



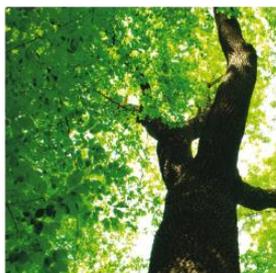
27 mai
2014



ACTIONNARIAT

SALARIE

Résultats de l'étude 2014



DEBORY  ERES

Agenda

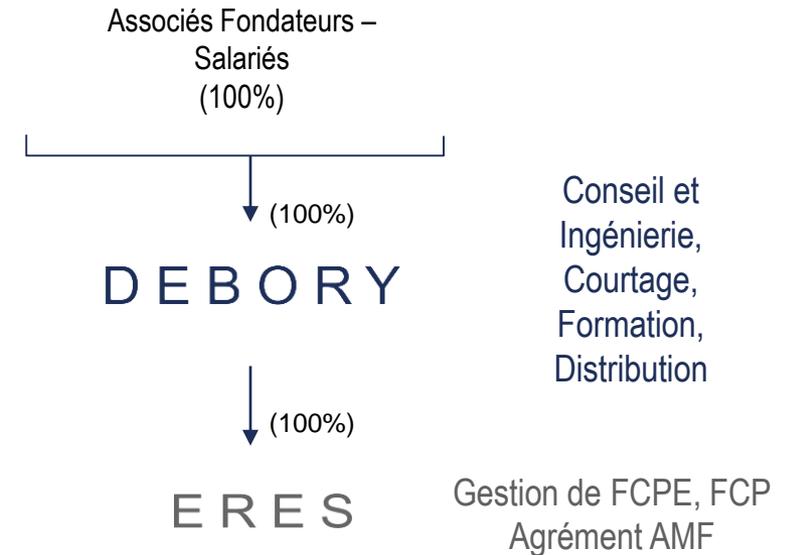
- DEBORY ERES en bref
- L'actionnariat salarié coté en France et en Europe
- Panorama de l'actionnariat salarié coté en France
- Les opérations en 2013 en France
- Tendances 2014 en France

DEBORY ERES EN BREF



DEBORY ERES plateforme d'épargne salariale, de retraite et d'actionnariat salarié

- Créée en 2005,
- DEBORY ERES est la seule plateforme indépendante du marché,
- Détenue par ses associés fondateurs et ses salariés,
- Qui conseille et assemble des solutions pour ses clients.
- C'est une équipe de 20 professionnels
- Tous spécialistes de nos métiers



Sociétés de gestion sélectionnées

DEBORY ERES: une équipe de 20 spécialistes, répartie en deux pôles

DOMAINES d'EXPERTISE	POLES
<ul style="list-style-type: none">■ Epargne salariale■ Retraite collective (article 83, article 39, IFC)■ Actionnariat salarié■ Rémunérations collectives	DEBORY = CONSEIL (10 personnes) <ul style="list-style-type: none">■ mise en place des mécanismes■ gestion de projet■ sélection des prestataires■ formation des représentants du personnel, des directions des Ressources Humaines et des directions Financières
	ERES = GESTION (10 personnes) <ul style="list-style-type: none">■ FCPE multi entreprises■ FCPE réservés■ FCPE d'actionnariat■ FCP pour les régimes de retraite sur mesure■ Mandats de gestion

DEBORY ERES en quelques chiffres

- **900** millions d'euros d'encours en épargne salariale et retraite
- **14 000** plans d'épargne et retraite en architecture ouverte
- **1 100** partenaires CGPi, Courtiers, et Experts comptables
- **10** nouveaux plans d'épargne salariale et retraite par jour
- **10%** du marché d'équipement

Palmarès Gestion de Fortune 2014
Meilleur gestionnaire d'épargne salariale



Corbeilles Mieux Vivre 2013
Meilleure gamme actions sur 5 ans



Nos références

- Plus de 8 500 entreprises clientes du CAC40 à la PME, en France et à l'international, cotées ou non cotées, dans l'industrie, la distribution et les services font déjà confiance à DEBORY et ERES.



L'ACTIONNARIAT SALARIÉ COTÉ EN FRANCE ET EN EUROPE



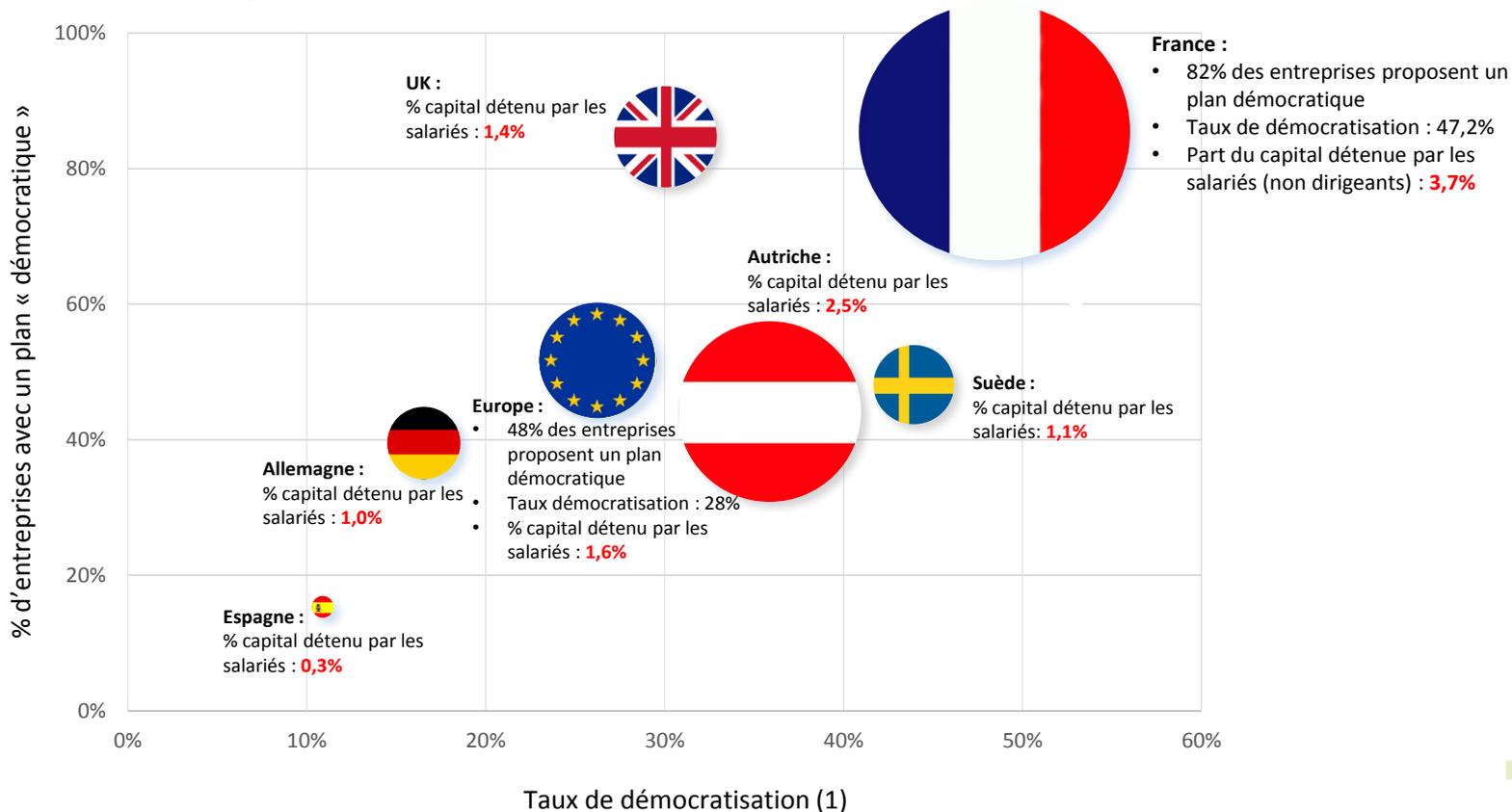
Rappel méthodologique

- Notre étude est basée sur des **données publiques**¹ (documents de référence, communiqués de presse) et des informations issues de la FEAS (Fédération Européenne de l'Actionnariat Salarié), l'étude analyse l'actionnariat salarié des entreprises du SBF120 de 2005 à 2013.
- L'analyse couvre aussi les opérations 2014 déjà connues et permet de donner les premières tendances de l'année.
- L'étude ne s'intéresse qu'aux opérations d'actionnariat salarié « collectives » (proposées à l'ensemble des salariés, au moins en France) et non pas aux opérations ciblées (proposées uniquement à certaines catégories comme les stock-options...). Elle ne prend pas en compte les entreprises qui proposent des fonds d'actionnariat ouverts à la souscription en permanence mais seulement les opérations de souscription réservées aux salariés.

¹ Les entreprises qui ne communiquent pas sur les opérations ni dans les documents de référence, ni par voie de presse ne sont pas répertoriées.

