

Analyse



Bilan du label de finance solidaire 2017

Réseau

Financité

Ensemble, changeons la finance



FÉDÉRATION
WALLONIE-BRUXELLES

Bien que la finance solidaire existe depuis longtemps en Belgique, ce n'est qu'en 2014 qu'un label certifie l'utilité sociétale de ces produits financiers. Le label Financité & FairFin, inspiré du label français Finansol, vise à offrir une visibilité accrue aux produits finançant des activités d'économie sociale, qui favorise la cohésion sociale, et qui sont transparents envers les souscripteurs.

Cette analyse reprend l'état des lieux des produits labellisés à fin décembre 2016 et la complète par l'examen des impacts sociétaux des structures ayant des produits labellisés. Enfin, quelques perspectives pour le futur sont dessinées.

En quelques mots :

- état des lieux fin 2016 du label de finance solidaire Financité & FairFin
- impacts sociétaux des structures
- perspectives d'avenir

Mots clés liés à cette analyse : finance solidaire, impact sociétal, label.

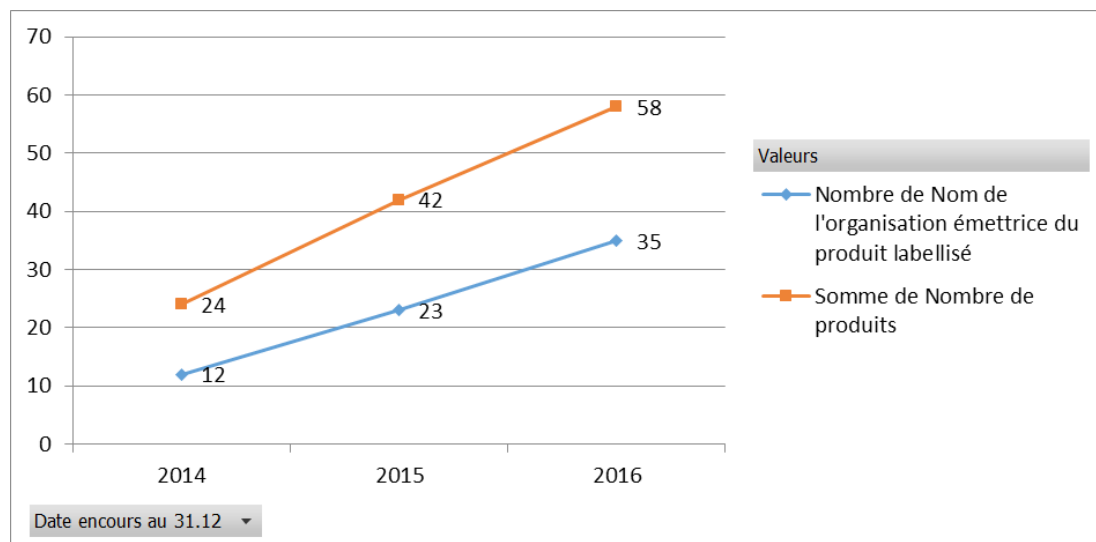
1 Quelques chiffres

1.1 35 structures et 58 produits labellisés à fin 2016

Entre 2014 et 2016, les nombres de structures et de produits labellisés connaissent un bel essor. En effet, fin 2014, douze coopératives ont reçu le label de la finance solidaire pour vingt-quatre parts de coopératives différentes. Un an plus tard, nous dénombrions au total vingt-deux coopératives ainsi qu'une association sans but lucratif (ASBL) ayant labellisé quarante-deux de leurs produits financiers : 41 parts de coopératives et 1 émission obligataire.

Fin 2016, **35 structures (31 coopératives et 4 ASBL) ont le label Financité & FairFin pour 58 de leurs produits financiers** : 54 parts de coopératives et 4 émissions obligataires. Leur description complète est en annexe.

