
A



Rap- port annuel

2022

Editorial
2

Groupes de
travail
6

Organisation
3

Rapport
financier
7

Service pour
l'exercice
des droits
de vote
4

Actares
dans les
médias,
impresum
8

Editorial

Chères lectrices, chers lecteurs

Actares est la voix des actionnaires individuels en Suisse. Cette voix doit toujours lutter pour se faire entendre. Accueillie parfois avec hostilité il y a vingt ans, Actares est reconnue aujourd'hui comme un partenaire de dialogue avec les grandes entreprises cotées en bourse.

La pandémie a posé un nouveau défi: début 2020, le Conseil fédéral interdisait par ordonnance la tenue d'assemblées générales (AG) en présentiel. Début 2022, c'était de nouveau possible, mais les sociétés pouvaient encore tenir des AG sans public jusqu'à fin 2022.

Prochain changement: depuis début 2023, le droit des sociétés anonymes autorise des AG purement virtuelles, et la plupart des grandes entreprises le font approuver pendant la saison actuelle des AG. Actares reconnaît que les AG puissent être soumises à l'évolution de la technologie, mais s'engagera pour que la voix de l'actionnariat individuel ne soit pas réduite au silence, que ce soit dans l'espace physique ou virtuel.



Roger Said
Directeur

Organisation

Membres et réseau

1'099 personnes physiques étaient membres d'Actares à fin 2022 (33 de moins que l'année précédente). Le nombre de personnes morales reste inchangé, à 24. Avec les donateurs et donatrices et les partenaires, le réseau d'Actares comptait quelques 1'500 personnes.

Assemblée générale ordinaire des membres

22 personnes ont participé à l'AG du 20.9.2022 à la Maison des générations à Berne. L'assemblée a traité les objets statutaires et a accepté toutes les propositions. Le principal point de discussion de la manifestation a été l'avenir d'Actares. Le comité a présenté la situation financière de l'association et exposé ses plans en vue de stabiliser la situation. Le procès-verbal peut être consulté sur la page internet.

Bénévolat

Pendant l'année passée en revue, 40 personnes ont accompli quelques 1'800 heures de travail à titre bénévole dans divers domaines (huit groupes de travail, service des droits de vote, traductions, comité).

Secrétariat

A fin 2022, deux employés permanents travaillaient au secrétariat à Berne:

- Roger Said, Lic. phil., MSc, directeur (85 %, dès le 1.1.2023: 100 %)
- Diana Gigova, MSC Sciences sociales, Finances et administration (50 %, dès le 1.1.2023: 60 %)

Comité

Étaient membres du comité depuis l'assemblée générale du 22.9.2022:

- Rolf Kurath, juriste, développeur organisationnel, Hirzel ZH (président),
- Mariane Meyer, ingénieure d'impression, membre de conseils d'administration, Pully VD (vice-présidente),
- Beat Honegger, historien économique, journaliste, Zurich (vice-président).

Départs en 2022:

- Caroline Boutillon-Duflot, membre du comité,

- Karin Landolt, co-directrice,
- Robert Jenefsky, vice-président.

Merci de tout cœur

Depuis 22 ans, des personnes s'engagent avec Actares pour une économie plus durable. Outre nos membres, 500 donateurs et donatrices permettent de financer notre travail, en particulier la création de la Banque alternative suisse (BAS). Nos remerciements vont aussi aux personnes qui nous ont fait des dons extrêmement généreux pendant l'année écoulée et ont ainsi permis de réaliser des événements et projets.

Actares remercie également pour leur précieux soutien et leur engagement tous les collaborateurs et collaboratrices qui ont quitté l'organisation en 2022.

Activités de l'association

En tant que conseiller ESG en matière de droits de vote, Actares offre un service unique en Suisse aux particuliers pour l'exercice de leurs droits de vote, une évaluation climatique pour 20 entreprises inscrites au Swiss Market Index (SMI), ainsi qu'un travail de relations publiques en matière de gestion d'entreprise durable. En 2022, nous avons poursuivi le dialogue avec les dirigeants de huit groupes inscrits au SMI.

Relations publiques:

Du fait du Covid-19, la célébration du vingtième anniversaire d'Actares a été repoussée de deux ans, et a eu lieu lors de deux forums avec des participants de première classe:

- 6.9.2022 Zurich: «Finanzplatz Schweiz – Sollen Kleinaktionärinnen und Kleinaktionäre in Grossbanken investieren?»,
- 10.11.2022 Genève: «Place financière suisse – Comment distinguer les véritables efforts de durabilité du greenwashing».

