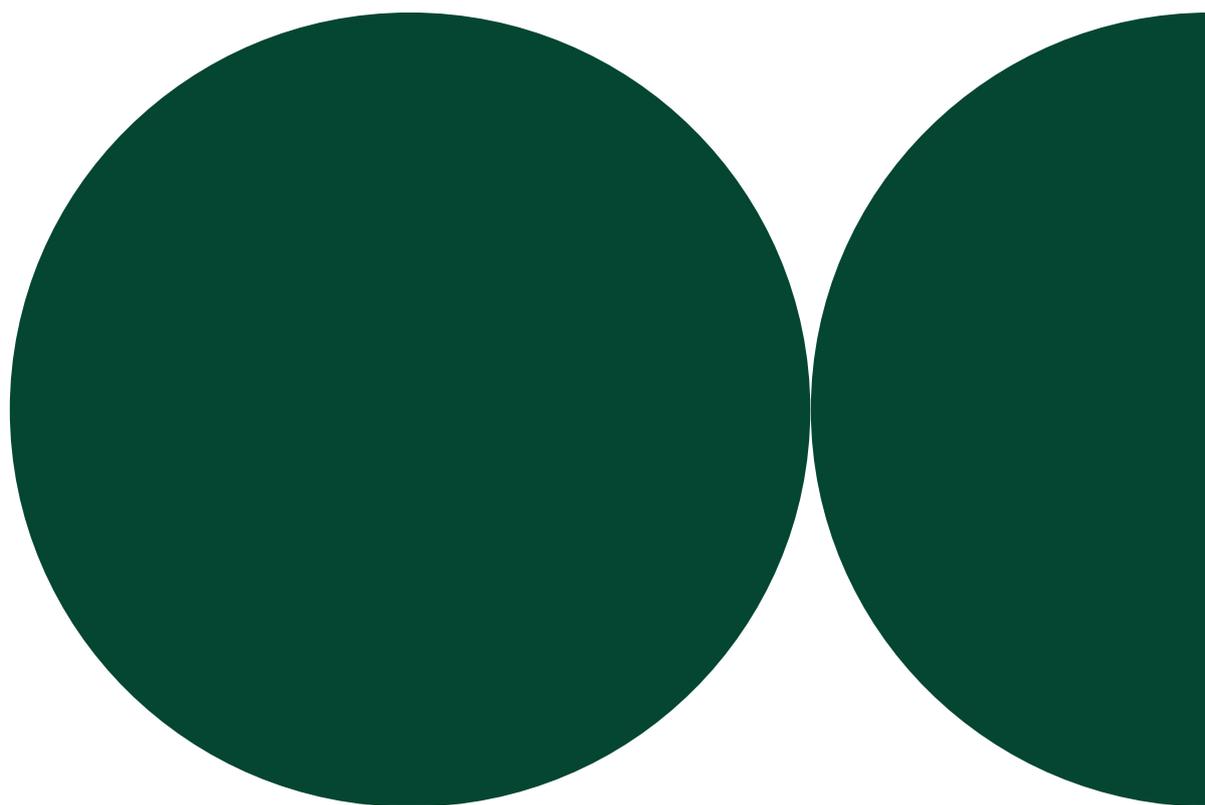


fair.

Financer
Accompagner
Impacter
Rassembler



**Executive Summary /
Résumé Exécutif - Zoom
2022**

**Zoom 2022 on social impact finance / Zoom
2022 sur la finance solidaire et à impact social**

ENGLISH

Introduction

The year of 2021 was one of profound transformations in the social impact finance ecosystem in France and worldwide: changes in regulations, in the positioning of key players, new entrants... The Zoom 2022 on social impact finance presents an analysis of the changes in the sector as well as the characteristics of the different stakeholders who make social impact finance successful.

Methodology

Statistics are based on data collected and consolidated by FAIR.

