Quelle finance citoyenne au sein de l'Economie Sociale et Solidaire...

Thibault Cuénoud Enseignant-Chercheur Groupe Sup de Co La Rochelle CRIEF EA 2249 (UFR Sciences Economiques Poitiers) Rédacteur en Chef VSE www.vse.andese.org Président de www.jadopteunprojet.com

Plan de l'intervention

Introduction

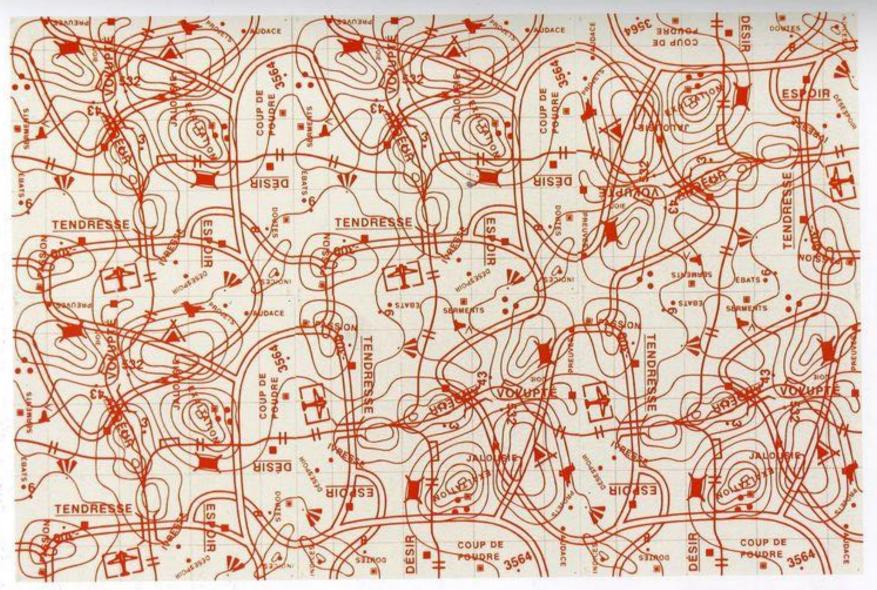
Partie 1 : A la découverte des finances « alternatives » contemporaines...

Partie 2 : L'hybridation en cours dans les sousensembles territoriaux de la Nouvelle-Aquitaine...

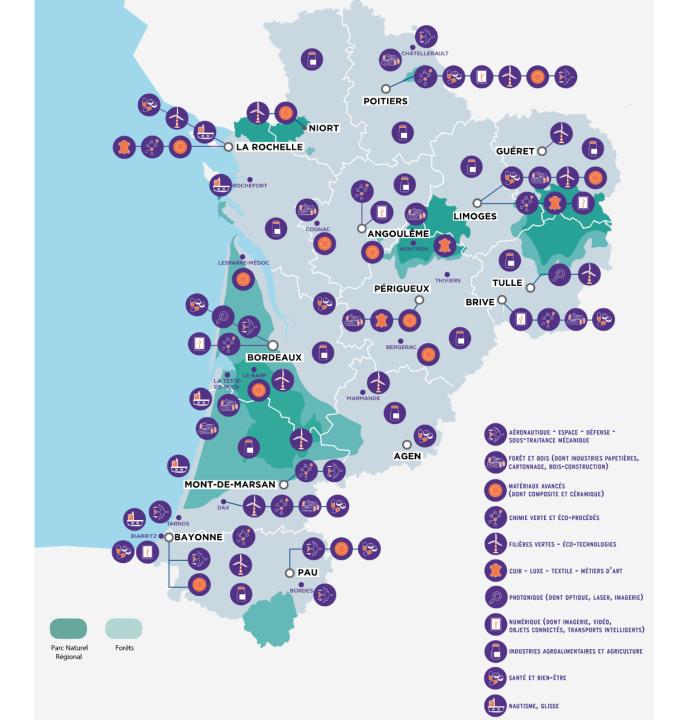
Conclusion

Introduction

Visibilité de la finance « alternative » auprès des citoyens...



Visibilité via les pouvoirs publics (les collectivités territoriales locales)...



Renouvellement (fintech) des acteurs de la finance citoyenne...



Quels sont les grands enjeux de la finance citoyenne?

Rester dans la course...



Partie 1: A la découverte des finances « alternatives » contemporaines....

Questionnement autour de ces finances alternatives ?

