

VOYAGE AU PAYS DES FONDATIONS ACTIONNAIRES

LE 1^{ER} GUIDE PRATIQUE



Prophil
Beyond Philanthropy

EN COLLABORATION
AVEC

f de facto
FOUNDATION OWNED COMPANIES NETWORK
A EUROPEAN INITIATIVE BY PROPHIL

DELSOL | AVOCATS
LA QUALITÉ DE LA RELATION



ITINÉRAIRE DÉCRYPTÉ

ARBRE DE DÉCISION : LA FONDATION ACTIONNAIRE : EST-CE FAIT POUR MOI ?

La fondation actionnaire est un choix ambitieux qui ne correspond pas à tous. Cet arbre de décision vous permettra de vérifier si le modèle vous correspond !

DÉPART

**MOI ENTRE-
PRENEUR·E/
DIRIGEANT·E...**

mon objectif :

mon objectif :

mon objectif :

TRANSMISSION

Oui... Je souhaite transmettre l'entreprise à ma retraite

Oui... Je souhaite transmettre l'entreprise à mes enfants

INVESTISSEMENT

Oui... Je lève actuellement des fonds auprès d'investisseurs / je vais procéder à une augmentation de capital

Oui... Je souhaite investir dans des projets à impact

ENGAGEMENTS SOCIAUX ET ENVIRONNEMENTAUX

Oui... J'ai une stratégie RSE ambitieuse dont je souhaite démultiplier l'impact

Oui... Je souhaite que mes collaborateurs s'engagent dans des actions philanthropiques

Mais...

Je ne souhaite pas vendre « au plus offrant », je cherche un repreneur qui partage mes valeurs et je suis prêt à me déposséder d'une partie de mon capital*

Je souhaite récupérer 100% des fruits de la vente*

Mais...

Je ne souhaite pas nécessairement leur transmettre la « propriété » de l'entreprise. Les enfants peuvent conserver une place dans l'entreprise (et la fondation) et/ou détenir des droits de vote

Les enfants souhaitent détenir une part significative du capital

Mais...

Je sollicite des investissements responsables, soucieux de la pérennité de l'entreprise et de son impact sociétal

Je souhaite disposer d'un actionnaire de long terme, la fondation, capable d'équilibrer les pouvoirs avec les autres investisseurs (qui doivent accepter le dispositif)

Mes investisseurs ne souhaitent pas partager le pouvoir avec une fondation dont ils ne pourront jamais être propriétaires

Mais...

Je souhaite réaliser des investissements sans en retirer un bénéfice financier personnel. En effet, une fondation peut réaliser des investissements : soit au titre du placement de sa dotation, soit en mobilisant son budget annuel (ce qui est très encadré en droit français)

Je veux la même liberté qu'un fonds d'investissements conventionnel (ce qui n'empêche pas d'adosser une telle structure à la fondation pour démultiplier son impact)

Mais...

Je veux faire de la RSE la colonne vertébrale de mon entreprise et je souhaite bénéficier d'un « garant » de mes engagements sociétaux sur le long terme

Je ne souhaite pas placer mes engagements RSE au cœur de mon modèle économique et de gouvernance

Mais...

Je souhaite que les collaborateurs comprennent que la valeur qu'ils participent à créer permet de soutenir des causes d'intérêt général pilotées par la fondation, actionnaire de référence de l'entreprise

Pour moi, les actions de mécénat ne sont pas un sujet de dialogue actionnarial

✓ LA FONDATION ACTIONNAIRE EST FAITE POUR MOI

✗ LA FONDATION ACTIONNAIRE N'EST PAS FAITE POUR MOI

* sauf modalités particulières de rachat des titres détaillées page suivante.