En 2013, la France est toujours le pays d'Europe le plus avancé sur le plan de l'actionnariat salarié « démocratique »

Cartographie de l'actionnariat salarié coté en Europe en 2013



Source : FEAS, DEBORY ERES – Etude Actionnariat salarié France 2014

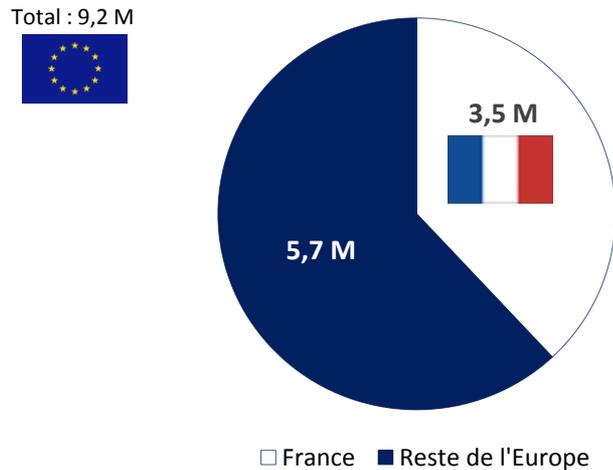
(1) % des salariés actionnaires par rapport au nombre de salariés total

Echantillon : 2 200 sociétés européennes cotées (dont 250 en France) dont la capitalisation boursière est de plus de 200 M€

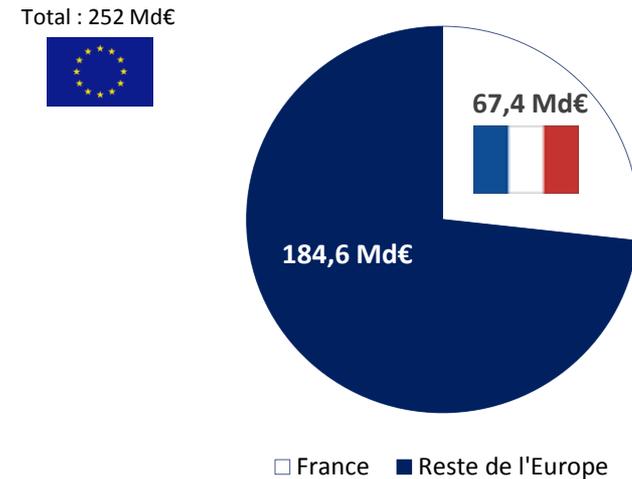
Légende : La taille des bulles pays est proportionnelle à la part du capital détenue par les salariés (non dirigeants)

En 2013, la France cumule plus d'un tiers des actionnaires salariés européens et plus d'un quart de la capitalisation détenue par les salariés actionnaires

Nombre de salariés actionnaires en Europe en 2013
(en millions de personnes)



Capitalisation détenue par les salariés actionnaires
en Europe en 2013 (en milliards d'euros)



Source : FEAS, DEBORY ERES – Etude Actionnariat salarié France 2014

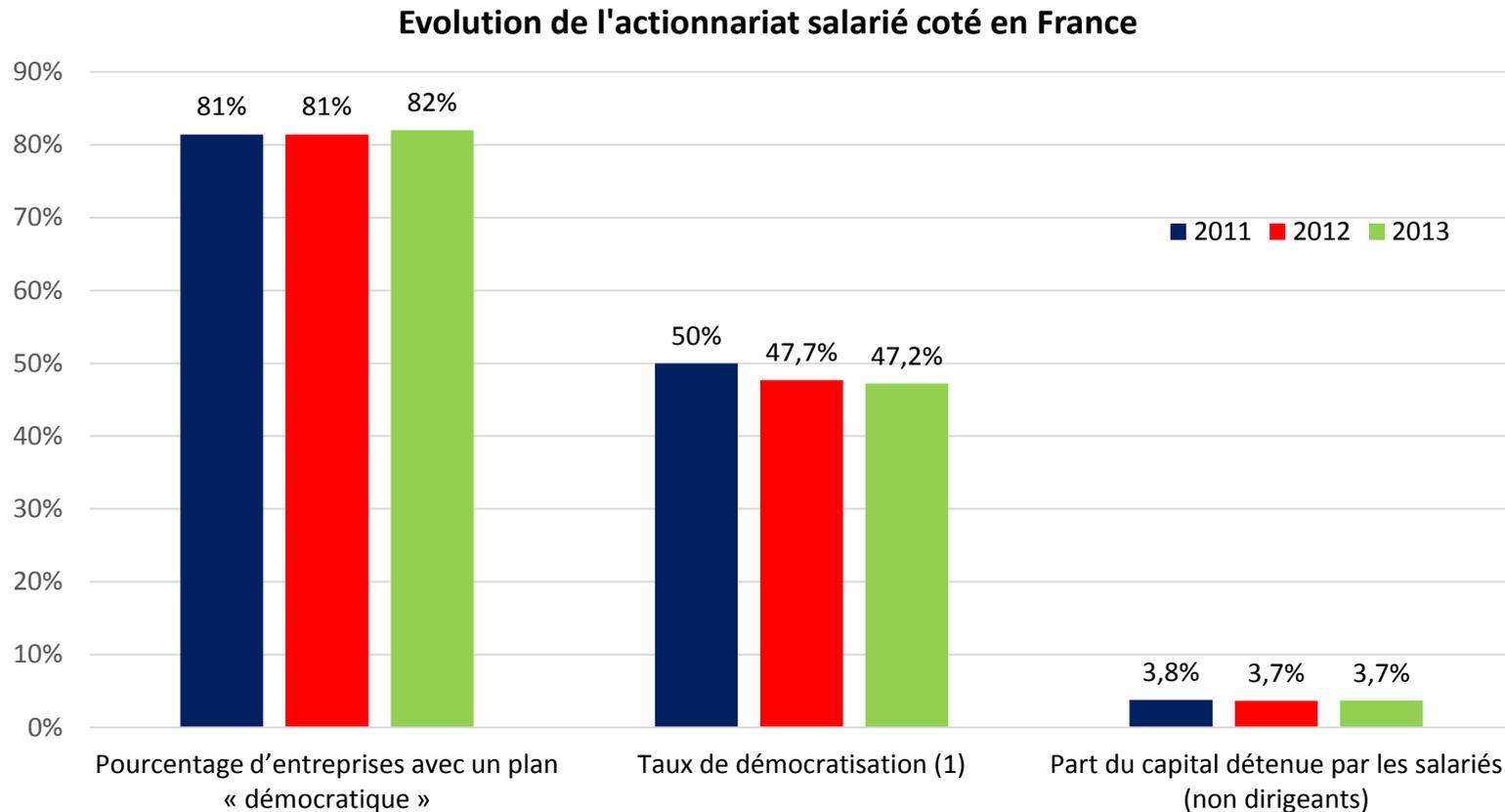
Echantillon : 2 200 sociétés européennes cotées (dont 250 en France)

Source : FEAS, DEBORY ERES – Etude Actionnariat salarié France 2014

PANORAMA DE L'ACTIONNARIAT SALARIÉ COTÉ EN FRANCE



Depuis 3 ans, la situation de l'actionnariat salarié coté en France reste stable



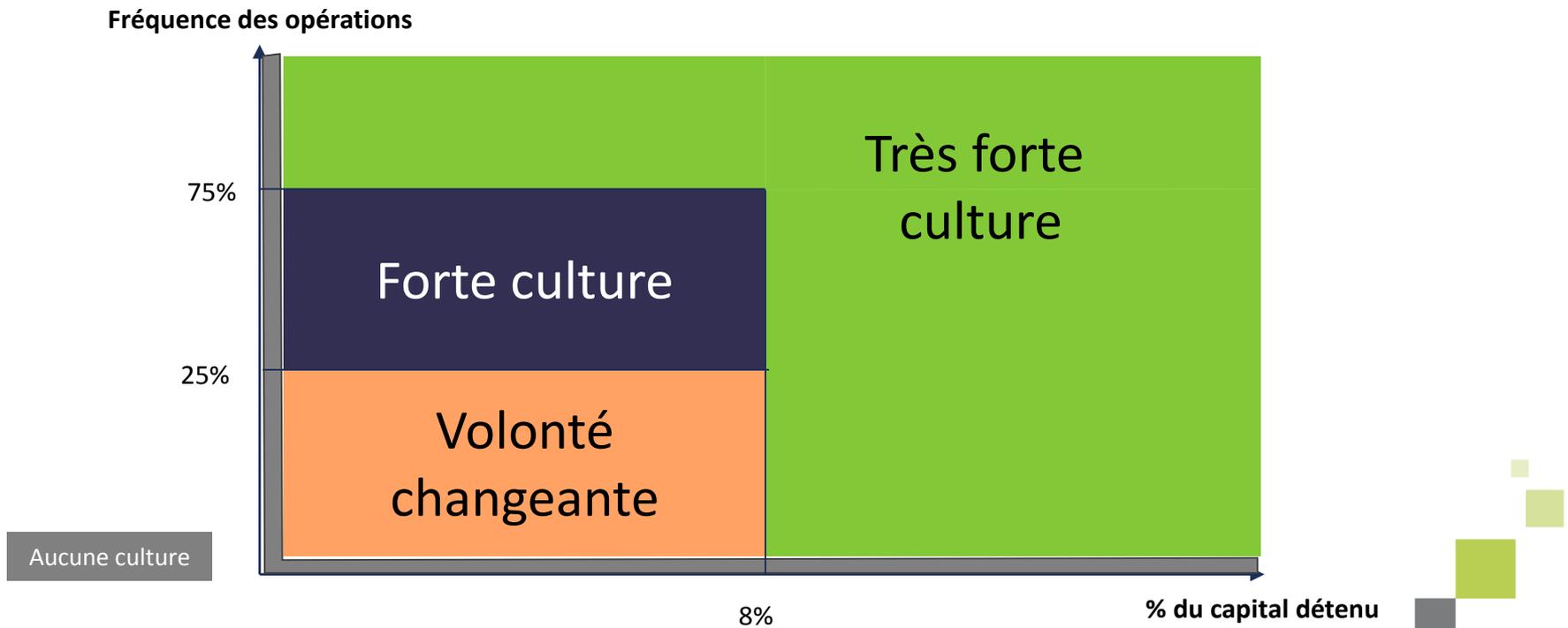
Source : FEAS, DEBORY ERES – Etude Actionnariat salarié France 2014

