

# La Venture Philanthropy

**Restitution du voyage d'études  
organisé par la  
French American Foundation-France  
en décembre 2008**

**1<sup>er</sup> avril 2009**

# Introduction



**Patricia Lemoine**

# Plan de la présentation

- **La philanthropie aux USA : chiffres clés**
- **La venture philanthropy**
- **Leçons et propositions**

- Voyage d'étude organisé par La French American Foundation-France du 29 novembre au 5 décembre 2008
- Objectif : découvrir les acteurs et principes de la venture philanthropy, nouveau courant de la philanthropie US
- Participants
  - Ambassade de France aux US
  - Ambassade des US en France
  - CPCA
  - Crédit Coopératif
  - IMS-Entreprendre pour la Cité
  - KNETH
  - La Poste
  - Fédération Nationale des Caisses d'Epargne
  - France Initiative
  - Fondation Accenture
  - Fondation Energie pour le monde
  - French American Fondation-France
  - Secours Catholique
  - SNCF

- Type d'acteurs rencontrés
  - 4 entreprises
  - 5 représentants de « l'intelligence philanthropique »
  - 7 fondations et fonds
- Acteurs rencontrés
  - **New York** : CDVCA, JP Morgan, Foundation Center, Pfizer Foundation, Hess, Acumen Fund, Rockefeller Philanthropy Advisers,
  - **Washington** : Table ronde
  - **San Francisco** : Pacific Community Ventures, Center for Effective Philanthropy, Draper Richards Foundation, Silicon Valley Community Foundation, REDF, Monitor Institute, GBN, Stanford University, Google.org

# La philanthropie aux USA : chiffres clés

**Jean-Marie Destrée**

# 306 Md\$ de dons en 2007

## Entre 5 et 6 milliards en France

- 74% : Dons de particuliers
- 14 % : Fondations  
(privées ; entreprises ; communautaires)
- 8% : Legs
- 3% : Entreprises
- 1% : Autre

Source Rockefeller Philanthropy Advisors, déc. 2008

## Les principaux secteurs bénéficiaires

- **40 % : Eglises**
- **17% : Education**
- **12% : Service sociaux**
- **9% : santé**
- **9% : Services publics**
- **5% : Arts, culture**
- **5% : International**
- **3 % : Environnement, animaux**

Source Rockefeller  
Philanthropy Advisors,  
déc. 2008

## Les fondations aux US : combien de divisions ?

### NOMBRE DE FONDATIONS

- **72 000** fondations actives 2007
- Doublement depuis 1992

### TYOLOGIE DES FONDATIONS

- Fondations privées
- Fondations territoriales
- Fondations d'entreprise

### LES FONDATIONS AUX USA

- **\$670 milliards d'actifs**

- Doublement depuis 97
- 10% des fondations / 90% actifs

- **43 milliards de dons**

- Ftions privées : \$30,9 M
- Ftions territoriales : \$ 4,1M
- Ftions d'entreprises : \$4,4M
- Autres : \$3.6 M

### CAPITAL DES FONDATIONS EN 2007

### DONS EFFECTUES PAR LES FONDATIONS EN 2007

Source : foudation center – dec 2008

# Les fondations en France

## NOMBRE DE FONDATIONS

- 1443 Fondations  
(hors Institut de France)

## TYPLOGIE DES FONDATIONS

- 29 Fondations abritantes
- 541 Fondations RUP
- 799 Fondations “sous égide”
- 177 Fondations entreprise
- Nouveaux acteurs !

## LES FONDATIONS EN FRANCE

- 9,4 milliards € d’actifs
- 55000 salariés
- Santé, action sociale

- 340 millions de dons

## CAPITAL DES FONDATIONS EN 2007

## DONS EFFECTUES PAR LES FONDATIONS EN 2007

Source : Fondation De France : Etude 2007

## Dix principales fondation US/ actif en 2006

1.	Bill & Melinda Gates	33 milliards (+ 31 de W Buffet)
2.	Ford	12,3
3.	JG Getty Trust	10,1
4.	Robert Wood Johnson	10
5.	Hewlett	8,5
6.	Kellog	8,4
7.	Lilly Endowment	7,6
8.	D&L Packard	6,3
9.	Mac Arthur	6,2
10.	Mellon	6,1

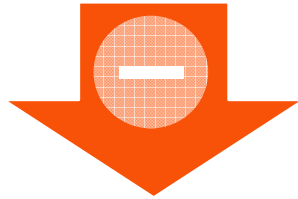
Source : Foundation Center, NY, déc. 2008

## De nombreux acteurs de l'intelligence philanthropique

- Foundation center (600 fondations membres)
- Rockefeller Philanthropy advisers (160 clients - 40 consultants)
- Center for effective philanthropy
- Center for venture philanthropy
- REDF
- Les grands cabinets de conseil conduisent régulièrement des missions pour des « non-profit »
- 10 000 conseillers employés par les fondations

## Quel impact de la crise financière ?

### Crise financière



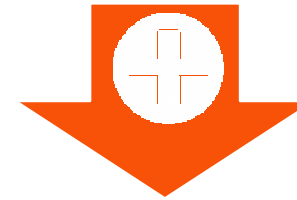
- 30 à 40% des actifs pour certains

Victimes de Madoff

Anticipation de baisse des dons en 2009 et 2010 (mais opinions contradictoires)



Anticipation de mouvements de regroupements ou de disparition de certains acteurs



Opportunité de repenser la manière dont fonctionnent la philanthropie et le monde associatif

...

