LEE HECHT HARRISON | altedia

Benchmark FAS de l'Actionnariat Salarié 2017

Résultats de l'enquête sur l'actionnariat salarié

Modifiez le style des sous-titres du masque

12 octobre 2017 – Auditorium Clifford Chance

Les objectifs de l'enquête ALTEDIA - FAS

Un panorama des pratiques → Un outil de référence

Se situer dans un panel représentatif → Une compréhension des mécanismes

La méthodologie

Un questionnaire en ligne

Une cible de plus de 300 entreprises
SBF 120,
CAC All Tradable
et des entreprises
non cotées

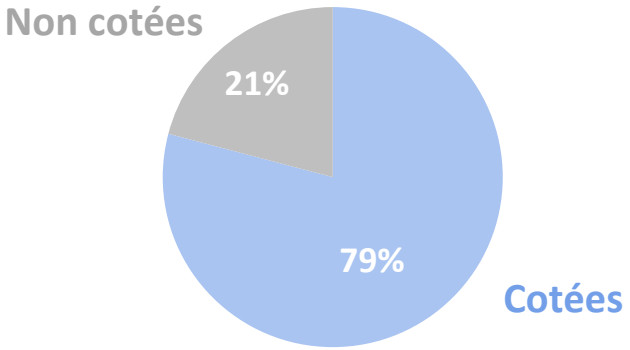
Des réponses confidentielles et anonymes

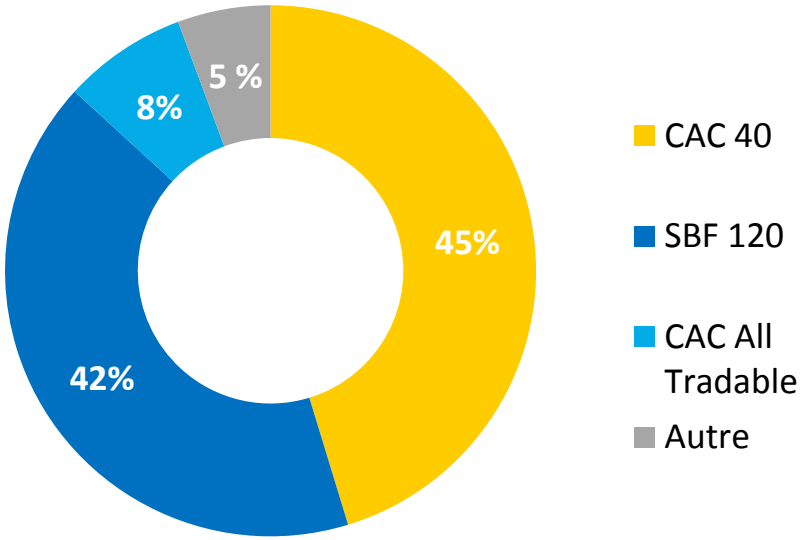
89 connexions,
dont
71 réponses exploitables

Un panel représentatif des sociétés cotées

79 % d'entreprises cotées

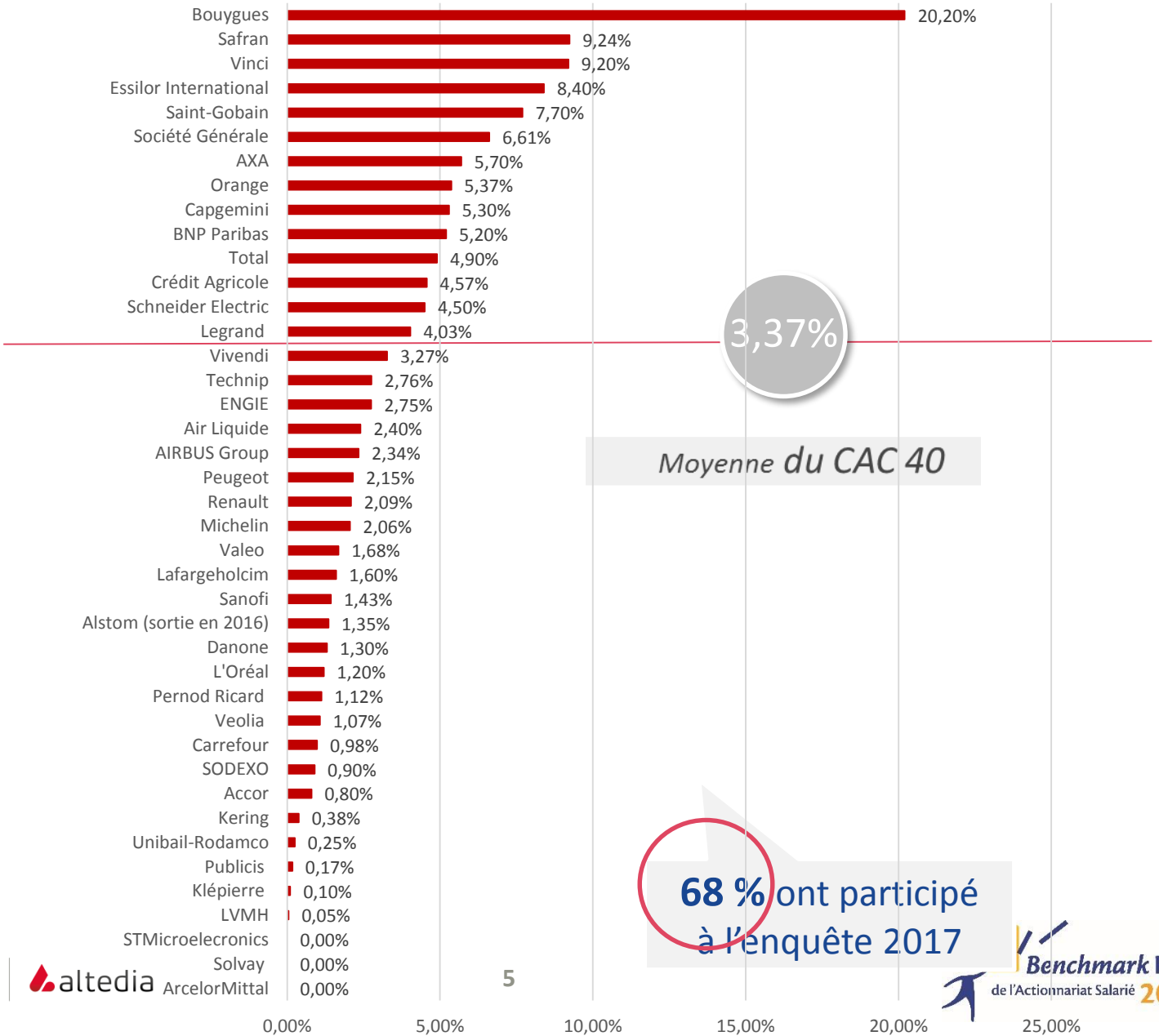
- Une représentativité renforcée des **entreprises du SBF 120**
- Les entreprises **non cotées** pratiquant l'actionnariat salarié **sont un peu plus représentées, en 2016 comme en 2015**