Echantillon : 250 sociétés françaises cotées

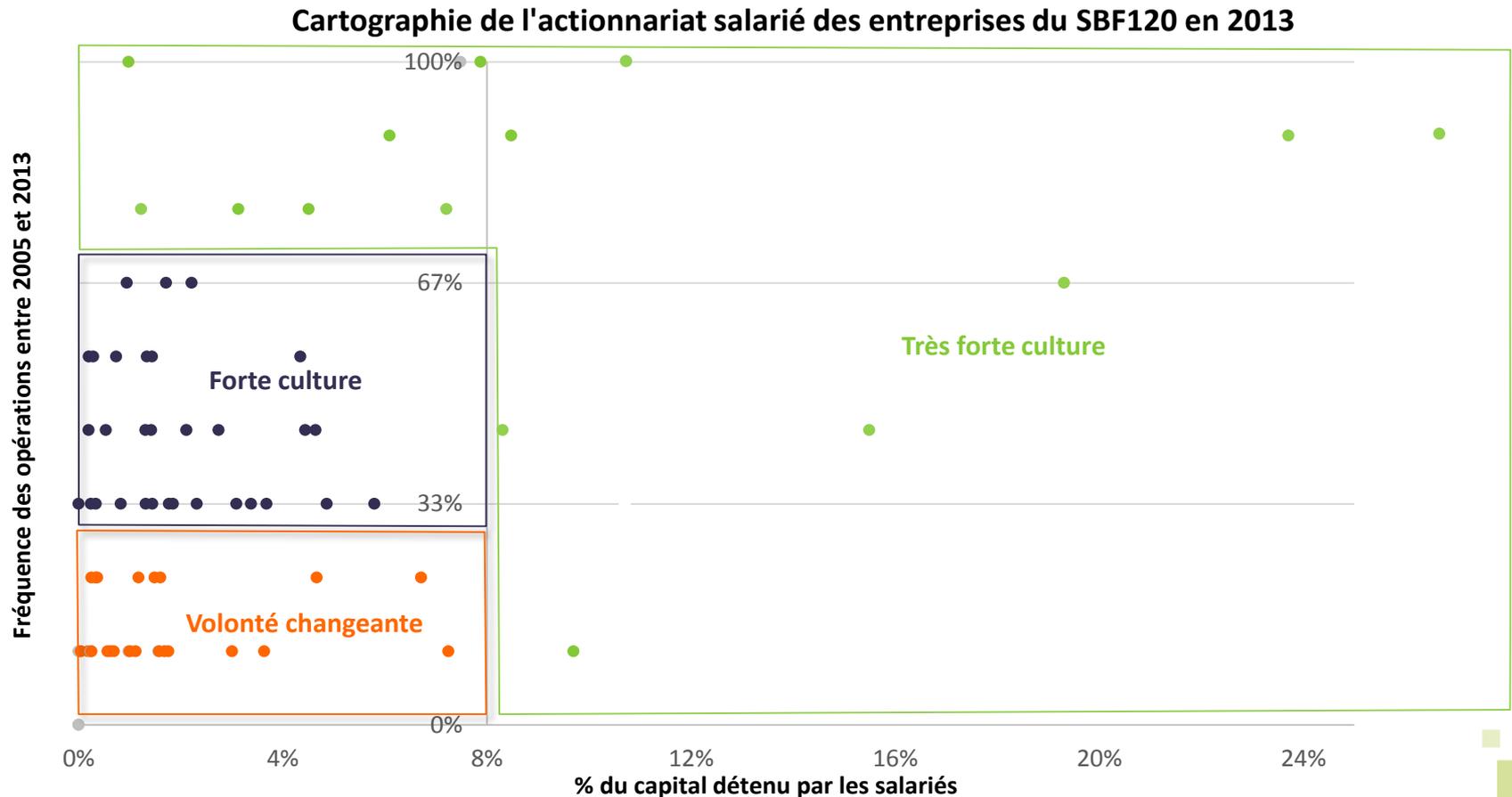
(1) % des salariés actionnaires par rapport au nombre de salariés total

Toutes les entreprises n'ont pas les mêmes stratégies d'actionnariat salarié

- On peut les classer en fonction de :
 - Fréquence des opérations entre 2005 et 2013 : 0%, <25%, >75%
 - Pourcentage de capital détenu par les salariés : < ou > 8%



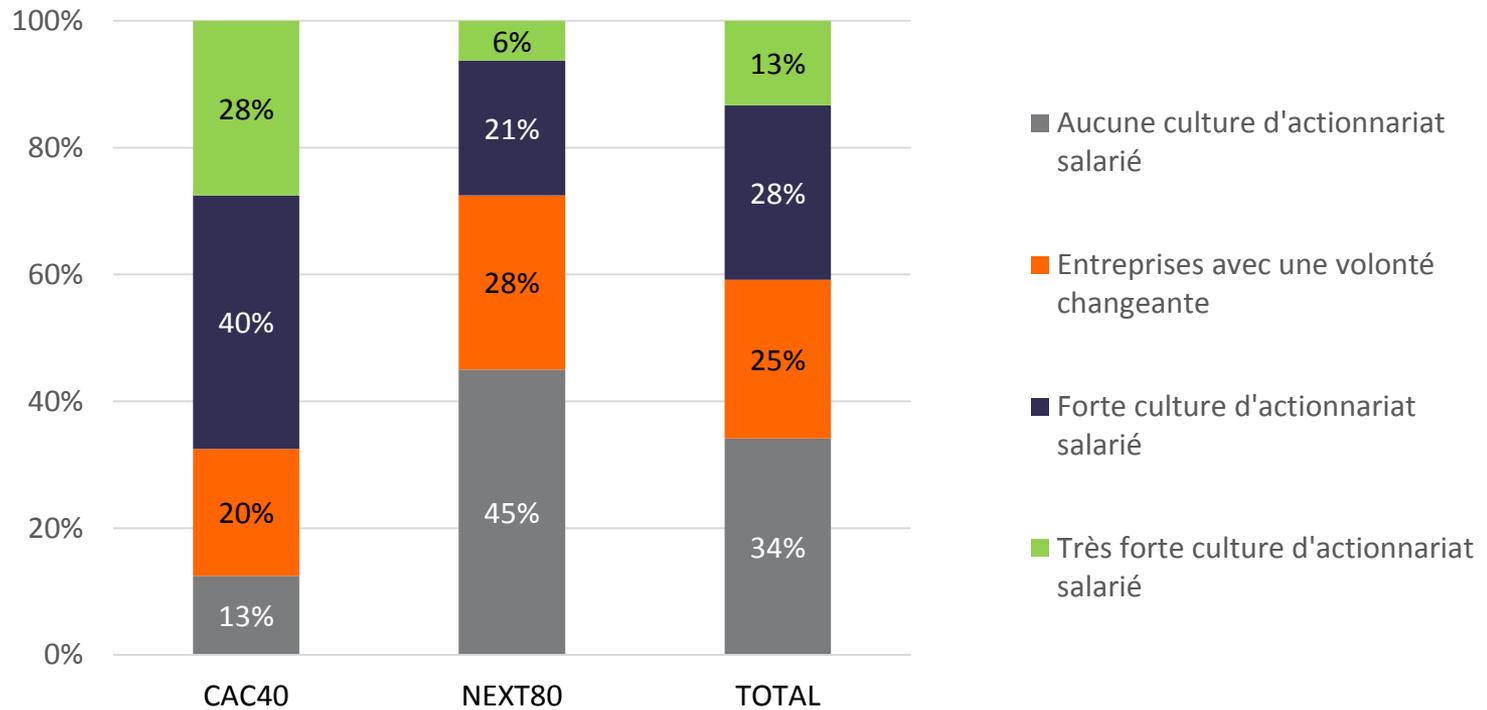
Il n'existe pas de corrélation entre la fréquence des opérations et la part du capital détenue par les salariés



