

RÉSULTATS DE L'ENQUÊTE 2014 SUR L'ACTIONNARIAT SALARIÉ

9 octobre 2014 – Auditorium Clifford Chance

Les objectifs de l'enquête Altedia - FAS

- Établir un panorama des offres et pratiques de l'actionnariat salarié et suivre leur évolution
- Permettre aux entreprises qui ont participé de se situer par rapport à l'ensemble des celles qui pratiquent l'actionnariat salarié
- Réaliser un outil d'information, périodiquement actualisé, qui serve de référence
- Développer la compréhension des mécanismes de l'actionnariat salarié, des mécanismes financiers et des gouvernances

La méthodologie

- Un questionnaire en ligne ouvert de juin à septembre, aisé à utiliser pour réduire le temps de réponse des participants
- Lancé auprès de plus de 300 entreprises : SBF 120, CAC All Tradable et des entreprises non cotées
- Des réponses anonymes, assorties d'un engagement de stricte confidentialité de la part de la FAS et d'Altedia tant en ce qui concerne la collecte des informations, que leur utilisation et leur diffusion
- 68 réponses, dont **61** exploitables
 - ➔ Un accroissement du nombre de réponses par rapport à l'enquête 2013 et aux enquêtes précédentes

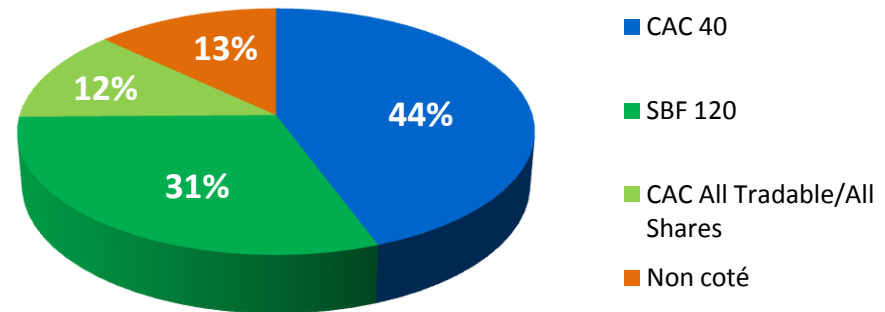
Une grande majorité d'entreprises cotées, mais aussi de sociétés non cotées

● **85 %** d'entreprises cotées

- ◆ Les entreprises **non cotées** pratiquant l'actionnariat salarié sont un peu plus représentées qu'en 2014

● Un échantillon d'entreprises assez équilibré

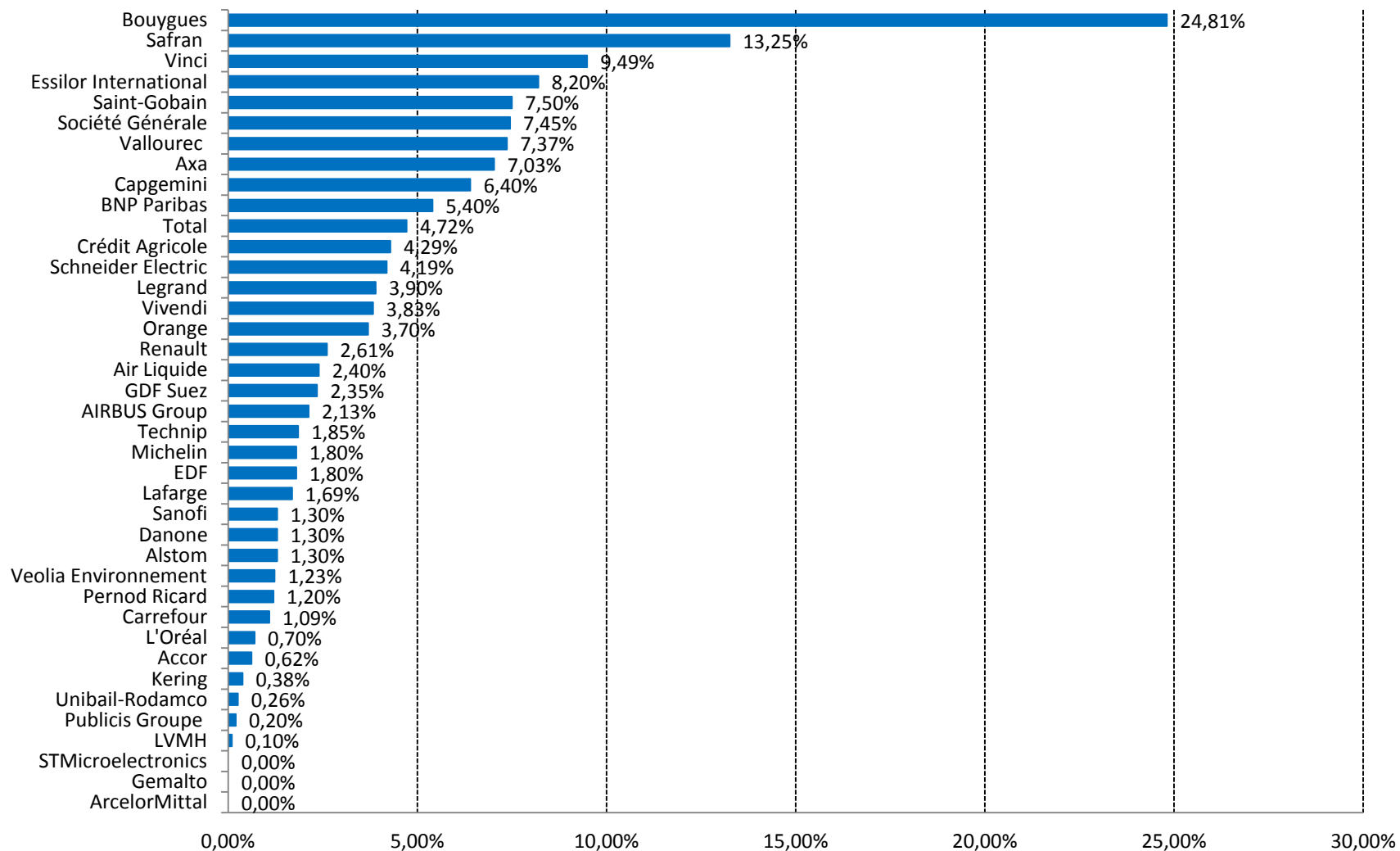
- ◆ CAC 40 : **44 %**
- ◆ SBF 120 (hors CAC 40): **31 %**
- ◆ Autres CAC All Tradable / All Shares : **12 %**
- ◆ Non coté : **13 %**



En % des participants

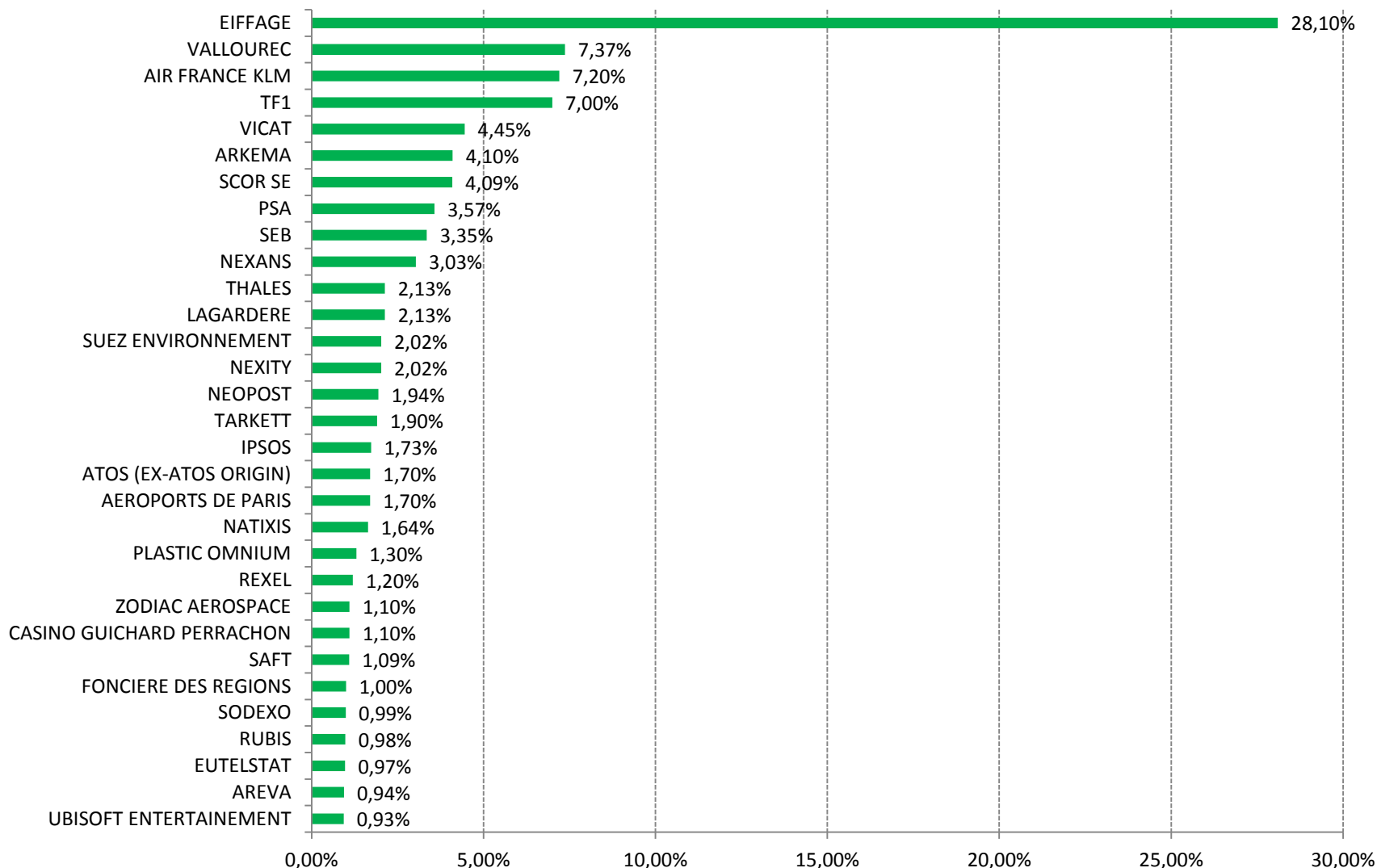
CAC 40 : % du capital détenu par les actionnaires salariés au 31/12/2013

