

# LES AMPHIS DE L'AFTi

## VOTACCESS LE RUN

MERCREDI 27 JUIN 2012

En partenariat avec :



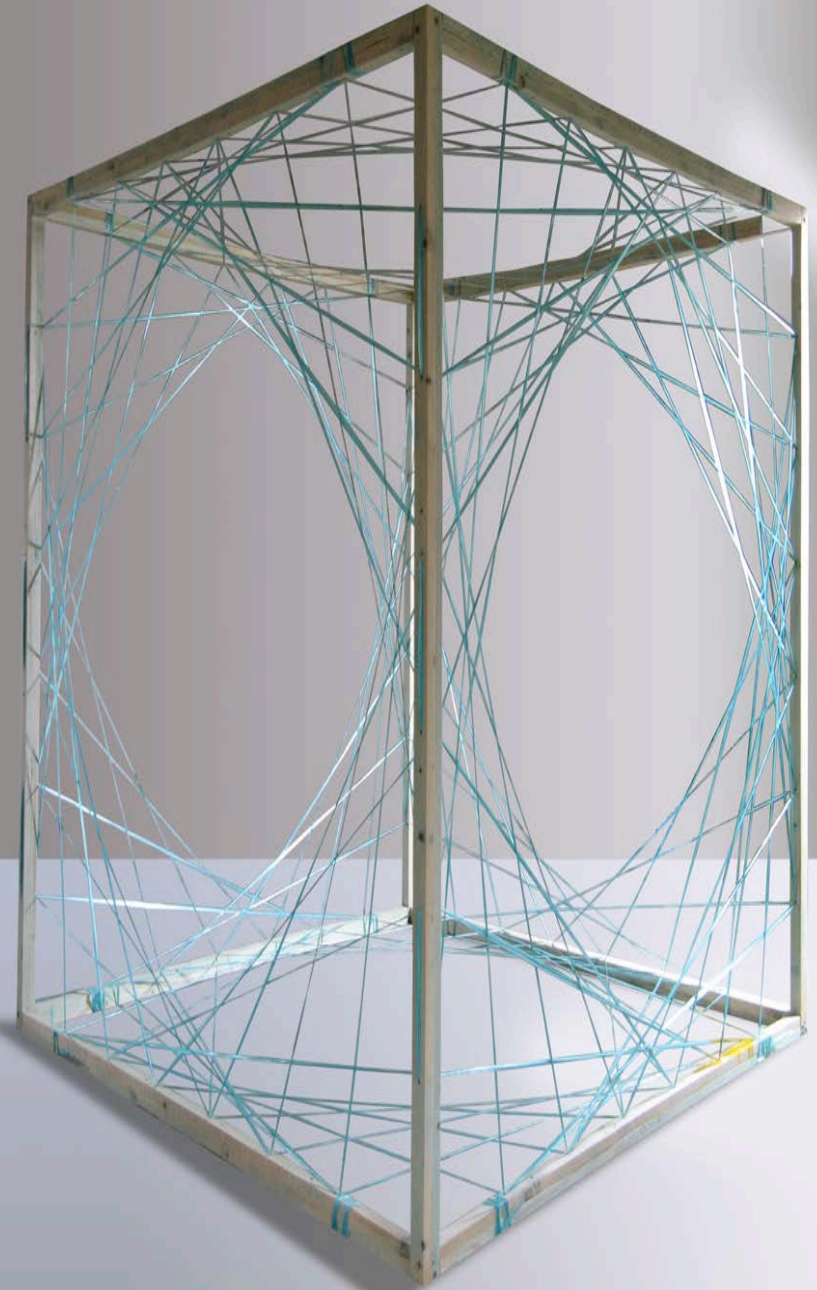
Association Nationale des Sociétés par Actions

# Introduction

**Marcel Roncin**

*Président*

**AFTI**



# Programme « VOTACCESS : Le run »

---

## 9H30 : Introduction

Marcel Roncin, *Président de l'AFTI*

## 9H40 : Bilan technique post démarrage

Jean-Philippe Grima, *Président du Comité de Pilotage VOTACCESS , AFTI*

Philippe Cognet, *Directeur Général, SLIB*

## 10H15 : TABLE RONDE 1 : Le point de vue des émetteurs

Animée par Christian Schricke, *Délégué général, Association Nationale des Sociétés par Actions*

Laurent Dublanquet, *Directeur du service Actionnaires, Air Liquide*

Sébastien Peries, *Directeur Juridique Corporate, Danone*

Pascal Rayer, *Délégué à la Direction des Organes Sociaux et de la Gouvernance d'Entreprise, GDF SUEZ*

Diane Galbe, *Directrice Corporate, Suez Environnement*

Marc Younes, *Responsable Développement des produits Emetteurs, BNPParibas Securities Services,*

Richard Roger, *Directeur Commercial Service aux Emetteurs, Société Générale Securities Services,*

Corinne Brand, *Responsable Marketing Produits – Direction Commerciale, CACEIS Corporate Trust*

## 11H15 : TABLE RONDE 2 : Le point de vue des investisseurs

Animée par Frédérique Garrouste, *Rédacteur en chef adjointe, AGEFI Hebdo*

Aldo Sicurani, *Secrétaire Général, Fédération des Investisseurs individuels et des clubs d'investissement, (F2IC)*

Serge Blanc, *Secrétaire Général, Fédération des associations d'actionnaires salariés et anciens salariés,*

Valentine Bonnet, *Responsable du Gouvernement d'entreprise et de la Déontologie, AFG*

Pierre Dinon, *Gérant Senior Actions, Allianz Global Investors France*

Jean-Philippe Grima, *Responsable des relations de place, Crédit Mutuel-CIC Titres*

Jean-Pierre Belhost de Soulanges, *Association pour la promotion de l'Actionnariat individuel*

## 12H15 : Fin de l'amphi

# I - VOTACCESS

## La philosophie du projet 1/2

---

**1 – Le sujet :** C'est le vote par correspondance

**2 – Le besoin :** il est double

▶ Moderniser les procédures



**Remplacer le formulaire  
papier et le circuit postal**

▶ Favoriser le vote des actionnaires au porteur

**3 – Le problème :** obtenir la sécurité juridique des opérations

# I - VOTACCESS

## La philosophie du projet 2/2

---

**4 – Le cadre juridique :** il s'est forgé dans la décennie 2000

(voir plus loin)

**5 – Le projet industriel :**

- ▶ Il s'appuie sur la généralisation du recours à Internet :
  - ▶ Chez les clients / actionnaires
  - ▶ Chez leurs banquiers teneurs de comptes (home Banking)
- ▶ Il fait appel à une plate-forme innovante de centralisation des données

