



# Benchmark FAS

de l'Actionariat Salarié **2024**

4 juillet 2024 – Auditorium Clifford Chance





**Olivier Paon**

Directeur du benchmark FAS



**Rodolphe Delacroix**

Directeur de l'Actionnariat de Salarié, Alixio



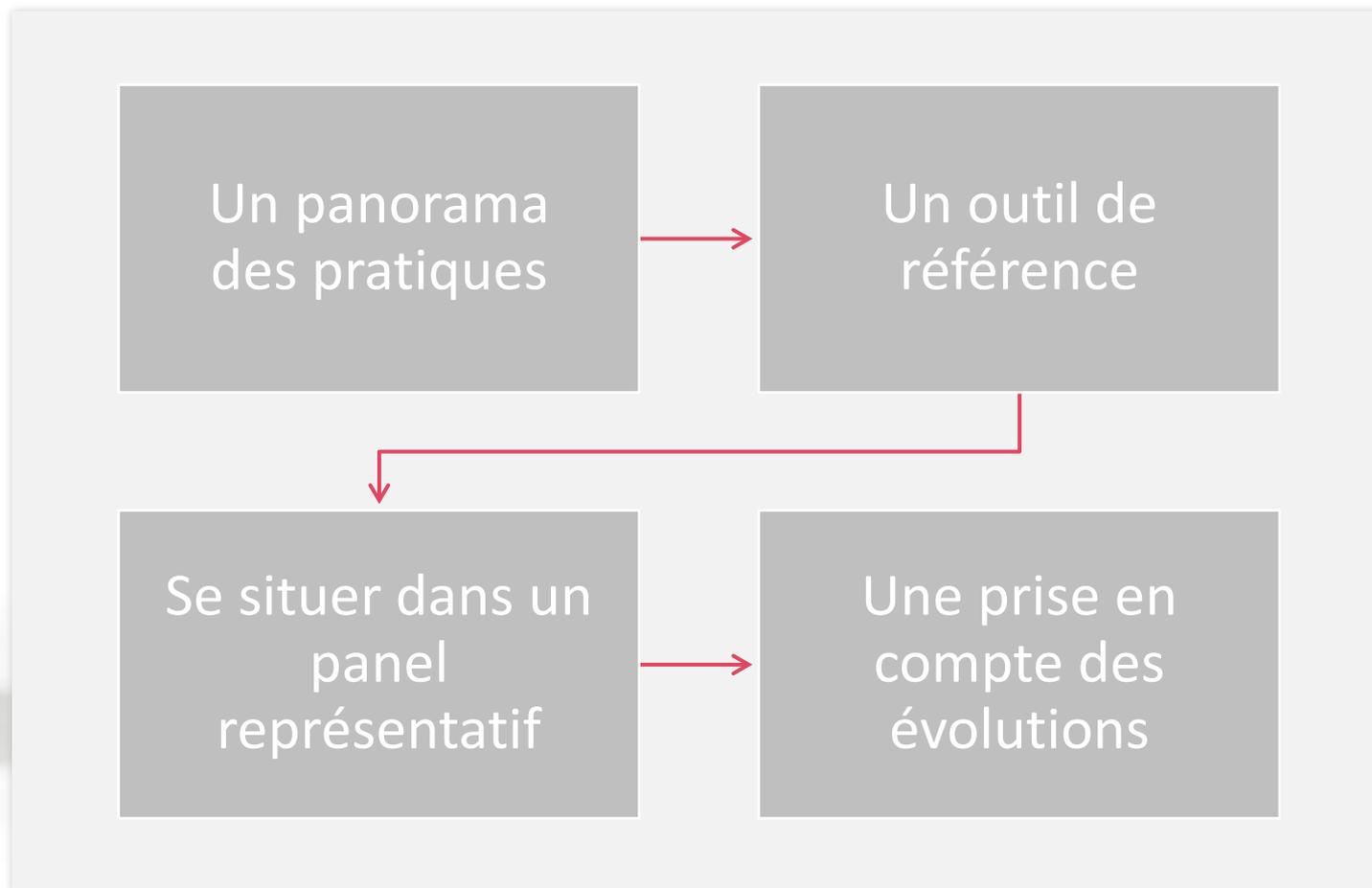
**Mélody Mendoza**

Consultante Sénior C&B et  
Actionnariat Salarié, Alixio

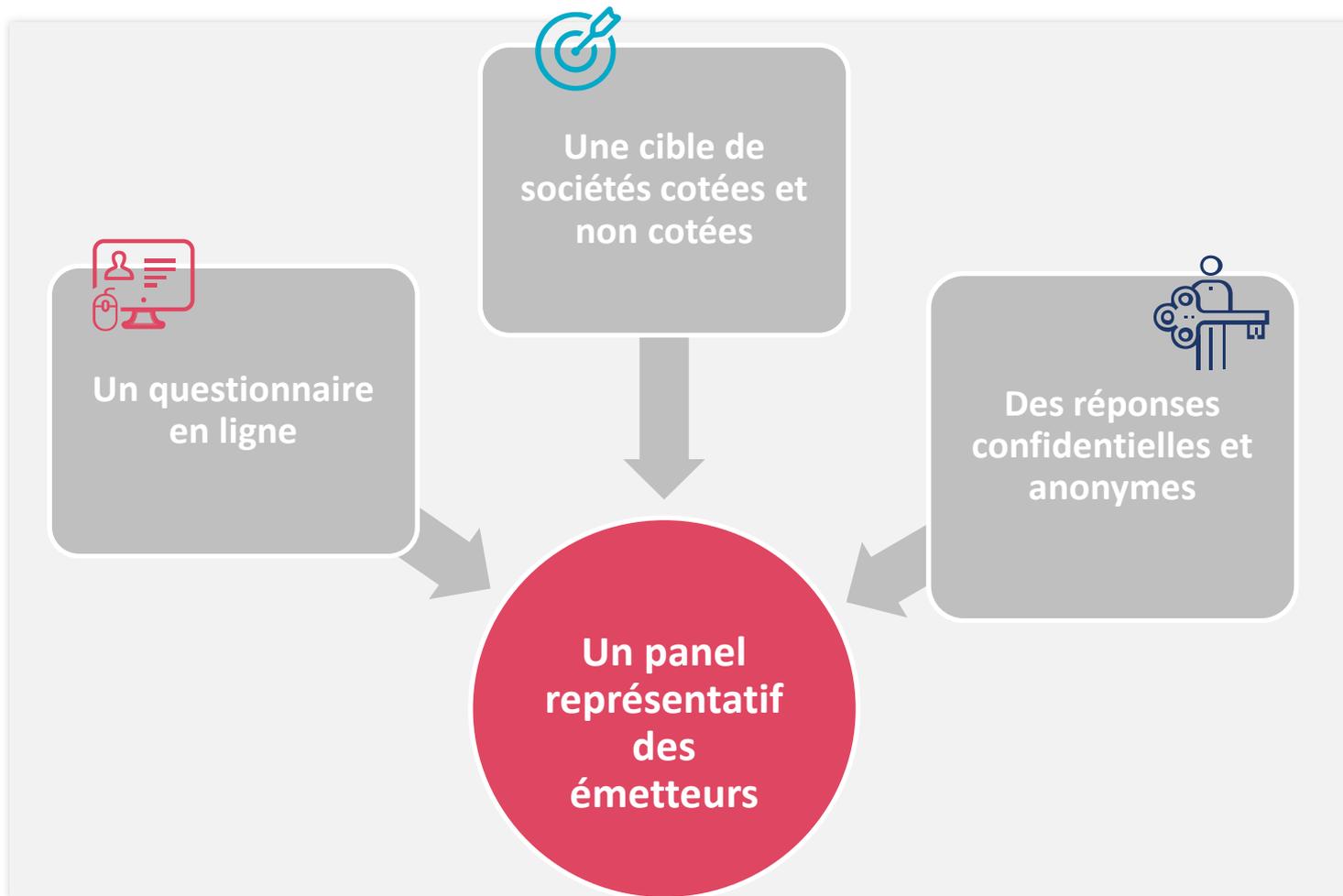
# Présentation des résultats du benchmark



# Les objectifs de l'enquête FAS



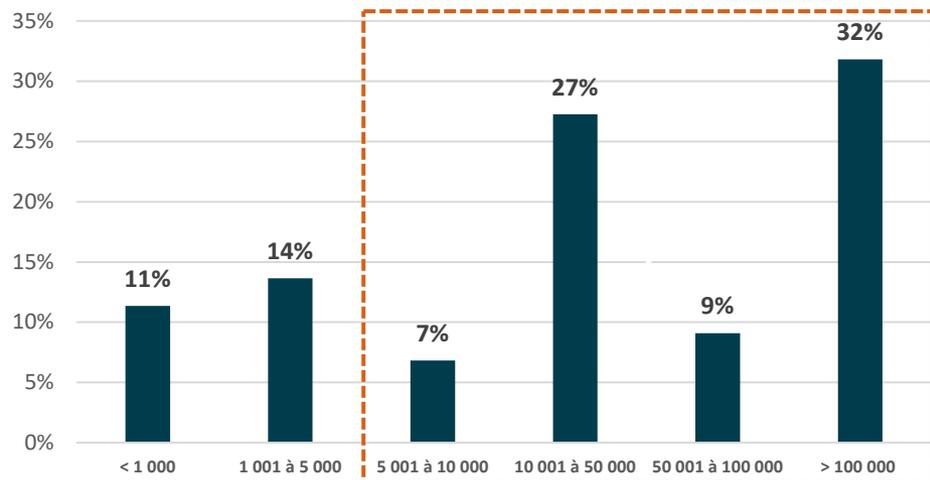
# La méthodologie



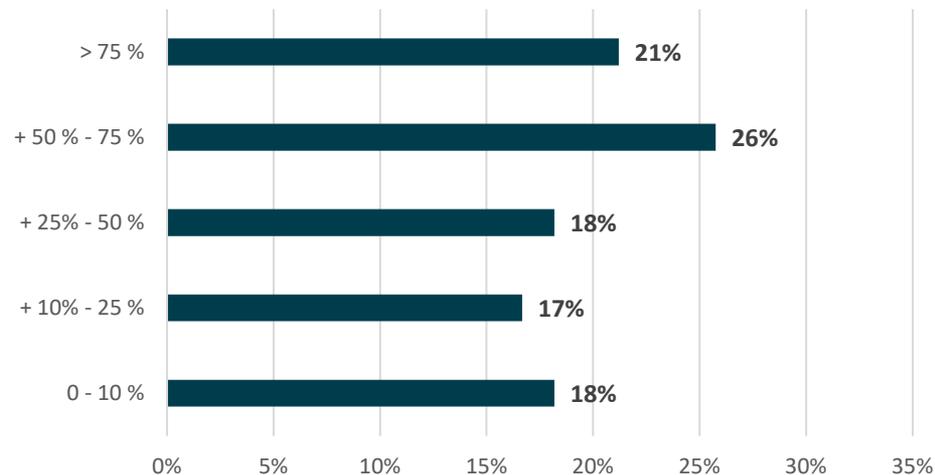
# 1-Panel des répondants

# Un panel composé en grande majorité par des grandes entreprises internationales (+ 5 000 salariés)

(4) Quel est le nombre total de vos salariés ?



Dont quel % hors de France ?

