

Paris, le 13 novembre 2007

LES VALEURS MOBILIERES DETENUES PAR LES FRANÇAIS EN 2007 COMMUNIQUE DE PRESSE

**Stabilité des taux de détention de valeurs mobilières
Légère hausse de la détention d'actions de sociétés européennes
Développement de la diffusion des contrats d'assurance-vie, toujours favorisés
Progression de l'utilisation d'Internet dans la gestion des comptes-titres**

Paris, le 13 novembre 2007 – Etude menée par TNS SOFRES pour le compte d'EURONEXT, filiale de NYSE EURONEXT.

Le nombre de **porteurs de valeurs mobilières**¹ (*actions cotées, obligations, titres d'OPCVM, FCPE, actions d'entreprises cotées*) en France affiche une **relative stabilité** entre 2006 et 2007 : **23,6% des Français de 15 ans et plus possèdent des valeurs mobilières, soit 11 millions d'individus** (contre 24,7% en 2004, 23,9% en 2005 et 23,8% en 2006).

Le nombre de détenteurs d'actions de sociétés cotées se stabilise à 6,7 millions.

Valeurs mobilières :

- **Si la détention en valeurs mobilières reste stable, c'est à la faveur du développement de l'épargne salariale qui connaît, entre 2006 et 2007, une progression du nombre de détenteurs** (en particulier les FCPE diversifiés). En valeur, selon les indices FCPE de l'AFG en partenariat avec EuroPerformance, les FCPE ont globalement connu de bonnes performances sur l'année 2006 : les FCPE actions ont notamment progressé en moyenne de +13,4% et les FCPE diversifiés, de +7,4%.² Par ailleurs, l'encours au 31 décembre 2006 des OPCVM d'épargne salariale atteint 82,4 milliards d'euros, soit une hausse de plus de 19% par rapport au 31 décembre 2005.³
- **Hors épargne salariale, on observe une légère érosion de la détention de valeurs mobilières, notamment en raison d'un repli sur les actions de sociétés françaises issues de privatisations.**

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

² Source : Baromètre des performances de l'épargne salariale en France réalisé par l'AFG (Association Française de la Gestion Financière) en partenariat avec EuroPerformance

³ Source : enquête réalisée par l'AFG auprès des teneurs de compte d'épargne salariale adhérents de l'AFG qui représentent plus de 98% de l'ensemble des comptes d'épargne salariale.

Par produit, les taux de détention sont globalement stables.

- **Le nombre de détenteurs en direct d'actions de sociétés cotées (actionnariat salarié compris) se stabilise à 6,7 millions** (soit 14,5% des Français âgés de 15 ans et plus), après avoir connu une hausse entre 2005 et 2006, principalement en raison des grandes introductions en Bourse de Gaz de France et d'EDF.

Cette stabilité s'explique par **deux phénomènes qui se compensent** :

- **repli de la détention d'actions de sociétés privatisées** (8,4% des Français de 15 ans et plus en détiennent contre 10,2% en 2006). Notons toutefois que la détention reste supérieure à celle de 2005 (7,8%).
- **légère hausse de la détention d'actions de sociétés européennes** (3,6% contre 3,4% en 2006).

En dynamique, on mesure une **progression** des **taux de détention** auprès des 75 ans et plus (+ 1,1 point), des artisans / commerçants / chefs d'entreprise (+ 1,2 point ; + 6 points entre 2005 et 2006), des ouvriers (+1 point) et pour ceux dont les revenus mensuels nets du foyer sont supérieurs à 3.800 euros. On observe une **stabilité** auprès des hommes, des 45-54 ans, des cadres supérieurs / professions libérales, des professions intermédiaires.

Le profil des actionnaires en 2007 est assez comparable à celui de 2006. On notera toutefois qu'en 2007, parmi les actionnaires, les 65-74 ans et les retraités « autres qu'aisés » sont un peu moins représentés qu'en 2006.

- Le nombre de porteurs de titres **d'OPCVM (hors FCPE) est globalement quasi stable entre 2006 et 2007, alors qu'il s'est inscrit depuis 2004 dans un trend baissier : 9,3% détiennent des titres d'OPCVM** (soit 4,3 millions de Français de 15 ans et plus), contre 10,4% en 2004, 9,9% en 2005 et 9,6% en 2006. Par type d'OPCVM, cela se traduit par une **stabilité quasi parfaite de la plupart des catégories**, avec toutefois une **légère tendance à la baisse de la détention d'OPCVM à formule** : 2,2% en détiennent contre 2,5% en 2006.