## II - VOTACCESS

### Des origines du projet à aujourd'hui 1/7

---

- ✓ **Rapport ANSA de janvier 2000** : Il propose aux Emetteurs dont les statuts le prévoient, le vote à distance par voie électronique
- ✓ **Loi sur les Nouvelles Régulations Economiques (Loi NRE) du 15 mai 2001 et décret du 3 mai 2002** : elle autorise le vote à distance par voie électronique
- ✓ **Vade mecum 2002 de l'ANSA, et du CFONB** : il donne un cadrage général à la réforme

## II - VOTACCESS

### Des origines du projet à aujourd'hui 2/7

---

- ✓ **Plan d'action de la Commission européenne en mai 2003**  
Il prévoit de voter sans être physiquement présent, en participant par voie électronique
- ✓ **Loi du 26 juillet 2005 sur la confiance et la modernisation de l'économie :** il prévoit que les actionnaires peuvent participer aux assemblées générales par des moyens de télécommunication

## II - VOTACCESS

### Des origines du projet à aujourd'hui 3/7

---

- ✓ **Rapport Mansion du 6 Septembre 2005 sur l'amélioration de l'exercice des droits de vote des actionnaires en France**

#### **Sa recommandation n°15 :**

- indique que le vote par Internet avant l'assemblée générale favoriserait l'expression de l'actionnaire
- propose une simplification des exigences d'authentification (code identifiant et mot de passe)
- prône l'adoption d'une architecture technique via la mise à disposition par les teneurs de comptes conservateurs d'un site internet et la création d'une plate-forme dédiée pour la centralisation des votes.



## II - VOTACCESS

### Des origines du projet à aujourd'hui 4/7

---

✓ **Décret du 11 décembre 2006 :**

Il précise la nature de la signature électronique à apposer sur les formulaires de vote à distance

Il stipule que deux procédés existent, la signature sécurisée et la signature simple.

## II - VOTACCESS

### Des origines du projet à aujourd'hui 5/7

---

- ✓ **Directive européenne du Parlement et du Conseil du 11 juillet 2007**  
concernant l'exercice de certains droits des actionnaires de sociétés cotées (2007/36/CE)

Les Etats autorisent les Emetteurs à offrir à leurs actionnaires toute forme de participation aux assemblées générales par voie électronique, dont le vote

- ✓ **Décret 2010-64 du 23 juin 2010**  
Porte sur les informations qui doivent être disponibles sur un site Internet.

Prévoit le mandat et le vote électronique

## II - VOTACCESS

### Des origines du projet à aujourd'hui 6/7

---

✓ **Décret 2011/ 1473 du 9 novembre 2011** relatif aux formalités de communication en matière de droit des sociétés :

- Il simplifie le recueil de l'accord des actionnaires pour le VPC électronique
- Il simplifie le traitement de la feuille de présence
- Il facilite le recours à la signature électronique

## II - VOTACCESS

### Des origines du projet à aujourd'hui 7/7

---

- ✓ **Rapport Poupart Lafarge du 7 février 2012** sur les assemblées générales d'actionnaires de sociétés cotées :

#### **Dans sa proposition n° 11**

Il préconise la mise en place d'une ou plusieurs plates-formes de vote électronique pour favoriser le traitement rapide et fiable des flux d'informations entre les Emetteurs et les actionnaires.

# Bilan technique post démarrage

**Jean-Philippe Grima**

*Président du Comité de Pilotage*

VOTACCESS - **AFTI**

**Philippe Cognet**

*Directeur Général*

**SLIB**



# Bilan technique post démarrage

1. Les acteurs et leur rôle dans la chaine de vote pré-AG
2. VOTACCESS: rappel du fonctionnement
3. Bilan post démarrage 2012
4. Les perspectives
5. Questions/ Réponses

# Les acteurs et leur rôle dans la chaine de vote pré-AG clients au porteur

## 1. Information des clients

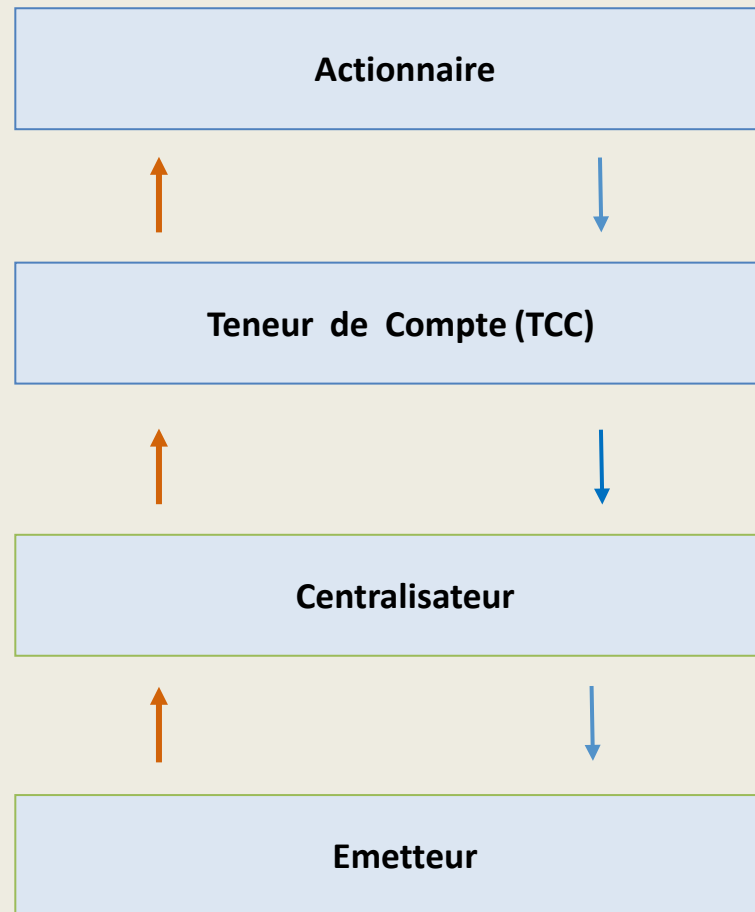
## 2. Remontée des votes

L'actionnaire au porteur n'est informé que si l'émetteur le décide, mais tous les clients ont le droit de voter

Envoi de la documentation  
- Aux clients sélectionnés  
- aux clients qui le demandent

Information des teneurs de comptes

Décision d'informer directement tout ou partie des clients pour les inciter à participer



