

Document de référence se rapportant au document intitulé «Aperçu des types de mécanismes de financement innovants et pertinents, des opportunités et des risques qui leur sont associés, ainsi que des possibilités qui s’offrent à l’OIT d’y participer» (GB.335/POL/4)

1. La présente note fournit des informations générales concernant les financements innovants. Elle décrit différents mécanismes existants et leurs principes de fonctionnement, en les accompagnant d’un certain nombre d’exemples et de modèles en guise d’illustration. La présente note doit être lue conjointement avec le document intitulé «Aperçu des types de mécanismes de financement innovants et pertinents, des opportunités et des risques qui leur sont associés, ainsi que des possibilités qui s’offrent à l’OIT d’y participer». Le document de travail n° 75 établi dans le cadre du Programme de finance solidaire de l’OIT ¹ contient des informations plus détaillées sur les différents types de mécanismes de financement innovants et sur les rôles que l’OIT pourrait jouer dans ce contexte.

1. Financements innovants: fonctionnement et principes

Fonctionnement et objectifs

2. Les différents types de financements innovants peuvent être classés selon leurs caractéristiques techniques et leurs objectifs: combinaison de capitaux privés et publics, mobilisation de fonds d’investissement, paiements subordonnés aux résultats et solutions technologiques. Ils peuvent être concessionnels ou non concessionnels, ou associer les deux composantes. Les financements concessionnels comprennent les dons et tous les autres apports assortis de conditions plus avantageuses que celles du marché (contrairement aux financements dits non concessionnels qui sont proposés aux conditions du marché). La concessionnalité s’obtient, par exemple, par des taux d’intérêt inférieurs à ceux du marché ou par un différé d’amortissement, ou les deux à la fois.
3. Les initiatives de financement innovantes peuvent différer en fonction des proportions dans lesquelles elles font intervenir et combinent financement commercial et financement concessionnel. Les financements commerciaux sont généralement ceux que l’on obtient sur les marchés de capitaux nationaux et internationaux, par exemple par l’émission d’obligations (ou d’autres formes d’emprunt par les entreprises, les gouvernements et les banques multilatérales). Certains mécanismes sont plus susceptibles de recourir à des financements concessionnels afin de rendre leur soutien plus accessible aux organisations financées ou bien d’encourager certains comportements.
4. Ce premier examen des mécanismes de financement innovants distingue les catégories présentées ci-dessous.

¹ Une analyse plus détaillée des concepts et des pratiques concernés figure dans le document *Innovative Finance: Putting your money to (decent) work*, disponible sur la [page Web de l’OIT consacrée à la finance sociale](#). Il s’agit d’un document de travail interne qui est propre aux domaines couverts par le Programme de finance solidaire de l’OIT.

Figure 1. Mécanismes de financement innovants

	1	2	3	4
	Produits financiers	Mécanismes d'atténuation des risques	Financement axé sur les résultats	Solutions technologiques
Description	Produits destinés à mobiliser et à lever des fonds sur les marchés de capitaux	Mécanismes destinés à atténuer les risques (perçus)	Paiements subordonnés à l'obtention de résultats déterminés	Mécanismes de financement reposant sur la technologie
Instruments	<ul style="list-style-type: none"> - Obligations et bons - Prêts - Microfinance et financement pour les PME - Fonds d'investissement à impact - Fonds de capital-risque et de capital-investissement 	<ul style="list-style-type: none"> - Subventions - Garanties - Assurances et options 	<ul style="list-style-type: none"> - Obligations à impact sur le développement/obligations à impact social - Fonds axés sur les résultats - Garanties d'achat futur 	<ul style="list-style-type: none"> - Chaînes de blocs - Technologies numériques - Financement participatif

Tableau 1. Types de mécanismes

Initiative	Description
1. Produits financiers	
Obligations	Les obligations sont des instruments de financement émis sur le marché des capitaux pour une période donnée par une entreprise ou un projet; les souscripteurs perçoivent en général des intérêts pendant toute la durée de l'emprunt, mais le principal et les intérêts peuvent également être versés à l'échéance.
Microfinance et financement des PME	La microfinance est le secteur des services financiers à petite échelle destinés aux personnes qui n'ont pas accès au système financier classique. Le financement des PME désigne l'ensemble des services financiers spécialement destinés aux petites et moyennes entreprises. Les produits financiers relatifs à la microfinance et au financement des PME peuvent prendre la forme d'obligations, de bons, de prêts, de fonds et de capital-investissement.
Fonds d'investissement à impact	Les fonds d'investissement à impact sont des instruments qui permettent à plusieurs investisseurs distincts et indépendants d'investir ensemble dans des projets ayant des retombées sociales ou environnementales positives, en plus d'un rendement financier positif.