Source : FEAS, DEBORY ERES – Etude Actionnariat salarié France 2014

L'actionnariat salarié est beaucoup plus développé dans les entreprises du CAC40 que dans celles du NEXT80

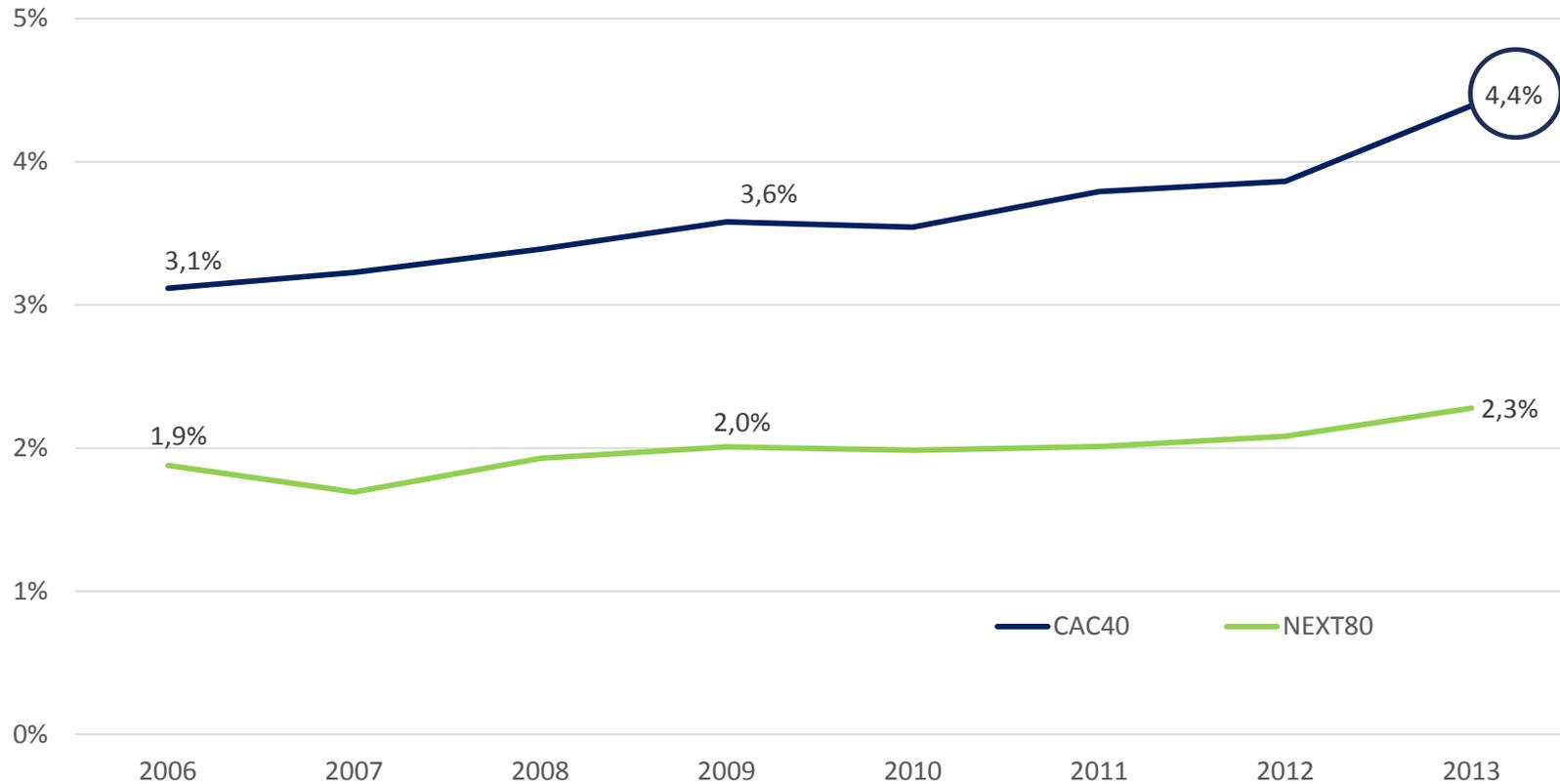
Répartition des entreprises du SBF 120 en fonction de leur culture d'actionnariat salarié



Source : FEAS, DEBORY ERES – Etude Actionnariat salarié France 2014

Le taux de détention par les salariés des entreprises du CAC40 atteint un niveau record de 4,4% depuis 2006

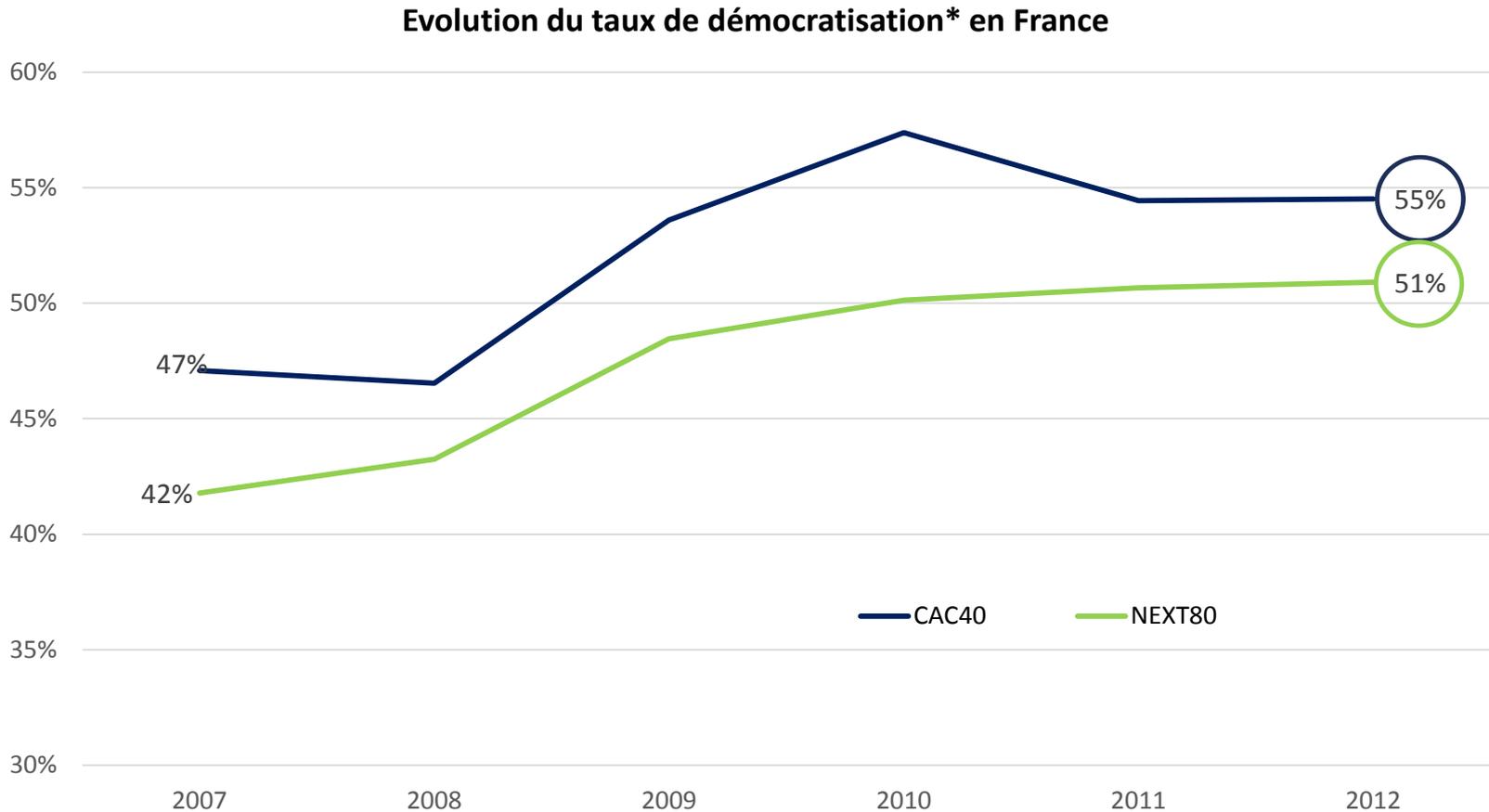
Evolution de l'actionnariat salarié* en France entre 2006 et 2013



Source : FEAS, DEBORY ERES – Etude Actionnariat salarié France 2014

* Evolution de la part du capital détenue par l'ensemble des salariés (y compris les dirigeants)

Le taux de démocratisation augmente sur le long terme et dépasse désormais 50% dans les grandes entreprises cotées

