conseil de la presse spécialisée [31 %]	Fragilité financière [39 %]
Capacité d'innovation (recherche, nouveaux produits) [30 %]	Perte de confiance dans l'équipe dirigeante [34 %]
Niveau et politique de dividendes [27 %]	Analyse technique [33 %]
Leadership du groupe dans son/ses activité(s) [26 %]	Baisse de l'action [26 %]
Bonne gouvernance [25%]	Incompréhension de la stratégie de l'entreprise [25 %]
Analyse technique [23 %]	Ordre technique [23 %]
Compréhension de la stratégie de l'entreprise [23 %]	Arbitrage pour une valeur du même secteur [20 %]
Confiance dans l'équipe dirigeante [21 %]	Gouvernance critiquée [16 %]

[Fréquence de citation]

Les actionnaires individuels et les introductions en bourse

- 63 % des actionnaires individuels ont l'intention de participer aux prochaines introductions en bourse.

Avez-vous l'intention de participer à des introductions dans le futur ?	
Oui	63 %
Non	14 %
Ne sais pas	22 %
Sans réponse	1 %

Contacts				
	Eric ELUDUT	SEITOSEI	Président	+33 1 78 94 87 38
	Anne-Emmanuelle DOGNON	SEITOSEI	Directeur Conseil	+33 1 78 94 87 31
	Aldo SICURANI	F.F.C.I.	Secrétaire général	+33 1 42 60 12 47

- Les augmentations de capital sont une affaire de « spécialistes », voire d'« aficionados ». Les actionnaires individuels qui ont participé à des augmentations de capital depuis 2004 déclarent à 75 % avoir l'intention de participer aux prochaines augmentations de capital et seulement à 9 % ne pas avoir l'intention d'y participer.
- Néanmoins, de nouveaux actionnaires sont à conquérir. 45,5 % des actionnaires n'ayant pas participé à des augmentations de capital depuis 2004 déclarent avoir l'intention de participer aux prochaines augmentations de capital.

Les actionnaires et la gestion de portefeuille

- Une appétence accrue des actionnaires individuels pour le risque.
  - Dans un contexte de début de reprise économique, de stabilisation boursière après une nette hausse depuis les plus bas de début 2009 et des rendements faibles des placements sans risque, les actionnaires ont une appétence modérée pour le risque.

Pourcentage du capital à risquer contre une perspective de gain potentiel plus élevé	Novembre 2009	Février 2009	
		Membres de club d'investissement	Porteurs de valeurs mobilières
De 0 à 5 %	13 %	40 %	55 %
De 5 à 15 %	34 %	31 %	33 %
De 15 à 35 %	28 %	21 %	9 %
De 35 à 60 %	12 %	6 %	3 %
Au-delà de 60 %	6 %	2 %	0 %
Ne sais pas / Sans réponse	7 %	-	-

Données février 2009 – Source FFCI

Contacts				
	Eric ELUDUT	SEITOSEI	Président	+33 1 78 94 87 38
	Anne-Emmanuelle DOGNON	SEITOSEI	Directeur Conseil	+33 1 78 94 87 31
	Aldo SICURANI	F.F.C.I.	Secrétaire général	+33 1 42 60 12 47

- Les préoccupations des actionnaires individuels dans la gestion de leur portefeuille sont majoritairement patrimoniales. Les thèmes liés à l'Investissement Socialement Responsable sont en net retrait dans les préoccupations des actionnaires.

	Fréquence [Choix multiple]
Valorisation du portefeuille	78 %
Diversification du portefeuille	60 %
Plus-value	52 %
Rendement du portefeuille	43 %
Compréhension des activités des sociétés	29 %
Liquidité du portefeuille	16 %
Transmission du patrimoine	15 %
Sécurité du portefeuille	13 %
Progrès de la gouvernance et de l'éthique	7 %
Soutien aux actions en faveur de l'environnement	5 %

- 91 % des actionnaires ont placé de « nouvelles liquidités » en bourse depuis 2000.