- Il existe différents types de finance alternative (responsable), pourquoi ?
- Ces finances ne sont pas si récentes (finance religieuse);
- Quel est l'intérêt de ces finances alternatives ?
- Pourquoi ne peut-on pas « simplement » faire évoluer la finance « conventionnelle » ?

Notion d'exclusion financière (individus, acteurs, secteurs...); Notion de « non » transparence de la finance (concurrence);

L'investissement socialement responsable :

Définitions:

Le terme d'Investissement Socialement Responsable (ISR), rassemble toutes les démarches qui consistent à **intégrer des critères extra-financiers** c'est à dire concernant l'environnement, les questions sociales, éthiques et la gouvernance dans les décisions de placements et la gestion de portefeuilles.

3 formes d'ISR :

- Les fonds socialement responsables ou de développement durable ;
- Les fonds d'exclusion ;
- L'engagement actionnarial ou activisme actionnarial;



L'investissement socialement responsable :

Critères	sous-critères	thèmes	
	Institutions	Règlementation environnementale	
		Ratification des conventions environnementale	
		Conformité aux objectifs de Kyoto	
	Atmosphère	Emission de GES	
		Protection du climat	
		Qualité de l'eau	
	Eau	Quantité de poissons pêchés	
Environnement		Taux d'émission de substances polluantes	
		Taux de déforestation	
	Sol	Agriculture biologique	
		consommation d'engrais	
	Biodiversité	Surexploitation d'une ressource vivante	
	Energie	consommation d'énergie par salarié	
	Energie	% d'énergie renouvelable	
	Déchets	gestion des déchets	

L'investissement socialement responsable :

Environnement (50%):

- Atmosphère (30%)
- Eau (30%)
- Terre (20%)
- Biodiversité (20%)

Management (20%):

- Mise en place de politiques RSE (20%)
- Formation des employés à la RSE (40%)
- Mise en place d'audit externe (40%)

Social (30%):

- Condition de travail (35%)
- Respect des normes sur le travail des enfants (15%)
- Equité (50%)

Exemple d'indices boursiers responsables...

Nom de l'indice	Date de création	Agence de notation extra- financière	Nbr. de valeurs
ASPI Eurozone (Advanced Sustainable Performance Indice)	1er juin 2001	Vigeo (France)	120
DJSI Stoxx (Dow Jones Sustainability Index)	1er octobre 2001	SAM (Suisse)	300
ESI (Ethibel Sustainability Index)	1er juin 2001	Ethibel (Belgique)	200
FTSE4Good (Financial Times Stock Exchange)	1er juillet 2001	Eiris (Royaume-Uni)	305

La finance solidaire...

- Finances solidaires sont des « entreprises collectives qui visent à établir un nouvel ordre de vie » Blumer (1946) cité Neveu (1996);
- Nous avons affaire ici à un pôle sursocialisé (Dupuy et Torre 2004) où la rationalité est d'abord de solidarité sociale. Il s'agit de coopération et de compétition solidaire;





La finance solidaire...

<u>Thématiques principales :</u>

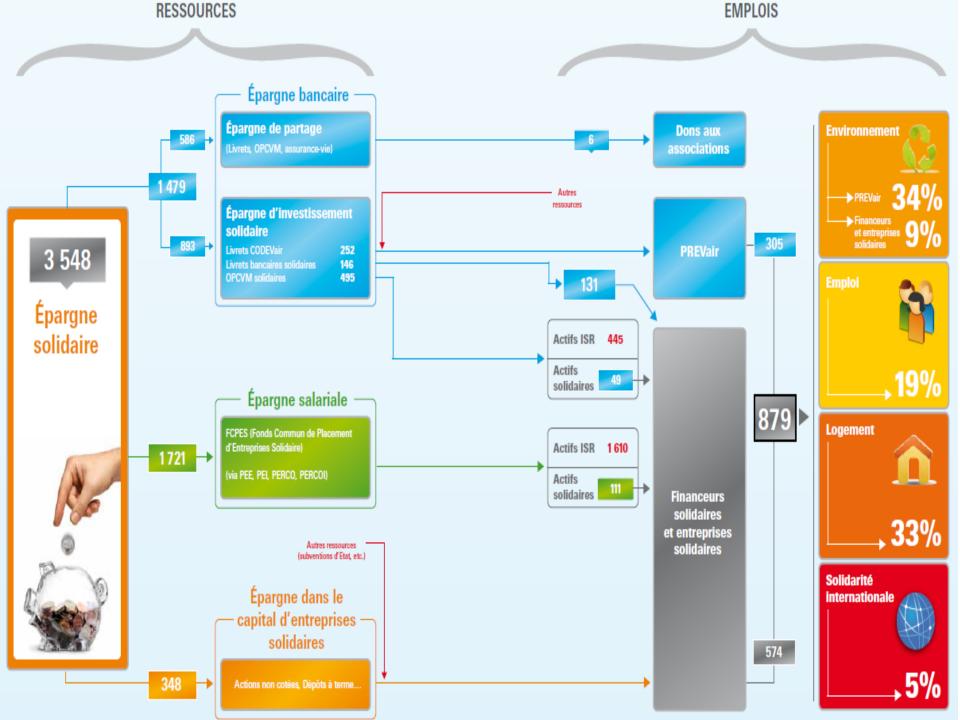
```
    L'emploi ;
    Le logement social ;
    L'environnement ;
    La solidarité internationale ;
```

