

opération Milliard

Mieux comprendre la finance
pour mieux agir

12 mars 2025

Maxence Veret & Pierre Valentin



Plan

Introduction : À propos de l'opération Milliard

- 1. La Finance, qu'est-ce que c'est et à quoi cela sert ?**
- 2. Les acteurs de la finance, qui fait quoi ?**
- 3. La création monétaire**
- 4. Les instruments financiers : Comment on investit et on se finance ?**
- 5. Les marchés financiers : Où s'échange l'argent ?**
- 6. Zoom sur le marché non coté : Comprendre les investissements qui se font en dehors de la bourse**
- 7. Le cycle de vie d'un fonds de private equity : De la collecte à la liquidation**
- 8. La finance solidaire : Investir avec du sens**
- 9. Et l'opération Milliard dans tout ça ?**

À propos de **l'opération Milliard**

Nous sommes une force civile d'action pour la transition juste. Notre objectif est de réunir **un milliard d'euros** pour financer les organisations qui sont porteuses **d'innovation sociale, écologique et démocratique** sur tous les territoires.

L'opération Milliard mobilise le pouvoir citoyen pour **créer les conditions d'accès** à des moyens financiers suffisants, afin de prouver qu'une autre façon de faire l'économie est possible.

Créée en 2024, **l'opération Milliard** est une association de loi 1901 qui a pour objectifs de :

- 1) **Rassembler** toujours plus de sympathisants de la transition juste pour **construire collectivement de nouveaux modes de financement** et définir leurs thèses d'investissement et les modes opératoires ;
- 2) **Réunir un milliard d'euros pour financer les organisations** qui sont porteuses sur tous les territoires d'innovations sociales, démocratiques et écologiques **et leur permettre d'étendre leurs actions** ;
- 3) **Constituer** une force d'influence pour transformer durablement les pratiques de financement des institutions financières afin de les mettre au service de modèles économiques compatibles avec la résorption des crises écologiques et l'aspiration de chacun.e à vivre une vie digne et heureuse.

La Finance, qu'est-ce que c'est et à quoi ça sert ?

La finance, c'est **la gestion de l'argent**

📌 Comment il est gagné, épargné, investi et utilisé pour financer des projets

📌 Son rôle est essentiel dans notre vie quotidienne et dans l'économie globale

Pourquoi la finance **est importante** ?



Mieux gérer leur épargne, emprunter de l'argent pour réaliser des projets, investir (en conscience) son argent.

115 Md€

crédits immobiliers dec 23-nov 24



Financer le développement de son activité

29 Md€

Financements octroyés aux entreprises non financières en décembre 2024



Financer les services publics (hôpitaux, routes, lignes de chemin de fer)

3 445 Md€

Niveau de la dette publique française au 11/03/2025

Sources : Banque de France

Les acteurs de la finance : Qui fait quoi ?



Ceux qui **ont** de l'argent

Les particuliers

Marie, 30 ans, épargne pour acheter un appartement. Elle place 10 000 € sur un compte rémunéré et achète quelques actions.

Les institutionnels

Ceux qui gèrent des grosses sommes d'argent pour le compte d'autres personnes
Agirc-arrco place une partie des cotisations collectées en faisant appel à des gestionnaires d'actif

Entreprises & associations

Michel, votre primeur préféré a fait une très belle année, il choisit de placer une partie de sa trésorerie sur un compte épargne.



Ceux qui ont **besoin** d'argent

Les particuliers

Paul, 28 ans, souscrit un crédit immobilier pour acheter son premier appartement.

Entreprises & associations

Michel, encore lui, a placé une partie, trop importante, de sa trésorerie, sur des comptes épargnes bloqués pendant 4 ans... Pas malin... Il demande un petit crédit à la NEF pour combler son besoin

L'État et les collectivités

Emmanuel Macron, annonce la politique du quoi qu'il en coûte, pendant le covid.
L'état s'endette "sur les marchés financiers" pour financer cette mesure



Ceux qui font **le lien**

Les banques

Paul, 28 ans, souscrit un crédit immobilier à la NEF, pour acheter son premier appartement.

