



*Département Opinion  
et Stratégies d'Entreprise*

# **Les analystes financiers, les actionnaires et la communication financière**



TERRE DE SIENNE

Mars 2008

## Note méthodologique

### Analystes financiers



Échantillon de **41 analyses financiers**.

Les interviews ont été réalisé par téléphone **sur le lieu de travail** des personnes interrogées.

Du 10 au 13 mars 2008.

### Actionnaires individuels



Échantillon de **302 personnes, représentatif de la population des actionnaires individuels**.

La représentativité de l'échantillon a été assurée par la méthode des quotas (sexe, âge, taille du portefeuille boursier) après stratification par région.

Les interviews ont eu lieu **par questionnaire auto-administré on line**.

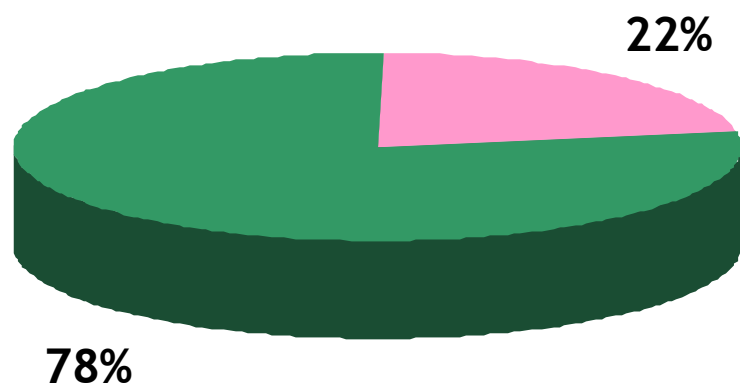
Du 10 au 11 mars 2008.



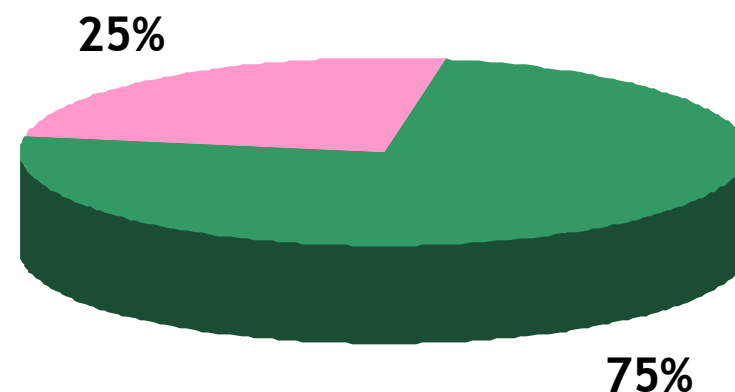
## L'adhésion très majoritaire à un regroupement du rapport financier et du rapport annuel dans le même document

Question : ***Nous allons parler de rapports annuels (partie institutionnelle) et des rapports financiers (partie chiffres) des sociétés cotées que vous recevez régulièrement. Si vous pouvez avoir le rapport annuel en même temps que le rapport financier, préférez-vous dans ce cas avoir ?***

