

Annexe 4 : Données contextuelles supplémentaires

Réaction des entreprises du CAC40 en termes de versements aux actionnaires

Entreprise	Versements aux actionnaires annoncés (m€) selon Vernimmen	Dont dividendes annoncés (m€) selon Vernimmen	Stratégie Dividendes	Détail	Dividendes versés (m€)	Versements effectifs (m€)
Accor	774	305	Annulation		0	469
Air liquide	1 313	1 164	Maintien		1 164	1 313
Airbus	1 311	1 280	Annulation		0	31
Arcelor	261	181	Annulation		0	80
Atos	168	55	Annulation		0	113
Axa	3 189	3 189	Report		0	0
BNP	3 720	3 772	Annulation		0	-52
Bouygues	627	631	Report		0	-4
Capgemini	415	281	Diminution	-29%	200	334
Carrefour	106	359	Diminution	-50%	179	53
Crédit Agricole	1 954	1 976	Report		0	-22
Danone	1 256	1 256	Maintien		1 256	1 256
Dassault	289	169	Maintien		169	289
Engie	2 759	2 725	Annulation		0	34
Essilor	887	887	Annulation		0	0
Hermès	516	483	Diminution	-30%	338	371
Kering	1 722	1 320	Diminution	-30%	924	1 326
Legrand	374	357	Diminution	-6%	337	354
L'Oréal	2 922	2 177	Maintien		2 177	2 922
LVMH	3 084	3 030	Diminution	-30%	2 121	2 175
Michelin	803	665	Diminution	-48%	346	484
Orange	1 858	1 857	Diminution	-30%	1 300	1 301
Pernod Ricard	777	622	Report		0	155
PSA	728	697	Annulation		0	31
Publicis	118	116	Diminution	-50%	58	60
Renault	1 075	1 036	Annulation		0	39
Safran	2 069	785	Annulation		0	1 284
Saint Gobain	992	716	Annulation		0	276
Sanofi	3 846	3 834	Maintien		3 834	3 846
Schneider Electric	1 623	1 292	Maintien		1 292	1 623
Société Générale	786	881	Annulation		0	-95
Sodexo	410	403	Report		0	7
STMicroelectronics	410	191	Diminution	-30%	134	353
Technip	292	209	Diminution	-75%	52	135
Thalès	508	442	Annulation		0	66
Total	8 599	5 969	Maintien		5 969	8 599
Unibail Rodamco	1 495	1 494	Annulation		0	1
Veolia	522	509	Diminution	-50%	254	268
Vinci	2 443	1 481	Diminution	-45%	819	1 781
Vivendi	3 201	636	Augmentation	20%	763	3 328
Fourchette basse (sans les reports)						34 584
Fourchette haute (avec les reports)	60 202					41 405
	Annulation	Report	Diminution	Maintien	Augmentation	

**Besoin en investissement des entreprises du CAC 40 (2018)
selon la méthodologie du Climate Disclosure Project**

Dans son rapport 2018, le Climate Disclosure Project estime que les entreprises européennes devraient consacrer au minimum 25% de leur investissement (mesuré par le capex) dans la transition écologique pour atteindre les objectifs de l'Union européenne en matière climatique.

Investissements corporels et incorporels du CAC 40 (2018)