Les gestionnaires d'actifs financiers

Investissent de l'argent qui leur ait confié.
Exemple : Mirova investiti via différents fonds

Les plateformes de crowdfunding

Lita permet à ceux qui ont de l'argent d'en prêter à ceux qui en ont besoin (en particulier les entreprises et associations) en offrant un service qui fait correspondre la demande et l'offre.



Ceux qui **surveillent** le bon fonctionnement du système

AMF L'autorité des marchés financiers

Protège les épargnants et s'assure que les entreprises cotées en bourse respectent les règles

L'AMF peut sanctionner une entreprise qui diffuse de fausses informations pour influencer le cours de son action.

L'ACPR Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution

Surveille les banques et assurances pour éviter les crises financières.

En s'assurant par exemple que les banques ont suffisamment d'argent pour éviter une faillite.



La création monétaire : Qui crée l'argent et comment?

BANQUE CENTRALE

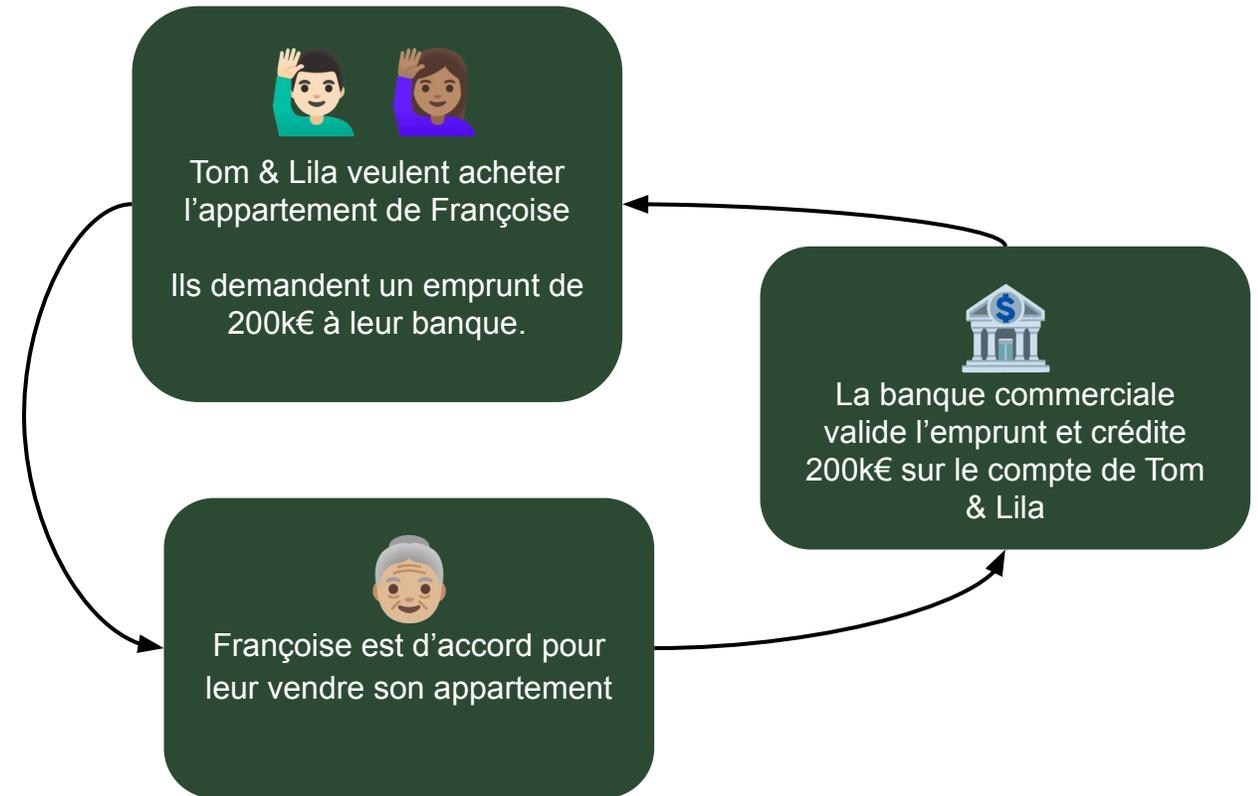


Banque des banques

Tient les comptes des banques commerciales

Prête aux banques commerciales

La monnaie est créée à partir **de rien** (ex nihilo) par les banques 😬



Les instruments financiers : Comment on investit et on se finance ?

Un instrument (**dit aussi titre**) financier est un outil qui permet d'investir ou d'emprunter de l'argent **sans passer par un prêt bancaire**.

Instrument	À quoi ça sert ?	Comment on gagne de l'argent ?	Exemple concret
Actions	Acheter une part d'une entreprise et en devenir co-proprétaire	2 moyens : Le prix de l'action monte et on la revend. On perçoit un dividende	Dominique achète des actions du Fourgon, une entreprise proposant un service de livraison à domicile de produits consignés.
Obligations	Prêter de l'argent à une entreprise ou un État en échange d'intérêts.	On perçoit un coupon, fraction du taux d'intérêt annuel proposé par l'obligation	Paul, achète une obligation émise par Bellevilles, une foncière Solidaire.

💡 3 concepts clés bons à savoir 💡

