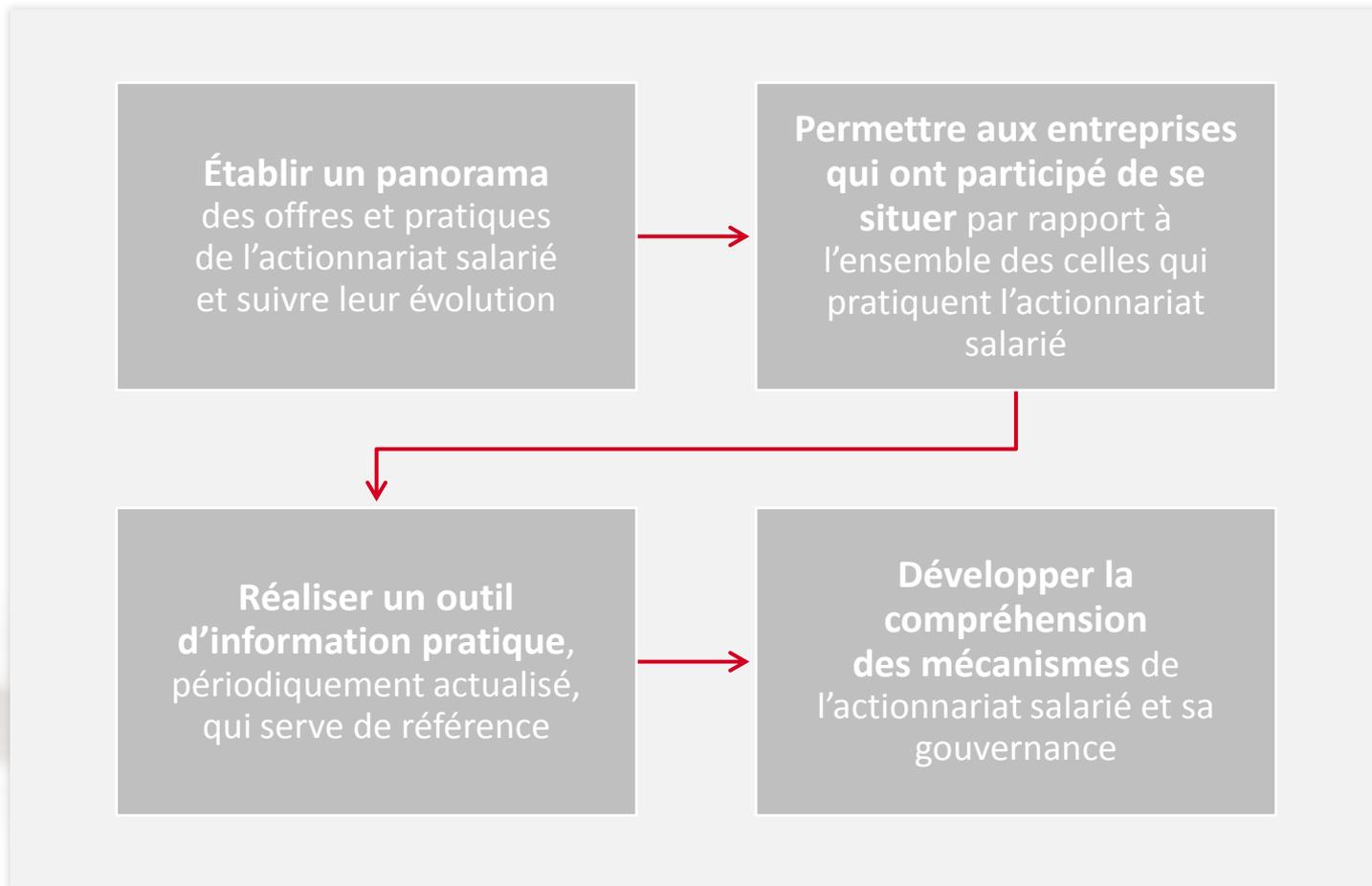


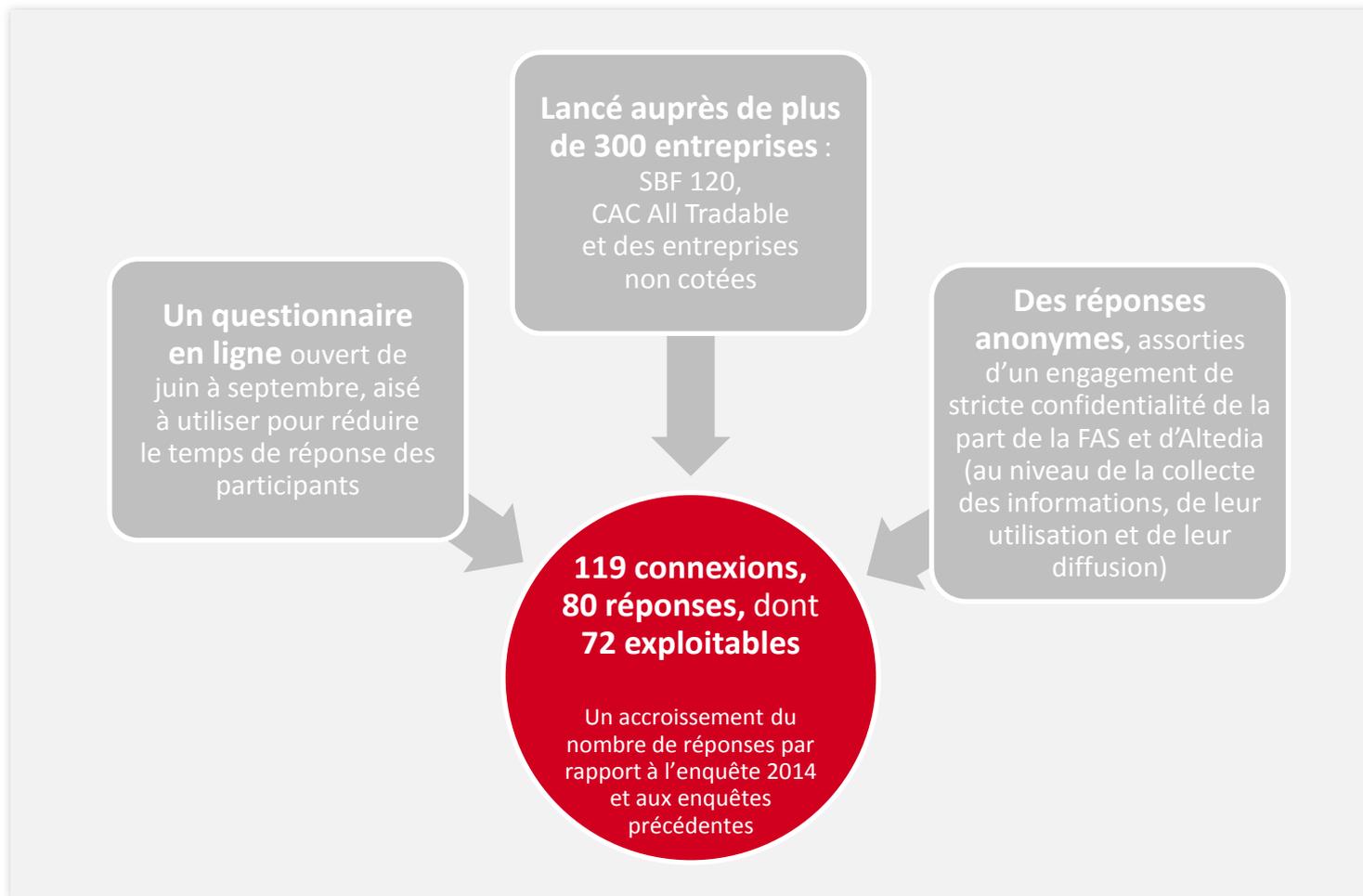
▣ RÉSULTATS DE L'ENQUÊTE 2015 SUR L'ACTIONNARIAT SALARIÉ

24 septembre 2015 – Auditorium Clifford Chance

LES OBJECTIFS DE L'ENQUÊTE ALTEDIA - FAS



LA MÉTHODOLOGIE

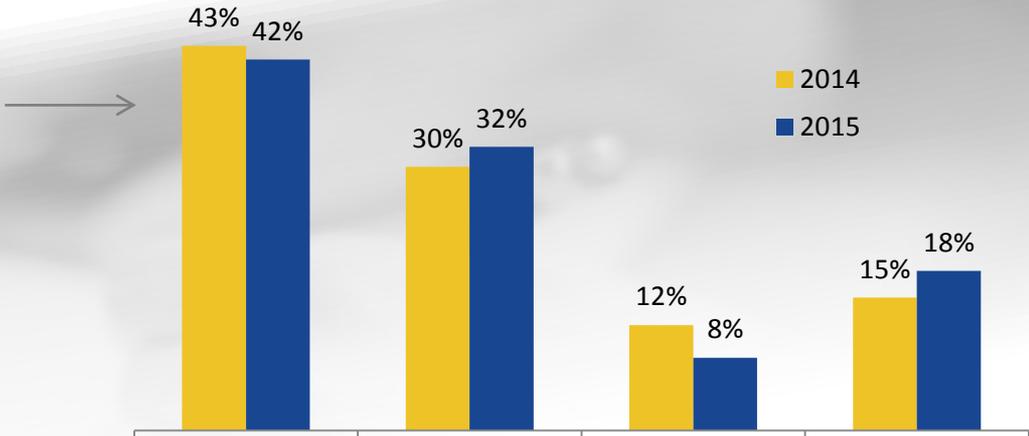
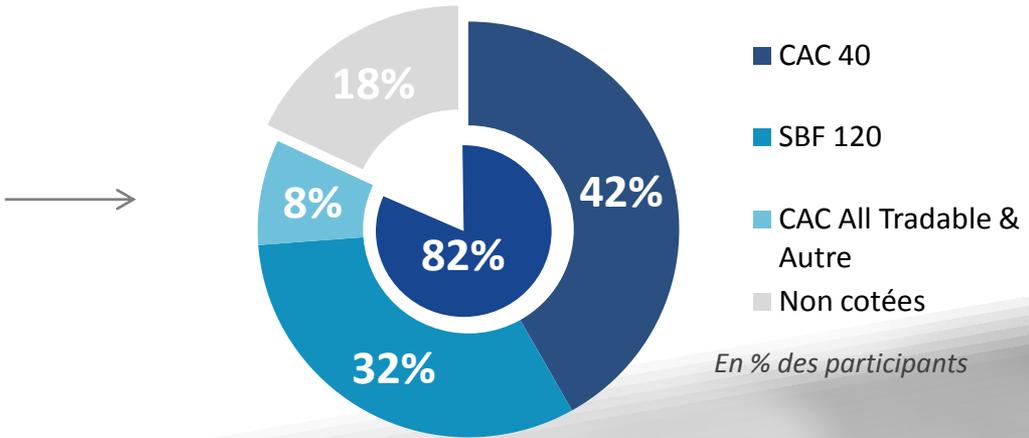


