

Capgemini Consulting - Communication
Bernadette Chatard
Capgemini Consulting
Tel: +33 1 49 67 56 16
bernadette.chatard@capgemini.com

Relations Presse Merrill Lynch France
Adélaïde Leroy-Beaulieu / Lorie Lichtlen
Burson-Marsteller
Tel : + 33 (0)1 41 86 76 86
adelaide.leroy-beaulieu@bm.com
lorie.lichtlen@bm.com

12^{EME} « WORLD WEALTH REPORT » DE MERRILL LYNCH ET CAPGEMINI

*Le monde compte désormais 10,1 millions de grandes fortunes.
L'Inde, la Chine et le Brésil sont les pays où le nombre
de millionnaires a le plus progressé en 2007.
Les investissements "verts" deviennent stratégiques pour les grandes fortunes.*

Paris, le 24 juin 2008 – La richesse des grandes fortunes financières privées¹ a augmenté de 9,4% pour atteindre 40 700 milliards de dollars en 2007 selon le 12^{ème} World Wealth Report, publié aujourd'hui par Merrill Lynch et Capgemini, une étude annuelle couvrant 71 pays représentant 98% du PIB mondial et 99% de la capitalisation boursière mondiale.

« Parmi les grandes révélations de cette nouvelle édition, le monde a franchi le seuil des 10 millions de particuliers fortunés. Cette population, qui a d'ailleurs doublée en dix ans, possède en moyenne 4 millions de dollars d'actifs », indique Gilles Dard, Président de l'Activité Gestion Privée France et Europe Continentale Merrill Lynch. Pour Martina Weimert, Directeur de projet chez Capgemini Consulting France, *« Si le nombre de grandes fortunes dans le monde a augmenté de 6%, le nombre des très grandes fortunes² a, quant à lui, progressé de 8,8% pour atteindre 103 320 personnes. »* **En France, le nombre de grandes fortunes a augmenté de 1,3% en 2007, passant de 389 260 à 394 320.**

Cette progression est à mettre en regard de la croissance de l'économie mondiale. Sur la lancée de la dynamique de 2006, la croissance est restée soutenue en 2007, en dépit des incertitudes économiques de la fin de l'année, à la fois en termes de PIB réel et de capitalisation boursière, les deux principales sources de richesse. L'économie mondiale a ainsi affiché une croissance de 5,1%, en léger repli par rapport à un taux de 5,3% en 2006.

¹ High Net Worth Individuals (HNWI) ou particuliers disposant d'un patrimoine financier de plus d'un million de dollars hors résidence principale et biens de consommation.

² Ultra High Net Worth Individuals (Ultra-HNWI) ou particuliers disposant d'un patrimoine financier de plus de 30 millions de dollars hors résidence principale et biens de consommation.

Les économies émergentes et les pays du BRIC³ donnent le ton

Le bond des exportations de matières premières et la place de plus en plus reconnue des places financières émergentes sur les marchés internationaux expliquent dans une large mesure la croissance des économies émergentes. A l'échelle des régions du monde, les plus fortes progressions du nombre de millionnaires ont été celles du Moyen-Orient (+15,6%), de l'Europe de l'Est (+14,3%) et de l'Amérique latine (+12,2%).

Sous l'effet conjugué de performances économiques remarquables et d'une croissance robuste de la capitalisation boursière, les pays du BRIC ont continué à jouer un rôle clé dans l'économie mondiale en 2007. **L'Inde**, dont le niveau actuel de PIB est susceptible de se maintenir dans les prochaines années, est le premier pays en termes de progression du nombre de millionnaires en 2007 avec 22,7%, imputable à une croissance de la bourse de Bombay - Sensex - de 47,1% et du PIB réel de 7,9%. Avec le National Stock Exchange, elles figuraient toutes deux parmi les 12 premières bourses mondiales à la fin 2007.

Deuxième du classement, **la Chine** affiche une progression de 20,3% du nombre de particuliers fortunés, grâce à une croissance sans précédent des bourses de Shanghai et de Shenzhen (respectivement 96,1% et 167%) et un PIB réel à 11,4%. La Bourse de Shanghai a ainsi été propulsée à la sixième place dans le monde en termes de capitalisation boursière.

En 2007, la Chine ravit à la France la 5^{ème} place mondiale en nombre de particuliers fortunés, avec 414 900 contre 394 320.