Initiative	Description
Capital-risque et capital-investissement	<p>Le capital-risque est un apport de fonds propres ou de capitaux d'emprunt destiné à financer la création ou l'expansion d'une entreprise ou d'un projet présentant généralement un risque élevé.</p> <p>Le capital-investissement est une forme de financement consistant à prendre des participations dans des sociétés qui ne sont pas cotées en Bourse, c'est-à-dire à investir du capital en fonds propres dans une société ne faisant pas appel à l'épargne publique.</p> <p>Certaines initiatives s'appuient sur des mécanismes de capital-risque/capital-investissement pour la recherche, le choix et l'évaluation des sociétés à financer, sans nécessairement exiger un rendement financier.</p>
2. Mécanismes d'atténuation des risques	
Subventions	Fonds généralement accordés par le secteur public pour cofinancer une partie des investissements ou les coûts d'exploitation. Les subventions englobent les dons et les financements concessionnels et peuvent être couplées avec n'importe quel mécanisme de financement.
Garanties	Instrument financier par lequel un garant, en général le secteur public, accepte de payer tout ou partie des sommes dues au titre d'un prêt en cas de non-remboursement de celui-ci par l'emprunteur; les garanties peuvent être couplées avec n'importe quel mécanisme de financement.
Assurances et options	Mécanismes permettant d'opérer un transfert de risques, contre le paiement d'une prime, vers un assureur ou un investisseur qui s'engage à fournir immédiatement des fonds en situation d'urgence, en cas de survenue d'un événement prédéterminé.
3. Financement axé sur les résultats	
Obligations à impact sur le développement et obligations à impact social	Système de «paiement en cas de succès» qui subordonne le financement à l'obtention d'un résultat social prédéterminé. La différence entre ce système et un mode traditionnel de financement axé sur les résultats est la participation du secteur privé, qui apporte un financement initial aux prestataires de services contre la promesse d'un retour sur investissement une fois que les résultats seront atteints.
Mécanismes d'incitation et fonds axés sur les résultats	Mécanismes ou fonds permettant d'accorder des aides ou des subventions aux porteurs de projets ou aux propriétaires d'entreprises une fois qu'ils ont développé le produit souhaité ou qu'ils sont parvenus au résultat annoncé à l'avance.
Garanties d'achat futur	Engagements financiers consistant à garantir le prix ou l'achat de produits une fois qu'ils ont été développés.
4. Solutions technologiques	
Technologies des chaînes de blocs	La technologie des chaînes de blocs utilise des registres comptables numériques cryptés distribués sur un réseau sécurisé et transparent.
Technologies numériques	Toute technologie faisant appel à des dispositifs, des procédés ou des systèmes numériques ou informatisés.
Financement participatif	Le financement participatif est une méthode qui permet de collecter des fonds sur Internet auprès d'un grand nombre de particuliers ou d'organisations; les contributions individuelles peuvent être très modestes.

Principes et viabilité

5. L'examen des mécanismes et de l'utilisation que l'on peut en faire pour répondre à des problèmes spécifiques en matière de développement peut s'appuyer sur un certain nombre de principes généraux utilisés à des fins d'évaluation et de comparaison. Ces principes peuvent également servir à déterminer quels sont les mécanismes les plus appropriés au regard d'un objectif de développement particulier, compte tenu du contexte, du groupe cible et des partenaires concernés.
6. Pour commencer, on peut regrouper les différents mécanismes en fonction de leurs principes ou de leurs objectifs, tels que la modularité (capacité d'augmenter massivement le flux de capitaux), la complémentarité (participation du secteur privé), l'additionnalité (les fonds viennent s'ajouter aux ressources existantes), l'efficacité (les mécanismes apportent davantage de discipline dans la mise en œuvre), l'efficience (moins de ressources sont nécessaires pour obtenir les mêmes produits/résultats), la viabilité (le programme devient autonome après avoir bénéficié d'un financement initial) ou la prévisibilité (l'organisation des versements permet d'améliorer la planification du programme).

2. Trois modes de financement innovants

7. Trois modes de financement innovants sont décrits en détail ci-après: i) les obligations à impact sur le développement et les obligations à impact social; ii) les fonds d'investissement mixte; iii) les fonds de financement axés sur les résultats. Ces exemples récents ont été choisis en raison de leur caractère novateur et parce qu'il s'agit dans tous les cas de partenariats multipartites entre le secteur privé et le secteur public. On notera qu'il s'agit seulement ici d'illustrer le fonctionnement de ces mécanismes, indépendamment de leurs coûts et de leurs résultats.

Obligations à impact sur le développement et obligations à impact social

8. Les obligations à impact sur le développement (DIB) et les obligations à impact social (SIB) sont des mécanismes de financement qui réunissent des investisseurs privés, des organismes d'exécution, le secteur public et des donateurs pour financer des projets visant à obtenir des résultats sur le plan social ou en matière de développement. Les investisseurs privés prêtent de l'argent à des intermédiaires et à des prestataires de services pour la mise en œuvre de projets. Les partenaires d'exécution utilisent ces fonds pour concevoir et appliquer des programmes permettant d'atteindre les résultats escomptés. Les financeurs remboursent les prêts des investisseurs privés, avec intérêts, si les prestataires de services atteignent les objectifs préalablement définis.
9. Bien que l'on parle couramment d'«obligations» pour décrire ce mode de financement, il s'agit plutôt d'un mécanisme de paiement en fonction des résultats. Dans un programme d'obligations à impact social, c'est l'Etat qui finance les résultats, tandis que dans un programme d'obligations à impact sur le développement, c'est un partenaire de développement. La différence entre ces deux modalités et les systèmes classiques de financement en fonction des résultats réside dans la participation du secteur privé, qui apporte un financement initial aux prestataires de services contre la promesse de percevoir une rémunération une fois que les résultats seront atteints.
10. Les obligations à impact offrent une solution innovante pour le financement international du développement car elles permettent de mobiliser les ressources d'organisations philanthropiques privées pour répondre à des problèmes particuliers. Comme ces opérations

