

Contrat à impact et Crowdfunding – Retour sur l’expérience israélienne

Février 2021

Social Finance Israël a lancé le Contrat à Impact Social 2.0 avec une double innovation financière alliant mécanisme de Contrat à Impact Social (CIS) et crowdfunding permettant ainsi de démocratiser l’investissement à impact et les Contrats à Impact Social. Ce CIS vise à financer un projet luttant contre l’isolement des personnes âgées à Tel-Aviv.

Cette note a pour but de présenter le projet financé ainsi que de réaliser un retour d’expérience sur l’utilisation du crowdfunding pour lever des fonds de Contrat à Impact Social.

Ce projet financé par crowdfunding reste sur un montant limité, il a servi à Social Finance de pilote, lui permettant d’en apprendre plus sur la procédure et les outils à mettre en place, et ce afin de réitérer l’expérience sur d’autres projets.

La problématique sociale

L’isolement est défini par la différence entre le désir d’une personne de relations sociales et les relations sociales réelles. Cet isolement est reconnu pour avoir des effets négatifs sur la santé physique et mentale ainsi que sur le bien-être. En effet, les personnes âgées isolées présentent de plus forts risques de développer une dépression ou de la démence et un plus fort besoin d’être pris en charge dans une résidence spécialisée. Il existe deux types d’isolement, l’isolement chronique et l’isolement situationnel et deux sources, l’isolement social et l’isolement émotionnel. Par ailleurs, il existe une corrélation entre le degré d’isolement et l’âge, faisant de l’isolement un défi majeur face aux populations vieillissantes. Ce problème a ainsi généré de l’intérêt de la part des pouvoirs publics et organisations civiles, sans qu’une méthode se soit toutefois démarquée en termes de résultats positifs.

Tel Aviv possède la deuxième plus grande population de personnes de plus de 65 ans en Israël où l’isolement des personnes âgées a une prévalence forte. Du fait des risques liés à l’isolement sur la santé, le nombre de visites de médecins et d’admissions à l’hôpital engendre un coût supplémentaire pour l’Etat de 11 000 dollars par personne, tandis que l’incidence plus forte de dépression, démence et diabète y ajoute 1 375\$ par personne et le besoin en soins infirmiers ajoute à son tour 10 720\$ par personne.

Le projet

Ce contrat à impact social est le cinquième lancé en Israël. Le projet financé vise à réduire l’isolement de 200 personnes âgées de plus de 65 ans vivant à Tel-Aviv Jaffa pour un budget de 735 000 dollars. Sur ce budget, 220 000 dollars sont issus d’investisseurs particuliers via une plateforme de crowdfunding, le reste étant payé par la Fondation Tel Aviv (445 000\$) et par la municipalité de Tel Aviv (445 000\$).

Ce programme de deux ans et demi, inspiré par un projet lancé au Royaume Uni, sera opéré par Uniper Care Technologies, une plateforme d'intelligence artificielle pour les personnes âgées, dont l'objectif est de connecter les personnes âgées de leur maison à leur communauté. Pour ce faire, l'entreprise transforme le poste de télévision des personnes en plateforme interactive comprenant une gamme de services telle que de la thérapie via du yoga, des cours virtuels, des conversations avec les petits enfants etc. Cette plateforme permet à la personne âgée de se réengager via un outil qui lui est familier. Le projet vise des personnes qui ont un score d'isolement de plus de 8 (mesuré sur des normes internationales) et vise à réduire l'isolement de ces personnes de 20% sur un an.

Une levée de fonds sous forme de crowdfunding

Les objectifs du crowdfunding

Social Finance Israël a décidé de lever une partie de l'investissement sous forme de crowdfunding, et ce pour plusieurs raisons.

- Social Finance Israël souhaitait permettre aux particuliers de s'engager socialement. D'ailleurs, 15% des investisseurs ont également exprimé le souhait d'être volontaire au sein du projet. Cette volonté d'engager les particuliers était d'autant plus importante dans le contexte sanitaire lié au Covid qui empêche l'engagement bénévole habituel des personnes dans les projets sociaux.
- Lever une partie des fonds sous forme de crowdfunding permettait de développer l'exposition du projet, et donc son impact s'il était adopté par la suite à l'échelle nationale.
- La transparence était également un enjeu, et le crowdfunding, avec un accès libre des contrats sur internet, leur permettait d'augmenter la transparence liée à cet investissement social
- Le crowdfunding est une innovation sur l'innovation qu'est le contrat à impact, et encourager cette innovation était un des objectifs de l'équipe du montage du projet
- Enfin, Social Finance Israël souhaitait, par ce biais, développer le marché de l'investissement social.

Le financement et les investisseurs

En Israël, il est possible de lever jusqu'à 1,8 millions de dollars sous la forme de crowdfunding. Les investisseurs qualifiés peuvent investir un montant illimité dans la limite de ces 1,8 millions de dollars, et les investisseurs non qualifiés peuvent investir environ 6 mille dollars par an.

