LEE HECHT HARRISON | altedia

Benchmark FAS de l'Actionnariat Salarié 2019

27 juin 2019 – Auditorium Clifford Chance

FAS
Fédération Française des Associations d'Actionnaires Salariés et Anciens Salarié

Ruben Perez, LHH Altédia

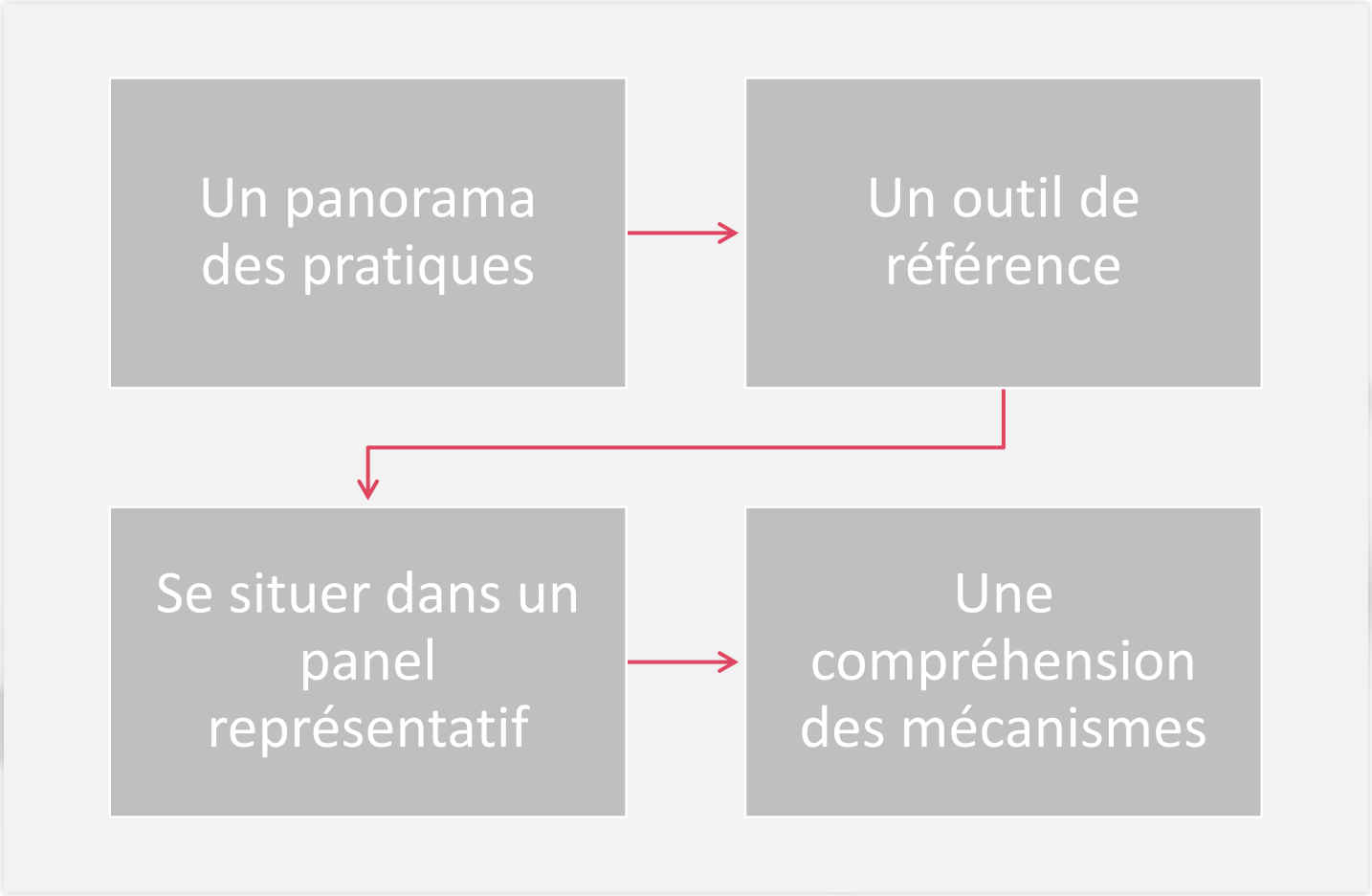
Olivier Paon, FAS

LEE HECHT HARRISON | altedia

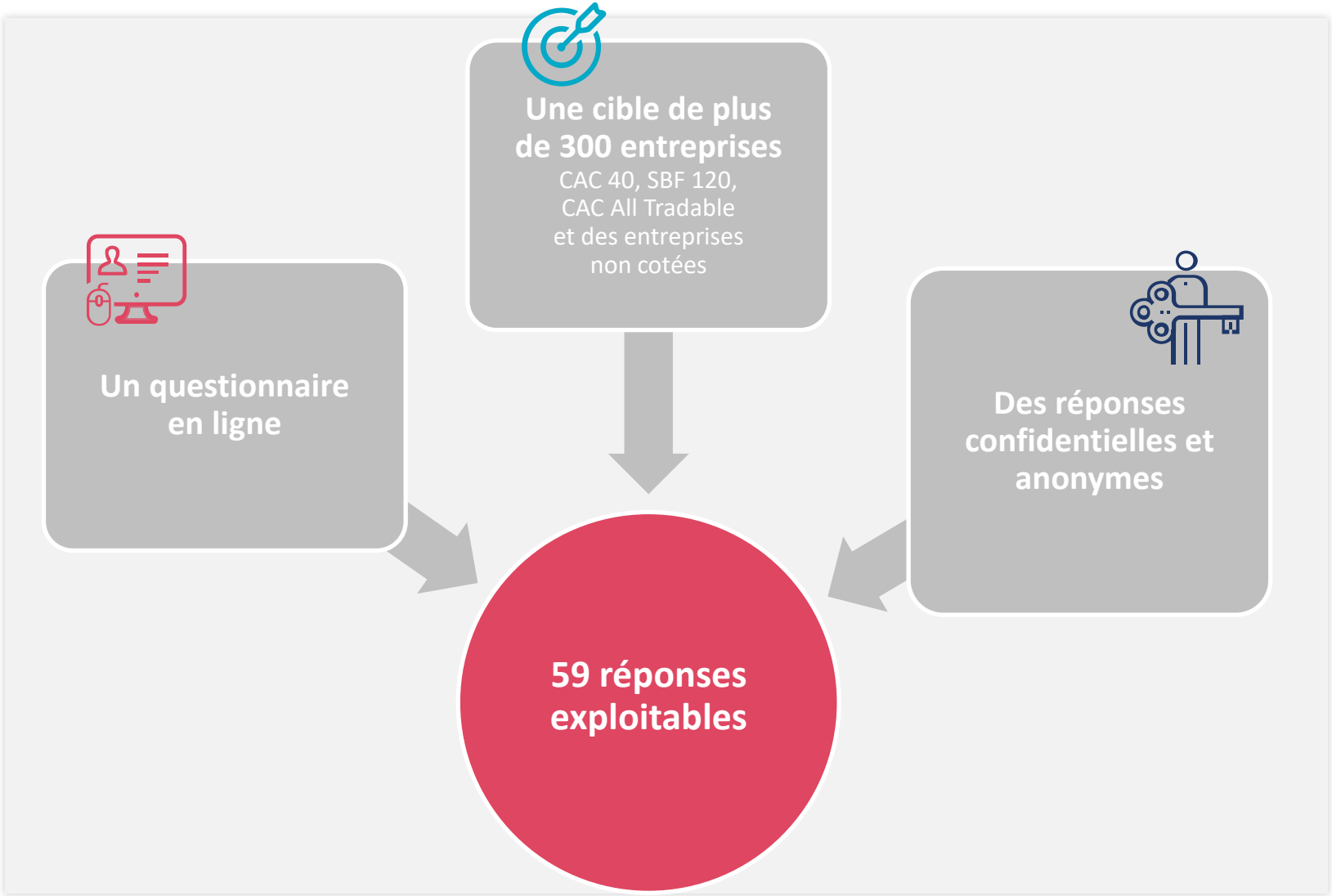
FAS
Fédération Française des Associations d'Actionnaires Salariés et Anciens Salarié