Entreprise	Montant en devises	Devise	Montant en EUR	intitulé dans le tableau de flux de trésorerie	page DDR 2018
Accor	3 135 000 000	€	3 135 000 000	Décaissement lié à des investissements sur des actifs existants, en développement ou au financement des activités non poursuivies	316
Air Liquide	2 249 200 000	€	2 249 200 000	Acquisition d'immobilisation corporelle et incorporelles	186
Airbus	2 285 000 000	€	2 285 000 000	Purchases of intangible assets, property, plant and equipment, investment property	10
Alstom	275 000 000	€	275 000 000	Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (coûts de R&D capitalisés inclus)	37
Arcelor	3 305 000 000	USD	2 800 847 458	purchase of property, plant and equipment and intangibles	101
Bouygues	2 178 000 000	€	2 178 000 000	Prix d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles	264
Capgemini	241 000 000	€	241 000 000	Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	176
Carrefour	1 611 000 000	€	1 611 000 000	Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	209
Danone	969 000 000	€	969 000 000	Investissements industriels	70
EDF	16 186 000 000	€	16 186 000 000	Investissements incorporels et corporel	317
Engie	6 202 000 000	€	6 202 000 000	Investissements incorporels et corporel	248
Essilor	710 000 000	€	710 000 000	Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	175
Kering	828 000 000	€	828 000 000	Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	256
L'Oréal	1 416 100 000	€	1 416 100 000	Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	242
Lafarge	1 411 000 000	CHF	1 216 379 310	Purchase of property, plant and equipment	168
Legrand	150 600 000	€	150 600 000	Investissements	256
LVMH	2 990 000 000	€	2 990 000 000	Effet sur la trésorerie des acquisitions d'immobilisations	200
Michelin	1 716 000 000	€	1 716 000 000	Investissements nets en immobilisations incorporelles et corporelles	287
Nokia	672 000 000	€	672 000 000	Purchase of property, plant and equipment and intangible assets	113
Orange	7 642 000 000	€	7 642 000 000	Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelle	132
Pernod Ricard	388 000 000	€	388 000 000	Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles (161
PSA	4 555 000 000	€	4 555 000 000	Investissements en immobilisations corporelles + investissements en immobilisations incorporelles	150
Publicis	207 000 000	€	207 000 000	Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	179
Renault	4 407 000 000	€	4 407 000 000	Investissements incorporels et corporels	333
Safran	1 290 000 000	€	1 290 000 000	Capitalisation des frais de R&D + décaissements nets sur immobilisations corporelles et immobilisations incorporelles	87
Saint Gobain	1 855 000 000	€	1 855 000 000	Acquisition d'immobilisation corporelles et incorporelles	219
Sanofi	1 977 000 000	€	1 977 000 000	Acquisition d'immobilisation corporelles et incorporelles	215
Schneider Electric	770 000 000	€	770 000 000	Investissement net d'exploitation	278
Solvay	833 000 000	€	833 000 000	Acquisition of property, plant and equipment + acquisition of intangible assets	155
STMicroelectronics	1 263 000 000	USD	1 070 338 983	Payments for purchases of tangible assets (referred to as capital expenditure p.11)	72
Technip	368 100 000	USD	311 949 153	Capital expenditures	122
Total	17 080 000 000	USD	14 474 576 271	Intangible assets and property, plant and equipment additions	257
Veolia	1 490 400 000	€	1 490 400 000	Investissements industriels nets de subventions	108
Vinci	1 095 000 000	€	1 095 000 000	Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelle	267
Vivendi	351 000 000	€	351 000 000	Investissements en immobilisations corporelles et incorporelles	231
ENSEMBLE			90 548 391 175		

Impact du plafonnement de dividendes

	Total	Besoins couverts
Total des besoins en investissement pour la transition (selon CDP)	22 637 097 794 €	100%
Montant moyen économisé si taux de redistribution plafonné à 80%	6 985 934 395 €	31%
Montant moyen économisé si taux de redistribution plafonné à 50%	13 881 098 855 €	61%
Montant moyen économisé si taux de redistribution plafonné à 30%	22 243 512 435 €	98%

**Impact de la loi PACTE en termes de nombre d'administrateurs salariés
au sein des entreprises du CAC40**

Entreprise	Nombre administrateurs salariés 2009	Nombre administrateurs total 2009	Part administrateurs salariés 2009	Nombre administrateurs salariés 2018	Nombre administrateurs total 2018	Part administrateurs salariés 2018	Conforme loi PACTE	Avec loi PACTE
Accor	-	12	0%	2	12	17%	Oui	17%
Air Liquide	-	12	0%	1	12	8%	Non (1)	17%
Airbus	-	12	0%	-	12	0%	Non concerné	0%
Alstom	-	13	0%	-	13	0%	Non (2)	15%
Arcelor	-	9	0%	-	9	0%	Non concerné	0%
Axa	1	16	6%	3	16	19%	Oui	19%
BNP	2	16	13%	3	16	19%	Oui	19%
Bouygues	2	19	11%	3	14	21%	Oui	21%
Capgemini	-	13	0%	2	13	15%	Non concerné (Société euro)	15%
Carrefour	-	19	0%	2	19	11%	Oui	11%
Crédit Agricole	2	22	9%	2	22	9%	Oui	9%
Danone	-	16	0%	2	16	13%	Oui	13%
EDF	6	18	33%	6	18	33%	Oui	33%
Engie	4	18	22%	4	18	22%	Oui	22%
Essilor	3	16	19%	3	16	19%	Oui	19%
Kering	-	11	0%	1	11	9%	Non (1)	18%
L'Oréal	-	15	0%	2	15	13%	Oui	13%
Lafarge	-	10	0%	-	10	0%	Non concerné	0%
Legrand	-	10	0%	1	10	10%	Non (1)	20%
LVMH	-	15	0%	-	15	0%	Non concerné	0%
Michelin	-	9	0%	1	9	11%	Non (1)	22%
Nokia	-	10	0%	-	10	0%	Non concerné	0%
Orange	4	15	27%	4	15	27%	Oui	27%
Pernod Ricard	-	15	0%	2	15	13%	Oui	13%
PSA	-	14	0%	2	14	14%	Oui	14%
Publicis	-	12	0%	1	12	8%	Non (1)	17%
Renault	4	19	21%	4	19	21%	Oui	21%

