EURICSE
Knowledge for a Social Economy

Mécanisme financier pour les écosystèmes innovants de l'ESS

Gianluca Salvatori,
EURICSE

22 novembre 2021

EURICSE
Knowledge for a Social Economy

FINANCEMENT DE L'ESS : POURQUOI ET POURQUOI MAINTENANT ?

- Une attention accrue à l'ESS comme solution possible aux problèmes sociaux actuels et émergents
- Accent croissant sur les moyens par lesquels l'ESS peut être soutenue et développée
- La finance comme levier clé pour étendre la capacité des organisations de l'ESS

EURICSE
Knowledge for a Social Economy

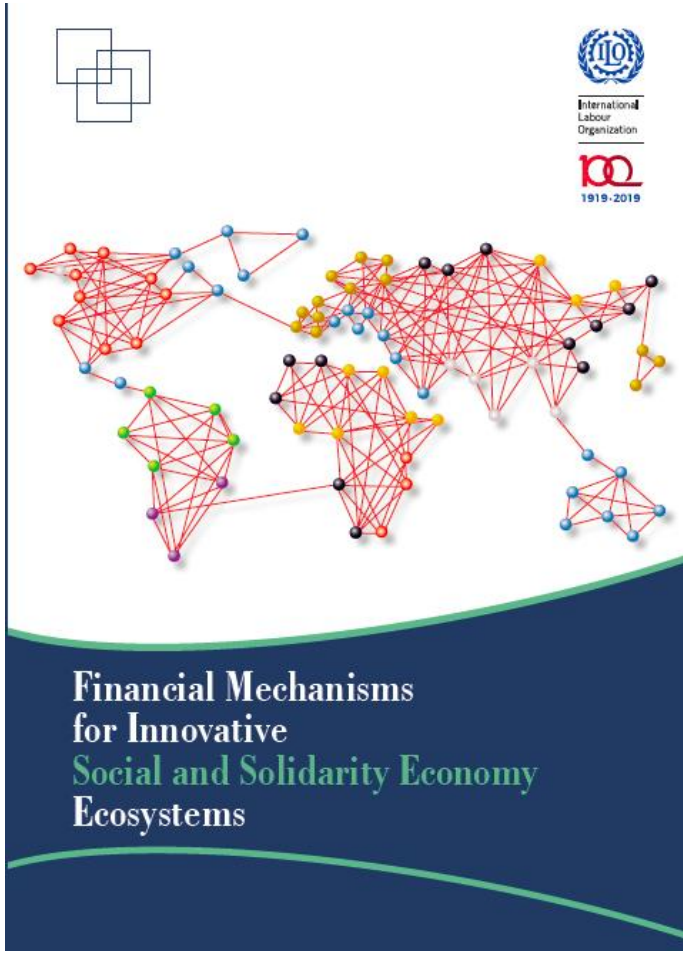
FINANCEMENT DE L'ESS : POURQUOI ET POURQUOI MAINTENANT ?

Prédominance de la finance dans le discours public sur l'ESS pour diverses raisons possibles :

- Importance de la finance pour les organisations de l'ESS (comme pour toutes les entreprises)
- Des secteurs d'activité nouveaux et plus capitalistiques
- Notion préconçue de non-profit = économiquement fragile
- Besoins de rebranding des institutions financières après 2008

EURICSE
Knowledge for a Social Economy

« MÉCANISMES FINANCIERS POUR DES ÉCOSYSTÈMES ESS INNOVANTS »



- Commandé par l'OIT, financé par le gouvernement du Luxembourg
- Question de recherche : quel type de ressources financières sont (ou devraient être) en fait disponibles pour les organisations de l'ESS, à quelles fins elles sont utilisées et de quelles manières elles peuvent être consultées.
- Trois étapes:
  - développer une vue d'ensemble complète des sources et mécanismes financiers (à la fois traditionnels et spécifiques, traditionnels et innovants)
  - comment les écosystèmes de l'ESS sont structurés et quels types de mécanismes financiers les organisations de l'ESS utilisent-elles réellement (8 études-pays)
  - analyse des principaux thèmes transversaux et des questions globales, et recommandations associées