Analystes financiers



Actionnaires individuels



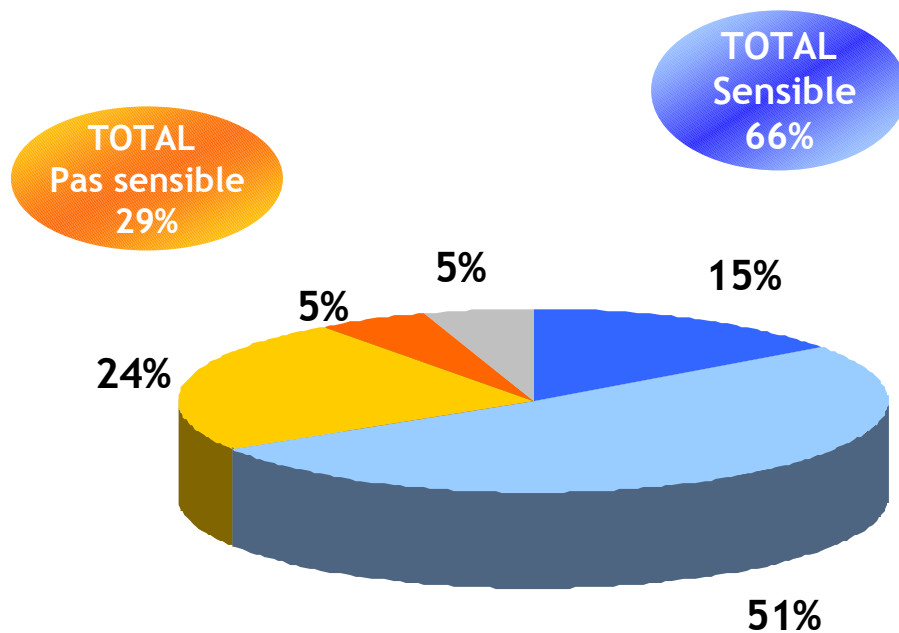
■ Deux documents séparés

■ Un document unique

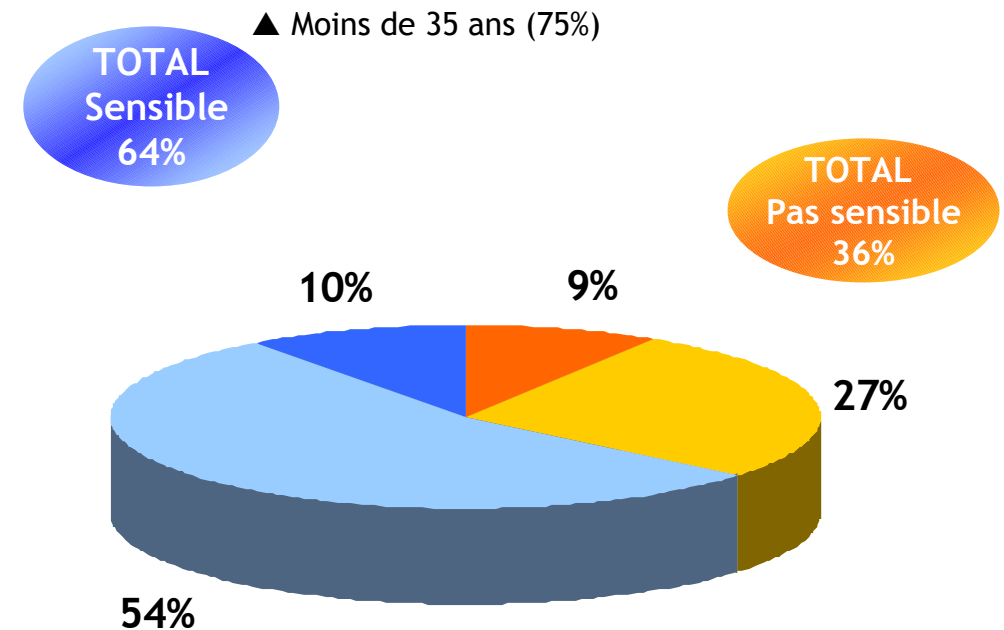
# Une sensibilité non négligeable à l'aspect esthétique des rapports annuel et financier

Question : Êtes-vous personnellement très sensible, assez sensible, peu sensible ou pas du tout sensible à l'aspect qualitatif et à l'esthétique de ces rapports notamment pour leur partie institutionnelle ?