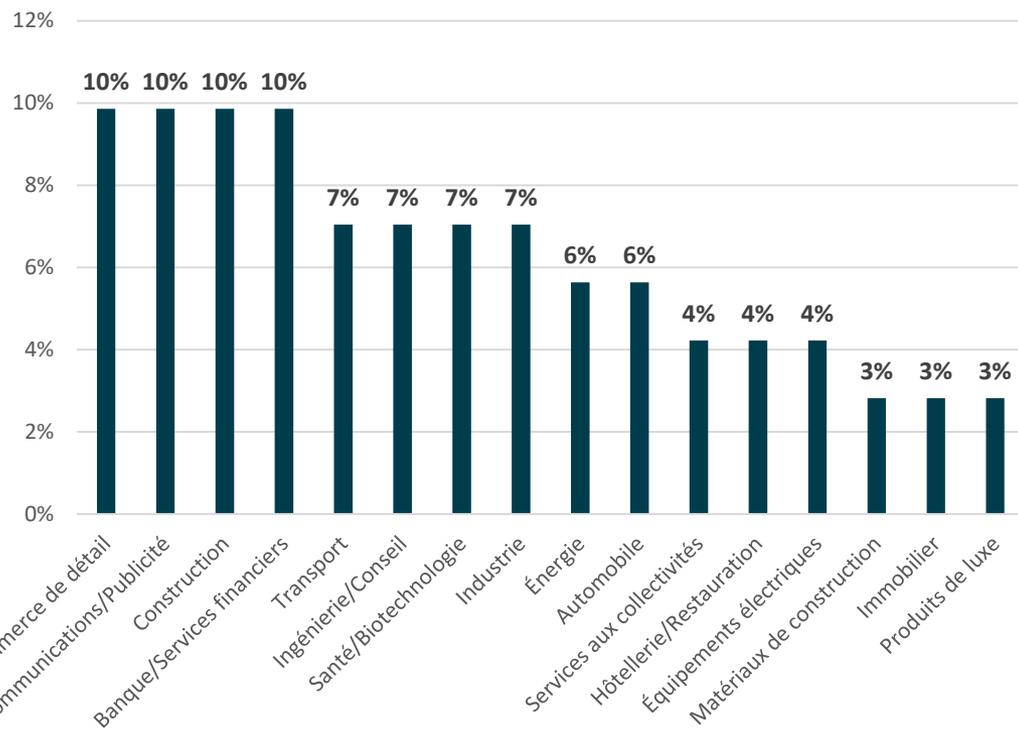


**75%** des entreprises répondantes ont plus de 5 000 salariés.

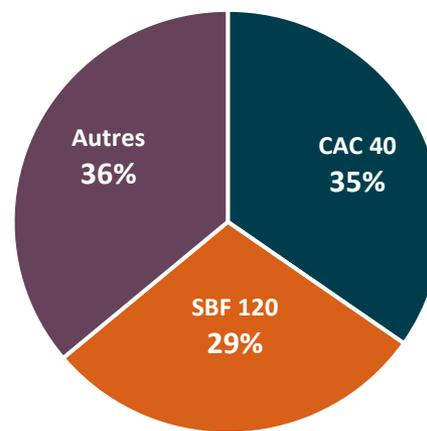
Près de 50% des entreprises ont plus de la moitié de leurs effectifs situés hors de France.

**L'Etat est actionnaire dans 13%** des entreprises répondantes

# 2 entreprises sur 3 cotées au CAC 40 et SBF 120



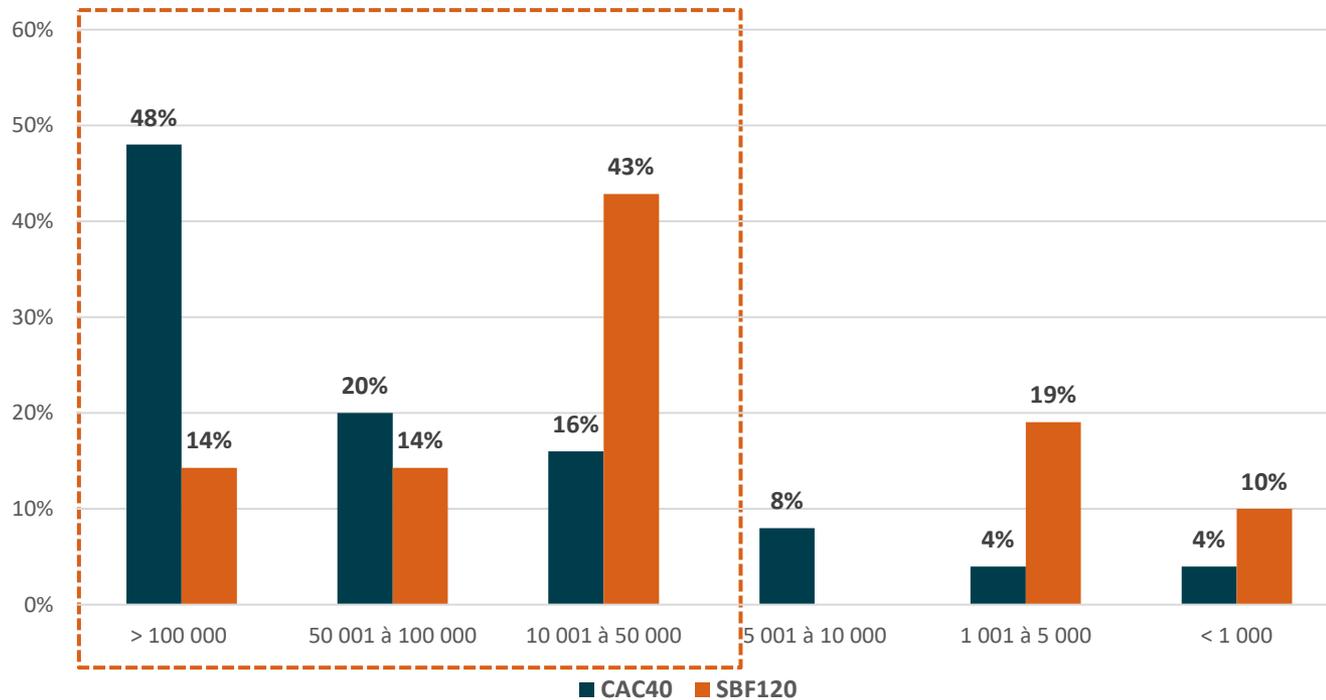
(3.1) Si oui, appartient-elle à l'un de ces indices ?