On mesure **les plus fortes baisses** de la détention de titres d'OPCVM auprès des 55-64 ans (-2,3 points), des 65-74 ans (-3,3 points), des retraités et en particulier des retraités aisés (-2,7 points), des artisans / commerçants / chefs d'entreprise (-3,2 points ; +3,7 points entre 2005 et 2006), des cadres supérieurs/professions libérales (-1,6 point) et auprès de ceux dont les revenus mensuels nets du foyer sont compris entre 3.000 et 3.800 euros (-2,3 points). **Les plus fortes hausses** se mesurent auprès des 45-54 ans (+1 point ; et +1,2 point entre 2005 et 2006).

- Enfin, le nombre de **détenteurs d'obligations continue sur sa tendance baissière** observée depuis 10 ans (1million de Français de 15 ans et plus en détiennent en 2007, proportion quasi identique à celle de 2006 : 1,1 million).

Internet : un outil en forte progression

Mi 2007, chez les actionnaires individuels, la proportion d'utilisateurs d'Internet dans la gestion des comptes bancaires ou de portefeuille de placements est en hausse et s'élève à plus de la moitié (56% contre 47% en 2006). Notons toutefois que la liste des motifs proposés dans le cadre de cette enquête a été enrichie.

Dans la population globale, la proportion d'utilisateurs d'Internet est également en hausse et s'élève en 2007 à 42% (contre 33% en 2006).

La consultation des comptes-titres ou comptes-chèques reste la principale raison d'utilisation (pour la quasi-totalité : 97% ; 98% en 2006), devant la réalisation d'opérations, qui toutefois a progressé, notamment pour les virements (52% contre 45% en 2006).

Contrats d'assurance-vie : le placement de prédilection des Français poursuit son ascension

Le nombre de détenteurs de contrats d'assurance-vie a de nouveau progressé : 12,5 millions en possèdent (contre 12,2 millions en mars 2006 et 11,5 millions en mars 2005, soit 26,9% de la population des 15 ans et plus (contre 26,5%).

Selon la FFSA, avec une collecte nette (cotisations – prestations) de 65 milliards d'euros en 2006 (+ 25 % par rapport à 2005), l'assurance vie constitue le vecteur le plus dynamique des placements des ménages.⁴

Fiche technique

- **Enquête réalisée** pour Euronext
- **Enquête postale** auprès d'un panel de 20.000 foyers représentatifs des foyers français
- **Base de répondants** : 9.880 individus
- **Recueil** : 12 mars au 14 mai 2007
- **Représentativité** : méthode des quotas, analyse de la structure des non-répondants
- **Critères de redressement sur la base de l'ensemble de la population** : sexe, âge (en distinguant les 75 ans et plus au sein des 65 ans et plus), catégorie socioprofessionnelle de l'individu et catégorie socioprofessionnelle du chef de ménage (dont fonctionnaires d'Etat, enseignants...)
- **Base d'extrapolation sur les Français** : 46 660 000 Français de 15 ans et plus (source : enquête Emploi, bilan démographique et projections démographiques de l'INSEE 2007)

Contacts presse

- | | | |
|-------------------------------------|------------------------------|----------------|
| ▪ Euronext : Stéphane FLEX | s.flex@euronext.com | 01.49.27.10.82 |
| ▪ TNS Sofres : Anne COURTOIS | anne.courtois@tns-sofres.com | 01.40.92.47.77 |

⁴ Source : rapport annuel 2006 de la FFSA, Fédération Française des Sociétés d'Assurance

Valeurs mobilières détenues et Assurance-vie (évolution de 1997 à 2007)
En pourcentages