Deux catégories de clients, avec des besoins différenciés

- Les particuliers
- Les institutionnels

Contrôle des positions des clients

Centralisation des votes

Prise en compte des résultats

# Vote au porteur - Les typologies d'actionnaires

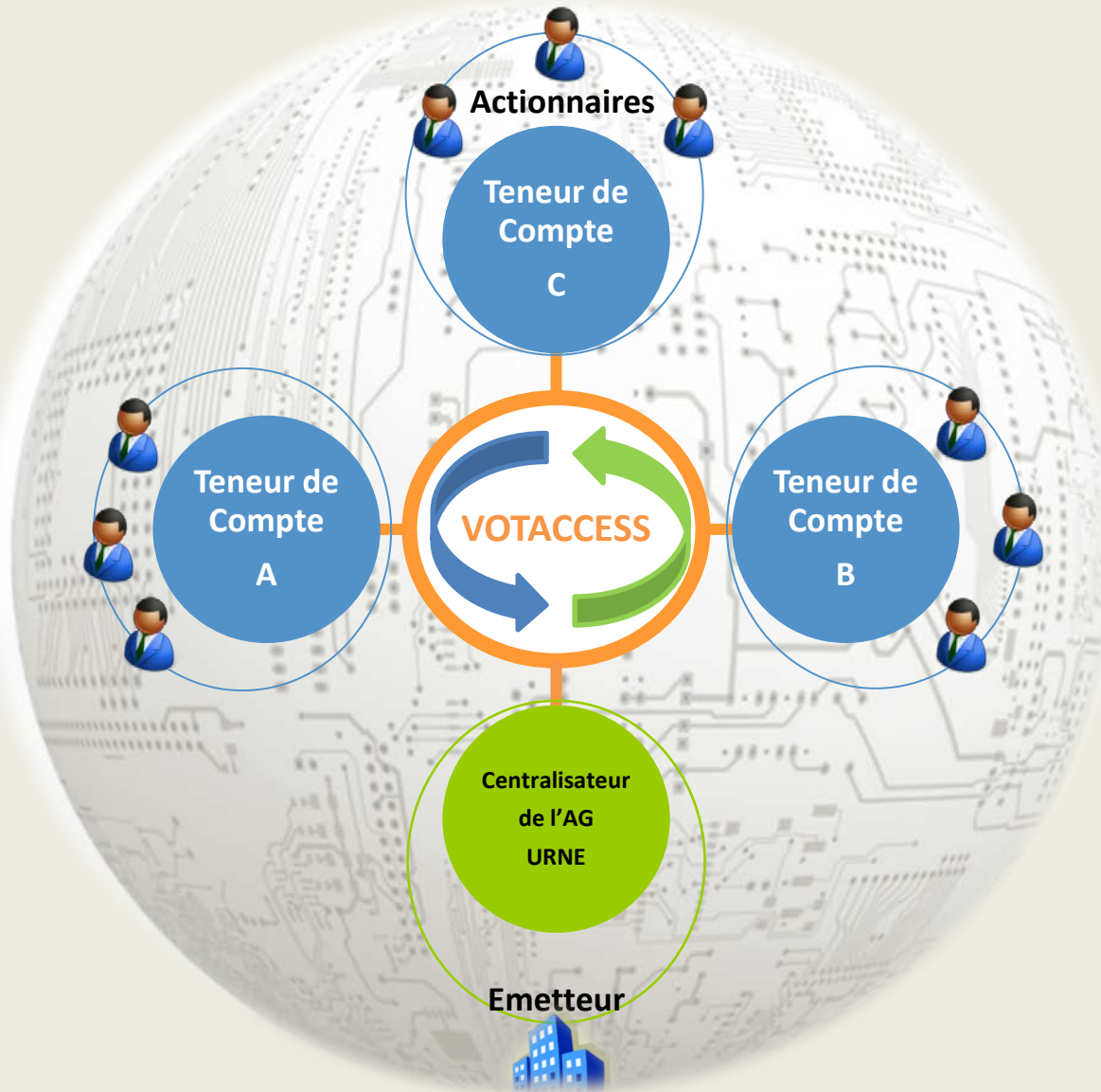
- L'actionnaire particulier a généralement un ou deux comptes, et possède majoritairement un contrat banque à distance lui permettant de dialoguer avec sa banque par internet :
  - Lorsqu'il est informé par son teneur de compte, à la demande de l'émetteur, le taux de retour est de l'ordre de 25 pour 100
  - Lorsqu'il n'est pas informé par l'émetteur, il a cependant le droit de demander à participer ; le volume de ces demandes est aujourd'hui faible
- L'institutionnel, et en particulier le gérant de fonds :
  - Vote pratiquement systématiquement
  - Doit gérer un nombre de comptes qui peut être important
  - Utilise des outils spécifiques mis à disposition par son teneur de compte
  - Fait généralement appel, en liaison avec le teneur de compte, à des proxy collecteurs de vote qui aident à la gestion matérielle des votes



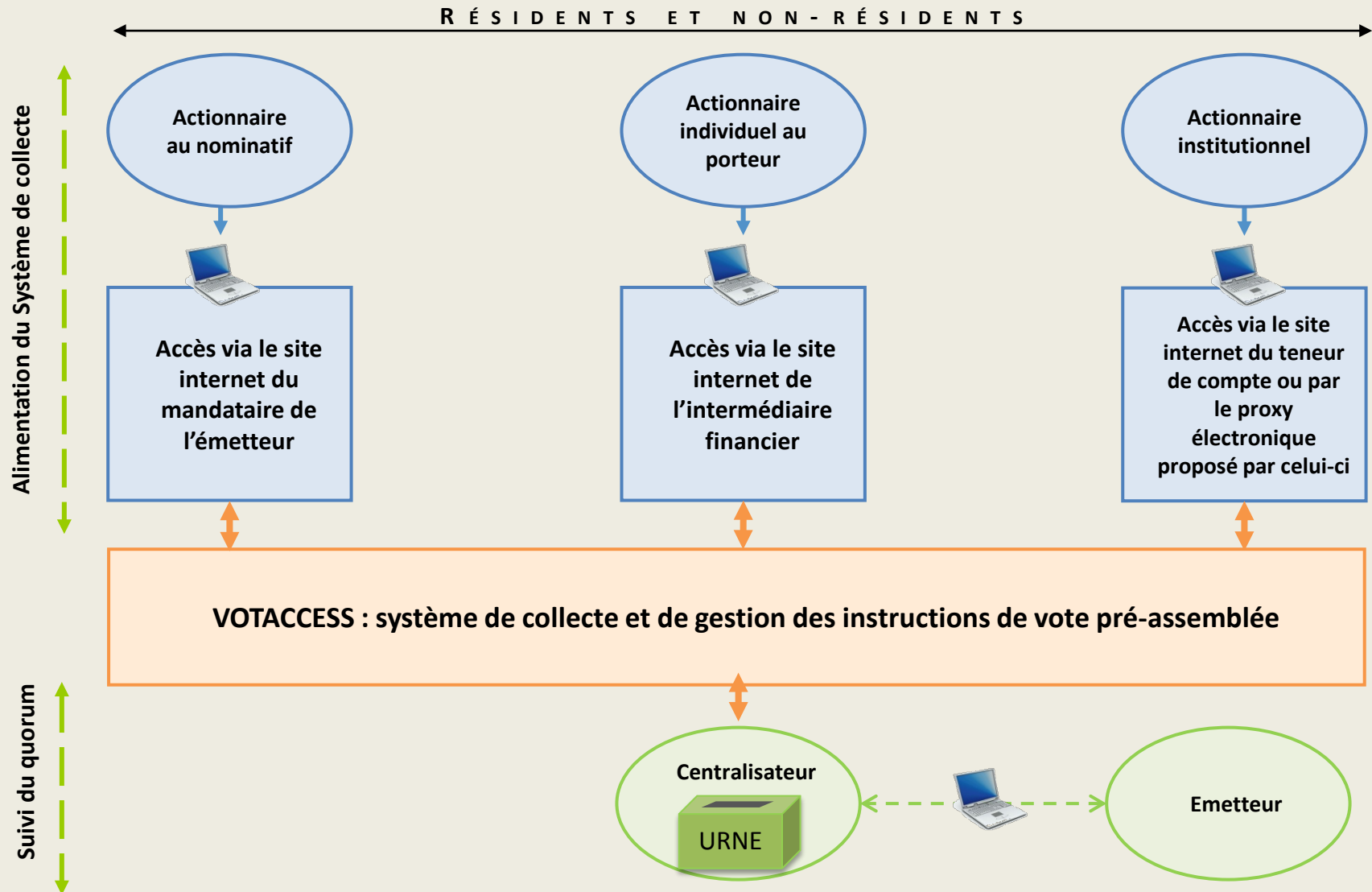
# Vote au porteur - Les typologies d'actionnaires