Principales motivations	Fréquence [Choix multiple]
Recherche de performance et de rendement	78 %
Opérations financières (introductions en bourse, augmentations de capital…)	50 %
Réemploi / réinvestissement de dividendes	39 %
Préparation d'un projet ou d'une situation future	21 %
Primes, augmentations de revenus	21 %
Capital disponible suite à la vente d'un bien	17 %
Evolution des taux d'intérêts	16 %
Faible valorisation du marché	14 %
Héritage	11 %

Contacts

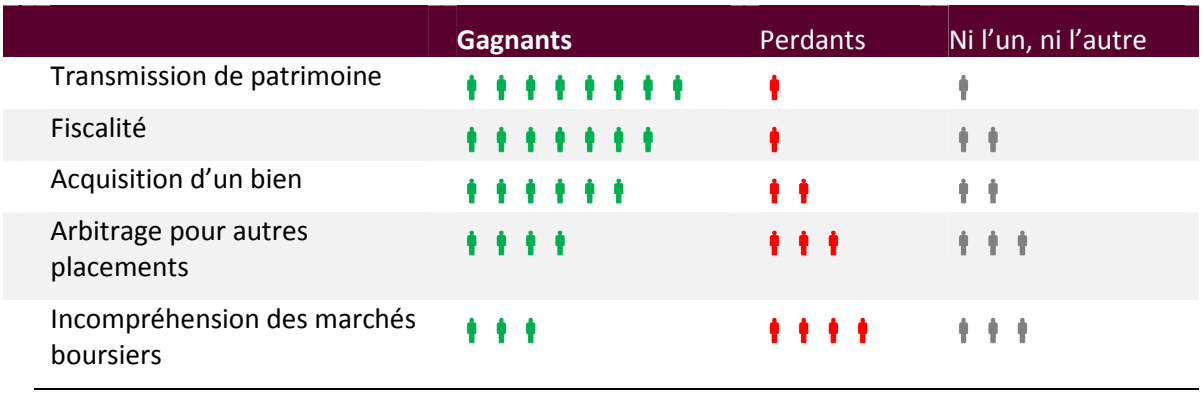
Eric ELUDUT	SEITOSEI	Président	+33 1 78 94 87 38
Anne-Emmanuelle DOGNON	SEITOSEI	Directeur Conseil	+33 1 78 94 87 31
Aldo SICURANI	F.F.C.I.	Secrétaire général	+33 1 42 60 12 47

- 47 % des actionnaires ont retiré des liquidités de la bourse depuis 2000.

Principales motivations	Fréquence [Choix multiple]
Diminution des revenus	40 %
Acquisition d'un bien, par exemple immobilier	36 %
Arbitrage en faveur d'autres produits financiers (hors défiscalisation)	24 %
Incompréhension des marchés boursiers	24 %
Arbitrage en faveur de placements défiscalisés	24 %
Evolution de la fiscalité	22 %
Transmission de patrimoine	19 %
Gestion de sa position fiscale personnelle	12 %

La performance des portefeuilles boursiers

- 58 % des actionnaires individuels déclarent avoir gagné en bourse depuis leur premier investissement.
    - Seuls les actionnaires individuels qui ont investi en bourse avant 1998 ou après mi-2007 se déclarent majoritairement gagnants en bourse. A noter que 69 % des actionnaires entrés en bourse avant 1998 se déclarent gagnants, contre seulement 28 % pour ceux entrés en bourse entre 1998 et 2000.
- La performance boursière varie selon la motivation du placement de liquidité en bourse :
    - La meilleure performance est réalisée par les actionnaires qui ont réinvesti leurs dividendes ou ont investi dans un marché jugé faiblement valorisé.
    - En revanche, la performance est moindre pour les actionnaires qui ont investi en bourse un capital disponible à l'occasion d'un héritage ou de la vente d'un bien.
- La performance boursière varie selon la raison de la réduction des investissements en bourse :



Contacts				
	Eric ELUDUT	SEITOSEI	Président	+33 1 78 94 87 38
	Anne-Emmanuelle DOGNON	SEITOSEI	Directeur Conseil	+33 1 78 94 87 31
	Aldo SICURANI	F.F.C.I.	Secrétaire général	+33 1 42 60 12 47