Artis et Cuenoud:

Difficultés dans **besoin transparence, compréhension, utilité** et proximité dans l'épargne allouée par les citoyens ;

Taupin et Glémain:

Difficultés dans leur capacité à mobiliser rapidement de l'épargne solidaire de proximité, que des contraintes de transparence ou de compréhension ;





Les outils du financement solidaire (au 31/12/2011, en €)

Apport en fonds propres et quasi fonds propres ______

Structure	Minima	Maxima	Moyon
CIGALES	1 000	6 000	2 000
165	5 000	50 000	15 000
Garrigue	7 500	60 000	20 000
SOFINE	7 500	50 000	39 000
Horrikoa	10 000	150 000	50 000
France Active	5 000	1 000 000	51 000
Financhēs	25 000	125 000	52 900
Autonomio et Solidaritó	5 000	120 000	67 105
Fomu Cul	50 000	600 000	200 000
Philtrust	100 000	600 000	265 000
Entropronours du Mondo	10 000	500 000	178 345
SIDI	3 000	537 000	216 000
Olkocredit	7 000	2 500 000	854 000
Energie Partagée	50 000	500 000	350 000

Garantie d'emprunt _____

500	20 000	700
50 000	150 000	100 000
10 000	250 000	_
Minima	Maxima	Moyon
	10 000 50 000	10 000 250 000 50 000 150 000

- Solidarité internationale
- Logement et social
- Environnement (hors Codevair)
- Emploi

Microcrédit / prêt _____

Structure	Minima	Maxima	Moyon
CLEFES	1 000	6 000	3 000
ADIE	1 000	10 000	5 000
Initiative France	3 000	25 000	8 000
France Active	5 000	30 000	17 000
Caisse Selidaire Nord-Pas de Calais	10 000	100 000	27 000
Voccus	100	1 000	500
Voccus Babyloan	100 610	1 000 23 530	500 7 455
Babyloan	610	23 530	7 495
Babyloan Edded	610 5 000	23 530 150 000	7 495 27 988
Babylean Eoldec Entrepreneurs du Monde	610 5 000 40 000	23 530 150 000 305 000	7 455 27 988 141 250

Foncier —

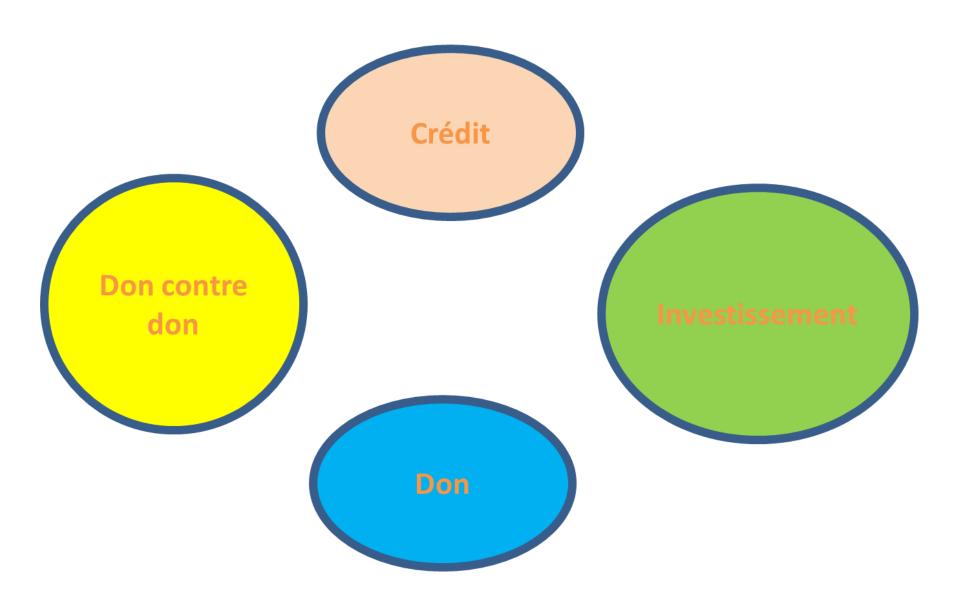
Structure	Minima	Maxima	Moyon
Habitats Solidaires	5 000	400 000	15 000
Habitat ot Humanismo	10 000	3 000 000	30 000
Solidarités Nouvelles pour le Legement	20 000	2 000 000	120 000
Piorros d'Histoiro	100 000	800 000	350 000
Foncière Chônelet	200 000	1 000 000	350 000
ESUS	320 000	800 000	500 000
Entreprendre pour Hu- maniser la Dépendance	500 000	2 908 000	1 500 000
Terre de Lions	10 000	1 200 000	180 000