Figure 1 - Evolution des nombres de structures ayant des produits labellisés et de produits labellisés (2014-2016)



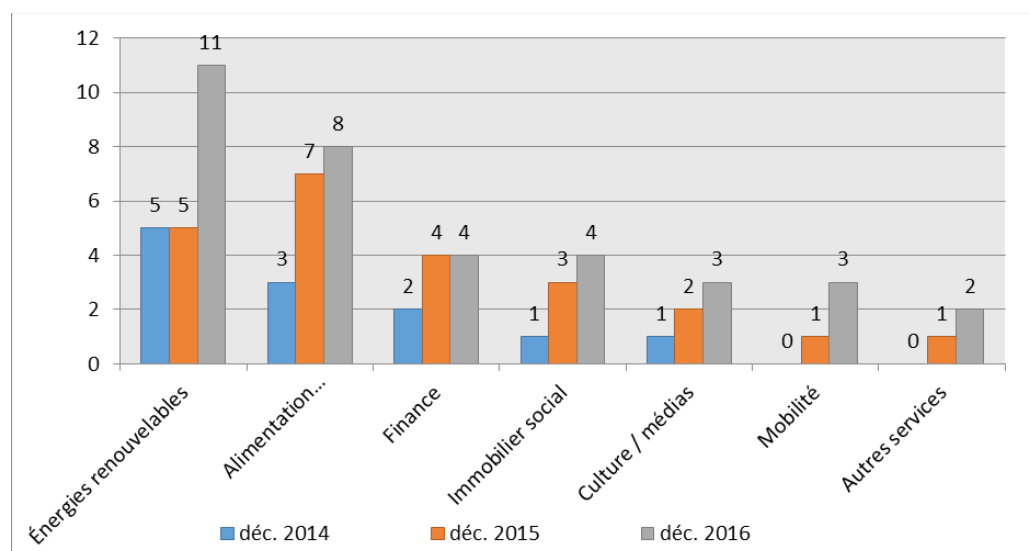
Source : Réseau Financité

1.2 Domaines d'activités

Le graphique ci-dessous illustre l'évolution des domaines d'activités des structures ayant des produits labellisés entre 2014 et 2016.

Presque un tiers des structures se trouvent dans la catégorie « énergies renouvelables », qui passe de 5 à 11 entre 2015 et 2016. La seconde catégorie la plus importante est celle liée à « l'alimentation biologique », qui augmente de 7 à 8 structures. Toutes les autres catégories ont entre 2 et 4 structures.

Figure 2 - Evolution du nombre de structures aux produits labellisés au 31.12 de chaque année par domaine d'activités à fin d'année (2014-2016)



Source : Réseau Financité

Cette classification reste toute aussi diverse si on utilise les domaines du code NACE¹. Ainsi, sur les vingt-et-une catégories NACE existantes, les structures aux produits labellisés se retrouvent dans treize d'entre elles ce qui démontre le large spectre de secteurs économiques de l'économie sociale.

1.3 Aires géographiques d'action

Hormis Alterfin, Oikocredit² et dans une certaine mesure BeauVent et Ecopower³, qui opèrent ailleurs qu'en Belgique toutes les autres structures travaillent à l'échelle nationale. Certains organismes opèrent à une échelle plus locale, où la proximité avec les membres et citoyens est essentielle dans la poursuite des activités.

C'est le cas pour les projets d'éolienne citoyenne (Courant d'Air, Eole-Lien, Ferréole, HesbEnergie, Lucéole, Nosse Moulin et Vents du Sud), de réinsertion professionnelle (Cyréo), de cinéma (Les Grignoux, Le Parc), de culture biologique (BEES coop, la Brasserie du Renard, Graines de Vie, Vin de Liège et Vert d'Iris International), de mobilité douce (Velofabrik, Rayon9 ou Partago) ou des projets immobiliers (Les Tournières, ULAC, Dynamo coop, Les Amis de Jardin'Agés et Prométhique).

¹ Toutefois cette classification a ses limites : certaines structures ayant une activité similaire se retrouvent tout de même dans diverses catégories NACE, car le choix du code est laissé à l'interprétation du porteur de projet. Malgré tout cette nomenclature reste intéressante en raison de sa pérennité - les codes d'activités sont constants dans le temps - et pour son acceptabilité générale.

² Les 2 institutions de microcrédit opèrent en Amérique Centrale et du Sud, en Asie et en Afrique.

³ Portugal pour BeauVent, Pays-Bas pour Ecopower.

Néanmoins d'autres organismes se concentrent sur la Belgique francophone (Agricovert, Crédal, Emissions Zéro, Médor et Terre-en-vue) ou néerlandophone (Campina et De Landgenoten) pour des raisons pratiques d'enjeux linguistiques. Enfin, NewB reste l'exemple d'un projet travaillant au niveau national.