Benchmark FAS
de l'Actionnariat Salarié 2019

Les objectifs de l'enquête LHH ALTEDIA - FAS



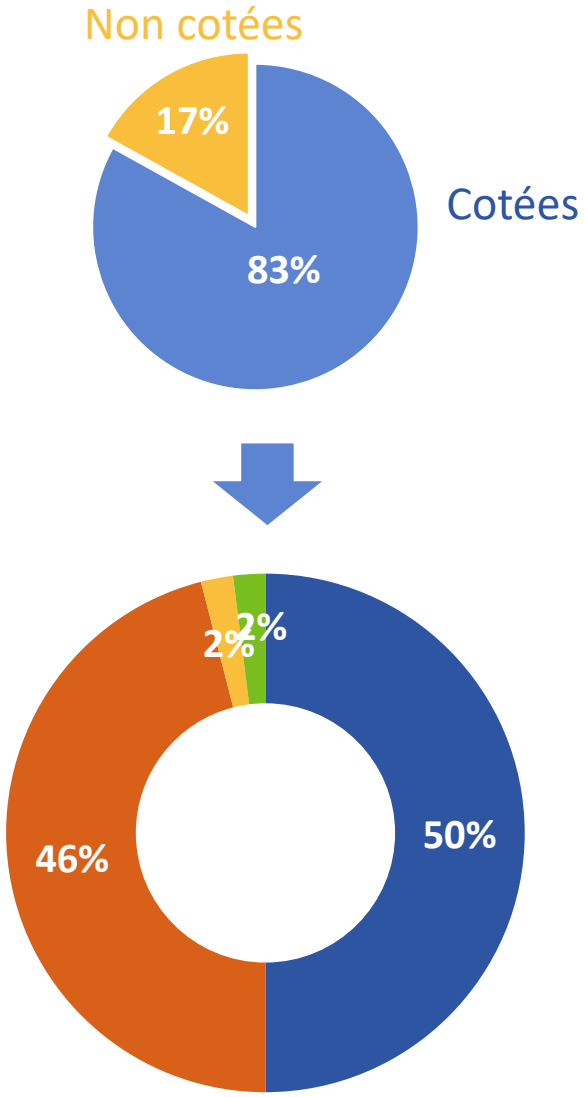
La méthodologie



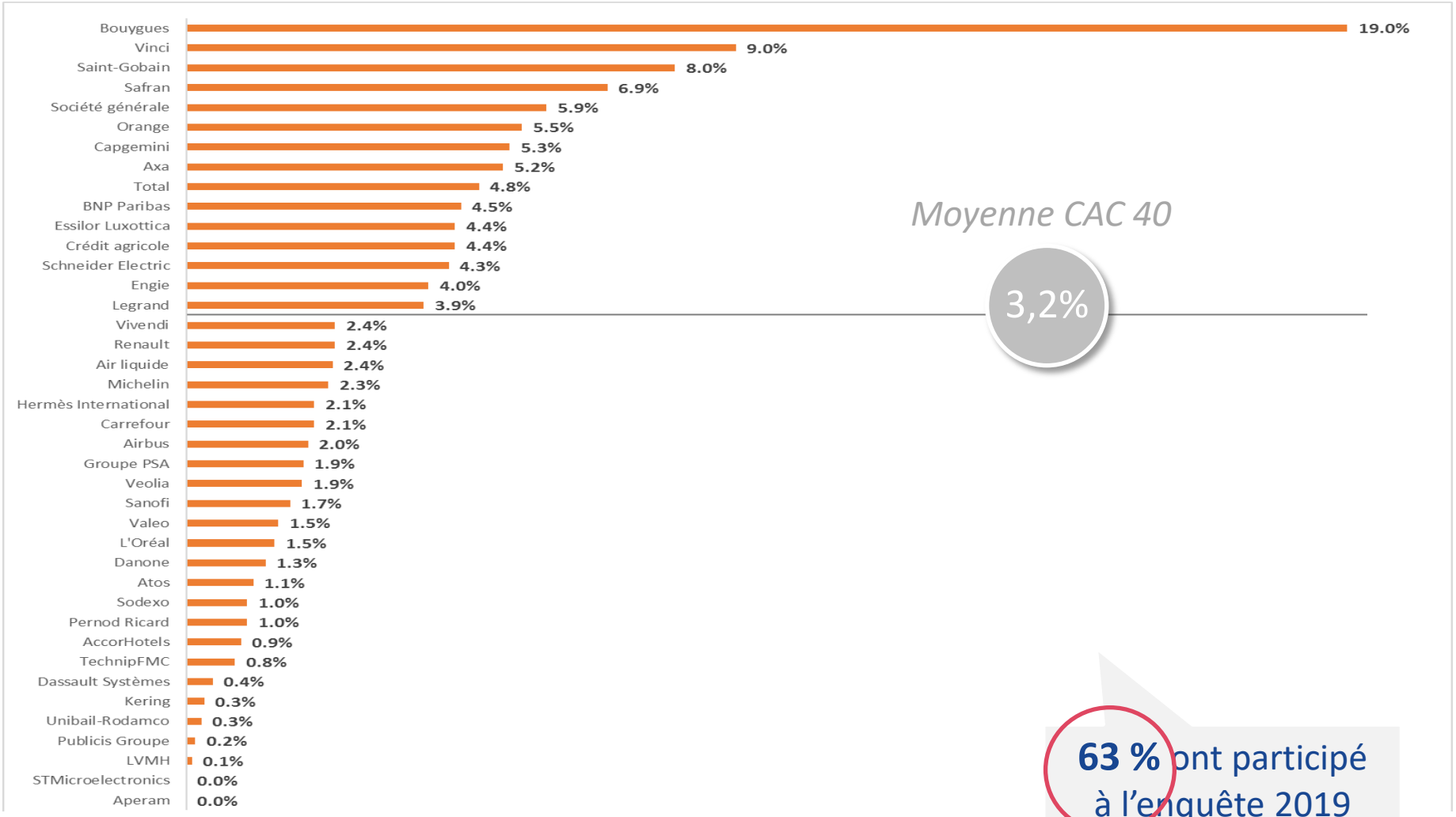
Un panel représentatif des sociétés cotées

83 % d'entreprises cotées

- Une grande majorité d'entreprises du CAC 40 et du SBF 120
- Les entreprises **non cotées** pratiquant l'actionnariat salarié préfèrent souvent la discrétion et sont moins bien représentées



CAC 40 : % du capital détenu par les actionnaires salariés au 31/12/2018

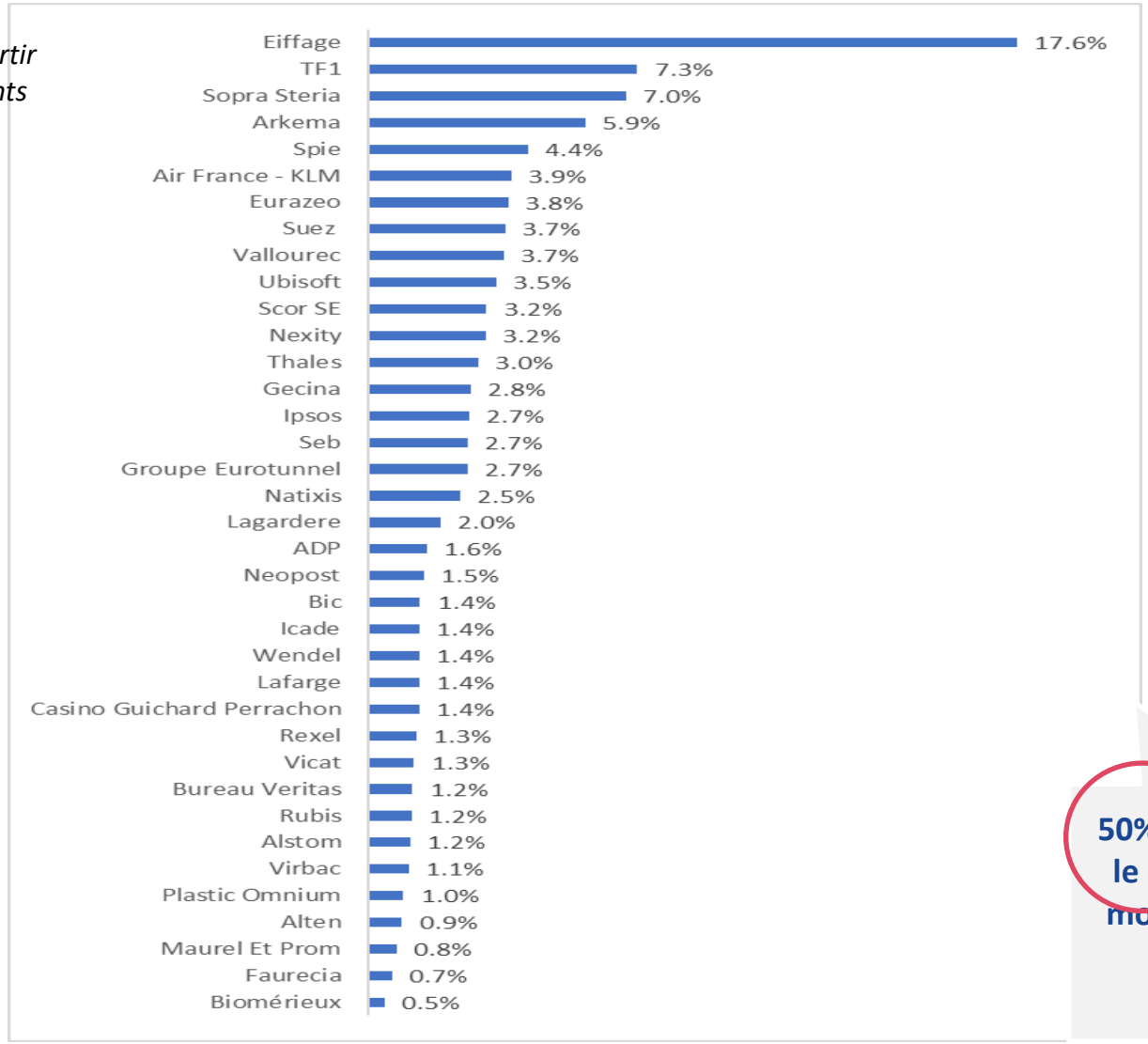


63 % ont participé à l'enquête 2019

Source LHH Altedia, à partir des documents de référence

SBF 120 (hors CAC 40) : % du capital détenu par les actionnaires salariés au 31/12/2018

Source LHH Altedia, à partir des documents de référence



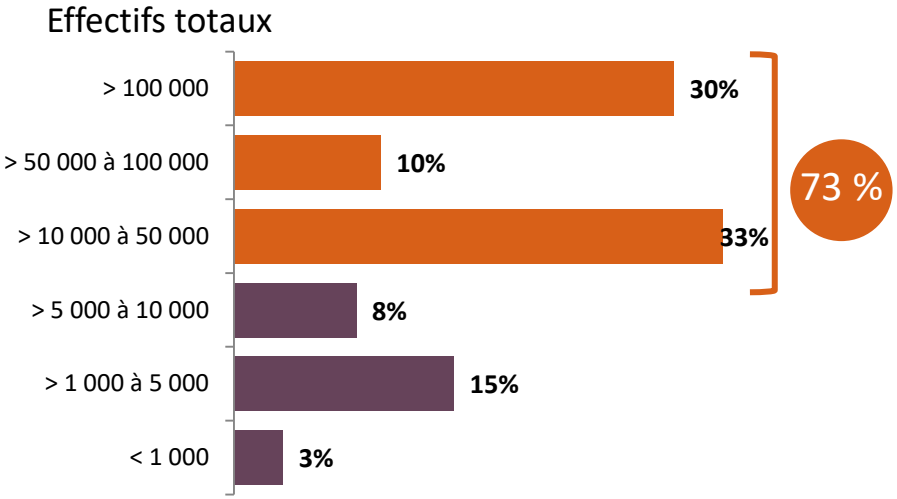
50% des entreprises dont le capital est détenu au moins à 0,5 % du capital ont participé à l'enquête 2019

Un panel de grandes entreprises internationales

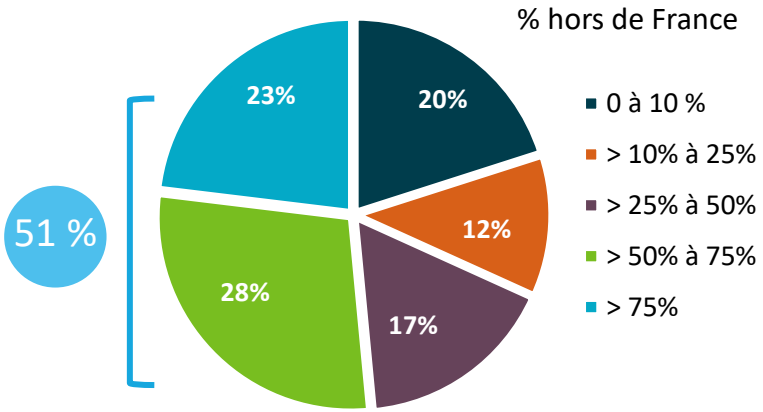
> La part des effectifs à **l'international a tendance à augmenter d'une année sur l'autre**
L'actionnariat salarié : **un outil pour développer le sentiment d'appartenance**

73 % Comptent **plus de 10 000 salariés**

51 % ont **plus de la moitié** de leurs effectifs **hors de France**



En % des participants



En % des participants

Un dispositif d'actionnariat salarié et d'épargne salariale complet et dédié

93 %

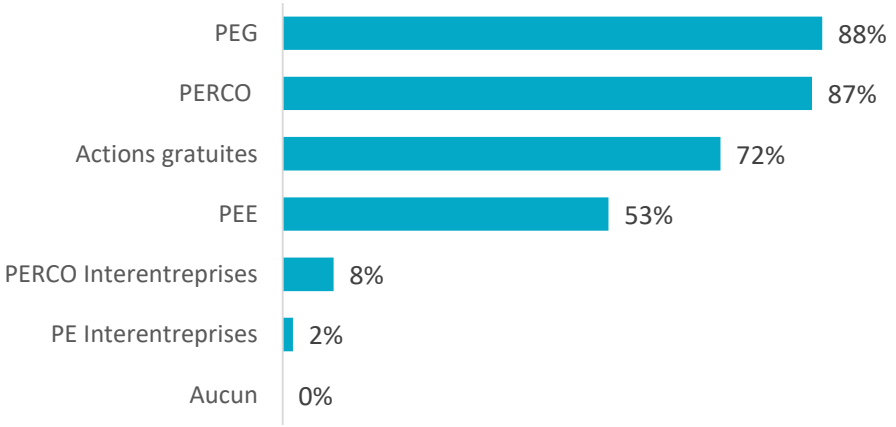
- ont un **FCPE** d'actionnariat salarié