CAC 40 : % du capital détenu par les actionnaires salariés au 31/12/2016

Source Altedia, à partir des documents de référence



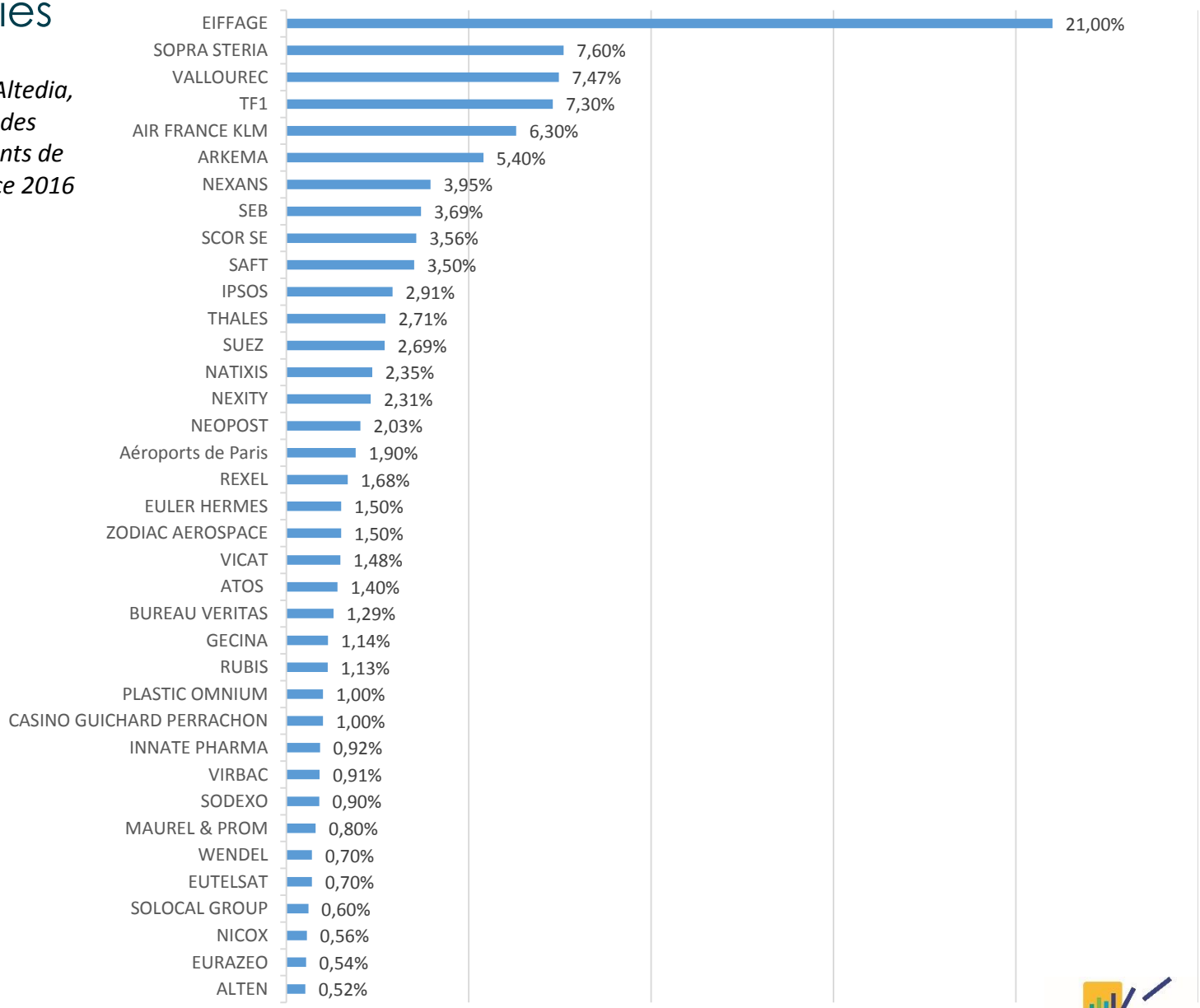
68 % ont participé à l'enquête 2017

LEE HECHT HARRISON | altedia

Benchmark FAS de l'Actionnariat Salarié 2017

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

Source Altedia, à partir des documents de référence 2016

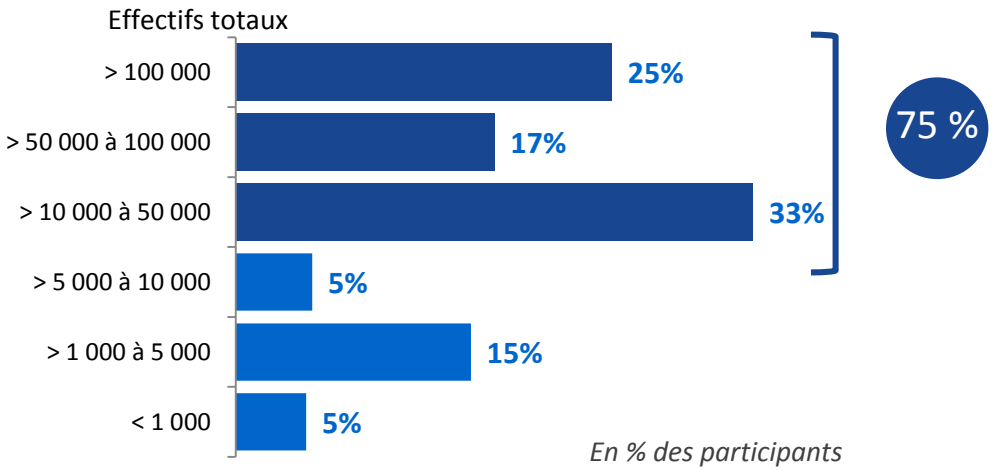


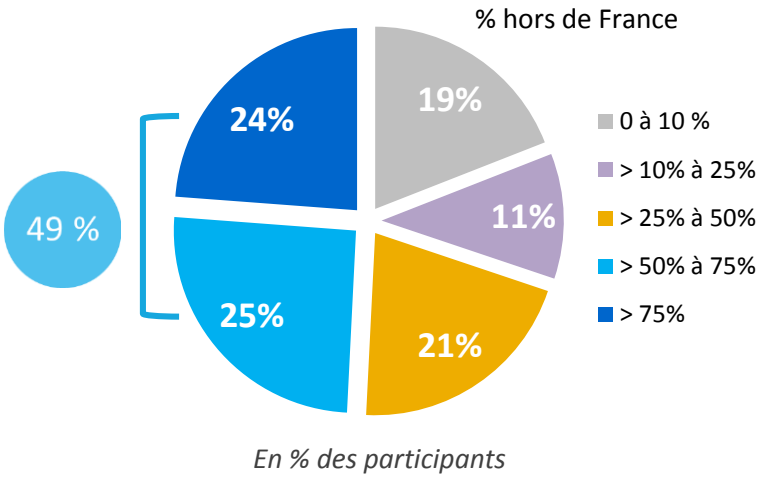
Un panel de grandes entreprises internationales

> L'actionnariat salarié : **un outil pour développer le sentiment d'appartenance**

75 % Comptent **plus de 10 000 salariés**

49 % ont **plus de la moitié** de leurs effectifs **hors de France**





Un large dispositif d'actionnariat salarié et d'épargne salariale

86 %

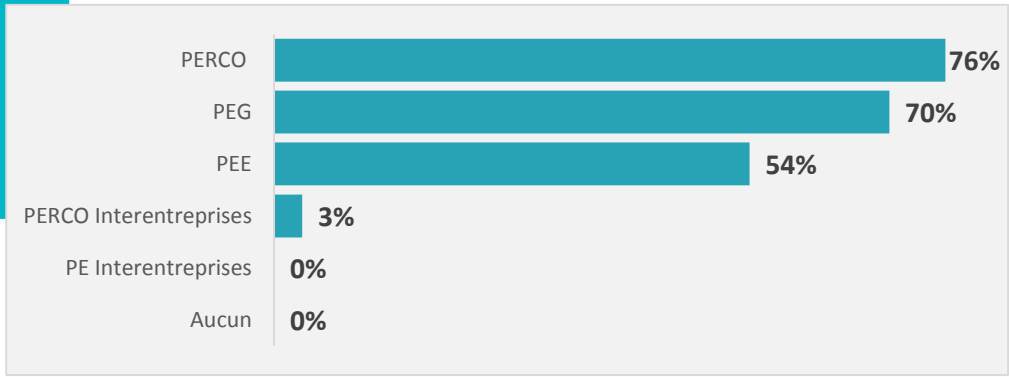
- ont un **FCPE** d'actionnariat salarié

Les 2/3

- ont aussi un **actionnariat salarié direct**

Épargne salariale

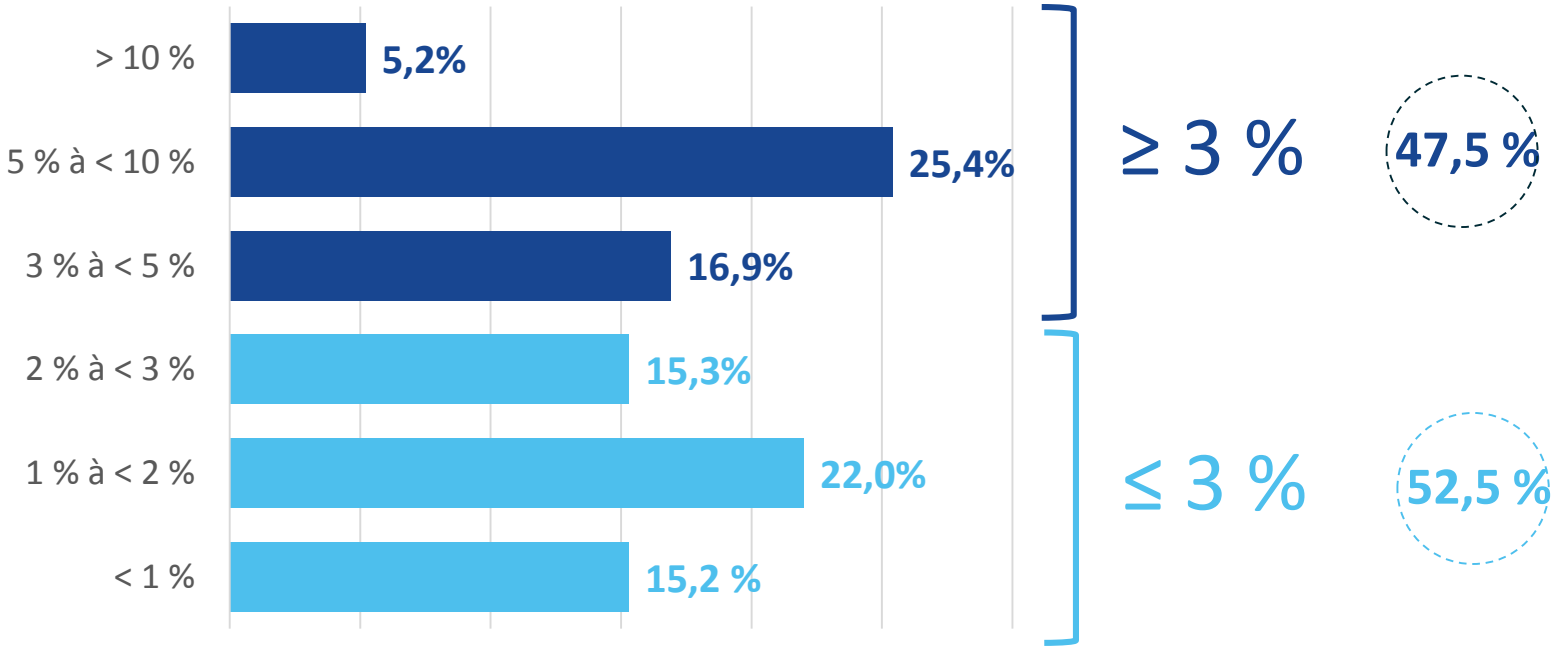
- Des dispositifs assez **complets**



En % des participants

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

> Le seuil des 3 % est atteint ou dépassé par 47,5 % des entreprises



En % des participants s'étant prononcés

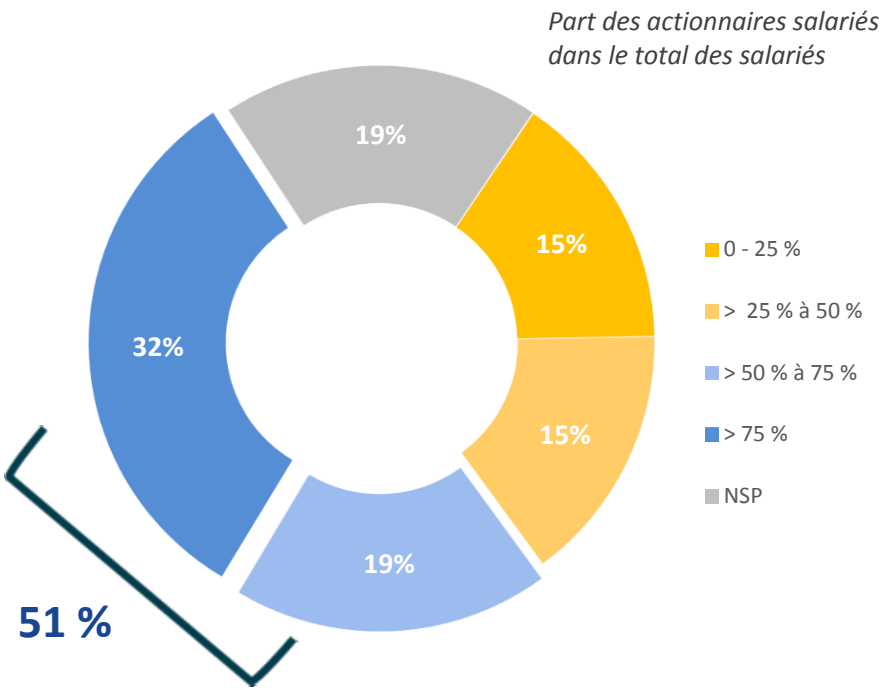
> Dans le CAC 40, le seuil de 3 % est atteint ou dépassé par **15** entreprises à fin 2016, soit **37,5%** de l'indice

