



QUI SONT LES ACTIONNAIRES DU CAC 40® ET DU SBF 120® ?

Nicolas Rivard, Head of Advanced Data Services

8ème Euronext Annual Conference

15 janvier 2019



◦ POINTS CLÉS DE LA MÉTHODOLOGIE ◦

L'étude analyse l'actionnariat des sociétés de l'indice CAC 40 et du SBF 120 entre fin 2012 et fin 2017, cela représente une valorisation de 1 447 Mds€ à fin décembre 2017

- Sur la période, 7 sociétés ont quitté l'indice CAC 40 et 18 sociétés ont quitté l'indice SBF 120

3 sources principales de données ont été utilisées, standardisées et recoupées avec les données publiquement disponibles :

- Les rapports annuels et documents de référence des sociétés
- La base de données propriétaires de Morningstar regroupant les positions de plus de 80 000 fonds, dont environ 15 000 sont investis dans au moins une société du CAC 40 ou du SBF 120 en décembre 2017
- La base de données propriétaires de Factset incluant notamment les investissements des fonds souverains

L'analyse des rapports des sociétés permet d'identifier environ 60 % de l'actionnariat, le travail de recherche s'appuyant sur les sources citées nous a permis d'identifier environ 29 % de l'actionnariat**

- La relative faible part de l'actionnariat dévoilé par ces sources « publiques » s'explique par (i) la fragmentation de l'actionnariat (ii) l'obligation de publication des positions au dessus du seuil de 5 % par l'AMF

Une classification en 11 catégories a été définies, en cohérence avec les pratiques de marchés et s'appuyant sur les catégories définies par nos sources de données

- La catégorisation des fonds est celle de Morningstar : fonds actifs, passifs, ETFs...
- La liste des principaux fonds de pension et fonds souverains s'appuie sur des données publiques

Les interprétations des résultats présentées doivent intégrer cette méthodologie, notamment :

- Le périmètre des sociétés considérées a évolué avec l'évolution du CAC 40
- La disponibilité des données varie d'une année sur l'autre

**Données brutes non extrapolées qui ont permis d'identifier 60 % de l'actionnariat du CAC 40 et du SBF 120. 40 % de l'actionnariat du CAC 40 et du SBF 120 n'est donc pas connu dans cette étude.

◦ DÉFINITION DES CATÉGORIES ◦

GESTIONNAIRES D'ACTIFS : environ 15 000 fonds gérés par environ 2000 gestionnaires d'actifs, incluant fonds communs, hedge funds, etc.

FAMILLES ET FONDATEURS : véhicules d'investissement des familles et fondateurs

INVESTISSEURS PARTICULIERS : investisseurs individuels tel que déclaré dans le rapport annuel

SALARIÉS : plans d'actionnariat salarié tel que déclaré dans le rapport annuel

INVESTISSEURS INDUSTRIELS : investissement des sociétés non financières dans d'autres sociétés

ETAT FRANÇAIS : Caisse de dépôts et des consignations (CDC), Banque publique d'investissement (BPI), Agence des participations de l'Etat (APE), et Institut Français du Pétrole (IFP)

ETATS ET FONDS SOUVERAINS ÉTRANGERS : véhicules d'investissement d'états étrangers

INSTITUTIONS FINANCIÈRES : investissement des banques ou assurances

FONDS DE PENSION (EN GESTION DIRECTE) : fonds dédiés au versement de revenus aux retraités.