Source Etude Altedia à partir des documents de référence



SBF 120 (hors CAC 40) : % du capital détenu par les actionnaires salariés

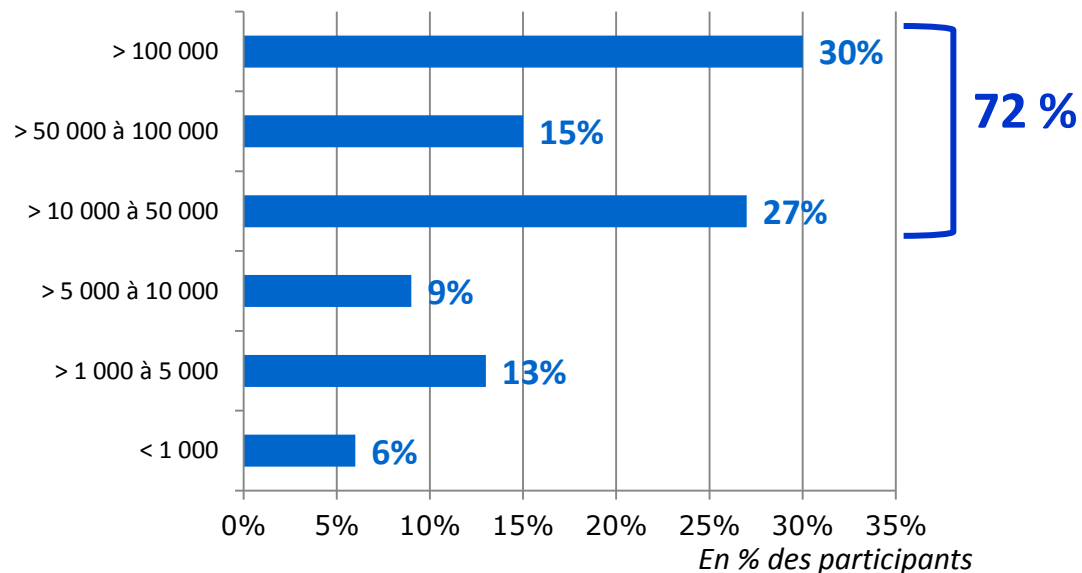
au 31/12/2013 *Source Etude Altedia à partir des documents de référence*



Des entreprises de grande taille et internationales

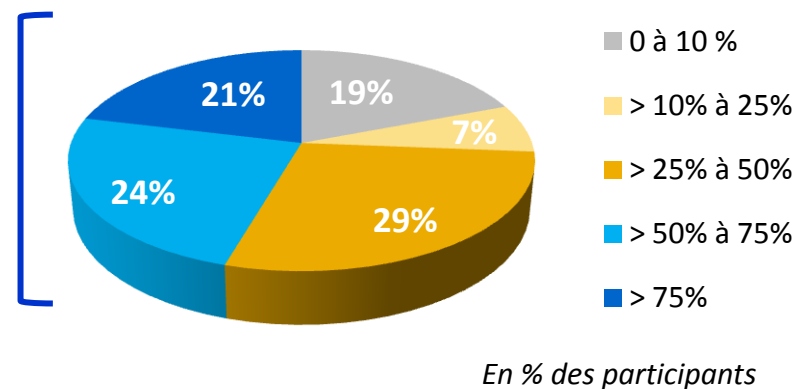
▲ **72 %** comptent plus de 10 000 salariés

◆ Poids important des grands groupes dans les pratiques de l'actionnariat salarié



▲ **45 %** ont plus de la moitié de leurs effectifs hors de France

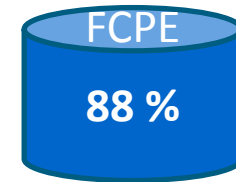
45%



▶ **Rôle fédérateur** des opérations d'actionnariat salarié

Un dispositif d'actionnariat salarié très largement répandu

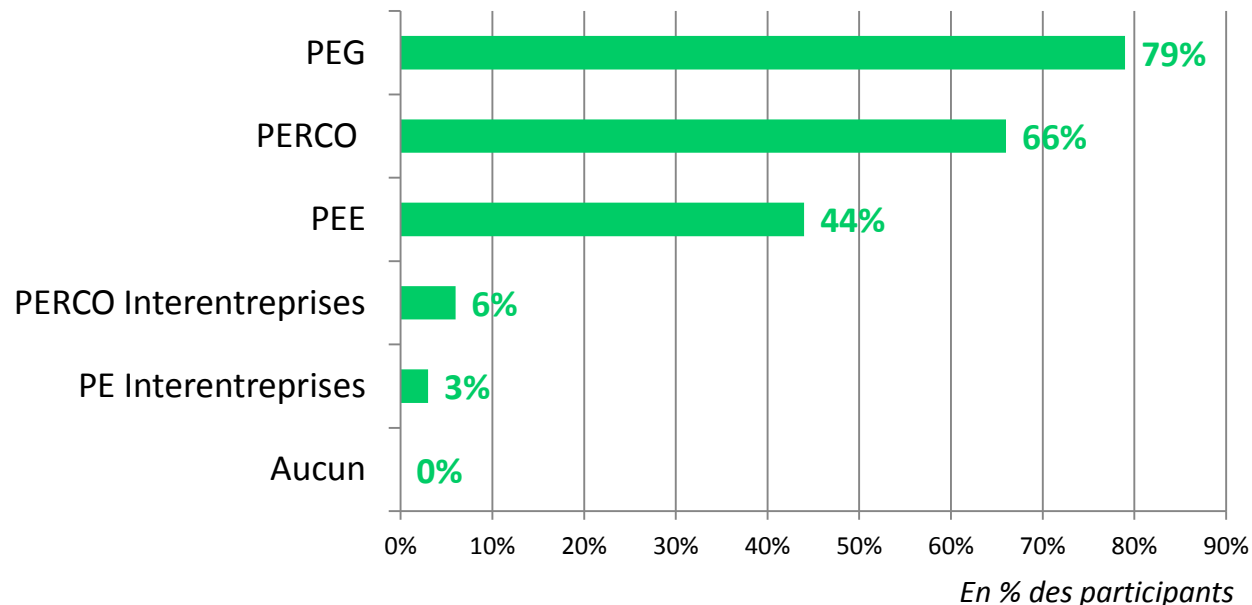
88 % ont un FCPE d'actionnariat salarié



Les 2/3 ont aussi un actionnariat salarié direct



Des dispositifs d'épargne salariale assez complets



Près d'1 entreprise sur 2 franchit le seuil des 3 %

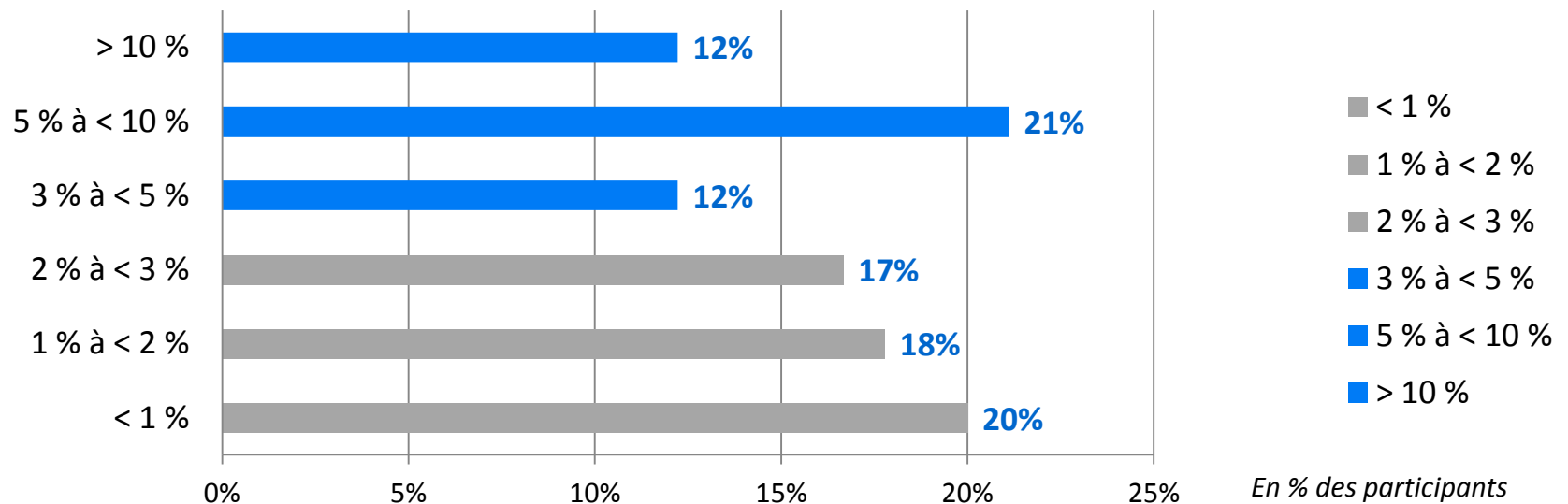
● Le seuil des 3 % est atteint ou dépassé

◆ Par **41 %** des entreprises participantes

◆ Par **45 %** des répondants hors NSP

≥ 3 % = 45 %

< 3 % = 55 %



→ Dans le CAC 40, le seuil de 3 % est atteint ou dépassé par **16** entreprises (à fin 2013), soit **41 %** de l'indice

→ Dans le SBF 120 (hors CAC 40), il est atteint ou dépassé par **10** sociétés, soit **12,5 %** de l'indice