> Dans le SBF 120 (hors CAC 40), il est atteint ou dépassé par **11** sociétés, soit **14 %** des entreprises (hors CAC 40)

Une part élevée de salariés actionnaires en France

En France

Plus de 50 % d'actionnaires salariés dans **51 %** des entreprises participantes



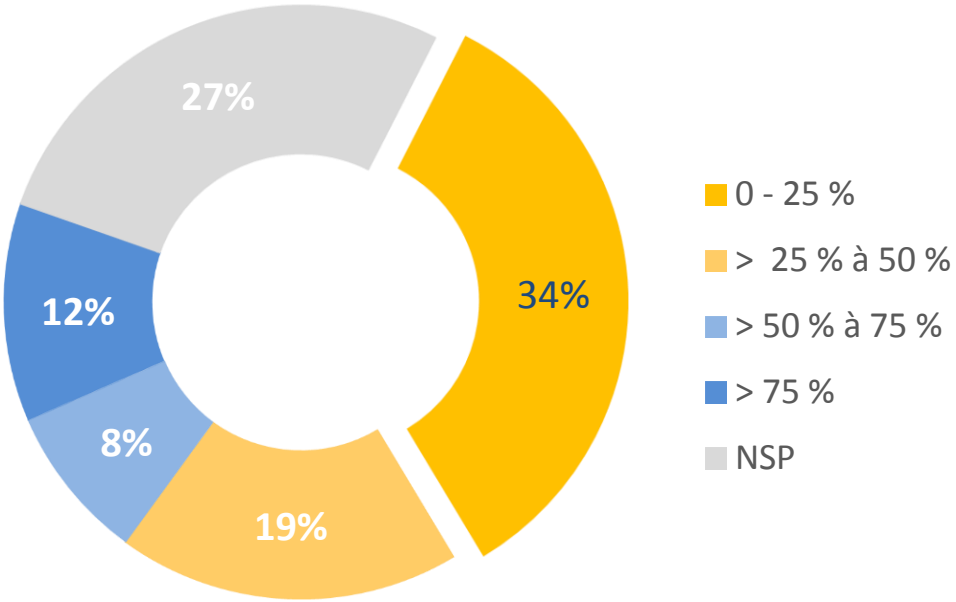
Un % d'actionnaires salariés en hausse à l'international

À l'international

- La part 0 –25 % est de **34%** des entreprises participantes

- La part entre 25 % et 50% est **en forte augmentation**
  - 2017 : 19 %
  - 2016 : 11 %
  - 2015 : 10 %

Part des actionnaires salariés dans le total des salariés

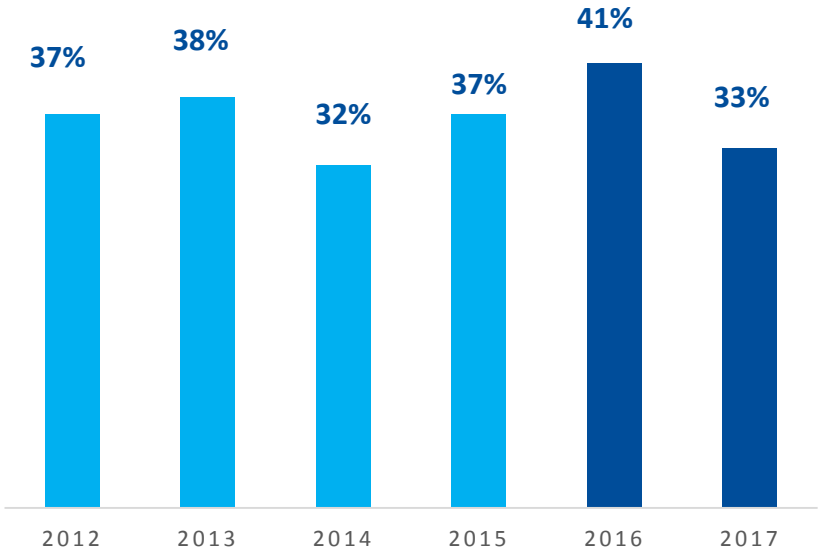


Chaque année, 1 entreprise sur 3 lance une opération d'actionnariat salarié

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

71 % de OUI

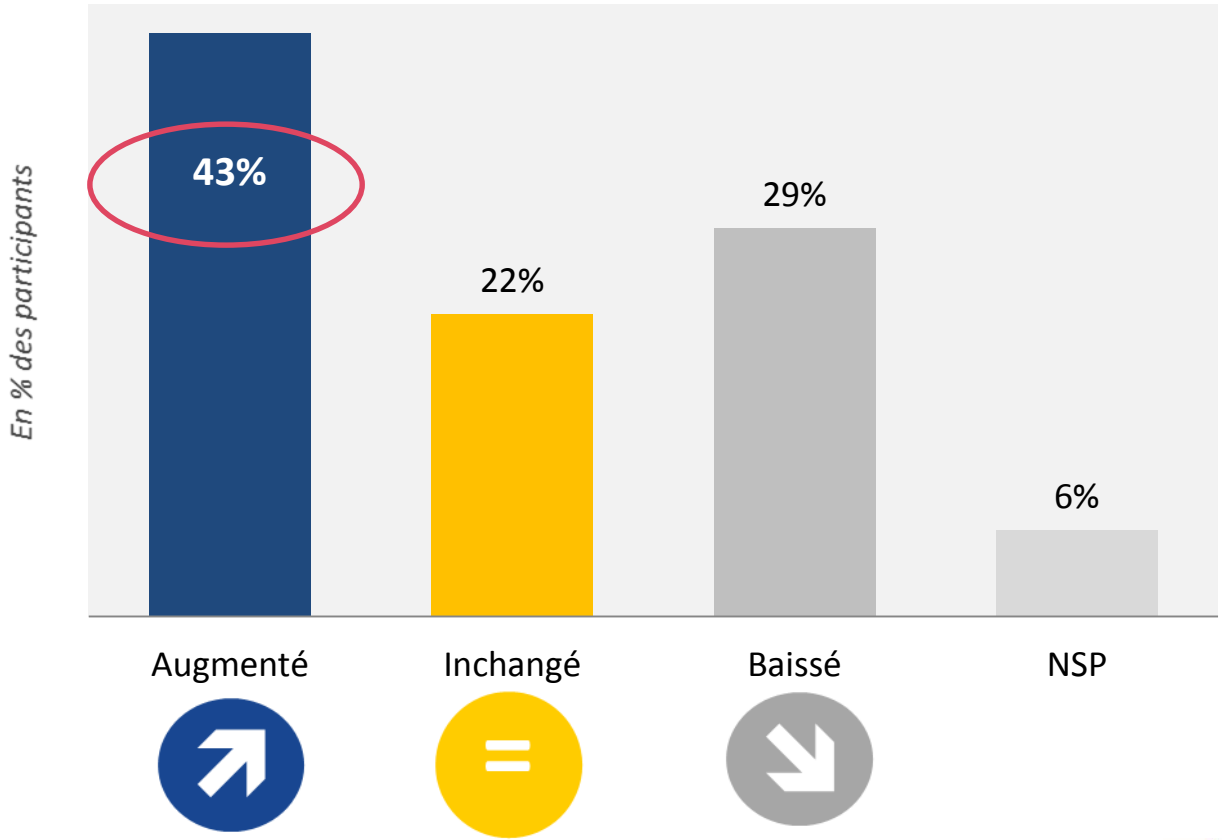
% d'entreprises ayant lancé une opération d'actionnariat salarié par année concernée



Une belle année 2016

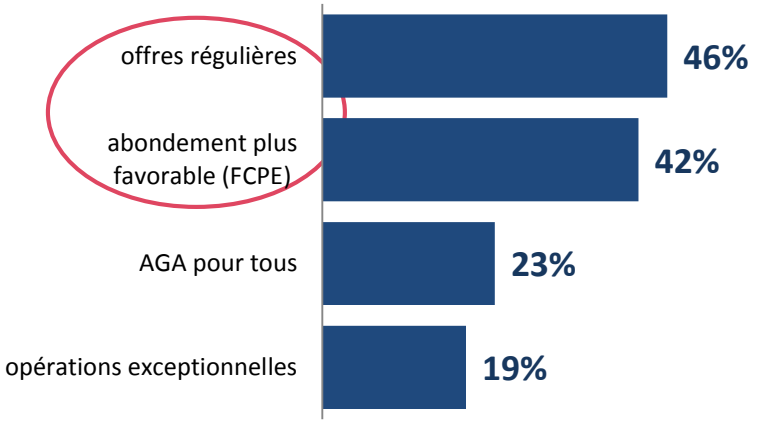
… et le nombre d'actionnaires salariés augmente

Comment le % d'actionnaires salariés dans le total des salariés a-t-il évolué depuis 5 ans (2012) ?