EURICSE
Knowledge for a Social Economy

ENJEU CLÉ : ÉVALUER LA DEMANDE DE FINANCEMENT

- Constatation « zéro » : manque généralisé de données. Alors que le discours dominant décrit les organisations de l'ESS comme manquant de ressources financières et ayant des difficultés à accéder au capital, les preuves empiriques sont rares (et là où nous les avons, elles ne soutiennent pas ce point de vue)

- Aussi, l'ESS comprend un ensemble d'acteurs très diversifié, et la variabilité de leurs besoins financiers est aussi grande que leur diversité en termes de secteurs, de taille et de phases de cycle de vie.

EURICSE
Knowledge for a Social Economy

QU'EST-CE QUI EST DIFFÉRENT À PROPOS DES OESS QUAND IL S'AGIT DE FINANCEMENT ?

- Les organisations de l'ESS s'engagent dans la production de biens et de services et, comme toutes les entreprises, ont besoin d'argent pour financer leurs opérations.

- Les ressources financières peuvent aider les organisations de l'ESS à couvrir les coûts de démarrage, à résoudre les problèmes de trésorerie et, bien sûr, à financer les investissements nécessaires pour se développer et répondre aux nouveaux besoins ou aux conditions changeantes du marché.

- En effet, d'un point de vue conceptuel, il n'y a aucune raison de croire que les besoins financiers des organisations de l'ESS soient différents de ceux de tout autre type d'entreprise.

EURICSE
Knowledge for a Social Economy

QU'EST-CE QUI EST DIFFÉRENT À PROPOS DES OESS QUAND IL S'AGIT DE FINANCEMENT ?

- En même temps, les organisations de l'ESS diffèrent des entreprises traditionnelles à but lucratif sur des points importants, et ces différences ont un impact sur le type de financement auquel elles peuvent accéder et comment.

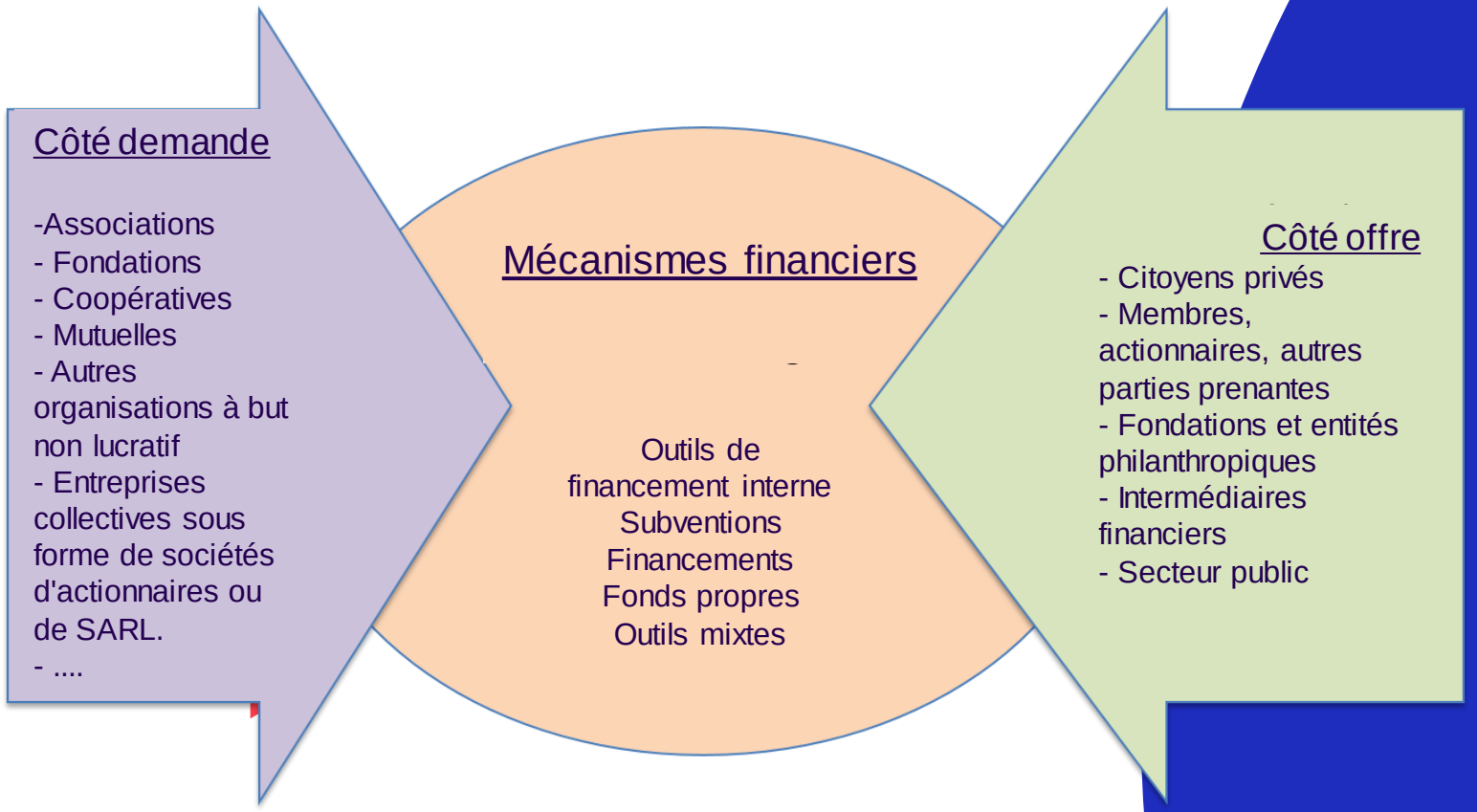
- Les organisations de l'ESS sont conçues pour répondre aux besoins de leurs parties prenantes (travailleurs, clients, bénévoles, etc.) plutôt que pour rémunérer les investisseurs, et leurs structures de gouvernance rendent difficile l'application des mêmes outils financiers traditionnellement utilisés pour les sociétés à but lucratif.