Tous les secteurs d'activités sont représentés

# Des entreprises qui ont des effectifs importants

*La plupart des entreprises cotées ont des effectifs de plus de 10 000 salariés*

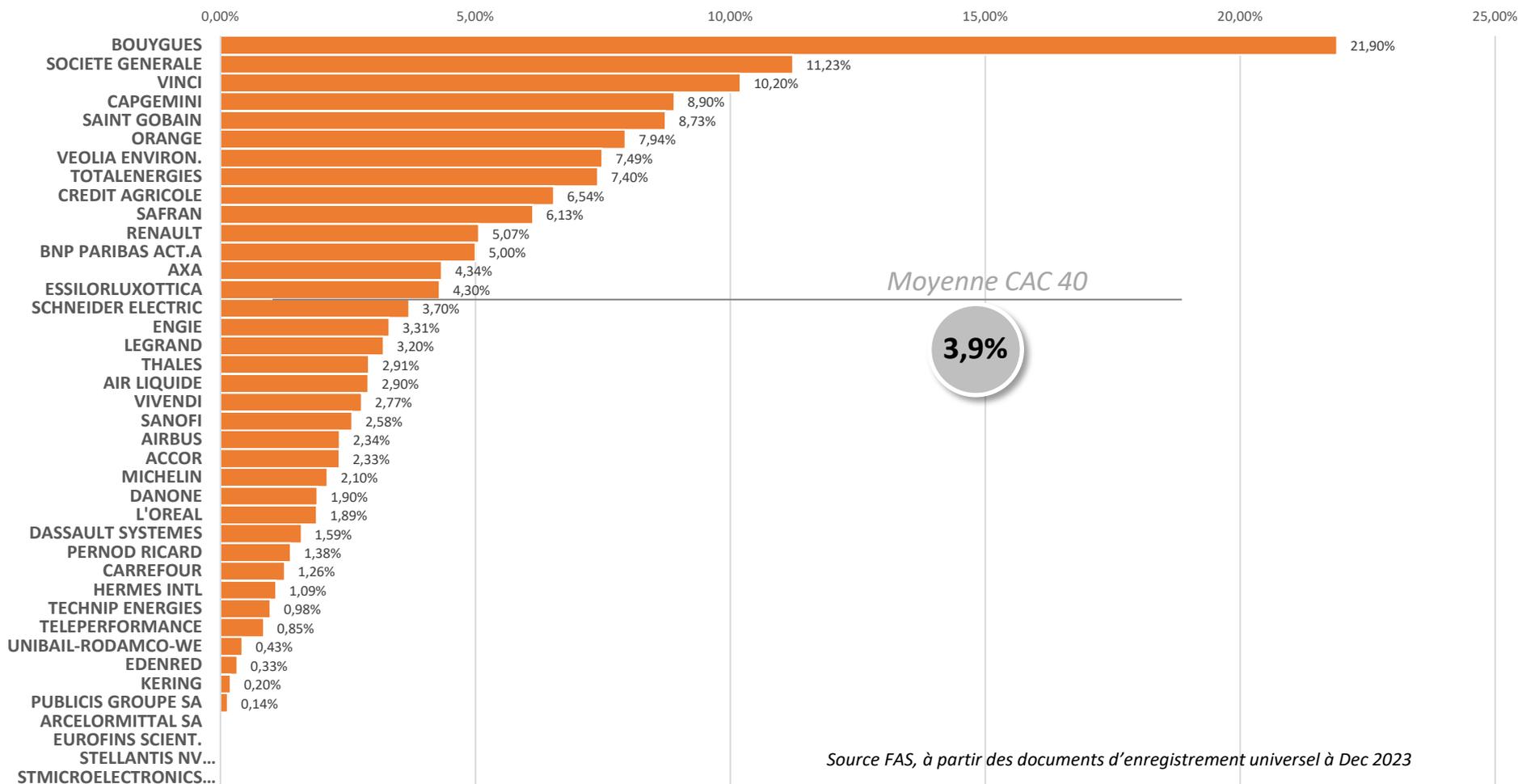


**CAC40 : 84% d'entreprises avec un effectif > 10 001**  
**SBF120 : 71% d'entreprises avec un effectif > 10 001**

# 2- Chiffres clés 2024

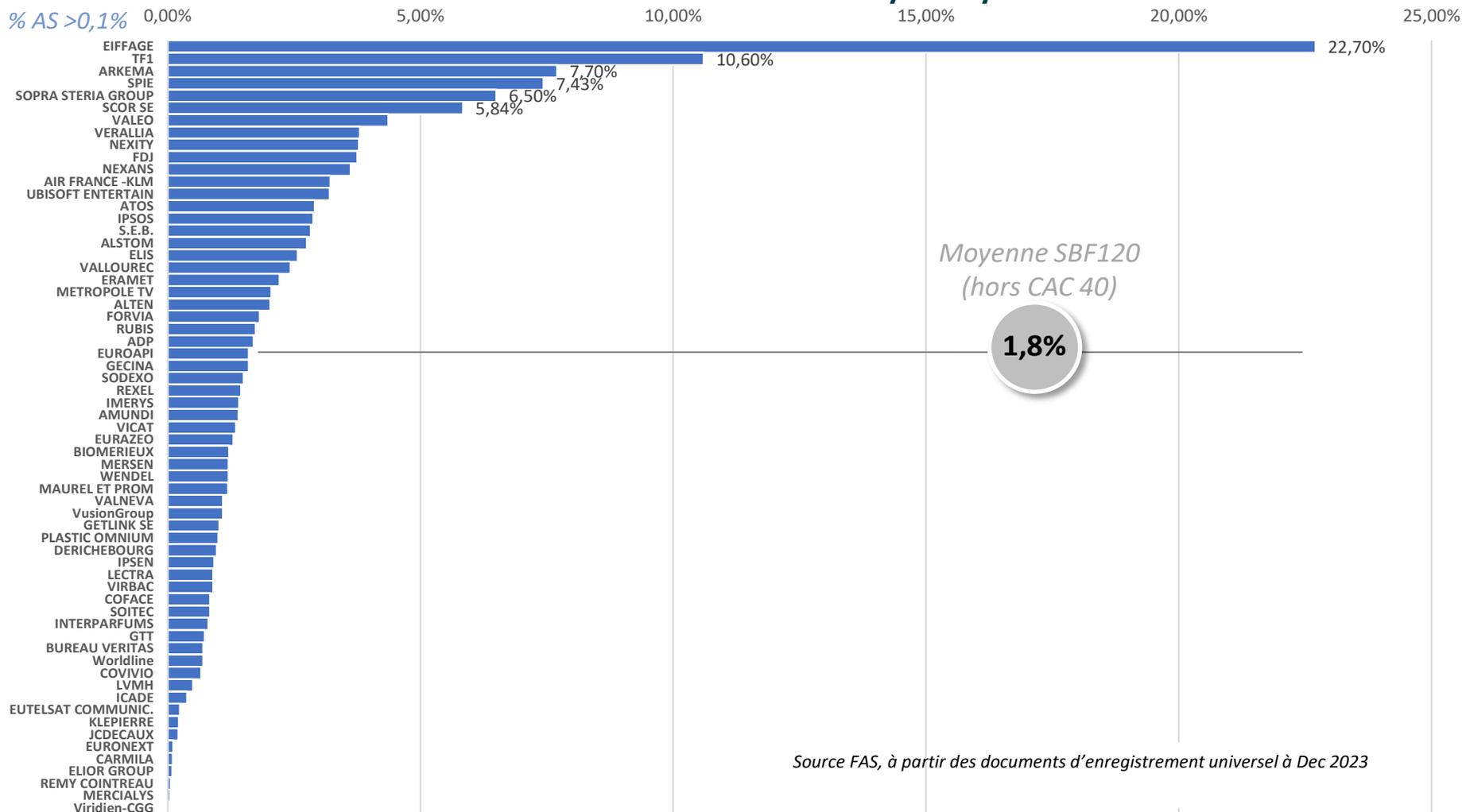


# CAC 40 : % du capital détenu par les actionnaires salariés au 31/12/2023



Source FAS, à partir des documents d'enregistrement universel à Dec 2023

# SBF 120 hors CAC40 : % du capital détenu par les actionnaires salariés au 31/12/2023



Source FAS, à partir des documents d'enregistrement universel à Dec 2023

# Chiffres clés 2024 du panel

**5,6%**

Part du capital détenue par les salariés (CAC40)

**4,5%**

Part du capital détenue par les salariés (SBF120)

**57%**

Des entreprises répondantes ont ou vont lancer une opération d'actionariat salariés en 2024

**42%**

de souscription moyenne à la dernière offre **au global**

**54%**

de souscription moyenne à la dernière offre **en France**

**32%**

de souscription moyenne à la dernière offre à **l'internationale**

**68%**

des formules proposées ont été abondées

**1 106 €**

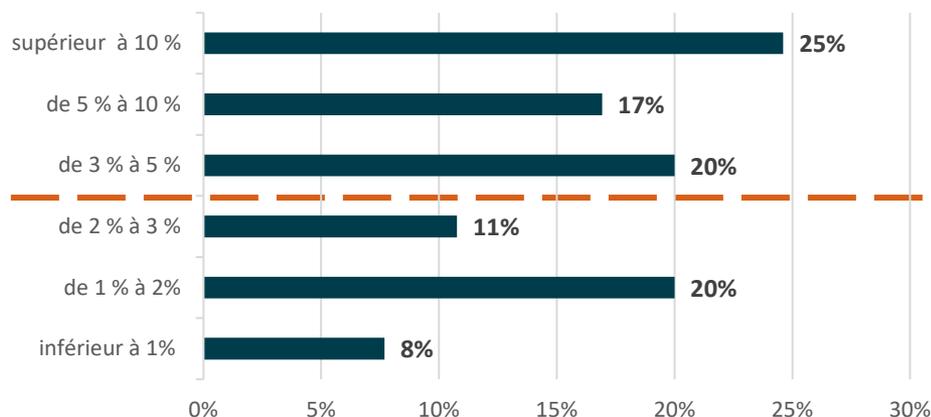
Montant moyen de l'abondement maximum

**3 106 €**

Apport personnel moyen des salariés

# La part du capital détenue par les salariés en forte hausse

Quel est le % du capital détenu par les salariés et anciens salariés à la fin du dernier exercice ?



## 62%

des entreprises ont une part du capital détenu **supérieure à 3%**

### 5,6%

Part du capital détenue par les salariés (CAC40)

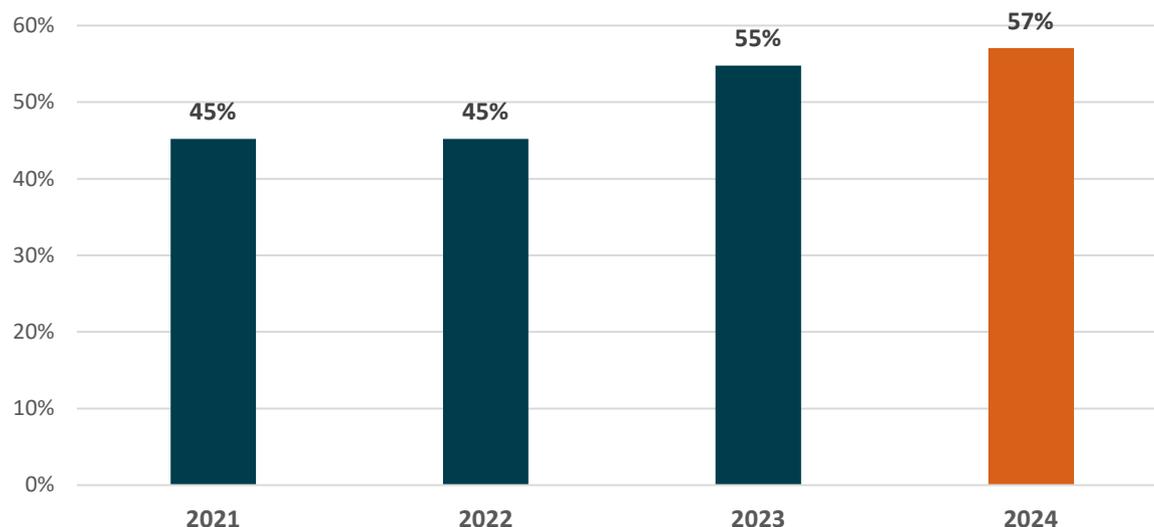
### 4,5%

Part du capital détenue par les salariés (SBF120)

# 3-L'actionnariat salarié poursuit sa progression

# L'actionnariat salarié se démocratise de plus en plus, 2024 s'annonce comme un cru exceptionnel !

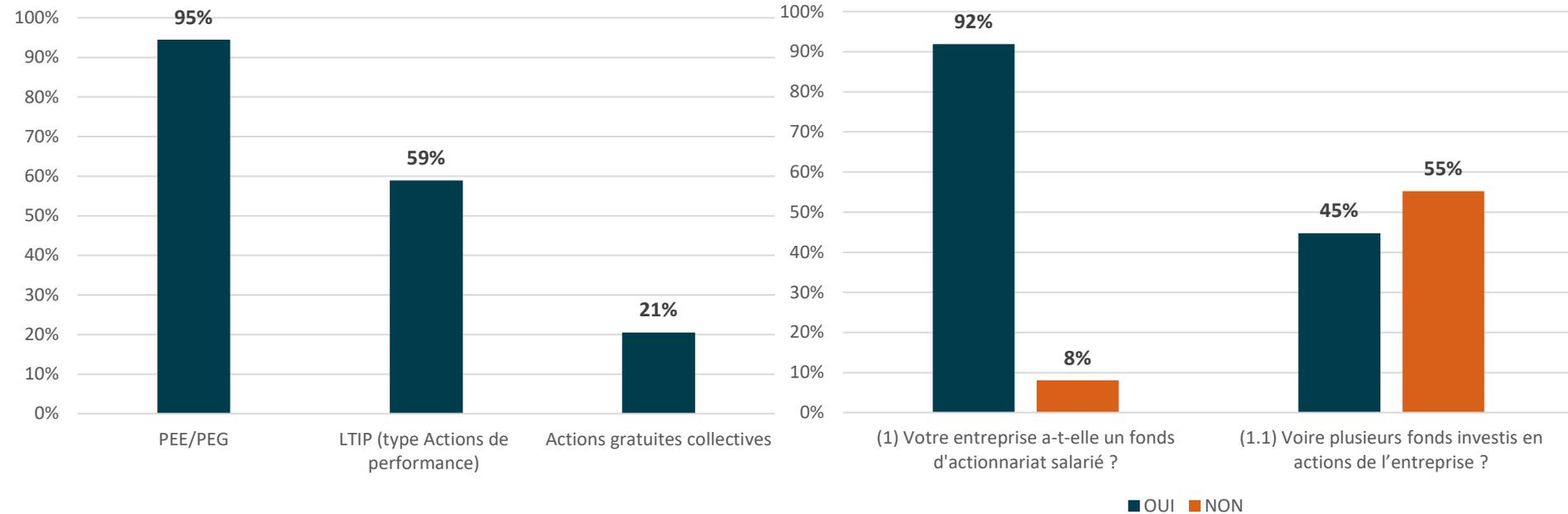
Une opération d'actionnariat réservée aux salariés a-t-elle été réalisée au cours des années précédentes ou est elle prévue cette année ?



Le nombre d'opérations d'actionnariat salarié est en constante augmentation. **64%** des répondants ont réalisé **une opération** d'actionnariat salarié au cours des **3 dernières années**. 57% l'envisagent pour cette année.

# Une majorité d'entreprises dispose d'un fonds dédié à l'actionnariat salarié

(5) Quels sont les dispositifs d'actionnariat salarié en vigueur dans votre entreprise ?



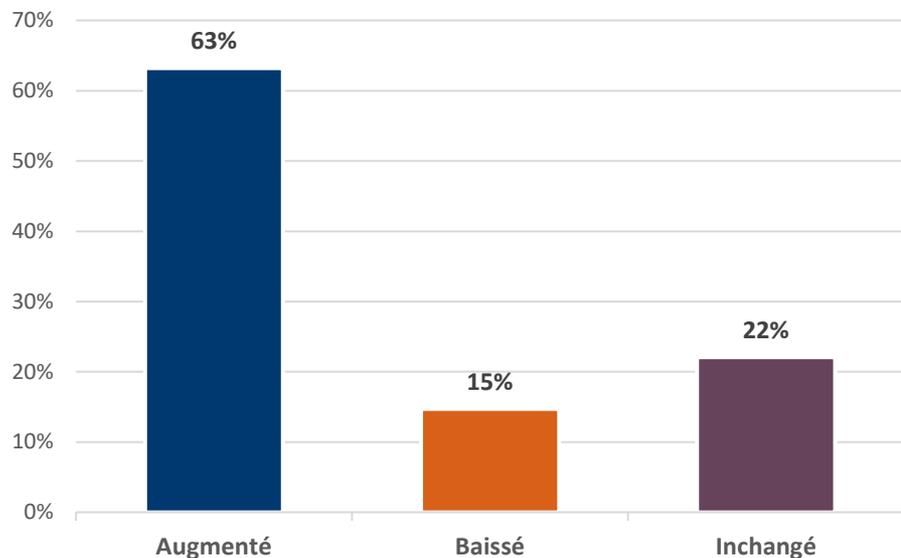
**Le PEE reste le véhicule privilégié de l'actionnariat salarié.**