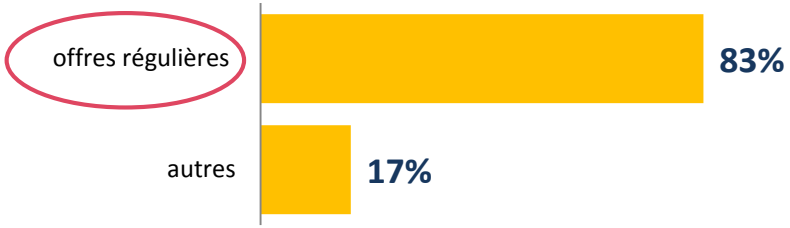


Le levier majeur : des offres régulières

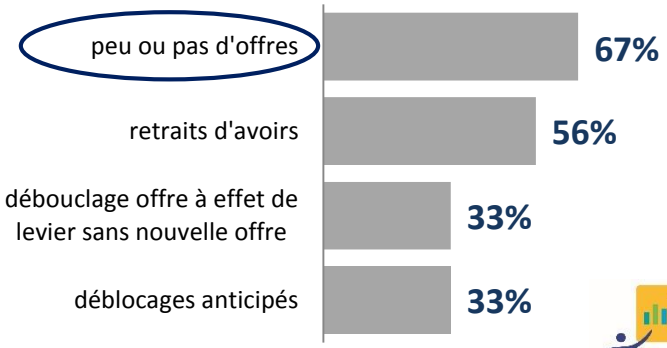
Augmenté 43 %



Inchangé 22 %
Un chiffre stable d'une année sur l'autre



Baissé 29 %



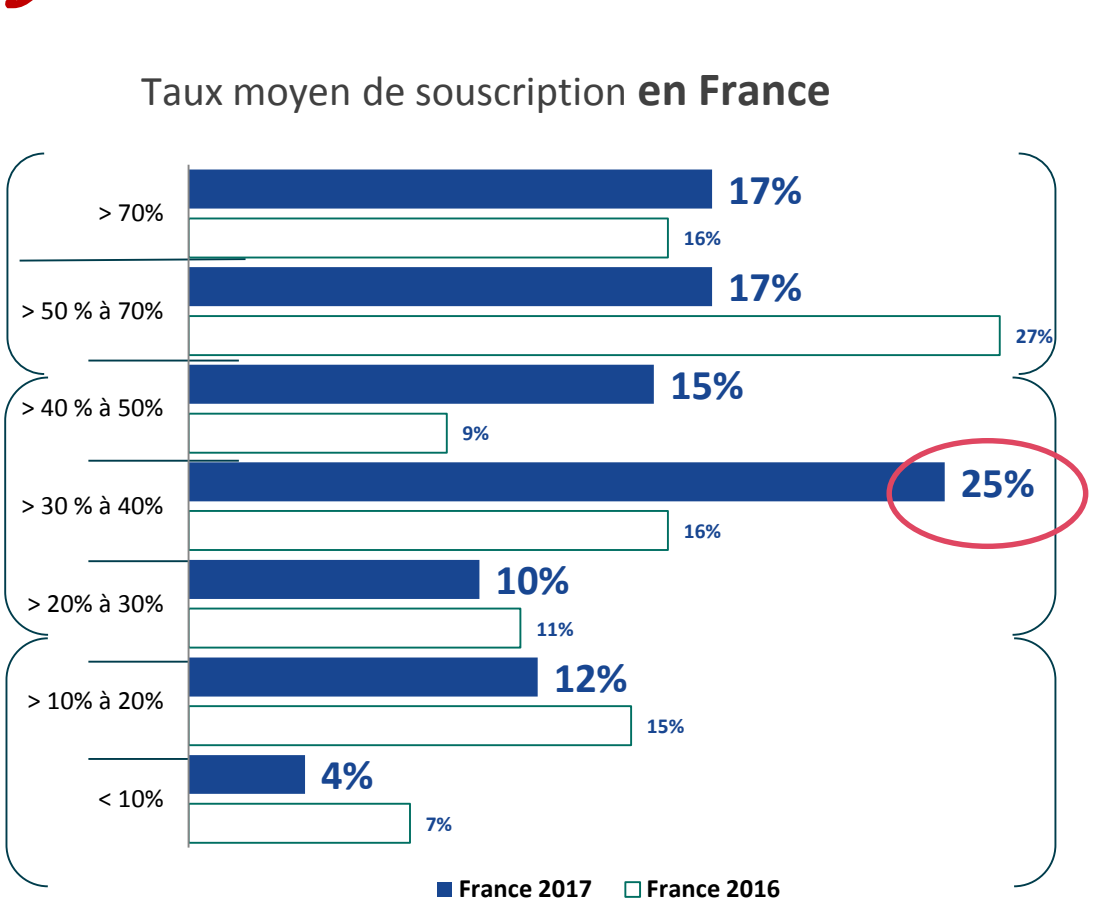
LEE HECHT HARRISON | altedia

Benchmark FAS de l'Actionnariat Salarié 2017

En France les taux de souscription restent dispersés

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

Taux moyen de souscription **en France**



34 % (> 50 %)

50 % (> 20 % jusqu'à 50 %)

16 % (< 20 %)

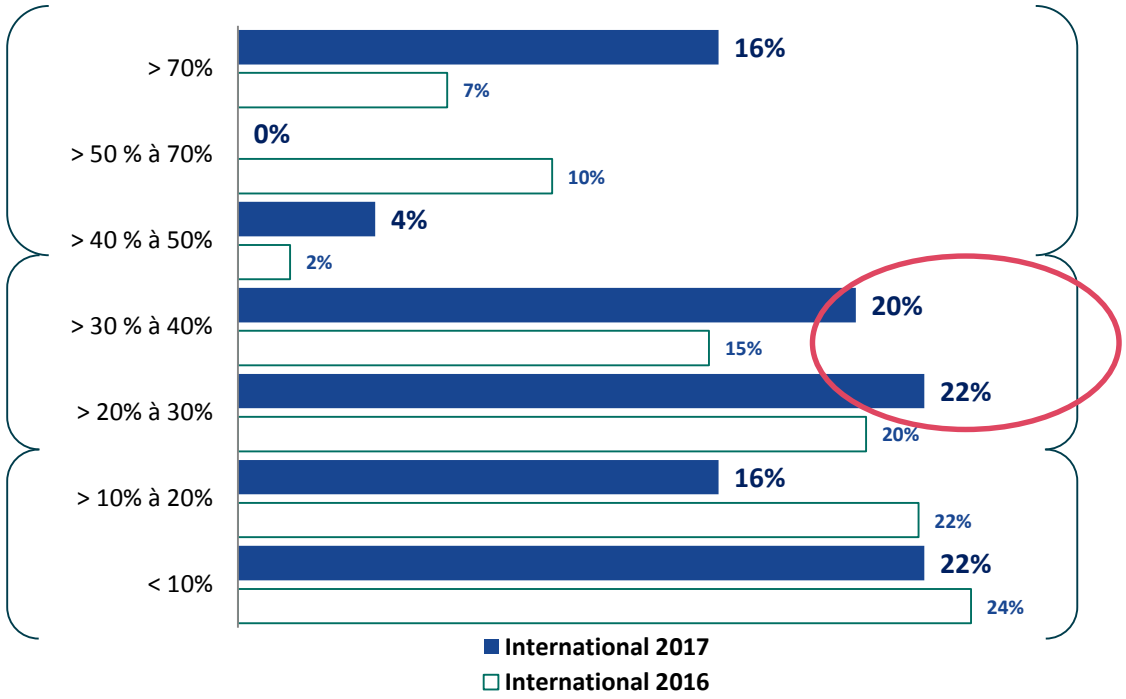
En % des participants hors NSP

A l'international, les taux de souscription sont plus faibles, mais en hausse

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

2017
2016

Taux moyen de souscription **à l'international**



20 % (> 40 %)

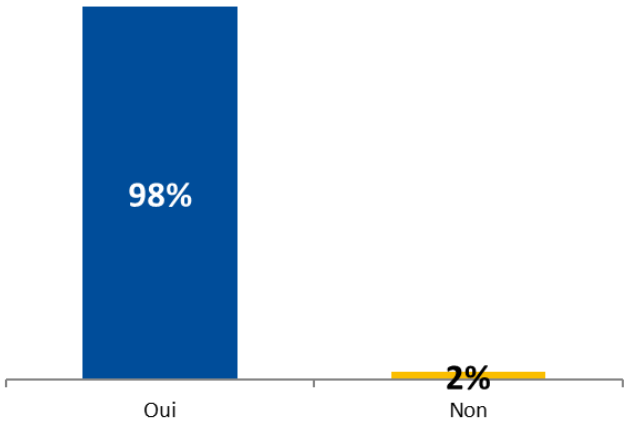
42 % (> 20 % → 40 %)

38 % (≤ 20 %)

En % des participants s'étant prononcés

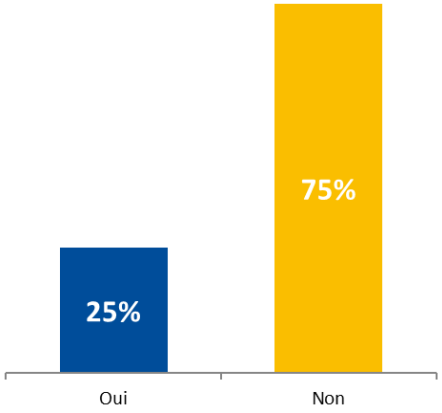
La formule classique plébiscitée !

Formule Classique

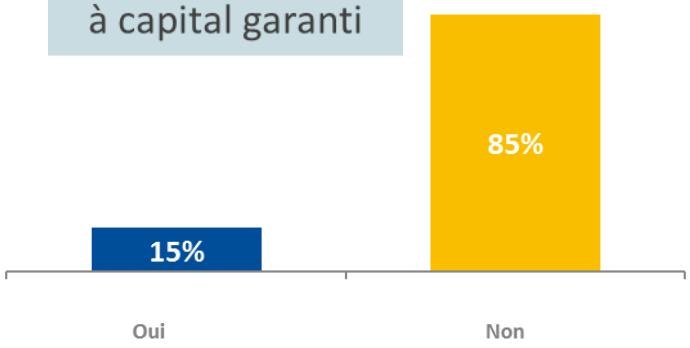


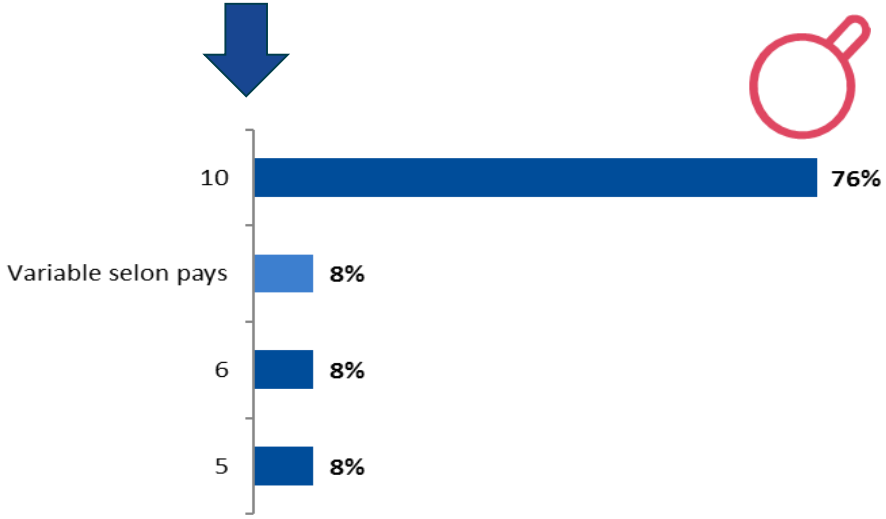
En % des participants

Formule Levier



Autre formule à capital garanti



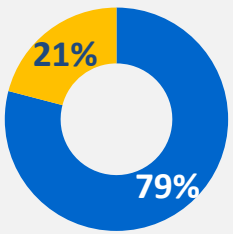


En % des répondants proposant une formule Levier

L'abondement, une large pratique qui privilégie les souscriptions les plus faibles