subordonnent les paiements et les rendements financiers à l'obtention de résultats sociaux rigoureusement mesurés, elles favorisent la mise en place, sur le long terme, de partenariats entre des organisations sans but lucratif, des donateurs et des investisseurs soucieux de performance.

11. Le système des obligations à impact sur le développement est apparu comme un instrument potentiellement intéressant pour plusieurs raisons:

- il permet de mobiliser auprès de nouvelles sources de fonds privées des capitaux utilisés comme financement initial;
- il subordonne les financements à l'obtention de résultats convenus à l'avance et vérifiés, les paiements n'étant versés que lorsque ces résultats sont atteints;
- il permet au secteur public de transférer les risques aux investisseurs du secteur privé et de faire ainsi un meilleur usage de ressources publiques limitées;
- il encourage le recours à des systèmes de gestion des performances et une culture de suivi et d'évaluation systématiques des résultats au niveau des prestataires de services;
- il laisse aux organismes d'exécution et aux prestataires de services une certaine souplesse de décision quant à la façon dont ils souhaitent utiliser leur capital initial pour concevoir et mettre en œuvre les programmes les mieux à même de parvenir aux résultats sociaux et/ou environnementaux visés.

12. Le principe de fonctionnement des DIB/SIB est généralement le suivant:

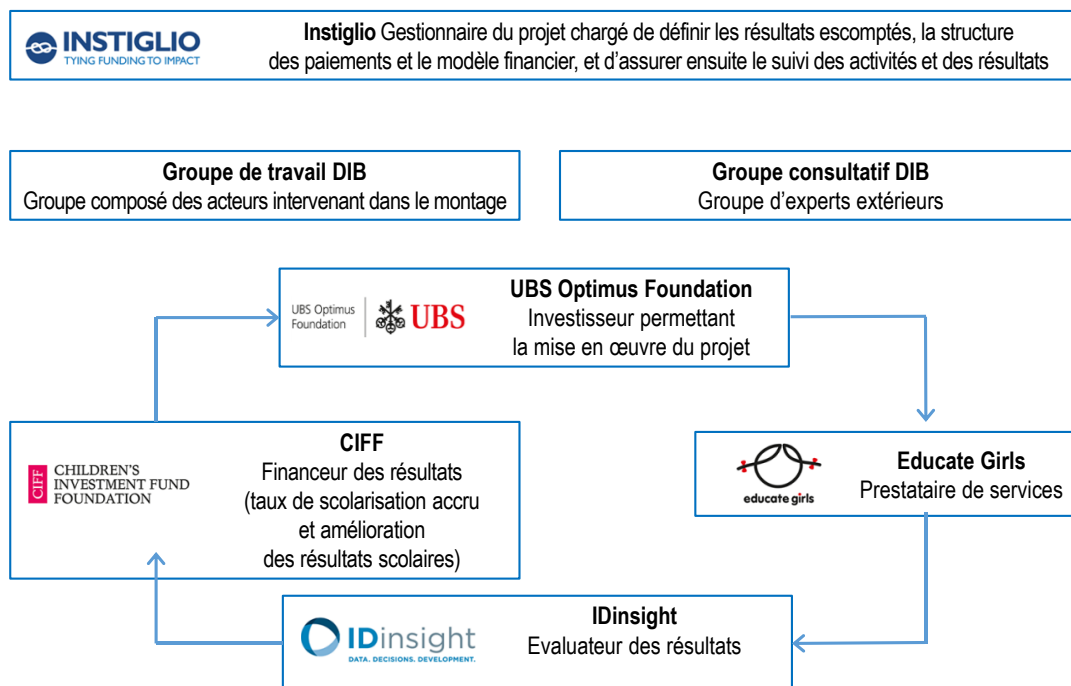
- *Création d'un partenariat public-privé dans un domaine d'action prioritaire.* Le gouvernement/donateur définit les résultats souhaités sur le plan social/environnemental ou en matière de développement. Il s'associe généralement avec un intermédiaire, un ou plusieurs prestataires de services et des investisseurs de premier niveau pour effectuer les préévaluations.
- *Mise au point d'instruments de mesure précis pour le suivi du projet et des résultats.* L'intermédiaire met au point, en collaboration avec le gouvernement/donateur et le ou les prestataires de services, les instruments de mesure du système de «paiement en cas de succès», c'est-à-dire les indicateurs de performance auxquels seront subordonnés les paiements du gouvernement/donateur aux investisseurs. Simplicité, pertinence et coût sont ici les critères les plus importants. L'intermédiaire se charge généralement des phases de conception, de négociation et d'organisation.
- *Mobilisation des capitaux.* L'intermédiaire lève des fonds auprès d'investisseurs à impact et de sources philanthropiques (apporteurs de garanties) pour fournir au prestataire de services le financement initial nécessaire à la mise en œuvre du projet.
- *Fourniture des services.* Le prestataire de services exécute le projet. L'intermédiaire est responsable de la supervision, de la gestion des performances, des corrections de trajectoire, de la gestion financière et des relations avec les investisseurs.
- *Validation des résultats.* Un évaluateur indépendant mesure les résultats du projet au moyen d'indicateurs préalablement définis. Le projet peut atteindre ou non les objectifs convenus.
- *Déblocage des paiements.* En cas de succès avéré par l'évaluation, le gouvernement/donateur rembourse le capital initial avec un intérêt. Si le projet ne