2 innovations rapprochant philanthropie et investissement à l'honneur dans un contexte de crise

**Mission Investing**

**Venture Philanthropy**

# La venture philanthropy

**Elodie Asselin-Gressier**

**Estelle Lauvergne**

## Définition de la Venture Philanthropy

### Philanthropie / Risque

Diffuser dans la philanthropie les pratiques du business et en particulier du capital risque



Revoir les pratiques philanthropiques sous l'angle de la performance

## Contexte d'apparition de la Venture Philanthropy

- Phénomène générationnel, avec :
  - De nouveaux philanthropes
  - De nouveaux thèmes d'intervention : environnement, entrepreneuriat social, changement social
  - De nouvelles méthodes
- Critique en filigrane des grandes fondations créées par les « philanthropes industriels » du XXème qui se sont données des obligations de moyens et non de résultats

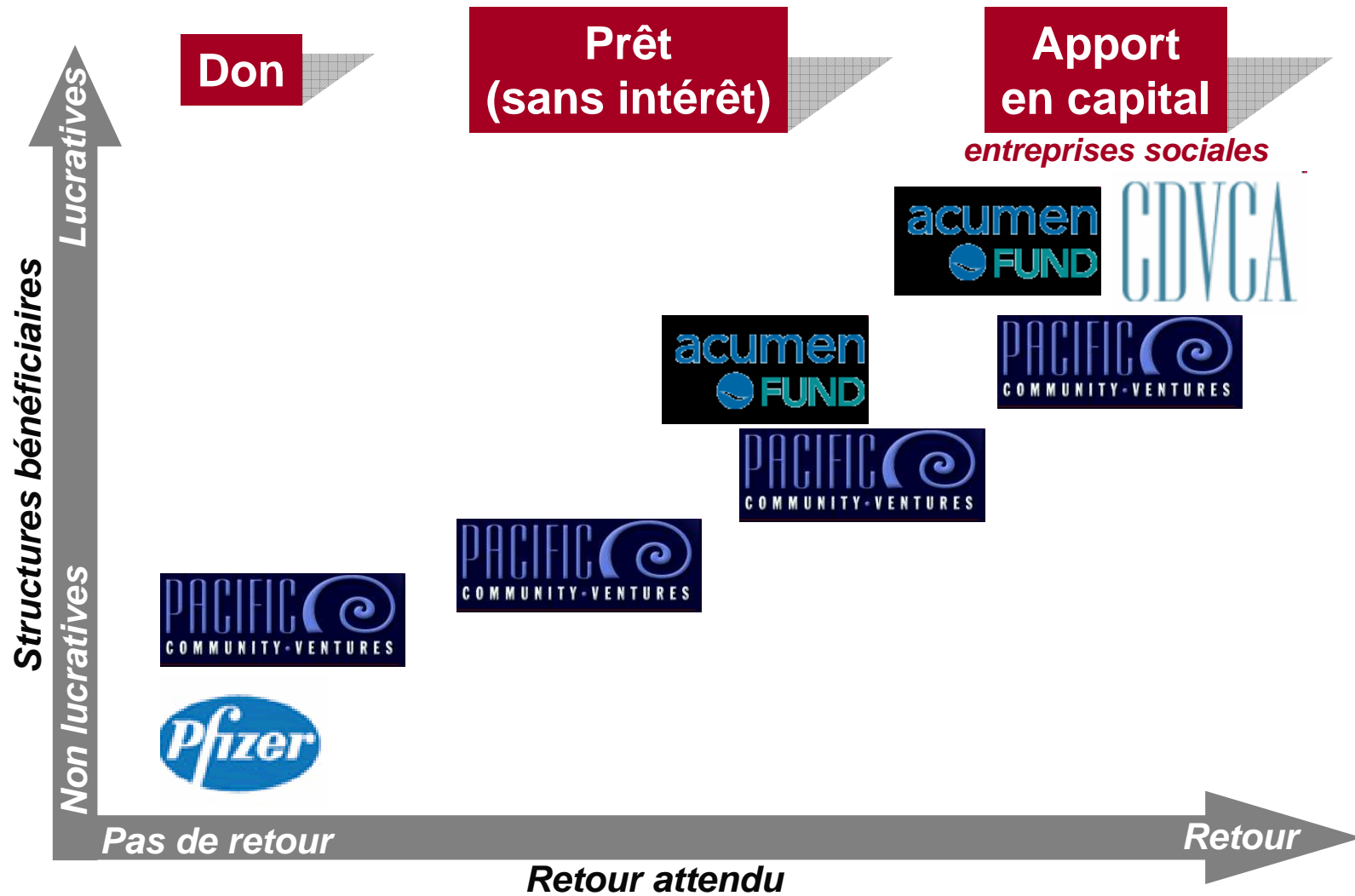
## Questions que se pose le venture philanthrope

- Quelle valeur ajoutée puis-je apporter à la société compte tenu de mon expertise ?
- Que peut m'apporter l'investissement philanthropique ?