Safran	2	17	12%	4	17	24%	Oui	24%
Saint Gobain	1	14	7%	3	14	21%	Oui	21%
Sanofi	-	16	0%	2	16	13%	Oui	13%
Schneider Electric	1	13	8%	2	13	15%	Non concerné	15%
Société Générale	2	14	14%	2	14	14%	Oui	14%
Solvay	-	16	0%	-	16	0%	Non concerné	0%
STMicroelectronics	-	9	0%	-	9	0%	Non concerné	0%
Technip	-	14	0%	-	14	0%	Non concerné	0%
Total	1	12	8%	2	12	17%	Oui	17%
Unibail Rodamco	-	11	0%	-	11	0%	Non concerné	0%
Veolia	-	15	0%	2	15	13%	Oui	13%
Vinci	1	15	7%	3	15	20%	Oui	20%
Vivendi	-	12	0%	2	12	17%	Oui	17%
Moyenne			5%			12%		14%

En 2018, le nombre d'entreprises respectant déjà les quotas demandés par la loi PACTE :

Oui = 23

Non = 6 ;

Non concernées = 11

→ Siège à l'étranger = 6 (Arcelor, LafargeHolcim, Nokia, Solvay, STMicroElectronics, TechnipFMC)

→ Société européenne = 4 (Airbus, Cap Gemini, LVMH, Schneider Electric)

→ Inférieur au seuil = 1 (Unibail Rodamco)

79% des entreprises concernées respectent déjà le nombre d'administrateurs salariés imposé par la loi PACTE.

21% des entreprises concernées ne respectent pas encore le nombre d'administrateurs salariés imposé par la loi PACTE et devront augmenter la part d'administrations salariés d'ici 2021

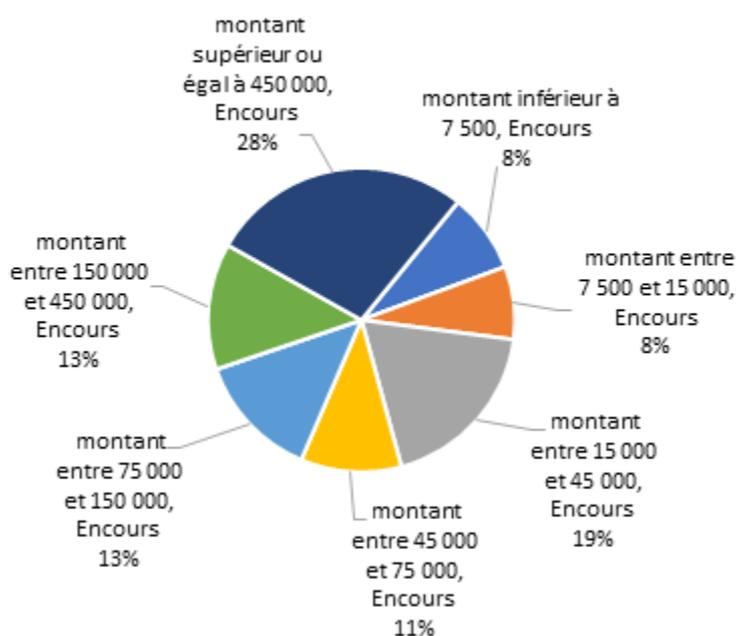
Montant total des portefeuilles d'actions détenus par les ménages français par catégorie de taille de portefeuille

La Banque de France publie sur son site <https://www.banque-france.fr/statistiques/epargne-et-comptes-nationaux-financiers/epargne-des-menages> les statistiques annuelles et trimestrielles relatives à l'épargne des français. La série « Encours du portefeuille d'actions détenus par les ménages » permet d'avoir accès au montant total des portefeuilles d'actions détenus par les français et de croiser cette information avec l'âge des individus, leur Catégorie Socio-Professionnelle et le montant moyen de leur portefeuille (par tranche allant de « 0-7500 euros » à « plus de 400 000 euros »).