Dans le cadre de ce projet, l'objectif était de lever 220 mille dollars. L'objectif a été dépassé puisque 299 843 dollars ont été levés pour un total de 230 investisseurs. La répartition des investissements se répartit comme suit (les montants sont exprimés en dollars)

Entre	Et	#	Montant total	Moyenne
154	307	124	19 339	156
308	1 534	78	39 701	509
1 535	1 537	6	9 213	1 535
3 071	3 072	6	18 425	3 071
6 142	11 056	10	75 421	7 542
15 355	15 356	2	30 709	15 355
20 422	22 111	2	42 532	21 266

30 709	33 780	2	64 489	32 245
Total		230	299 829	1 304

65% des investisseurs sont arrivés par le bouche à oreille et l'incitation de l'équipe Social Finance. Une partie de l'investissement (de l'ordre de 60 000 dollars) provenait d'investisseurs qualifiés pré-engagés dans la démarche car il était important pour le succès de la campagne d'avoir un montant investi dès le départ.

L'objectif en termes d'intérêt perçu est de l'ordre de 5%, avec la possibilité de perdre le capital investi.

Les challenges de ce type de financement

L'équipe du montage du projet s'est heurtée à plusieurs challenges pour mener à bien la levée de fonds en crowdfunding.

- Tout d'abord, les enjeux liés à la régulation et à la structure légale du projet. Intégrer le crowdfunding au CIS ajoutait un niveau supplémentaire aux accords entre les parties. Cet enjeu légal a été dépassé grâce au travail de cabinets d'avocats, mais a nécessité plus de temps et d'argent.
- Par ailleurs, l'équipe a rencontré un enjeu de communication, notamment dû à la peur de ne pas atteindre le niveau d'investissement souhaité. Etait-il mieux de communiquer sur la problématique sociale ou sur l'innovation ? La question s'est posée tout au long du montage du projet et l'aspect innovation a pris le pas sur la problématique sociale au fil du montage.
- La municipalité de Tel Aviv avait également à cœur de conserver sa réputation, et ce risque était lié à la complexité du message à délivrer, notamment sur le mécanisme des social impact bonds. En effet, la municipalité ne voulait pas que l'investissement soit perçu comme une aide qui lui était apportée, et il a fallu bien faire comprendre aux investisseurs que c'était la municipalité qui payait de toutes façons en cas de succès.
- Enfin, il existait une certaine tension sur le niveau d'information à rendre disponible sur le site internet. Déterminer ce bon niveau d'information pour que les investisseurs comprennent le sujet et le produit tout en ne divulguant pas de documents trop complexes fut un enjeu du montage. Trois questions ont été incluse au moment de la signature du contrat pour s'assurer la bonne compréhension du produit par tous les investisseurs. Les contrats étaient également en libre accès sur internet, avec des synthèses créées par l'équipe, et les plus gros investisseurs ont été directement contactés par téléphone.

Aujourd'hui, les investisseurs sont tenus informés par plusieurs moyens de communication, notamment un emailing et une page Facebook qui a permis de créer la communauté d'investisseurs.

Les Contrats à Impact israéliens

Depuis 2015, cinq projets de CIS ont été lancés en Israël pour un montant total de 14,2 millions de dollars et ciblant un total de 4 660 individus israéliens.

Le premier de ces Contrats à Impact a été lancé en octobre 2015 pour un montant de 2,5 millions de dollars. Il visait à réduire le décrochage scolaire en université et ciblait ainsi 754 étudiants en

informatique. Le second Contrat à Impact a été lancé en mars 2016 avec un montant total d'investissement de 6 millions de dollars. Il visait à prévenir le diabète de type 2 pour une population de 2 200 individus à risque. Le troisième Contrat a été lancé en janvier 2019, avec un montant de 4,5 millions de dollars. Il visait à améliorer les résultats en mathématiques pour les jeunes bédouins et ciblait une population de 1 350 jeunes au lycée. Le quatrième Contrat à Impact israélien a été émis en mars 2019 pour un montant de 730 mille dollars. Il s'agit du deuxième contrat visant à réduire le décrochage scolaire en université, lancé de nouveau par l'université de Haïfa pour une population de 158 étudiants en informatique supplémentaires. Enfin, le cinquième contrat à impact est celui qui fait l'objet de cette note. Avec 700 mille dollars investis et lancé en juillet 2020, il vise à accompagner 200 personnes âgées de plus de 65 ans de Tel Aviv, afin de réduire leur isolement.

Sources

The Tel Aviv Foundation – « Improving the well-being for the growing ageing population » - <https://telavivfoundation.org/initiatives/cutting-edge-social-finance-to-reduce-loneliness-social-isolation-for-the-elderly/>

CTECH – « Social Finance Israel seeks to pair financial gains with social benefits, 11 janvier 2021 - <https://www.calcalistech.com/ctech/articles/0,7340,L-3887040,00.html>

Entretien avec Yaron Neudorfer et Asaf Rosenheim en charge du projet chez Social Finance Israël