Définition:

«Mécanisme qui permet de récolter des fonds, auprès d'un large public, en vue de financer des projets créatifs ou entrepreneuriaux » (AMF).

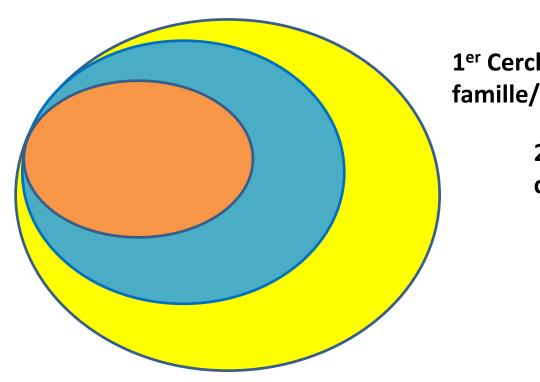
Finance participative est une **finance collaborative** où elle met en relation épargnants-internautes avec plateforme sur internet ;





Théorie 3 cercles :

Importance du réseau personnel et de vos propres compétences communication/promotion...



1^{er} Cercle: famille/proches

2eme Cercle : amis des amis

3eme cercle : les autres

Tendances en cours : Quelle viabilité pour la finance participative ?

Un besoin de tester son projet « en direct »

Une façon d'associer son entourage à ses projets

Une hybridation des financements publics-privés

Une réappropriation du territoire par les citoyens

Un restructuration du secteur à moyen terme

Un outil financier complémentaire aux dispositifs existant

Un renouveau auprès des acteurs du financement et de l'accompagnement

Donner du sens à son montage financier

Etre à la page (nouvelle technologie)

Partie 2: L'hybridation en cours dans les sous-ensembles territoriaux de la Nouvelle-Aquitaine...

L'historique de la finance citoyenne...

L'historique des modèles socio-économiques de la finance solidaire Source : Artis, 2009.

	1800-1852	1852-1929	1929-1973	1973-2008
Formulation du problème	Exploitation des travailleurs par le mode de production capitaliste	Concentration du capital et pénurie de financement pour les petits producteurs et les associations ouvrières	Encadrement du crédit par l'Etat	Creux bancaire
Proposition de la finance solidaire	Substitution monétaire et crédit gratuit étatique ou privé	Mutualisation de l'épargne des emprunteurs	1	Mutualisation des risques entre les financeurs
Régulations	Régulation communautaire	Régulation mutualisée	Régulation administrée	Régulation associative
Formes de finance solidaire	Owen, Proudhon, Banue du Peuple, Buchez, Blanc	Béluze crédit au Travail, Walras, Raiffeisen	-	Microcrédit, Clubs d'Investisseurs solidaires, capital-risque solidaire, sociétés financières solidaires, Fonds de garantie solidaire ⁷

La mutation des modèles de solidarité financière

Un modèle socio-économique sous régulation associative en

tension pour les acteurs de la finance solidaire :

Les banques ont rencontré des difficultés, à l'origine d'une diminution des encours ;

Les nouvelles **réglementations prudentielles** ont été effectuées au détriment du **financement de l'économie locale**;

Les structures publiques en questionnement sur les **subventions**; Les récentes tensions financières ont questionné les **épargnants**;

La « digitalisation » de la finance alternative...