AUTODÉTENTION : actions possédées en propre par la société

SOCIÉTÉS D'INVESTISSEMENT : autres véhicules d'investissement, notamment fonds de private equity, non inclus dans les autres catégories

◦ ÉVOLUTION SUR 1 AN DE L'ACTIONNARIAT DU CAC 40 ◦

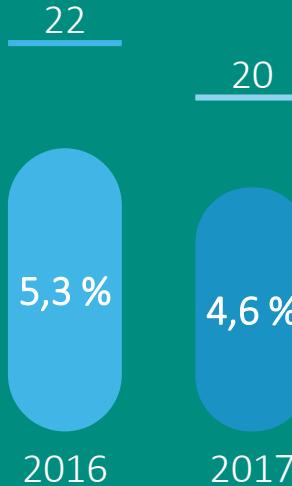
Familles et fondateurs



167 Mds€
vs. 136 Mds€
en 2016



Investisseurs
particuliers



Baisse de la part
d'actionnaires
particuliers dans
10 sociétés sur
20

État français



40 Mds€
investis



2017

◦ LES 10 PREMIERS ACTIONNAIRES
DU CAC 40 EN 2017 ◦

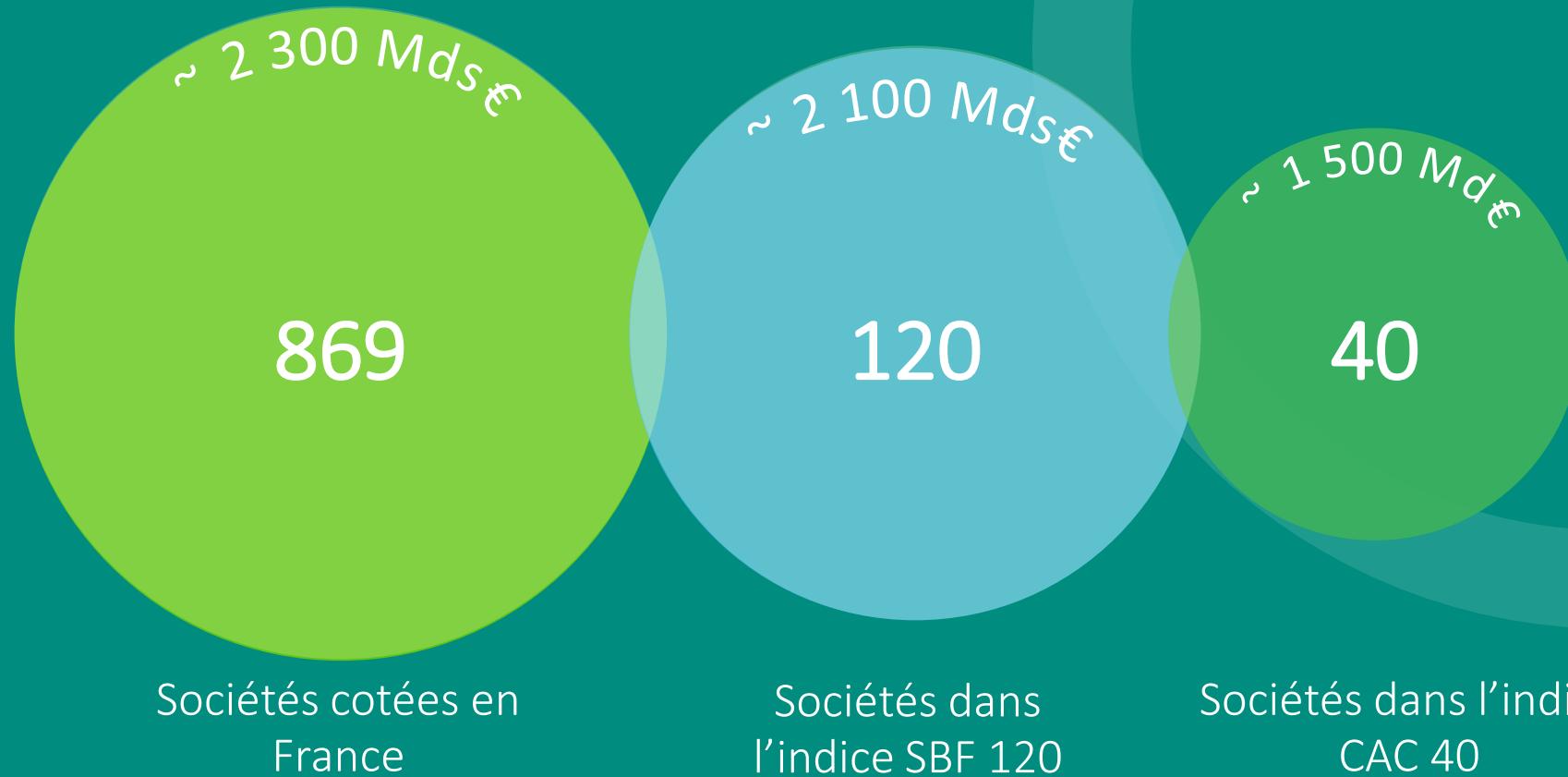
Groupe de la famille Arnault	3,9 %
État français	2,7 %
Famille Bettencourt Meyers	2,3 %
↑ 1 Vanguard	2,0 %
↓ 1 Blackrock	1,9 %
État norvégien	1,5 %
↑ 2 Groupe Artémis (Financière Pinault)	1,4 %
Natixis GAM	1,2 %
↓ 2 Amundi	0,9 %
Capital Group	0,9 %
<i>Total du top 10</i>	<i>18,7 %</i>