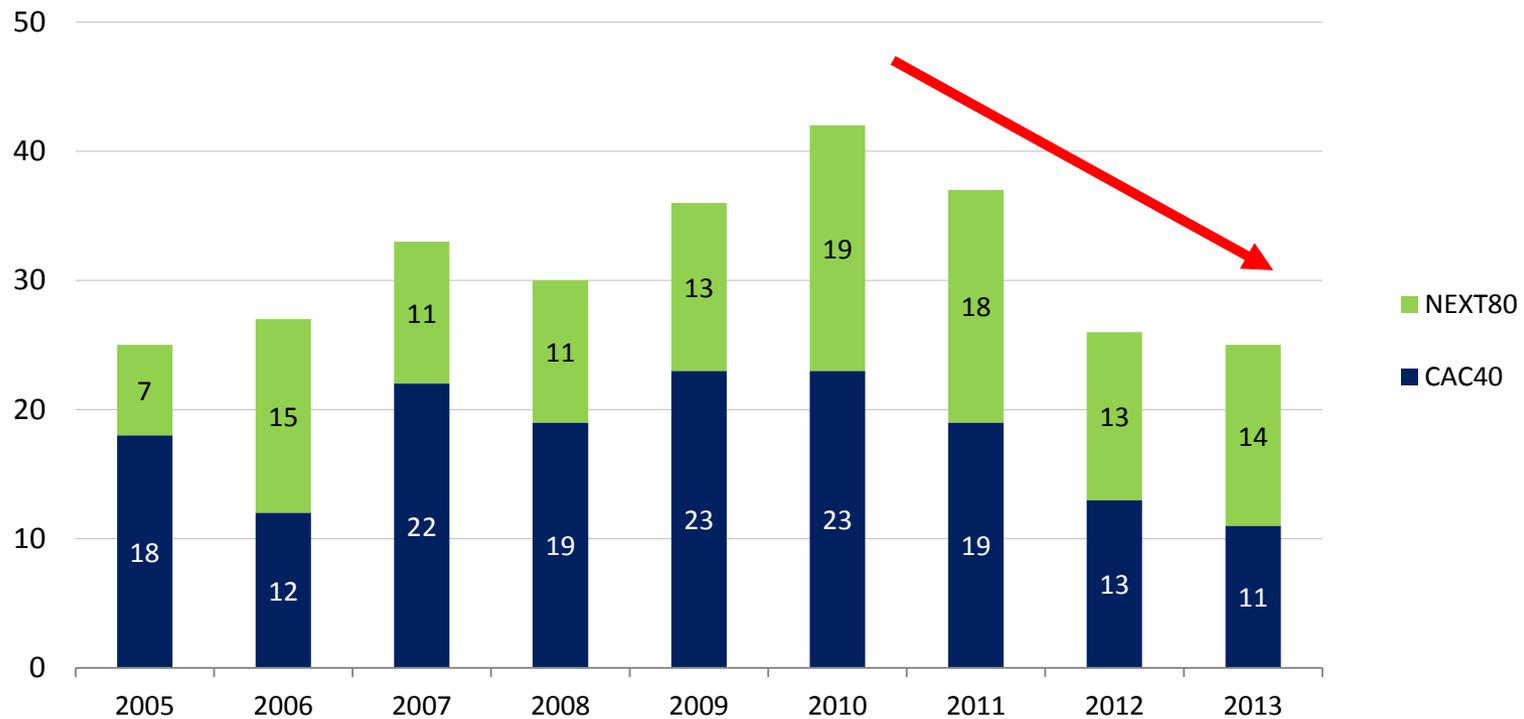


Source : FEAS, DEBORY ERES – Etude Actionnariat salarié France 2014

* % des salariés actionnaires par rapport au nombre de salariés total

La crise a fait baisser le nombre d'opérations d'actionnariat salarié dans les grandes entreprises françaises cotées

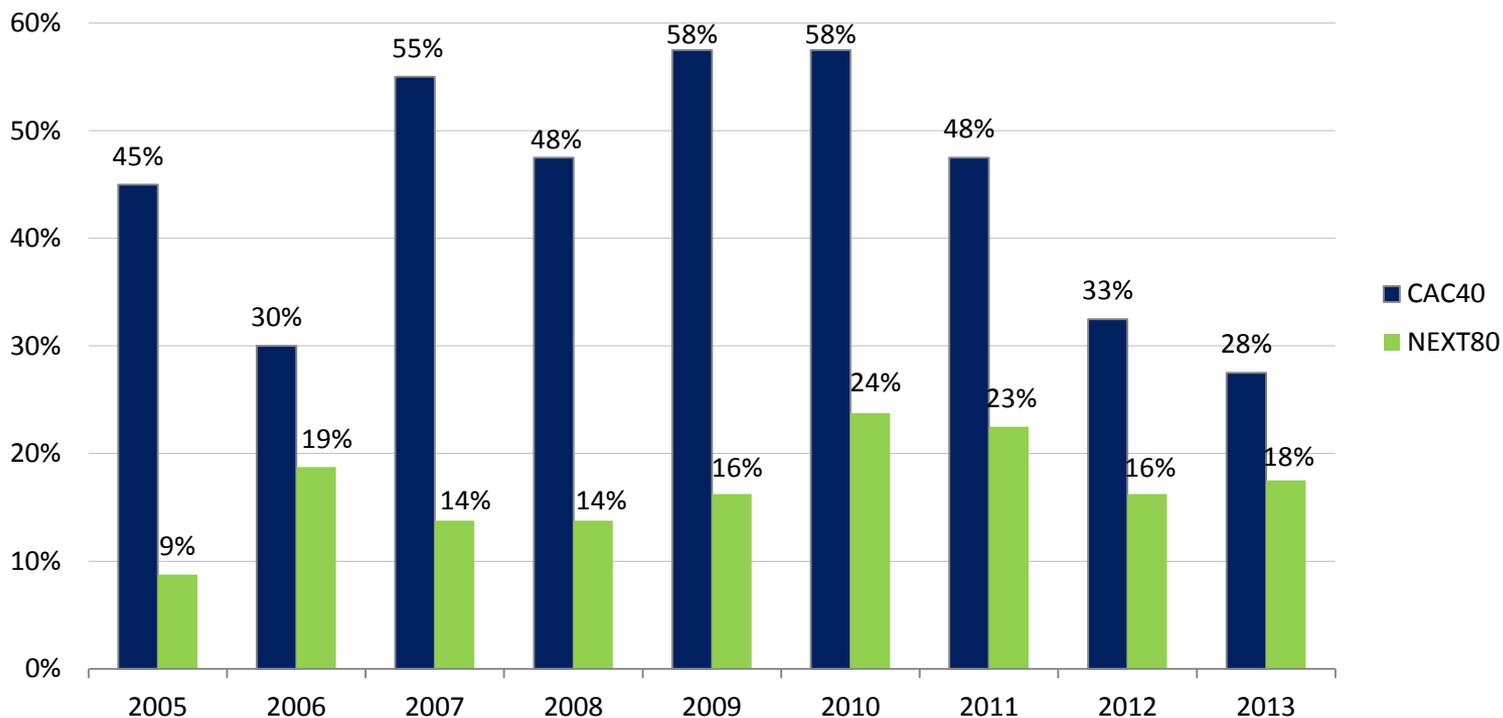
**Nombre d'entreprises du SBF120
ayant réalisé au moins une opération d'actionnariat salarié dans l'année**



Source : FEAS, DEBORY ERES – Etude Actionnariat salarié France 2014

Depuis 2005, l'actionnariat salarié fluctue dans les grandes entreprises cotées particulièrement dans le CAC40 en 2012 et 2013

Part des entreprises du SBF120 ayant réalisé au moins une opération d'actionnariat salarié dans l'année



Source : FEAS, DEBORY ERES – Etude Actionnariat salarié France 2014

LES OPÉRATIONS EN 2013 EN FRANCE



Les opérations d'actionnariat salarié en 2013

Opérations dans le SBF120

- 25 entreprises ont réalisé une ou plusieurs opérations : augmentation de capital-AK et/ou attribution gratuite d'actions-AGA
- 28 opérations d'actionnariat salarié collectif : 22 AK et 6 AGA
- Parmi les opérations où l'information est disponible, 9 utilisent des FCPE classiques et 8 des FCPE classiques et à effet de levier
- 90% de salariés couverts en moyenne (AK)
- 55% des entreprises du SBF120 ont proposé un abondement
- Taux de décote moyen : 17%
- 60% des entreprises ont proposé la souscription via un FCPE et en direct (40% via un FCPE seulement)