- Dans le cas des institutionnels étrangers, dont le poids peut être très important, la chaîne est plus longue et fait intervenir l'actionnaire institutionnel, un proxy collecteur de votes offrant des outils adaptés, le teneur de compte de l'institutionnel, un teneur de compte local français, le centralisateur. Les deux teneurs de compte garantissent que le vote s'appuie bien sur des quantités effectivement détenues.

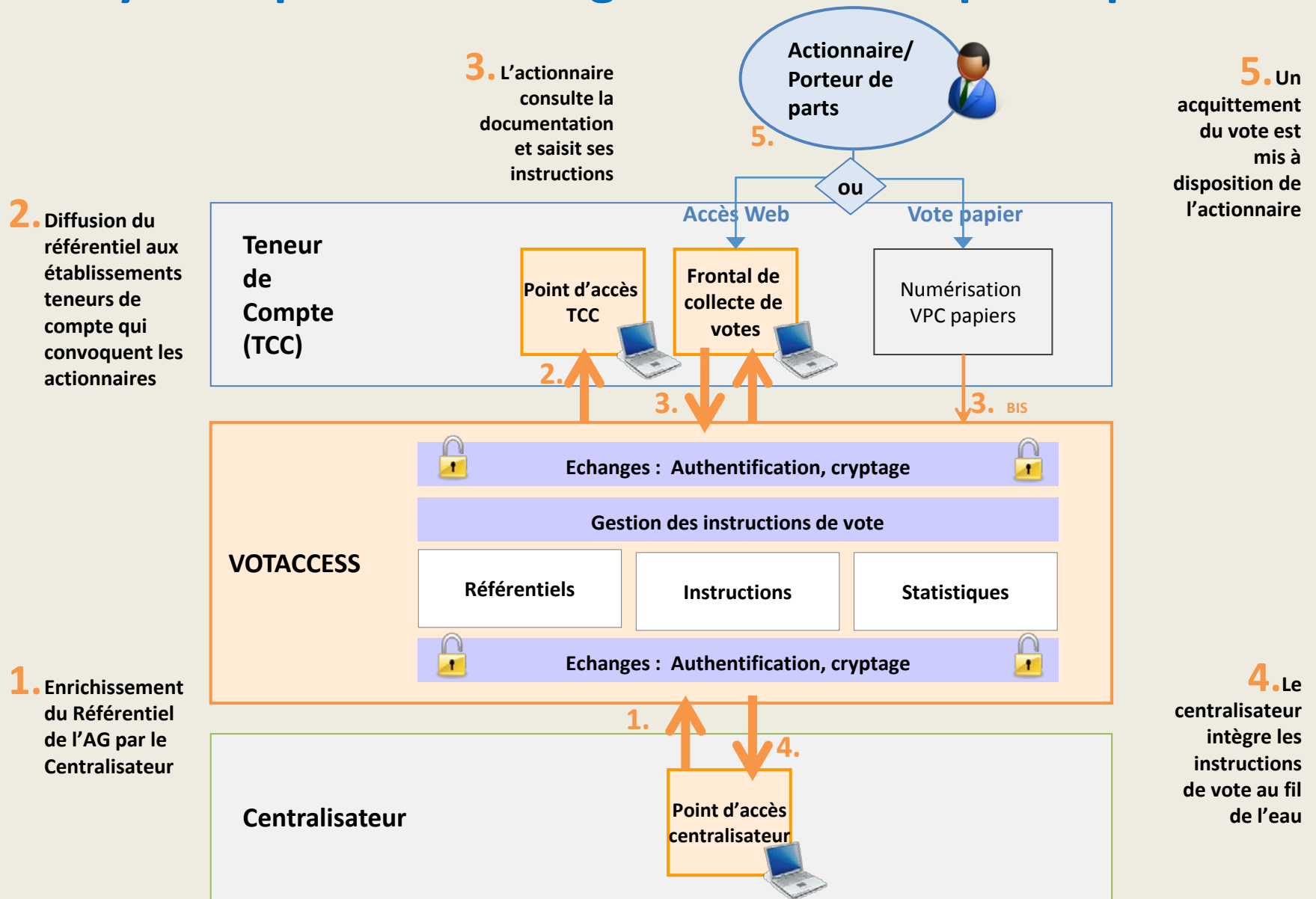
# Passerelle électronique reliant les acteurs de la chaîne de vote



# Un système ouvert à toutes les typologies d'actionnaires



# Dynamique des échanges et rôles des participants



# Un service innovant proposé à l'actionnaire

- L'actionnaire peut consulter la documentation et transmettre ses instructions via le site internet de la Place accessible par une connexion sécurisée à partir du site de son établissement bancaire
  - 24h/24, 7j/7, sans besoin de s'identifier une seconde fois.
  - L'établissement teneur de compte-conservateur a la responsabilité d'identifier l'actionnaire et de renseigner VOTACCESS du nombre de titres et de droits de vote.
  - Les données relatives à l'identification personnelle de l'actionnaire sont cryptées : seuls le teneur de compte et le centralisateur sont en mesure de les déchiffrer.