- 📌 **Liquidité** : Plus un actif est liquide, plus il est facile de le revendre.
- 📌 **Risque** : Plus un placement est risqué, plus il peut rapporter (ou faire perdre de l'argent). investissement.
- 📌 **Rendement** : La rémunération attendue d'un investissement.

Les instruments financiers : les fonds d'investissement

Un **fonds d'investissement** est un organisme qui regroupe **l'argent de plusieurs personnes** pour le placer dans **différents projets** afin de générer des profits plus ou moins élevés.

Investir dans un fonds permet (en théorie) de :

Réduire son risque, grâce à la diversification

Accéder à des opportunités d'investissement réservées aux professionnels

Bénéficier de l'expertise de professionnels de l'investissement

💡 Bon à savoir 💡

Le secteur et le type de structures dans lesquels le fonds pourra investir sont définis dans la **thèse d'investissement du fonds**

Un fonds peut investir aussi bien sur les **marché côté que non côté**, parfois un même fonds peut **investir sur les 2 marchés en même temps**.

Il existe **plusieurs formes de fonds (FPCI pour les pro & FCPR pour les particuliers)**

Fonds pour un monde soutenable



Modèle économique d'un fonds

Frais de gestion

Paye l'équipe qui gère le fonds

1% x 100M€ / an = 1M€/an de budget

Carried Interest

Mécanisme de rémunération au **succès alignant les intérêts** des gestionnaires du fonds et des investisseurs

Exemple : Au-delà de 6% de performance constatée, 20% de la surperformance (ce qui dépasse revient à l'équipe de gestion. Le reste revient aux investisseurs





Les marchés financiers : Où s'échangent les actions et les obligations ?

On parle de marché, pour désigner un lieu physique ou virtuel, où les **agents économiques** se rencontrent pour **acheter et vendre des titres financiers**.

💡 Points historique 💡

En 1563, une « **place commune des marchands** » est instituée à Paris. Ancêtre de ce qui deviendra **la bourse de Paris**, elle est la quatrième plus ancienne du territoire français, la doyenne étant celle de Lyon créée en 1540..