produit pas les résultats escomptés, l'investissement initial n'est pas remboursé ou ne l'est que partiellement.

Exemple

13. Dans le cadre du programme d'obligations à impact sur le développement (DIB) «Educate Girls», par exemple, un investisseur intéressé par les projets à vocation sociale – l'UBS Optimus Foundation (UBSOF) – apporte un fonds de roulement à un prestataire de services – Educate Girls, une organisation sans but lucratif basée à Bombay qui met en œuvre un programme d'éducation – pour qu'il puisse commencer son travail sur le terrain. Educate Girls a pour objectif de faciliter la scolarisation des filles par divers moyens: recensement des filles non scolarisées au moyen d'enquêtes porte-à-porte, sensibilisation des parents et de la collectivité à l'intérêt de mettre ses enfants à l'école et accompagnement sous diverses formes des familles dans lesquelles les filles ne sont pas scolarisées. Le capital est décaissé en deux tranches: 40 pour cent la première année et les 60 pour cent restants la seconde, à condition que certains critères de performance soient remplis. Un autre financeur, en l'occurrence la Children's Investment Fund Foundation (CIFF), s'engage quant à lui à rembourser l'investisseur initial (UBSOF) de son apport et à lui verser en plus une rémunération pouvant aller jusqu'à 15 pour cent en fonction des résultats obtenus par rapport aux objectifs visés. Ceux-ci sont fondés sur: a) un accroissement des taux de scolarisation; et b) les progrès réalisés par les élèves en lecture et en calcul. Les résultats du programme feront l'objet d'une évaluation périodique par une entité indépendante, IDinsight, pendant les trois années du programme.
14. Les DIB «Educate Girls» avaient pour but d'accroître les taux de scolarisation et d'améliorer les résultats scolaires de 18 000 enfants, dont 9 000 filles, dans 166 écoles du Rajasthan, en Inde. Le bilan est impressionnant puisque les résultats ont dépassé les deux objectifs, atteignant respectivement 116 pour cent et 160 pour cent lors de la dernière année du programme.

Figure 2. Les obligations à impact sur le développement «Educate Girls»



Source: [The Educate Girls Development Impact Bond: A New Finance Model for International Development.](#)

Fonds d'investissement mixte à impact social

15. Un fonds d'investissement est un mécanisme qui permet à un certain nombre d'investisseurs distincts et indépendants, à un groupe d'individus ou à un groupe d'institutions de réaliser ensemble des investissements. En mettant leurs capitaux en commun, les investisseurs ont la possibilité d'investir de plus gros montants et de diversifier leurs placements entre différents actifs, ce qui leur permet à la fois de partager les coûts et les avantages de cette stratégie et de répartir leurs risques.
16. Les fonds d'investissement à impact social jouent un rôle très important pour les investisseurs institutionnels en leur offrant un moyen d'accroître plus facilement la part des investissements solidaires dans leur portefeuille. En complément des autres outils de financement disponibles, les fonds d'investissement à impact social interviennent souvent dans des domaines où ils peuvent répondre à des besoins non satisfaits du fait des dysfonctionnements du marché dans les pays en développement ou émergents. Il en existe différentes sortes selon la stratégie qu'ils appliquent, le secteur (santé, inclusion financière, etc.) et la zone géographique dans lesquels ils se spécialisent et les instruments qu'ils utilisent (capital-investissement, dette).
17. Une équipe de gestionnaires spécialisés s'occupe de la recherche des projets, de l'analyse des dossiers et de la gestion des investissements. Pour ces services, ils facturent une commission de gestion aux investisseurs.
18. Les financements mixtes utilisent des capitaux de source publique ou philanthropique pour catalyser les investissements du secteur privé dans les pays en développement ou à l'appui du développement durable. C'est une façon d'obtenir des financements concessionnels: les ressources publiques ou philanthropiques servent à mobiliser des fonds privés qui sans cela ne seraient pas nécessairement investis dans des projets à vocation sociale pour financer des investissements essentiels en supportant différents niveaux de risque.
19. Selon Convergence, le réseau mondial du financement mixte, il existe quatre grandes structures dans ce domaine ²:
 - Les investisseurs publics ou philanthropiques apportent des financements concessionnels au sein de la structure (capitaux concessionnels).
 - Les investisseurs publics ou philanthropiques apportent des garanties ou des assurances à des tarifs inférieurs à ceux du marché (garanties/assurance des risques).
 - Les transactions s'accompagnent d'une assistance technique subventionnée (fonds d'assistance technique).
 - Le montage ou la préparation de la transaction sont subventionnés (subventions à la phase préparatoire).
20. S'ils varient du point de vue des objectifs financiers et sociaux visés ainsi que par la façon dont ils sont structurés, tous les fonds d'investissement mixte à impact social ont en commun d'être conçus de manière à générer un rendement financier et un impact social positif, et à se servir de leur structure de gouvernance pour définir et préserver leur mission sociale, raison pour laquelle ils attirent des investisseurs aussi bien publics que privés. Ils permettent donc la superposition de différentes couches de capital reflétant les besoins spécifiques de chaque catégorie d'investisseurs en termes d'impact, de risque et de rendement. Cette structure est atypique en ce que les investisseurs qui prennent le plus de risques (créanciers