3 familles

2 États

 5 gestionnaires
d'actifs

- ÉTUDE ÉLARGIE AFIN DE COUVRIR ENVIRON 90 % DE LA CAPITALISATION BOURSIÈRE FRANÇAISE TOTALE ◦

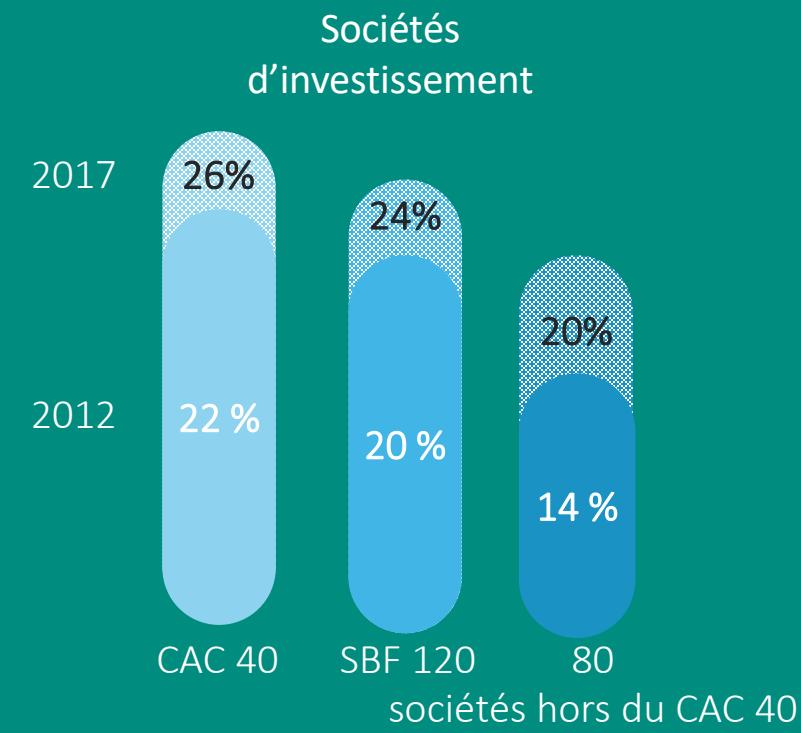
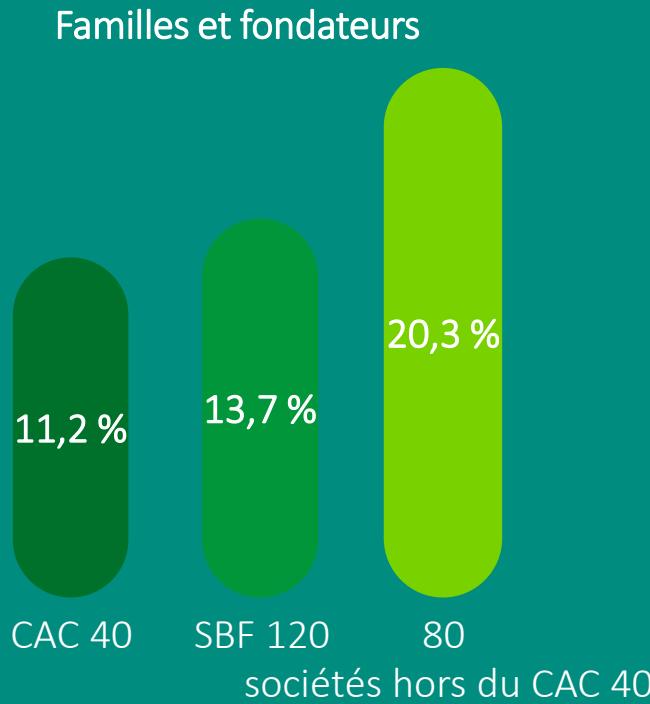