UNE GRANDE MAJORITÉ D'ENTREPRISES COTÉES, MAIS AUSSI DES SOCIÉTÉS NON COTÉES

82 % d'entreprises cotées

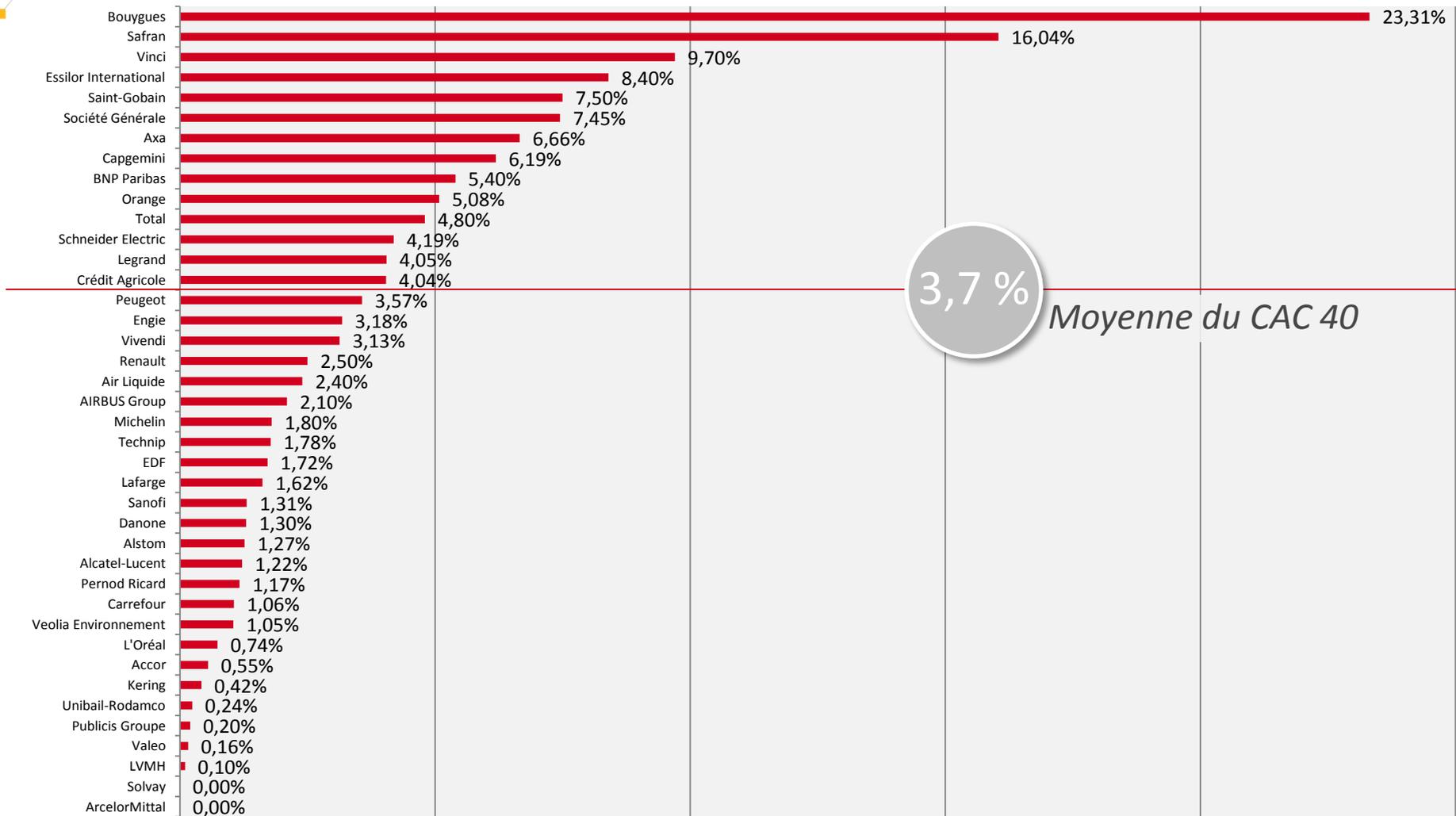
- Les entreprises **non cotées** pratiquant l'actionnariat salarié sont un peu plus représentées en 2015

Un échantillon d'entreprises assez équilibré



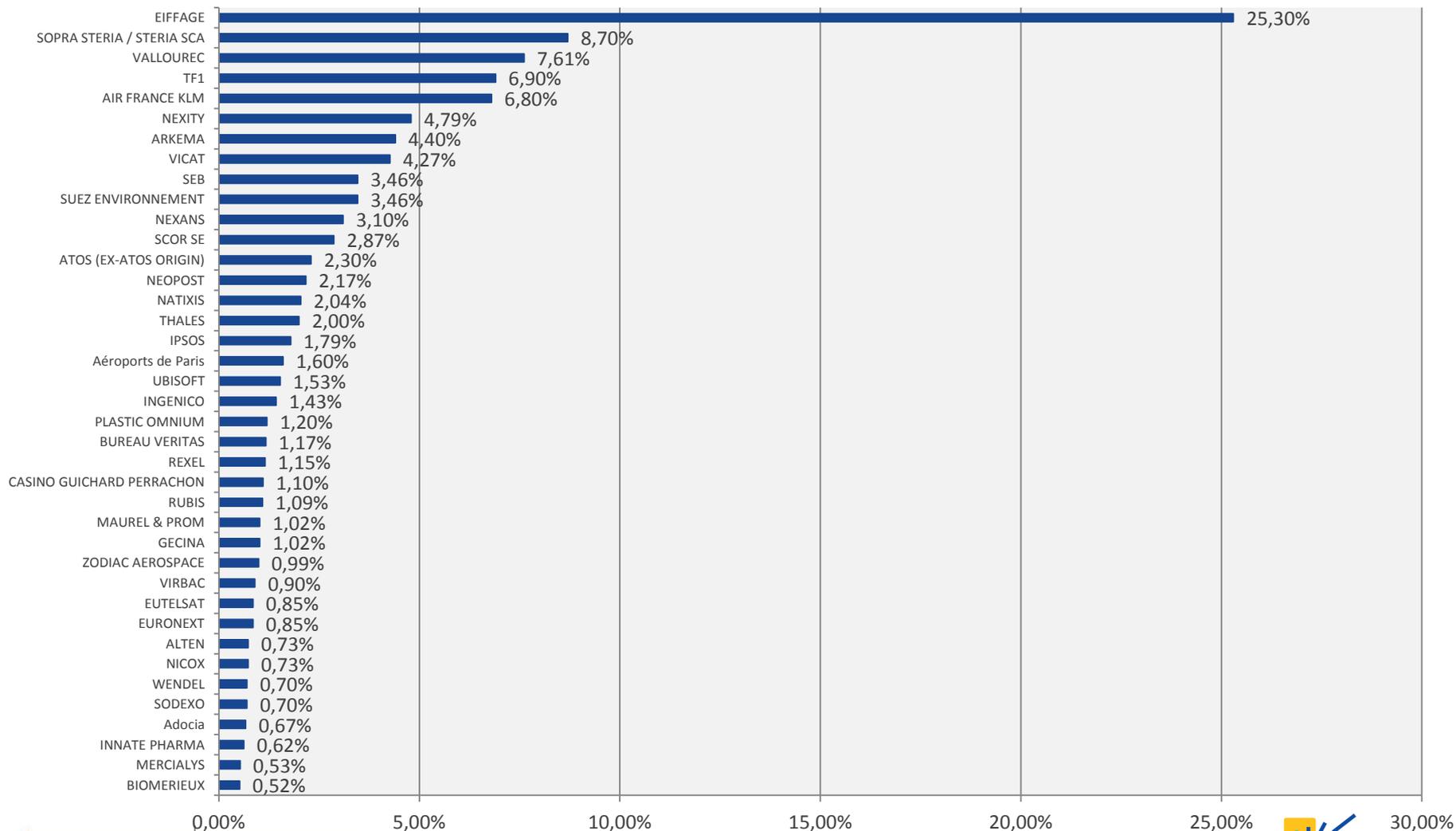
CAC 40 : % DU CAPITAL DÉTENU PAR LES ACTIONNAIRES SALARIÉS 31/12/2014

SOURCE ETUDE ALTEDIA À PARTIR DES DOCUMENTS DE RÉFÉRENCE



SBF 120 (HORS CAC 40) : % DU CAPITAL DÉTENU PAR LES ACTIONNAIRES SALARIÉS AU 31/12/2014

SOURCE ETUDE ALTEDIA À PARTIR DES DOCUMENTS DE RÉFÉRENCE



DES ENTREPRISES DE GRANDE TAILLE ET INTERNATIONALES

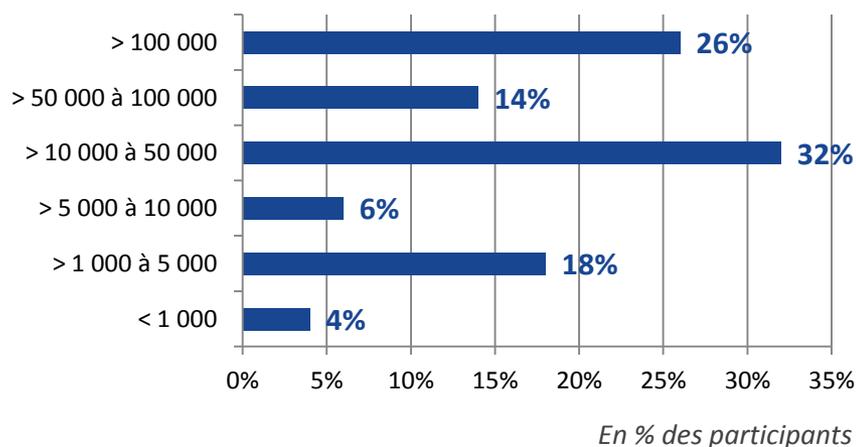
72 %

comptent **plus de 10 000 salariés**
(Poids important des groupes du CAC 40 dans les pratiques de l'actionnariat salarié)