² <https://www.convergence.finance/blended-finance>

de rang inférieur) renoncent généralement au rendement financier pour viser un impact clairement mesurable. Les financements apportés par les donateurs bilatéraux, les institutions de financement du développement et les fondations caritatives jouent un rôle catalytique auprès des investisseurs privés en assumant le plus haut niveau de risque malgré la concessionnalité de leurs concours. C'est ainsi que les fonds d'investissement peuvent avoir un impact social à grande échelle et répondre à des problèmes sociaux tenaces dont la solution exige d'importants investissements³.

Exemples

21. Lancé par la banque de développement KfW (Kreditanstalt für Wiederaufbau) et financé par le ministère fédéral allemand de la Coopération économique et du Développement (BMZ), le Fonds régional de financement de l'éducation en Afrique (REFFA) a pour but d'offrir au secteur de l'éducation des services financiers sur mesure, axés sur la demande, économiquement durables et socialement responsables.
22. Le fonds et son mécanisme d'assistance technique nouent des partenariats avec des institutions financières locales et les aident à mettre au point des produits financiers durables à l'intention d'organismes privés offrant des services d'enseignement d'un coût abordable, ainsi qu'à des apprenants et à leurs familles. De cette façon, le fonds et les institutions financières partenaires contribuent à améliorer l'accès à une éducation de qualité à prix raisonnable, tout en participant au développement économique responsable des pays africains. Le REFFA et le mécanisme d'assistance technique qui l'accompagne sont gérés par BlueOrchard.
23. Le REFFA est un partenariat public-privé qui associe des sources de financement public et des investissements privés. Son capital se divise en plusieurs tranches correspondant, selon leur rang, à différents niveaux d'appétence pour le risque et à différents profils rendement/risque.
24. Autre exemple, en 2013, le Terwilliger Centre for Innovation in Shelter de l'organisation sans but lucratif Habitat for Humanity a lancé le MicroBuild Fund, premier fonds d'investissement à impact social spécialisé dans le microfinancement du logement. Ce fonds accorde des prêts à des institutions de microfinance qui rétrocèdent ensuite l'argent à des ménages, sous la forme de microcrédits, pour la construction de logements. A la fin de 2018, le fonds MicroBuild avait approuvé près de 121 millions de dollars E.-U. de prêts à 56 institutions dans 31 pays, ce qui s'est traduit par une amélioration directe des conditions de vie de plus de 116 000 familles, soit plus de 580 000 personnes, dans le monde entier. Le portefeuille du fonds MicroBuild est investi pour une large part dans deux segments de la population qui n'ont généralement pas accès au financement: 73 pour cent des emprunteurs sont des femmes et 70 pour cent sont des ruraux.

Fonds de financement axés sur les résultats

25. Le financement axé sur les résultats (on parle aussi de paiement «à la performance» ou «au résultat») est un mécanisme en vertu duquel un bailleur de fonds subordonne ses paiements à la réalisation de résultats convenus à l'avance. Autrement dit, les fonds ne sont intégralement versés que si ces résultats, en l'occurrence des impacts sociaux ou

³ Forum économique mondial: *From Ideas to Practice, Pilots to Strategy – Practical Solutions and Actionable Insights on How to Do Impact Investing – A Report by the World Economic Forum Investors Industries* (2013), section 5.2: *Commingling Funds: Scaling Impact while Protecting the Interests of Diverse Capital Providers*.