« *L'économie chinoise, reposant encore majoritairement sur l'industrie manufacturière, accentue l'écart de fortune entre les grandes fortunes financières privées et la classe moyenne. A contrario, l'Inde, dont l'activité économique est répartie sur plusieurs pôles en forte progression, favorise la croissance du nombre de fortunés à tous les niveaux ainsi que des classes moyennes* » explique Martina Weimert.

A la troisième place se trouve le **Brésil**, avec une progression de 19,1%. Les flux nets de capitaux privés vers l'Amérique Latine ont été multipliés par deux en 2007. Résultat : la Bourse de Bovespa (Sao Paulo) se situe à la 4^{ème} place mondiale par l'importance de ses introductions en bourse et de ses gains de part de marché.

Enfin, en **Russie**, l'accroissement du nombre de particuliers fortunés a été parmi les dix plus rapides au monde, malgré un tassement de la croissance à 14,4% en 2007 par rapport à 2006. Les investisseurs internationaux témoignent d'un intérêt grandissant pour ce pays, qui devrait se traduire par l'amélioration de ses fondamentaux économiques.

Performance exceptionnelle des bourses des marchés émergents

Une partie conséquente du patrimoine des grandes fortunes financières privées étant investie sur les marchés actions, la performance de la capitalisation boursière est un facteur déterminant de la génération de richesse pour les particuliers fortunés. L'évolution a été particulièrement favorable pour les marchés émergents, dont les gains se sont envolés alors que dans les pays matures - Etats-Unis, Europe et en Asie - la progression des indices boursiers a été plutôt modeste.

La croissance de la plupart des indices européens et de certains pays asiatiques est restée faible, à un seul chiffre ; le Nikkei 225, lanterne rouge mondiale, s'est replié de 11,1%. Toutefois, parmi les grands indices

³ Brésil, Russie, Inde et Chine

traditionnels, le DAX allemand, a été le seul à faire mieux qu'en 2006 avec une croissance soutenue à deux chiffres (22,3%).

2007 a surtout été une année record pour les introductions en bourse : plus de 1 300 introductions représentant environ 300 milliards de dollars. Parmi celles-ci, 7 des 10 plus grandes émissions réalisées ont eu lieu dans les marchés émergents. A noter que les pays du BRIC se distinguent tout particulièrement avec 39% du volume mondial des introductions en bourse en 2007, contre 32% en 2006.

Les flux nets de capitaux privés drainés par les marchés émergents ont également augmenté en 2007. La Chine se taille la part du lion, attirant à elle seule environ 55 milliards de dollars en termes absolus. L'« Europe émergente » (anciens pays de l'Est) a cependant été la région la plus prisée, avec un afflux de 276 milliards de dollars, passant cette année devant les pays émergents d'Asie.

La progression de 12,6% des fonds spéculatifs ("hedge funds") - en léger repli par rapport à 2006 - tient majoritairement à la forte hausse des marchés émergents (+20,3% en moyenne). Une part grandissante des actifs de ces fonds spéculatifs a été générée par les investisseurs institutionnels - principal moteur de la croissance de cette industrie - se substituant ainsi aux clients fortunés.

Les grandes fortunes amorcent un retour vers les investissements sûrs... et découvrent les attraits du « vert »

Face à l'évolution de l'environnement macro-économique en 2007, les grandes fortunes financières privées ont modifié leurs allocations d'actifs. Dans les premiers mois de 2007, elles ont favorisé les actifs à risque. Mais avec la crise financière et les incertitudes économiques, elles ont progressivement privilégié les actifs plus sûrs et moins volatiles. Préférant se replier sur un terrain plus familier, elles ont allégé leurs positions en Amérique du Nord et privilégié les investissements sur les marchés domestiques. Selon les estimations du Rapport, les liquidités et dépôts ainsi que les obligations représentaient 44% des actifs financiers des particuliers fortunés en 2007, en hausse de 9% par rapport à 2006. Les placements obligataires ont progressé de 6% dans les allocations d'actifs, représentant 27% des avoirs, contre 21% en 2006.

En parallèle, *"l'investissement « vert » est devenu très populaire, offrant aux investisseurs des rendements lucratifs et l'opportunité de s'engager pleinement dans des actions de responsabilité social."*, souligne Gilles Dard de Merrill Lynch. Cela a bénéficié notamment aux fonds communs de placement (FCP), aux fonds négociés en bourse (FNB) et autres produits collectifs ou investissements alternatifs. L'investissement total dans les énergies vertes a été de 117 milliards de dollars en 2007, en hausse de 41% par rapport à 2005, l'énergie éolienne et le solaire se taillant la plus belle part.