1.4 Ancienneté des structures ayant des produits labellisés (décembre 2016)

La répartition globale des structures ayant des produits labellisés penche vers des structures récentes. En effet, **quinze** d'entre elles sont des entreprises en démarrage : elles ont moins de 5 ans d'existence. On compte **quatorze** structures ayant entre **5 et 17 ans d'expérience** et **six** autres sont des institutions présentes dans le paysage belge depuis **plus de 20 ans**. La moyenne de l'âge des structures avoisine 10 ans mais la médiane est de 5 ans.

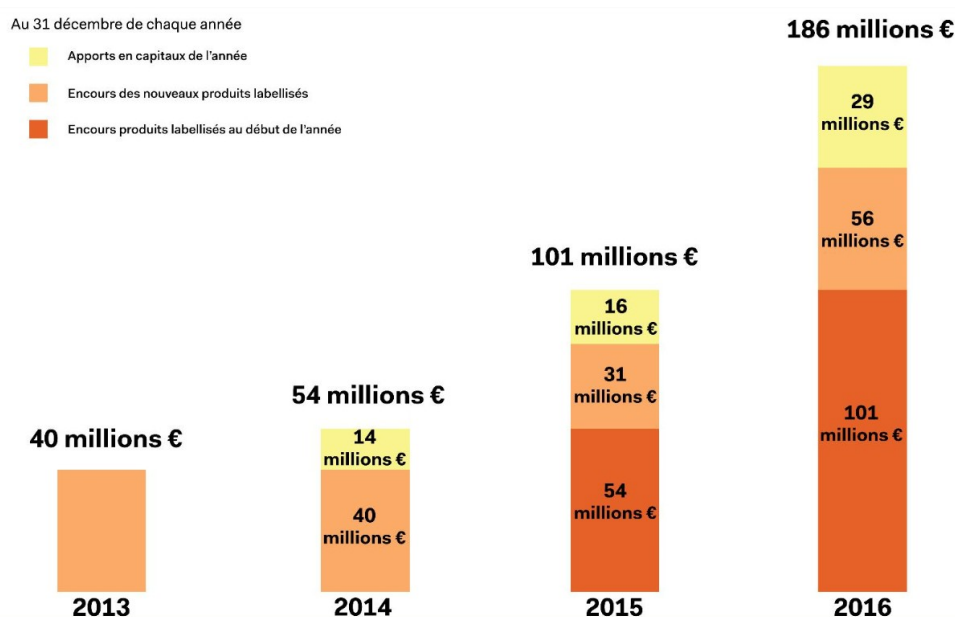
Figure 3 - Ancienneté des 35 structures aux produits labellisés (décembre 2016)

Nom de la structure	Année d'existence
Les Grignoux	42
Crédal	33
Oikocredit	33
Ecopower	26
ULAC	26
Alterfin	23
Le Parc (Quai 10)	17
Les Tournières	14
Beauvent	13
Emissions zéro	10
Courant d'Air	8
Lucéole & Vin de Liège	7
Agricovert, NewB et Nosse Moulin	6
Ferréole, Les Amis de Jardin'âges, Terre-en-vue & Vents du Sud	5
Eole-Lien, HesbEnergie & Vert d'Iris International	4
De Landgenoten, Graines de Vie, Médor, Prométhique & Velofabrik	3
Brasserie du Renard, Cyréo, Dynamo Coop, Partago, Rayon9 & Campina Energie	2
BEES coop	1

Source : Réseau Financité

1.5 Encours et souscripteurs au 31.12.2016

Figure 4 - Evolution de l'encours (capital souscrit et montant total des obligations émises) au 31.12 de chaque année (2013-2016)



Source : Réseau Financité

Depuis le lancement du label, nous observons une **croissance continue importante** : de près de 54 millions d'euros fin 2014, nous en sommes à **186 millions d'euros d'encours à fin 2016**.

En regardant les **parts de marché**, on s'aperçoit qu'Alterfin est la coopérative la plus capitalisée : elle représente à 31 % des parts de marché avec environ 58 millions d'euros d'encours. Ecopower suit de près avec une part de marché de 27 % pour près de 50 millions d'euros d'encours. Crédal arrive en troisième position avec 15 % de part de marché et 28 millions d'euros d'encours.

Puis, les encours viennent les encours de NewB (15 millions d'euros) et d'Okoicredit (11,5 millions d'euros). BeauVent (6 millions d'euros), Courant d'air (3,3 millions d'euros), Émissions Zéro (2,5 millions d'euros) et Vin de Liège (2,1 millions d'euros) suivent. Enfin, les montants des produits labellisés des autres structures sont de moins grande envergure avec des parts de marché inférieures à 1 %.