Un % d'actionnaires salariés nettement plus élevé en France

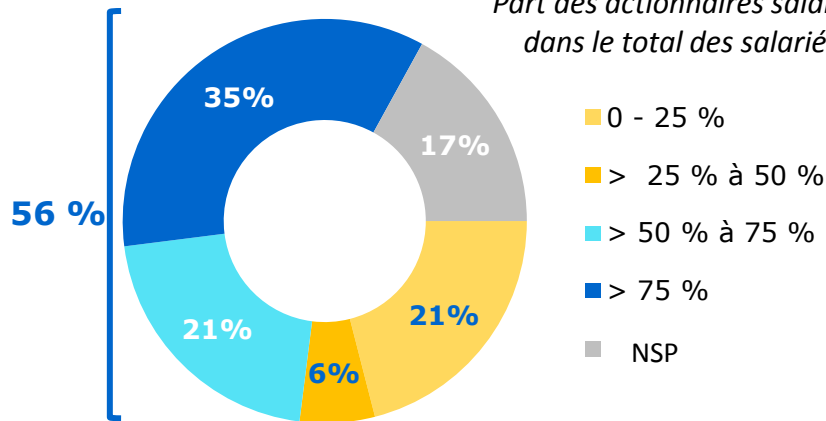
● En France, le % d'actionnaires salariés sur le total des salariés est :

◆ > à 50 % dans plus d'1 entreprise sur 2 (56 %)

● À l'international, le % d'actionnaires salariés est < à 25 % dans 52 % des entreprises participantes

France

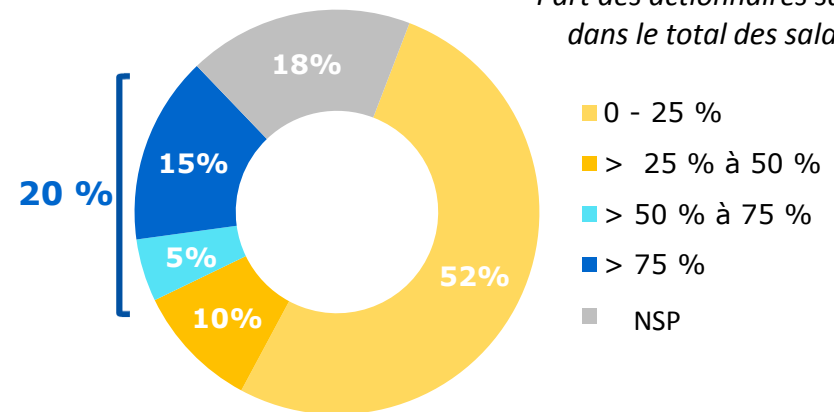
Part des actionnaires salariés dans le total des salariés



En % des participants

International

Part des actionnaires salariés dans le total des salariés



Une culture d'entreprise qui s'enracine

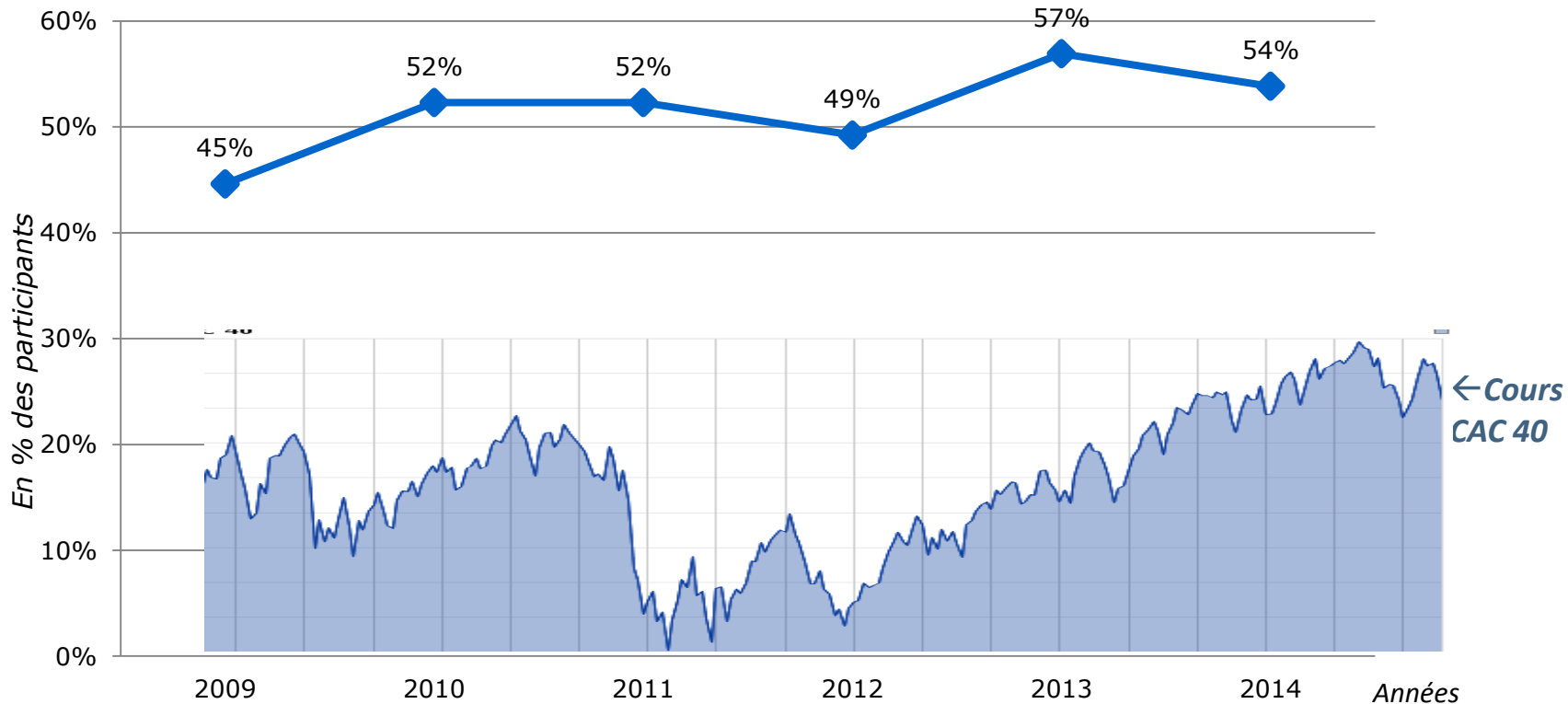
➤ Près de 2 entreprises sur 3 ont lancé **au moins une opération** depuis 2009

➔ **Oui : 65 %**

Non : 35 %

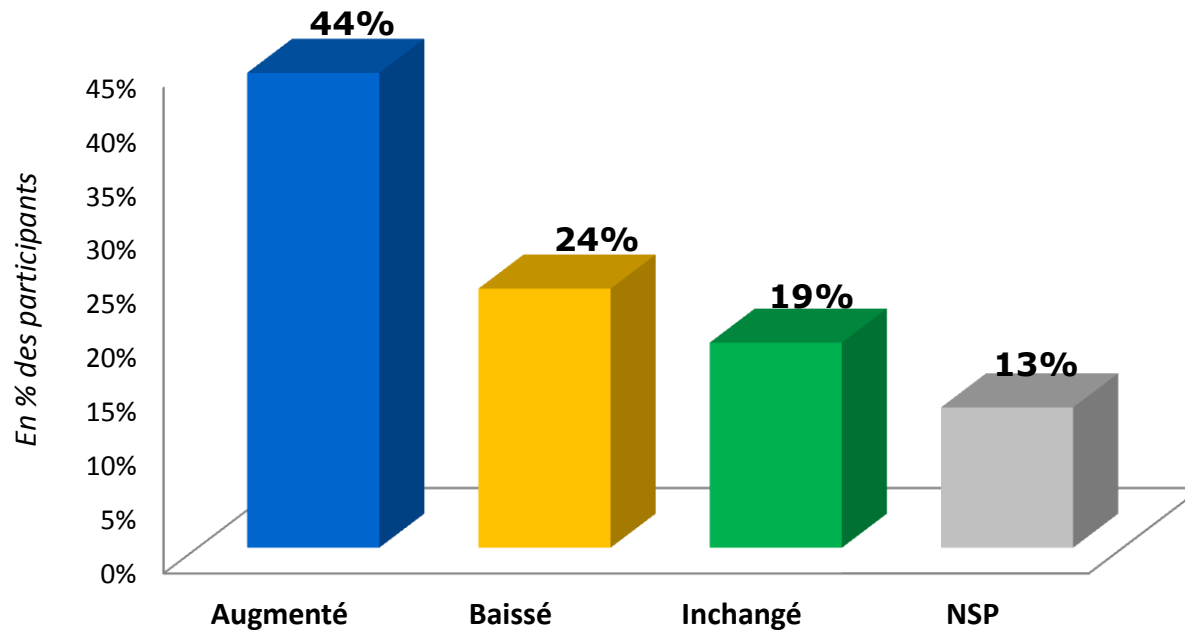


% d'entreprises ayant lancé une opération d'actionnariat salarié



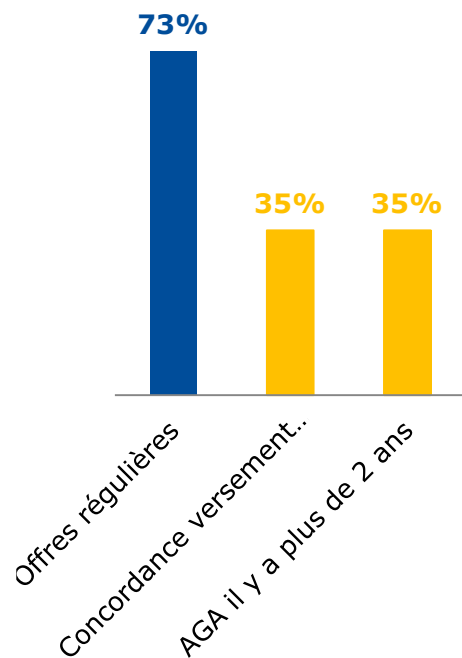
Un objectif d'accroissement du nombre d'actionnaires salariés

Comment le % d'actionnaires salariés dans le total des salariés a-t-il évolué depuis 5 ans (2009) ?