Résultats

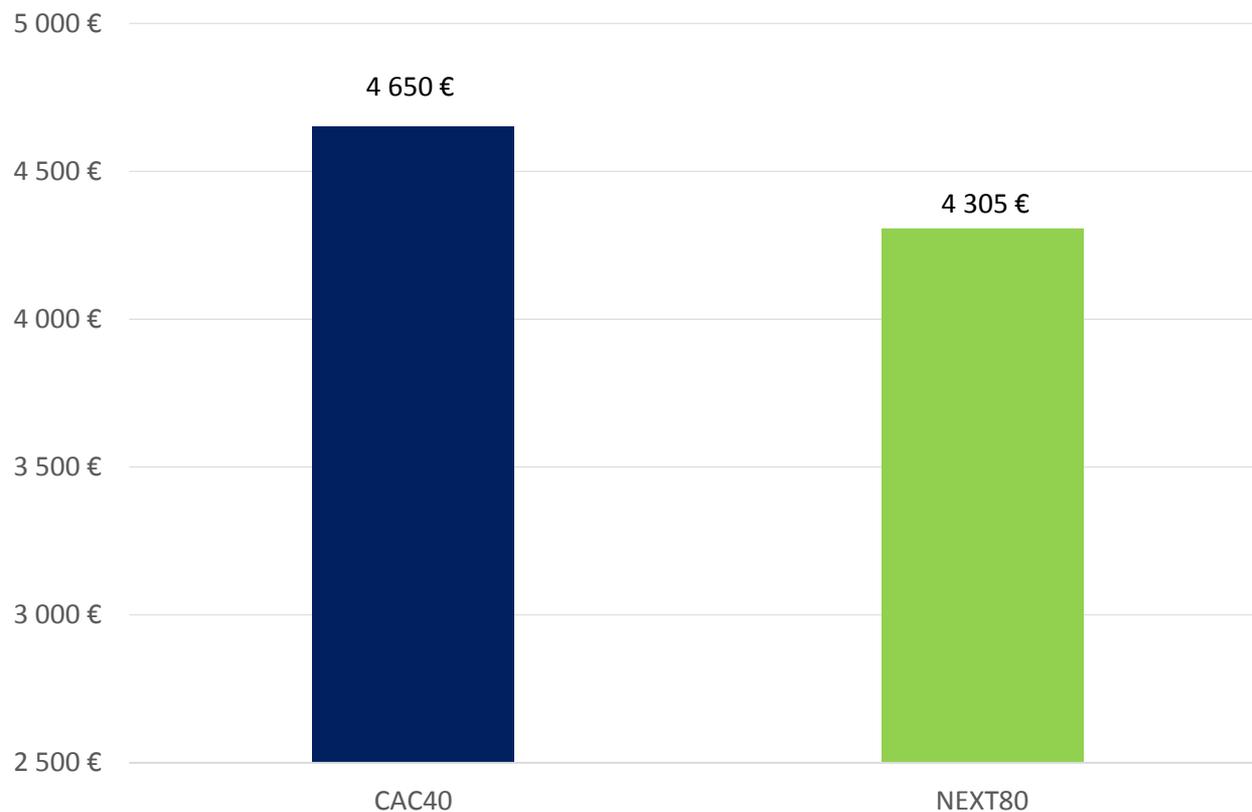
- Montant moyen souscrit par salarié : **4 520€**
- Taux de souscription moyen* : **44%**

Source : DEBORY ERES – Etude Actionnariat salarié France 2014

* En 2013, le taux de souscription est disponible dans notre base dans 76% des cas. On peut supposer que les entreprises qui communiquent le taux de souscription des opérations sont celles chez qui les opérations ont le mieux marché.

En 2013, le montant moyen par salarié couvert des augmentations de capital est de 4 500 euros environ

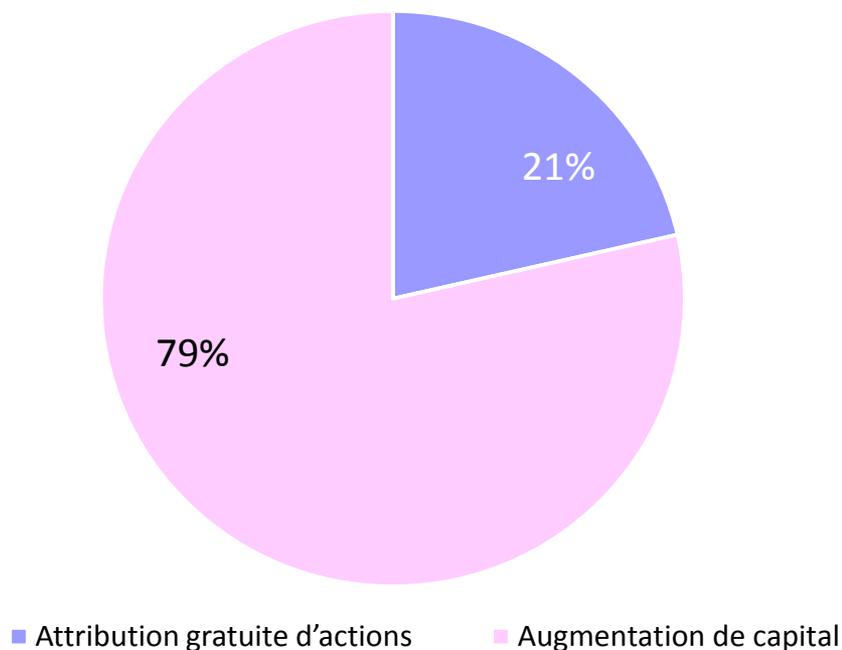
Montant moyen par salarié des augmentations de capital réalisées par les entreprises du SBF120 en 2013



Source : DEBORY ERES – Etude Actionnariat salarié France 2014

En 2013, 80% des opérations d'actionnariat salarié collectives sont des augmentations de capital

Type d'opération proposée par les entreprises du SBF 120 en 2013

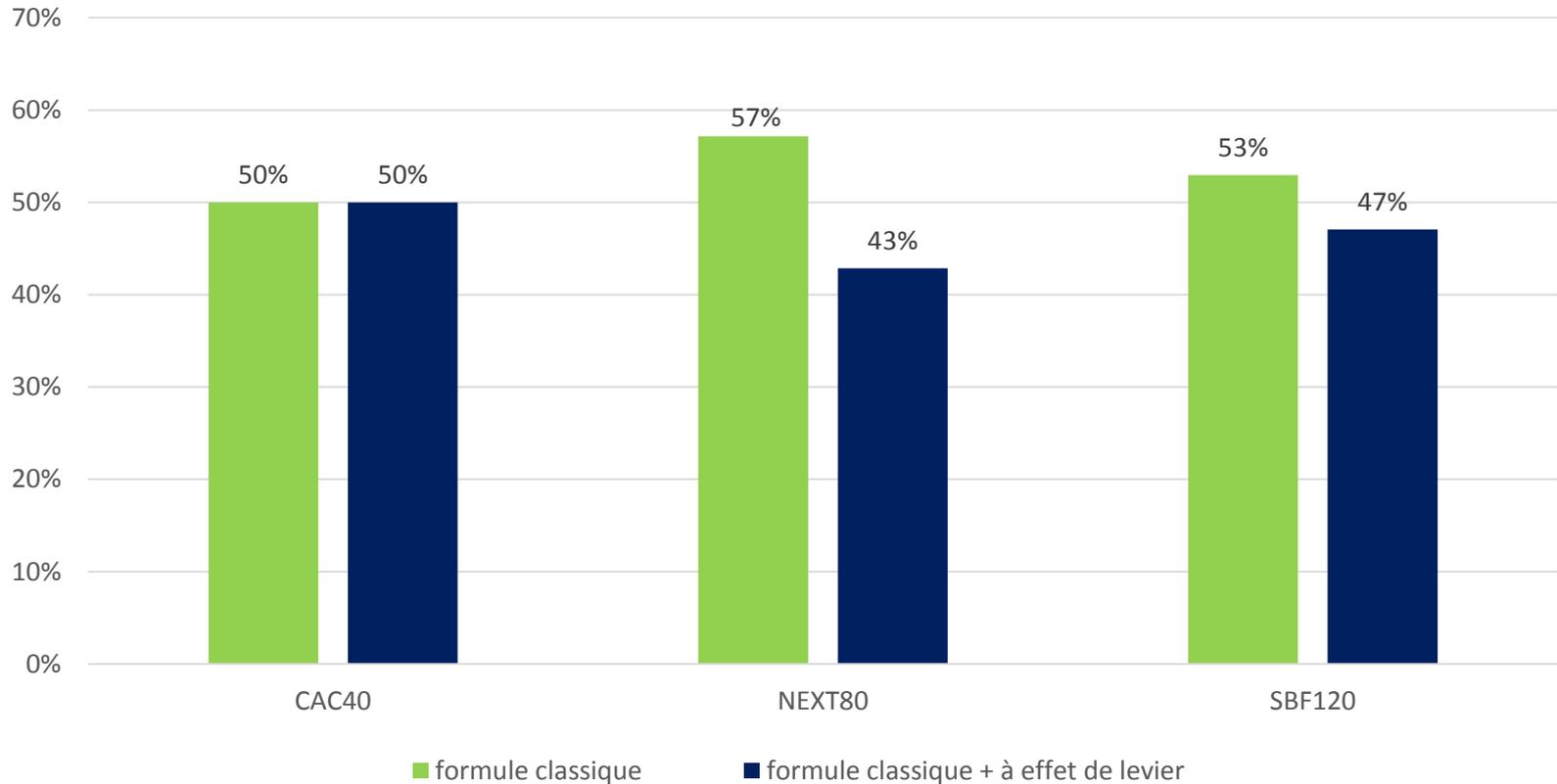


Source : DEBORY ERES – Etude Actionnariat salarié France 2014

Note : Les opérations d'actionnariat salarié par cession d'actions sont comptabilisées dans les augmentations de capital.