81 %

- ont aussi un **actionnariat salarié direct**

Épargne salariale

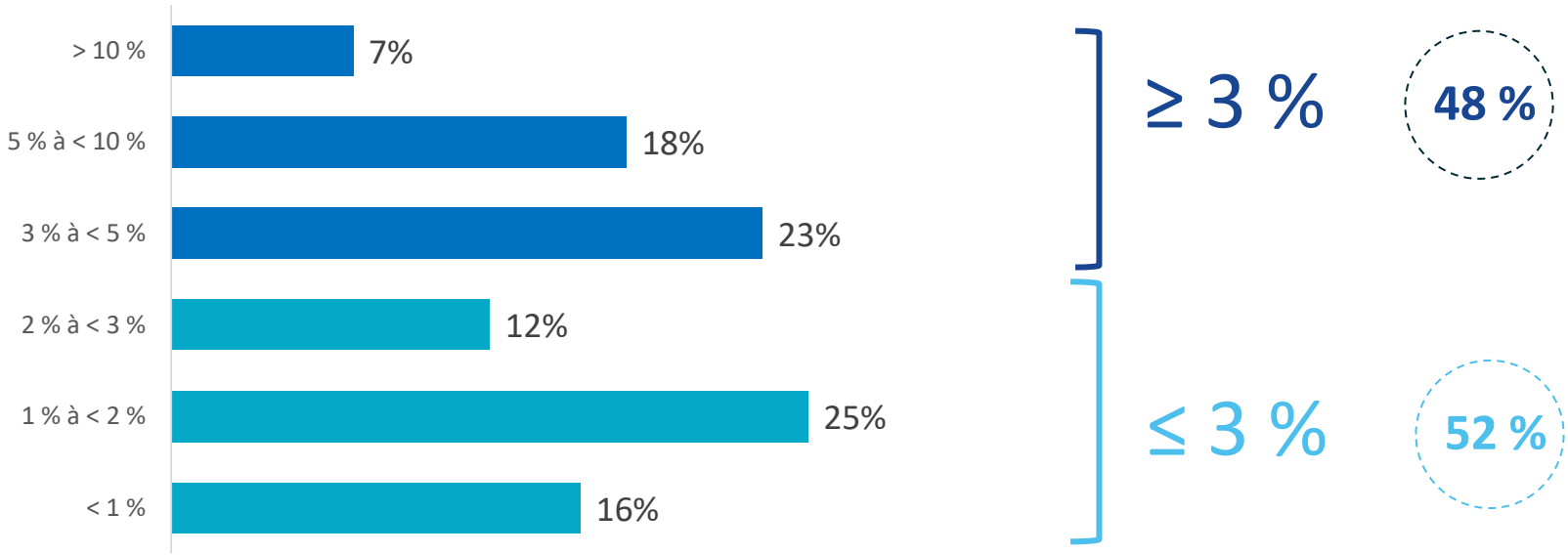
- Des dispositifs **complets**



En % des participants

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

> Le seuil des 3 % est atteint ou dépassé par 48 % 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 2018, soit **38 %** de l'indice

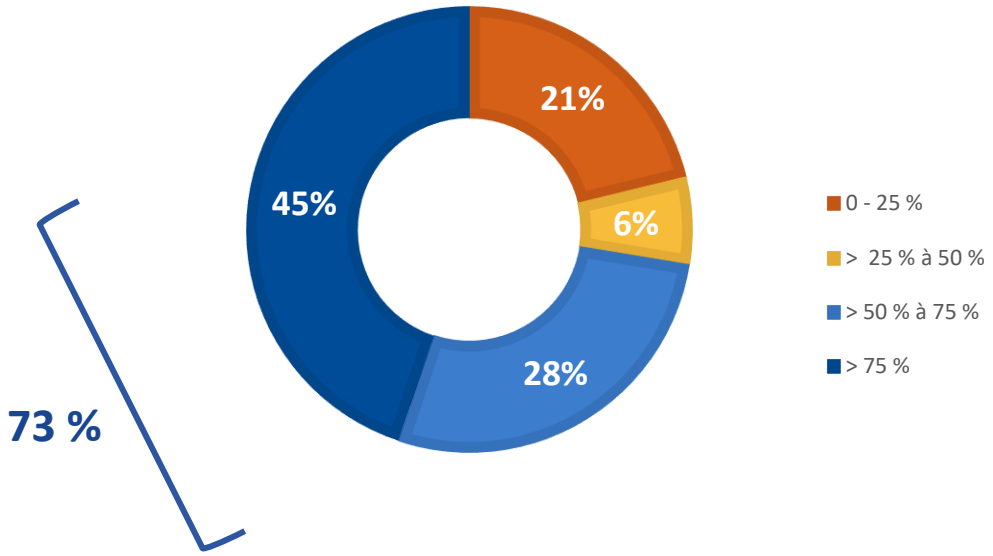
> Dans le SBF 120 (hors CAC 40), il est atteint ou dépassé par **14** sociétés, soit **18 %** des entreprises (hors CAC 40)

Une part élevée de salariés actionnaires en France

En France

Plus de 50 % d'actionnaires salariés dans **73 %** des entreprises participantes

Part des actionnaires salariés dans le total des salariés



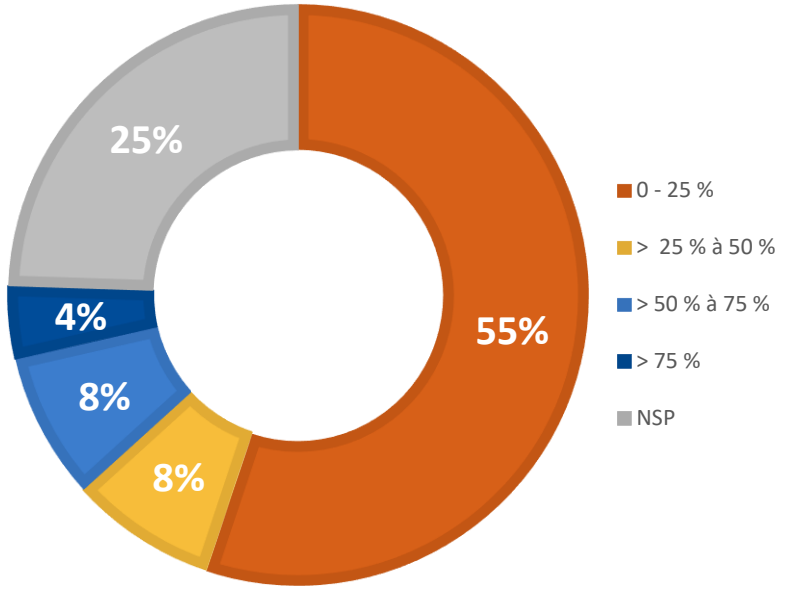
Source : Panel enquête LHH Altedia / FAS

Un % d'actionnaires salariés plus faible à l'international

A l'international

> La part 0 –25 % est de **55 %** des entreprises participantes

Part des actionnaires salariés dans le total des salariés



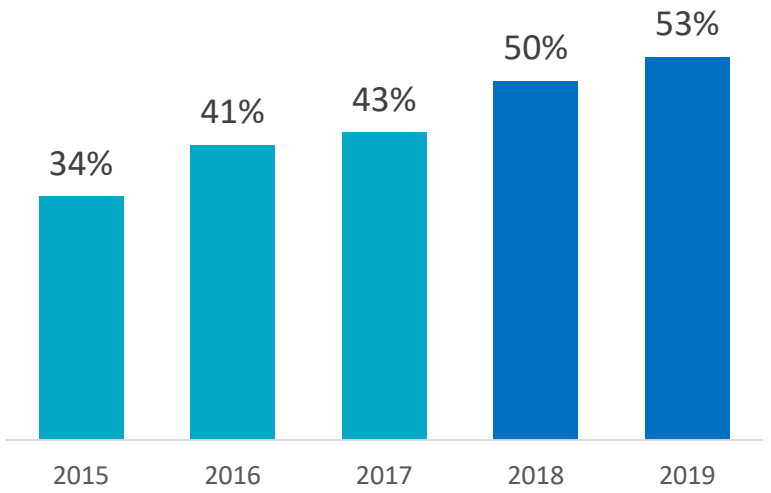
Source : Panel enquête LHH Altedia / FAS

Encore une bonne année pour l'actionnariat salarié !

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

86 % de OUI

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



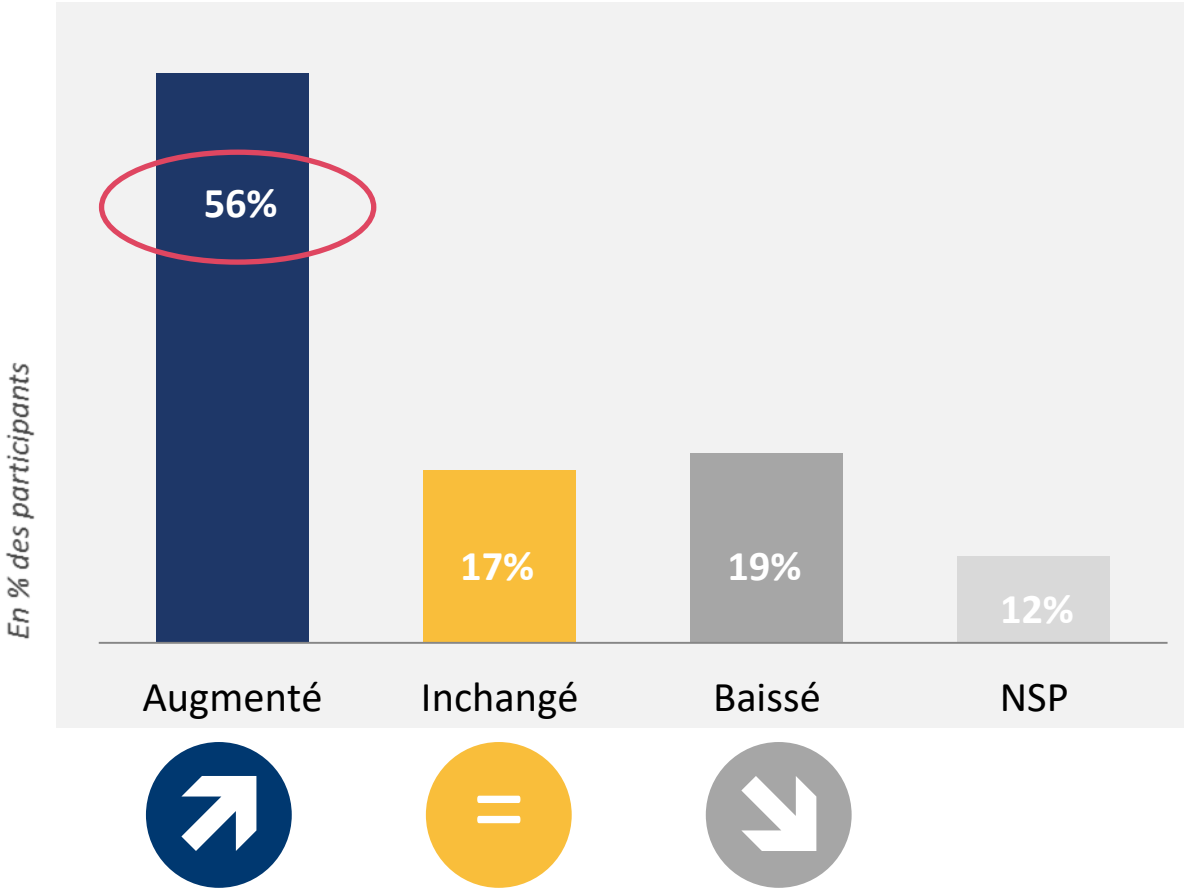
Une belle année 2019

53 % : le chiffre le plus élevé depuis que ce benchmark existe

Source : Panel enquête LHH Altedia / FAS

Une politique volontariste

Comment le % d'actionnaires salariés dans le total des salariés a-t-il évolué depuis 5 ans (2014) ?