Les deux manifestations ont débuté par un exposé du Prof. Marc Chesney, expert de la place financière, et se sont terminées avec une séquence humoristique. A l'apéritif, les amis d'Actares venus en grand nombre ont trinqué avec les protagonistes et les invités.

Actares 2024plus

Le comité a évalué la stratégie 2021–2025 et a constaté que les buts qualitatifs étaient en majeure partie atteints. Les objectifs quantitatifs ne sont en revanche nettement pas atteints. Le nombre de membres n'a pas pu être augmenté comme prévu. C'est pourquoi les résultats d'exploitation sont clairement négatifs depuis quelques années et les réserves diminuent.

Le comité a donc mis en oeuvre le projet Actares 2024plus. Dans un premier temps, les possibilités d'action ont été évaluées. L'option du statut quo avec une réduction des frais d'au moins 20 pour-cent a été rejetée. Cette économie devrait être réalisée sur les frais de personnel, ce qui péjorerait la qualité de nos analyses et de nos conseils.

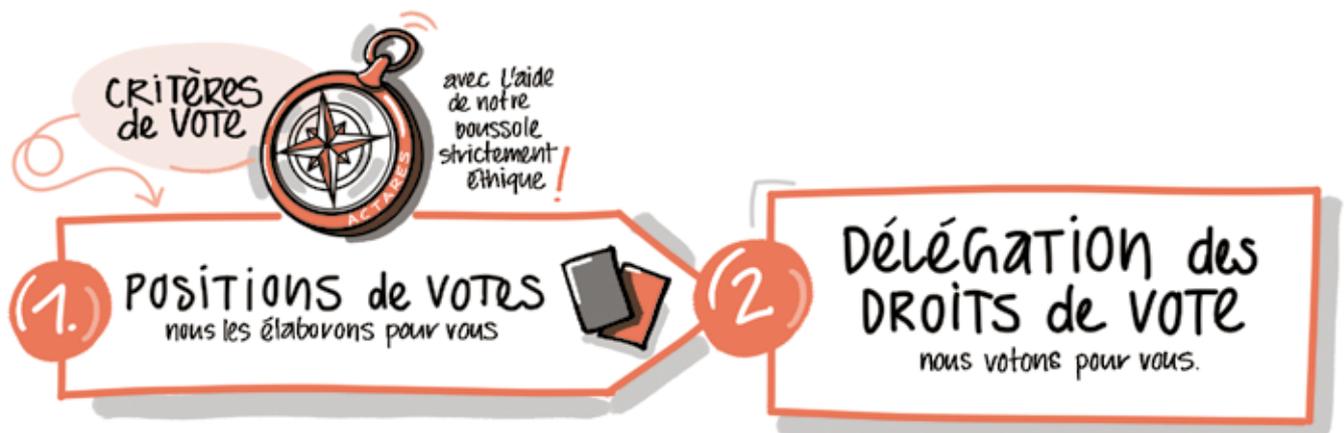
Le comité a opté pour une stratégie orientée vers le futur. Il veut rendre les prestations éprouvées plus attractives et continuer de les offrir à des prix raisonnables. Il conviendra par ailleurs de renforcer l'association Actares dans sa fonction de « gardienne » des directives en matière de droits de vote et comme réseau pour le travail bénévole. Les résultats du projet Actares 2024plus seront présentés lors de la prochaine assemblée générale des membres le 28.9.2023.

Campagne de récolte de fonds

Dans le cadre de ce projet, nous avons pris contact avec plus de 600 membres et donateurs au printemps 2022. Il s'agissait de trouver 200 personnes qui s'engageraient à verser des dons pour couvrir notre déficit structurel pendant les trois prochaines années. Ce but n'a pas été atteint. 74 personnes ont certes garanti des dons à hauteur de 21'670 francs au total pour trois ans et les versements à fin 2022 étaient plus élevés qu'escompté. Avec la réduction des frais de personnel, cela a permis un meilleur résultat que prévu à fin 2022. Pour 2023, la situation va malheureusement à nouveau se détériorer. C'est pourquoi les mesures urgentes décrites ci-dessus pour assurer nos gains sont appropriées.

Service pour l'exercice des droits de vote

4



Au cours de l'année écoulée, Actares a reçu plus de 1'400 délégations des droits de vote pour 120 entreprises. Les droits de vote de nos membres ont été exercés de manière jointe, jusqu'à 144 paquets d'actions (chiffre concernant Nestlé).

Critères de vote

Les critères de vote d'Actares, complétés en 2022 avec trois objectifs climatiques, ont été déterminants pour les recommandations de vote à l'égard des 20 entreprises du Swiss Market Index (SMI). Ces critères se caractérisent par des consignes plus strictes à propos du rapport annuel, de la décharge des organes, de la pratique des rémunérations et de la composition du conseil d'administration.