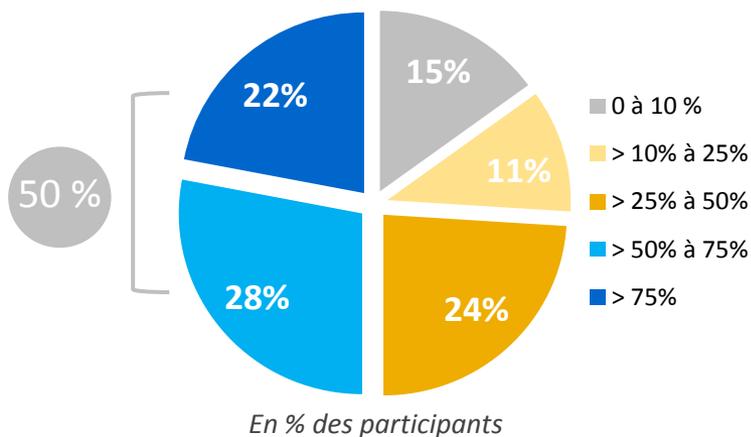
50 %

ont **plus de la moitié de leurs effectifs hors de France**

Effectifs totaux



% hors de France



➤ Les opérations d'actionnariat salarié : **un outil de cohésion pour développer le sentiment d'appartenance**

UN DISPOSITIF D'ACTIONNARIAT SALARIÉ TRÈS LARGEMENT RÉPANDU

86 %

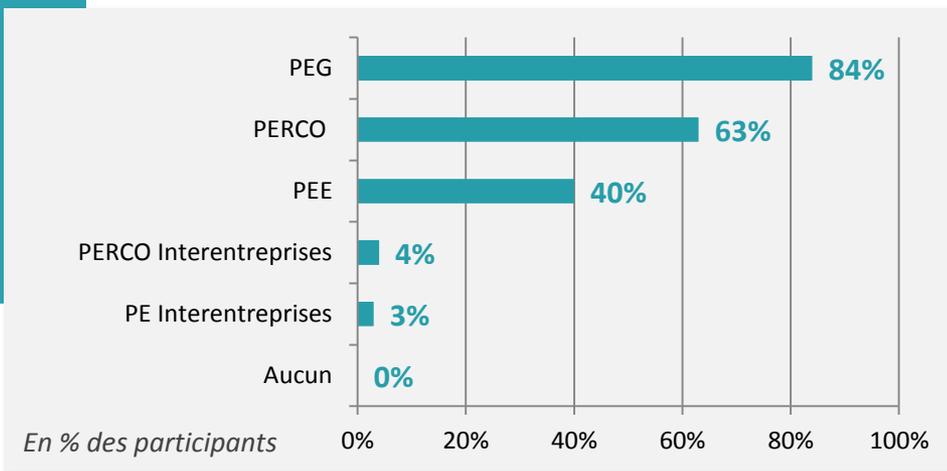
- ont un **FCPE** d'actionnariat salarié

Plus de 2/3

- ont aussi un **actionnariat salarié direct**

Épargne salariale

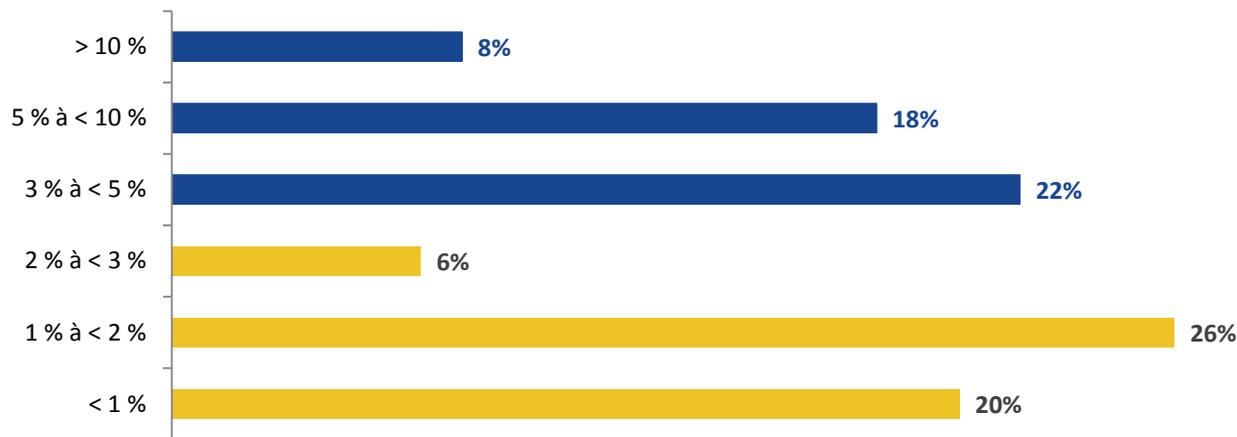
- Des dispositifs assez **complets**



1 ENTREPRISE SUR 2 FRANCHIT LE SEUIL DES 3 %

Le seuil des 3 % est atteint ou dépassé

- Par **45 %** des entreprises participantes
- Par **48 %** des répondants hors NSP



> 3 % = 48 %

< 3 % = 52 %

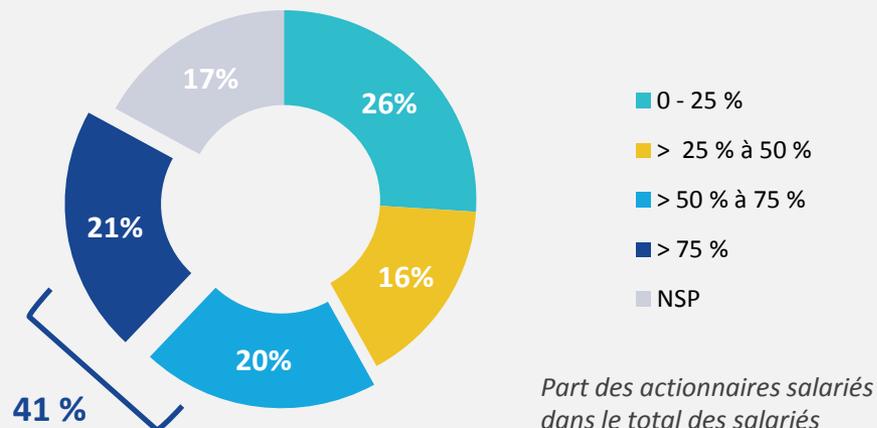
En % des participants s'étant prononcés

- > Dans le CAC 40, le seuil de 3 % est atteint ou dépassé par **17** entreprises à fin 2014, soit **43 %** de l'indice
- > Dans le SBF 120 (hors CAC 40), il est atteint ou dépassé par **11** sociétés, soit **14 %** des entreprises (hors CAC 40)

UN % D'ACTIONNAIRES SALARIÉS NETTEMENT PLUS ÉLEVÉ EN FRANCE

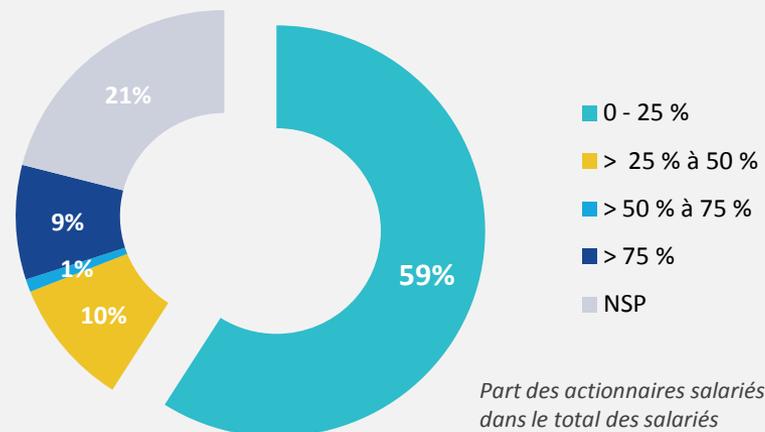
En France

- Le % d'actionnaires salariés sur le total des salariés est supérieur à 50 %, dans 41 % des entreprises participantes



À l'international

- Le % d'actionnaires salariés est inférieur ou égal à 25 %, dans 59 % des entreprises participantes



DES OPERATIONS REGULIERES

Plus de 2 entreprises sur 3 ont lancé au moins une opération depuis 2010

Une offre d'achat d'actions a-t-elle été proposée aux salariés ces dernières années ?