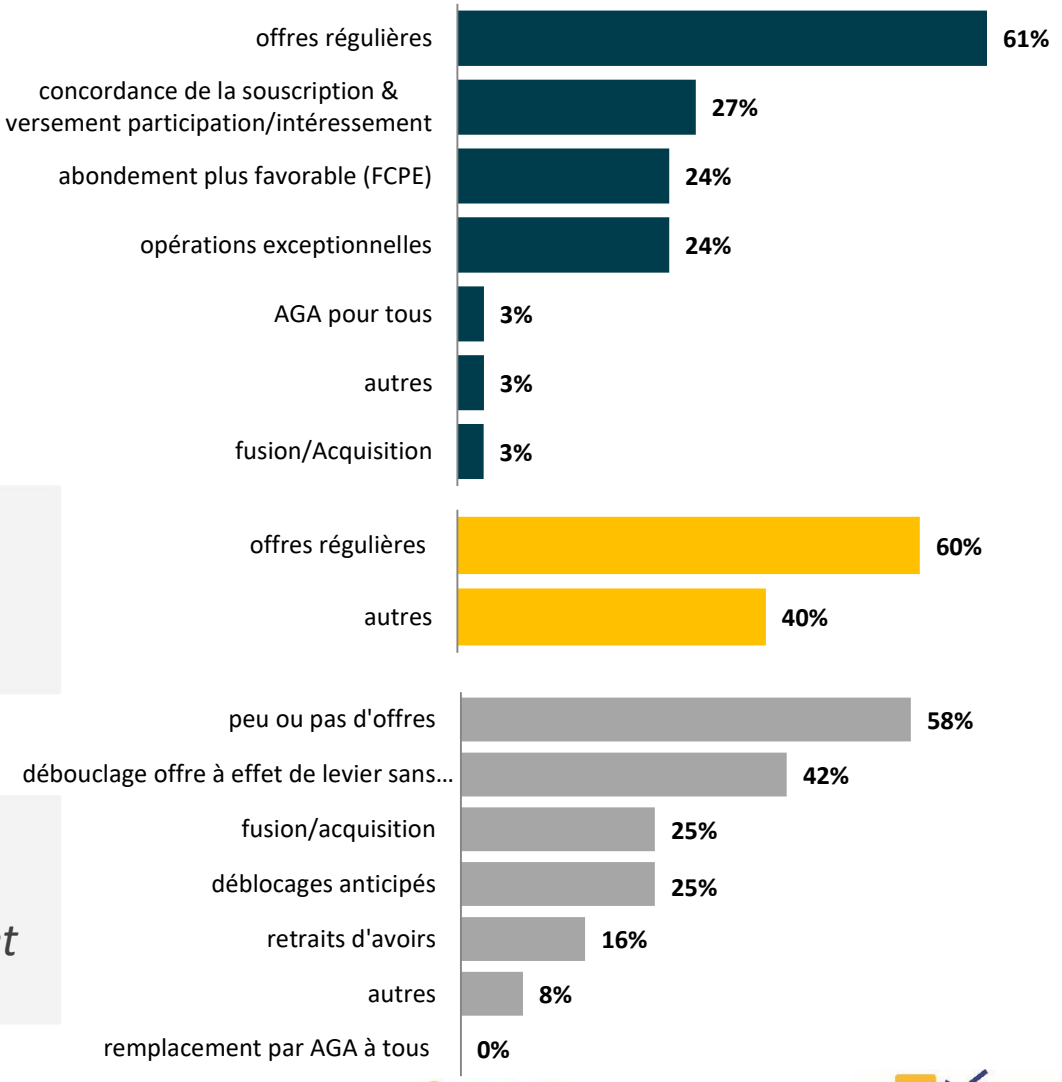
Source : Panel enquête LHH Altedia / FAS

Un levier principal : la régularité des offres

Augmenté : 56 %
Régularité des offres, concordance avec participation/intéressement et abondement plus favorable

Inchangé : 17 %
Un chiffre stable

Baissé : 19 %
Peu ou pas d'offres et débouclage d'offres à effet de levier

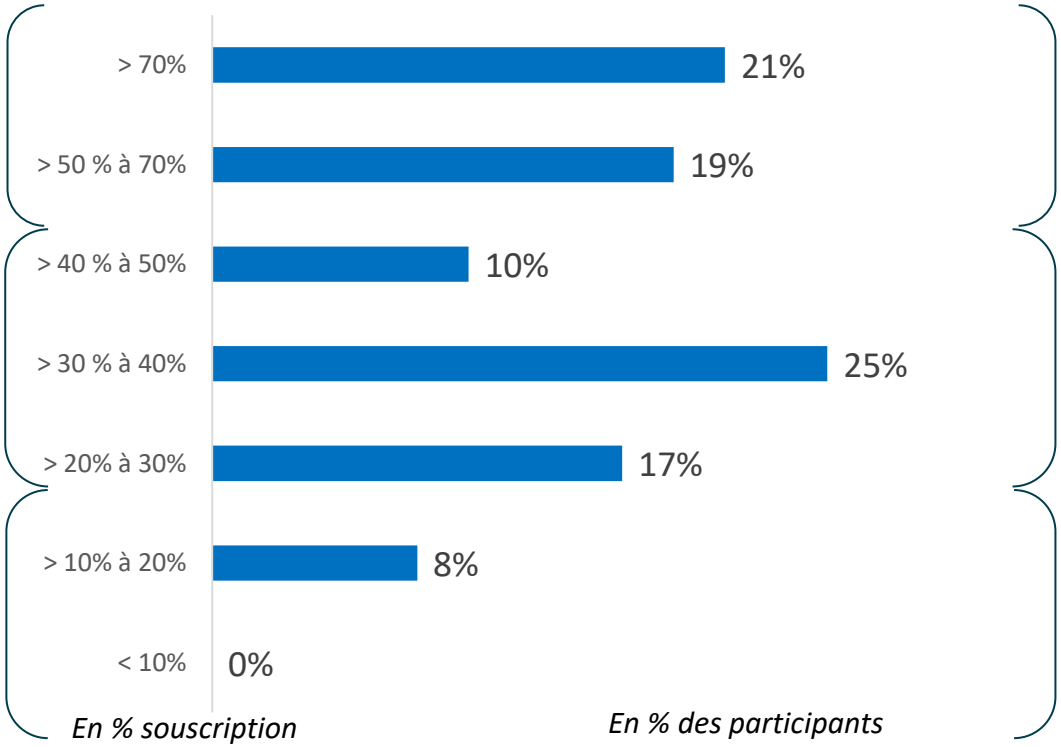


Source : Panel enquête LHH Altedia / FAS

En France les taux de souscription sont dispersés

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

Taux moyen de souscription **en France**



40 % (> 50 %)

52 % (> 20 % jusqu'à 50 %)

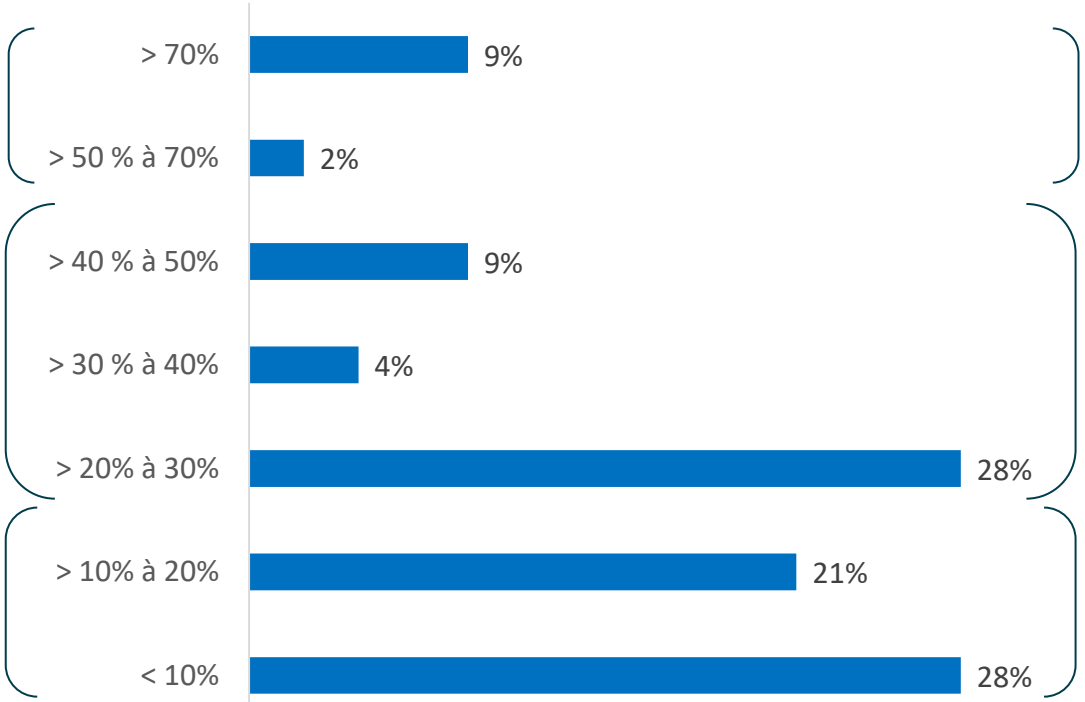
8 % (< 20 %)

Source : Panel enquête LHH Altedia / FAS

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

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

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



En % souscription des offres

En % des participants hors NSP

11 % (> 50 %)

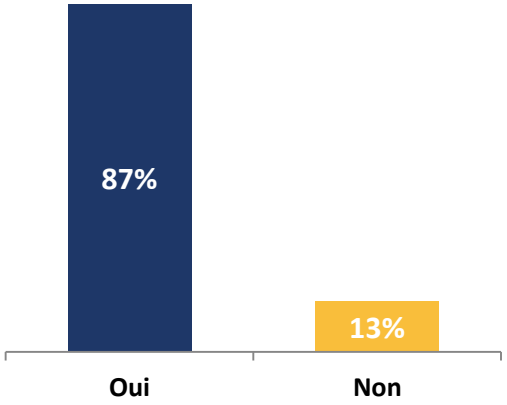
41 % (> 20 % → 50 %)

49 % (≤ 20 %)

Source : Panel enquête LHH Altedia / FAS

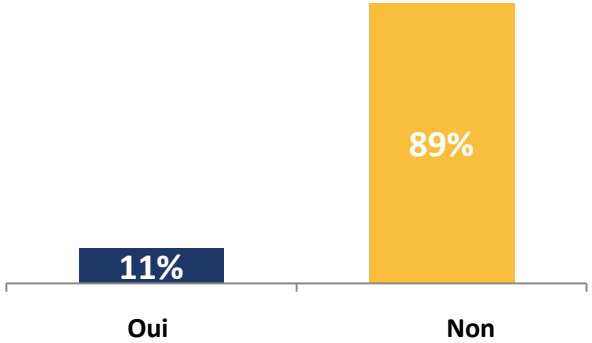
La formule classique toujours plébiscitée !