# Un service innovant proposé à l'actionnaire

- Actions proposées à l'actionnaire :
  - Exprimer ses instructions de vote
  - Donner / révoquer un mandat à un tiers ou au Président
  - Demander une carte d'admission
  - Imprimer sa carte d'admission
  - Faire une demande de documentation complémentaire
  - Répondre aux questions complémentaires posées par l'émetteur
  - Imprimer une attestation de son instruction de vote
- Les actionnaires ne disposant pas d'un accès internet peuvent retourner à leur réseau bancaire un formulaire de Vote Par Correspondance papier. Le réseau bancaire le numérise et le transmet à VOTACCESS pour intégration

# Frontal de vote pour les actionnaires: Accueil



## AG SOCIETE FINANCIERE ET INDUSTRIELLE

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 15 MARS 2013

 Déconnecter

 Aide en ligne

 Français 



Consulter la documentation



Consulter le détail de vos positions



Donner pouvoir au Président



Voter sur les résolutions



Demander une carte d'admission



Donner pouvoir à un tiers



Assemblée générale ordinaire du 15 mars 2013 à 12h00 CET

Carrousel du Louvre  
75001 PARIS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 15 MARS 2013



### CLÔTURE DU VOTE ÉLECTRONIQUE

Le **12/03/2013**  
à **12h00 CET**



### VOS POSITIONS

**100** titres / actions au porteur  
**100** droits de vote dont  
**0** droits de vote exercés



### VOS COORDONNÉES

PREVIEW TEST  
66 RUE VILETTE  
69003 LYON

CONDITIONS GÉNÉRALES DE VOTE

# Frontal de vote pour les actionnaires: vote sur les résolutions



AG SOCIETE FINANCIERE ET INDUSTRIELLE

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 15 MARS 2013

Déconnecter

Aide en ligne

Français



Voter sur les résolutions



INSTRUCTIONS DE VOTE > RÉCAPITULATIF > JUSTIFICATIF

Droits de votes restant à exercer : 100

[Publications légales](#)

## Résolutions agréées (par l'organe de Direction)

Cocher Tout

Cocher Tout

	Libellé résolution	POUR	CONTRE / ABSTENTION
1 -	Renouvellement des mandats d'un commissaire aux comptes  Renouvellement des mandats d'un commissaire aux comptes titulaire et d'un commissaire aux comptes suppléants Il vous est proposé de renouveler les mandats des Commissaires aux comptes suivants dont les fonctions arrivent à expiration à l'issue de votre Assemblée générale : - renouvellement du mandat de Commissaire aux comptes titulaire - renouvellement du mandat de Commissaire aux comptes suppléant Si vous approuvez ces propositions, ces deux mandats seront conférés pour une durée de six exercices sociaux, soit jusqu'à l'Assemblée générale annuelle de xxxx.		
2 +	Renouvellement de la délégation		

Cocher Tout

Cocher Tout

## Si des amendements ou des résolutions nouvelles étaient présentés en assemblée

- ☐ Je donne pouvoir au Président de l'Assemblée Générale de voter en mon nom
- ☐ Je m'abstiens (ce qui correspond à un vote contre)
- ☐ Je donne procuration à pour voter en mon nom :

Valider



CONDITIONS GÉNÉRALES DE VOTE



# Les points forts de VOTACCESS

- **Facilité**

- Pour l'actionnaire : un accès simple à partir de son portefeuille titres sur Internet
- Souplesse de paramétrage pour personnaliser chaque AG en fonction de l'identité et des choix de l'émetteur
- Flux entièrement numérisés

- **Ouverture**

- Facilitation du vote pour les actionnaires au porteur
- Possibilité réelle de voter pour les actionnaires non résidents
- Service accessible à tous les centralisateurs

- **Sécurité**

- Accès sécurisé pour l'actionnaire suivant des procédures éprouvées
- Confidentialité assurée par cryptage des données
- Acquiescement de la prise en compte des votes

- **Conformité**

- Au cadre juridique du « Vote électronique »
- Aux recommandations de l'AMF
- Aux règles édictées par les sociétés émettrices via l'ANSA et l'AFEP
- Aux recommandations de l'AFG
- Aux standards européens « General Meetings »

- **Coûts maîtrisés**

- Pas de coût pour l'actionnaire
- Réduction des coûts globaux par vote reçu pour la société émettrice

- **Développement durable**

- Suppression d'une grande quantité de documents papiers
- Dématérialisation des échanges



# VOTACCESS: un démarrage en toute sécurité

- Des tests complets et exhaustifs d'homologation de VOTACCESS ont eu lieu, pour s'assurer de la capacité de l'ensemble des parties prenantes - établissements participants et SLIB - à respecter les processus cibles dans les niveaux de sécurité et qualité requis
  - La plate-forme a été homologuée
  - Les premiers établissements participants ont été certifiés
- Un corps de règles a été défini
  - Publication du Guide de numérisation
  - Rédaction d'un Code de bonnes pratiques
  - Mise en route du dispositif de backup opérationnel de la Place

# VOTACCESS: un démarrage en toute sécurité

- Une société externe spécialisée a effectué un audit de sécurité
- Un cabinet de conseil tiers a conduit un audit organisationnel :
  - Analyse théorique des processus
  - Analyse de la volumétrie et mesure des pointes d'activité potentielles
  - Résultat :
    - Le dimensionnement actuel de la plateforme est de 10 fois supérieur aux besoins
    - SLIB dispose d'une forte capacité d'adaptation pour faire face à d'éventuelles évolutions de volumétrie.

# VOTACCESS: le démarrage

En 2012, VOTACCESS a permis aux actionnaires de cinq très grandes sociétés françaises de voter par correspondance:


The logo for Vivendi, featuring the word "vivendi" in a purple, lowercase, sans-serif font.

- Vivendi 19/04/2012



DANONE

- Danone 23/04/2012

The GDF Suez logo, featuring the words "GDF SUEZ" in a bold, black, sans-serif font, with a blue and green wavy line underneath.