Oui
67 %

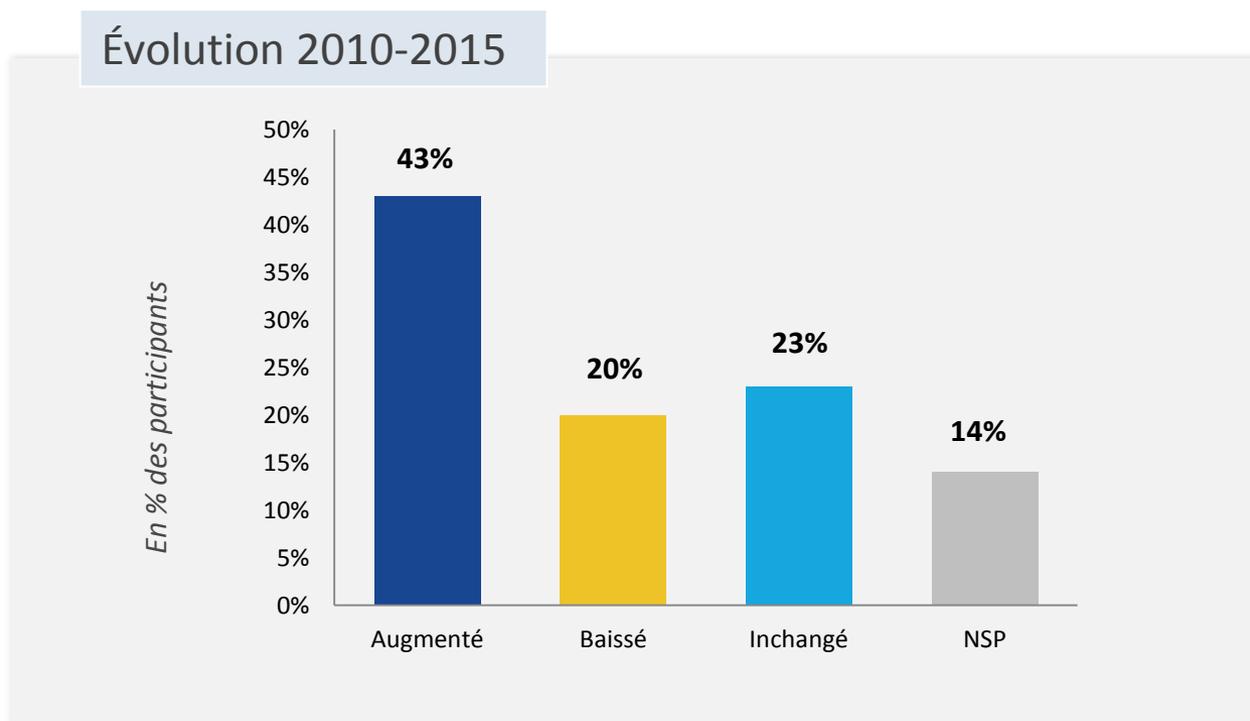
Non
33 %

% d'entreprises ayant lancé une opération d'actionariat salarié par année concernée



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 (2010) ?*

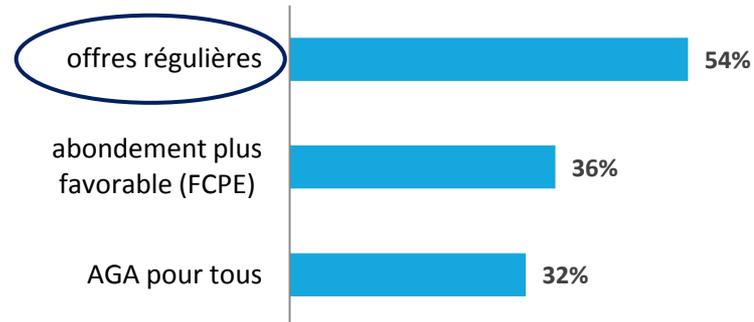


UN LEVIER MAJEUR : LA REGULARITE DES OFFRES

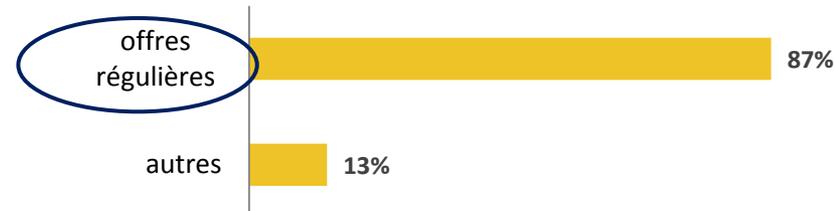


Augmenté 43 %

1. Des offres régulières (54 %)
2. Un abondement plus favorable pour les versements dans le FCPE d'AS (36 %)
3. L'attribution gratuite d'actions à tous (32 %)

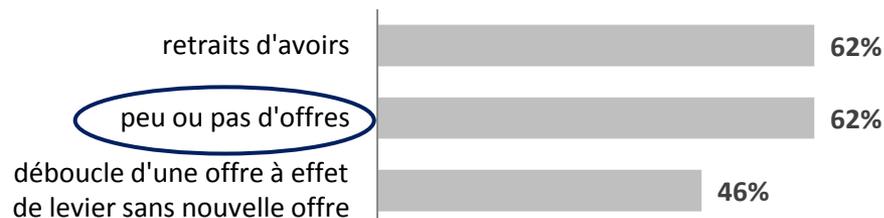


Inchangé 23 %



Baissé 20 %

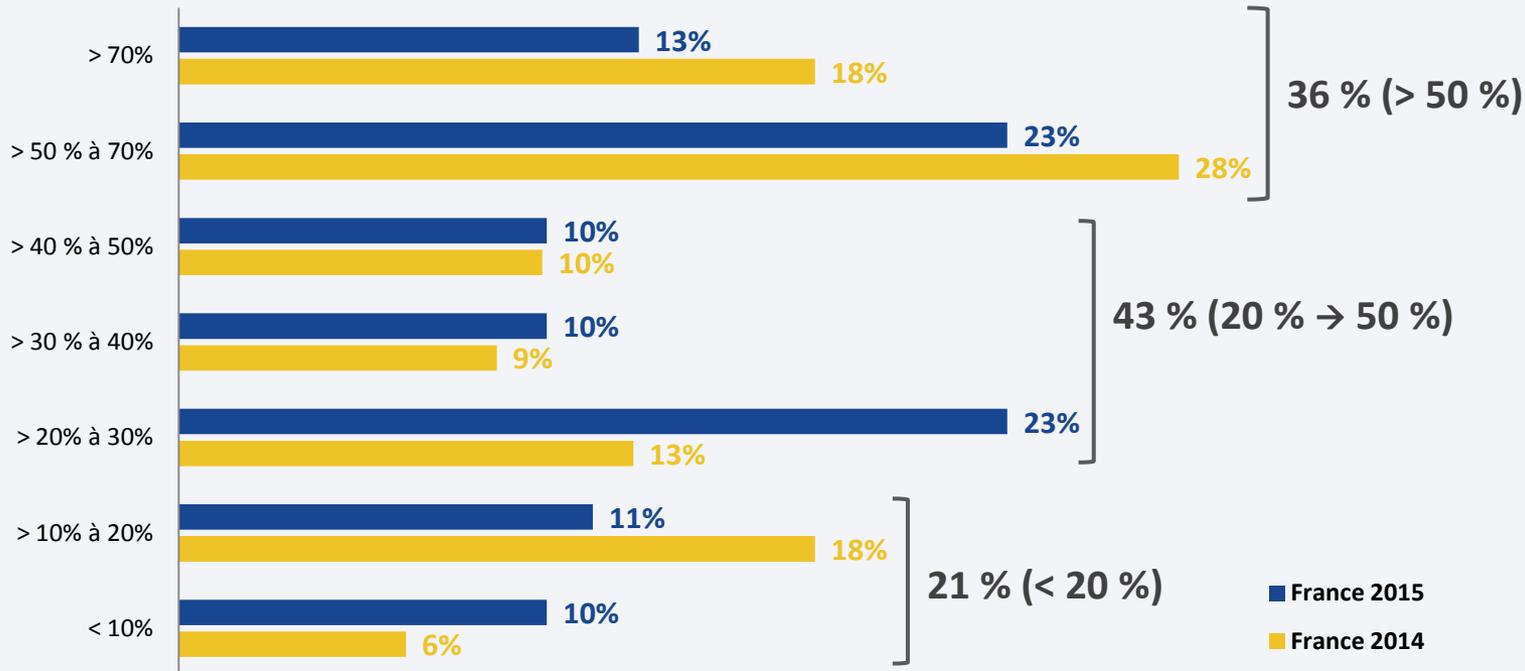
1. Les retraits d'avoirs disponibles (62 %)
2. Peu ou pas d'offres (62 %)
3. Le débouclage d'une offre à effet de levier sans nouvelle offre (46 %)