Formule Classique

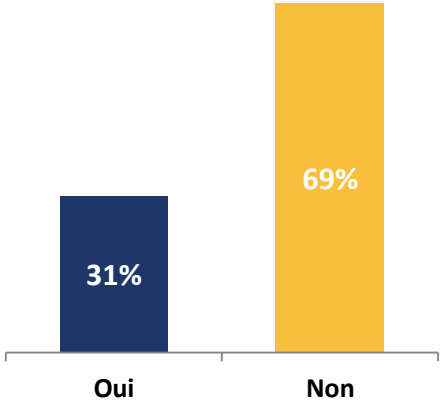


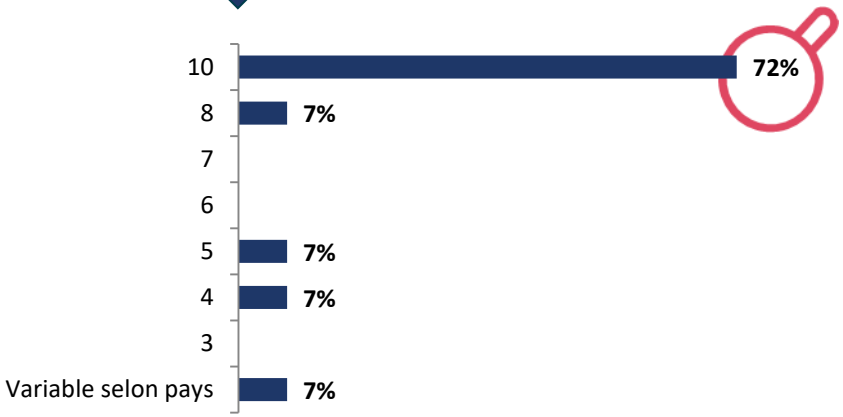
En % des participants

Autre formule à capital garanti



Formule Levier





En % des répondants proposant une formule Levier

Source : Panel enquête LHH Altedia / FAS

LEE HECHT HARRISON | altedia

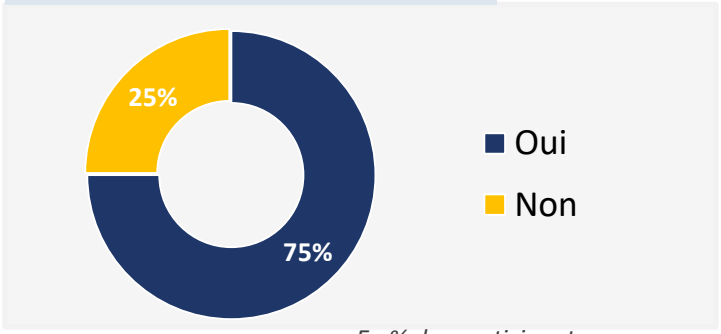
FAS Fédération Française des Associations d'Actionnaires Salariés et Anciens Salarié

Benchmark FAS de l'Actionnariat Salarié 2019

L'abondement privilégie les souscriptions les plus faibles

➔ **75 %** des participants **versent un abondement : une légère baisse**

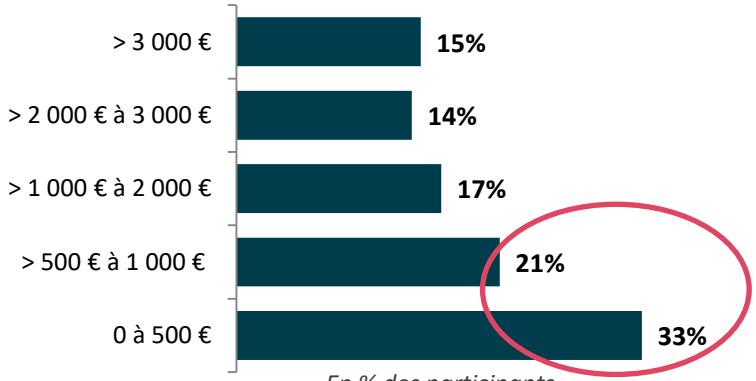
Versement d'un abondement



En % des participants

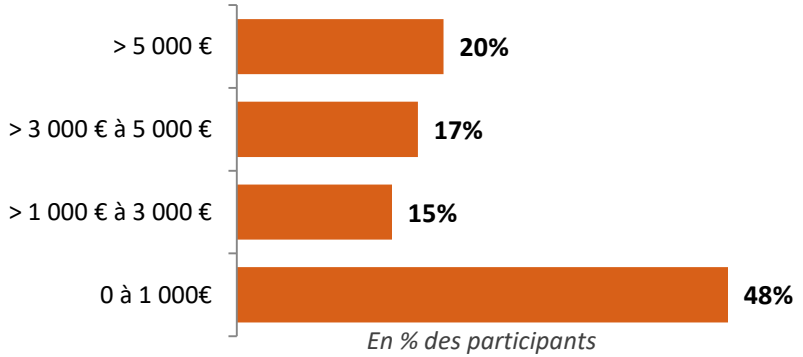
➔ **54 %** des participants déclarent un plafond pouvant aller jusqu'à **1 000 €**

Un plafond d'abondement de…



En % des participants

... correspondant à un apport personnel de…



En % des participants

Source : Panel enquête LHH Altedia / FAS

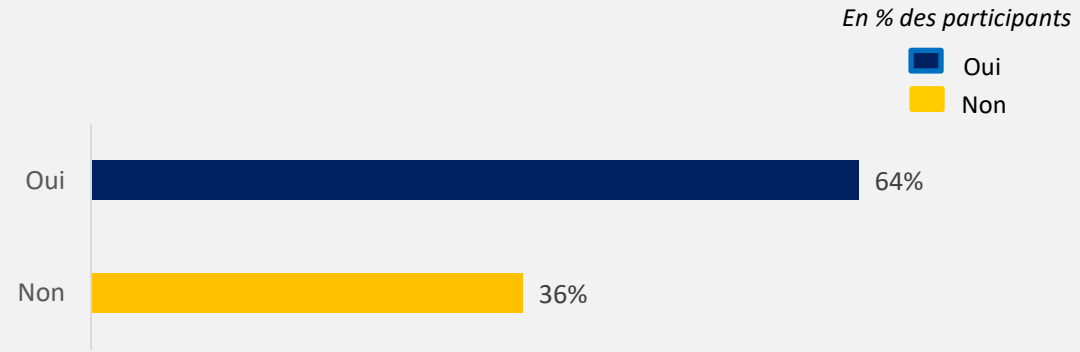
LEE HECHT HARRISON | altedia

FAS Fédération Française des Associations d'Actionnaires Salariés et Anciens Salarié

Benchmark FAS de l'Actionnariat Salarié 2019

Un abondement proportionnel à l'apport du salarié et dégressif

Abondement proportionnel à l'apport du salarié



Abondement dégressif par seuil

Source : Panel enquête LHH Altedia / FAS

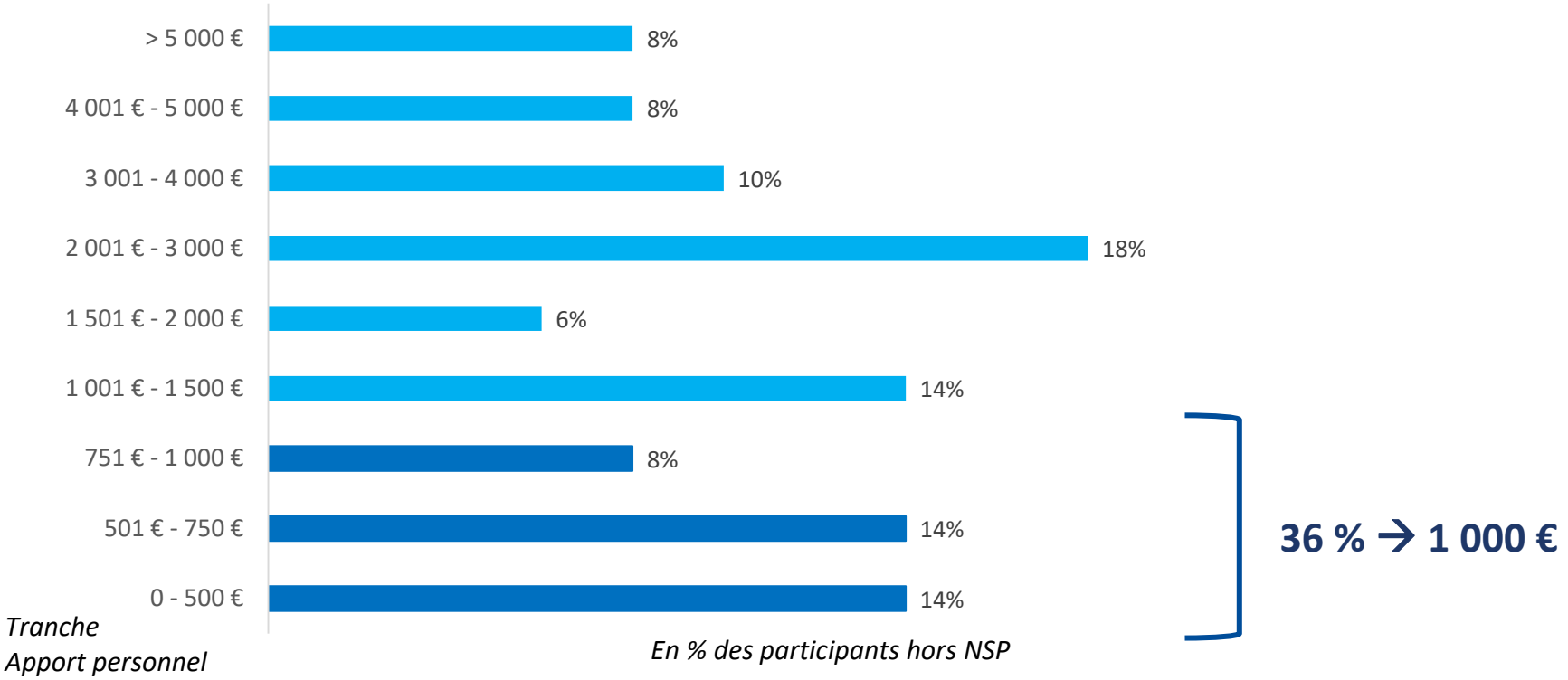
LEE HECHT HARRISON | altedia

FAS Fédération Française des Associations d'Actionnaires Salariés et Anciens Salarié

Benchmark FAS de l'Actionnariat Salarié 2019

L'apport personnel moyen est lui aussi dispersé

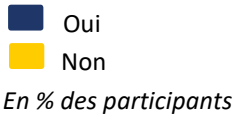
Lors de la dernière offre quel a été le montant moyen de l'apport personnel (hors abondement) ?