Evaluation climatique d'Actares

Depuis 2022, le directeur d'Actares procède à une évaluation climatique pour chaque entreprise du SMI. Les critères de vote en matière climatique reposent sur cette analyse. Les données à la base de l'analyse sont les rapports de l'entreprise, les données publiées par des prestataires de services spécialisés, ainsi que l'expérience du groupe de travail d'Actares «climat».

Les positions de vote reposent sur les exigences d'Actares à propos de la stratégie climatique des entreprises

1. Neutralité climatique d'ici 2050, eu égard à Scope 1-3.

L'achat de certificats CO₂ et les autres transactions com-

pensatoires ne sont autorisés qu'au titre de solution transitoire.

2. L'entreprise établit une feuille de route avec des objectifs par étape, vérifiés par une instance externe reconnue.
3. L'entreprise soumet la feuille de route au vote consultatif de l'assemblée générale et informe chaque année sur l'état de sa mise en oeuvre.

Il est prévu de rendre le rapport sur les positions de vote et l'évaluation climatique plus largement accessible dès la prochaine séance des AG.

Rétrospective sur la saison des assemblées générales 2021/2022

Après deux années où les actionnaires ont été exclus des assemblées générales du fait des mesures liées au Coronavirus, les manifestations en présentiel ont refait leur apparition dans un petit nombre d'entreprises. Sur 23 assemblées générales d'entreprises inscrites au SMI, cela ne concerne que Richemont et Swiss Life

En 2022, le „Groupe de vote“, comprenant le directeur et trois membres d'Actares expérimentés, a élaboré quelque 500 positions de vote pour les 20 entreprises inscrites au SMI. Actares était particulièrement critique à propos des rémunérations: tous les rapports de rémunération et toutes les propositions concernant la rémunération variable des directions ont dû être refusés.

A

Actares

Actionariat pour une économie plus responsable

Participation aux décisions des entreprises ?

CLAIR !

ACTIVITÉ DE L'INFLUENCE ACTIONNAIRE

Sélection positive

Impact des investissements

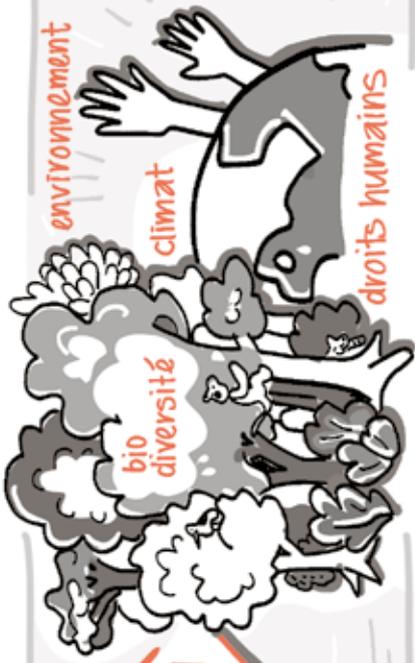
Meilleur à la classe

Prise en compte des droits de vote

SIMPLE & CONFORTABLE avec le service des droits de vote d'ACTARES

SERVICE DES DROITS DE VOTE

pour personnes privées



IMPACT sur la durabilité!



1. POSITIONS de VOTES nous les examinons pour vous

2. DÉLÉGATION des DROITS de VOTE nous votons pour vous.

- Nestlé
- NOVARTIS
- ZURICH
- CREDIT SUISSE
- Swiss Re
- HOLCIM
- UBS

ANALYSE SYSTEMATIQUE



EXPERIENCE D'EXPERTS

ANALYSES CLIMAT

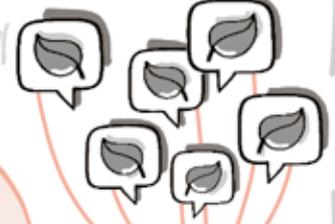


Plus de poids ensemble

Actares COMMUNITY

Actares regroupement des voix

regroupement des voix



Groupes de travail

Pharma

Les quatre membres du groupe de travail Pharma ont pu suivre les AG de Novartis et de Roche en live. Les deux entreprises y ont, entre autres, répondu aux questions d'Actares, mais ont renoncé contrairement à Holcim et Nestlé à mettre le rapport sur le climat à l'ordre du jour. Les marges bénéficiaires extrêmes sur de nouveaux médicaments ont fait l'objet de critiques. Il en va de même pour les rémunérations excessives des présidents des conseils d'administration et des CEO. De plus, la prise en compte des critères ESG dans les bonus est trop peu claire. Chez Novartis, le grand sujet était l'avenir de Sandoz, qui doit être séparée, mais qui joue un rôle extrêmement important dans l'approvisionnement de la population en Europe.