## Analystes financiers



## Actionnaires individuels

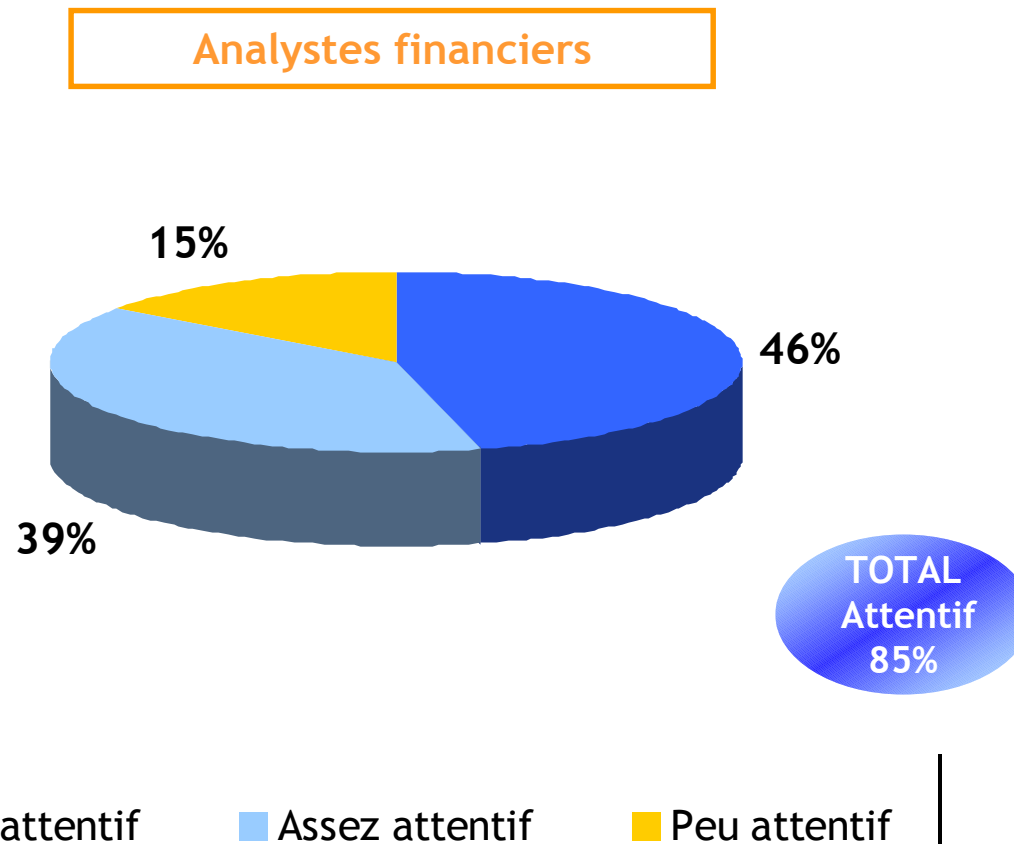


■ Très sensible  
■ Peu sensible  
■ Nsp

■ Assez sensible  
■ Pas du tout sensible

## Un fort niveau d'attention portée aux éléments extra-financiers de la communication financière et institutionnelle

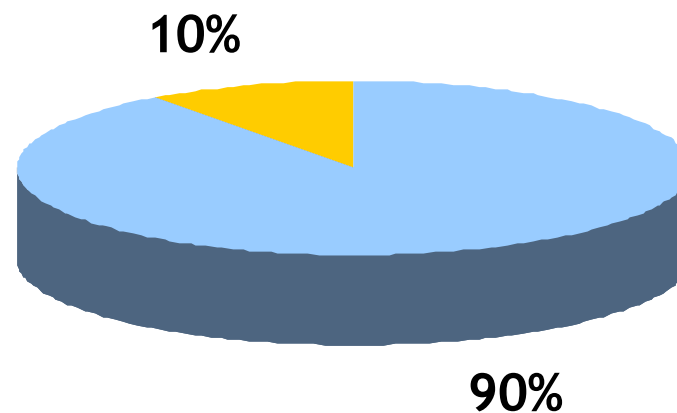
Question : Les groupes cotés intègrent dans leur communication institutionnelle et financière des éléments dits "extra financiers" : message du président, présentation de la stratégie, diversité et transparence de la gouvernance, éthique, attitude responsable. En tant qu'analyste financier, diriez-vous que vous êtes très, assez, peu ou pas du tout attentif à ces éléments extra financiers ?



# Le Les indications sur la performance financière apparaissent suffisamment présentes dans les communications des entreprises cotées

Question : Diriez-vous que la performance financière des sociétés est suffisamment présente ou pas suffisamment présente dans les communications des entreprises cotées ?