« C'est au Moyen-Orient et en Europe que la cause de l'environnement a fait le plus d'adeptes parmi les grandes et les très grandes fortunes », ajoute Gilles Dard, notant que leur participation respective est de 20% et de 17% en 2007. En comparaison, seuls 5% des grandes fortunes et 7% des très grandes fortunes en Amérique du Nord ont alloué une partie de leurs actifs aux investissements « verts ». L'Amérique du Nord constitue par ailleurs la seule région dans laquelle la responsabilité sociale a été le principal moteur du choix de l'investissement vert par les particuliers fortunés. Cependant, la moitié environ des grandes fortunes de la planète cite le rendement financier comme la principale raison ayant motivé leurs allocations de fonds en faveur de l'investissement vert.

Des perspectives de croissance maintenues

Malgré les incertitudes concernant les perspectives à court terme, les marchés émergents continueront probablement à tirer la croissance mondiale grâce à la solidité persistante de leurs fondamentaux économiques.

La croissance de l'économie mondiale reste toutefois confrontée à deux principaux défis : les incertitudes qui pèsent sur la croissance dans les marchés matures et les risques élevés d'inflation dans les marchés émergents. Les perspectives de croissance des grandes fortunes dans le monde seront fonction du succès des mesures adoptées pour résoudre ces difficultés.

Compte tenu des tendances observées en 2007 et des développements récents sur les marchés mondiaux, le Rapport de Merrill Lynch et Capgemini prévoit une croissance de la richesse des grandes fortunes financières privées de 7,7% par an pour atteindre 59 100 milliards de dollars à l'horizon 2012.

Le World Wealth Report est disponible à l'adresse www.capgemini.com/worldwealthreport.

Merrill Lynch dans le monde

Le groupe Merrill Lynch est l'un des leaders mondiaux dans le domaine de la gestion et du conseil en finance. Présent dans 40 pays, le groupe gère un total d'actifs d'environ 2 000 milliards de dollars pour le compte de clients privés. En tant que banque d'investissement, Merrill Lynch est l'un des plus importants émetteurs de titres de créances et de valeurs financières, et le conseiller stratégique de sociétés, gouvernements, institutions et particuliers dans le monde entier. Merrill Lynch détient près de la moitié de BlackRock, l'un des principaux acteurs mondiaux de la gestion d'actifs, avec près de 1 000 milliards de dollars d'actifs sous gestion. Pour plus d'informations, www.ml.com

Merrill Lynch en France

Merrill Lynch est présent en France depuis 1957, date à laquelle le groupe ouvre son bureau de services à la clientèle privée. Aujourd'hui, Merrill Lynch en France offre la gamme complète des services financiers aux institutions, sociétés et clients privés: conseil en investissement, origination sur les marchés actions et les marchés obligataires, vente et trading, recherche, fusions et acquisitions et gestion de fortune.

A Propos de Capgemini

Capgemini, un des leaders mondiaux du conseil, des services informatiques et de l'infogérance, aide ses clients à se transformer et à améliorer leurs performances en leur conseillant les technologies les plus adaptées. Capgemini s'engage ainsi à favoriser la liberté d'action de ses clients et à accroître leurs résultats, en s'appuyant sur une méthode de travail unique - la « Collaborative Business Experience » - et sur un modèle de production mondialisé baptisé Rightshore[®], qui vise à offrir les meilleures ressources au meilleur endroit et au meilleur prix. Présent dans 36 pays, Capgemini a réalisé en 2007 un chiffre d'affaires de 8,7 milliards d'euros et emploie plus de 83 000 personnes dans le monde.

Plus d'informations sur : www.capgemini.com

Capgemini Consulting regroupe les activités de conseil en stratégie et management du groupe Capgemini. Fort de 5 000 consultants dans le monde, experts des principaux secteurs d'activité et des grandes fonctions d'entreprise, Capgemini Consulting accompagne ses clients dans leurs projets de transformation en élaborant et en mettant en œuvre les stratégies les plus adaptées au service de leur croissance et de leur compétitivité.

Plus d'informations sur : <http://www.capgemini.com/services/consulting/>