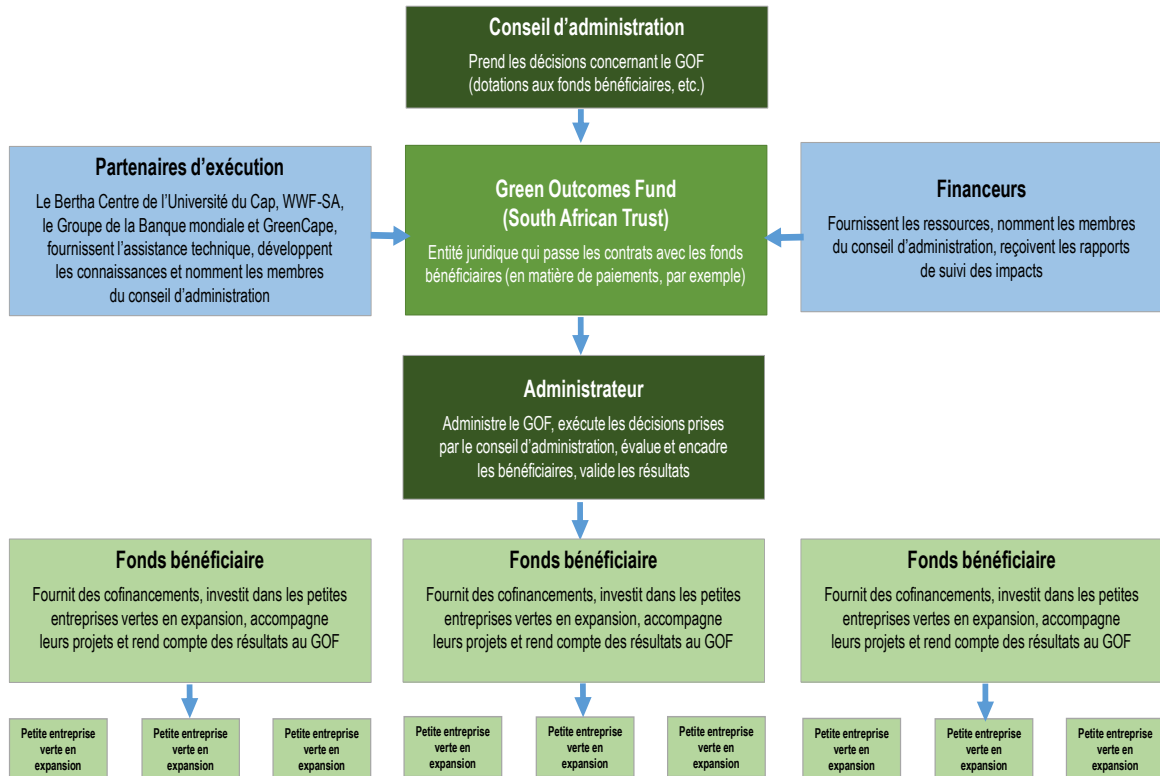
environnementaux mesurables et vérifiables par un tiers indépendant, sont atteints. Dans ce système, les investisseurs privés apportent le financement initial pour mettre en œuvre le projet et obtenir les résultats (impacts) escomptés, et ce n'est que lorsque ces résultats ont été vérifiés que les financements concessionnels (souvent octroyés par une fondation, une institution de financement du développement ou un gouvernement) deviennent disponibles pour «acheter» les résultats obtenus. On s'intéresse beaucoup aux mécanismes de financement axés sur les résultats depuis une dizaine d'années, eu égard à la pression croissante qui s'exerce sur les budgets publics. Le «paiement en cas de succès» est une autre formule qui gagne en popularité dans le domaine de l'aide au développement, au travers des subventions échelonnées et basées sur la performance. Pour le financement du développement, les mécanismes de paiements liés aux résultats peuvent accroître l'efficacité et l'efficacité de budgets d'aide limités: les apports de fonds concessionnels sont conditionnés à l'impact des investissements, tandis que l'investissement initial (et les risques) sont pris en charge par le secteur privé.

Exemple

26. Dans le cadre du Climate Technology Program (CTP), le Groupe de la Banque mondiale et ses partenaires locaux, en Afrique du Sud, ont lancé une nouvelle modalité de financement lié aux résultats qui devrait inciter les gestionnaires de fonds du pays (investisseurs) à financer des petites entreprises vertes en expansion. Ce projet pilote prend la forme d'un fonds appelé Green Outcomes Fund (GOF) qui a pour but de contribuer à l'action mondiale visant à accélérer le développement de l'économie verte au niveau mondial. Le GOF fournira à des fonds locaux des financements (concessionnels) subordonnés aux résultats qui abonderont les investissements réalisés dans les petites entreprises susceptibles de contribuer au développement de l'économie verte, ainsi que dans la création d'emplois et d'entreprises dans des secteurs prioritaires. Les fonds locaux pourront utiliser l'argent pour financer le montage d'investissements verts ou pour fournir l'assistance technique et l'accompagnement nécessaires aux entreprises bénéficiaires.
27. Dans un premier temps, le GOF prendra la forme d'une institution sans but lucratif qui accordera à des fonds locaux des dons purs et simples ou des subventions remboursables en contrepartie de résultats écologiques préalablement définis. La vérification de ces résultats au moyen d'instruments de mesure est un enjeu central du projet. Parmi les indicateurs spécialement mis au point figurent: le nombre de nouvelles connexions aux réseaux d'énergie propre, le nombre d'emplois verts créés, la quantité de dioxyde de carbone séquestré et la quantité de déchets non mis en décharge et réutilisés à des fins productives.
28. A ce stade, les principales questions que soulève le GOF sont les suivantes:
 - Les gestionnaires de fonds locaux sont-ils prêts à investir davantage dans les petites entreprises vertes en expansion si une partie des nouveaux investissements et de leurs coûts sont pris en charge?
 - Les gestionnaires de fonds locaux sont-ils prêts à accepter que leurs investissements soient liés à l'obtention d'une série de résultats écologiques convenus à l'avance et susceptibles de faire l'objet d'une vérification indépendante?
 - Les financeurs extérieurs qui souhaiteraient accélérer la transition vers l'économie verte (donateurs et fondations) sont-ils prêts à fournir un appui aux gestionnaires de fonds locaux pour les aider à réaliser les objectifs visés dans le secteur des petites entreprises vertes en expansion, et cette façon de procéder est-elle un moyen efficace et efficace d'atteindre un ensemble de résultats prédéfinis?