Holcim

Le groupe de travail Holcim a énormément profité de l'analyse succincte de deux pages élaborée par le groupe de travail «climat». Il a d'abord dû se réorganiser après le départ, pour raisons professionnelles, de son responsable de longue date, dont l'élan motivant faisait sensiblement défaut. L'intégration de deux nouveaux membres s'est toutefois bien déroulée. Comme ces nouveaux membres viennent de Suisse romande, le groupe a dû renoncer à des rencontres personnelles à Zurich et recourir à Zoom. La réponse détaillée du Conseil d'administration de Holcim à nos questions a nécessité du temps pour être analysée. Nous avons renoncé à poser des questions écrites à l'AG, car il n'y aurait pas été répondu devant les actionnaires. Le Climate Report de cent pages, qui était un point important de l'ordre du jour, a été apprécié. Il a en outre été promis de le faire désormais chaque année. Pour les profanes intéressés, c'était exigeant et l'aide à l'analyse du groupe de travail «climat» était la bienvenue.

6

Assurances

Le groupe «assurances» s'est réuni en novembre 2021 pour la première fois en présentiel depuis 20 mois – une lueur d'espoir. Swiss Re et Zurich ont pu être félicitées, d'une part, parce que les deux entreprises ont répondu de manière très détaillée aux questions soulevées lors du dialogue, d'autre part, pour leur politique climatique générale, avec Swiss Re comme leader mondial du marché. Chez Zurich a manqué un vote consultatif lors de l'AG sur la stratégie et les objectifs climatiques. Il reste maintenant à faire suivre les nobles objectifs des deux assureurs par des actes concrets.

Climat

Le group «climat», créé en 2021, a affiné les critères de la feuille de route vers la neutralité climatique qui sert de base aux exigences que les entreprises devraient remplir. Faute de quoi, Actares rejette les positions de vote correspondantes. La feuille de route et la certification par des organisations climatiques internationales devraient en outre faire l'objet chaque année d'un vote consultatif des actionnaires, incluant les progrès et les succès intermédiaires sur la voie de la neutralité climatique d'ici 2050. Le groupe a élaboré une check-list qui sert de base d'évaluation aux groupes de travail des entreprises.

Banques

Les difficultés persistantes de Credit Suisse ont été au centre des discussions du groupe de travail «banques». Les intentions positives de la nouvelle direction ont certes été reconnues, mais après les nouveaux scandales Greensill et Archegos, la confiance est tombée à son niveau le plus bas. Lors de deux entretiens avec Actares, la direction du CS a décrit sa nouvelle culture d'entreprise. Qu'elle soit un succès, on pouvait en douter. Le plan climatique d'UBS a également fait l'objet de critiques: il manquait une validation externe et des étapes concrètes dans le plan des mesures d'amélioration du bilan CO₂. Le groupe de travail aurait bien besoin de s'étoffer – n'hésitez pas à vous manifester.

Nestlé

Le groupe de travail «Nestlé» a pu se rencontrer une fois en présentiel et lors de quatre réunions zoom. Lors de l'AG virtuelle, il n'était pas possible de poser des questions, mais le CEO a pris en compte nos préoccupations oralement. Outre le thème de l'Ukraine (retrait des activités en Russie), l'aspect santé de nombreux produits Nestlé a été particulièrement critiqué. Le Mexique voulait introduire des avertissements indiquant qu'une consommation excessive de boissons rafraîchissantes était dangereuse pour la santé. Nestlé s'est opposée en première ligne, contrairement à ses propres valeurs. L'introduction d'une assurance dentaire à Neuchâtel a fait l'objet d'une opposition similaire. Actares a protesté dans les deux cas.

Rapport financier 2022

7

Décompte d'exploitation

Nos recettes présentent une progression de 19% par rapport à 2021. C'est un heureux résultat dû à la campagne de recherche de fonds pour l'essentiel (Fr 45'397) et au soutien financier que nous avons reçu pour les manifestations de notre jubilé (Fr 32'000). Cependant, la réalité sur les revenus réguliers d'Actares est moins réjouissante car nous avons un recul de rentrées de cotisations des membres de 6% et pour les dons de ceux-ci de 11%. L'avenir reste donc incertain.