➔ **79 %** des participants **versent un abondement : une hausse régulière**

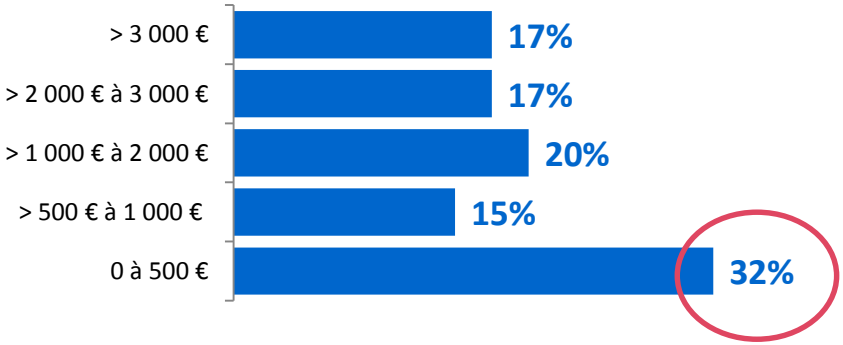
Versement d'un abondement



En % des participants

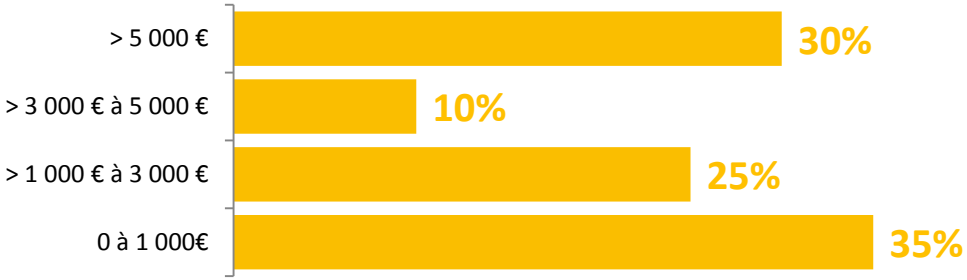
➔ **47 %** des participants déclarent un plafond pouvant aller jusqu'à **1 000 €**

Un plafond d'abondement de…



En % des participants s'étant prononcés

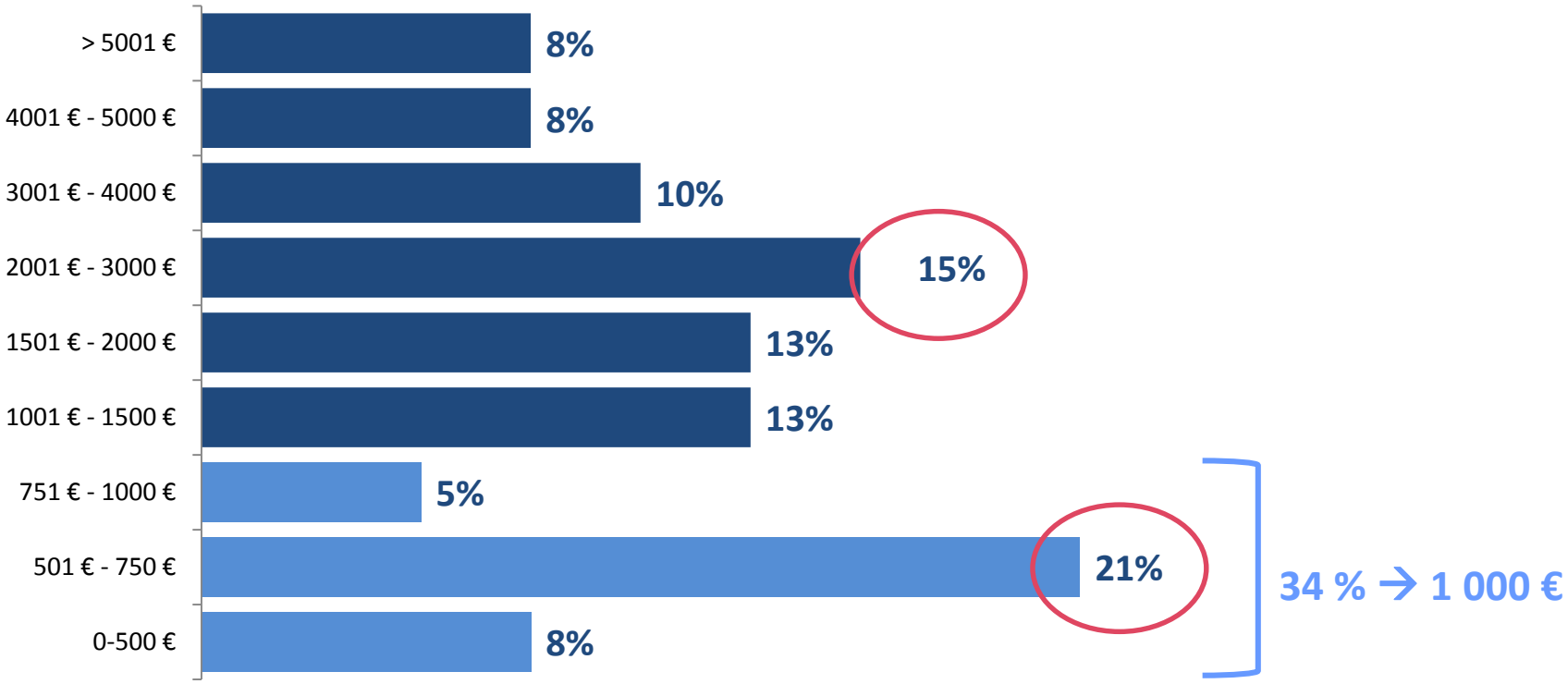
… correspondant à un apport personnel de…



En % des participants s'étant prononcés

L'apport personnel est très variable selon les entreprises

Lors de la dernière offre quel a été le montant moyen de l'apport personnel (hors abondement) ?

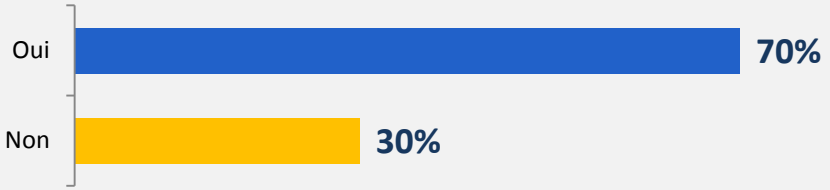


Stabilité des réponses sur les avantages proposés

Oui
Non

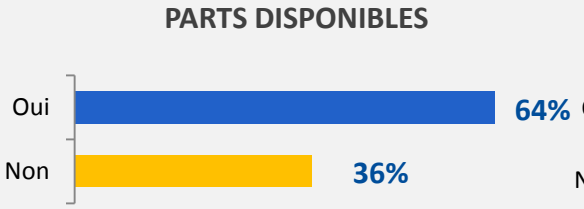
En % des participants

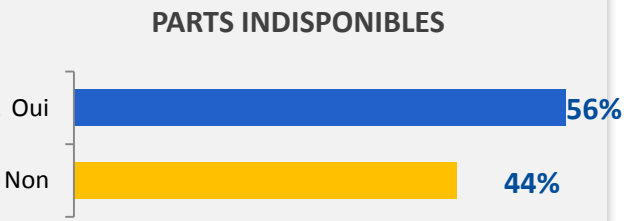
Concernant l'abondement, le FCPE d'AS est-il privilégié ?



Proposez-vous des facilités de paiement ?

Souscription possible par arbitrage de parts de FCPE :
- disponibles ?
- indisponibles ?



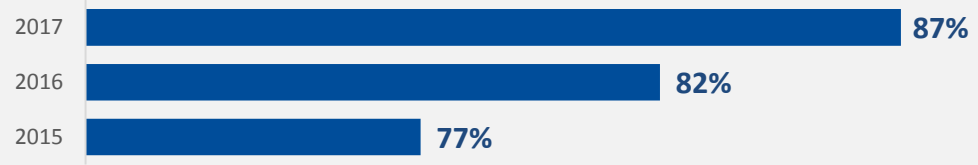


Une affectation croissante de l'intéressement et de la participation dans les plans d'épargne