60 % DE L'ACTIONNARIAT DU SBF 120 EST CONNU

	2012	Position (Md€)	2017	Évolution
	%		%	2012 - 2017
Gestionnaires d'actifs	20,2 %	495	24,1 %	3,9 %
Familles et fondateurs	12,8 %	281	13,7 %	0,9 %
Investisseurs industriels	5,2 %	90	4,4 %	-0,8 %
État français	5,8 %	83	4,0 %	-1,8 %
Investisseurs particuliers	4,6 %	80	3,9 %	-0,7 %
Salariés	2,8 %	50	2,4 %	-0,4 %
Établissements financiers	1,6 %	55	2,7 %	1,1 %
États et fonds souverains étrangers	2,9 %	43	2,1 %	-0,8 %
Autodétention	1,5 %	27	1,3 %	-0,2 %
Fonds de pension (gestion active)	1,3 %	23	1,1 %	-0,2 %
Sociétés d'investissement	1,6 %	14	0,7 %	-0,9 %
TOTAL	60 %	1 240	60 %	
Inconnu	40 %	815	40 %	
Total SBF 120		2 055		

◦ PRINCIPALES DIFFÉRENCES ENTRE LES SOCIÉTÉS DU CAC 40 ET LES SOCIÉTÉS DU SBF

120 ◦



> 30 % dans un société sur 5

42 Md€ dans les 80 sociétés hors du CAC 40 vs. 40 Md€ dans le CAC 40

Fonds passifs: de 3 % en 2012 à environ 6 % en 2017

Vanguard, 1^{er} gérant d'actifs, de 0,8 % en 2012 à 1,8 % en 2017

◦ DISCLAIMER ◦

Cette publication est fournie uniquement à titre d'information et ne constitue pas une recommandation d'investissement. Bien que tout le soin nécessaire ait été apporté à sa rédaction, elle est fournie « en l'état », sans aucune garantie de sorte qu'Euronext ne peut être tenue responsable de l'utilisation directe ou indirecte des informations contenues dans la présente publication. Aucune information contenue ou à laquelle il est fait référence dans cette publication ne peut être considérée comme créatrice de droits ou d'obligations à la charge d'Euronext. La création de droits et d'obligations afférents à des instruments financiers qui sont négociés sur les marchés organisés par les filiales d'Euronext ne peut résulter que des seules règles de l'opérateur de marché concerné. Tous les droits de propriété et intérêts dans ou liés à cette présentation sont la propriété entière et exclusive d'Euronext. Aucune partie de cette présentation ne saurait être redistribuée ou reproduite sans l'accord préalable écrit de Euronext.

Euronext désigne Euronext N.V. et ses affiliés. Pour toute information concernant les marques et droits de propriété intellectuelle d'Euronext, merci de vous référer au site Internet suivant <https://www.euronext.com/terms-use>

© 2019, Euronext N.V. – Tous droits réservés.