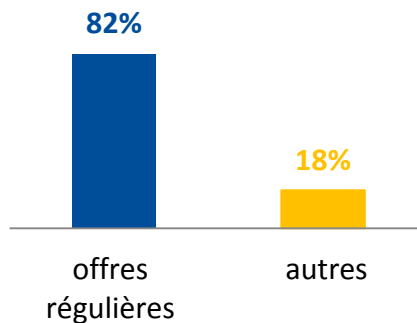
Les motifs de variation

↗ **Augmenté 44 %**

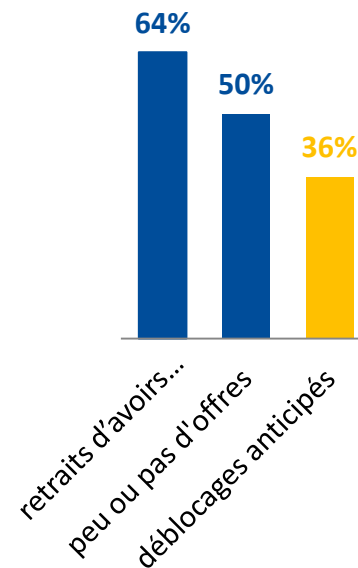


1. **Des offres régulières** (73 %)
2. **Souscription lors du versement intéressement et/ou participation** (35 %)
3. **L'attribution gratuite d'actions** (35 %)

→ **Inchangé 19 %**



↘ **Baissé 24 %**

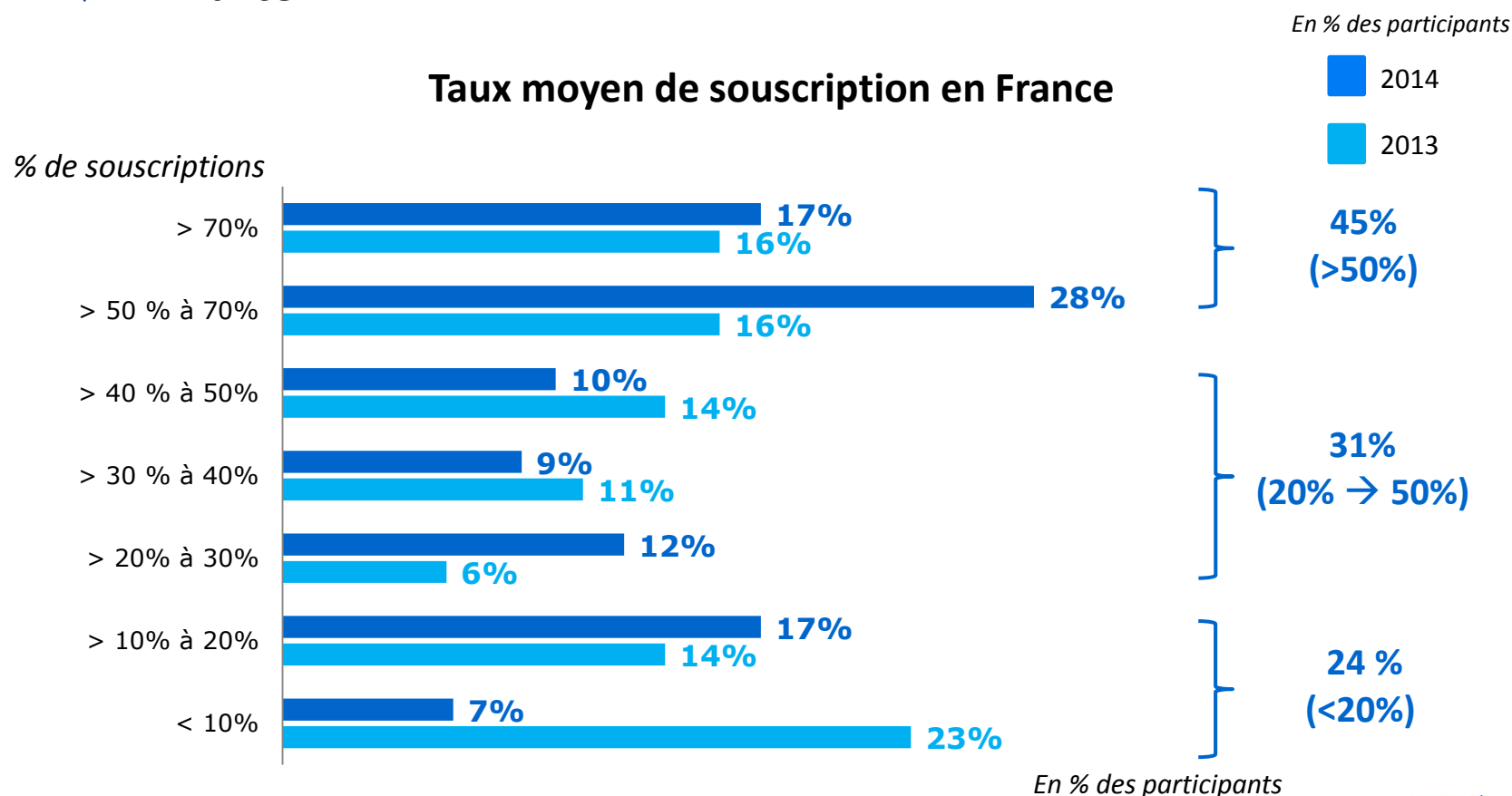


1. **Les retraits d'avoirs disponibles** (64%)
2. **Peu ou pas d'offres** (50 %)
3. **Des débloques anticipés** (36 %)

En France, des taux de souscription variables avec une tendance à la hausse

🔴 Quel a été le taux moyen de souscription à la dernière offre ?

◆ En France

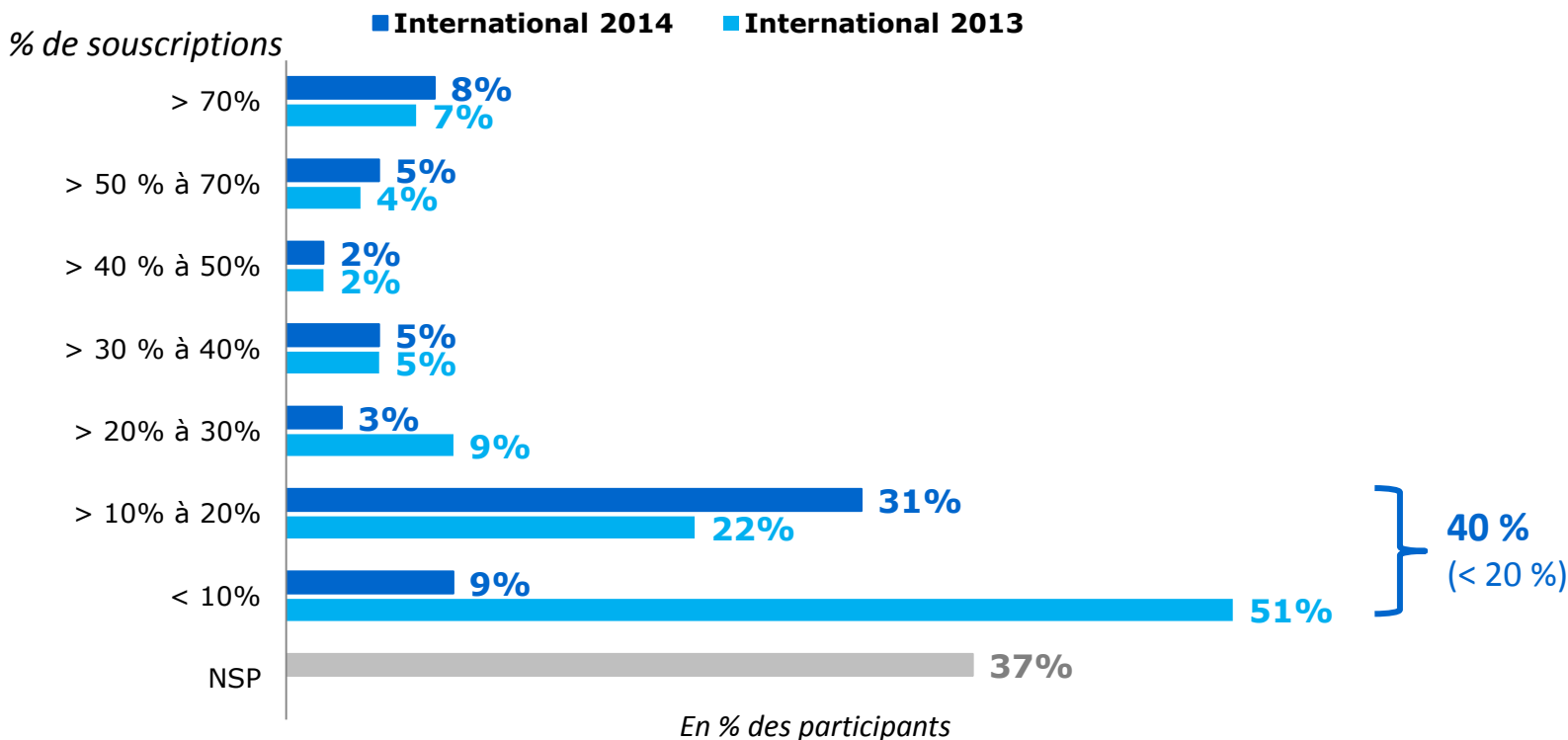


Des taux de souscription plus faibles à l'international

🔴 Quel a été le taux moyen de souscription à la dernière offre ?