**92%** des entreprises ont un fonds dédié à l'actionnariat salarié (+4% par rapport à 2023).

**52%** des entreprises ont des fonds identiques pour la France et pour l'international.

# L'appétence des salariés pour l'actionnariat salarié se confirme

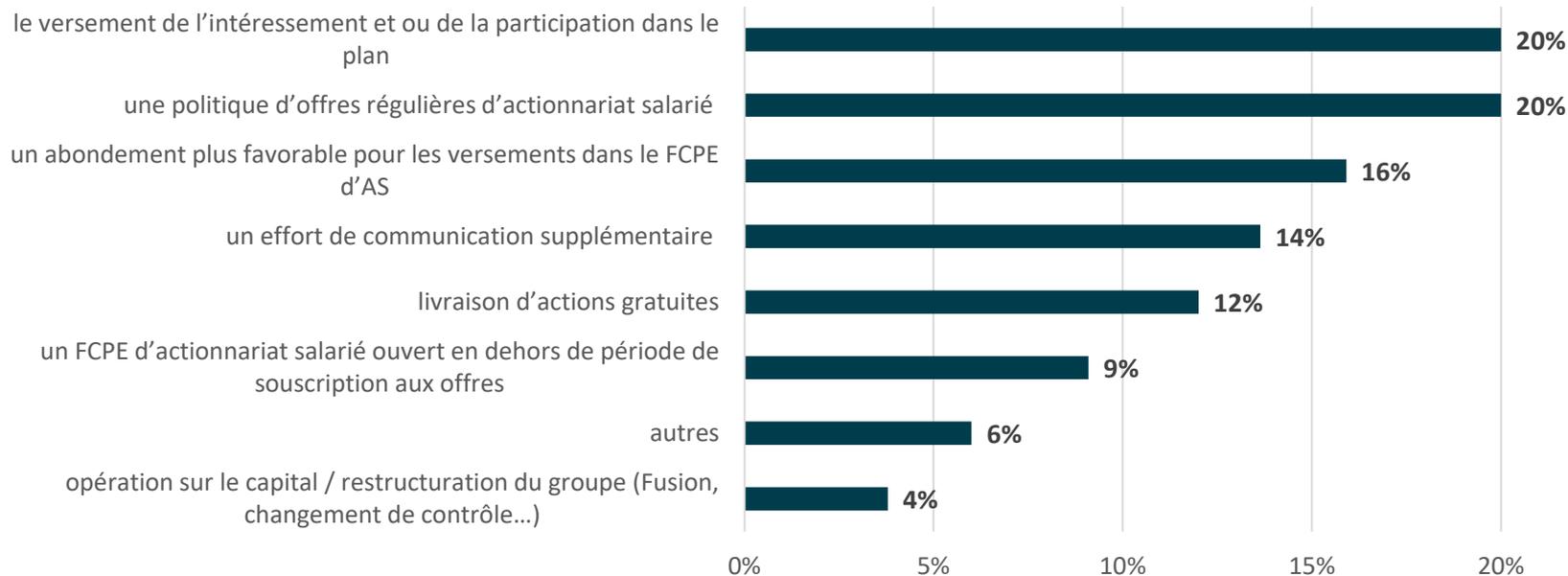
(11) Comment le % d'actionnaires salariés (y compris les anciens salariés) dans le total des salariés a-t-il évolué depuis 3 ans (2021) ?



Le nombre d'actionnaires salariés augmente **dans plus de 6 entreprises sur 10** depuis 3 ans

# La régularité et l'abondement : principaux facteurs du succès de votre actionnariat salarié

(11.2) Quelles en sont les principales raisons en cas de stabilité ou de hausse ?



**Si augmenté : 63%**

*Régularité, livraison d'action gratuites, versement de l'intéressement et/ou de la participation sont des accélérateurs de souscription*

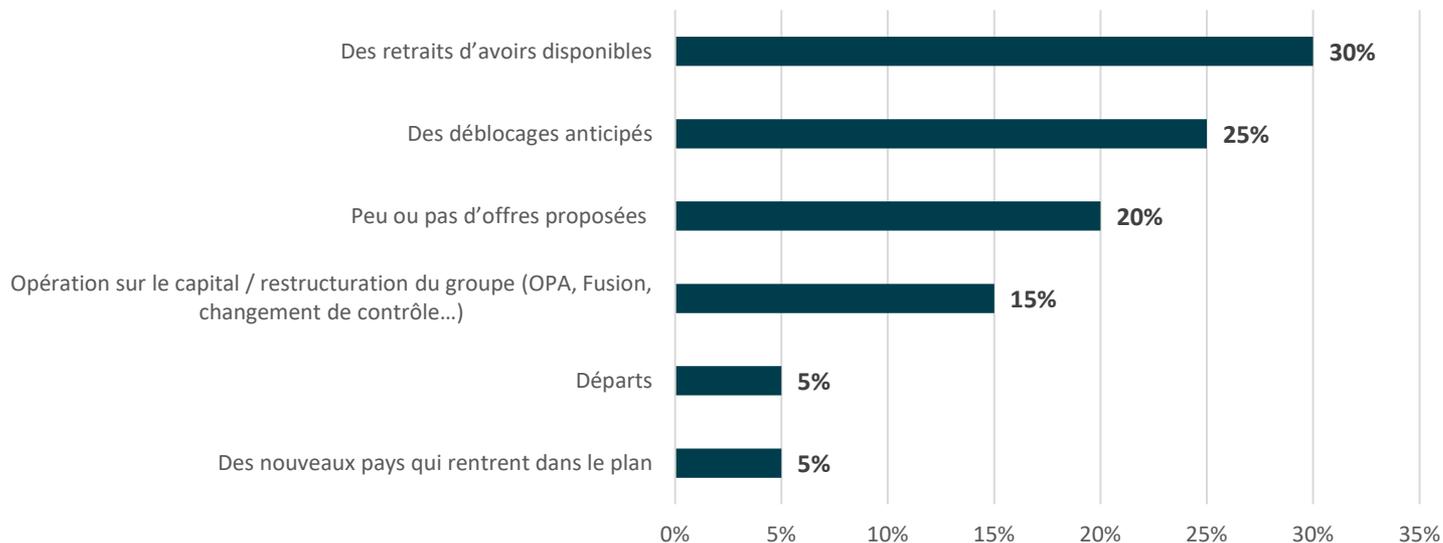


**Si inchangé : 22%**

*La régularité permet de maintenir un stock d'actionnaires salariés*

# Les retraits d'avoirs disponibles et indisponibles : principales raisons de la baisse de l'actionnariat salarié

(11.1) Quelles en sont les principales raisons en cas de baisse ?

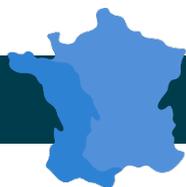


**Si baissé : 15 %**

*Les sorties excèdent  
les nouvelles  
souscriptions*

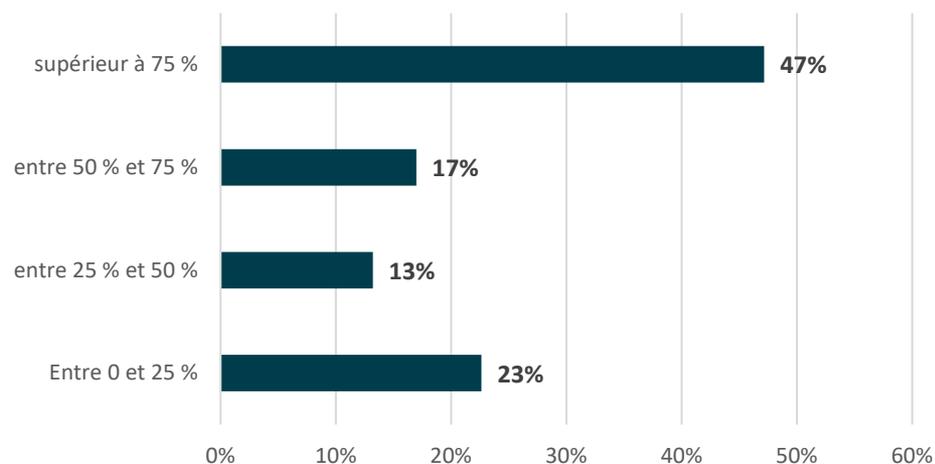
# La part des salariés actionnaires reste très élevée en France

**EN FRANCE**



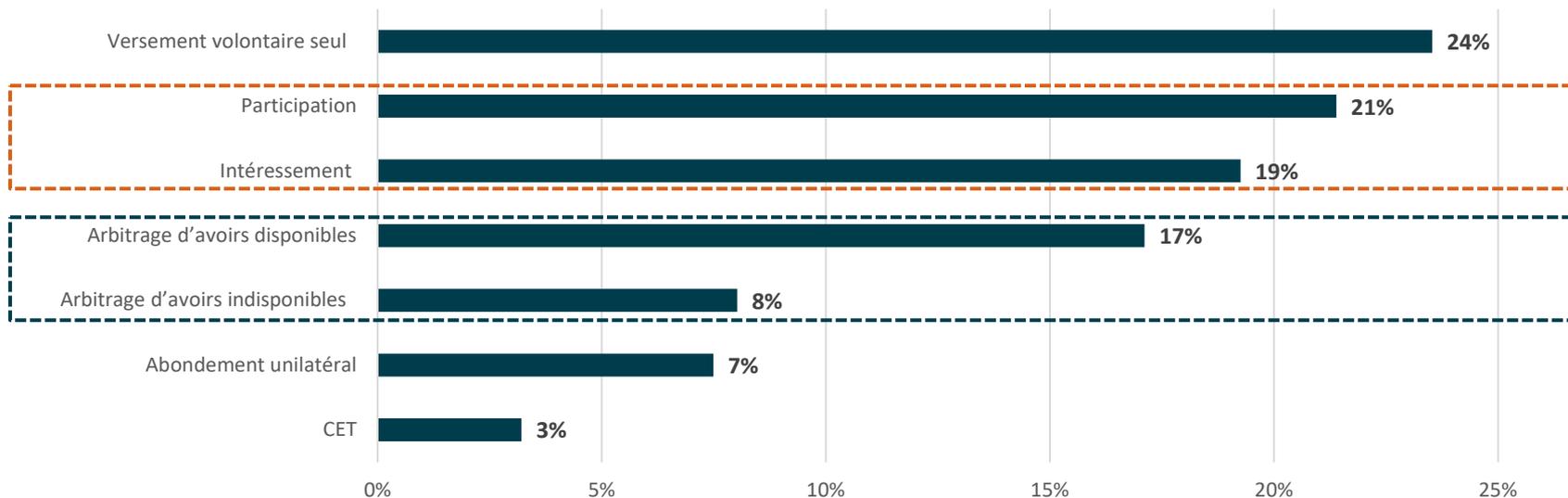
**Plus d'un salarié sur deux actionnaires dans 64% des entreprises participantes**

(7.1) En France ? (%)



# En France, 2/3 des souscriptions proviennent de l'épargne salariale sous toutes ses formes

(13) Comment a été alimentée votre dernière offre d'actionnariat salarié ?



En France, les dernières opérations d'actionnariat salarié sont en moyenne alimentées à **40% par les primes de participation et d'intéressement** et **25% par l'arbitrage d'avoirs**.

Les versements volontaires ne représentent qu'un quart des souscriptions.