Réponses Oui

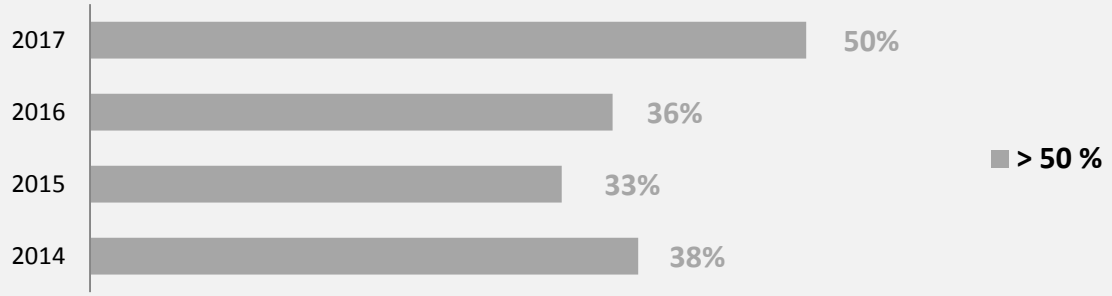
En % des participants

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

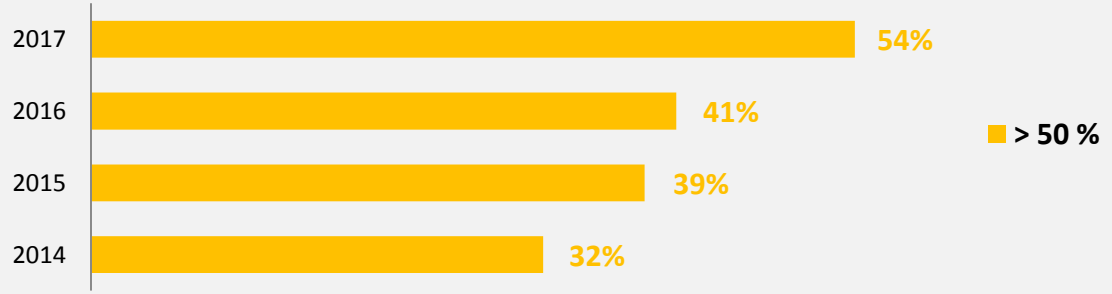


Part > 50 %

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

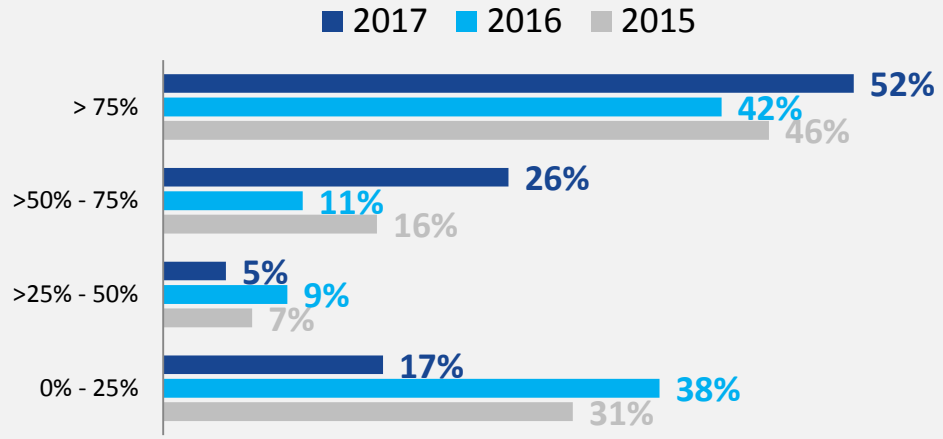


Part de la participation versée dans le PEE/PEG ?



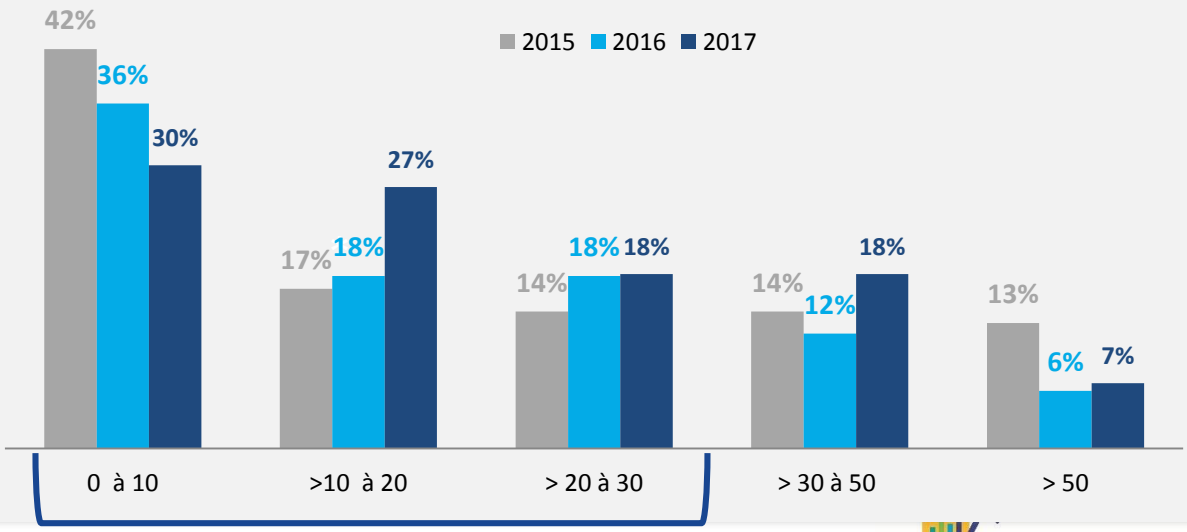
Zoom sur l'international : la volonté d'étendre le périmètre

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



% des participants se prononçant

Nombre de pays dans lesquels l'offre a été proposée ?