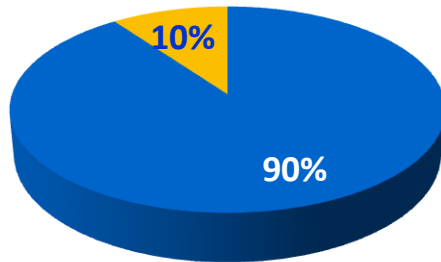
◆ À l'international

Taux moyen de souscription à l'international

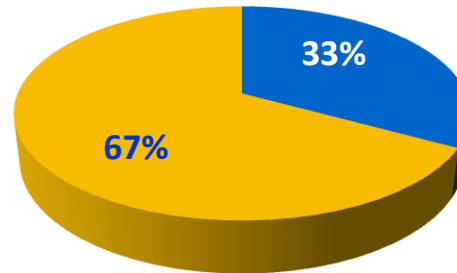


La formule classique : généralisée

Formule Classique



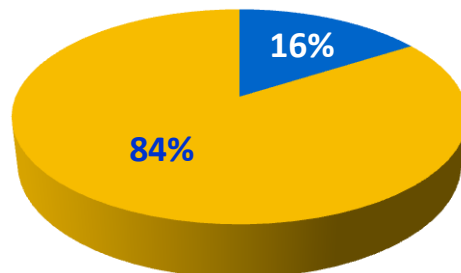
Formule Levier



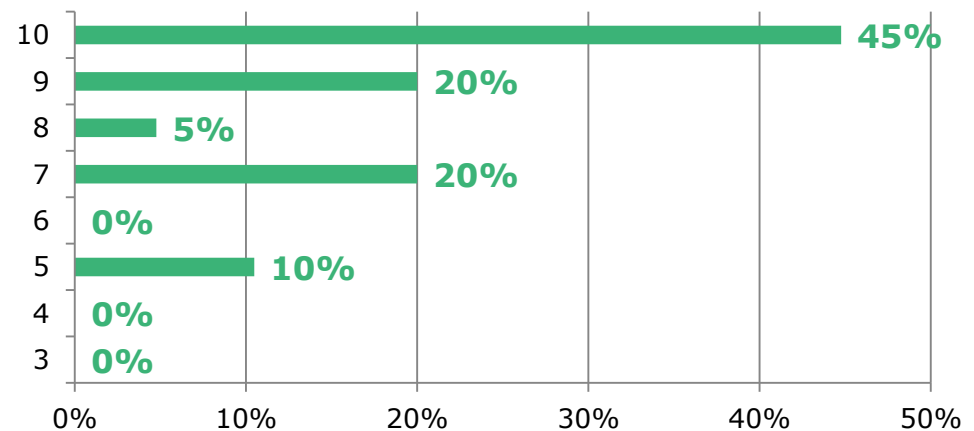
En % des participants



Autre formule à capital garanti



Effet de Levier (avec apport banque)

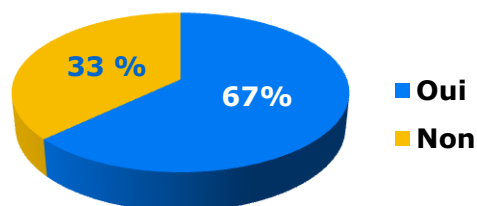


En % des répondants proposant une formule Levier

Un abondement à la hausse

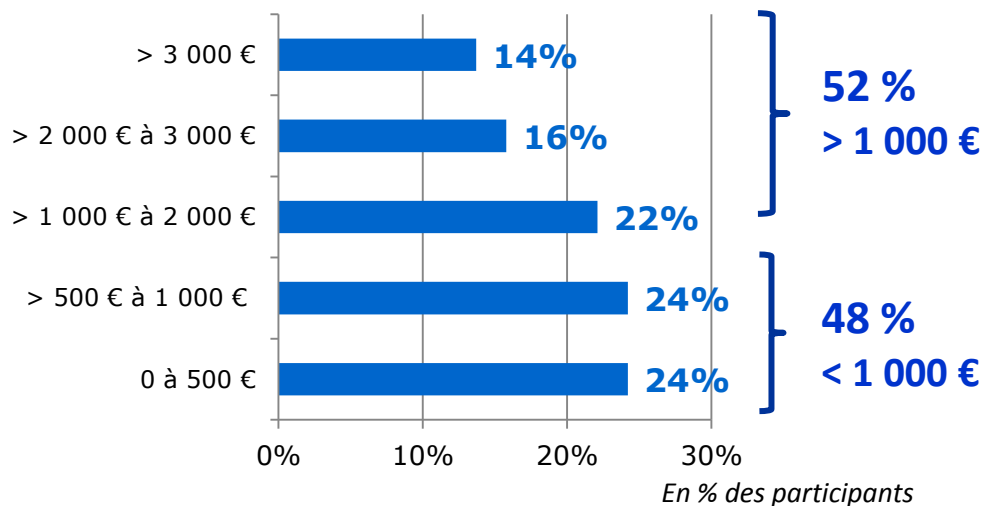
Les **2/3** des participants versent un abondement

Versement d'un abondement

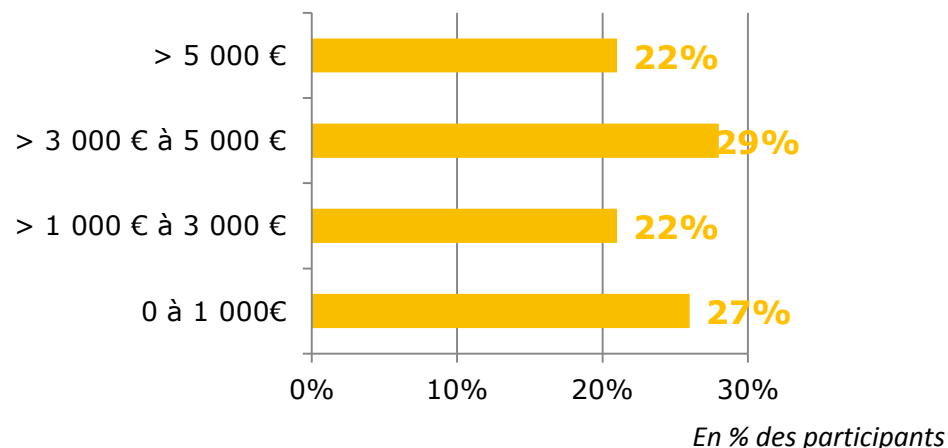


En % des participants

Un plafond d'abondement de...



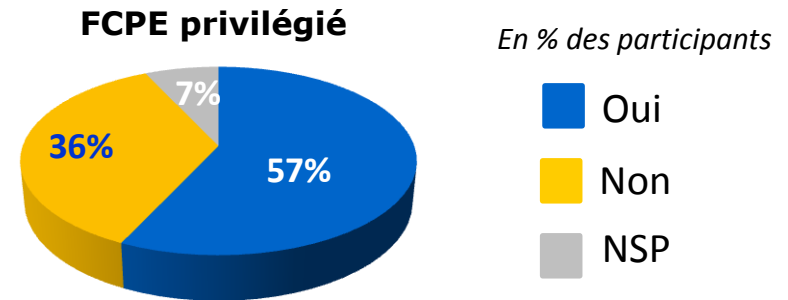
...pour un apport personnel de :



Avec une **tendance à la hausse** du plafond d'abondement (> 1000 € : 50 % en 2013)

Les avantages proposés

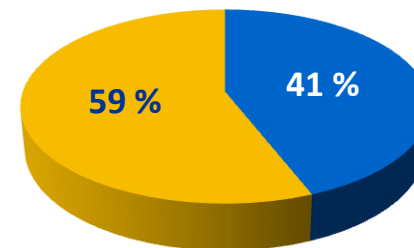
● Concernant l'abondement, le FCPE d'AS est-il privilégié ?



● Proposez-vous des facilités de paiement ?

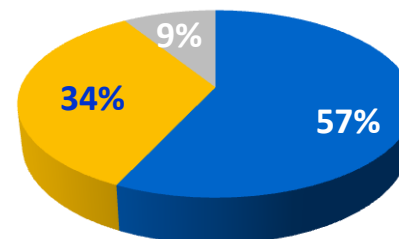
◆ En 2013, oui 44 %

Facilités de paiement

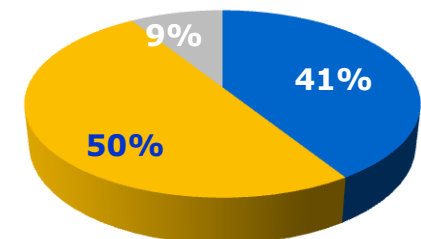


● Souscription possible par arbitrage de parts de FCPE
... disponibles... indisponibles