Concernant le nombre des souscripteurs et coopérateurs, environ **7 500 personnes** ont souscrit des **produits labellisés sur l'année 2016**. Au **total**, ce sont **environ 130 000 personnes** qui ont souscrit à des **produits labellisés**.

Notons tout de même que ces chiffres sont à relativiser car nous ne sommes pas en mesure de déterminer précisément le nombre de coopérateurs individuels sur l'ensemble des produits financiers solidaires labellisés : un coopérateur chez l'un peut aussi être obligataire chez l'autre. Une enquête⁴ nous permet tout de même d'estimer qu'il y aurait **environ 80 000 souscripteurs** différents.

Enfin, il est intéressant de noter que sur le total des souscripteurs à fin 2016, 40 % sont coopérateurs à la coopérative NewB et un autre 40 % l'est chez Ecopower.

Figure 5 - Evolution du nombre de souscripteurs/coopérateurs 2015-2016



Source : Réseau Financité

1.6 Employé(e)s au 31.12.2016

Concernant le genre, sur les données disponibles⁵, un peu plus de hommes (52 %) que de femmes (48 %) sont engagés dans les structures ayant des produits labellisés au 31.12.2016.

Concernant le nombre d'employés dans chaque structure, la moyenne en équivalent temps plein (ETP) se situe à 2,5 par organisation fin 2014 et augmente à 6,3 fin 2015 et est de 7,3 à fin 2016. Ceci s'explique majoritairement par le fait que Les Grignoux emploie un grand nombre -112 en 2016- de personnes.

Notons aussi que le nombre d'ETP est très variable. Certaines organisations ne

⁴ Enquête menée sur les coopérateurs d'Alterfin en 2016.

⁵ Seules 23 structures sur 35 sont prises en compte car 11 n'ont pas d'ETP et 1 n'a pas fourni de réponse.

fonctionnent qu'avec des bénévoles alors qu'une coopérative emploie 26 équivalents temps plein. Au total, fin 2016, ce sont 248 équivalents temps plein qui sont employés par les 35 structures ayant des parts labellisées contre, fin 2014, 30 équivalents temps plein.

Enfin, nous observons que l'indicateur « équivalents temps plein » n'est qu'une facette de l'emploi créé par ces structures : certaines d'entre elles emploient aussi des consultants.

2 Impacts sociétaux au 31.12.2016

Par ailleurs, concernant les impacts sociétaux, sur les 35 structures ayant des produits labellisés, 23 d'entre elles sont en mesure d'annoncer des impacts chiffrés qui sont résumés ci-dessous.

Ainsi, au total, les coopératives Agricover, Cyréo et Rayon 9 permettent la réinsertion au monde du travail de 13 personnes à fin 2016.

De Landgenoten, Graines de Vie, Terre-en-vue, Les Amis de Jardin'âges, Vin de Liège et Vert d'Iris International ont transformés, directement ou en soutenant des projets, environ 55 hectares de terrains, ruraux ou urbains, en terres cultivées pour de l'agriculture biologique ou de l'agroécologie.

Sur l'année 2016, les coopératives Alterfin et Oikocredit⁶, qui travaillent dans les pays en développement, ont touché environ 142 000 personnes grâce à des (micro)crédits. Ensemble, elles ont investies environ 78 millions d'euros dans l'octroi de (micro)crédits en 2016.

Depuis sa création, Crédal, qui opère en Belgique, a octroyé 2 561 crédits pour un encours de 30 983 311 d'euros en 2016.

Les coopératives Ecopower, BeauVent, Courant d'Air, Émissions Zéro et Vents du Sud produisent ensemble 106.923 MWh d'énergie renouvelable, soit de quoi alimenter environ 30 549 ménages belges et éviter 48 757 tonnes de CO₂⁷.

Côté immobilier, au total, la coopérative Les Tournières avancent les chiffres de 15

⁶ En ce qui concerne Oikocredit, nous avons estimés les chiffres concernant la Belgique avec un coefficient composé des apports en capitaux belges divisés par le total des capitaux au niveau mondial.