Analystes financiers



■ Suffisamment présente    ■ Pas suffisamment présente

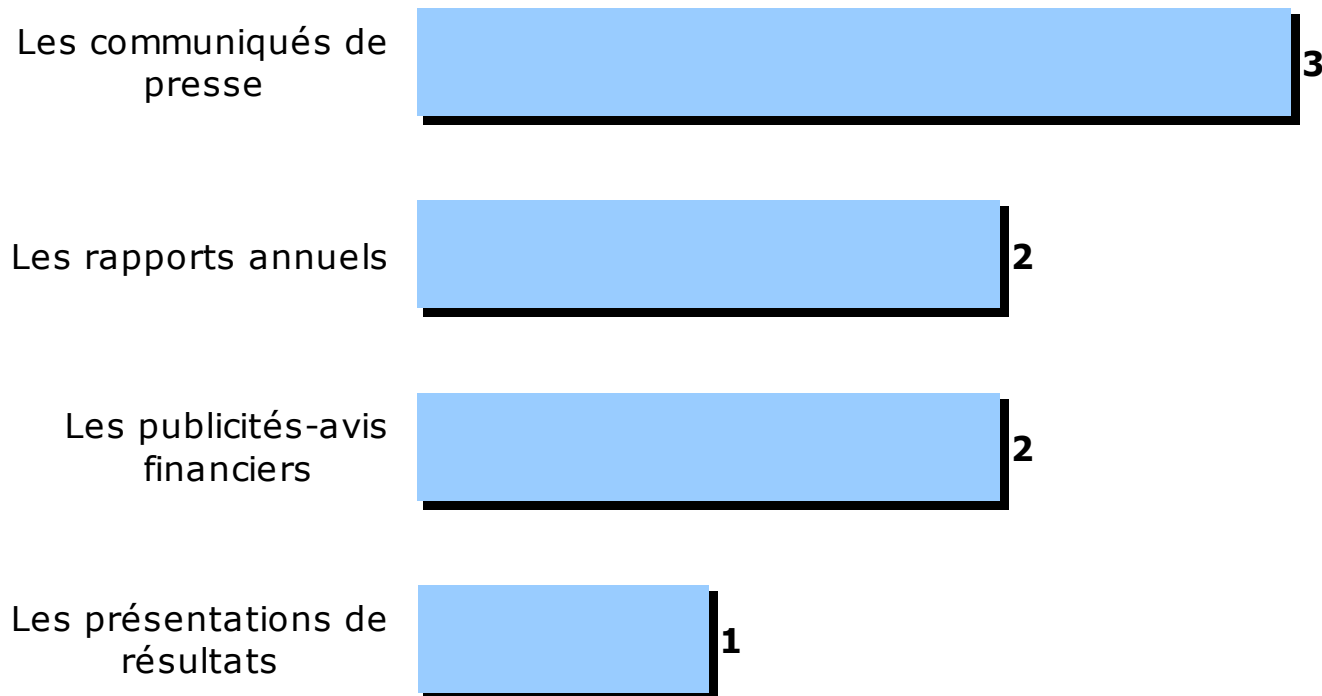


## Les communications des entreprises dans lesquelles la performance financière n'est pas suffisamment présente

Question : Où pensez-vous que la performance financière des sociétés n'est pas suffisamment présente ?

Analystes financiers

En nombre de citations



**Base** : analystes financiers affirmant que la performance financière n'est pas suffisamment présente dans les communications des entreprises cotées, soit 4 personnes

# La sensibilité aux différents éléments permettant de se faire une idée de la performance des entreprises

Question : Dans les rapports annuels, êtes-vous, très, assez, peu ou pas du tout sensible aux éléments suivants, pour vous faire une idée de la performance des entreprises ?

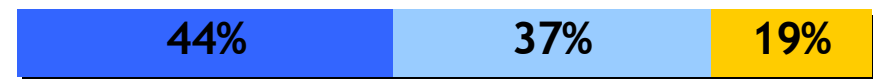
## Analystes financiers

Les textes et commentaires 

Les ratios et les chiffres clés 

Les visuels et les schémas 

La combinaison de ces trois éléments et leur agencement dans le rapport



■ Très sensible  
■ Peu sensible  
■ Nsp

■ Assez sensible  
■ Pas du tout sensible

## Le type d'activité en tant qu'analyste financier

Question : Pouvez-vous m'indiquer si votre activité professionnelle en tant qu'analyste financier est ... ?