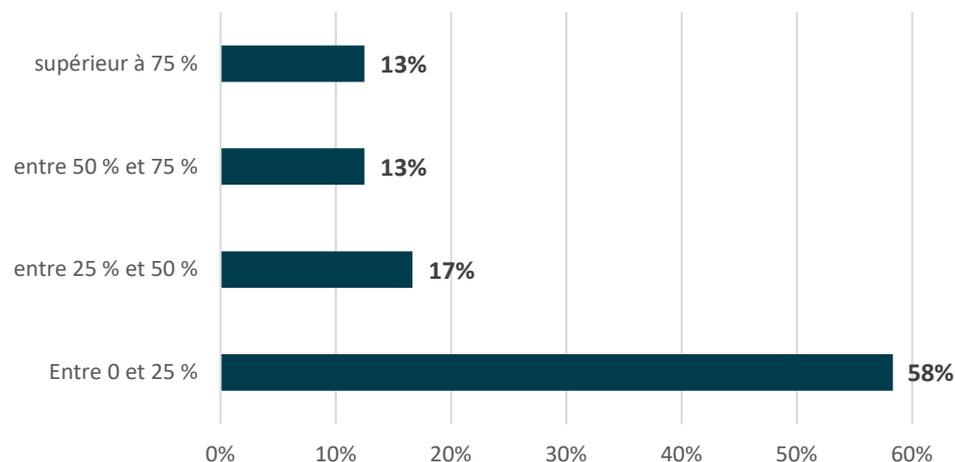
# La part des salariés actionnaires reste moins importante à l'international

## À L'INTERNATIONAL



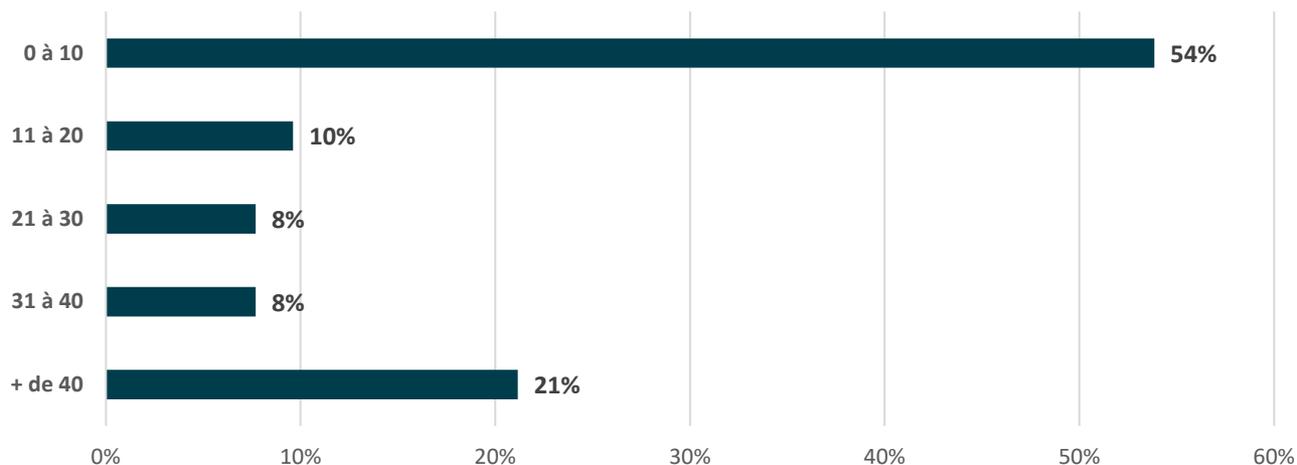
Plus d'un salarié sur quatre actionnaires dans **58%** des entreprises participantes

(7.2) A l'international ? (%)



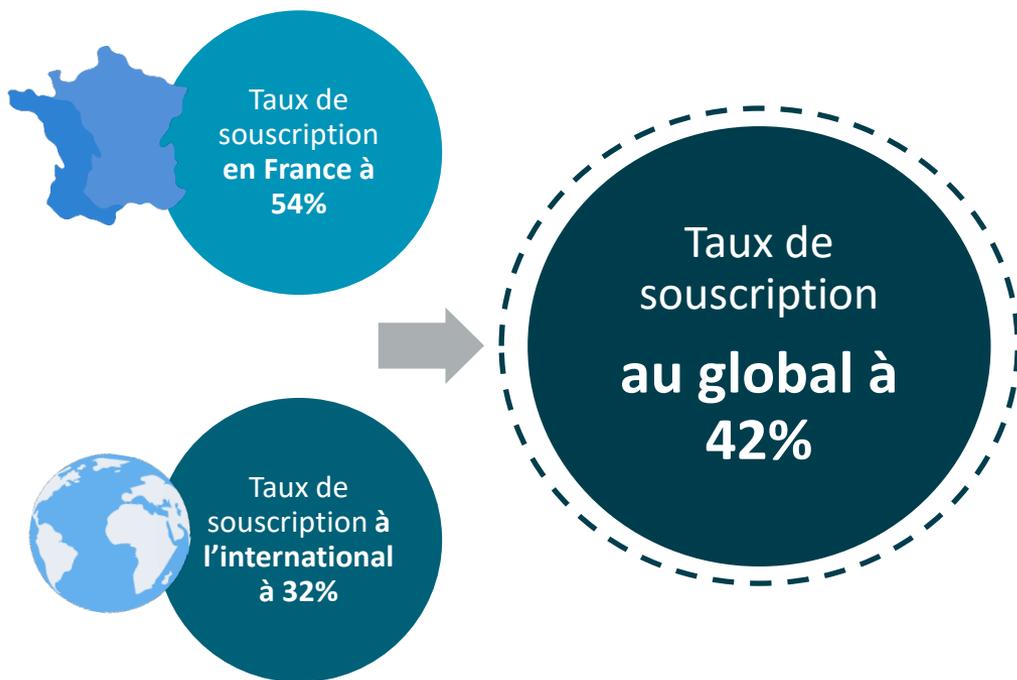
# Une majorité des émetteurs (54%) se concentre sur moins de 10 pays

(23) Quel est le nombre de pays concernés par votre dernière opération d'actionariat salarié ?



**1 offre sur 2** proposée à l'international est identique à celle de la France

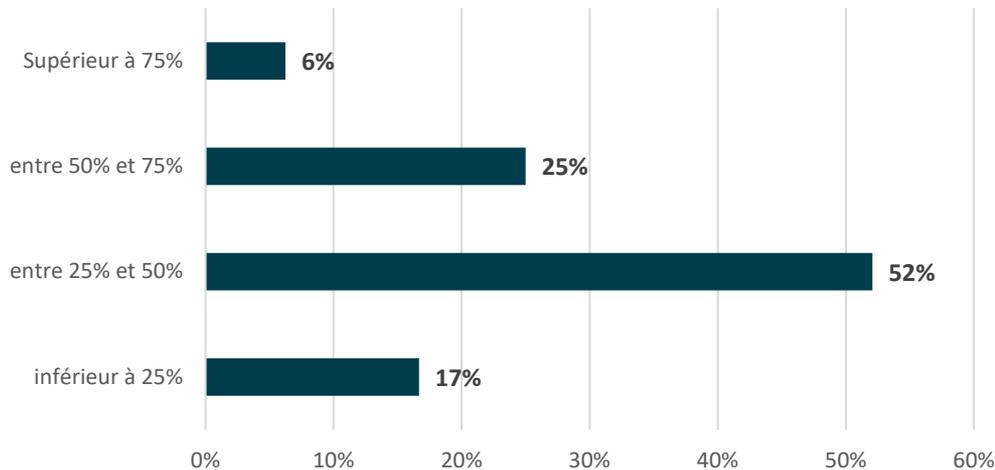
# Taux de souscription en forte hausse depuis 3 ans



Le nombre d'actionnaires salariés augmente **dans plus de 6 entreprises sur 10** depuis 3 ans

# Taux de souscription au global à 42%

(12) Quel a été le taux moyen global de souscription à la dernière offre ? (%)



**31%**

des entreprises ont des taux de souscription supérieurs à 50%

**52%**

Des entreprises ont des taux de souscription compris entre 25 et 50%

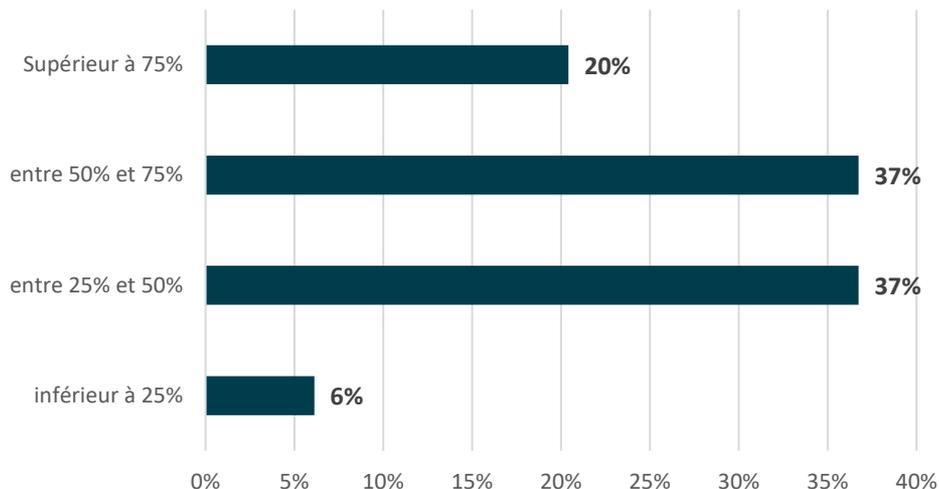
**17%**

seulement des entreprises déclarent des taux de souscription inférieurs à 25%

**1 entreprise sur 2** avec des taux de souscription compris entre **25 et 50%**

# Taux de souscription en France à 54%

(12.1) En France ? (%)



**57%**

des entreprises ont des taux de souscription supérieurs à 50%

**37%**

Des entreprises ont des taux de souscription compris entre 25 et 50%

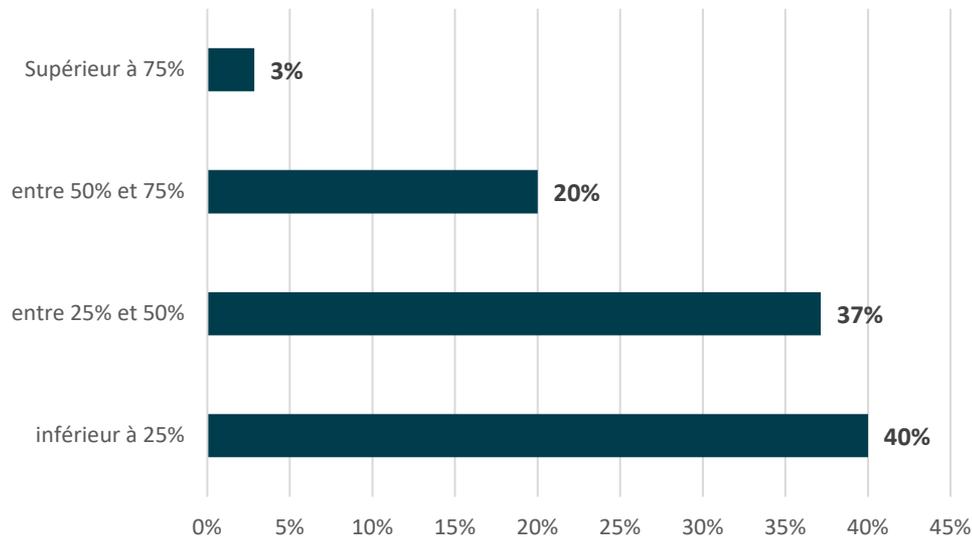
**6%**

seulement des entreprises déclarent des taux de souscription inférieurs à 25%

Près de **60% des entreprises** avec des taux de souscription **supérieurs à 50%**

# Taux de souscription à l'international à 32%

(12.2) A l'international ? (%)