➔ Il est lié aux caractéristiques de l'entreprise : culture, pays, secteur d'activité, métiers

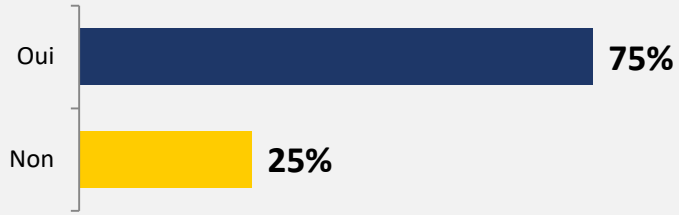
Source : Panel enquête LHH Altedia / FAS

Stabilité des réponses sur les avantages proposés



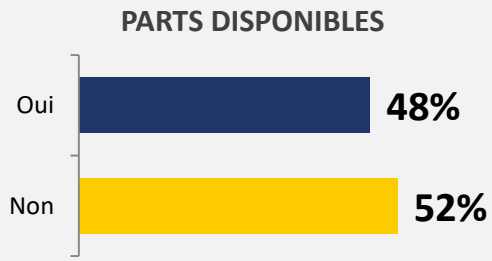
En % des participants

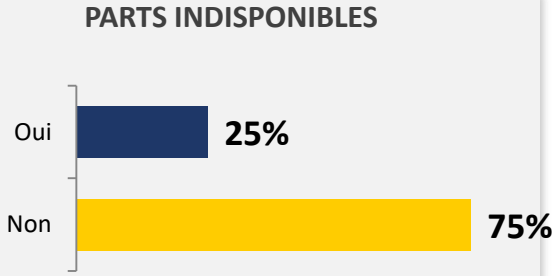
Concernant l'abondement, le FCPE d'Actionnariat Salarié est-il privilégié ?



Proposez-vous des facilités de paiement ?

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





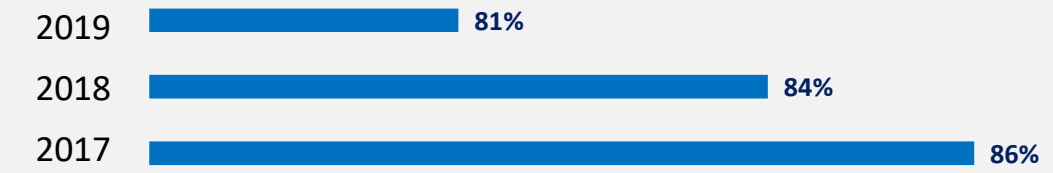
Source : Panel enquête LHH Altedia / FAS

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

En % des participants

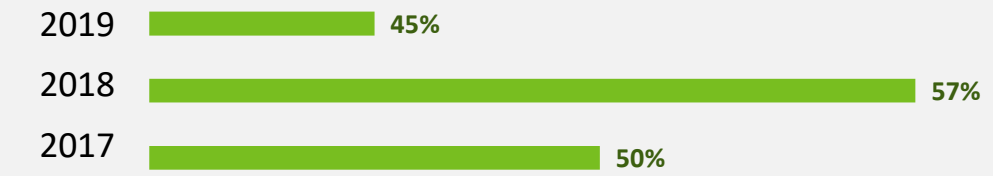
Alimentation possible du FCPE d'Actionnariat Salarié en dehors des offres ?

Réponses Oui



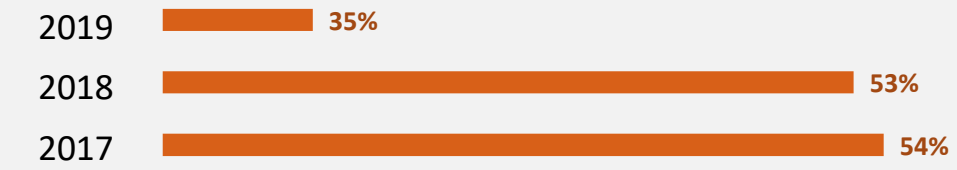
Part de l'intéressement versé dans le PEE/PEG ?

Part > 50 %



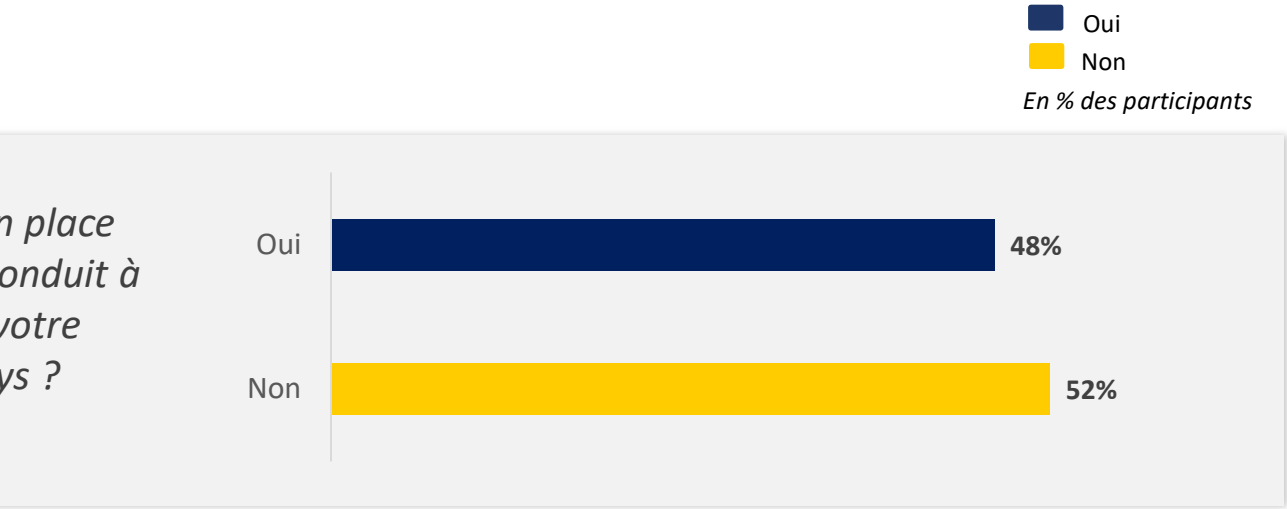
Part de la participation versée dans le PEE/PEG ?

Part > 50 %



Source : Panel enquête LHH Altedia / FAS

Les difficultés du FCPE à l'international



Les pays les plus cités sont :

- Italie
- Espagne
- USA
- Russie
- Belgique
- Pologne

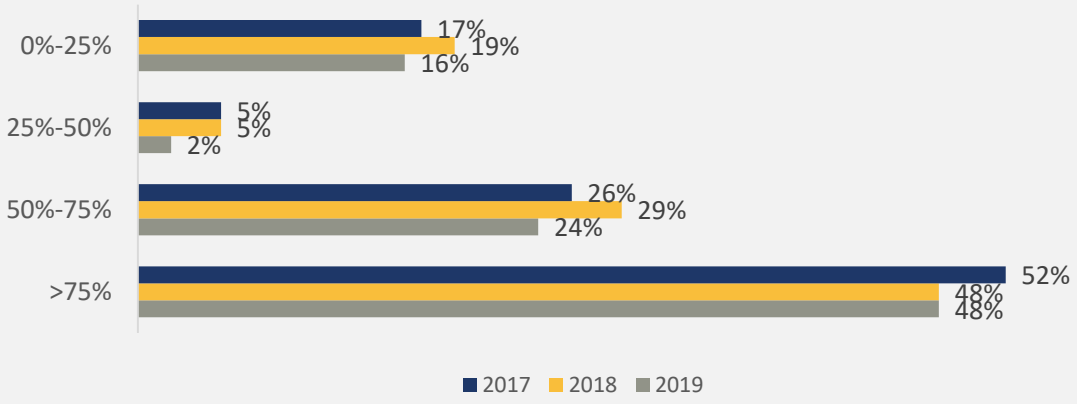
Dans 75% des cas, l'actionnariat en direct a été proposé pour remédier aux difficultés du FCPE

Source : Panel enquête LHH Altedia / FAS

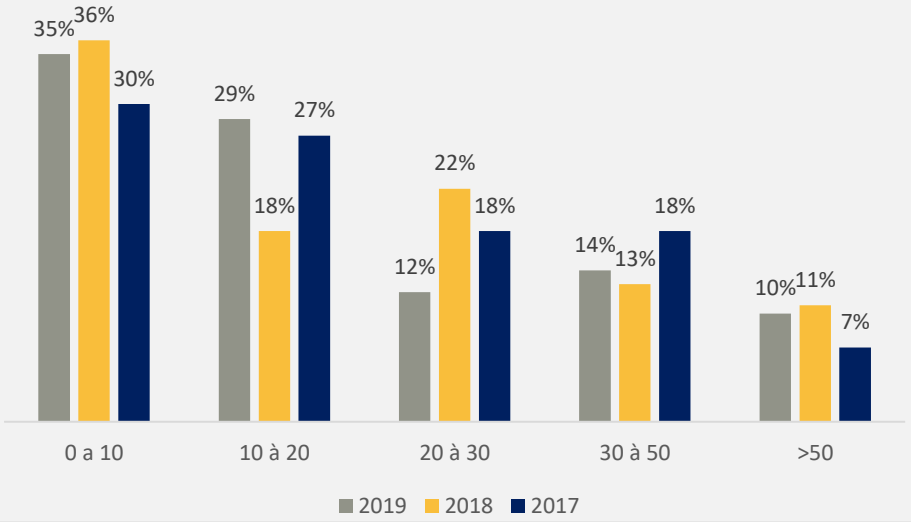
Zoom sur l'international : des efforts pour étendre le périmètre