Arbitrage de parts disponibles

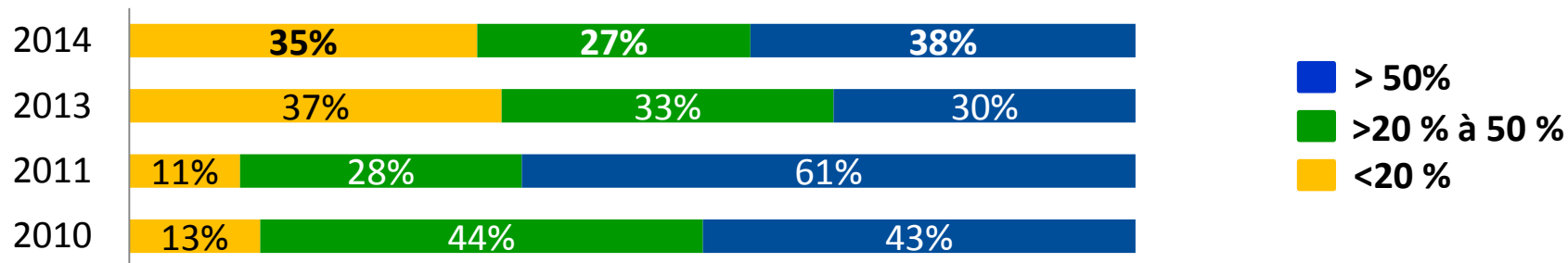


Arbitrage de parts indisponibles

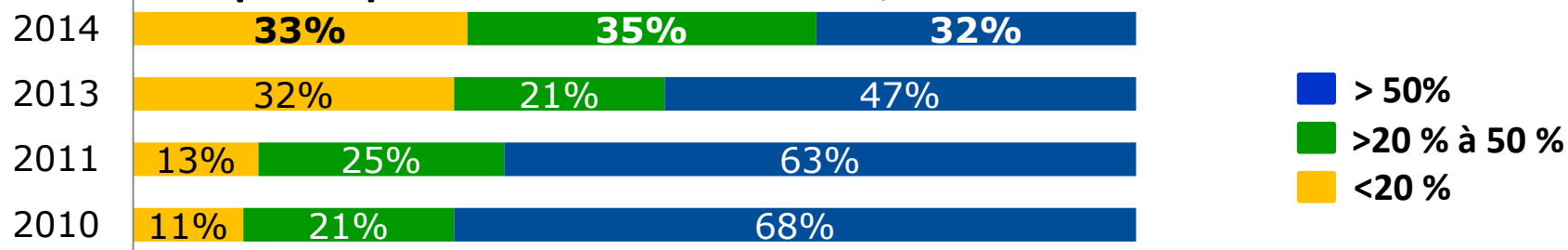


Le fonctionnement des FCPE hors offres réservées

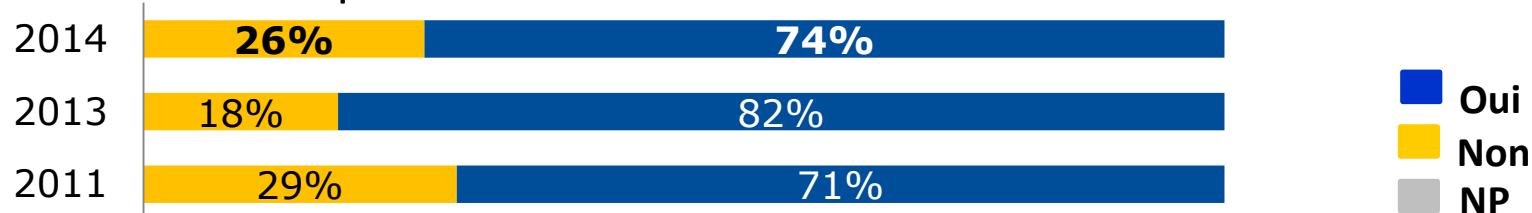
Part de l'intéressement versé dans le PEE/PEG ?



Part de la participation versée dans le PEE/PEG ?

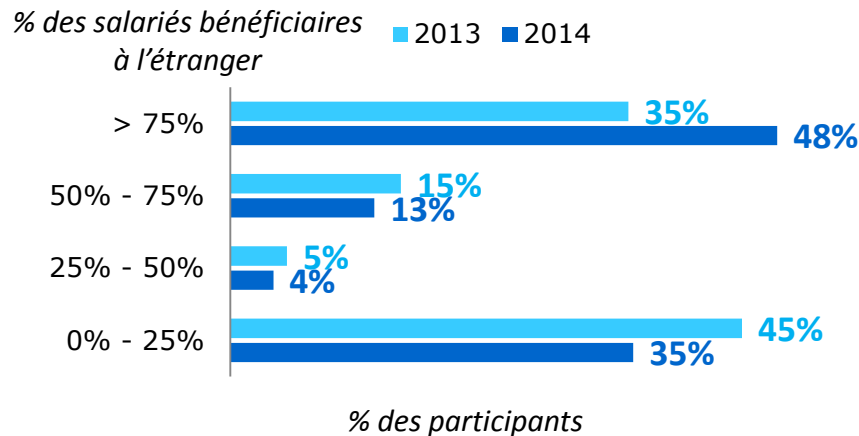
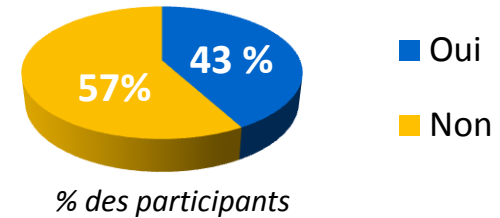


Alimentation possible du FCPE d'AS en dehors des offres ?

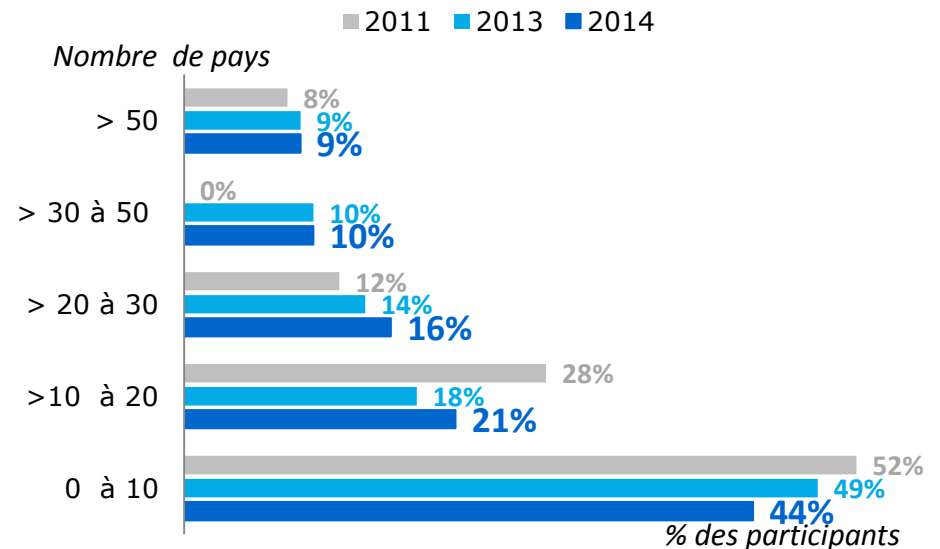


Et à l'international ? L'extension du périmètre

Existence d'un PEG International →



Part des salariés à l'étranger ayant eu droit à la dernière offre ?



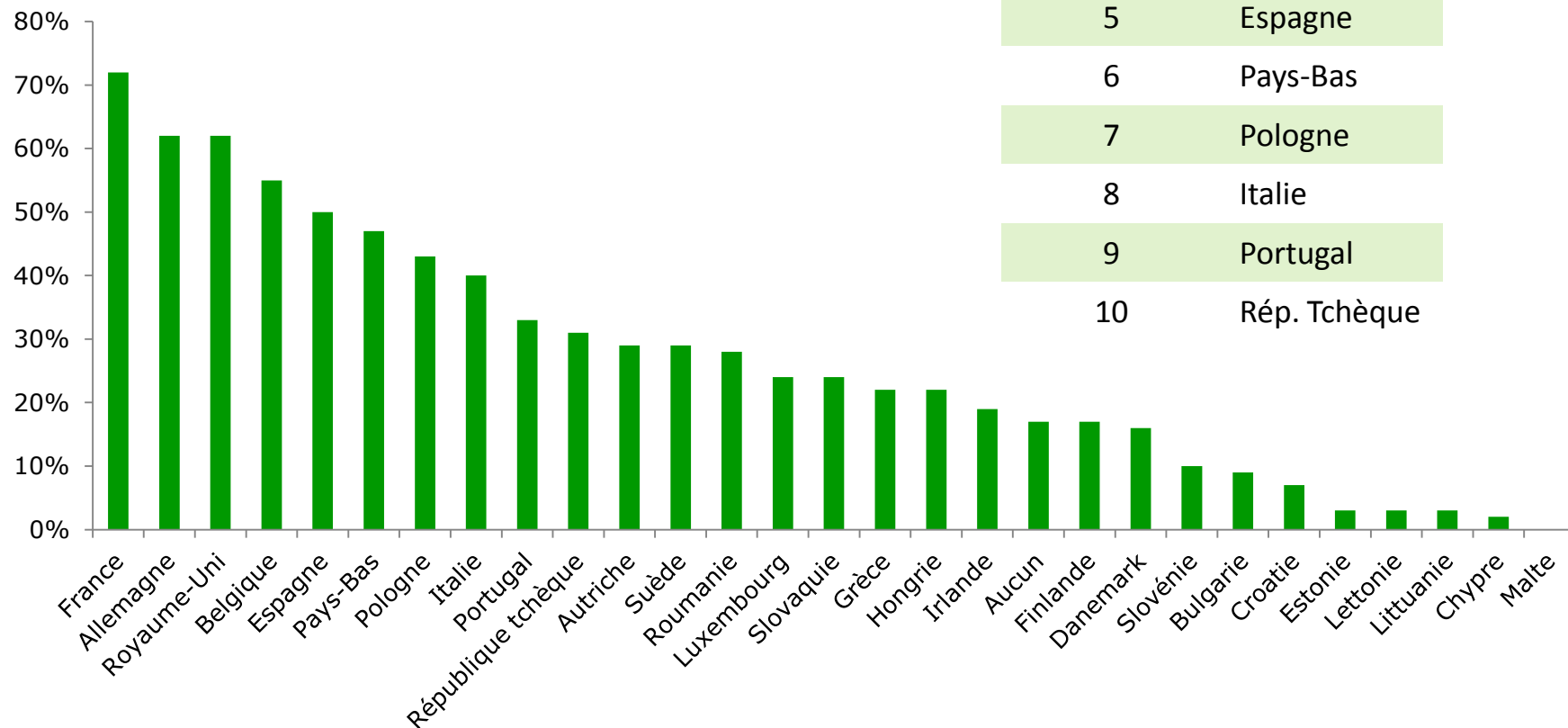
Nombre de pays où l'offre a été proposée ?