	1997	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Actions cotées (hors actionnariat salarié)	Nd	Nd	Nd	Nd	15,6	15,1	14,1	12,8	13,7	13,3
« Total actions cotées » (y compris actionnariat salarié)	12	11,8	12,7	13,8	15,9	16,0	14,8	13,7	14,5	14,5
Dont...										
- Actions de sociétés privatisées	Nd	Nd	Nd	Nd	Nd	Nd	Nd	7,8	10,2	8,4
- Actions de sociétés françaises	Nd	Nd	Nd	Nd	Nd	13,6	14,4	13,1	14,1	13,9
- Actions de sociétés étrangères	Nd	Nd	Nd	2	3,1	4	4,7	4,1	3,7	3,9
- Sociétés européennes	Nd	Nd	Nd	Nd	Nd	3,6	4,4	3,8	3,4	3,6
- Autres sociétés étrangères	Nd	Nd	Nd	Nd	Nd	0,9	0,9	0,7	0,7	0,5
« Obligations »	5,5	5	4,6	3,7	3,7	3,2	2,8	2,5	2,3	2,1
« OPCVM (hors FCPE) »	9,3	10,7	11,6	10,5	11,2	11,8	10,4	9,9	9,6	9,3
Dont...										
- OPCVM actions	3,1	4,0	5,8	5,4	5,7	5,4	5,5	4,5	5,0	5,0
- OPCVM obligations	3,4	2,5	2,2	1,4	0,8	1,0	0,9	0,8	1,0	0,8
- OPCVM monétaires	1,8	0,9	0,9	0,6	0,4	0,6	0,6	0,5	0,5	0,4
- OPCVM diversifiés	1,4	1,9	3,0	2,4	2,4	2,3	2,4	1,8	1,7	1,7
- OPCVM à formule	1,0	0,9	1,6	1,0	1,1	1,7	2,0	2,5	2,5	2,2
- FCPI/FCPR	Nd	Nd	Nd	Nd	0,5	0,2	0,2	0,2	0,2	0,1
- OPCVM non précisé	1,4	1,8	0,8	1,9	2,5	2,4	2,5	3,5	2,1	1,9
« Total Valeurs Mobilières » avec épargne salariale (actions, obligations, OPCVM, FCPE, trackers, actions de l'entreprise)	18,5	18,2	20,5	20,0	22,0	22,6	24,7	23,9	23,8	23,6
« Total Valeurs Mobilières » (hors épargne salariale)	Nd	Nd	Nd	Nd	Nd	20,4	19,5	19,2	19,3	18,6
Contrats d'assurance-vie	24,1	21,6	24,5	23,3	25,7	26,5	24,3	25,1	26,5	26,9

Nd : non disponible

Ns : non significatif

Les personnes pouvant détenir plusieurs produits financiers, les totaux pour les actions, les OPCVM, les valeurs mobilières, etc. ne sont pas égaux à la somme des produits les composant.

Estimations du nombre de détenteurs de valeurs mobilières et de contrats d'assurance-vie

En millions d'individus

	1997	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Ensemble des Français âgés de 15 ans et plus	43 550	44 000	44 230	44 720	44 770	45 040	45 265	45 720	46 196	46 660
Actions cotées (hors actionnariat salarié)	Nd	Nd	Nd	Nd	6,9	6,8	6,4	5,8	6,3	6,2
« Total actions cotées » (y compris actionnariat salarié)	5,2	5,2	5,6	6,1	7,1	7,2	6,7	6,3	6,7	6,7
Dont...										
- Actions de sociétés privatisées	Nd	Nd	Nd	Nd	Nd	Nd	Nd	3,6	4,7	3,9
- Actions de sociétés françaises	Nd	Nd	Nd	Nd	Nd	6,1	6,5	6,0	6,5	6,5
- Actions de sociétés étrangères	Nd	Nd	Nd	0,9	1,4	1,8	2,1	1,9	1,7	1,8
- Sociétés européennes	Nd	Nd	Nd	Nd	Nd	1,6	2,0	1,7	1,6	1,7
- Autres sociétés étrangères	Nd	Nd	Nd	Nd	Nd	0,4	0,4	0,3	0,3	0,2
« Obligations »	2,4	2,2	2	1,7	1,7	1,4	1,3	1,1	1,1	1,0
« OPCVM (hors FCPE) »	4,0	4,7	5,1	4,7	5,0	5,3	4,7	4,5	4,4	4,3
Dont...										
- OPCVM actions	1,3	1,8	2,5	2,4	2,6	2,4	2,5	2,1	2,3	2,3
- OPCVM obligations	1,5	1,1	1,0	0,6	0,4	0,5	0,4	0,3	0,5	0,4
- OPCVM monétaires	0,7	0,4	0,4	0,3	0,2	0,3	0,3	0,2	0,2	0,2
- OPCVM diversifiés	0,6	0,8	1,3	1,0	1,1	1,0	1,1	0,8	0,8	0,8
- OPCVM à formule	0,4	0,4	0,7	0,5	0,5	0,8	0,9	1,1	1,2	1,0
- FCPI/FCPR	Nd	Nd	Nd	Nd	0,2	0,09	0,09	0,09	0,09	0,05
- OPCVM non précisés	0,6	0,8	0,3	0,8	1,1	1,1	1,1	1,6	1,0	0,9
« Total Valeurs Mobilières » avec épargne salariale (actions, obligations, OPCVM, FCPE, trackers, actions de l'entreprise)	8,0	8,0	9,0	8,9	9,8	10,2	11,2	10,9	11,0	11,0
« Total Valeurs Mobilières » (hors épargne salariale)	Nd	Nd	Nd	Nd	Nd	9,2	8,8	8,8	8,9	8,7
Contrats d'assurance-vie	10,4	9,5	10,8	10,4	11,5	11,9	11,0	11,5	12,2	12,5