



FEBRUARY / FEVRIER

AUSTRALIA



EAO (Employee Ownership Australia & New Zealand) : 2015 ANNUAL CONFERENCE

: We are incredibly pleased to announce our 4th Annual Conference on 21 May 2015 in Melbourne, you can [register](#) now. Other international IAFP members will intervene too.
Conférence annuelle 2015 : nous avons le Plaisir de vous annoncer notre 4^{ème} conférence annuelle le 21 Mai 2015 à Melbourne. [Enregistrez-vous](#) dès maintenant. D'autres membres internationaux AIPF interviendront également.

EMPLOYEE EQUITY IN START-UP COMPANIES :

The Government is to be commended for its Industry Innovation and Competitiveness Agenda and for the announcement in particular of more tailored settings for the taxation of employee shares and options issued by start-up companies. The tax policy reflected in these settings is plainly appropriate and most welcome. Without them, entrepreneurial investment in Australia would continue to trail competitor countries such as the United States, the United Kingdom and Singapore. ([More ...](#))



Le gouvernement doit être félicité pour son programme innovation-et-compétitivité de l'industrie, et en particulier pour l'annonce de dispositifs plus adaptés pour la fiscalisation des actions et options émises par les start-up. Une telle politique fiscale est manifestement appropriée et bienvenue pour que l'Australie ne soit plus derrière des concurrents comme les États-Unis, le Royaume-Uni et Singapour. ([Plus ...](#))

EUROPE

ESMA publishes technical advice on the implementation measures for European Regulations on Social Entrepreneurship and Venture Capital funds : 16/02.2015 :

The European Securities and Markets Authority (ESMA) has published its final report on [technical advice](#) on the delegated acts of the European Social Entrepreneurship Funds (EuSEF) and European Venture Capital Funds (EuVECA) Regulations. The implementing measures address the following topics:

- the types of goods and services, methods of production for goods and services and financial support embodying a social objective;
- conflicts of interest of EuSEF and EuVECA managers;
- the methods for the measurement of the social impact; and
- the information that EuSEF managers should provide to investors.

(More [2015/227](#) Technical Advice)

L'ESMA émet des conseils techniques de mise en œuvre des règlements européens concernant l'entrepreneuriat social et les fonds de capital-risque: 16/ 02,2015. L'autorité européenne de sécurité des marchés financiers a publié son rapport final sur les conseils techniques pour les actes déléguant les Fonds européens en Entrepreneuriat social (FESE) et les règlements de fonds européens de capital-risque (EuVECA). Les mesures d'application portent sur :

- *Types de biens et services, méthodes de production des biens et services et soutien financier, représentant un objectif social ;*
- *conflits d'intérêts des gestionnaires FESE et EuVECA;*
- *méthodes de mesure de l'impact social; et*
- *informations que les gestionnaires FESE devraient fournir aux investisseurs. (Plus : [2015/227](#) conseils)*

EUROPEAN COMMISSION : JC. JUNCKER defines 10 priorities for EU ...Complete info on [President Juncker's Political Guidelines](#). IAFP Comment : not a word on Financial Participation, Employee Ownership, etc.

COMMISSION EUROPEENNE : Les 10 priorités de JC. JUNCKER : Info complète sur [Orientations politiques de M. Juncker](#). Commentaire AIPF : aucune mention de Participation Financière, Actionnariat Salarié, etc.

KELSO PROFESSORSHIP : Heading the **Inter-University Centre** of Viadrina, Freie Universität Berlin, Sveučilište u Splitu and Université Paris 1 Panthéon-Sorbonne, with our Croatian partners we organize a panel at the 11th [International Conference "Challenges of Europe: Growth, competitiveness and inequalities"](#) on the island of Hvar (Croatia) on 27–29 May 2015 entitled "Property rights, inequality, and employee/consumer financial participation". Keynote speaker at the conference will be the Nobel laureate and leading economist Prof. Joseph E. Stiglitz (Columbia University, New York). Looking forward to seeing you soon. Internet : www.europa-uni.de and/or www.intercentar.de
A la tête du Centre Interuniversitaire de Viadrina, l'université libre de Berlin, Sveučilište u Splitu et l'Université Paris 1 Panthéon-Sorbonne, nous organisons, avec nos partenaires croates, un groupe d'études lors de la 11^e Conférence « Enjeux pour l'Europe : Croissance, Compétitivité, et Inégalités » sur l'île de Hvar (Croatie), 27-29 Mai 2015, titré « Droits de propriété, inégalité, et Participation Financière des Salariés et consommateurs ». Le Prix Nobel et économiste Prof. Joseph E. Stiglitz (Columbia University, New York) sera le Conférencier d'honneur. Nous espérons votre participation. Internet : www.europa-uni.de and/or www.intercentar.de

