

# LE MONDE CHANGE, LA FINANCE INNOVÉ

---

## L'INNOVATION FINANCIERE VOUS INTERESSE ?

Alors suivez-nous tout au long de l'élaboration d'un livre présentant les innovations financières d'ici et d'ailleurs qui répondent aux changements globaux. Au fil de nos rencontres avec les experts de notre région nous partagerons ici les informations retenues.

---

## LE MONDE CHANGE, LA FINANCE INNOVE

### Comment lier retour sur capital et retombées sociales dans un produit financier

**Est-il possible d'augmenter l'impact social d'une action en mettant en place de nouveaux modèles pour son financement? Ces dernières années, l'ingénierie financière a exploré de nouveaux outils dans ce sens. Face à la raréfaction des ressources publiques, le secteur privé apporte sa contribution en capital, mais aussi son expertise, pour maximiser l'efficacité et assurer la pérennité de certains programmes, dans une logique collaborative. On trouve des projets partout dans le monde, y compris en Suisse. Notamment les Social Impact Bonds. Explications.**

Pour les experts, ce ne sont pas les capitaux privés qui manquent pour financer ces projets sociaux, mais des incitations et des solutions cohérentes pour diriger les capitaux vers ceux-ci. Pour être attractives et viables, ces solutions doivent inclure les composantes suivantes : innovation, collaboration ou encore économies d'échelles. Et dans ces domaines, le secteur privé et la finance peuvent offrir des effets de levier pour rendre des programmes sociaux plus efficaces et offrir un retour sur investissement à la fois social et financier.

Le développement des [Social Impact Bonds](#) (SIB) en est un bon exemple. Leur principe est basé sur le «Pay for success». Les investisseurs financent des programmes sociaux qui sont mis en œuvre par des organisations ou entreprises sociales. Si les résultats sociaux fixés sont atteints, et seulement dans ce cas, les pouvoirs publics remboursent le capital initial aux investisseurs ainsi que les intérêts selon le taux de réussite du projet. Si, en revanche, ils ne sont pas atteints, les investisseurs perdront tout ou partie de leurs fonds: ils auront alors effectué l'équivalent d'un don caritatif.

En quoi les SIB sont-ils innovants? En recherchant des solutions financières pour pérenniser l'action sociale, mais aussi en ayant pour objectif d'en améliorer les résultats.

Dans le cas des premiers SIB, ceux de Peterborough (*voir exemples ci-dessous*), l'investisseur perçoit en cas de succès une rémunération substantielle, mais perd tout son capital si une performance sociale plancher n'est pas atteinte.

Avec ce SIB, l'État ou le secteur public concerné est gagnant dans tous les cas, car si l'action ne donne pas de résultats suffisants, il ne paie rien. A l'inverse, si les résultats sont concluants, il paie l'investisseur, certes avec un surcoût important. Mais ce coût est contrebalancé par les économies réalisées pour la société. Il reste pourtant des questions à explorer, à commencer par adapter les SIB en fonction du profil de risque des investisseurs visés.

A ce jour, plus de soixante SIB ont été émis dans 15 pays différents. Quant aux investisseurs, après les banques de développement et les fondations, ce sont les privés et institutionnels qui entrent dans ce type de produit.

Parallèlement, le concept de «[blended finance](#)», ou financement «mixte ou hybride», est aussi une notion qui se développe de plus en plus autour de partenaires qui s'allient pour financer un projet. Plus qu'un outil en particulier, ce principe d'alliance, entre partenaires publics et privés, a pour objectif de mettre en place une structure de financement qui permette d'attirer des capitaux privés qui ne se seraient pas dirigés vers l'action sociale autrement. La plupart du temps, une partie du risque est assumée par l'acteur public ou philanthropique afin d'améliorer le rapport rendement/risque pour l'investisseur.

## Peterborough Social Impact Bond pour la réinsertion de prisonniers

Le premier SIB a été lancé en 2010 au Royaume-Uni. Dans le cadre de ce SIB, environ 5 millions de livres ont été levées auprès de 17 investisseurs, essentiellement des fondations. L'objectif étant de réduire le taux de récidive des délinquants de la prison de Peterborough. Des groupes tests de prisonniers ont travaillé avec des associations et des entreprises spécialisées dans la réinsertion de délinquants. Suite au succès de ce projet pilote, le gouvernement a fait plusieurs annonces ces derniers mois dans l'optique de développer des SIB, par exemple cet été pour l'insertion sociale, pour un montant de 80 millions de livres.

## Berne lance le premier SIB suisse pour l'insertion professionnelle des migrants

L'objectif de ce [SIB](#) est de favoriser l'insertion professionnelle des réfugiés afin de leur donner les meilleures chances d'acquérir leur indépendance professionnelle et financière. L'efficacité de ce projet pilote sera mesurée sur la base d'objectifs prédéfinis et aura des retombées sur les investisseurs et sur Caritas, en fonction du degré de réalisation des objectifs. L'initiative vient d'un comité d'entrepreneurs bernois (Fokus Bern), souhaitant lancer et réaliser un projet pilote innovant avec le canton.

## Le CICR et son Humanitarian Impact Bond

Le CICR souhaitait trouver des solutions pour diversifier ses sources de financement et pérenniser son action. Il a ainsi lancé début 2016 le premier [Humanitarian Impact Bond](#), un type de SIB qui oriente son action sur l'aide humanitaire, pour un montant de 30 millions de dollars, en collaboration avec la Coopération au développement belge. Il s'adresse aux investisseurs privés qui permettront à des milliers de personnes handicapées à travers le monde de bénéficier de services de réadaptation physique. À travers ce projet, le président du CICR dit vouloir créer un lien direct entre l'investisseur et le bénéficiaire et initier un cercle vertueux: mettre en circulation de l'argent pour renforcer leur impact social, qui aura aussi un impact économique positif.

## Un partenariat public-privé pour financer l'entrepreneuriat

Le gestionnaire genevois Symbiotics a lancé au début du mois d'octobre un [fonds d'investissement](#) fermé de 50 millions de dollars, intégralement souscrit et distribué par UBS. Le fonds bénéficie d'une première couverture de risque de 10%, cofinancée à parts égales par UBS et le Secrétariat d'État à l'économie (SECO). Pour Symbiotics, ce modèle attractif et répliquable de partenariat public-privé permet d'attirer des capitaux privés pour la promotion d'objectifs de développement durable, ce qui est dans la philosophie du "blended finance".

Ce fonds offre des prêts aux institutions de financement des petites et moyennes entreprises (PME) opérant dans les marchés émergents et frontières.

## Pour en savoir encore plus

Découvrez + d'articles, de vidéos et d'infos sélectionnés pour vous pour mieux comprendre et suivre l'actualité des [Social Impact Bonds](#) et de la [Blended Finance](#).

### GRACE A EUX

## Genève est une des premières places financières durables

### Les experts rencontrés

MELCHIOR DE MURALT - de Pury Pictet Turrettini SA

JOHN FAIRHURST - UBS Optimus

CHRISTOPHER GREENWOOD - CICR

ARTHUR WOOD - Total Impact Capital

TENKE ZOLTANI - experte indépendante

### Les partenaires du projet



## Devenez membre et rejoignez la plateforme SFG



Sustainable Finance Geneva  
Chemin Rieu 17 - 1208 Genève - +41 22 849 19 13  
info@sfgeneva.org - www.sfgeneva.org

**Vous appréciez ce contenu. N'hésitez-pas à partager !**