⁷ Estimations de la consommation moyenne des ménages et l'évitement de la production de tonnes de CO₂ calculées d'après les chiffres proposés par la Commission wallonne pour l'Énergie.

familles logées et 30 associations hébergées. Prométhique, de son côté, met à disposition deux logements de qualité à des familles en difficultés. ULAC lutte contre la crise du logement et a pu créer 5 logements décents pour plusieurs personnes. Enfin, Dynamo Coop fournit à fin 2016 les conditions matérielles, via une infrastructure équipée, qui permettent aux créatifs de développer leurs projets professionnels.

Cyréo avance aussi le chiffre de 1 800 appareils de « petit électroménager » remis en état. Médor mentionne 11 824 abonnés à son magazine et 22 288 exemplaires vendus en kiosques et librairies indépendantes.

Partago met à disposition 9 voitures électriques partagées pour 46 usagers fin 2016. Entre 2015 et 2016, elles ont parcouru environ 15 000 kilomètres. Sachant que celles-ci émettent 50 % d'émissions CO₂ en moins (58g/km) qu'une voiture classique (116g/km), on peut ainsi estimer qu'environ une tonne de CO₂ a ainsi pu être évitée⁸.

En revanche, les autres organisations ayant des produits labellisés déclarent plutôt des impacts qualitatifs tels que :

- la conscientisation sur la transition énergétique (efficacité énergétique) ;
- plus de comportements sobres et efficaces en énergie ;
- la rénovation de bâtiments avec des matériaux durables ;
- la formation de travailleurs peu qualifiés ;
- la sensibilisation aux valeurs coopératives (participation, transparence) ;
- la sensibilisation à l'environnement par des potagers bio urbains ;
- la consommation croissante de produits locaux, bio et issus de l'agriculture familiale ;
- plus de liens sociaux entre citoyens.

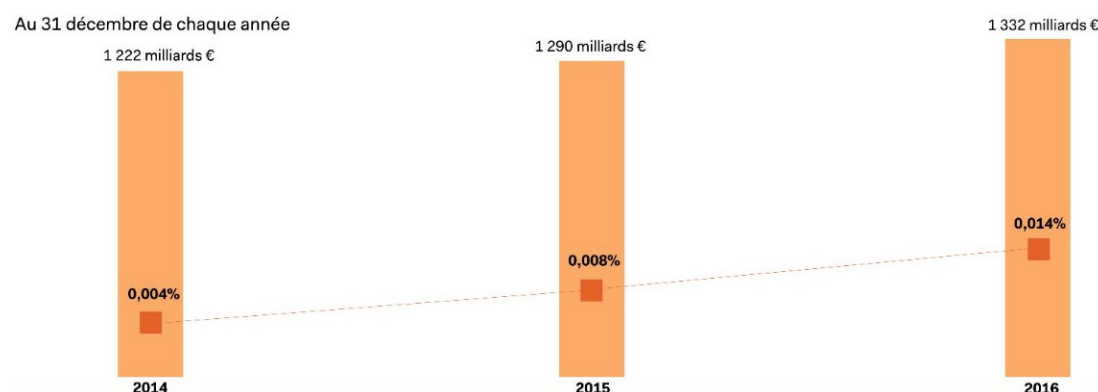
3 Perspectives d'avenir

Le label de finance solidaire s'est rapidement développé entre 2014 et 2016. Par des critères exigeants, celui-ci assure aux investisseurs, un gage de transparence des activités génératrices d'utilité sociale et environnementale. Tout comme notre homologue français Finansol, nous calculons l'importance l'encours des produits labellisés par rapport au patrimoine financier des belges.

Fin 2014, celui-ci représente 0,004 % du patrimoine financier des belges, il double à fin 2015 et atteint **0,014 % à fin 2016**. A l'instar de Finansol, notre but serait que l'encours des produits labellisés gagne 1 % du patrimoine financier des belges. Il reste donc des marges de progression !

⁸ Calculs Financité, moyenne d'émission des voitures neuves de 116 g/km en 2016.

Figure 6 - Evolution de l'encours (capital souscrit et montant des obligations émises) des produits labellisés par rapport au patrimoine financier des belges au 31.12 de chaque année



Source : Réseau Financité

A l'écriture de ces lignes, le nombre de produits financiers labellisés en 2017 est bien moindre. Cette baisse, qui sera examinée l'an prochain, s'explique notamment par un nombre de candidatures moins important en début d'année et par la mise en place d'une fiche d'information qui permet de regrouper et de creuser en profondeur les informations nécessaires à une transparence complète pour les nouvelles candidatures.