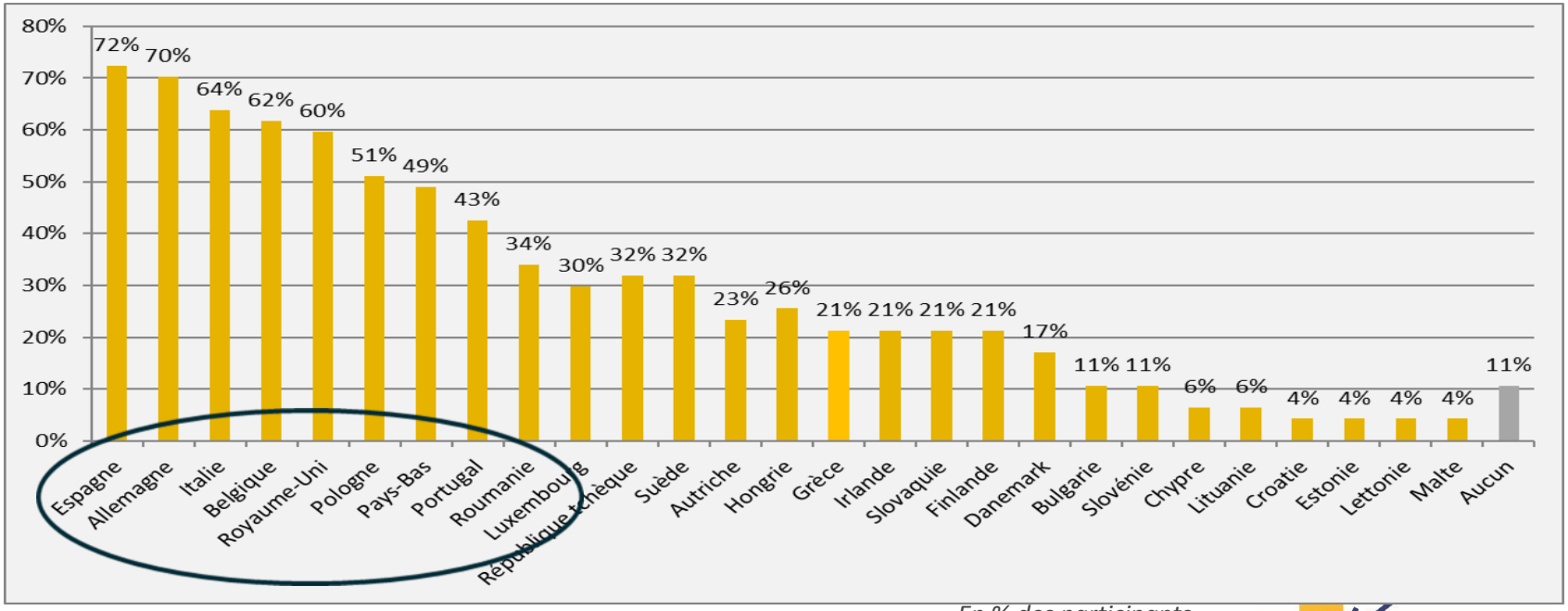
Les 10 premiers pays restent les mêmes

Les 10 pays le plus souvent cités

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

Rang	Pays
6	Pologne
7	Pays-Bas
8	Portugal
9	Roumanie
10	Luxembourg

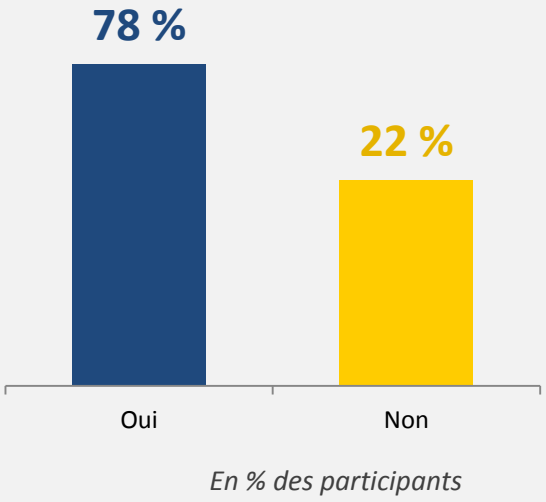
Les pays où l'offre a été proposée



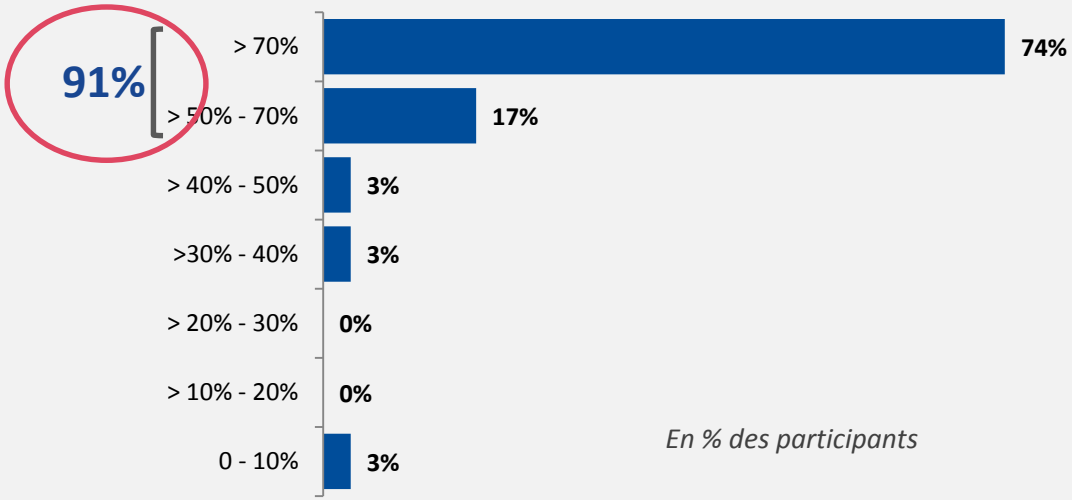
En % des participants

Le succès croissant de la souscription en ligne

Souscription en ligne proposée



Le % de souscripteurs ayant souscrit par internet

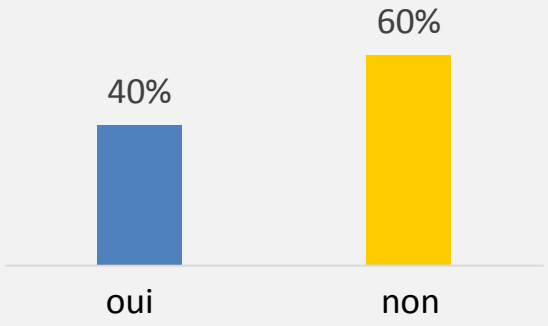


61 % des répondants ont maintenu l'envoi de bulletin papier

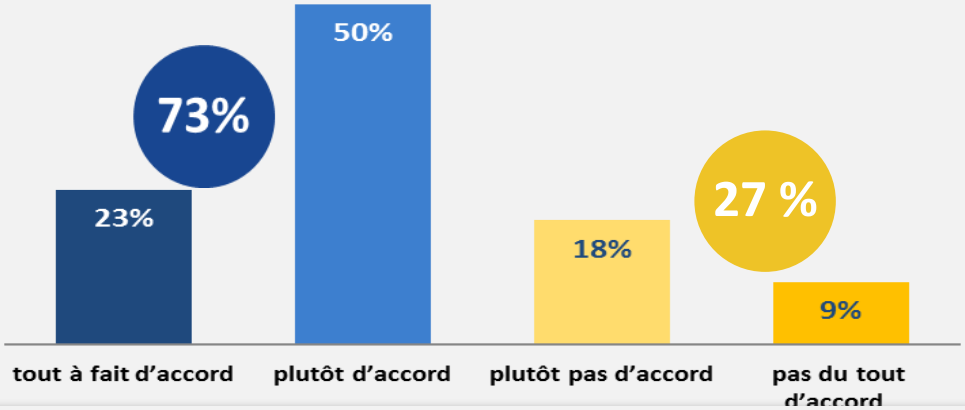
Les associations d'actionnaires salariés jouent un rôle positif

En % des participants

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

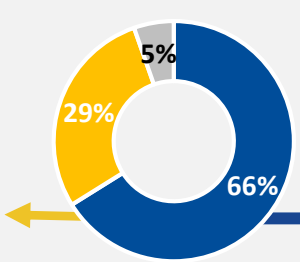


Jouent-elles un rôle positif ?



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 : 56 %

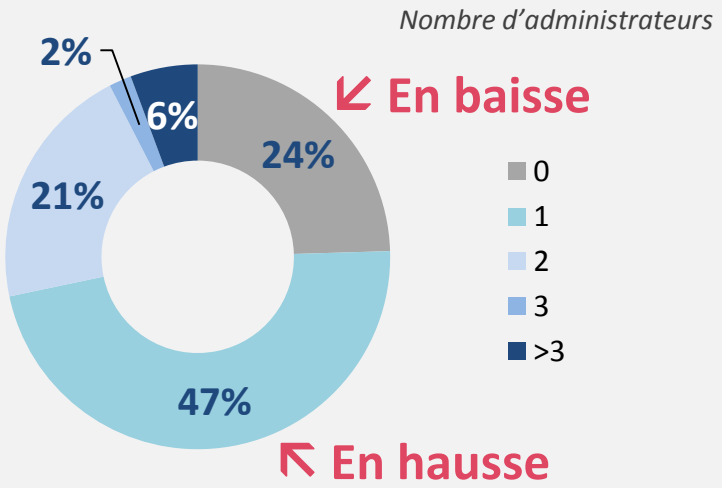


Les candidatures…
- individuelles : 67 %
- associations d'action. salariés : 17 %
- réservées aux org. syndicales : 16%

Les administrateurs représentant les salariés actionnaires participent de plus en plus aux comités du conseil

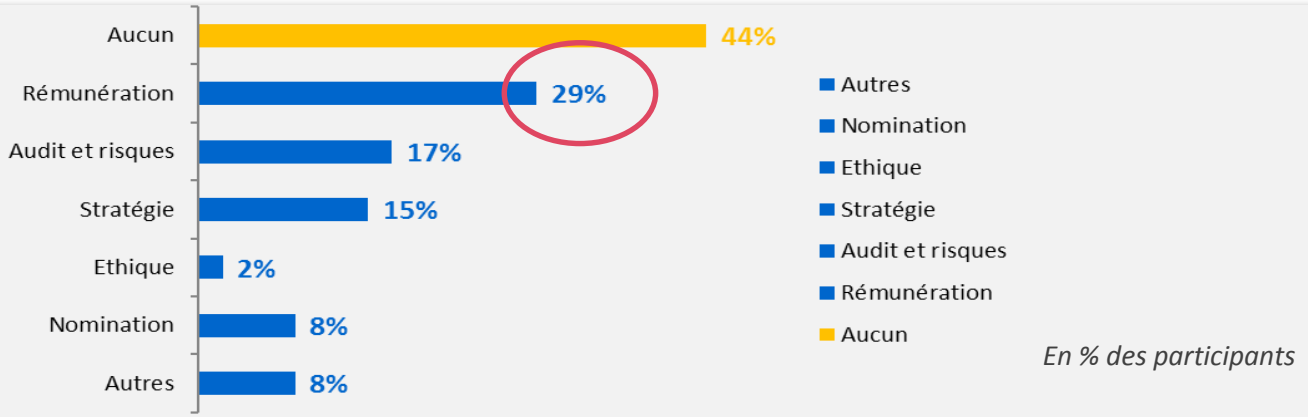
Nombre d'actionnaires salariés au conseil d'administration/conseil de surveillance de l'entreprise ?

→ **Une amélioration** par rapport aux années précédentes



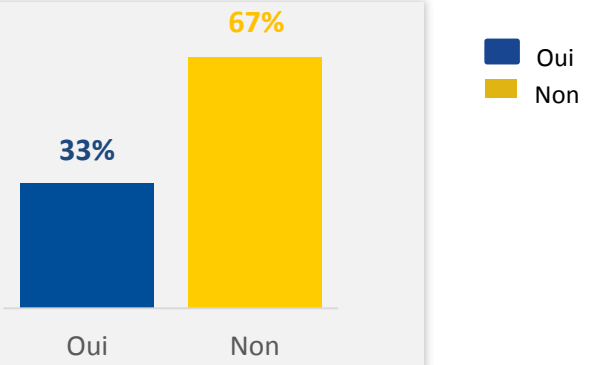
Un poste d'administrateur depuis 2016 ou envisagé ? *Non* ***70%***

Dans quels comités siègent-ils ?



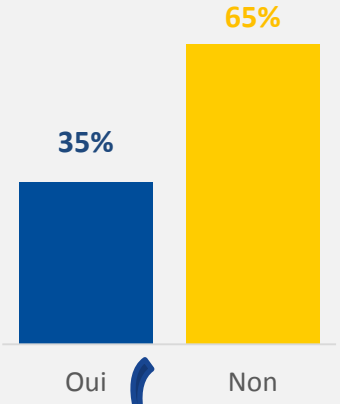
Quelle information destinée aux actionnaires salariés ?

Des sessions de formation à l'actionnariat salarié sont-elles proposées ?

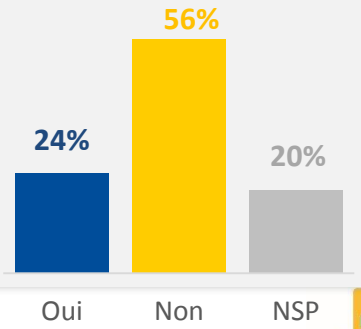


En % des participants

Les actionnaires salariés bénéficient-ils d'une information financière spécifique ?



***Si oui**, réalisez-vous une lettre financière spécifique pour eux ?*

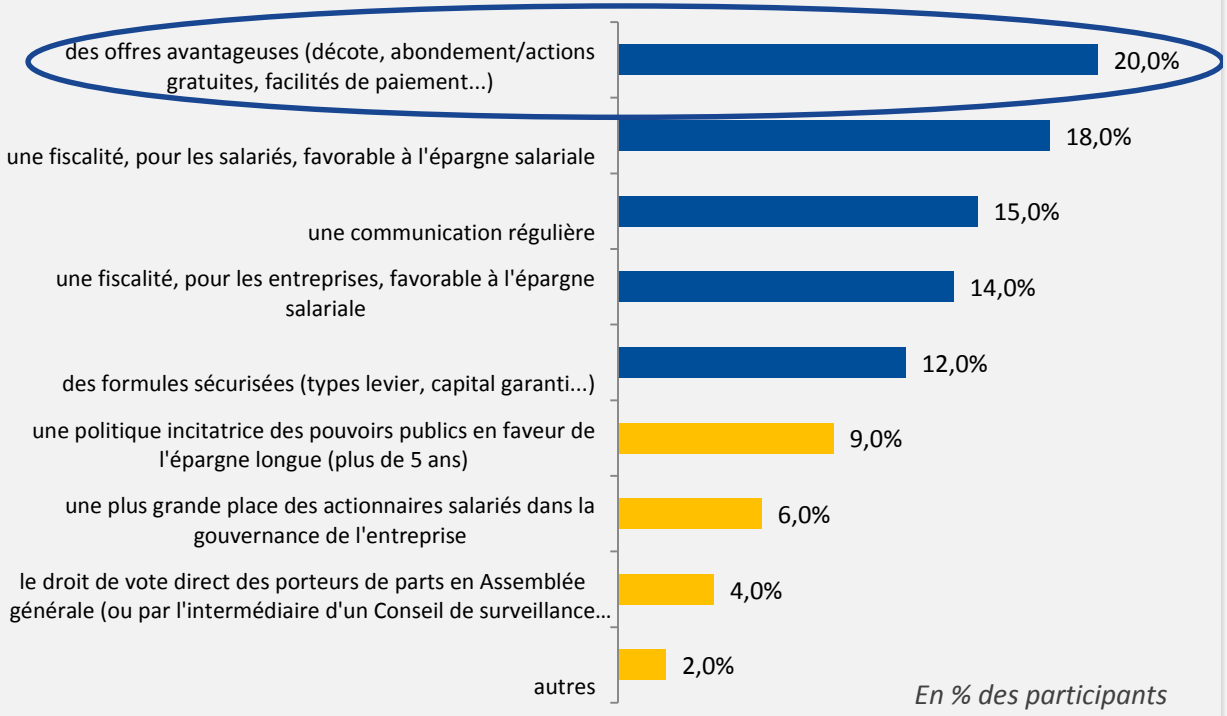


Les leviers ? Des offres attractives et une fiscalité favorable

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

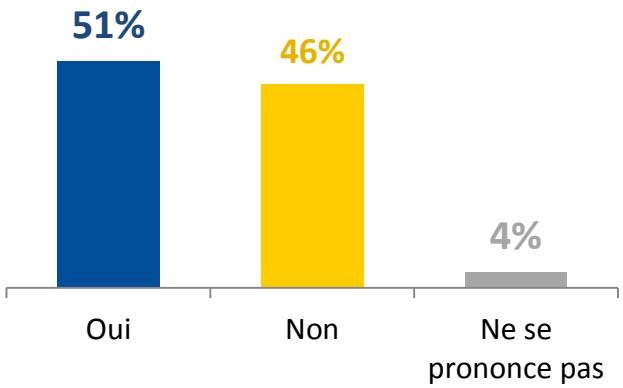
En bleu : **les raisons principales**

En jaune : **les autres raisons**



Attribution gratuite d'actions : l'effet de la loi Macron initiale

Votre entreprise a-t-elle adopté, après la loi Macron, mais avant le 31/12/2016, une résolution autorisant des attributions gratuites d'actions ?