**23%**

des entreprises ont des taux de souscription supérieurs à 50%

**37%**

Des entreprises ont des taux de souscription compris entre 25 et 50%

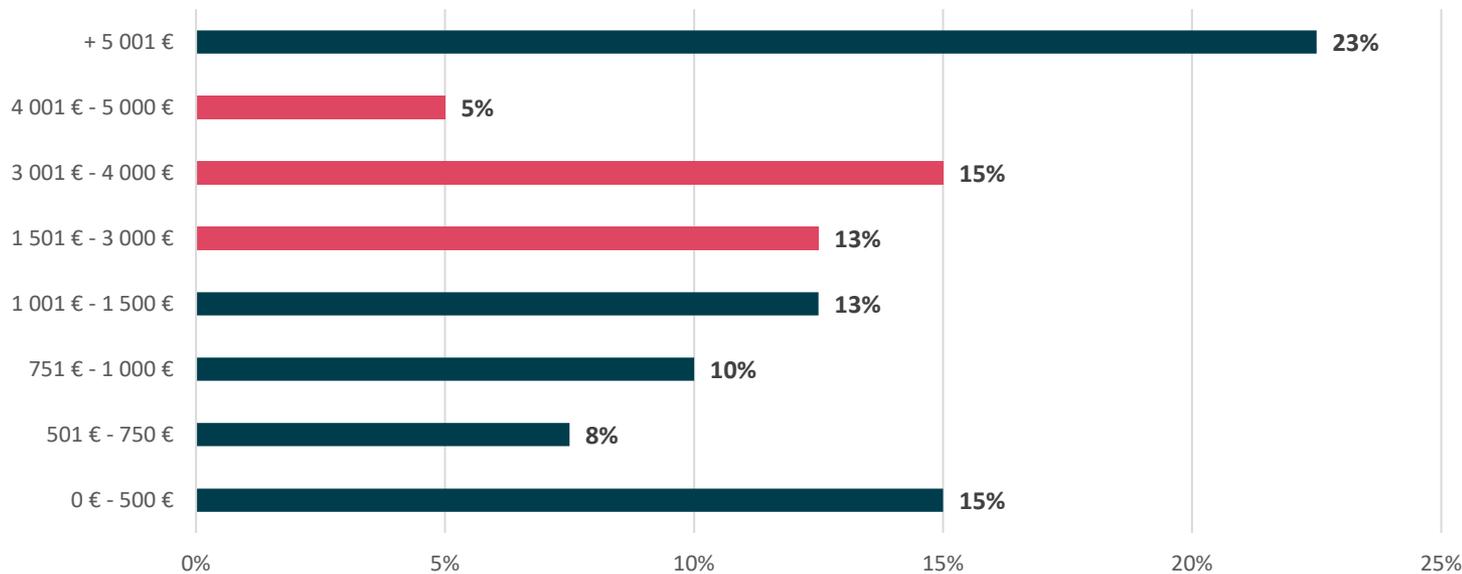
**40%**

des entreprises déclarent des taux de souscription inférieurs à 25%

Seulement **un quart des entreprises** affichent des taux de souscription supérieurs à 50% : il reste des pays où la souscription est faible

# Un apport personnel moyen de 3 106 € en forte hausse

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



**23% des salariés** déclarent un investissement moyen de plus de **5 001 €** (+15% par rapport à 2023)

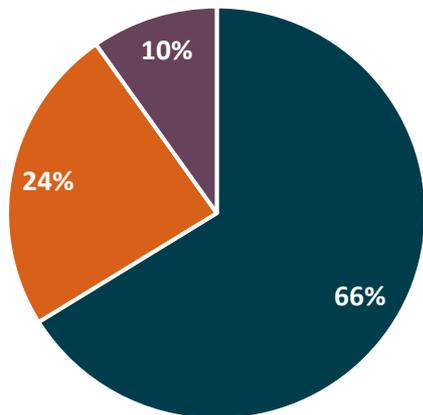
**33% des salariés** investissent entre **1 501 € et 5 000 €** (contre 55% en 2023)

# 4 Les formules gagnantes

# 4.1 Formule Classique vs Sécourisée

# La formule classique toujours largement privilégiée sur les autres formules

(17) Quelles formules ont-elles-été proposées ?



■ Une formule classique ■ Une formule à effet de levier ■ Un abondement unilatéral de l'entreprise



**Le montant moyen de la décote se situe toujours autour de 20%.**

Les formules classiques cumulent généralement décote et abondement.

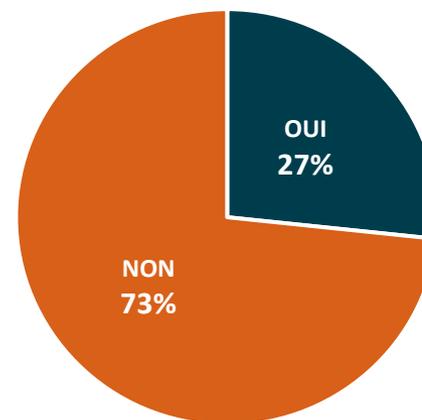
Malgré le risque de perte en capital, la formule classique reste privilégiée par les émetteurs.  
**66% des entreprises proposent une formule Classique** (64% en 2023) vs 24% de levier.

# L'abondement unilatéral reste minoritaire, seules 10% des entreprises utilisent ce dispositif



**L'abondement unilatéral** mis en place par la loi Pacte reste une pratique peu répandue et plafonnée à 820 €. Généralement, cette pratique est souvent cumulée à une ORS.

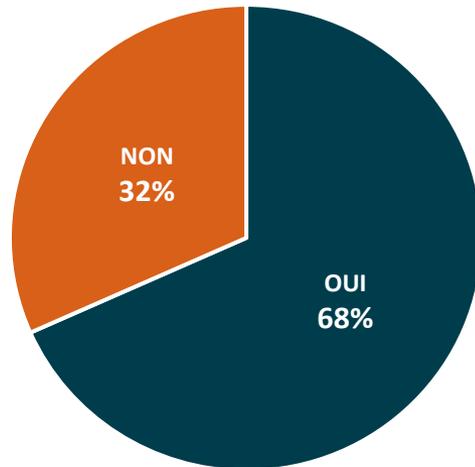
(17.8) L'abondement unilatéral bénéficie-t-il également aux salariés à l'international ?



Même en **l'absence de contribution du salarié**, les entreprises peuvent procéder à une **attribution unilatérale à l'ensemble des salariés**. Quand ce dispositif est mis en place, **il bénéficie peu aux salariés à l'étranger : uniquement 27%**

# Pour bénéficier d'un abondement maximum en moyenne de 1 106 €, les salariés doivent investir 2 485 €

Plus des deux tiers des offres sont abondées



Salarié

2 485 €



Apport personnel moyen pour débloquer l'abondement maximum



Employeur

1 106 €



Abondement maximum moyen

Médiane à 1 000 €

Médiane à 750 €

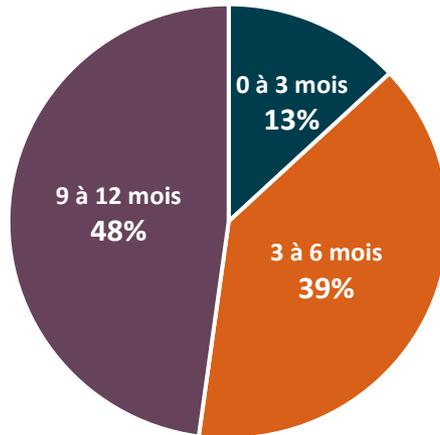


**Moins d'1 entreprise sur 2** propose un abondement dégressif par tranches

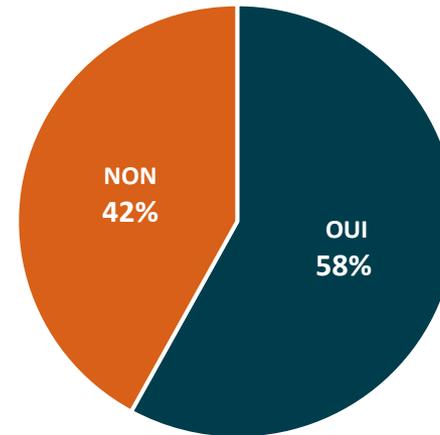
Le **FCPE d'actionnariat salarié** bénéficie d'un abondement plus important que dans les FCPE Diversifiés

# Des facilités de paiement de plus en plus longues

Si OUI, quelle est la durée d'étalement ?



(20.2) A-t-il été proposé également à l'international ?

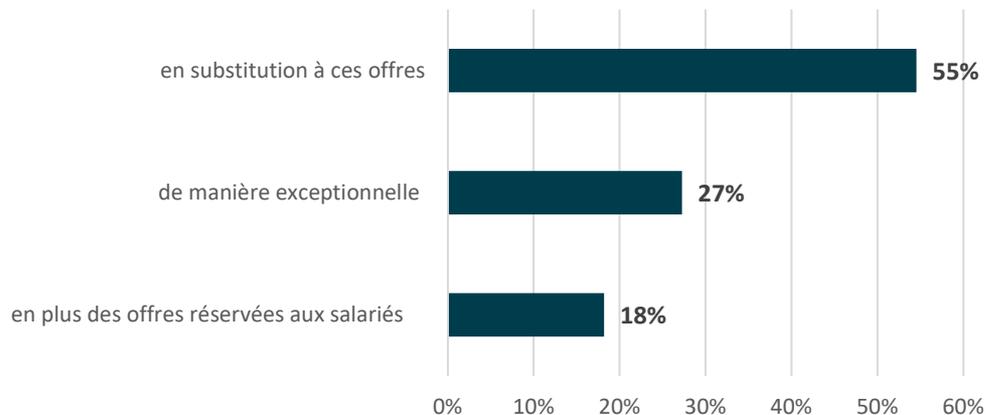


**45% des entreprises** proposent un étalement des paiements (au global).  
**Un étalement** long de plus de **9 mois est privilégié.**

## 4.2 Les actions gratuites

# Les Plans d'Attributions d'Actions Gratuites pour tous restent une pratique peu répandue

(27.3) L'attribution des actions gratuites à tous les salariés se fait-t-elle :

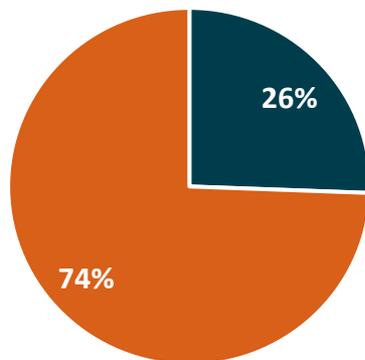


**Les PAGA collectifs** sont en majorité des offres exceptionnelles qui s'ajoutent aux ORS.

**Peu d'entreprises** ont mené **des opérations d'attribution gratuite d'actions pour tous.**

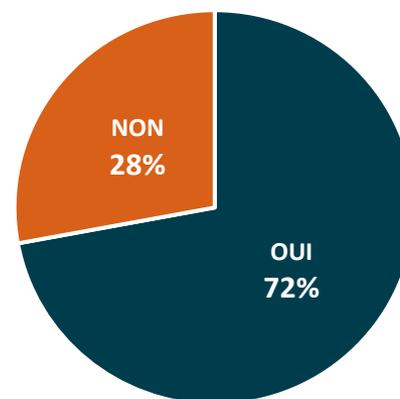
# Les Plans d'Attributions d'Actions Gratuites ciblés : une cible élargie, des critères ESG

(27.4) Votre entreprise procède-t-elle à des attributions d'actions gratuites de performance (LTIP) à :



■ tous les dirigeants ■ tous les dirigeants et les talents

(27.5) Avez-vous complété les critères de performance par des critères ESG ?



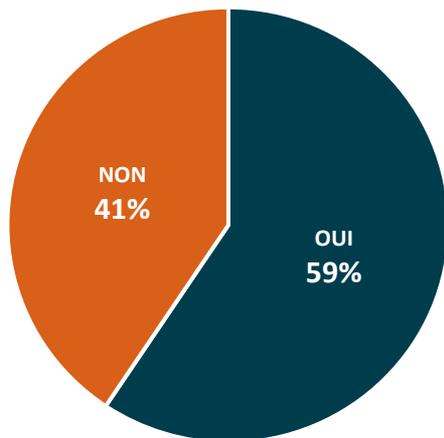
L'intégration de critères ESG dans les politiques de rémunération variable des dirigeants est devenue une pratique de place. Ainsi, **72% des entreprises complètent leurs critères de performance des PAGA par des critères ESG.**

# 5 - Evolution des pratiques

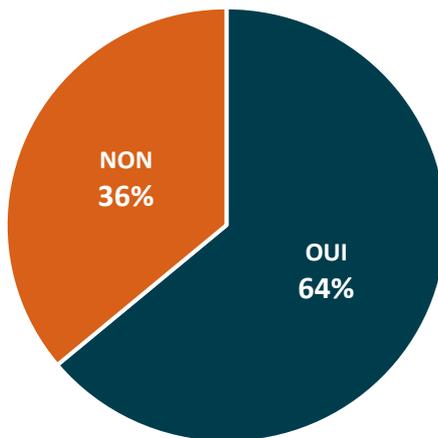
# 5.1 Des efforts de communication, mais pas assez d'investissement dans la formation

# Le site dédié aux salariés s'impose définitivement

(36) Y a-t-il un site dédié concernant l'actionnariat salarié ?