EN FRANCE, DES TAUX DE SOUSCRIPTION VARIABLES

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

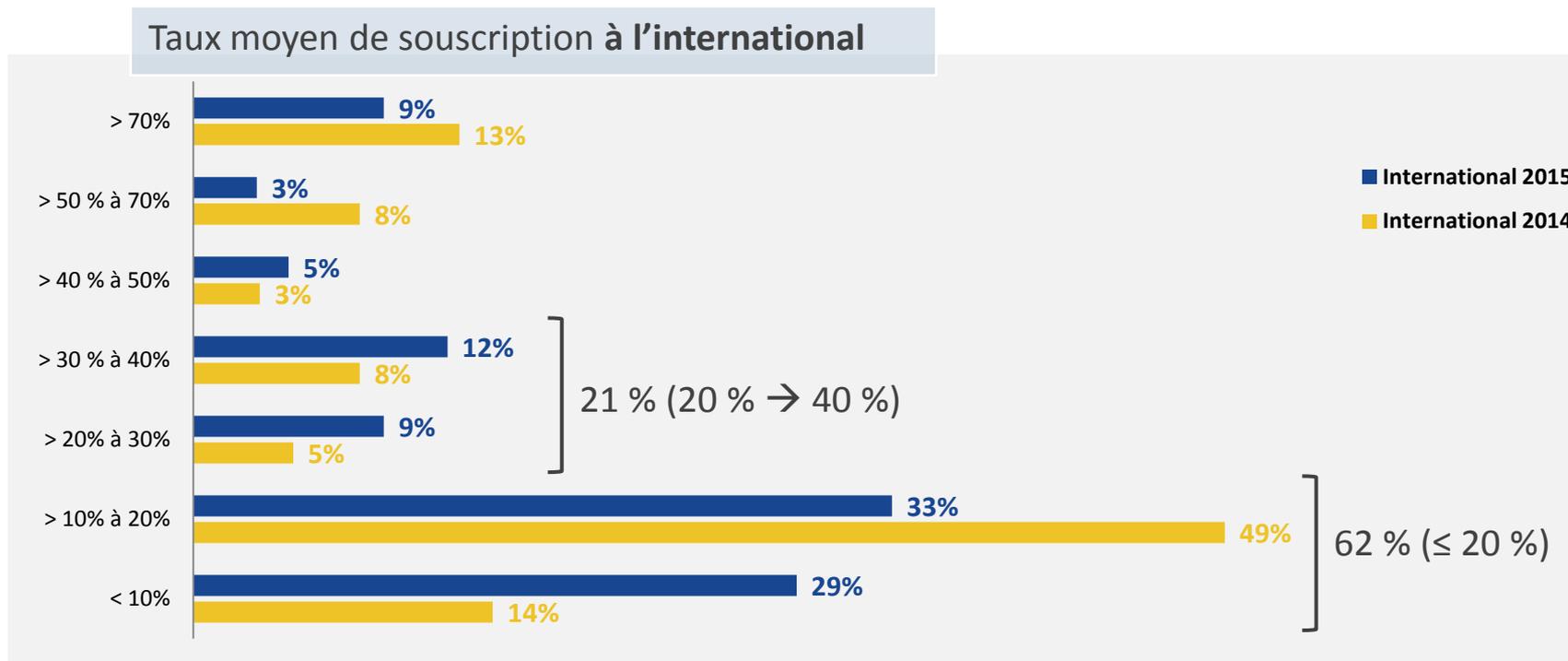
Taux moyen de souscription en France



En % des participants hors NSP

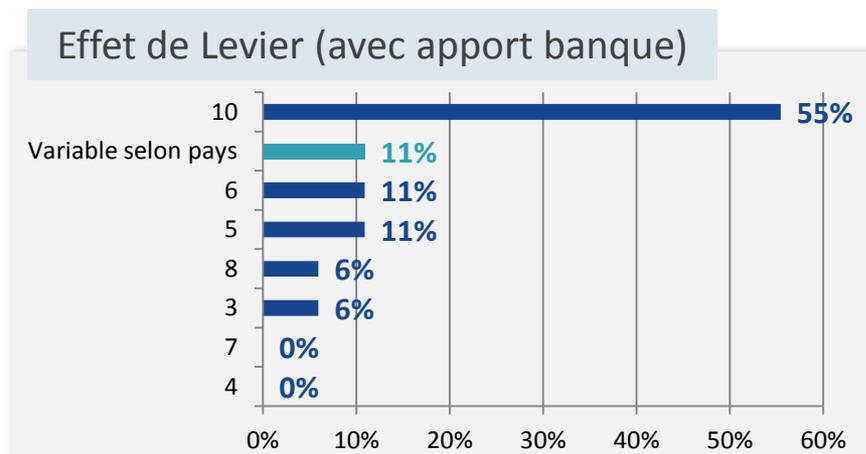
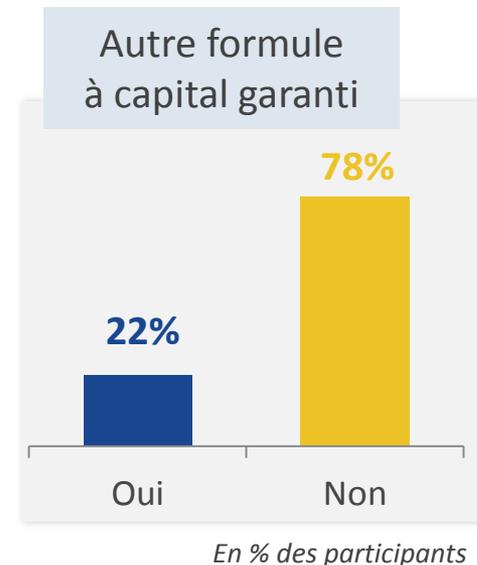
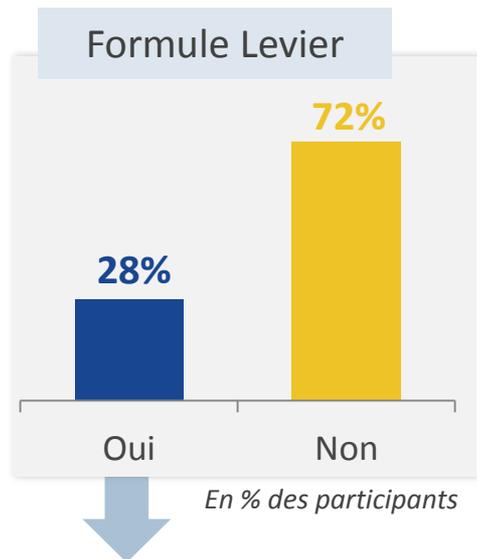
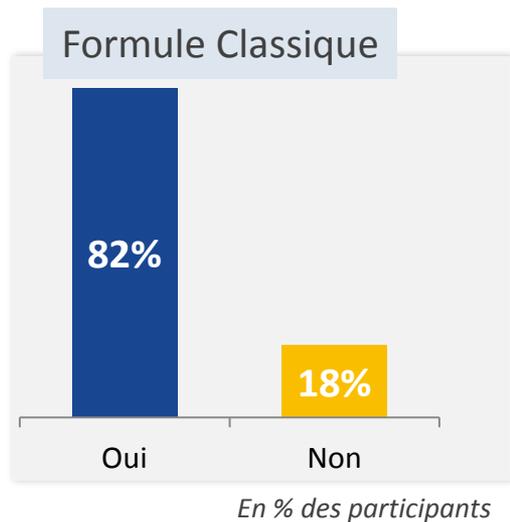
DES TAUX DE SOUSCRIPTION PLUS FAIBLES À L'INTERNATIONAL

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



En % des participants hors NSP

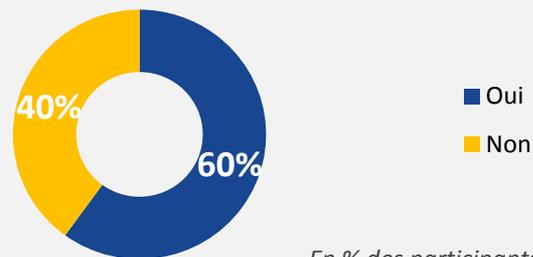
LA FORMULE CLASSIQUE : GÉNÉRALISÉE



UNE LARGE PRATIQUE DE L'ABONDEMENT

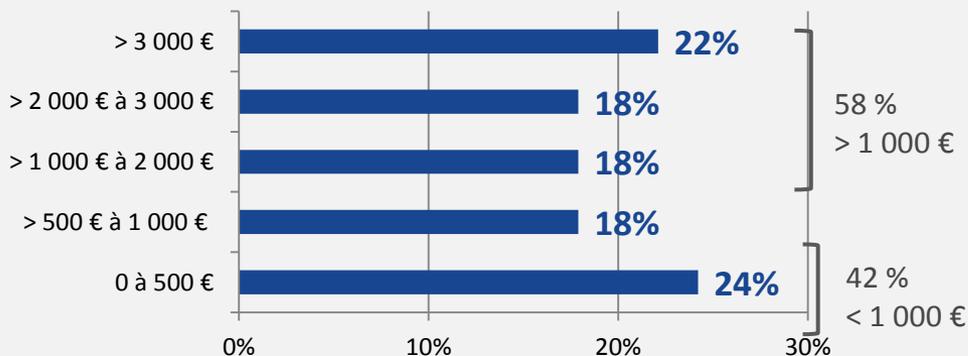
▣ 60 % des participants versent un abondement

Versement d'un abondement



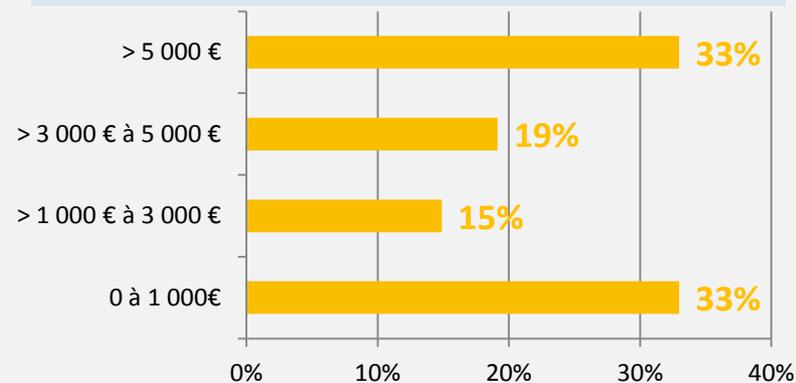
▣ 58 % des participants déclarent un plafond supérieur à 1 000 € (> 1 000 € : 52 % en 2014)

Un plafond d'abondement de...