Dans le prolongement des modèles socio-économiques de la finance solidaire

	1973-2008	2008- ?
Formulation du problème	Creux bancaire	Besoin de transparence, de compréhension, d'utilité et de proximité dans l'épargne allouée
Proposition de la finance solidaire	Mutualisation des risques entre les financeurs	Utilisation du principe de la finance participative
Régulations	Régulation associative	Régulation citoyenne (ce sont les citoyens qui vont décider de financer les projets)
Formes de finance solidaire	Microcrédit, Clubs d'Investisseurs solidaires, capital-risque solidaire, sociétés financières solidaires, Fonds de garantie solidaire	Acteurs déjà présents au sein de la finance solidaire qui vont venir structurer/utiliser les plateformes de financement participatif

La finance participative peut être une alternative mais à certaines conditions...

La mutation des modèles de solidarité financière	Alternatives de la finance participative	Risques potentiels à envisager	Actions à prévoir :
Diminution des encours financiers	Drainer de l'épargne directement par les citoyens	Il n'est pas sûr que les citoyens orientent leur	Présélectionner les projets (importance de l'accompagnement)
Orientation vers actifs moins risqués (réglementation)	Les citoyens déterminent eux-mêmes le degré de risque	épargne vers les projets les plus pertinents au sens économique et sociétal	La dimension régionale/locale (appréciation du risque)
Diminution des aides publiques	Les plateformes permettent d'effectuer des dons	Les dons sont de nature volatile	Plateforme outil de mutualisation (concurrence à exclure)
Le sens à donner à l'épargne	Les plateformes rendent transparents les projets	Aucune garantie de proximité géographique (uniquement proximité virtuelle)	Organisation/structuration localisée.

Préconisation...

- Outil au service du territoire (incapacité à faire de la marge)
- Offrir des services pas uniquement financier (structurer offre acteurs...)
 - Etre portée collégialement (mutualisation)
 - Avoir une dimension locale/régionale forte (créatrice de liens)
 - Garantir un accompagnement (par acteurs locaux)
 - Garantir qualité des projets financés (risque partagé)
 - « Autonomie » financière pour viabiliser le projet (à définir)
 - Définir clairement les valeurs (ESS, label Finansol...): être transparent
 - Ne pas être une « usine à gaz » (simplicité)

Finance éthique (ISR)...







MAIF familles

#BudgetResponsable

pour une société collaboratives

assureur militant

De nouveaux modes de financements pour de nouveaux modes d'engagements ?

Engagement idéologique...

Engagement syndical...

Engagement politique...

Engagement humanitaire...

Engagement associatif...





assureur militant

label de la finance solidaire

Engagement de partage...

Engagement dans sa consommation...

Engagement dans ses déplacements...

Engagement dans son logement...

Engagement dans son épargne...