FRANCE

FONDACT : Michel BON, Président et Geoffroy ROUX de BEZIEUX : Pourquoi il faut étendre l'Épargne Salariale. Les Echos.

« Notre pays a besoin de réformes. Massivement l'opinion les réclame. Et certaines d'entre elles sont même consensuelles. Un récent sondage a montré que la plus populaire de toutes les dispositions de la loi Macron était celle qui consistait à étendre l'épargne salariale aux TPE et PME au travers d'une politique fiscale incitative. ... » [Pour en savoir plus.](#)



Michel BON, Président et Geoffroy ROUX de BEZIEUX *Why should we extend the employee saving scheme. Les Echos. "Our country needs reforms. Massively opinion demands them. And some of them are even consensual. A recent survey showed that the most popular of all the points of the Macron's law was to extend employee savings scheme to SME through a tax incentive policy. ... "* [Read more.](#)

NETHERLANDS

SNPI : NEXT EVENTS :



- March 12 Workshop on employee financial participation (orientation),
- April 23 Afternoon conference on administrating participation plans together with NPEX, Van Lanschot and Monidee,
- Mai 21 Workshop on employee financial participation (orientation),

[More ...](#)

UK

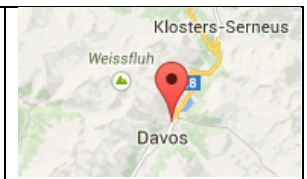
ifsProShare : Focus on excellence key to success in boosting employee share ownership.

ifsProShare, the voice of the employee share ownership industry in the UK, recently held its annual “Celebrating Excellence” event for companies, administrators and advisers to hear about best practice in the promotion of employee share ownership in the workplace. The event brought together a diverse range of companies with different employee profiles but all had one thing in common, an ability to inspire action among staff. Company secretaries, reward directors, share plan managers, account managers and others from the likes of TSB, Saga, TalkTalk and BT all provided insights into how they had encouraged so many of their employees to participate in their employee share plans. Delegates heard how TalkTalk had managed to achieve 75% employee participation in their Save As You Earn (SAYE) and Share Incentive Plan (SIP); Saga a 37% take-up rate for their new company SIP; TSB a 100% take up in their SIP free shares and a 36% take up rate in their SAYE scheme ;and Land Securities an impressive 50% SAYE participation rate. BT who have achieved 75% SAYE participation also explained the importance of getting employees to think about financial and tax planning when SAYE plans mature. ([More ...](#))

Focus sur l'excellente clé de la réussite en renforçant l'actionnariat salarié. ifsProShare, voix de l'actionnariat salarié dans l'industrie au Royaume-Uni, a récemment organisé "Célébrons l'excellence", événement annuel sur les meilleures pratiques dans la promotion de l'actionnariat salarié dans les entreprises, les administrateurs et les conseillers. L'événement a réuni un large éventail d'entreprises (BST, Saga, TalkTalk, BT, etc.) avec des profils d'employés différents mais ayant tous en commun la capacité d'action au sein du personnel. Les délégués ont entendu comment TalkTalk avait obtenu la participation de 75% des employés dans leur Save As You Earn (SAYE) and Share Incentive Plan (SIP); Saga un niveau de 37% dans leur nouvelle société SIP; TSB 100% de prise d'actions gratuites SIP et 36% du régime SAYE, et Land Securities un taux de participation de SAYE impressionnante de 50%. BT, avec une participation de 75% en SAYE a également expliqué l'importance, pour les salariés, de la planification financière et fiscale lorsque SAYE arrive à échéance. ([Plus ...](#))

ESOP CENTRE : Newspad after Davos. About a PLAN TO LAUNCH A NEW ...