- Statistics on social finance are based on data from the members of the FAIR network, through the 178 solidarity savings products certified by Finansol. In order to avoid double counting, investments between certified products are deducted.
- Statistics on social impact finance are based on 74 French players dedicated primarily to generating positive impact through their 156 investment vehicles (i.e. excluding sharing products). They are Caisse des Dépôts, the members of the France Invest Impact Commission and the members of FAIR. In order to avoid double counting, only direct investments are included.

Social impact finance

Overview of French social impact finance

At the end of 2021, social impact finance assets under management represented €6.1 billion, compared to €4.8 billion in 2020, i.e., an increase of 28%. They are mainly managed by banking groups, generalist asset managers, investors, impact companies raising funds from individuals and socially responsible property companies.

Impact investments summed 1.6 billion euros in 2021 : 38% in equity, 26% in quasi-equity, 36% in debt. Almost all investment transactions were oriented towards France (83%).

A total of 74 French players are dedicated primarily to generating positive impact, respecting the three pillars of impact: intentionality, additionality and measurability of investments. The universe of social impact investors operating in France is highly concentrated, with 5 organisations managing 49% of total assets under management. The heterogeneity in size of social impact investors, which has been strong for years, is now tending to decrease as all players gain in importance.

Social finance

Evolution of the Finansol certification label

For its 25th year, the Finansol certification label was awarded to 16 new solidarity savings products, 6 of which were from new FAIR members, bringing the total number of certified Finansol products to 178 as of 31 December 2021. Two certifications concern solidarity companies and one a microfinance fund. As a result of the PACTE law and the obligation to present solidarity-based unit-linked life insurance products since 1 January 2022, 4 insurers have certified products. The other certifications concern 2 bank savings account, 4 bank mutual funds and 2 employee saving funds. The year 2021 was marked by 7 withdrawals of the certification label.

The virtuous relations of social finance

The resources collected represent an outstanding amount of €24.5 billion as of 31/12/2021. They come from 5.3 million subscriptions to solidarity savings products by individuals and institutions. FAIR estimates the number of solidarity savers at around 2 million, where 57.5% of this amount comes from employee savings, 38.8% from bank savings and 3.7% from direct subscriptions to the capital of solidarity enterprises.

The uses for these resources are of various kinds. The sharing mechanisms made it possible to donate €4.3 million in 2021 to 125 beneficiary associations. The enterprises and investors of FAIR's network have invested €690 million and 527 million of financing was made outside of Finansol certified products (+38%).

The financing flows recorded enabled the amount of solidarity financing to reach €2,950.9 million.

Solidarity savings

At the end of 2021, solidarity savings amounted to €24.5 billion (+26% in 1 year), representing 0.41% of French household savings (compared to 0.36% in 2020 and 0.29% in 2019). This growth is mainly due to the increase in banking products (including solidarity-based unit-linked life insurance products) and to the dynamism of solidarity-based employee savings products.

Fundraisers and managers of solidarity savings

The fundraising and management of solidarity savings are concentrated businesses: the top five players account for more than 70% of the market share. These are, in descending order, Natixis/Mirova, Crédit Agricole/Amundi, MAIF, BNP Paribas and Crédit Coopératif.

As for solidarity bank savings account, 6 players collect 98% of the total. Crédit Coopératif and La Nef are leaders in this segment.

Solidarity Investment in 2021

Following the recommendation of FAIR's Scientific Council, the analysis of investment flows is broken down into 3 distinct parts:

1) The activity of solidarity enterprises, i.e., the investments they make to pursue their social mission, amount to €163m in 2021 (+57%), which brings the stock of investments to €1.1bn. Social housing accounts for 62.8% of this volume of activity and is driving the growth. There was also a sharp increase in property investments related to dependency and old age.

2) Financing outside certified products represents €527 million in 2021 (+38%), with total amounts outstanding reaching €1.8 billion on 31 December 2021. Forty percent of this financing was received by social organisations. There has been a strong increase in international solidarity, likely due to a catch-up effect after the drop observed last year in the context of the health crisis. Around 1,350 French associations and companies were supported by solidarity finance in 2021 (57% commercial companies and 24% associations / 58% structures under 3 years old). The Ile-de-France and Auvergne Rhône Alpes regions were the two leading French regions in terms of solidarity financing.