(36.1) Si OUI, site ouvert pour les offres en particulier ?



**L'utilisation des analytics post souscription** permet d'analyser l'utilisation du site par les salariés et d'adapter le site l'année suivante (ou à leurs utilisations)

**Près de 60% des entreprises** (+4% vs. 2023) propose un **site de communication dédié** à l'actionnariat salarié.

**64% des sites** sont **uniquement ouverts pendant la durée des plans** d'actionnariat salarié.

# Illustration d'un site de communication flouter les images

Accès écran pays

Entrée par les menus ou les trois étapes

Simulateur simplifié entièrement repensé

Carrousel avec messages déroulants mis à jour tout au long du plan

Site construit autour du triptyque « **Comprendre, Simuler, Souscrire** »

2 vidéos motion design :

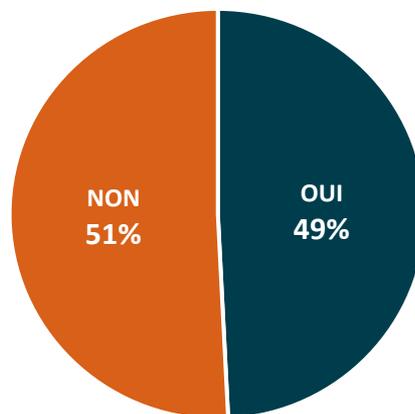
- Teaser de l'offre spécial 100 ans
- Présentation de l'offre

	JUN 2024	JUN 2025
Prix de référence de l'action TotalEnergies	66,889 EUR	Estimation du cours de l'action en juin 2025
Prix de souscription (après décote de 30%)	46,70 EUR	
Mon investissement au comptant ou par avance sur salaire	EUR	Votre épargne issue de votre investissement dans TotalEnergies Capital 2024****
Mon investissement par affectation des primes d'investissement et participation (hors plafond de 25% de rémunération)	EUR	Votre épargne issue des actions offertes****
Montant total de mon investissement	EUR	
Nombre d'actions offertes**		
Nombre de parts de FCPE (montant total / prix de souscription)****		TOTAL montant estimé de votre épargne****

Ces sites dédiés permettent de **communiquer** sur l'ORS et de **rediriger les salariés vers le site de souscription**. Ils sont accessibles depuis un PC et/ou un smartphone (responsive design).

# La formation des salariés à l'actionnariat salarié reste insuffisamment pratiquée

(35) Des sessions de formation à l'actionnariat salarié, l'acculturation financière et à la gouvernance sont-elles proposées par votre entreprise aux salariés ?

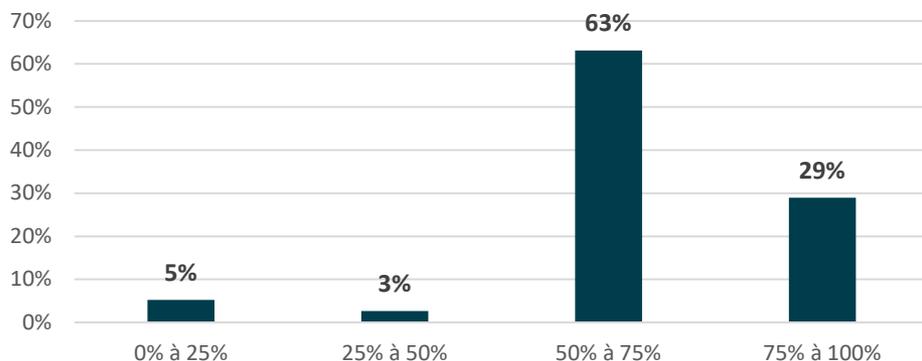


La **formation à l'actionnariat salarié reste minoritaire**, malgré une légère hausse par rapport à 2023 + 4%.

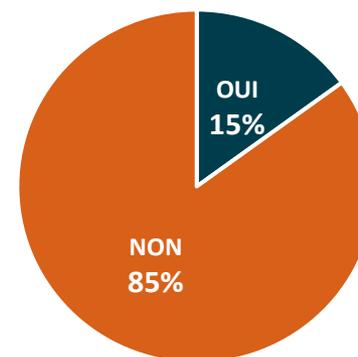
## 5.2 Gouvernance : conseils de surveillance, ARSA et associations

# Quasiment tous les représentants sont désormais élus dans les conseils de surveillance

(39) Quelle est la part de la répartition des représentants élus des porteurs de parts au conseil de surveillance du FCPE d'actionariat salarié ? (%)

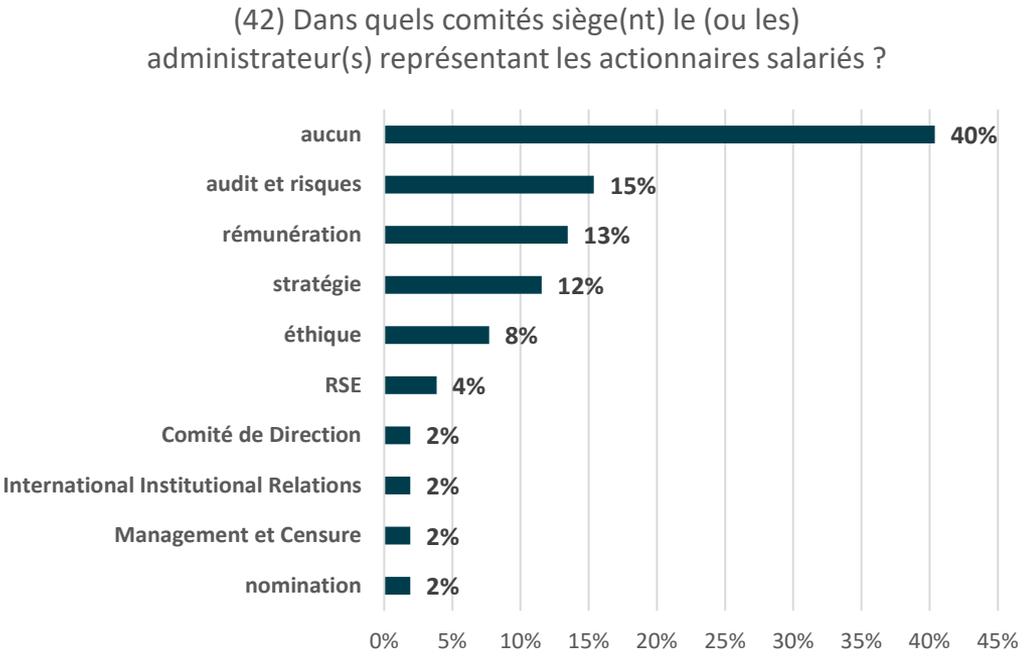
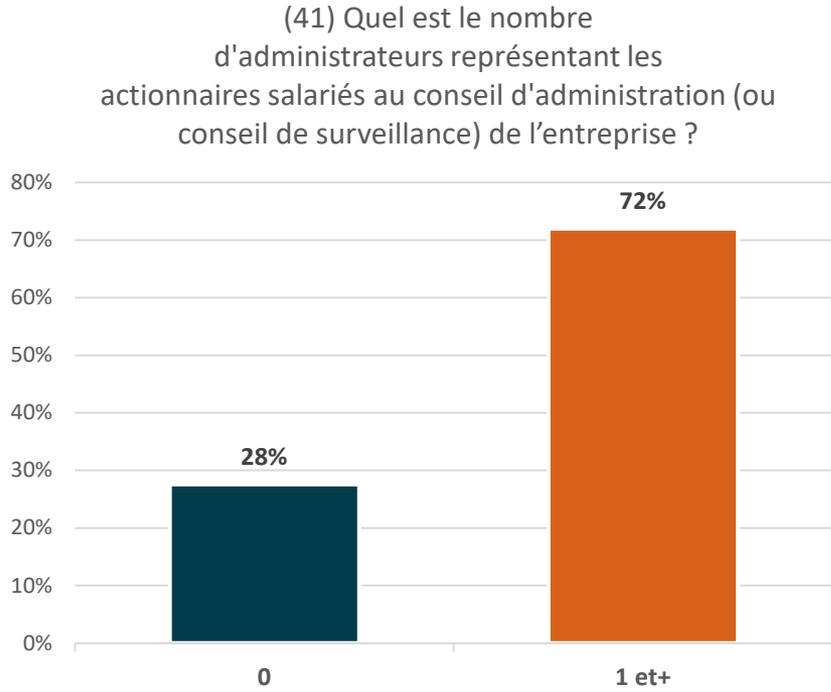


(40) Les porteurs de parts de FCPE d'actionariat salarié votent-ils à titre individuel en Assemblée générale des actionnaires ?



**92% des représentants élus contre 72% en 2023** : une application mécanique de la loi Pacte.  
85% des porteurs de parts votent aux AG via le Conseil de surveillance.

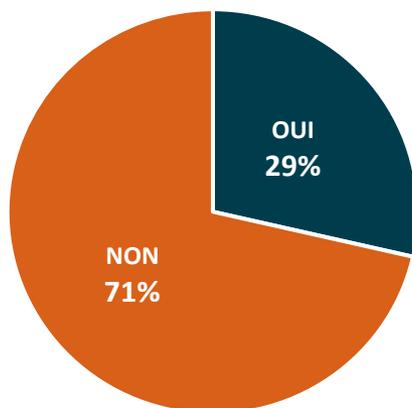
# Les actionnaires salariés bien représentés au conseil d'administration, moins dans les comités



**72% des répondants ont au moins 1 administrateur** représentant les actionnaires salariés au conseil d'administration (contre **68%** en 2023).  
**Des efforts à produire sur la présence** dans les comités.

# Les organisations syndicales toujours sur la réserve

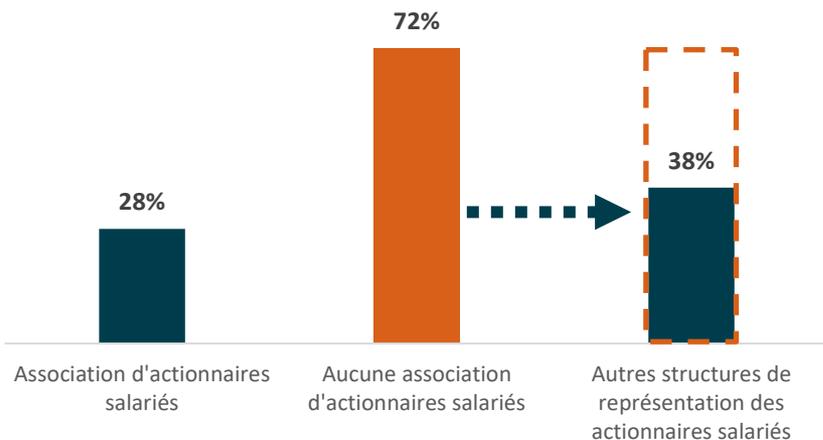
(37.4) Depuis la loi PACTE, les organisations syndicales sont-elles plus impliquées dans l'actionnariat salarié ?



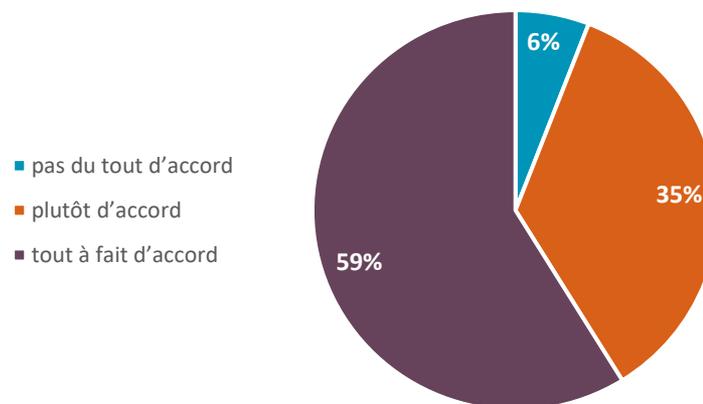
Une **implication légèrement en hausse des organisations syndicales** depuis la loi Pacte mais qui peut encore s'affirmer (24% en 2023).