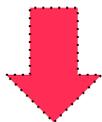
95%

des capitaux privés (= de l'argent) investis dans des produits financiers au niveau mondial

Le Marché Côté
marché public

Investir des produits d'investissement coté

Investissement + **liquide**
Horizon d'investissement + **court**
Plus sensible aux facteurs externes



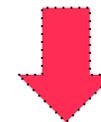
Appuyer ici

pour mieux comprendre le fonctionnement de la bourse 💡

Le Marché non coté
marché privé

Investir directement dans des entreprises ou des projets

Investissement **moins liquide**
Horizon d'investissement + **long**
Moins sensible aux facteurs externes



Passer à la slide suivante

< 5%

des capitaux privés investis dans des produits financiers au niveau mondial

Zoom sur le marché non coté : Comprendre les investissements qui se font en dehors de la bourse

Regroupe les investissements dans des entreprises ou des actifs qui ne sont pas cotés en bourse.

Ces investissements permettent de **financer directement l'économie réelle** et offrent des opportunités de diversification pour les investisseurs

Ils sont **moins liquides** que les investissements sur le marché coté ⚠️

Le Private Equity ou Capital-investissement 🇫🇷

Investir dans des sociétés non cotées à différents stades de développement

En investissant dans un fonds par exemple, ou alors en investissant directement dans une entreprise.

Exemple : Dominique qui a acheté des actions du Fourgon et pris des parts dans le fonds pour un monde soutenable.

La Dette Privée

Alternative aux prêts bancaires traditionnels.

Permet aux entreprises non cotées d'emprunter directement auprès d'investisseurs privés.

Exemple : Paul qui prête de l'argent à une foncière solidaire en achetant une obligation émise par celle-ci.

Les Infrastructures

Financement de projets essentiels :

Constructions d'un réseau national de pistes cyclables, d'une école, d'un parc de panneaux solaires, d'une usine de recyclage.

Exemple : Swan investit dans un projet de création d'un parc photovoltaïque.

L'Immobilier

Alternative aux prêts bancaires traditionnels.

Permet aux entreprises non cotées d'emprunter directement auprès d'investisseurs privés.

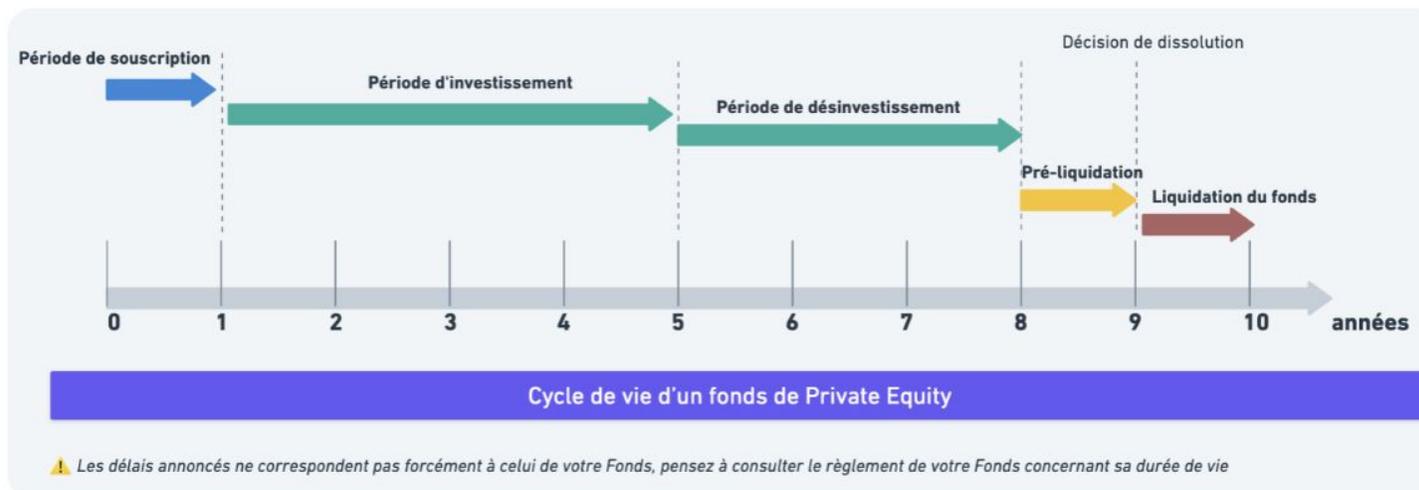
Exemple : Françoise investit dans un projet de réhabilitation d'un ancien centre commercial qui est transformé en tiers lieu