4 Conclusions

En conclusion, le bilan des produits labellisés au 31.12.2016, troisième en son genre, montre une croissance soutenue de la taille des encours (de 54 millions d'euros à 186 millions d'euros entre 2014 et 2016), du nombre de produits labellisés (de 24 fin 2014 à 58 fin 2016) et de structures émettrices de produits labellisés (de 12 fin 2014 à 35 fin 2016). La situation en 2017 est différente et sera examinée dans une prochaine analyse.

Les impacts positifs pour la société et son environnement enregistrés à fin 2016 des activités menées par les structures ayant des produits financiers labellisés illustrent que l'argent investi par les épargnants sert réellement à financer des projets à valeur-ajoutée sociétale.

*Annika Cayrol et Andrea Morales
décembre 2017*

Annexe 1 – Description des structures labellisées à fin 2016

Onze coopératives sont engagées dans des activités se rapportant aux **énergies renouvelables**. L'objectif principal est la production d'énergie éolienne dans différentes régions du pays, la sensibilisation du public aux problèmes environnementaux et une utilisation rationnelle et responsable de l'énergie.

En Flandres, *EcoPower* est la plus importante société coopérative productrice d'électricité d'Europe. Par sa politique d'achat transparente, elle investit majoritairement dans l'éolien et la biomasse pour distribuer de l'électricité à travers la Flandre entière. *Campina* souhaite diminuer l'onéreuse dépendance énergétique et favoriser la puissance économique de la région de Campine. Enfin, *Beauvent* investit dans l'énergie éolienne, les panneaux solaires et l'efficacité énergétique en Flandres et ailleurs ainsi que sensibilise ses coopérateurs en matière d'économies d'énergie.

Côté wallon, trois coopératives produisent de l'énergie renouvelable. Ainsi, *Courant d'Air* répond à la demande en énergie renouvelable de ménages de la région de Butgenbach, qui sont intéressés à une participation citoyenne dans l'exploitation du gisement éolien de Waimes. *Emissions Zéro* est propriétaire d'une coopérative de production gérant deux éoliennes situées dans le parc éolien de Dour-Quévrain et développe d'autres projets éoliens. *Vents du Sud* produit de l'énergie éolienne depuis février 2015 dans la province du Luxembourg.

Eole-Lien a pour but de construire et gérer une éolienne citoyenne dans la région de Temploux, soutenant aussi des projets sociaux et créant des liens entre les habitants de la région. *Ferréole* a pour objectif la construction de projets éoliens dans la région de Ferrières-Durbuy et Aywaille par l'implication de ses membres dans la gestion de la production. *HesbEnergie* favorise la production d'électricité en circuit court en impliquant les citoyens d'Hesbaye. *Lucéole* entend produire de l'énergie renouvelable citoyenne et offre des services à ses coopérateurs en matière de fourniture et de conseils dans les communes d'Habay et de Fauvillers. *Nosse Moulin* projette la construction de 34 éoliennes qui se déploient sur ses 4 parcs éoliens à Ernage, Boneffe, Liernu et Walhain-Chaumont.

Huit coopératives sont engagées dans l'**alimentation biologique**, avec la production et la distribution des aliments sains et naturels, privilégiant les circuits courts. *Agricovert* est un outil solidaire de commercialisation, de transformation et de formation/conseil, au service des producteurs soucieux du développement local et des consommateurs intégrés dans le projet en Wallonie et à Bruxelles. *BEES coop* est un supermarché coopératif et participatif à Schaerbeek, visant à favoriser l'accès à une alimentation durable à ses membres. La *Brasserie du Renard* produit des bières artisanales locales dans le respect de la nature. Elle ambitionne notamment la relocalisation de l'économie ainsi que la réinsertion professionnelle dans la commune

de Grez-Doiceau. *De Landgenoten* vise à améliorer l'accès à la terre en Flandre aux agriculteurs biologiques. *Graines de Vie*, située à Grez-Doiceau, soutient l'agriculture locale par la création d'activités et la mise en place d'une dynamique participative dans son environnement social. *Terre-en-vue* acquiert des terres agricoles en Wallonie et à Bruxelles en vue de faciliter l'accès à la terre pour une agriculture durable. *Vert d'Iris International* gère des potagers à vocation sociale, environnementale et économique dans la région bruxelloise. *Vin de Liège* produit du vin dans le respect de l'homme et la nature en région liégeoise.