3) Financing between certified products represents €146 million, mainly for social organisations (46% of the total), primarily in the fields of access to housing and health and social action. Territorial cohesion comes second with 26% of the financing, 97% of which was provided by France Active.

The Zoom 2022 on solidarity and social impact finance also contains:

- a) an analysis of recent developments in the positioning of the main stakeholders structuring the global impact investment market
- b) a case study on international solidarity, its outstanding amounts, financing and achievements
- c) a call for reflection on impact investment by the FAIR Scientific Council on three axes: the qualification of social needs, the intentionality of the investor, and the additionality

Find it [here](#) (in French).



FRANÇAIS

Introduction

2021 a été une année de transformation profonde de l'écosystème de la finance à impact social en France et dans le monde : évolution de la réglementation, des positionnements d'acteurs de référence, nouveaux entrants... Le Zoom 2022 sur la finance solidaire et à impact social présente une analyse des évolutions du secteur ainsi que les caractéristiques des différents acteurs qui font le succès de la finance solidaire et de la finance à impact social.

Méthodologie

Les statistiques présentées proviennent des données collectées et consolidées par FAIR.

- Les statistiques de la finance solidaire s'appuient sur les données des membres du réseau FAIR, à travers les 178 produits d'épargne solidaire labellisés Finansol. Afin d'éviter un double comptage, les investissements entre produits labellisés sont déduits.
- Les statistiques de la finance à impact social s'appuient sur 74 acteurs français dédiés prioritairement à la génération d'impact positif et leurs 156 véhicules d'investissement (produits de partage exclus, donc). Ils sont la Caisse des Dépôts, les membres de la Commission impact de France Invest et les membres de FAIR. Afin d'éviter un double comptage, seuls les investissements directs sont comptabilisés.

La finance à impact social

Etat des lieux de la finance à impact social française

Fin 2021, les encours de la finance à impact social représentent 6,1 Mds€, contre 4,8 Mds€ en 2020, soit une hausse de 28 %. Ils sont gérés principalement, par des groupes bancaires, des sociétés de gestion généralistes, des financeurs, des entreprises à impact levant des fonds auprès des particuliers et des foncières solidaires.

1,6 Md€ d'investissements à impact ont été réalisés en 2021 : 38 % en fonds propres, 26 % en quasi-fonds propres, 36% en dettes. La quasi-totalité des flux d'investissement étaient dirigés vers la France (83 %).

74 acteurs français sont dédiés prioritairement à la génération d'impact positif, en respectant les trois piliers de l'impact : intentionnalité, additionnalité et mesurabilité des investissements. L'univers des financeurs à impact social opérant en France est fortement concentré puisque 5 organisations gèrent 49 % de l'encours total. L'hétérogénéité de taille des financeurs à impact social, forte depuis des années, tend aujourd'hui à décroître, à mesure que l'ensemble des acteurs gagnent en importance.

La finance solidaire

Evolution du label Finansol

Pour sa 25^e année, le label Finansol a été attribué à 16 nouveaux produits d'épargne solidaire, dont 6 émanent de nouveaux membres de FAIR, portant alors le nombre total de placements labellisés Finansol à 178 au 31/12/21. Deux labellisations concernent des entreprises solidaires et une un fonds de microfinance. En conséquence de la loi PACTE et l'obligation de présenter des UC solidaires depuis le 1^{er} janvier 2022, 4 assureurs ont labellisé des produits. Les autres labellisations concernent 2 livrets bancaires, 4 OPC bancaires et 2 fonds d'épargne salariale. L'année 2021 a été marquée par 7 délabellisations.

Les relations vertueuses de la finance solidaire

Les ressources collectées représentent un encours de 24,5 Mds€ au 31/12/2021. Elles proviennent de 5,3 millions de souscriptions à des produits d'épargne solidaire par des particuliers et des institutionnels. FAIR estime à 2 millions environ le nombre d'épargnants solidaires. 57,5% de cet encours provient de l'épargne salariale, 38,8% de l'épargne bancaire et 3,7% de souscriptions directes au capital d'entreprises solidaires.