En % des participants s'étant prononcés

... correspondant à un apport personnel de :

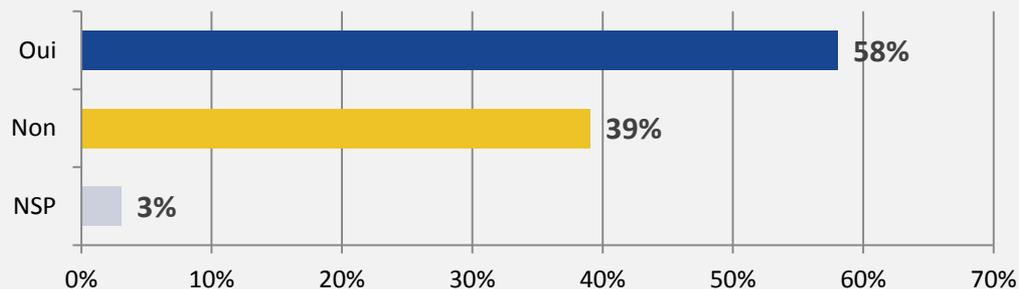


En % des participants s'étant prononcés

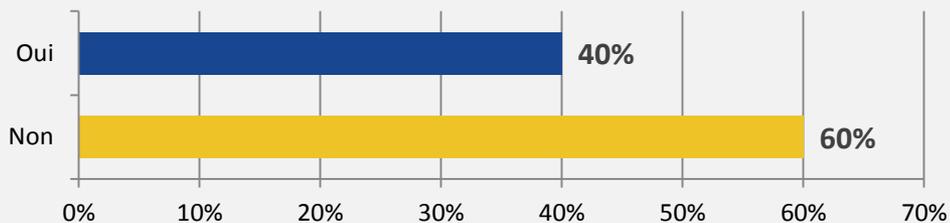
LES AVANTAGES PROPOSÉS

■ Oui
■ Non
■ NSP *En % des participants*

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

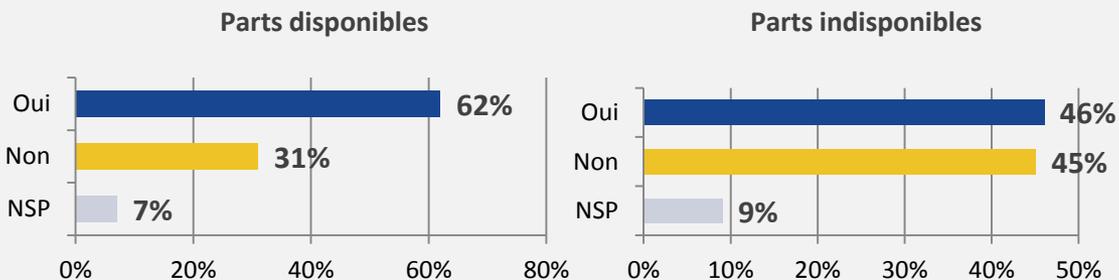


Proposez-vous des facilités de paiement ?
 (En 2014, oui à 44 %)



Souscription possible par arbitrage de parts de FCPE :

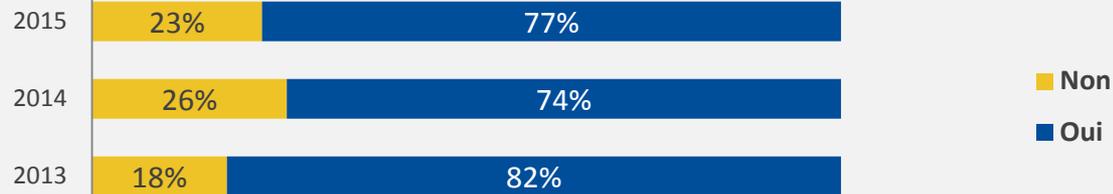
- disponibles ?
- indisponibles ?



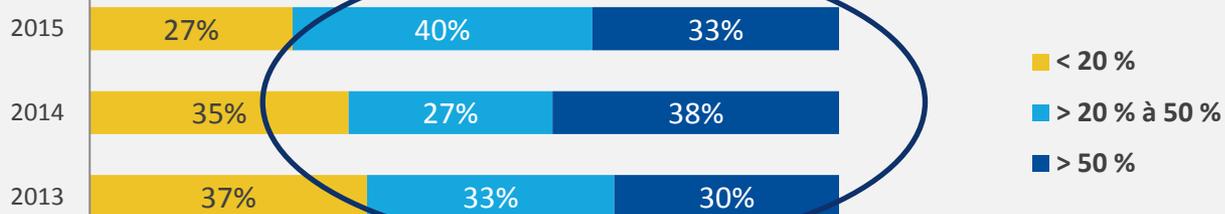
LE FONCTIONNEMENT DES FCPE HORS OFFRES RÉSERVÉES ET L'ALIMENTATION DES PLANS

En % des participants

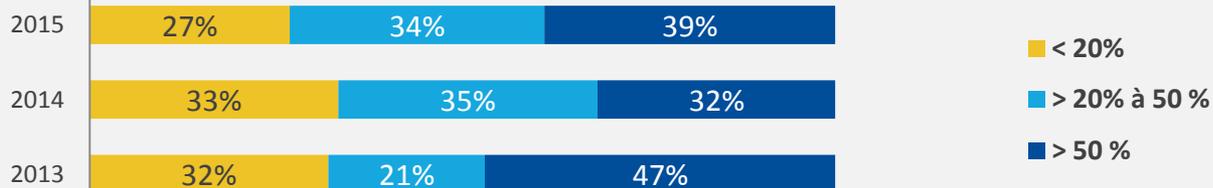
Alimentation possible du FCPE d'AS en dehors des offres ?



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

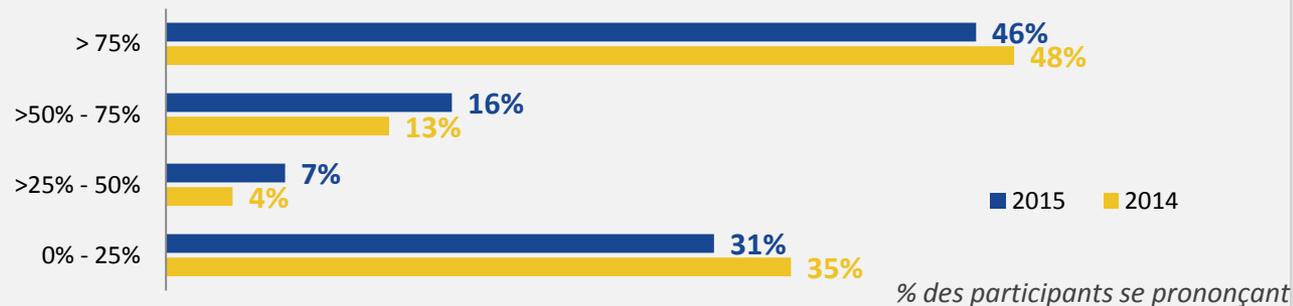


Part de la participation versée dans le PEE/PEG ?