...Employee Shareholding Vehicle (ESV), promoted as a Safe Harbour Trust. The Office of Tax Simplification had put forward the creation of an ESV which, it hoped, would act as a simpler version of the current employees trust -with a view to encouraging wider Eso in smaller private companies. The government however had shelved the ESV for fear of tax abuse.



The chairman (of ESOP Centre, Translator’s Note) said; “We shared the view of many members, including experienced and regulated trustees, that any new vehicle in the trustee sector would risk creating a new opportunity for mischief as well as any answer to a problem. Our success depends on generous tax breaks being used for the purpose intended. “The case for ESV was strong, but not strong enough to override a history which includes the QUEST (billions lost to the taxpayer) and Roadchef (see below), which illustrated the hazard of the unregulated trust. ([More ...](#))

Au sujet d'un nouveau support d'Actionnariat Salarié (ESV), promu comme un Safe Harbour Trust. Le Bureau de Simplification de la taxe avait proposé la création d'un ESV -simplifiant le Trust actuel – en espérant favoriser l'Actionnariat Salarié dans les petites entreprises privées. Par crainte de fraude fiscale, le gouvernement avait cependant mis en veilleuse cet ESV. Le président (d'ESOP Centre, NDT) a dit; «Nous partageons l'avis de nombreux membres, y compris les administrateurs expérimentés et réglementés, que tout nouveau véhicule dans le secteur fiduciaire risque de créer une nouvelle opportunité de fraude avec une réponse à un problème. Notre succès repose sur de généreux allègements fiscaux utilisés aux fins prévues. "L'avantage de l'ESV est important, mais insuffisant pour dépasser un historique comprenant QUEST (des milliards perdus pour le contribuable) et Roadchef (voir ci-dessous), qui illustrent le danger de la fiducie non réglementée. ([Plus ...](#))

Final pay out in sight for Roadchef shareholders : Almost 600 present and former staff of the motorway services chain Roadchef will qualify for major payouts . ([More ...](#))

Réglement final en vue pour les actionnaires Roadchef: Presque 600 actuels et anciens salariés de la chaîne de services autoroutiers Roadchef seront concernés par les remboursements. ([Plus ...](#))

USA

NCEO : A statistical Profile of Employee Ownership (updated June 2015) : Estimated Number of ESOP Plans, Number of Participants, and Plan Asset Value (2012 Data)*

Category	Number of Plans	Participants	Employer Securities	Total Assets
Large public ESOP plans (plans with over \$3.1 billion in assets)	79	7.63 million	\$102 billion	\$654.6 billion
All other large ESOPs (plans with over 100 employees)	2,835	6.0 million	\$119.5 billion	\$392.0 billion
Small ESOPs (plans with 100 or fewer employees)	3,994	162,000	\$9.95 billion	\$12.3 billion
Total for all ESOPs	6,941	13.5 million	\$214.4 billion	\$942.5 billion
ESOP-like plans (mostly profit sharing plans with 20% or more of their assets in company stock)	2,232	1.1 million	\$18.1 billion	\$49.9 billion
Total for ESOP and ESOP-like plans	9,140	14.9 million	\$250 billion	\$1.1 trillion

*Source: NCEO analysis of the 2012 PPP Research File made available by the Department of Labor, which are the latest available data as of 2014 (filings are made in current years for previous years, so current year data are not available). For a given year, the Research File consists of edited data on retirement benefit plans filing a Form 5500 that reported a plan year ending date in the given year.

[\(More ...\)](#)

Profil statistique de l'Actionnariat Salarié (Mis à jour Juin 2015) : Nombre de Plans d'AS estimé, Nombre de participants, Valeur du Plan. ([Beaucoup Plus ...](#))

WWW.

aipf-association.fr
aipf-association.eu
aipf-association.com
aipf-association.org

iafp-association.fr
iafp-association.eu
iafp-association.com
iafp-association.org

Mail : <mailto:iafp.aipf@gmail.com>