- GDF-Suez 26/04/2012

ÊTRE UTILE AUX HOMMES



- EDF 24/05/2012



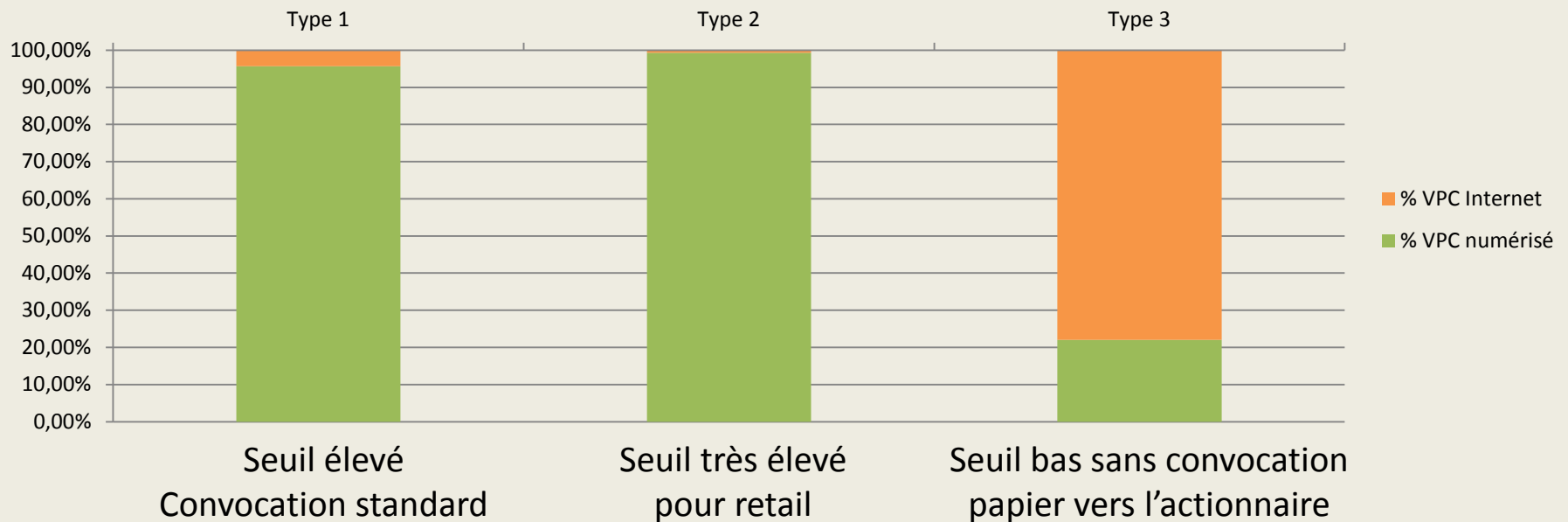
- Suez-Environnement 24/05/2012

# Bilan technique qualitatif

- Le démarrage de VOTACCESS a été conforme aux attentes
- Son fonctionnement a été une réussite
- Aucun incident significatif n'a été observé

# Bilan quantitatif

- VOTACCESS a permis dès la première année l'arrivée de nouveaux émetteurs qui ne recherchaient pas auparavant la participation des clients particuliers au porteur
- Montée en charge progressive, conforme aux attentes
- Le volume de retours dépend fortement du seuil fixé
- Les Teneurs de compte ayant démarré dans VOTACCESS n'ont transmis que des votes électroniques
- 3 types de participations ont été observés suivant les AG:



# Bilan quantitatif

- Type 1 et 2 :
  - Pas de changement au niveau de l'information : les actionnaires au dessus du seuil ont reçu la documentation papier traditionnelle
  - Seuil identique pour les votes papier et internet
  - Poids important des VPC numérisés car :
    - Tous les clients n'ont pas un contrat banque à distance
    - Type 1 : Montée en charge progressive des clients particuliers
    - Type 2 : Seuil très élevé excluant quasiment les clients particuliers
    - Votes des institutionnels sous forme de VPC numérisés
    - Votes des clients « spontanés » en dessous du seuil sous forme de VPC numérisés ou internet suivant le choix opérationnel du Teneur de Compte du client
  - le VPC numérisé est une étape intermédiaire avant le tout internet, qui a permis au centralisateur de ne recevoir que des flux numérisés de la part des TCC participant à Votaccess

# Bilan quantitatif

- Type 3 :
  - Pas d'envoi de la documentation papier : Information des clients au dessus du seuil par la présence d'un drapeau sur le relevé de portefeuille ou la ligne de portefeuille dans les écrans internet
  - Pas d'envoi de courrier ni de mail d'alerte aux clients
  - Démarrage progressif des clients ayant un contrat banque à distance
  - La présence des VPC numérisés est due aux institutionnels et aux clients « spontanés »



# VOTACCESS : les perspectives

- la 1<sup>ère</sup> expérience a permis de proposer des améliorations dans une version 2.0 avec une mise en production planifiée dès décembre 2012,
  - Alimentation automatique du référentiel des AG par messages
  - Amélioration de l'ergonomie des postes et du frontal de vote
  - Ajout de fonctionnalités d'export des instructions de vote
  - Enrichissement des statistiques
  - Ajout de fonctionnalités étendues (gestion rejet centralisateur, annulation par le TCC, personnalisation carte d'admission, ...)

# VOTACCESS : les perspectives

- Montée en charge des établissements participants prévue
- Montée en charge des émetteurs
- Les travaux de la Place :
  - Création par l'AFTI et l'ANSA du Conseil Scientifique de VOTACCESS
  - Vote des institutionnels par le raccordement des proxy/ collecteurs de votes
  - Gestion du nominatif administré et Intégration des porteurs de parts de FCPE dédié à une entreprise
  - Adaptation aux standards européens « General Meetings »

# VOTACCESS : les perspectives

## Vote des institutionnels

- Caractéristiques
  - Poids des institutionnels généralement très important
  - sujet très sensible à la fois pour les émetteurs et pour les institutionnels
  - Intervenants multiples, en particulier dans le cas de l'étranger
- Des contraintes spécifiques
  - Nécessité de proposer un process totalement sécurisé impliquant une chaîne d'acteurs différents
  - Tout en respectant les obligations réglementaires françaises
  - En offrant à l'institutionnel des outils lui permettant de voter facilement pour l'ensemble des comptes

# VOTACCESS : les perspectives

## Vote des institutionnels

- Avancement
  - Des solutions techniques ont été proposées par le comité de pilotage
  - Ces solutions sont maintenant analysées et discutées avec tous les acteurs : les émetteurs, Votaccess et ses membres, les institutionnels pour définir une ou des solutions qui permettent de répondre aux besoins de chacun
  - Nous reviendrons ensuite tous ensemble vers les proxy collecteurs de vote pour leur demander de rejoindre Votaccess

# VOTACCESS : les perspectives

## Le Conseil scientifique

- La gouvernance de VOTACCESS organise un dialogue étroit entre SLIB et les participants directs de la plate-forme
- Création par l'AFTI et l'ANSA d'une structure de concertation qui rassemble
  - des représentants des acteurs de l'industrie financière, des actionnaires et des sociétés émettrices intéressés à la mise en œuvre et au développement du vote électronique et souhaitant exercer un magistère d'influence pour en assurer une croissance harmonieuse et maîtrisée au service de l'intérêt général.
- Cette instance, dénommée Conseil Scientifique de Votaccess, est ouverte aux associations professionnelles concernées, intéressées à participer aux travaux, à des représentants des sociétés émettrices, à des banques et à des représentants des actionnaires et de l'Université.