- La spécificité de l'ESS vis-à-vis de la question de la finance ne doit pas être recherchée par rapport aux besoins distinctifs qui caractérisent les organisations de l'ESS par rapport aux entreprises traditionnelles.

- Elle réside plutôt dans les types de ressources financières à leur disposition et dans les modalités d'accès à ces ressources.

EURICSE
Knowledge for a Social Economy

CLASSIFICATION DE LA DEMANDE, DE L'OFFRE ET DES MÉCANISMES



Internal

- Social base
- Management

External

- Grant
- Debt
- Equity
- Mixed Tools

NANCEMENT

EURICSE
Knowledge for a Social Economy

LES ROLES DE L'ESS : DE MARGINAL À SYSTÉMIQUE

Les différents rôles et caractéristiques de l'ESS ressortent des études de cas nationales :

- Dans certains contextes, rôle de « rattrapage » : accent mis sur le contraste entre pauvreté et inclusion sociale (avec une prédominance des financements publics et des contraintes moins strictes en termes de durabilité économique)

- Dans d'autres contextes, un rôle « systémique » : modèle destiné non seulement aux personnes ou communautés marginales et pauvres, mais plutôt à une manière alternative d'organiser l'activité économique

- Dans le premier cas, l'action de l'ESS est davantage portée par le secteur public, dans le deuxième cas elle se caractérise par une plus grande pluralité d'activités économiques, fondée sur un modèle entrepreneurial prenant des risques d'entreprise (plus autonome vis-à-vis des ressources publiques et alternative à l'approche générale).

EURICSE
Knowledge for a Social Economy

L'IMPORTANCE DES ÉCOSYSTÈMES

- Là où l'ESS peut compter sur des écosystèmes plus développés et équilibrés, les mécanismes financiers ont également tendance à être plus développés et complexes

  - Exemple : le cas des quartiers coopératifs (Mondragon, Trentin, Québec)

- A l'inverse, dans des contextes où les écosystèmes sont plus fragiles, les instruments financiers sont plus limités et peuvent même dans certains cas entraver le développement de l'écosystème lui-même

  - Exemple : microcrédit en faveur de micro-entreprises individuelles

C'est la qualité de l'écosystème qui détermine l'articulation et l'efficacité du système financier, et non l'inverse.