🔍 Zoom encore plus gros 🔍

Le cycle de vie d'un fonds de private equity : De la collecte à la liquidation

Un fonds de private equity est géré par **une société de gestion** qui est une catégorie de **gestionnaire d'actif** 😊

Il suit généralement un cycle de vie structuré en **plusieurs phases distinctes**, s'étendant typiquement sur une durée **de 8 à 10 ans**.



Un autre type de fonds **a de nouveau** le vent en poupe depuis quelques années, les fonds dit **EVERGREEN** (qui ne sont pas forcément green d'ailleurs)

Ces fonds sont constitués pour une durée de 99 ans, renouvelable d'où la qualification de perpétuel, en bon français !

La finance solidaire : Investir avec du sens

La **finance solidaire** relie les épargnants qui cherchent à donner du sens à leur argent à des entreprises et associations à **forte utilité sociale et environnementale**, qu'ils financent en investissant dans des produits d'épargne solidaire.



Montant total placé dans des produits financiers ESS à 2023



Part du patrimoine des ménages français investi dans l'ESS



Epargne collectée rien qu'en 2023

Finance solidaire vs Finance à impact ?

La **finance solidaire** est avant tout **un engagement social**, parfois au détriment de la rentabilité.

La **finance à impact** cherche à concilier **impact positif et performance financière**.



La finance solidaire : Investir avec du sens

Plusieurs moyens de participer à la finance solidaire !

Sorte de grosse tirelire 🏠
avec pour chaque type, des règles
spécifiques sur les aspects fiscaux
notamment.

La base de la base
(C'est pour ça qu'on le met en gros)

Ouvrir
un compte
en banque



Si vous avez un PEE, une
assurance vie, un PER, un
PEA

Investir dans des fonds solidaires,
labellisés par des tiers de confiance
(👉 Label Finansol)

Ou acheter des actions ou des
obligations émises par des
entreprises ou des associations