# VOTACCESS : les perspectives

## Le Conseil scientifique

- Missions :
  - Assurer un suivi de la montée en charge du vote électronique
  - Gérer un outil statistique
  - Partager les retours d'expérience
  - Réfléchir à la promotion du vote électronique sur le plan européen
  - Formuler des propositions visant à l'amélioration de Votaccess
- Le Conseil Scientifique a tenu sa première réunion le 17 avril

# Questions/ Réponses

Merci pour votre attention

# TABLE RONDE - 1

## Le point de vue des émetteurs

Animée par **Christian Schricke**,  
*Délégué général, Association Nationale des Sociétés par Actions*

**Laurent Dublanche**,  
*Directeur du service Actionnaires, Air Liquide*

**Sébastien Peries**,  
*Directeur Juridique Corporate, Danone*

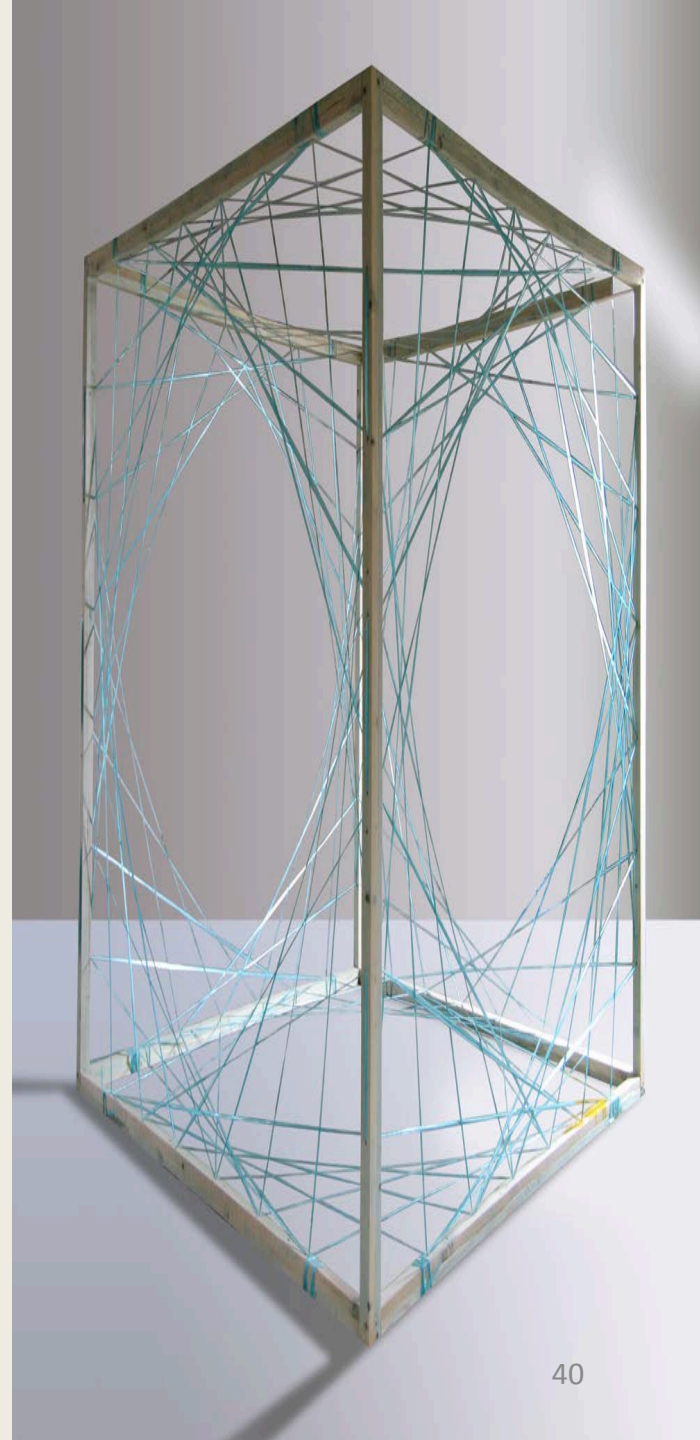
**Pascal Rayer**,  
*Délégué à la Direction des Organes Sociaux et de la Gouvernance d'Entreprise, GDF SUEZ*

**Diane Galbe**,  
*Directrice Corporate, Suez Environnement*

**Marc Younes**,  
*Responsable Développement des produits Emetteurs, BNPParibas Securities Services*,

**Richard Roger**,  
*Directeur Commercial Service aux Emetteurs, Société Générale Securities Services*,

**Corinne Brand**,  
*Responsable Marketing Produits – Direction Commerciale, CACEIS Corporate Trust*





# TABLE RONDE - 2

## Le point de vue des investisseurs

Animée par **Frédérique Garrouste**,  
*Rédacteur en chef adjointe, AGEFI Hebdo*

**Aldo Sicurani**,  
*Secrétaire Général, F2IC*

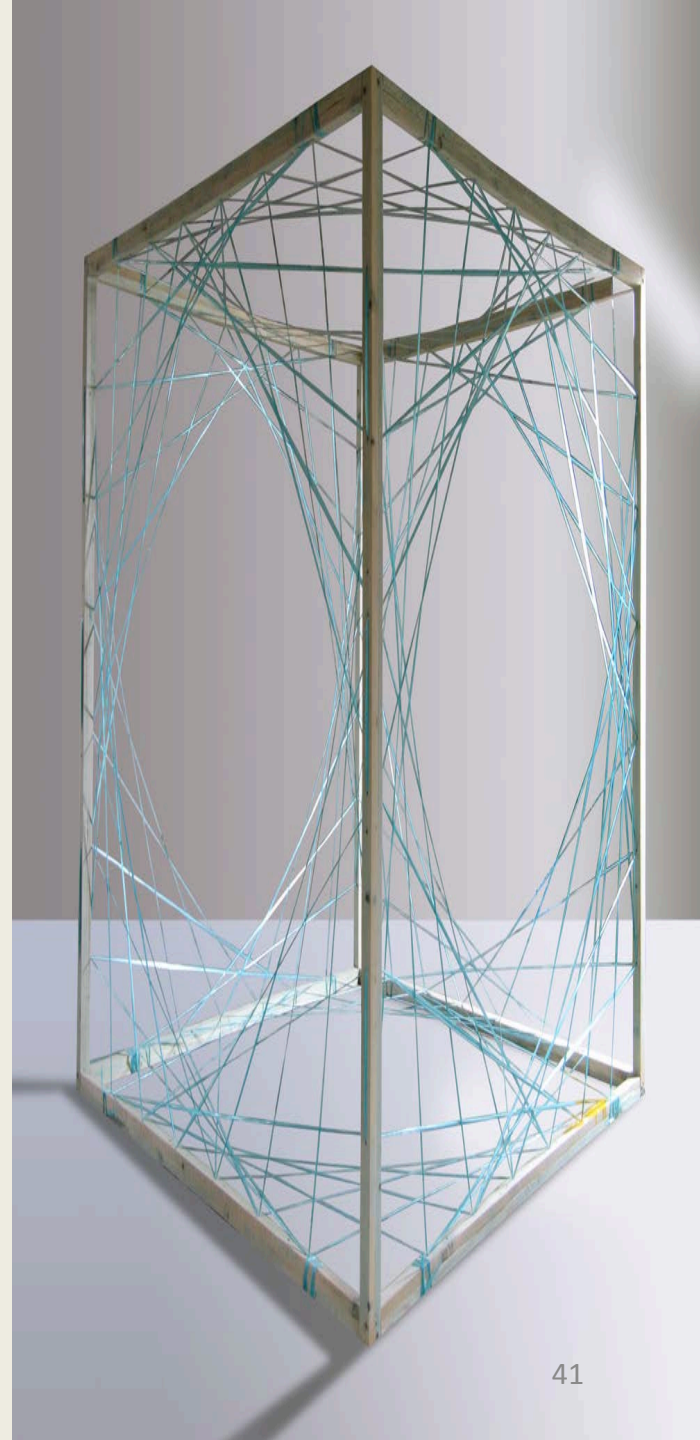
**Serge Blanc**,  
*Secrétaire Général,*  
**Fédération des associations d'actionnaires salariés et anciens salariés,**