Les entreprises du CAC40 utilisent plus les opérations à effet de levier

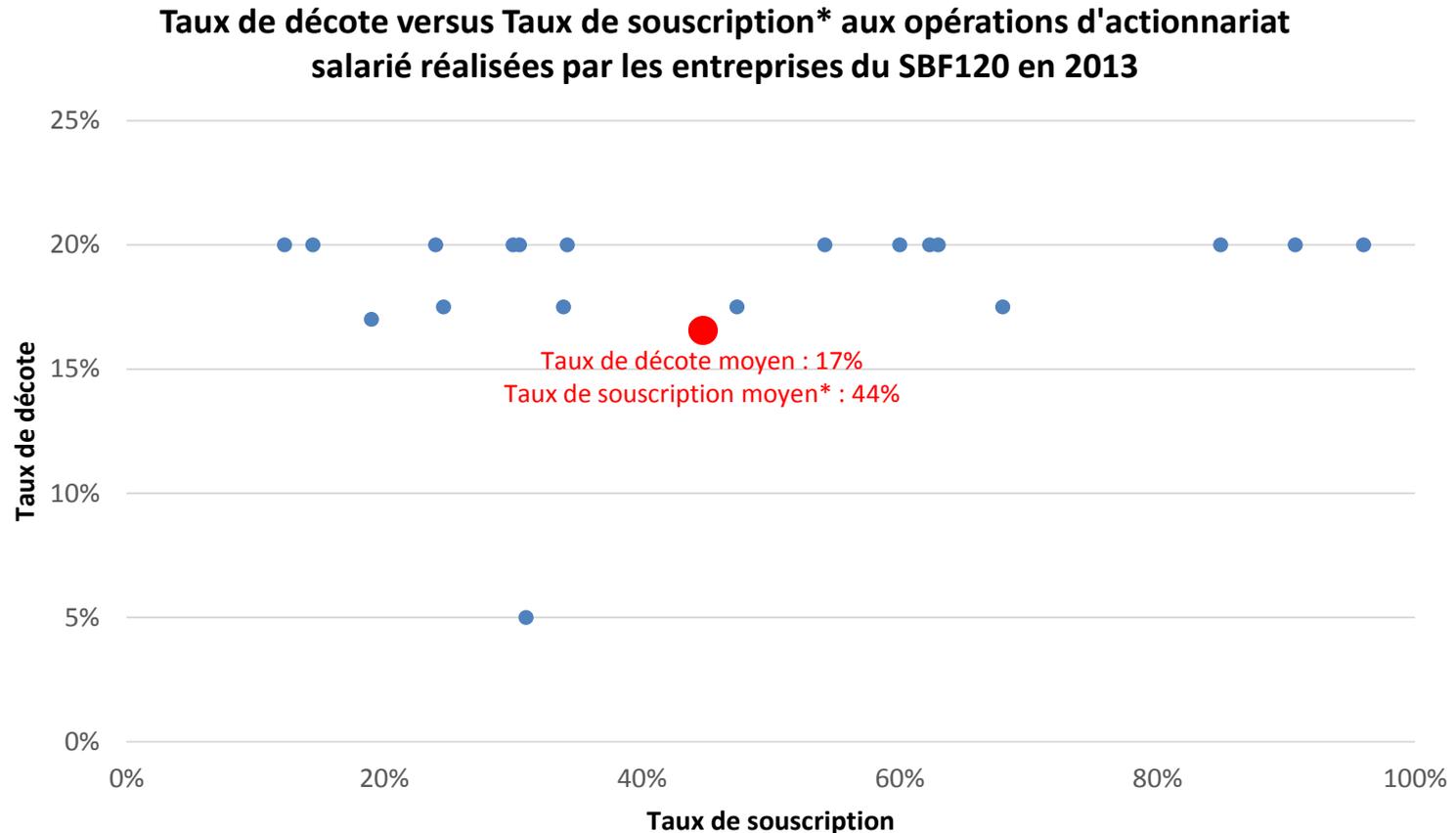
Type d'offre proposée par les entreprises du SBF 120 en 2013



Source : DEBORY ERES – Etude Actionnariat salarié France 2014

Note : En 2013, l'information sur le type d'offre proposée par les entreprises du SBF120 est disponible dans notre base dans 80% des cas.

Les opérations de 2013 montrent que le taux de décote n'a pas d'impact sur le taux de souscription



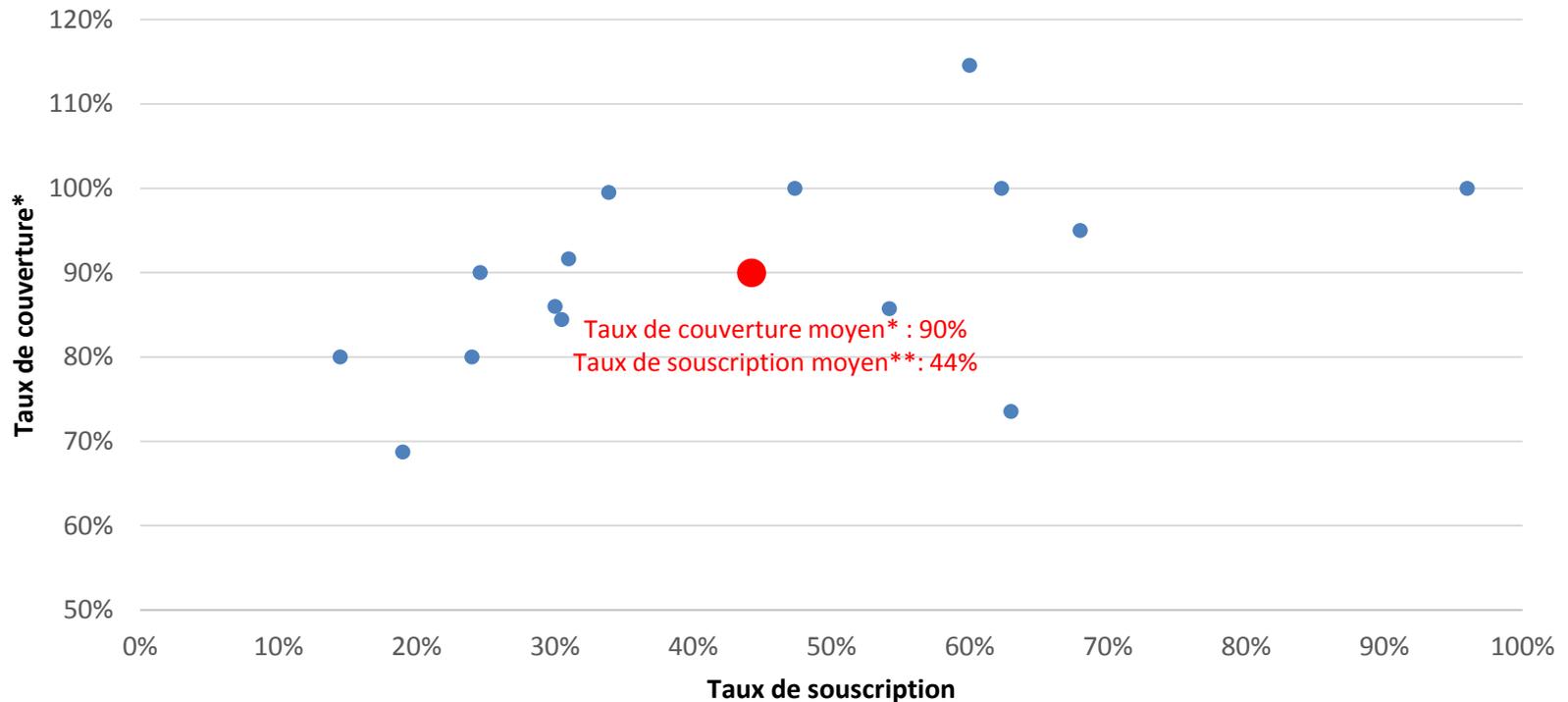
Source : DEBORY ERES – Etude Actionnariat salarié France 2014

Note : En 2013, toutes les entreprises ayant réalisé des augmentations de capital ont proposé une décote aux salariés bénéficiaires.

*En 2013, le taux de souscription est disponible dans notre base dans 76% des cas. On peut supposer que les entreprises qui communiquent le taux de souscription des opérations sont celles chez qui les opérations ont le mieux marché.

En 2013, le taux de couverture* a eu peu d'impact sur le taux de souscription alors que traditionnellement les taux de souscription sont plus faibles à l'étranger

Taux de couverture* versus Taux de souscription** aux opérations d'actionnariat salarié réalisées par les entreprises du SBF120 en 2013



Source : DEBORY ERES – Etude Actionnariat salarié France 2014

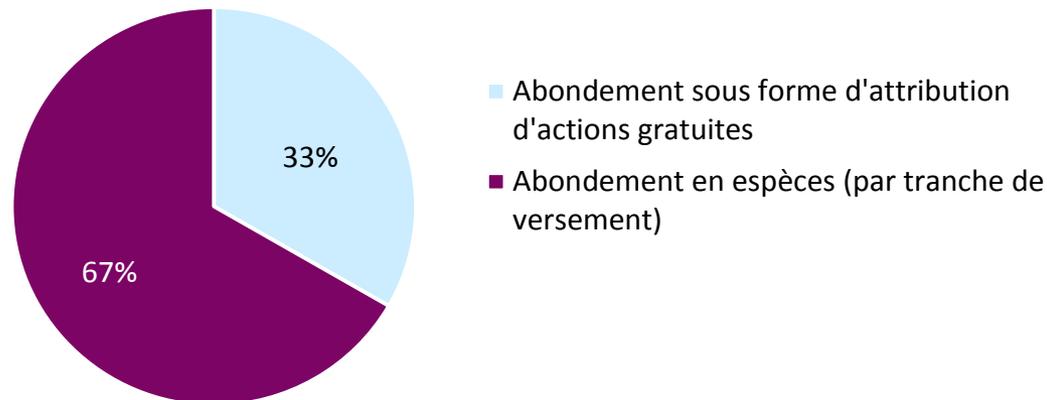
*Le taux de couverture peut dépasser 100% si l'opération est également ouverte aux anciens salariés et/ou retraités.