Si oui, l'avez-vous mise en application ?

OUI : 89 %

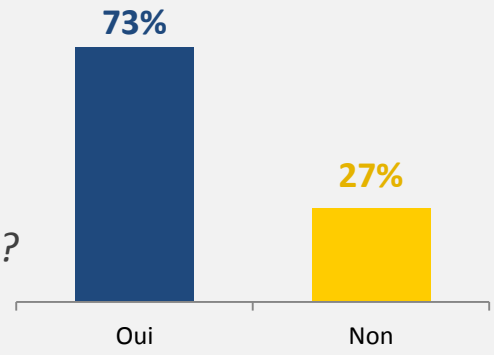
CAC 40

- Sur 37 groupes avec AG en France : seulement 4 n'ont pas fait voter de résolution sur les actions gratuites (de performance)
- Sur les 40 groupes : seuls 2 n'ont pas mis en œuvre des AP et 1 reste fidèle aux SO

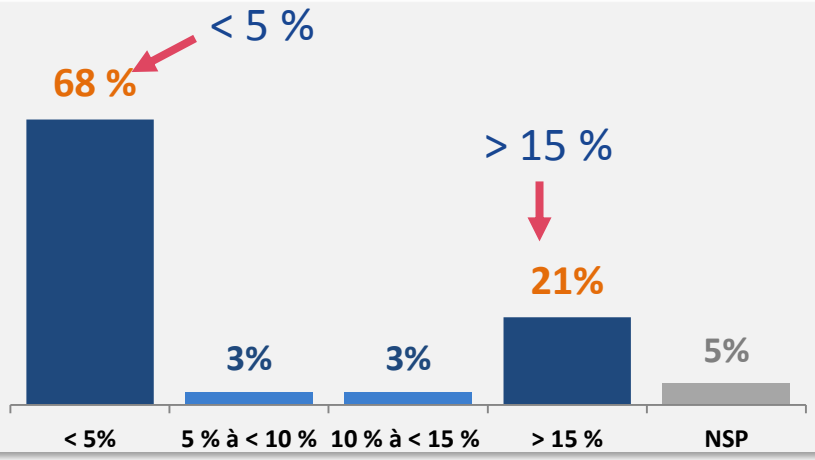
Les plans « sélectifs », une pratique à 2 étages …

En % des participants

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



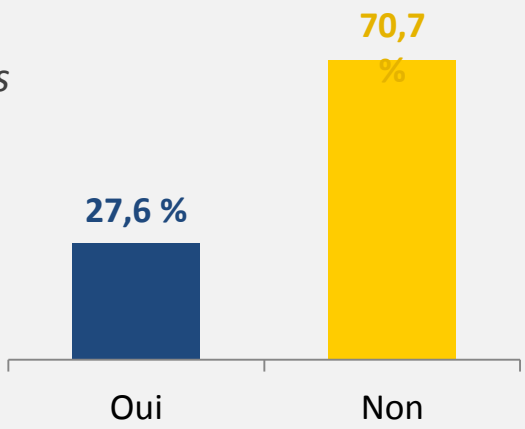
***Si oui**, quelle part du total des salariés ?*



Les plans d'attribution gratuites d'actions pour tous retrouvent des couleurs en 2016…

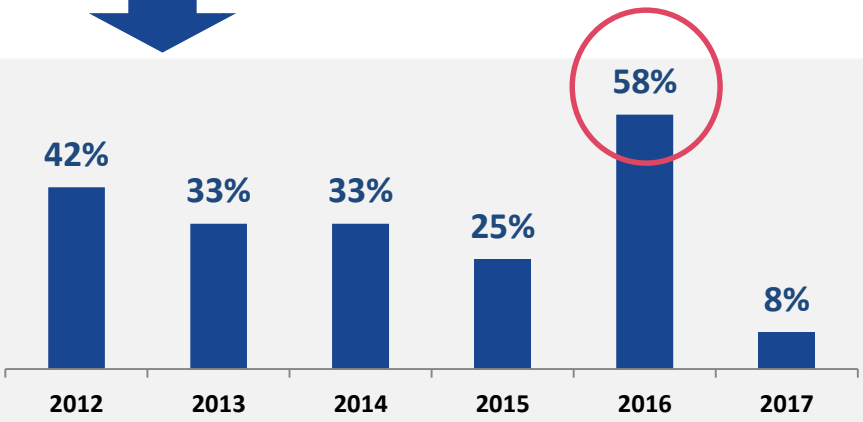
En % des participants

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



***Si oui**, en quelle année (depuis 2012) ?*

→ **Une belle année 2016, avec un % supérieur à celui de 2012**



Des opérations plutôt exceptionnelles

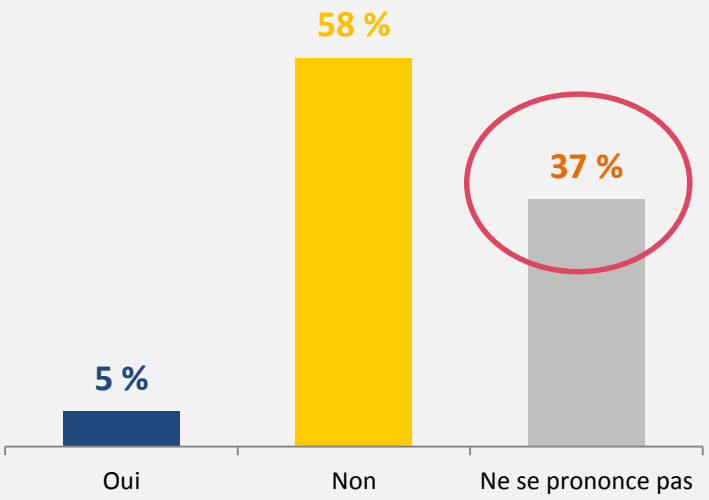
En % des participants

L'attribution gratuite d'actions à tous les salariés se fait-elle …

De manière exceptionnelle	**60,1 %**
En substitution à ces offres	13,3 %
En plus des ORS	13,3 %
Autre	13,3 %
En alternance avec les ORS	0

…un charme dissipé ensuite par l'instabilité fiscale

Le relèvement de 20 à 30% de la contribution patronale sur la valeur des actions définitivement acquises (loi de finances pour 2017) vous conduit-il à renoncer en 2017 à des attributions gratuites d'actions aux salariés ?



En % des participants

L'abondement et les actions gratuites plus sensibles à la fiscalité

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 :

En % des participants

	Tout à fait d'accord	Plutôt d'accord	**Somme**	Plutôt pas d'accord	Pas du tout d'accord	**Somme**
Votre politique d'abondement	**6%**	30 %	**36 %**	42 %	22 %	**64 %**
Votre politique d'intéressement	**2 %**	24 %	**26 %**	55 %	19 %	**74 %**
Votre politique de participation	**2 %**	17 %	**19 %**	58 %	23 %	**81 %**
Le lancement d'offres d'AS	**7 %**	21 %	**28 %**	52 %	20 %	**72 %**
Le lancement d'attribution d'AG	**8 %**	29 %	**37 %**	37 %	26 %	**63 %**

Plaidoyer en faveur de la stabilité fiscale !

En matière d'actionnariat salarié, quelles sont vos attentes à l'égard du nouveau gouvernement ?

Un engagement de stabilité des règles fiscales et sociales actuelles sur l'actionnariat salarié pendant tout le quinquennat	**18%**
Une fiscalité et un régime social privilégiant l'engagement de long terme et la prise de risques (actions) par les salariés	**15%**
Une réduction du forfait social (20 %) sur l'abondement	**15%**
Une suppression du forfait social sur l'abondement	**15%**
Une remise à plat de l'ensemble des règles sociales et fiscales concernant l'actionnariat salarié, y compris les actions gratuites	**12%**
La suppression de cette contribution	**12%**
Un retour de la contribution patronale sur le prix des actions acquises définitivement au taux de 20%	**11%**
Autre	**2%**

En % des participants

Les enseignements de l'enquête 2017

➔ **L'actionnariat salarié est un pilier fort et stable de la politique de motivation dans un nombre significatif de grandes entreprises françaises**

- En France, plus de 50 % d'actionnaires salariés dans 51 % des entreprises participantes

➔ **Une tendance forte qui se révèle : associer un nombre croissant de pays où les entreprises sont implantées**

- Avec une **hausse du nombre d'actionnaires salariés à l'international**
- Signe du rôle fédérateur de l'actionnariat salarié

➔ **Les plans d'attribution gratuite d'actions à tous les salariés ont retrouvé des couleurs en 2016, pour les perdre de nouveau en 2017**

- Les plans sélectifs d'actions de performance conditionnels : dans les grands groupes, une composante généralisée de la rémunération variable des dirigeants

Les enseignements de l'enquête 2017

➔ **Une préoccupation, la fiscalité sur l'abondement et l'attribution gratuite d'actions**

- Plaidoyer pour la stabilité fiscale, particulièrement sur le forfait social

➔ **En matière de gouvernance, un progrès sensible : entrée nette des actionnaires salariés dans les comités (rémunération, audit et stratégie)**

- Les actionnaires salariés sont représentés au Conseil d'administration/surveillance dans 3 **entreprises sur 4** (75 % des répondants),
- Ils sont de plus en plus présents dans les comités des rémunération, d'audit et des stratégie

➔ **Généralisée, la souscription en ligne :** le % des souscriptions par internet est supérieur à 70 % chez les 3/4 des répondants !

TALENTS

Merci de votre attention

La parole est à Anne Lemercier
Partner, Clifford Chance