Pour l'ensemble les charges sont très contrôlées même si nous avons des postes en forte augmentation ce qui s'explique facilement par ces quelques commentaires:

- A relever tout d'abord la baisse des charges de personnel due au départ de la co-directrice, Karin Landolt.
- L'augmentation importante des charges administratives est essentiellement due à des frais de consulting générés par l'organisation de nos deux jubilés. (Fr 13'663) mais couverts par le sponsoring.
- Celle des charges d'activité s'explique avec trois postes importants: les coûts engendrés par nos fêtes de jubilé à

Zürich et à Genève, mais également couverts par le sponsoring, les frais de campagne pour la récolte de fonds (Fr 9'300 moins le sponsoring de Fr 7'000) et les frais de conseil pour le projet Move (recherche de solution pour l'avenir d'Actares, Fr 14'970 moins le sponsoring de Fr 5'000).

L'année se boucle avec un déficit de Fr 9'377. Le comité a décidé de dissoudre Fr 7'000 de réserves latentes afin que notre capital propre au bilan ne soit pas négatif.

Bilan

Notre bilan présente un recul de 22% avec une baisse notoire de nos liquidités. Actares a besoin d'aide avec de nouveaux membres et sous forme de dons pour continuer à mettre à disposition ses prestations. Notre projet Move devrait favoriser ce développement.

Les comptes sont parfaitement tenus et nous ne pouvons que remercier Roger Said et Diana Gigova qui gèrent le quotidien avec sérieux et dévouement.

Compte de pertes et profits	2022	2021	Bilan	2022	2021
Produits d'exploitation	313'033	262'938	Actif circulant	144'191	175'476
Produits financiers	1'754	2'482	Actif immobilisé	54'570	67'747
Produits	314'787	265'420	Total de l'actif	198'761	243'223
Charges de personnel	175'058	208'485			
Charges pour activités et encadrement des membres	103'265	57'390	Capital étranger	7'594	28'886
Autres charges d'exploitation	45'841	71'180	Capital propre investi	190'550	210'735
Charges	324'164	337'055	Capital propre	617	3'602
Résultat	-9'377	-71'635	Total du passif	198'761	243'223

Actares dans les médias

Climat

Le climat a été un sujet de premier plan en 2022: les médias ont parlé de la part faite aux aspects climatiques dans les critères de vote d'Actares, de la proposition à l'AG d'un article sur le climat dans les statuts de Crédit Suisse, cosignée par Actares, et de la note «insuffisant» attribuée au plan climat d'UBS. En outre, Actares a répondu à des questions des médias sur les stratégies climatiques de Nestlé et d'Holcim.

Credit Suisse

Credit Suisse (CS) a déjà été l'an dernier au centre de l'attention des médias: Actares s'est exprimée sur le rôle de l'actionariat, les conflits d'intérêts dans la mise en œuvre de la stratégie de sauvetage, l'augmentation de capital avec des conditions préférentielles pour les investisseurs saoudiens, et sur le retrait du CEO de Roche du conseil d'administration de CS.

Novartis, Nestlé

Les questions posées par Actares sur les projets de Novartis concernant les génériques Sandoz ou sur la présence de Nestlé en Russie ont aussi suscité l'intérêt des médias.

Questions de fond

Enfin, Actares a été sollicitée sur des questions de fond, comme la réticence de nombreuses entreprises à organiser des AG en présentiel, le cumul des mandats d'administrateurs et l'utilité des fusions pour l'actionariat.

Impressum

Tirage en français: 550 exemplaires / Tirage en allemand: 880 exemplaires / Rédaction, traduction et lectorat: Sophie de Rivaz (Pol. éthique), Beat Honegger, Rolf Kurath, Christine Lenzen, Christine Meyer (Citytext), Mariane Meyer, Jean-François Rochat, Roger Said / Illustrations: Michèle Rousselot, Visual Artist und Facilitator, mirou.works / Concept et mise en page: Büro Fax, Winterthur / Impression: Gegendruck GmbH, Lucerne

Actares bénéficie du soutien de la Banque Alternative Suisse BAS
Actares Genève, CP 161, CH-1211, Genève 8, T 022 733 35 60,
info@actares.ch, www.actares.ch

Papier: Rebello, 100% de vieux papier, ISO 14024



Avoir son mot
à dire dans les
décisions des
entreprises?

Bien
sûr!

Actares:

- entre en contact avec les entreprises pour qu'elles prennent des décisions dans le sens de la durabilité,
- vous représente pour soit exercé votre droit de vote aux assemblées générales,
- mène le dialogue avec les directions des entreprises.

Devenez membre maintenant et exigez que les entreprises suisses se comportent de manière responsable!

Abonnez-vous à la newsletter ou collaborez avec nous dans un groupe de travail.



www.actares.ch