# Les associations d'actionnaires salariés jouent un rôle très positif

(37) Existe-t-il au moins une association d'actionnaires salariés dans votre entreprise ?



(37.1) Si OUI, diriez-vous que ces associations d'actionnaires salariés jouent un rôle positif dans le développement de l'actionariat salarié ?



Pour les entreprises, l'existence du Conseil de surveillance ne rend pas nécessaire la mise en place d'association.

# 6-Les facteurs de développement de l'Actionnariat Salarié

# Des offres attractives et régulières

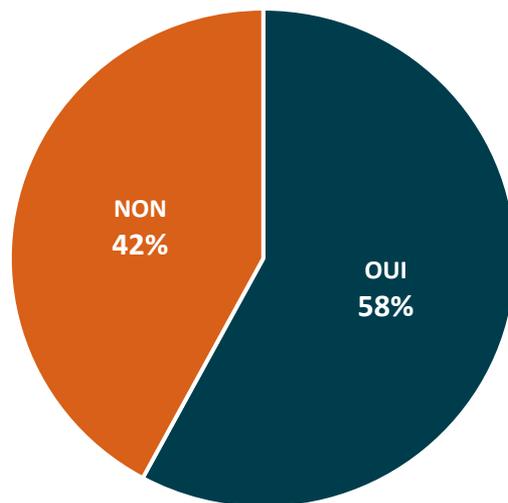
(14) Quels sont, à votre avis, les leviers ou incitations les plus importants en faveur du développement de l'AS : Classer de 1 (le plus important) à 9 (le moins important).

- 1 Des offres avantageuses (décote, abondement/actions gratuites, facilités de paiement...)
- 2 Des offres régulières
- 3 L'alimentation de l'offre par l'intéressement et la participation
- 4 Une communication efficace
- 5 Une fiscalité favorable à l'actionnariat salarié
- 6 Une plus grande place des actionnaires salariés dans la gouvernance de l'entreprise ?
- 7 Des formules sécurisées (types levier, capital garanti...)
- 8 Soutenir la politique ESG de l'entreprise
- 9 La transmission de l'entreprise aux salariés

La **qualité** et la **régularité** des offres sont les facteurs les plus **importants** du **développement** de **l'actionnariat salarié**.

# La RSE, élément en pointe de développement de l'actionnariat salarié

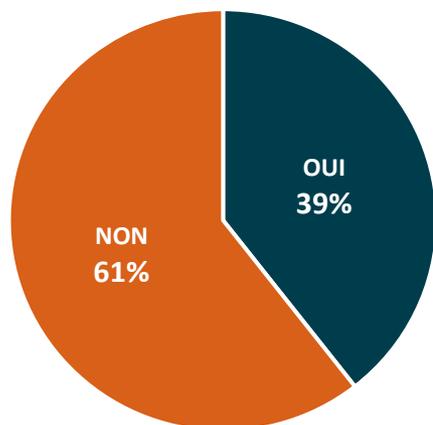
(30) L'actionnariat salarié est-il annoncé en tant qu'élément de votre politique ESG / RSE ?



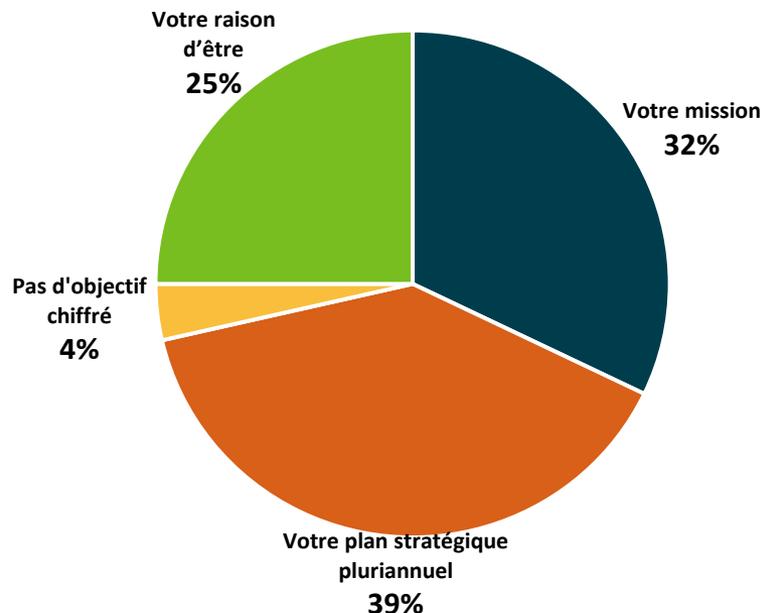
**Pour 58% des entreprises** l'actionnariat salarié est un élément constitutif de leurs engagements en matière de RSE.

# Si les entreprises recherchent l'alignement de l'actionnariat salarié avec leur stratégie, elles ne se lient pas les mains avec des objectifs chiffrés

(28) Avez-vous affiché un objectif de développement de l'actionnariat salarié ?



(28) Quel exemple d'objectifs de développement de l'actionnariat salarié avez-vous affiché ?



**39% des entreprises affichent un objectif de développement de l'actionnariat salarié.**

Pour 75% des entreprises, l'objectif de développement de l'actionnariat salarié n'est pas assorti d'un chiffre en pourcentage d'atteinte cible.

# Presque 1 entreprise sur 2 considère que l'absence de FCPE dans certains pays complique la mise en œuvre des plans

Pays où la difficulté de mise en place d'un FCPE vous a conduit à modifier ou à renoncer à une offre en FCPE :

Italie	Espagne	Brésil	Belgique
Maroc	Danemark	Pologne	Roumanie
Sénégal	Australie	Slovaquie	Moldavie
USA	Chili	Liban	Russie
Chine	Canada	Burkina Faso	Ukraine
Tunisie	Japon	Côte d'Ivoire	Argentine
Portugal	Angleterre	Suisse	Grèce
Allemagne	Corée du Sud	Luxembourg	Afrique de l'Ouest

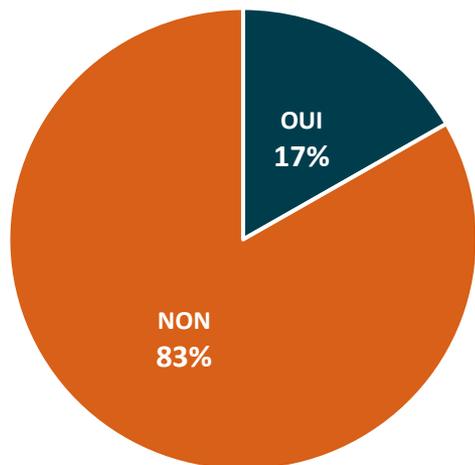


Des situations différentes selon les pays en fonction du contexte réglementaire et fiscal

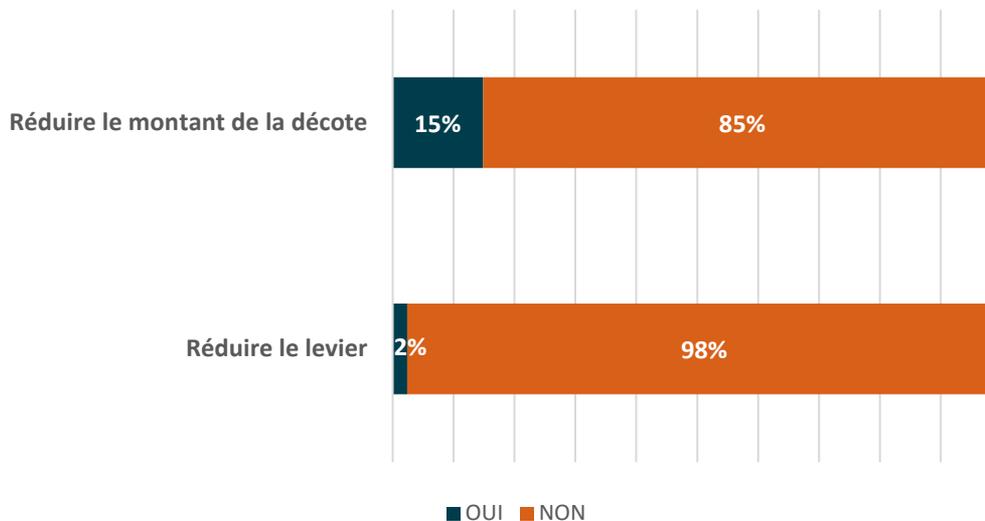
**45% des entreprises** considèrent avoir des difficultés, mais cela ne constitue pas un frein au développement de l'actionnariat salarié.

# Les nouvelles règles de comptabilisation IFRS n'ont pas massivement freiné le développement de l'actionnariat salarié

(31) Les changements intervenus en matière de comptabilisation de la décote ont-ils été un frein au développement des offres d'actionnariat salarié ?



(32) Avez-vous été amenés à aménager les paramètres de vos offres ?



Les entreprises ont su intégrer cette nouvelle contrainte sans renoncer à l'attractivité de leur offre.

# Les sociétés de gestion : un allié au développement de l'actionnariat salarié

(33) Quel est votre ressenti du rôle de votre gestionnaire dans le développement de l'actionnariat salarié ?

« *Levier de fidélisation des salarié* »

« *Soutien technique* »



# L'AMF : un besoin de régulation pour protéger

(34) Quel est votre ressenti du rôle de l'AMF dans le développement de l'actionnariat salarié ?

« protecteur et garant des intérêts des salariés »

« joue un rôle crucial »



« manque de flexibilité »

« complexité excessive »

# Conclusion

# Les enseignements de l'enquête 2024

## → L'actionnariat salarié poursuit sa progression

- L'actionnariat salarié se démocratise de plus en plus, 2024 s'annonce comme un cru exceptionnel !
- Le nombre d'opérations d'actionnariat salarié est en constante augmentation quelle que soit la taille des entreprises

## → La souscription a le vent en poupe

- Le taux de souscription augmente aussi bien en France qu'à l'international : le nombre d'actionnaires salariés augmente **dans plus de 6 entreprises sur 10** depuis 3 ans
- L'apport personnel moyen des salariés est en constante augmentation (3 106 €)
- Les entreprises proposent les offres, la fréquence des plans et la communication qui assurent le succès de leur plan

## → Les salariés pèsent de plus en plus dans le capital

- 60% des entreprises sont détenues à plus de 3% par leurs salariés qui, ainsi, entrent au Conseil d'Administration
- Un phénomène plus marqué dans le CAC 40 (5,6%) et le SBF 120 (4,5%) que dans les PME ; néanmoins les entreprises restent réticentes à faire entrer les administrateurs salariés dans les comités du Conseil

# Les enseignements de l'enquête 2024

## → Forte hausse du montant moyen de l'apport personnel (3 100 €)

- Des versements personnels soutenus par l'intéressement et la participation

## → La régularité et avantages consentis, clé de succès des opérations d'actionnariat salarié

- La régularité favorise la compréhension des mécanismes
- La combinaison des leviers : source de démocratisation des opérations

## → En matière de gouvernance, progression de la présence des administrateurs représentant les actionnaires salariés dans les conseils d'administration

- 2 entreprises sur 3 ont un Administrateur représentant les Actionnaires Salariés
- Si 1 sur 2 siègent dans un comité du conseil d'administration, cela reste insuffisant

## → L'actionnariat salarié intègre de manière croissante les critères et objectifs ESG

- L'actionnariat salarié alimente les critères ESG sur deux des trois volets
- Les plans d'attribution gratuite d'actions ciblés sont de plus en plus assujettis à des objectifs de RSE

# MERCI

---