% des participants se prononçant

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



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



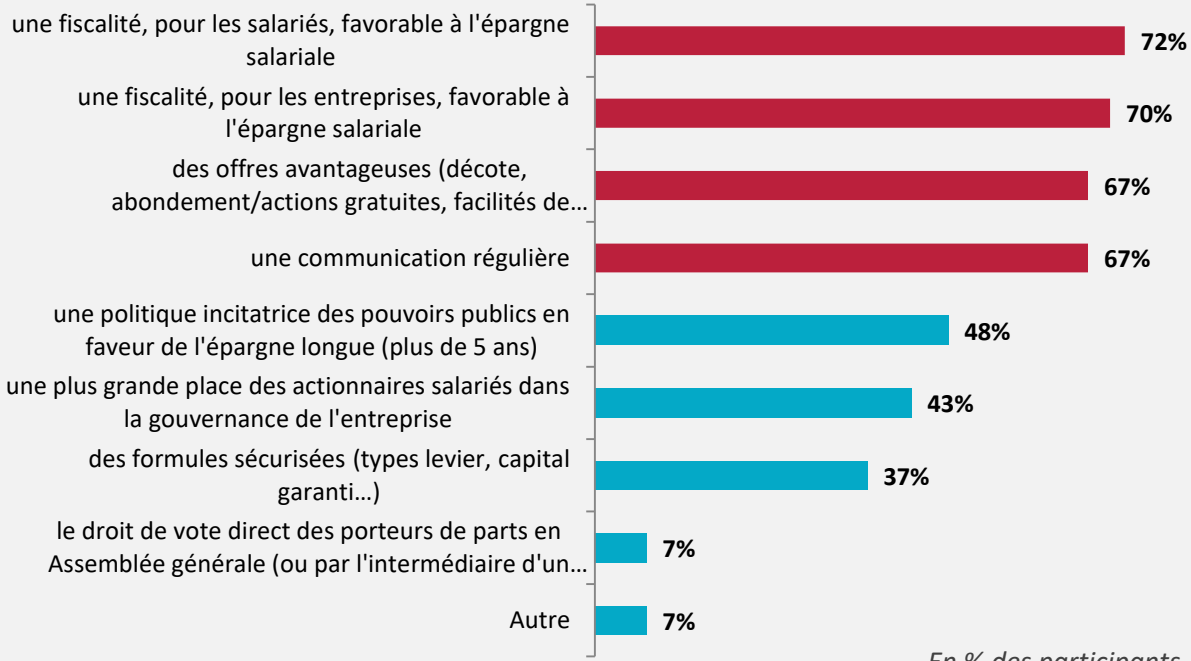
Source : Panel enquête LHH Altedia / FAS

Offres attractives, communication et fiscalité favorable en tête des leviers

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

En rouge : les raisons principales

En bleu : les autres raisons



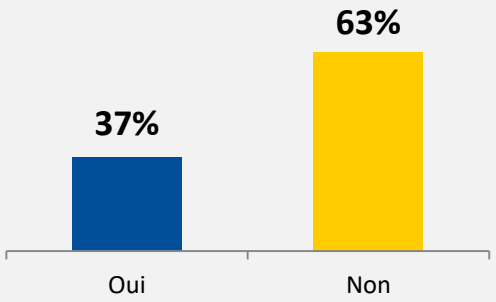
En % des participants

Source : Panel enquête LHH Altedia / FAS

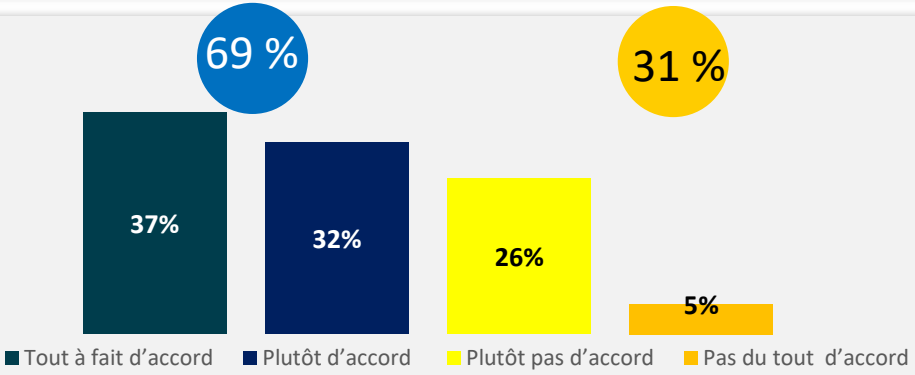
Le rôle des associations d'actionnaires salariés est toujours fortement reconnu

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

En % des participants

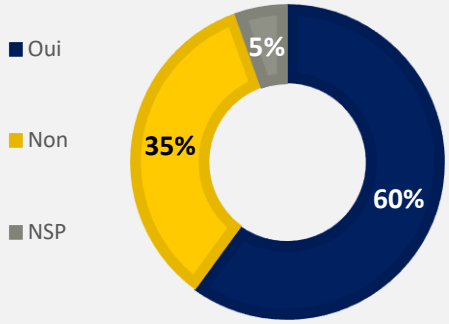


Jouent-elles un rôle positif ?



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 : 58 %



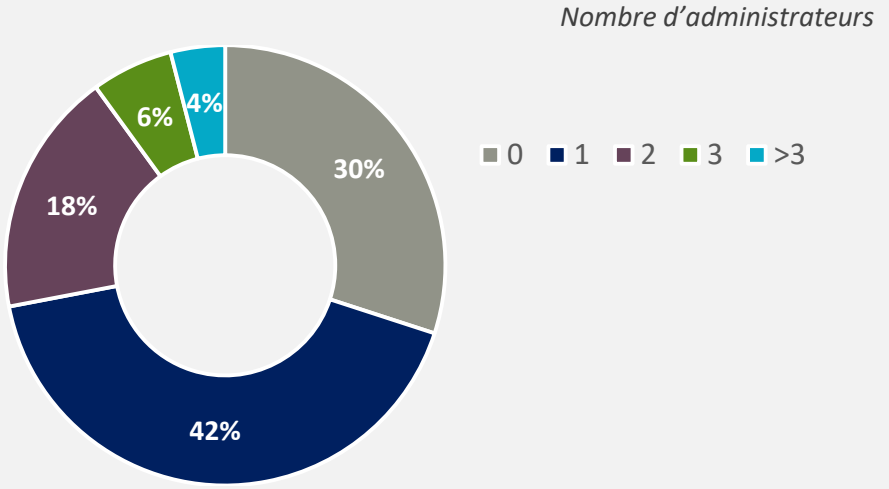
Les candidatures…
- individuelles : 63 %
- associations d'action. salariés : 15 %
- réservées aux org. syndicales : 18%

Source : Panel enquête LHH Altedia / FAS

Une présence accrue des administrateurs salariés actionnaires aux comités du conseil

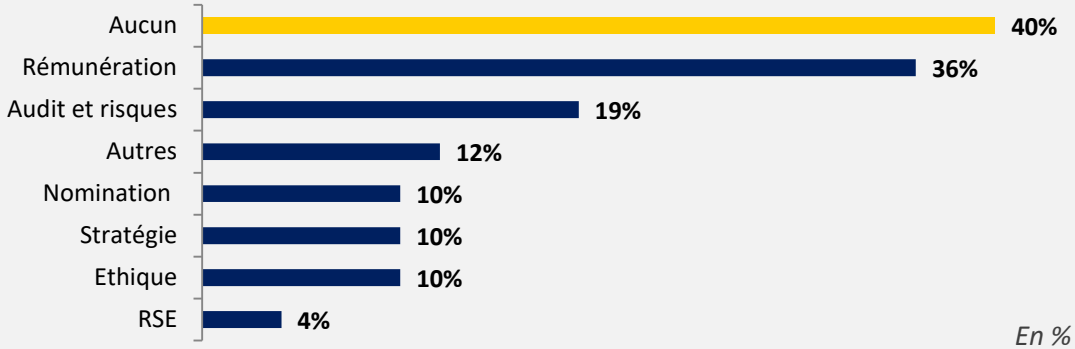
Nombre d'actionnaires salariés au conseil d'administration/conseil de surveillance de l'entreprise ?

→ **Une répartition qui tend à se stabiliser** par rapport aux années précédentes



Un poste d'administrateur depuis 2018 ou envisagé ? *Non 89%*

Dans quels comités siègent-ils ?

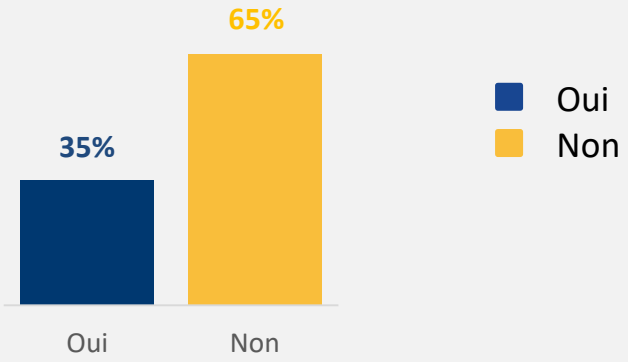


En % des participants

Source : Panel enquête LHH Altedia / FAS

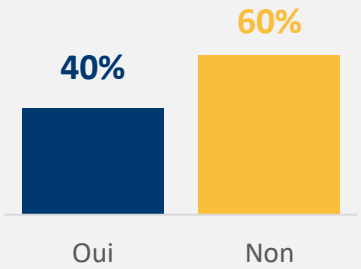
Amélioration de l'information destinée aux actionnaires salariés