Triodos Bank



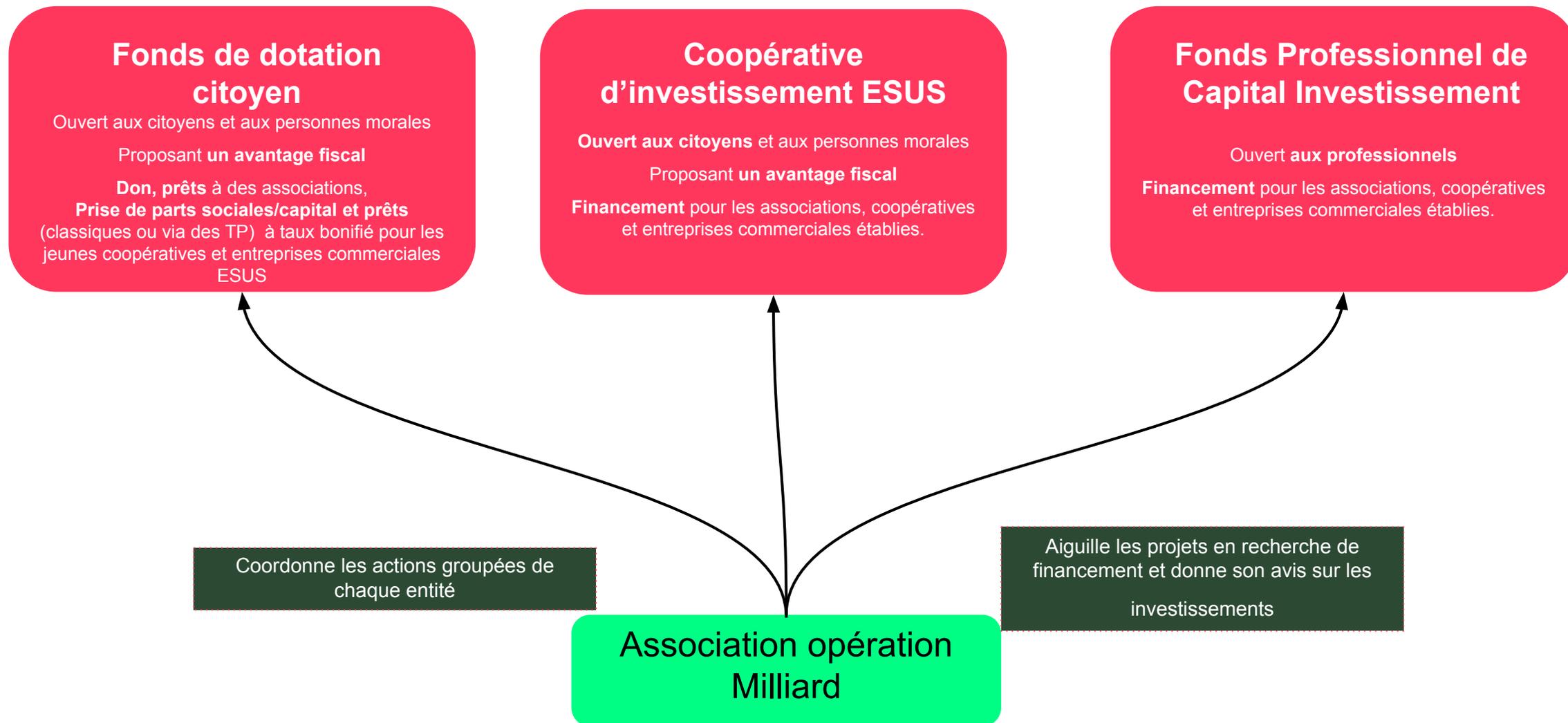
Si vous aimez la magie du
direct ✂️

Investir directement dans des
entreprises de l'ESS, des
coopératives, ou financer des
associations

Possible de passer via des
plateformes spécialisées ou
directement via le site des projets



Et l'opération Milliard dans tout ça ?



merci

Vous pensez que je peux intéresser des gens que vous connaissez ?

(oui c'est la présentation qui vous parle)

[Partagez-moi !](#)

Pssst : et pour adhérer au Milliard, c'est **[par ici](#)**

Quelques ressources pour aller plus loin 😊

- [FAIR](#), le collectif de la finance à impact social au service d'un monde plus juste
- [et leur très bonne newsletter](#)
- [Dessine moi l'éco](#) (vidéo de 3 min pour comprendre des concept clés)
- Eureka : <https://www.youtube.com/@Heu7reka> (vidéo de 15min jusqu'à 2h pour comprendre des concept clés)
- Cours Sator : [L'économie de demain](#) | Gaël Giraud (10-15h / Avoir des bases solides pour comprendre l'économie, la finance)
- [Les fondamentaux du non côté](#)
- [La finance pour tous](#) (très pédagogique)
- [Institut de la finance durable](#) : (un peu plus technique)

10 films pour mieux comprendre la finance :

- **The Big Short** de Adam McKay (2015)
- **Inside Job** de Charles Ferguson (2010)
- **Margin Call** de J. C. Chandor (2012)
- **Trader** de James Dearden (1999)
- **Le Sucre** de Jacques Rouffio (1978)
- **Wall Street** (1987) et sa suite **Wall Street : L'argent ne dort jamais** (2010) d'Oliver Stone
- **Les Initiés** de Ben Younger (2000)
- **Money Monster** de Jodie Foster (2016)
- **The Wizard of Lies** de Barry Levinson (2017)
- **Becoming Warren Buffett** de Peter W. Kunhardt (2017)