Une forte présence en Europe

Les pays où l'offre a été proposée :
Les 10 pays le plus souvent cités



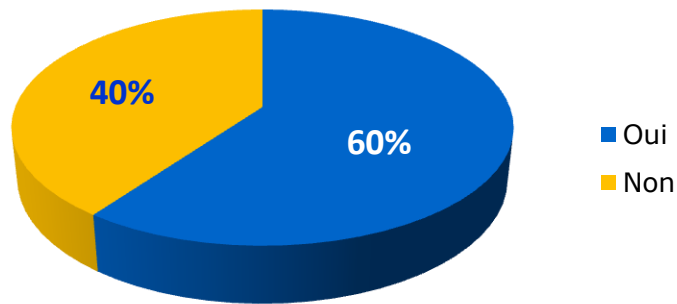
Rang	Pays
1	France
2	Allemagne
2	Royaume-Uni
4	Belgique
5	Espagne
6	Pays-Bas
7	Pologne
8	Italie
9	Portugal
10	Rép. Tchèque



Une tendance à la dématérialisation

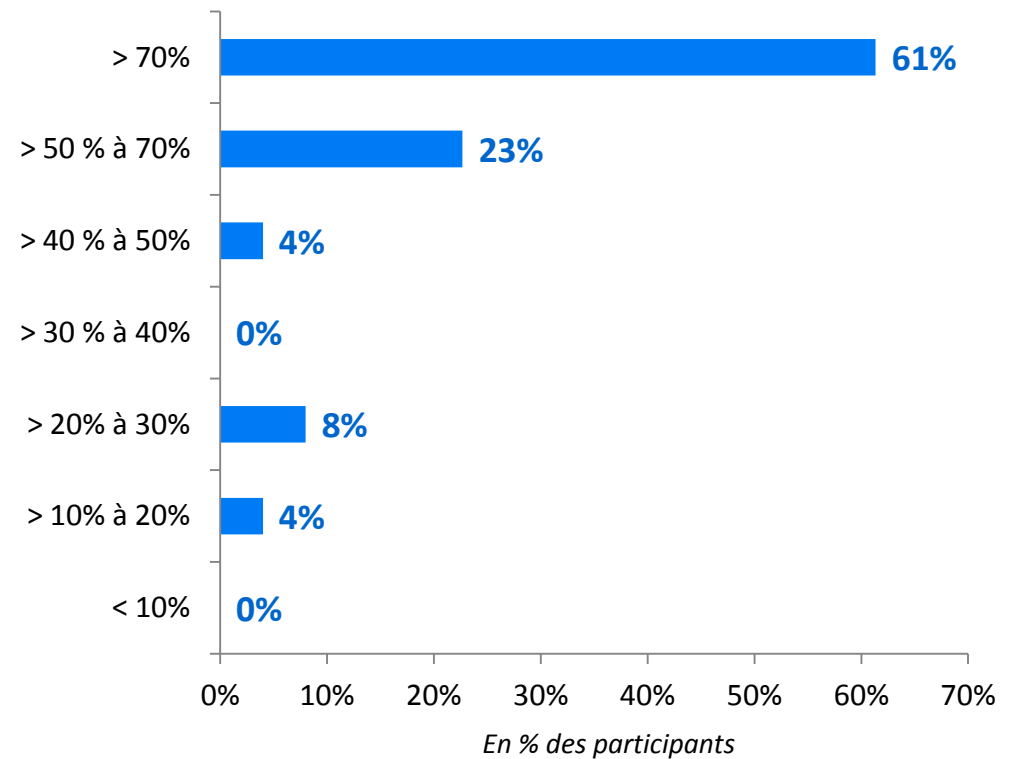
Un recours fréquent à internet pour la souscription

Souscription en ligne proposée



En % des participants

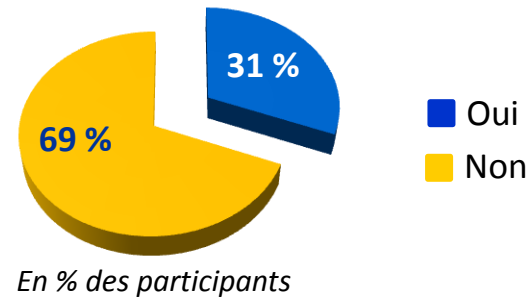
Le % de souscripteurs ayant souscrit par internet



En % des participants

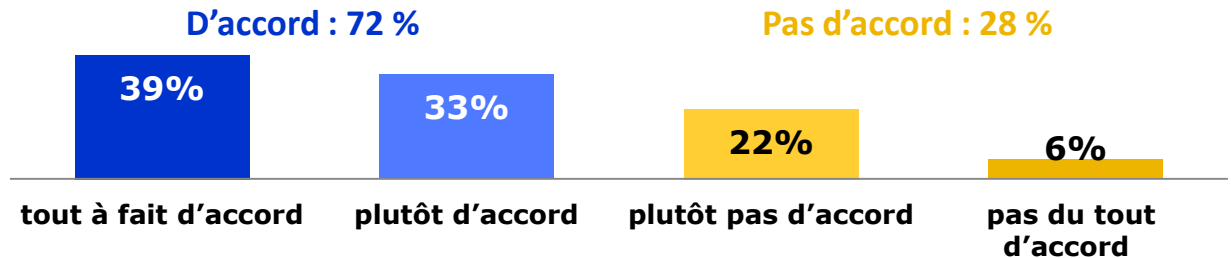
La représentation des actionnaires salariés 1/2

Existence d'une association d'actionnaires salariés dans l'entreprise ?



Jouent-elles un rôle positif ?

En % des participants



Election par les porteurs de parts d'une partie au moins des membres du conseil de surveillance (FCPE) ?

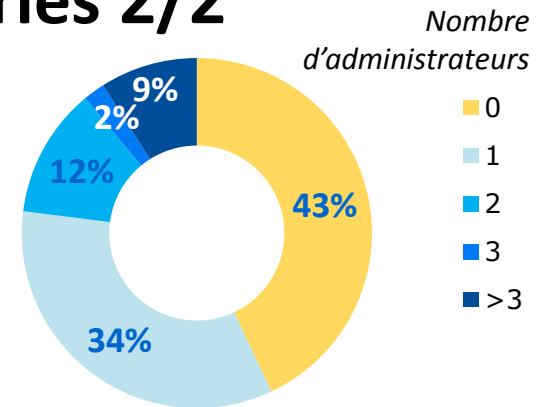
Si non, est-il prévu d'introduire ce processus d'élection ? **Non : 92 %**



La représentation des actionnaires salariés 2/2

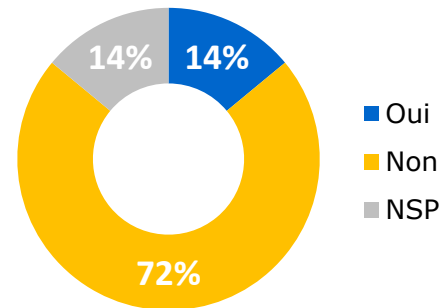
● Au conseil d'administration/conseil de surveillance de l'entreprise ?

◆ Par rapport à 2013, une amélioration.

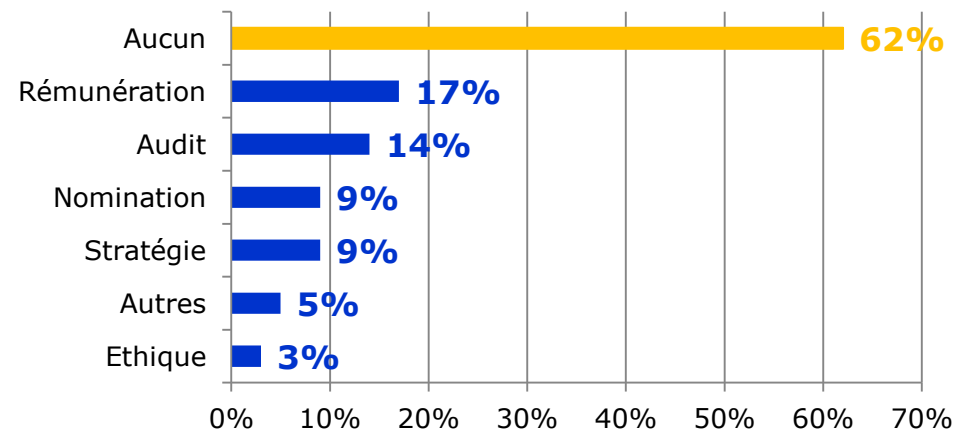


En % des participants

● Un poste d'administrateur depuis 2013 ou envisagé ?



● Dans quels comités siègent-ils ?

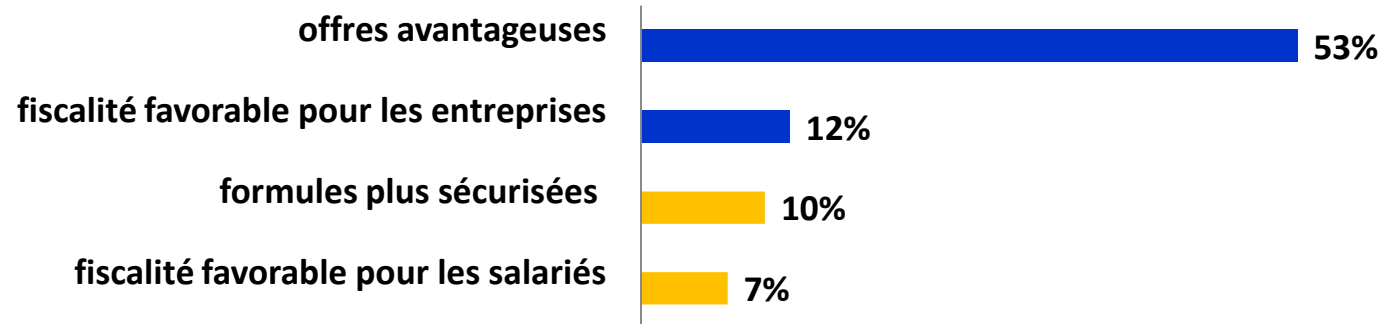


Quels leviers en faveur de l'actionnariat salarié ?

● Quels sont, à votre avis, les leviers ou incitations les plus importants en faveur du développement de l'AS ?