ZOOM SUR L'INTERNATIONAL : L'EXTENSION DU PERIMETRE

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

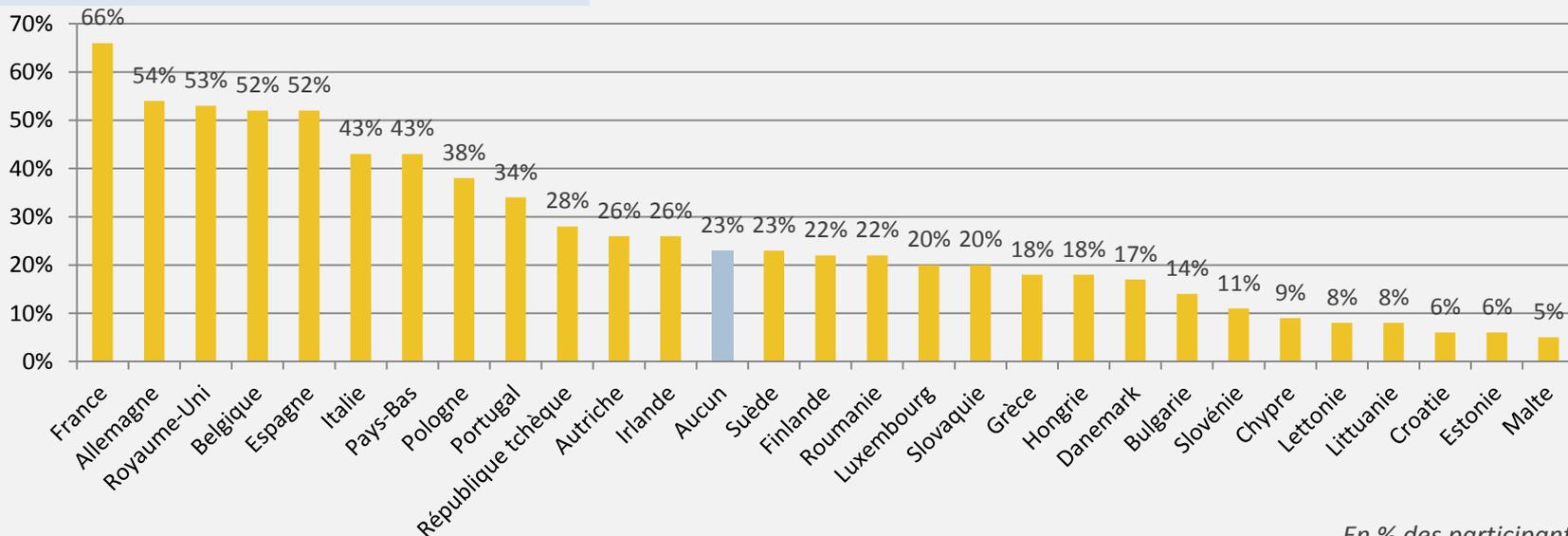
Les 10 pays le plus souvent cités



Rang	Pays
1	France
2	Allemagne
2	Royaume-Uni
4	Belgique
5	Espagne

Rang	Pays
6	Italie
7	Pays-Bas
8	Pologne
9	Portugal
10	Rép. Tchèque

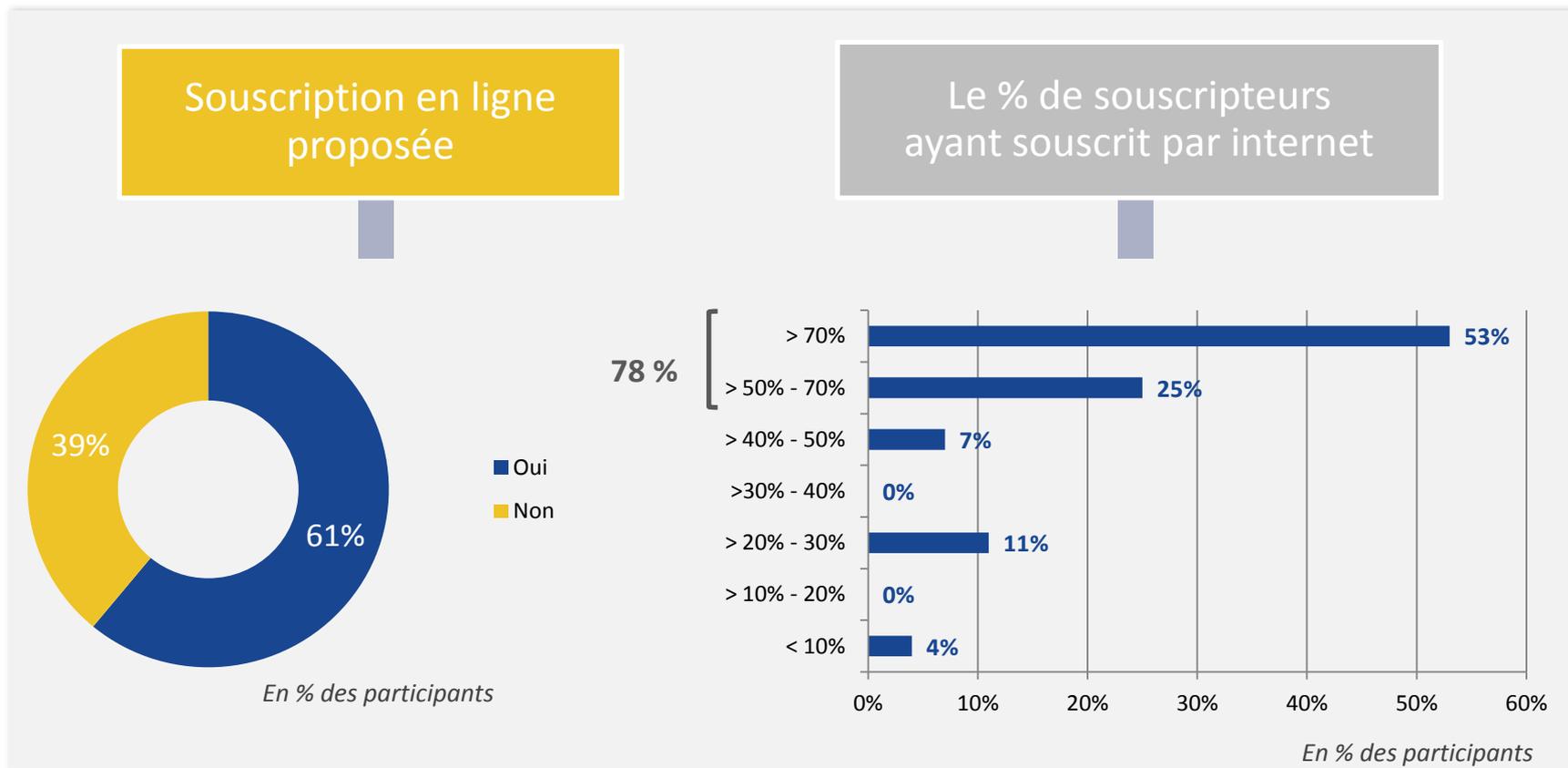
Les pays où l'offre a été proposée



En % des participants

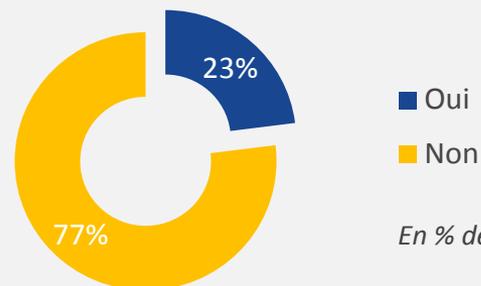
UNE TENDANCE À LA DÉMATÉRIALISATION

Un recours fréquent à internet pour la souscription



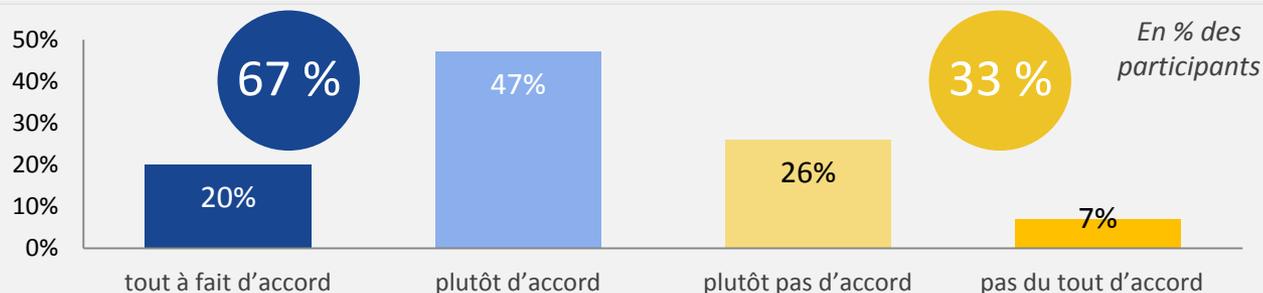
LA REPRÉSENTATION DES ACTIONNAIRES SALARIÉS 1/2

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



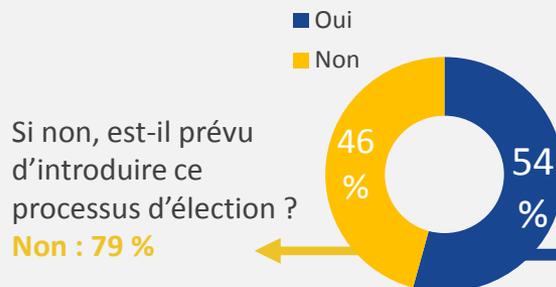
En % des participants

Jouent-elle un rôle positif ?



En % des participants

Élection 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 : 79 %

Les candidatures...

- individuelles : 67 %
- associations d'action. salariés : 21 %
- réservées aux org. syndicales : 36 %

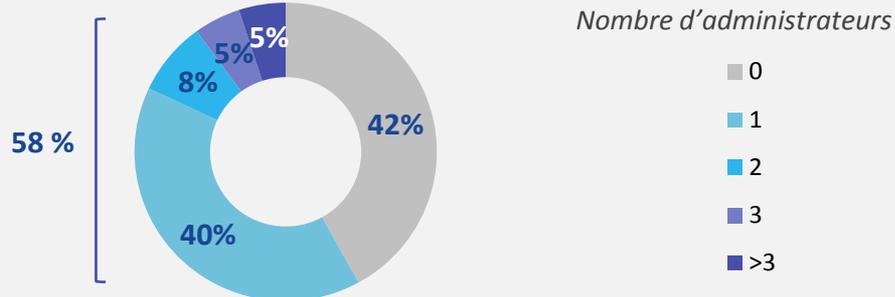
En % des participants s'étant prononcés

LA REPRÉSENTATION DES ACTIONNAIRES SALARIÉS 2/2

58 % des entreprises participantes ont au moins 1 administrateur représentant les salariés actionnaires

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

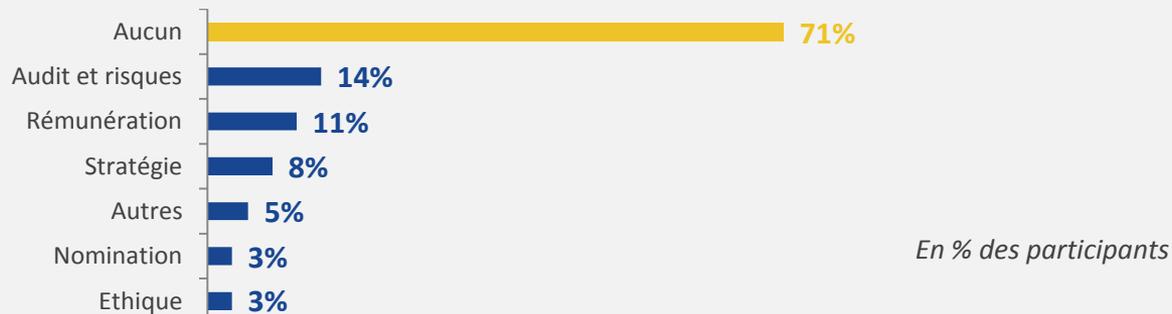
- Une petite amélioration par rapport à 2014 et 2013.



Un poste d'administrateur depuis 2014 ou envisagé ?



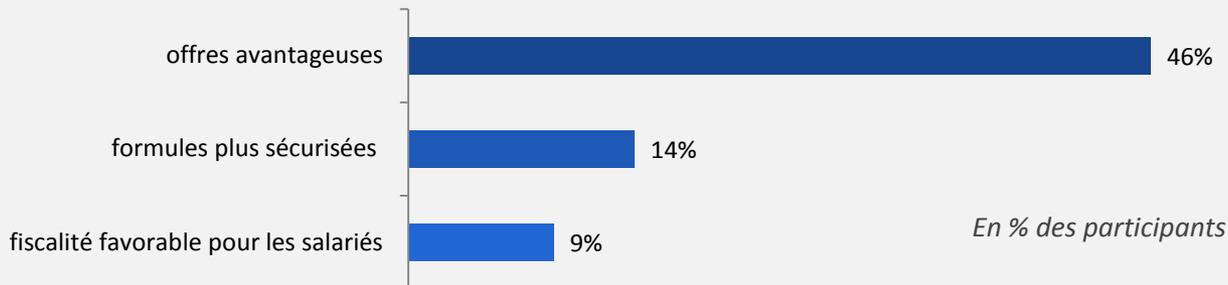
Dans quels comités siègent-ils ?