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



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

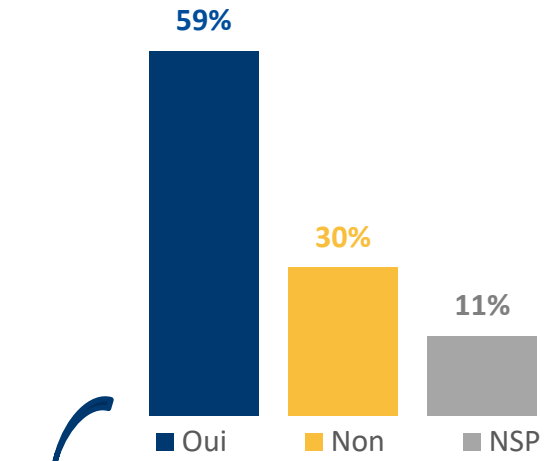
En % des participants



Source : Panel enquête LHH Altedia / FAS

Attribution gratuite d'actions : l'effet favorable de la loi Macron 2015

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 : 91 %

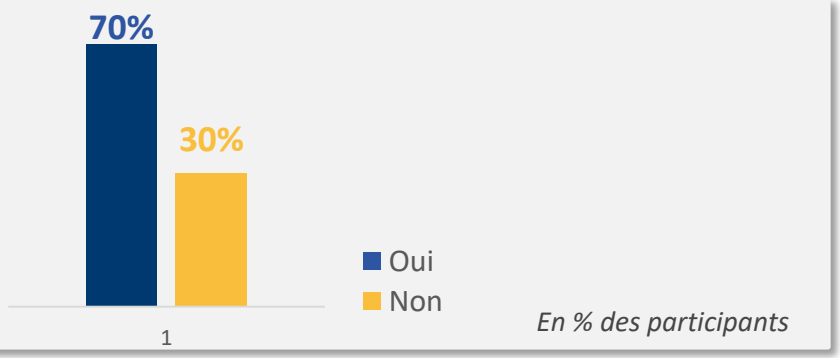
En **2019 : 12 %**

En **2018 : 88 %**

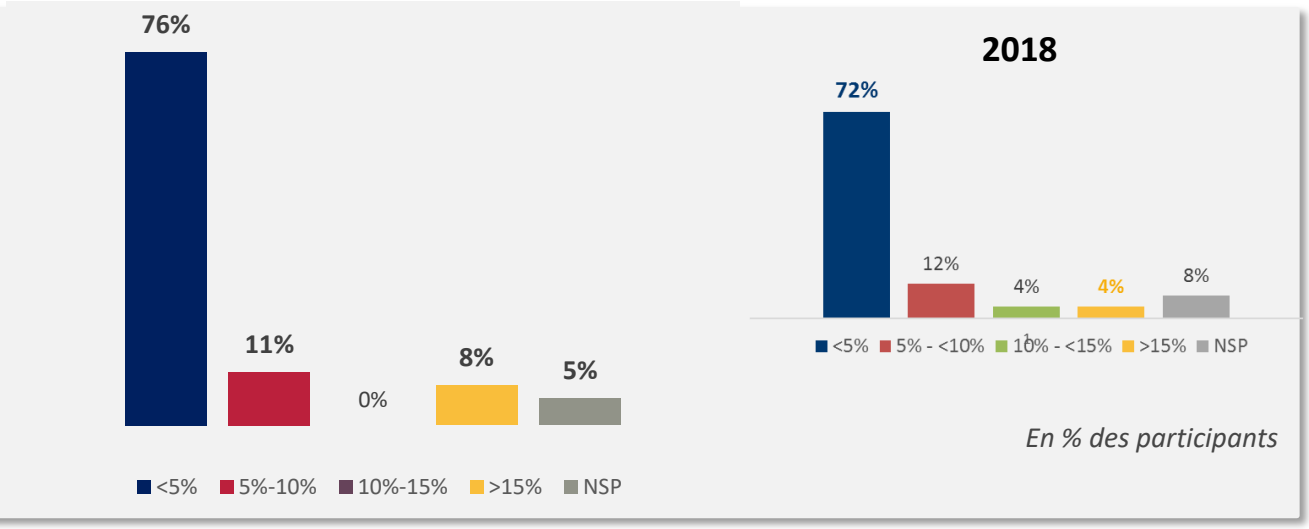
Source : Panel enquête LHH Altedia / FAS

Les plans « sélectifs » en progression sensible dans les grands groupes

*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 ?*



Source : Panel enquête LHH Altedia / FAS

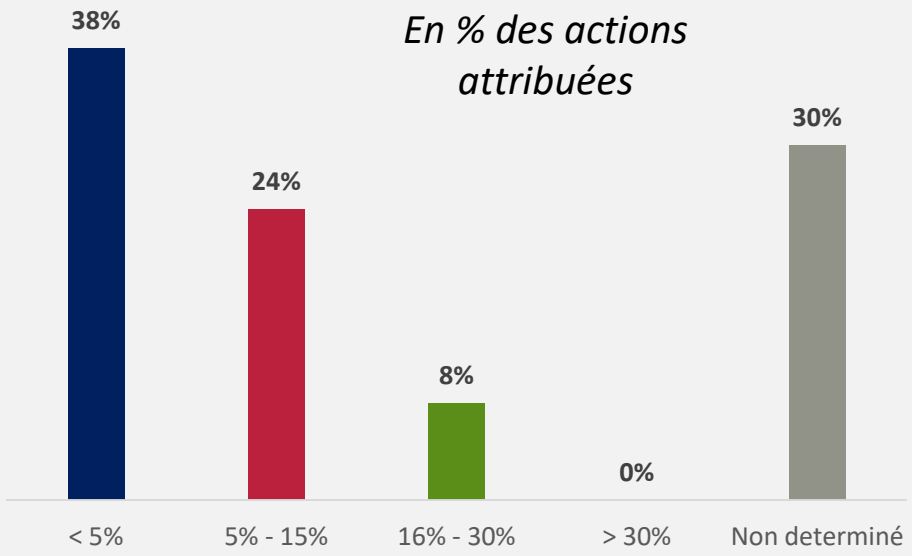
LEE HECHT HARRISON | altedia

FAS Fédération Française des Associations d'Actionnaires Salariés et Anciens Salarié

Benchmark FAS de l'Actionnariat Salarié 2019

Plafonnement bas des actions gratuites attribuées aux dirigeants mandataires sociaux

Quel est, en % des actions attribuées, le plafond de l'attribution susceptible de bénéficier aux dirigeants mandataires sociaux ?

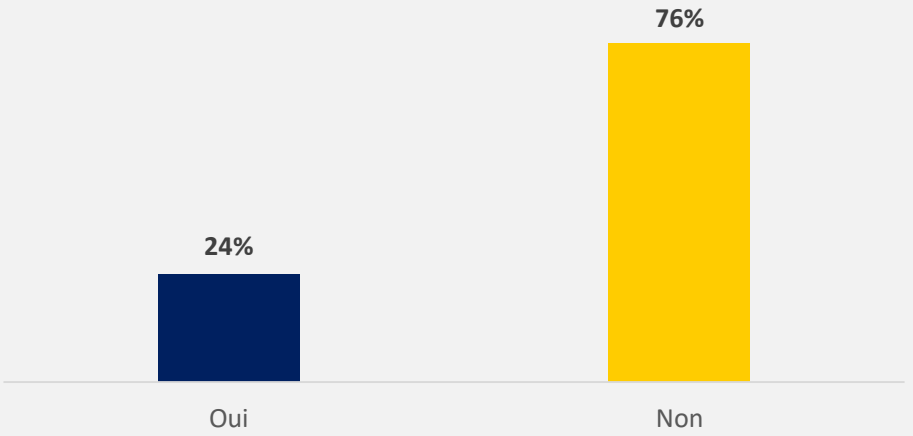


Source : Panel enquête LHH Altedia / FAS

Les plans d'attribution gratuite d'actions pour tous retrouvent une certaine faveur mais restent exceptionnels

En % des participants

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



Source : Panel enquête LHH Altedia / FAS

Loi Pacte : Des intentions approuvées par les entreprises

	Une très bonne chose	Une bonne chose	Total	Une mauvaise chose	Une très mauvaise chose
Considérez-vous l'objectif affiché par le gouvernement de 10% d' actionnariat salarié en moyenne dans les entreprises françaises comme ?	42%	56%	98%	2%	0%

A votre avis, quelle est l'importance des 3 mesures suivantes prises ou proposées par le gouvernement pour développer l'actionnariat salarié dans VOTRE entreprise ?

La réduction du forfait social sur l'abondement à 10% (mesure portée par la FAS) en cas d'acquisition de titres de l'entreprise	**67%**
L'augmentation de 20% à 30% de la décote en cas de blocage de 5 ans et de 30% à 40% en cas de blocage de 10 ans	**19%**
La possibilité d'effectuer un abondement unilatéral pour l'acquisition d'actions de l'entreprise (avec indisponibilité de 5 ans)	**13%**

	Oui surement	Oui probablement	Total	Non probablement	Non surement
Ces nouvelles mesures vont-elles vous conduire à augmenter votre abondement dans le FCPE d'actionnariat salarié ?	6%	25%	31%	61%	8%

Source : Panel enquête LHH Altedia / FAS

Avancées de la loi PACTE

	Une très bonne chose	Une bonne chose	Total	Une mauvaise chose	N'est pas concerné
A votre avis, l'extension (soutenue par la FAS) de l'obligation de céder aux salariés 10 % du capital des entreprises à capitaux publics en cas de cession des actions par l'Etat hors marché (comme c'est déjà le cas pour les cessions sur le marché) est-elle :	20%	26%	46%		54%
A votre avis, l'obligation pour les sociétés NON cotées de plus de 1 000 salariés en France (ou de plus de 5 000 salariés en France et à l'étranger) d'avoir un administrateur représentant les actionnaires salariés au Conseil d'administration, dès lors que les salariés détiennent 3 % du capital de l'entreprise, est-elle :	23%	75%	98%	2%	

	Très important	Important	Total	Peu important	Pas important du tout
A partir du 1er janvier 2021, tous les représentants des porteurs de parts devront être élus par ces porteurs de parts	27%	43%	70%	18%	12%
Le droit à une formation économique, financière et juridique d'une durée minimale de 3 jours pour les représentants des porteurs de parts dans les conseils de surveillance des FCPE ?	25%	51%	76%	22%	2%

	Très bonne chose	Bonne chose	Total	Mauvaise chose	Très mauvaise chose
L'interdiction pour les représentants de l'entreprise dans les Conseils de surveillance des FCPE de prendre part au vote des résolutions présentées en Assemblée générale	6%	26%	32%	40%	26%

Source : Panel enquête LHH Altedia / FAS

Les enseignements de l'enquête 2019

➔ Un vent d'optimisme souffle sur l'actionnariat salarié

- En France, plus de 50 % d'actionnaires salariés dans 73 % des entreprises participantes
- Un **taux record d'entreprises (53%) ayant lancé (ou prévoyant de lancer) une opération d'actionnariat salarié en 2019** par notre panel d'entreprises

➔ Stabilité de l'internationalisation des offres

- A l'international, plus de 50 % d'actionnaires salariés dans 12 % des entreprises participantes
- Les taux de souscriptions moyens augmentent par rapport aux années précédentes mais restent éloignés des taux constatés en France

➔ La formule classique est toujours la plus fréquente

- La formule levier reste minoritaire mais continue sa croissance
- 3/4 des offres sont accompagnés d'abondement de l'entreprise, et 52% bénéficient de facilités de paiement

Les enseignements de l'enquête 2019

➔ **Les plans d'attribution gratuite d'actions :**

- Les plans **sélectifs** d'actions de performance conditionnels : une composante **généralisée et de mieux en mieux cadrée** de la rémunération variable des dirigeants dans les grands groupes (70% des entreprises du panel)
- Les plans collectifs restent minoritaires et exceptionnels (24% du panel)

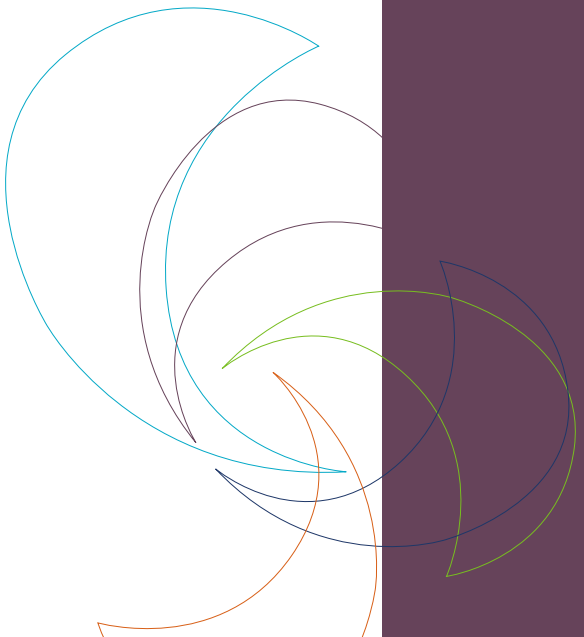
➔ **En matière de gouvernance, les progrès se confirment : participation plus importante des actionnaires salariés aux comités des conseils**

- Les actionnaires salariés sont plus présents dans les comités, en particulier des rémunérations et d'audit

➔ **Le principal levier pour développer l'actionnariat salarié reste la fiscalité**

- La fiscalité des entreprises et la fiscalité individuelle concernant l'épargne salariale
- La réduction du forfait social sur l'abondement est une mesure plébiscitée par les participants

➔ **L'objectif du gouvernement d'avoir 10% d'actionnaires salariés en moyenne dans les entreprises françaises est largement approuvé par les participants**

COMPÉTENCES

Merci de votre attention