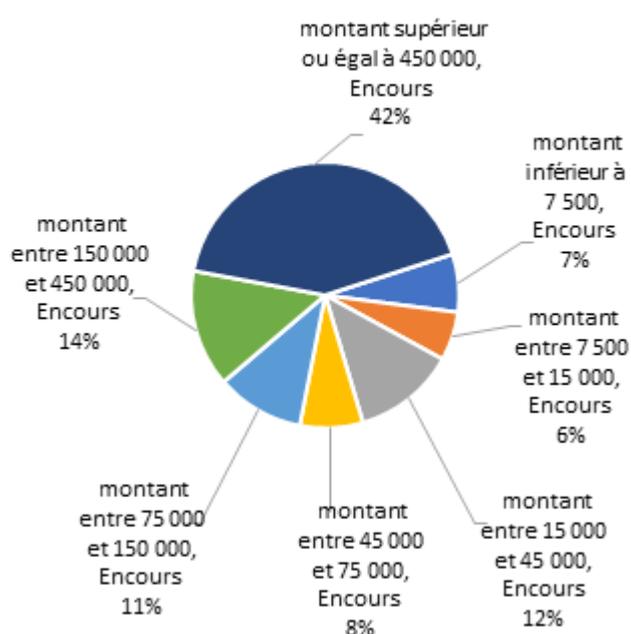
Le téléchargement des données de la banque de France relatives à ce dernier croisement sur la période 2008-2018 donne les résultats suivants :

Année	Montant total des portefeuilles d'actions détenus par les français en milliards d'euros						
	Tranche 1 : montant de portefeuille inférieur à 7 500, Encours	Tranche 2 : montant de portefeuille entre 7 500 et 15 000, Encours	Tranche 3 : montant de portefeuille entre 15 000 et 45 000, Encours	Tranche 4 : montant de portefeuille entre 45 000 et 75 000, Encours	Tranche 5 : montant de portefeuille entre 75 000 et 150 000, Encours	Tranche 6 : montant de portefeuille entre 150 000 et 450 000, Encours	Tranche 7 : montant de portefeuille supérieur ou égal à 450 000, Encours
2008	31,47	28,71	69,59	39,46	49,41	49,92	102,59
2018	26,52	22,25	46,69	28,49	39,95	53,47	157,79

Portefeuille d'actions par montant -
2008



Portefeuille d'actions par montant
- 2018



Les actionnaires du CAC 40

En janvier de chaque année, Euronext publie une étude intitulée « Qui sont les actionnaires du CAC 40 et du SBF 120 » qui répertorie les avoirs des actionnaires des entreprises faisant partie de l'indice, et les catégorise par nature (gestionnaires d'actifs, familles et fondateurs...). Cette étude ne porte que sur les actionnaires déclarés par les entreprises (tout actionnaire possédant moins de 5% du capital d'une entreprise cotée n'étant pas obligé de se faire connaître publiquement).

Les résultats des études d'Euronext sur la période 2008-2018 donne les résultats suivants :

Type d'actionnaire	Part de la capitalisation totale du CAC 40 détenue par chaque type d'actionnaire						
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Gestionnaires d'actifs	21,90%	25,10%	27,00%	28,00%	25,90%	25,60%	24,90%
Familles et fondateurs	9,70%	8,50%	8,40%	9,30%	10,00%	11,20%	14,50%
Investisseurs particuliers	5,40%	4,90%	5,30%	5,20%	5,30%	4,80%	5,70%
Salariés	3,30%	3,50%	3,30%	3,10%	3,50%	2,90%	3,00%
Investisseurs industriels	3,40%	3,30%	2,90%	3,00%	3,10%	2,90%	3,00%
État français	6,00%	7,10%	7,00%	3,70%	3,00%	2,70%	2,60%
États et fonds souverains étrangers	3,00%	3,10%	3,00%	2,70%	2,70%	2,60%	2,20%
Établissements financiers	1,70%	2,20%	2,30%	2,20%	2,10%	2,40%	1,80%
Fonds de pension (gestion active)	1,60%	1,60%	1,40%	1,30%	1,30%	1,00%	0,70%
Autodétention	1,70%	1,40%	1,40%	1,30%	1,10%	1,10%	0,90%
Sociétés d'investissement	0,90%	0,60%	0,50%	0,60%	0,30%	0,11%	0,00%
Inconnu	41%	39%	38%	40%	42%	42%	41%

Actionnariat du CAC 40 2012-2018