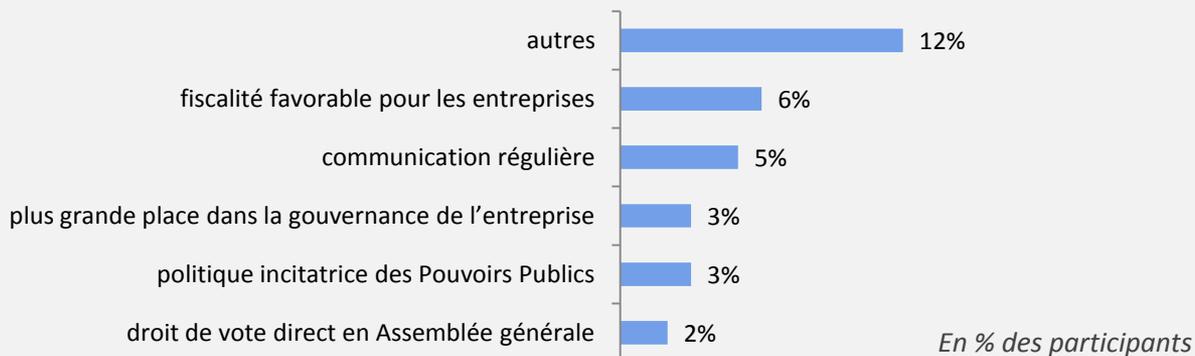
QUELS LEVIERS EN FAVEUR DE L'ACTIONNARIAT SALARIÉ ?

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

Les trois raisons principales



Les autres raisons



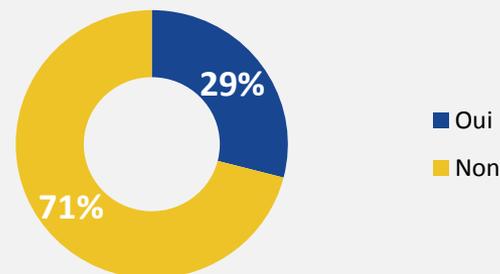
LA FISCALITÉ, DES HAUSSES « DIGÉRÉES »

- ▣ *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	14%	26 %	40 %	45 %	15 %	60 %
Votre politique d'intéressement	14 %	31 %	45 %	35 %	20 %	55 %
Votre politique de participation	6 %	26 %	32 %	40 %	28 %	68 %
Le lancement d'offres d'AS	11 %	32 %	43 %	32 %	25 %	57 %
Le lancement d'attribution d'AG	22 %	29 %	51 %	20 %	29 %	49 %

L'ATTRAIT ÉPHÉMÈRE DES ACTIONS GRATUITES POUR TOUS...

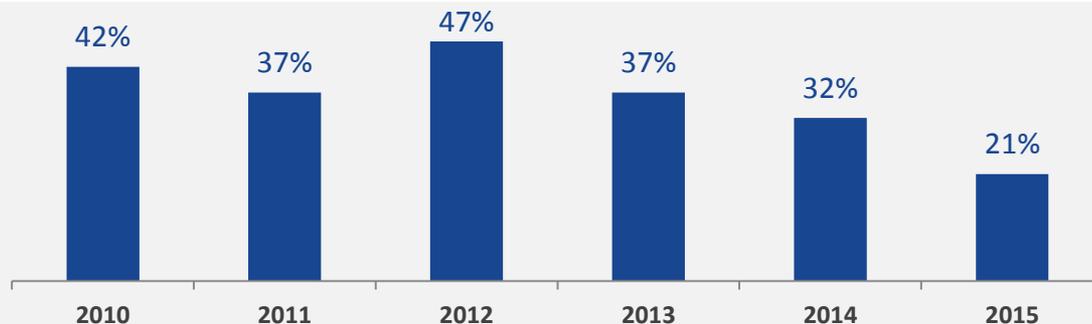
Votre entreprise a-t-elle mené des opérations d'attribution gratuite d'actions à tous les salariés ?



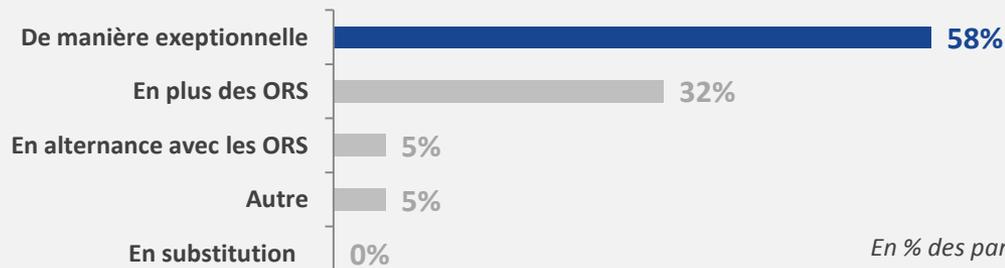
En % des participants

Si oui, quelle année ?

Une baisse continue depuis 2012.



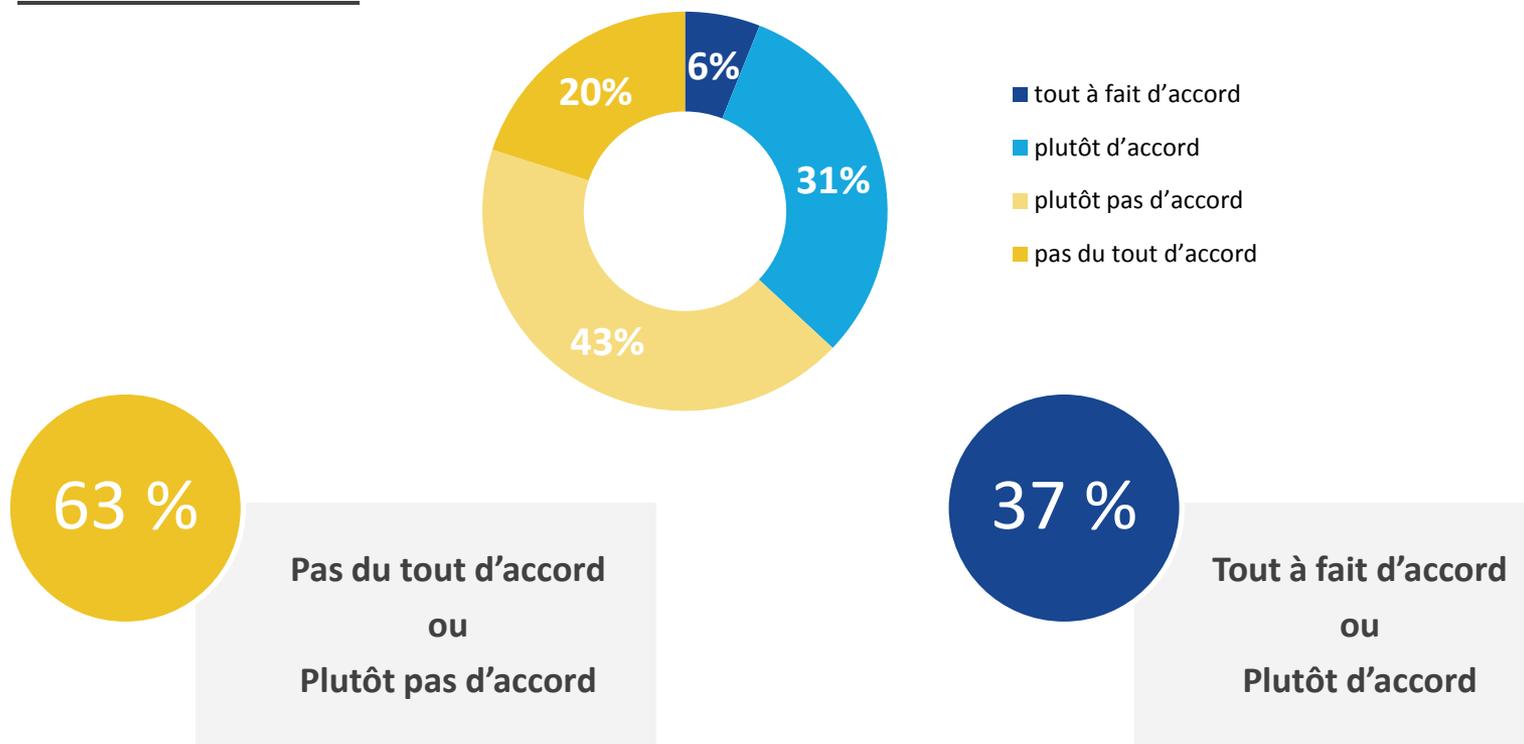
L'attribution d'actions gratuites se fait-elle...



En % des participants

LOI MACRON : A SUIVRE...

▣ *Diriez-vous que les dispositions du projet de loi Macron vont permettre à votre entreprise de lancer ou relancer des attributions gratuites d'actions à tous les salariés ?*



CONCLUSIONS

- ➔ **L'actionnariat salarié est une pratique bien installée dans la moitié des 80 premières capitalisations boursières**
 - Avec des opérations régulières : chaque année depuis 5 ans, environ un tiers des entreprises participantes a mené une opération d'actionnariat salarié
 - Elles ont la volonté d'accroître la part des salariés au capital
 - Le % d'actionnaires salariés est plus élevé en France qu'à l'international. Il y a une volonté d'augmenter le % hors de France
- ➔ **L'alourdissement de la fiscalité a été digéré ! Les pratiques se maintiennent !**
- ➔ **Le charme des plans d'attribution gratuite d'actions à tous les salariés s'est fané depuis 2012... Les facilités offertes par la loi Macron ne semblent pas encore être bien connues ni intégrées dans les politiques d'actionnariat salarié**
- ➔ **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** (58 % des répondants contre 57 % en 2014)
 - Mais ils ne sont présents dans aucun comité des conseils dans plus de 2 entreprises sur 3...
- ➔ **Incontournable, la souscription en ligne aux opérations d'actionnariat salarié, essentiellement en France**
 - Avec un déploiement rapide de la dématérialisation