- Ces interventions vont-elles se traduire par un accroissement durable des financements auxquels ont accès les petites entreprises vertes en expansion en Afrique du Sud, pendant la durée du projet pilote et au-delà?

Figure 3. Schéma de fonctionnement du Green Outcomes Fund



Source: Groupe de la Banque mondiale: [Can Outcome-Based Financing Catalyze Early Stage Investments in Green Small and Growing Businesses? Lessons from South Africa](#), Climate Technology Program In Brief n° 8, 2017, page 6 (non disponible en français).

3. Exemples récents dans des domaines présentant un intérêt pour l'OIT

29. Ce qui suit est une liste non exhaustive de certaines initiatives récentes dans le domaine des financements innovants. Plusieurs d'entre elles font intervenir des organismes des Nations Unies et des institutions multilatérales, de diverses manières. La Banque mondiale, par exemple, participe généralement à un large éventail d'initiatives en qualité d'administrateur ou de gestionnaire de fonds, tandis que le Programme des Nations Unies pour le développement (PNUD) se charge souvent de la mise en œuvre ou de l'assistance technique.

Tableau 2. Initiatives récentes

Initiative	Description
Programme d'investissement à impact humanitaire du CICR («obligations à impact humanitaire»)	<p>Aide à transformer la manière dont les services essentiels pour les personnes handicapées sont financés dans les pays touchés par des conflits. Le programme finance trois centres de réadaptation physique en Afrique (au Nigéria, au Mali et en République démocratique du Congo) pour une période de cinq ans, et des milliers de personnes bénéficieront de ses services. Il comprend également des formations à l'intention des nouveaux membres du personnel ainsi que l'expérimentation et la mise en œuvre de nouvelles initiatives. Ce mécanisme de financement innovant, dans lequel les paiements sont subordonnés à l'obtention de résultats, a été créé pour encourager l'investissement social du secteur privé à l'appui des programmes de santé du CICR, dans un contexte marqué par le nombre croissant de conflits et par l'augmentation du budget annuel du CICR.</p> <p>Au bout de cinq ans, les «financeurs de résultats» – les gouvernements de la Belgique, de la Suisse, de l'Italie et du Royaume-Uni et la fondation La Caixa – verseront des fonds au CICR en fonction des résultats obtenus. Ces fonds seront ensuite utilisés pour rembourser les investisseurs sociaux, en partie, en totalité ou avec des intérêts, selon les conclusions des auditeurs indépendants qui contrôleront les résultats annoncés par le CICR dans les trois nouveaux centres, en mesurant le rapport entre le nombre de personnes ayant bénéficié d'aides à la mobilité et le nombre de professionnels de la réadaptation physique et en le comparant à celui observé dans les autres centres. Si le rapport est supérieur au niveau de référence, l'investisseur social récupérera son investissement initial augmenté d'un rendement annuel. S'il est inférieur, l'investisseur perdra une certaine fraction de l'investissement initial.</p>
Obligations à impact social «Sticking together»	<p>Programme élaboré par Social Ventures Australia, une organisation sans but lucratif qui investit dans la recherche de solutions à des problèmes sociaux en s'appuyant sur ce qui fonctionne au sein des communautés, en aidant les organisations à être plus efficaces, en les informant et en militant en faveur du changement.</p> <p>Lancé en 2018, le programme touchera plus de 800 jeunes âgés de 18 à 24 ans qui sont au chômage et rencontrent d'importants obstacles à l'emploi en raison de handicaps, de problèmes de santé mentale, de condamnations pénales ou d'absence de domicile permanent. Il trouvera des solutions pour améliorer l'intégration, la motivation et l'estime de soi de chaque jeune à travers le prisme du foyer, de la santé et des relations sociales, et il fournira également un appui à leurs employeurs.</p>
Islamic Impact Bond for Refugees	<p>Near East Foundation prévoit d'émettre la première tranche d'une obligation à impact sur le développement de 14,49 millions de dollars E.-U. en avril 2019 pour aider les réfugiées syriennes au Liban et en Jordanie, en privilégiant la création d'entreprises à domicile avec l'appui d'organisations locales.</p>
Impact Investing Alliance on Education	<p>Officiellement lancée en 2018, cette alliance regroupe la Lumina Foundation, la fondation Robin Hood et le Salesforce Impact Fund – une initiative de Salesforce Ventures – qui apporteront chacun 5 millions de dollars E.-U. à des entreprises œuvrant en faveur de la reconversion professionnelle des adultes, de l'égalité de rémunération et de la création d'environnements de travail inclusifs. Elle investira également dans des projets de formation ayant pour but d'aider les adultes à faire des études secondaires, à acquérir des compétences en mathématiques et en sciences et à accéder à l'enseignement supérieur.</p>
SEAF Women's Opportunity Fund	<p>Lancé en 2017, en partenariat avec Investing in Women, ce fonds est une initiative du gouvernement de l'Australie qui vise à favoriser la croissance économique inclusive et à encourager la réduction de la pauvreté en Asie du Sud-Est en investissant dans des entreprises dirigées par des femmes aux Philippines, au Viet Nam et en Indonésie.</p>
Education, Youth, Employment Bond	<p>Obligations lancées par la Banque interaméricaine de développement en 2014 dans le but de renforcer le capital humain dès la petite enfance et l'enseignement préscolaire, au moyen d'un enseignement et de programmes formels qui améliorent la transition de l'école vers la vie active.</p>