Quatre structures s'occupent de l'acquisition et de la rénovation de bâtiments à des fins sociales. Ainsi, *Dynamo Coop* vise à fournir des infrastructures immobilières à la communauté artistique liégeoise en vue de développer leurs projets. Toujours à Liège, *Les Tournières* stimule la propriété collective en offrant ses bâtiments à des associations et des collectifs impliqués dans diverses activités culturelles, environnementales, d'insertion professionnelle, de logement, d'économie sociale et d'éducation permanente. Dans la commune d'Anderlecht, l'Union des locataires d'Anderlecht-Cureghem (*ULAC*) soutient l'insertion sociale par la création et la rénovation d'habitations destinés aux habitants du quartier. Enfin du côté d'Arlon, *Prométhique* favorise des projets immobiliers à caractère social destiné au secteur associatif et aux personnes précarisées.

Quatre coopératives poursuivent des activités financières destinées particulièrement aux personnes n'ayant pas accès aux crédits bancaires traditionnels. A l'instar de *Crédal*, une coopérative de crédit alternatif œuvrant à Bruxelles et en Wallonie, qui propose des microcrédits aux particuliers et professionnels, un accompagnement des entrepreneurs ainsi que des conseils en économie sociale. A une échelle nationale, *NewB* est une coopérative citoyenne dont l'objectif est de créer une banque durable fondée sur les citoyens, la société civile, et les investisseurs. Puis, *Oikocredit* et *Alterfin* ont comme objectif la construction d'un réseau financier dans les pays en développement, permettant à de nombreuses personnes et organisations d'obtenir des microcrédits qui améliorent durablement leurs conditions de vie.

On recense **trois structures actives dans le domaine de la culture et de l'information**. L'ASBL *Les Grignoux* offre une alternative à la culture cinématographique dominante par la diffusion de films d'auteur, à travers différents sites à Liège et bientôt Namur. Du côté de Charleroi, l'ASBL *le Parc* via le projet *Quai 10* propose un espace public dédié au cinéma, à l'art et aux jeux vidéos, mais également des activités pédagogiques destinées aux établissements scolaires. Enfin, *Médor* publie un magazine trimestriel francophone d'enquêtes et de récits, offrant un *deepjournalism* de terrain indépendant, exigeant et transparent.

Concernant la **mobilité**, *Partago* offre un accès à des voitures 100 % électriques dans la ville de Gand, défendant une ville plus verte et calme. Quant à la coopérative

Rayon9, elle contribue à l'essor et la promotion de la mobilité douce dans la ville de Liège par la livraison de colis à vélo. Finalement, *Velofabrik*, à Bruxelles, a comme projet de concevoir et assembler des vélos de qualité en vue de soutenir l'emploi local et une mobilité douce.

Les **deux structures** restantes s'inscrivent dans la catégorie « **autres services** ». Ainsi, *Cyréo* promeut la réinsertion professionnelle par la réparation de petit électro, la revalorisation de bâches publicitaires ainsi que l'entretien de sépultures dans la région de Gembloux. Enfin, à Chastres, l'association *Les amis de Jardin'Âges* allie un projet de centre de jour pour des adultes porteurs d'une déficience intellectuelle et une résidence-services pour seniors valides autour d'un projet maraîcher.

Si vous le souhaitez, vous pouvez nous contacter pour organiser avec votre groupe ou organisation une animation autour d'une ou plusieurs de ces analyses.

Cette analyse s'intègre dans une des 3 thématiques traitées par le Réseau Financité, à savoir :

Finance et société :

Cette thématique s'intéresse à la finance comme moyen pour atteindre des objectifs d'intérêt général plutôt que la satisfaction d'intérêts particuliers et notamment rencontrer ainsi les défis sociaux et environnementaux de l'heure.

Finance et individu :

Cette thématique analyse la manière dont la finance peut atteindre l'objectif d'assurer à chacun, par l'intermédiaire de prestataires « classiques », l'accès et l'utilisation de services et produits financiers adaptés à ses besoins pour mener une vie sociale normale dans la société à laquelle il appartient.

Finance et proximité :

Cette thématique se penche sur la finance comme moyen de favoriser la création de réseaux d'échanges locaux, de resserrer les liens entre producteurs et consommateurs et de soutenir financièrement les initiatives au niveau local.

Depuis 1987, des associations, des citoyens et des acteurs sociaux se rassemblent au sein du Réseau Financité pour développer et promouvoir la finance responsable et solidaire.

Le Réseau Financité est reconnu par la Communauté française pour son travail

d'éducation permanente.