Les emplois sont de natures diverses. Les mécanismes de partage ont permis de verser 4,3 M€ de dons en 2021 à 125 associations bénéficiaires. Les entreprises et les financeurs du réseau FAIR ont réalisé 690 M€ d'investissement. 527 M€ de financements ont été effectués hors produits labellisés Finansol (+38 %).

Les flux de financement enregistrés permettent à l'encours de financement solidaire d'atteindre 2 950,9 M€.

L'épargne solidaire

Fin 2021, l'encours de l'épargne solidaire s'élevait à 24,5 Mds€ (+26 % en 1 an), représentant 0,41 % de l'épargne des ménages français (contre 0,36 % en 2020 et 0,29 % en 2019). Cette croissance s'explique surtout par la hausse des produits bancaires (dont les UC des assureurs) et par le dynamisme des FCPE solidaires (épargne salariale solidaire).

Les collecteurs et gérants de l'épargne solidaire

La collecte et la gestion d'épargne solidaire sont des métiers concentrés : les cinq premiers acteurs pèsent plus de 70% de parts de marché. Il s'agit dans un ordre décroissant de Natixis/Mirova, Crédit Agricole/ Amundi, MAIF, BNP Paribas et le Crédit Coopératif.

Du côté des livrets bancaires solidaires, 6 acteurs collectent 98 % des encours. Le Crédit Coopératif et La Nef sont leaders de ce segment.

L'investissement solidaire en 2021

Suite à la recommandation du Conseil Scientifique de FAIR, l'analyse des flux d'investissement est décomposée en 3 parties distinctes :

1) L'activité des entreprises solidaires, c'est-à-dire les investissements qu'elles réalisent pour poursuivre leur mission sociale, s'établissent à 163 M€ en 2021 (+57 %), ce qui porte le stock d'investissements à 1,1 Md€. Le logement social représente 62,8 % de ce volume d'activité et en tire fortement la croissance. On constate aussi une forte hausse des investissements fonciers liés à la dépendance/vieillesse.

2) Les financements réalisés hors produits labellisés représentent 527 M€ en 2021 (+38 %), l'encours total atteignant 1,8 Md€ au 31/12/2021. 40 % de ces financements ont été perçus par des organisations sociales. On constate une forte progression de la solidarité internationale, probablement liée à un effet de rattrapage après la baisse observée l'année passée dans un contexte de crise sanitaire. Environ 1 350 associations et entreprises françaises ont été soutenues par la finance solidaire en 2021 (57 % de sociétés commerciales et 24 % d'associations / 58 % de structures de moins de 3 ans). Les régions Ile-de-France et Auvergne Rhône Alpes étaient les deux premières régions en termes de financement solidaire.

3) Les financements réalisés entre produits labellisés représentent 146 M€ essentiellement vers des organisations sociales (46 % du total), principalement dans les domaines de l'accès au logement et de l'action sanitaire et sociale. La cohésion territoriale apparaît en deuxième avec 26 % des financements, réalisés par France Active à 97 %.

Le Zoom 2022 sur la finance solidaire et à impact social contient également :

- d) une analyse des évolutions récentes des positions des principaux acteurs structurant le marché mondial de l'investissement à impact
- e) un dossier sur la solidarité internationale, son encours, ses financements et ses réalisations
- f) un appel à réflexion sur l'investissement à impact du Conseil scientifique de FAIR autour de 3 axes, la qualification du besoin social, l'intentionnalité de l'investisseur, l'additionnalité

Retrouvez le [ici](#).



fair.

‰ **Financer**

∩ **Accompagner**

○ **Impacter**

⋮ **Rassembler**

Suivez-nous sur www.finance-fair.org



facebook.com/FAIR.label.finansol



twitter.com/Label_Finansol



linkedin.com/company/fair-label-finansol