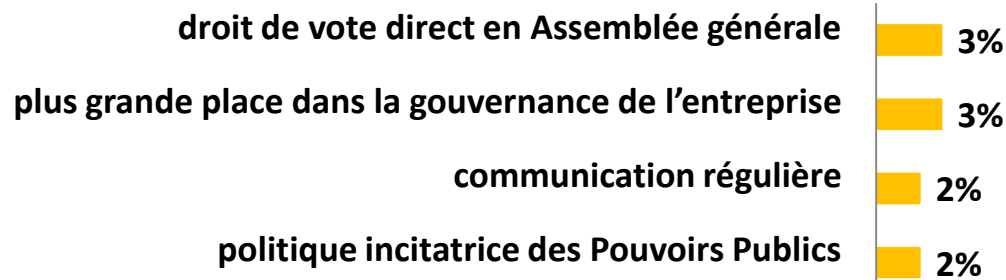
◆ Les quatre raisons principales :

Classement en n° 1



En % des participants

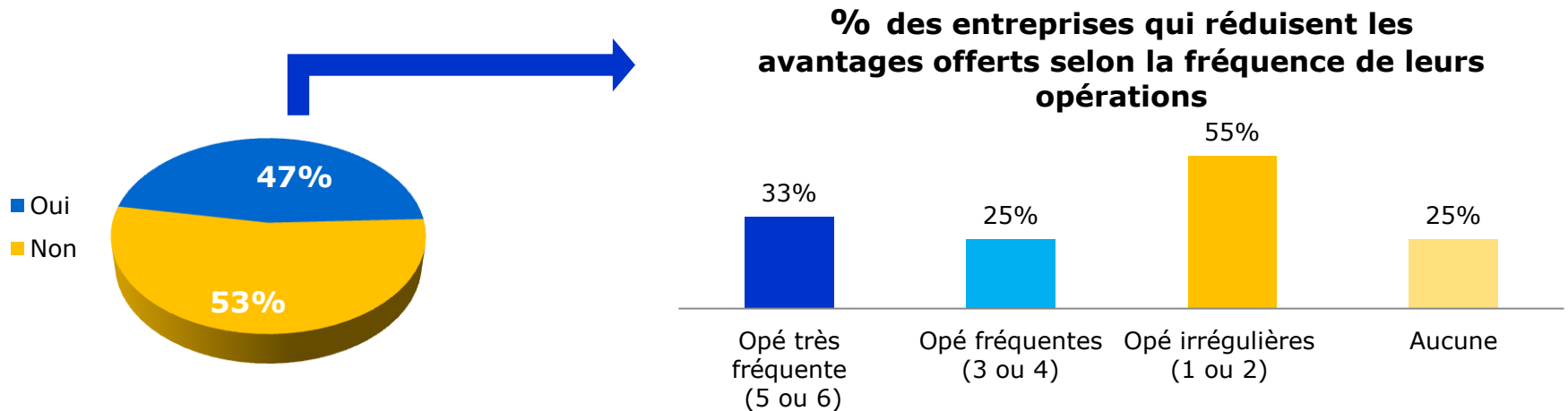
◆ Les autres raisons :



En % des participants

La fiscalité, un frein, pas un obstacle 1/2

- **L'alourdissement de la fiscalité/prélèvements sociaux** des entreprises vous a-t-elle conduit à **réduire ou à envisager de réduire les avantages** en matière d'abondement, d'actions gratuites, d'intéressement et de participation ?



La fiscalité, un frein, pas un obstacle 2/2

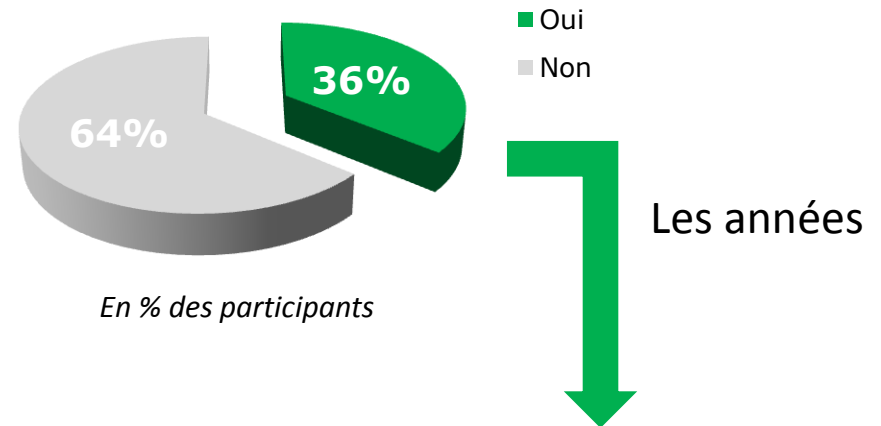
- Diriez-vous que l'alourdissement des prélèvements sur l'abondement, les actions gratuites, l'intéressement, la participation vous conduit à revoir ou envisager de revoir :

	Tout à fait d'accord	Plutôt d'accord	Somme	Plutôt pas d'accord	Pas du tout d'accord	Somme
Votre politique d'abondement	20 %	29 %	49 %	29 %	22 %	51 %
Votre politique d'intéressement	28 %	28 %	56 %	24 %	21 %	45 %
Votre politique de participation	22 %	22 %	44 %	33 %	23 %	56 %
Le lancement d'offres d'AS	16 %	28 %	44%	33%	23 %	56 %
Le lancement d'attribution d'AG	33 %	29 %	62 %	17 %	21 %	38 %

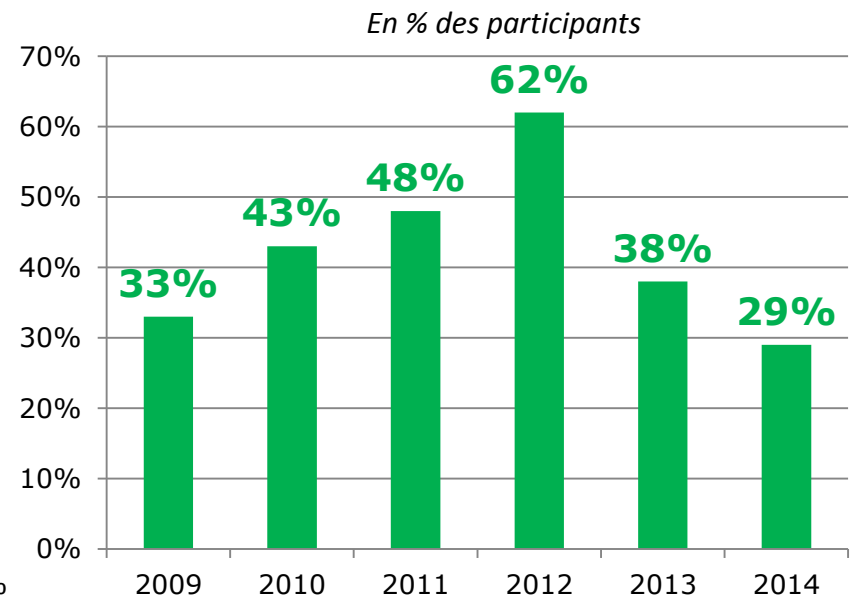
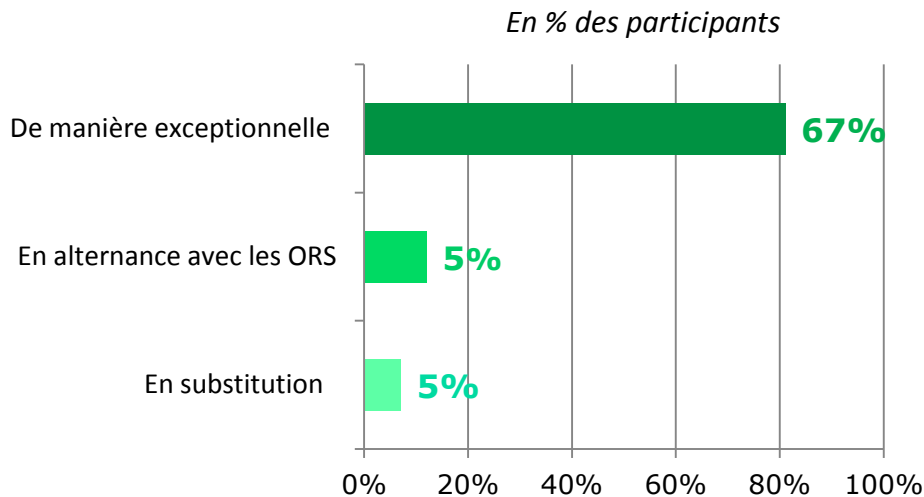
En % des participants

L'attrait éphémère des actions gratuites pour tous...

● Votre entreprise a-t-elle mené des opérations d'attribution gratuite d'actions à tous les salariés ?



● L'attribution d'actions gratuites se fait-elle :



Conclusions

- L'actionnariat salarié **est une culture qui s'enracine** dans les entreprises qui le pratiquent
- Ces entreprises ont un objectif commun : **augmenter le nombre de salariés actionnaires**
 - ◆ Le % d'actionnaires salariés a tendance à augmenter en France et à l'international
- Mais la fiscalité et son poids apparaissent comme **un frein** au développement de l'actionnariat salarié, **pas comme un blocage**
- Le charme des plans d'attribution gratuite d'actions à tous les salariés s'est fané depuis 2012...
- En matière de **gouvernance, les progrès sont lents**
 - ◆ Les actionnaires salariés sont représentés au Conseil d'administration/surveillance dans **plus d'1 entreprise sur 2** (57 % des répondants contre 54 % en 2013)
 - ◆ Mais ils ne sont présents dans aucun comité des conseils dans près de 2 entreprises sur 3...
 - ◆ Les porteurs de parts élisent une partie des membres des conseils de surveillance des FCPE dans 52 % des entreprises participantes
 - ◆ Les progressions envisagées en matière de gouvernance sont très limitées
- Remarquable : la poussée de la de la souscription en ligne aux opérations d'actionnariat salarié et de la dématérialisation