**En 2013, le taux de souscription est disponible dans notre base dans 76% des cas. On peut supposer que les entreprises qui communiquent le taux de souscription des opérations sont celles chez qui les opérations ont le mieux marché.

En 2013, 55% des entreprises ont proposé un abondement très majoritairement en espèces

- En 2013, 54,5% des entreprises du SBF120 ont proposé un abondement lors des opérations d'actionnariat salarié réalisées.
- Un tiers des entreprises ont proposé un abondement sous forme d'attribution d'actions gratuites.

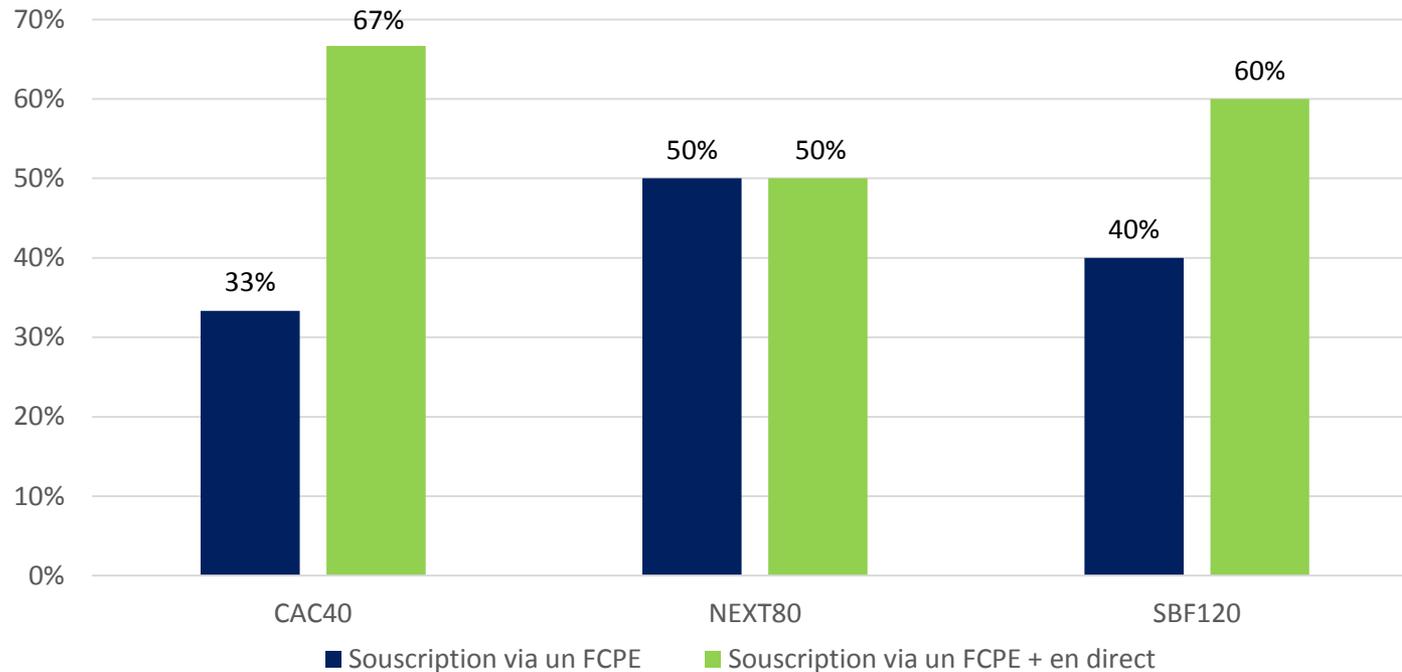
Formes d'abondement proposées par les entreprises du SBF120 en 2013



Source : DEBORY ERES – Etude Actionnariat salarié France 2014

En 2013, la majorité des entreprises du SBF120 ont proposé la souscription aux offres via un FCPE + en direct

Modalités de souscription aux opérations d'actionnariat salarié réalisées par les entreprises du SBF120 en 2013



Source : DEBORY ERES – Etude Actionnariat salarié France 2014

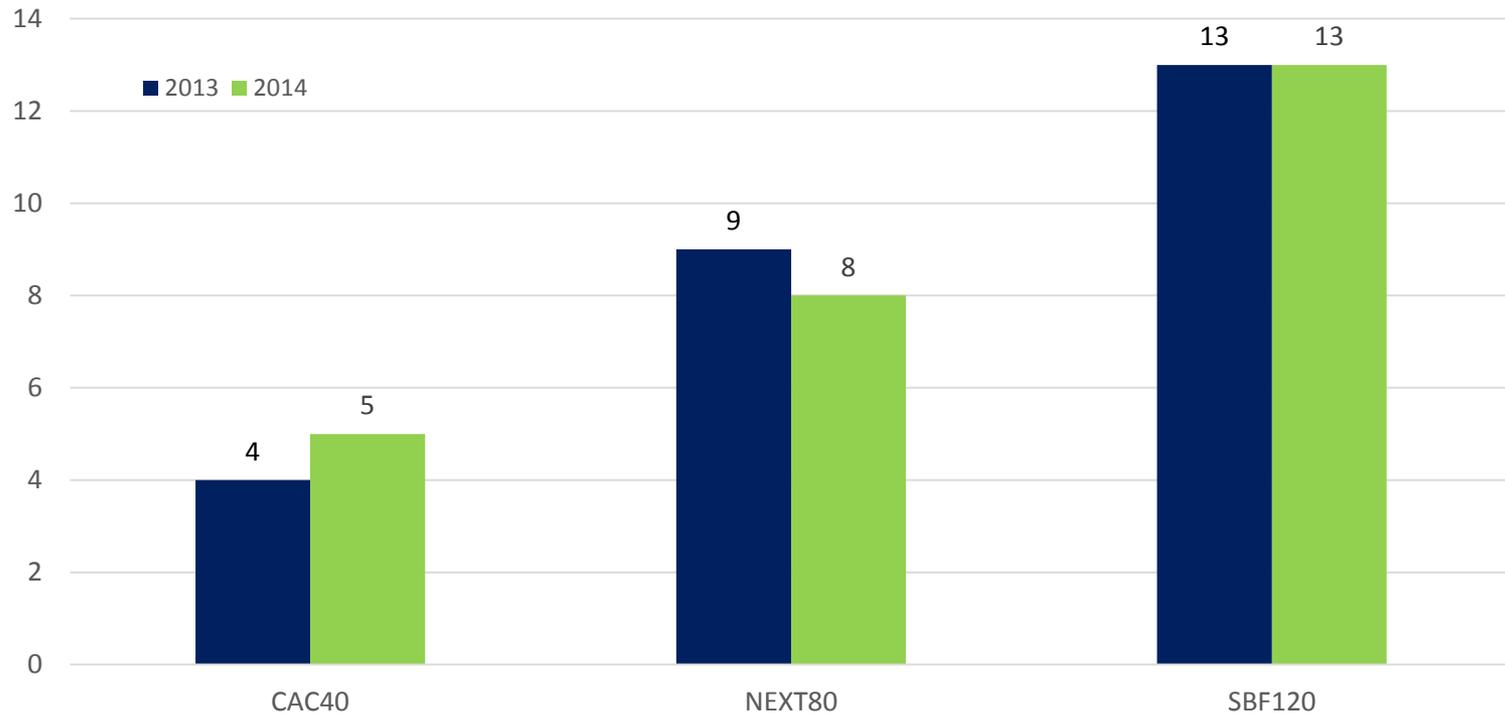
* En 2013, l'information sur les modalités de souscription (FCPE/en direct) est disponible dans notre base dans 70% des cas.

TENDANCES 2014 DE L'ACTIONNARIAT SALARIÉ



En 2014, 13 entreprises ont initié une opération, un nombre stable par rapport à 2013

Nombre d'entreprises du SBF120 ayant réalisé une opération d'actionnariat salarié en 2013 versus 2014 (de janvier à mai)



Source : DEBORY ERES – Etude Actionnariat salarié France 2014

MERCI

DEBORY ERES

4, avenue Hoche
75008 Paris
+33 (0)1 49 70 99 00
contact@debory.com

www.debory-eres.com
www.eres-gestion.com

Et si on parlait

partage du profit.com



@DEBORYERES
@PARTAGEDUPROFIT