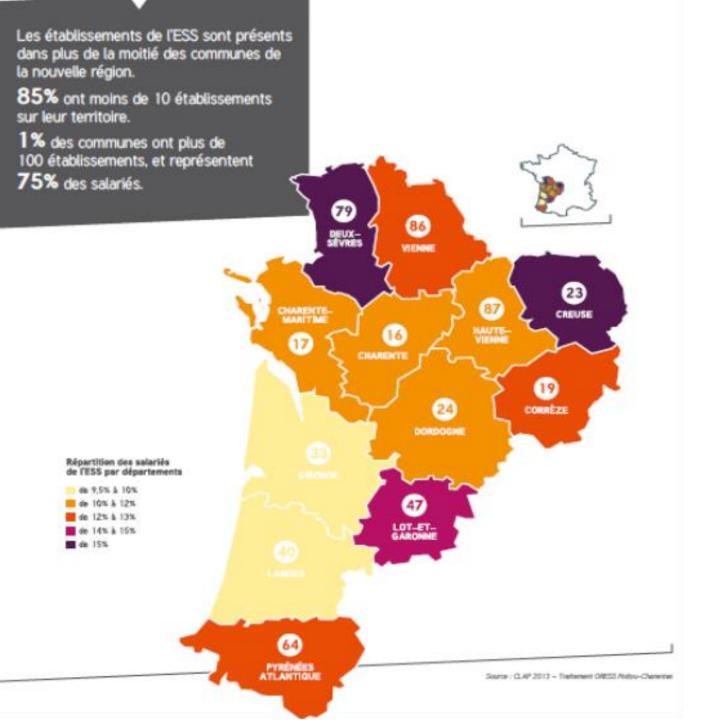




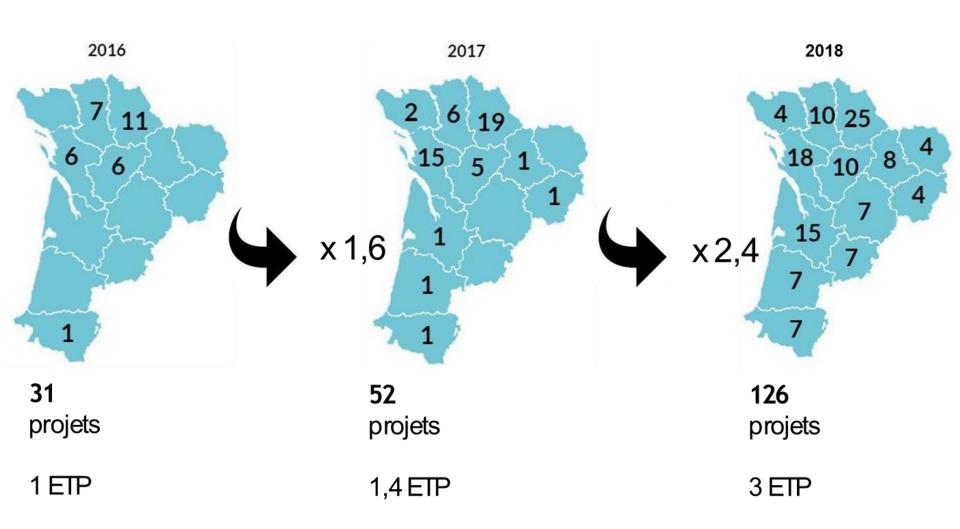








Source: Panorama Nouvelle Aquitaine, 2016 CRESS Aquitaine, Limousin et Poitou-Charentes



Finance Solidaire...

AQUITAINE - LIMOUSIN - POITOU-CHARENTES, LE DÉFI DES CIGALES : UNE RÉGION A SÉDUIRE

39 🔊 Clubs CIGALES

38 m lilion services depuis 2010

500 TT TT CIGALIERES ET



Et si DEVELOPIO DE DE DEVELOPIO DE DEVELOPIO











Une action ancrée au cœur des territoires

37

Salariés

202

Bénévoles

8

Services civiques

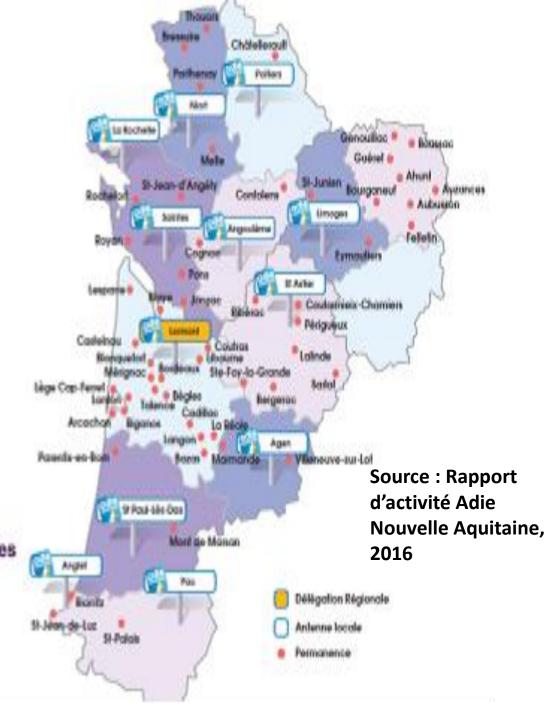
67

Points d'accueil en région Aquitaine Limousin Poitou-Charentes

Direction Régionale

11 rue du Général Delestraint 33310 Lormont

05 56 38 24 64



Monnaie Locale Complémentaire...

- Chaque partenaire garde son indépendance démocratique au sein de sa gouvernance (il s'agit d'un partenariat de coopération);
- Chaque partenaire s'engage à promouvoir les autres acteurs de la finance solidaire pour un projet collectif de développement local du territoire;
 - 3. Chaque partenaire s'engage à **faire vivre** l'expression démocratique et solidaire de la société civile localement...

	MLC	Experts solidaires entrepreneuriat	Plateforme jadopteunprojet.co m
Que peuvent apporter ces partenaires à la MLC ?	Objectif : développer l'utilisation de la MLC localement.		
Que peuvent apporter ces partenaires aux experts entrepreneuriat ?		Objectif: renforcer l'utilisation des services (accompagnement et financement) aux porteurs de projets locaux.	
Que peuvent apporter ces acteurs à jadopteunprojet ?			Objectif: augmenter la communauté de citoyens-contributeurs.



Merci de votre attention...