Initiative	Description
Educate Global Fund	Créé en 2015, le fonds Educate Global réalise des investissements en fonds propres dans des entreprises à but lucratif qui ont un impact sur les résultats scolaires des enfants et des jeunes en Afrique de l'Est.
Accélérateur ImpactAim Venture du PNUD	Programme lancé en 2017 à l'initiative du PNUD et mis en œuvre par Impact Hub Erevan et la Catalyst Foundation dans le but de favoriser le développement des entreprises locales et d'accroître leur contribution à la réalisation des ODD en Arménie et au-delà.
Global Fund to End Modern Slavery	Développé par le Global Development Incubator et lancé en 2017, le Global Fund to End Modern Slavery considère l'esclavage moderne comme un crime économique et une atteinte à la dignité humaine, et il vise à accroître les ressources et les efforts déployés à l'échelle mondiale pour y mettre fin.
Obligations à impact sur le développement «Quality Education India»	Lancée à New Delhi en septembre 2018, après le succès des obligations pilotes «Educate Girls», cette opération a pour but de financer l'amélioration des résultats de plus de 300 000 écoliers du Gujarat et de Delhi sur une période de quatre ans.
Programme AAWAZ II	Compte tenu du succès du programme AAWAZ I, le programme AAWAZ II sera mis en œuvre à compter de 2018 conjointement avec l'UNICEF, le FNUAP et ONU-Femmes. Financé par le ministère du Développement international du Royaume-Uni (DFID), il vise à éliminer le travail des enfants au sein d'une population de 7 millions de personnes dans les provinces du Khyber Pakhtunkhwa et du Pendjab, au Pakistan.
Programme d'adaptation de l'agriculture paysanne (ASAP)	Programme phare du Fonds international du développement agricole (FIDA) pour canaliser le financement de l'action climatique et de l'environnement vers les petits exploitants et les aider à s'adapter au changement climatique; la deuxième phase a démarré en 2017 et se poursuivra jusqu'en 2025, et 10 millions de petits exploitants en tireront profit.
Humanity United	Intégré au Groupe Omidyar, ce fonds a recueilli, en 2018, 23 millions de dollars E.-U. destinés à être investis dans des solutions pour lutter contre la traite des êtres humains et d'autres pratiques abusives dans les chaînes d'approvisionnement des entreprises du monde entier. Il est financé, entre autres, par The Walt Disney Company, la Fondation Walmart, C&A Foundation, la Soros Economic Development Foundation et le DFID.
Better Brick – Népal	Lancé en 2014 et soutenu par Humanity United, ce programme a été étendu à 40 briqueteries partenaires qui emploient près de 8 000 travailleurs et produisent 222 millions de briques chaque saison. Il travaille en étroite collaboration avec les propriétaires de briqueteries, les pourvoyeurs de main-d'œuvre et les travailleurs en vue de promouvoir et de garantir des conditions de travail décentes pour tous, et il encourage par des mesures incitatives une production responsable grâce à la mise à disposition de meilleures techniques de production.
FundiFix	Depuis son lancement en 2014, FundiFix bénéficie du soutien de l'UNICEF. Il s'agit d'un partenariat public-privé qui finance la maintenance des services d'approvisionnement en eau des régions rurales du comté de Kitui, au Kenya, à l'aide d'un fonds d'affectation spéciale à capitaux mixtes.
Off-Grid Electric Bond	Obligations émises par Symbiotics en 2018, qui serviront à financer des dispositifs solaires hors réseau à l'intention des ménages à faible revenu en République-Unie de Tanzanie.