**Valentine Bonnet**,  
*Responsable du Gouvernement d'entreprise et de la Déontologie, AFG*

**Pierre Dinon**,  
*Gérant Senior Actions, Allianz Global Investors France*

**Jean-Philippe Grima**,  
*Responsable des relations de place, Crédit Mutuel-CIC Titres*

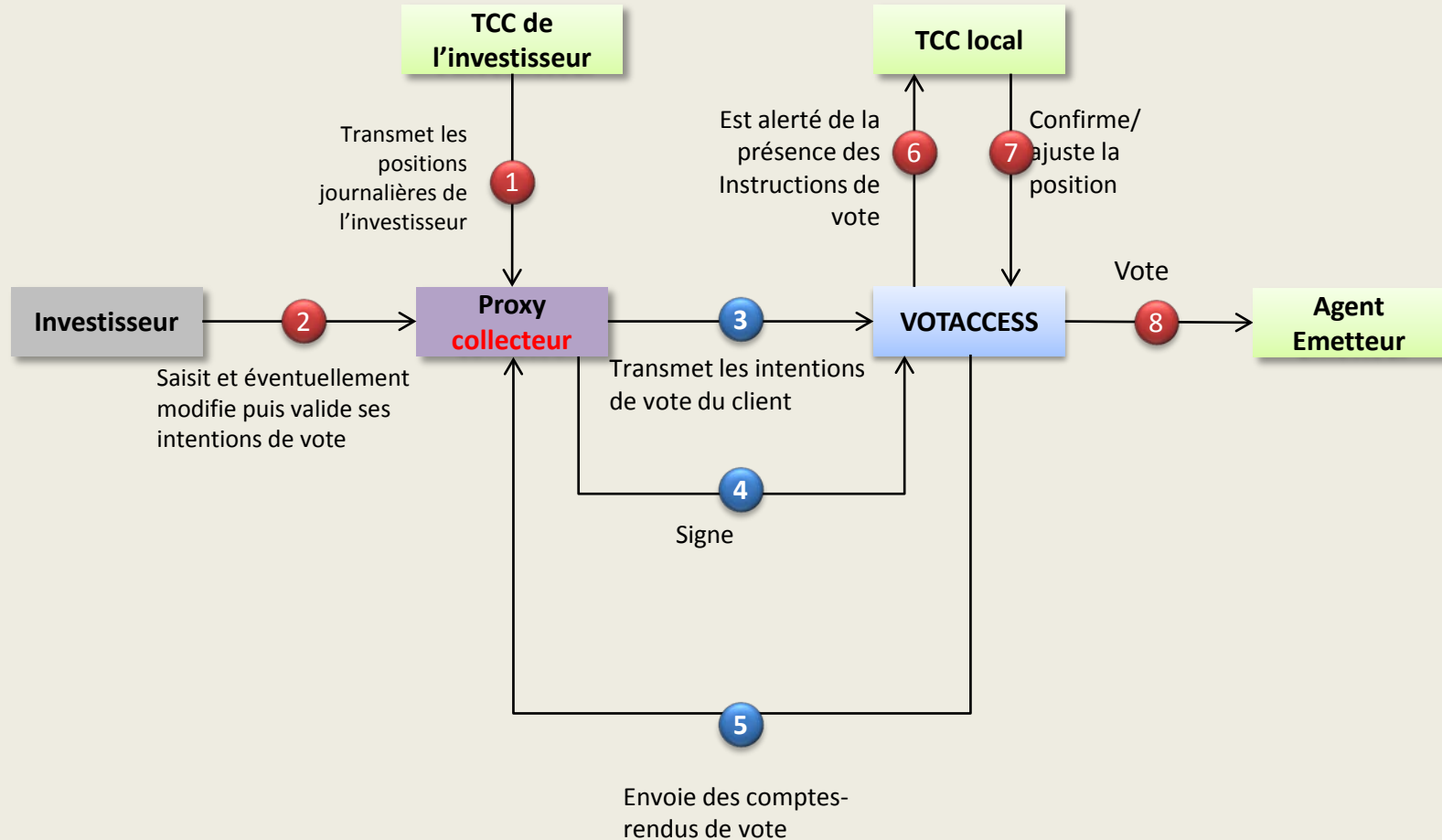
**Jean-Pierre Belhost de Soulanges**, **Association pour la promotion de l'Actionnariat individuel**



# Les spécificités des votes institutionnels

- Les institutionnels sont des professionnels qui votent généralement non pas pour un compte mais pour un nombre important de comptes (exemple des sociétés de gestion) : les outils de banque à distance de la clientèle Retail ne sont pas adaptés à ces gestionnaires.
- Pour voter ces institutionnels et leur TCC s'adressent généralement à des proxy collecteurs de vote qui leur offrent des outils adaptés à leurs besoins spécifiques et leur simplifient les modalités pratiques.
- Dans le cas des votes des investisseurs étrangers, le process est plus complexe et implique à la fois le TCC étranger de l'investisseur et le TCC local français tenant le compte du TCC étranger.
  - Les quantités sur lesquelles portent le vote sont contrôlées successivement
    - Par le TCC étranger vis-à-vis des comptes de l'institutionnel
    - Par le TCC français vis-à-vis des comptes du TCC étranger
  - Les bordereaux sont généralement signés par le TCC intermédiaire inscrit étranger

# Schéma simplifié du vote d'un institutionnel via un proxy collecteur de vote



# VOTACCESS LE RUN

## FIN DE L'AMPHI

En partenariat avec :