EURICSE
Knowledge for a Social Economy

L'IMPORTANCE DES SOURCES INTERNES DE CAPITAL

- Là où les écosystèmes de l'ESS sont plus forts, les besoins financiers des organisations de l'ESS sont largement satisfaits, principalement par des financements internes et par des instruments financiers plus traditionnels (comme les prêts bancaires).

- Les sources internes sont particulièrement importantes, surtout lorsqu'elles sont incitées par des cadres juridiques favorables (contraintes de répartition des bénéfices, verrouillage des actifs, avantages fiscaux, fonds mutuels coopératifs, etc.) : conformes aux spécificités et aux valeurs, assurer une approche à long terme, aider à cimenter le pacte coopératif entre membres et entre OESS et sa communauté

- L'utilisation d'instruments financiers nouvellement développés est moins pertinente dans les cas étudiés pour ce projet (sauf lorsque les ESS créent leurs propres instruments financiers innovants comme dans le cas italien de la Cooperazione Finanza Impresa - CFI, ou comme dans le cas de Fiducie / Risq initiatives mises en place au Québec).

EURICSE
Knowledge for a Social Economy

L'ATTITUDE À L'ÉGARD DE L'INVESTISSEMENT D'IMPACT

- Il existe une méfiance importante des acteurs de l'ESS vis-à-vis des innovations issues du monde de l'« impact investment » (comme dans les Social Impact Bonds par exemple) qui ne sont pas perçues comme émergentes du fait d'une demande soutenue du secteur, mais des besoins des secteur financier.

- La mesure de l'impact social (une exigence clé dans toutes les formes d'« impact investment ») est encore un sujet controversé :
  - Pas d'accord sur son importance
  - Pour déterminer les critères et indicateurs à utiliser, il est difficile de trouver le bon équilibre entre les intérêts des investisseurs, des organisations financées et des utilisateurs
  - Potentiel de conséquences imprévues : marchandisation des utilisateurs de services ou s'attaquer à ceux qui sont plus facilement aidés (ce qu'on appelle le « crémage »).

- Conditions et mécanismes de financement d'impact pas entièrement compatibles avec les besoins et les caractéristiques des OESS en termes de calendrier, de retours sur investissement attendus, de droits de propriété

EURICSE
Knowledge for a Social Economy

LE ROLE DE LA FINANCE AU SUJET DE LA CRISE COVID

L'impact de la Covid sur l'ESS est probablement inégal et encore peu clair. Cependant, au moins trois effets sont très probables :

- L'érosion des actifs, comme on l'a vu lors de la dernière crise économique
- Pousser vers l'innovation, notamment autour de la digitalisation
- Rôle probablement élargi à mesure que le secteur public s'endette davantage et que les besoins sociaux augmentent

Toutes ces tendances indiquent une importance accrue des ressources financières, notamment pour renforcer la capitalisation des OESS et financer de nouveaux investissements

EURICSE
Knowledge for a Social Economy

AVOIR HÂTE DE

Au cours des dernières années, les organisations de l'ESS ont commencé à s'engager dans des activités à plus forte intensité de capital telles que la rénovation urbaine, la gestion des déchets, la gestion des installations pour les activités culturelles, la gestion du patrimoine culturel, le logement social et autres, et cet engagement devrait augmenter dans le futur proche.

Ceci, associé aux besoins croissants et aux tendances résultant de la crise du COVID, est susceptible d'augmenter la demande de financement, au-delà de ce qui a été mis à disposition jusqu'à présent.

Les échelles d'intervention qu'appellent les mutations de nos sociétés nécessitent d'équiper les organisations de l'ESS de nouveaux modèles et de nouveaux outils capables de faire face à une demande plus massive de biens et services.

D'un point de vue financier, cela signifie le développement d'une offre adéquate et accessible avec une approche mixte, mélangeant différents outils et stratégies, en cohérence avec les spécificités des organisations de l'ESS.

EURICSE
Knowledge for a Social Economy

Merci

gianluca.salvatori@euricse.eu