Et éventuellement :

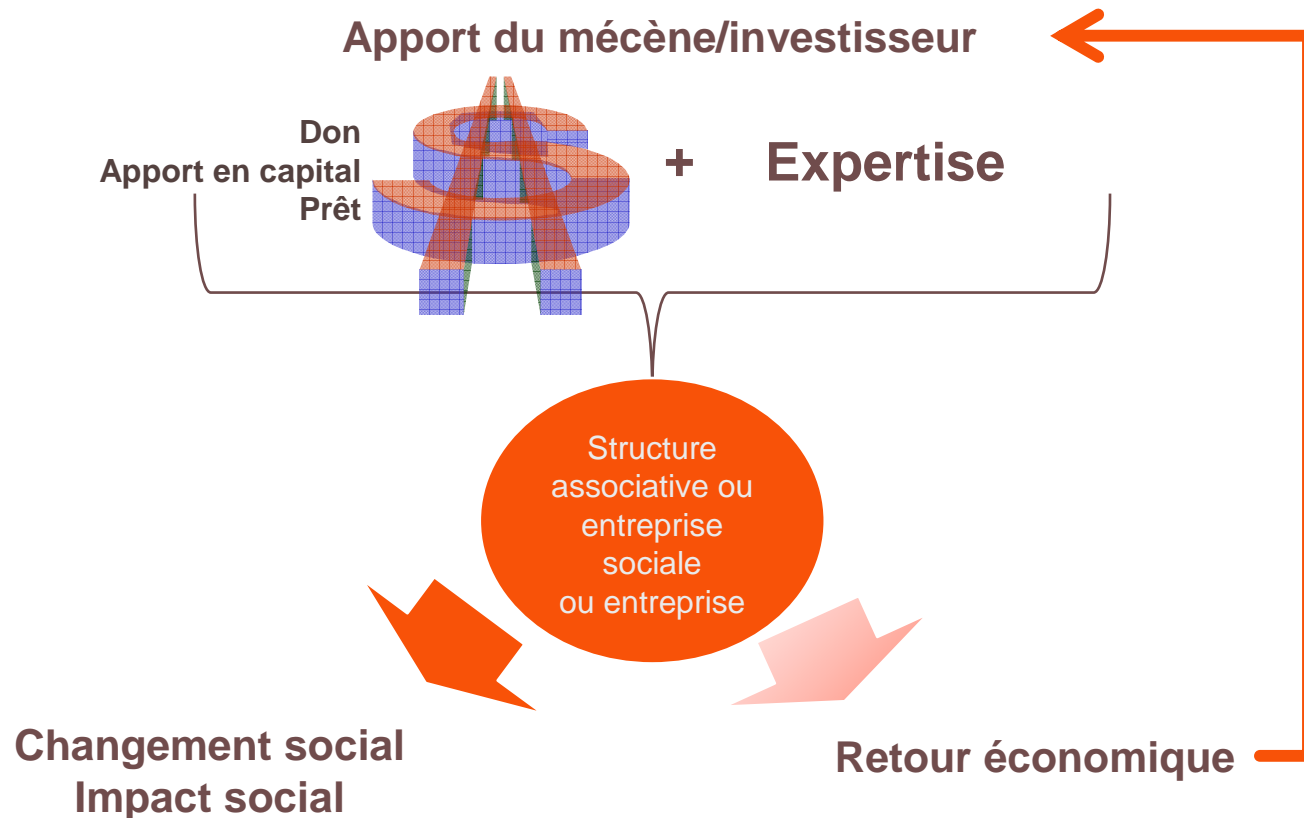
- Quels sont les champs non préemptés par d'autres (les concurrents notamment) ?

## Les types de soutien du venture philanthrope



# Le principe clé de la Venture Philanthropy

Chaque somme est « investie » pour produire du changement social.



La réussite se juge au regard du changement social opéré.

# Les 3 piliers de la Venture Philanthropy

## «TRIPLE BOTTOM LINE»

performance sociale, économique voire environnementale,  
mesurée par des indicateurs

**Sélection  
des acteurs  
et projets**

Exigence forte

- ✓ sélection sévère  
via **due diligence**
- ✓ **leadership**  
dimension humaniste
- ✓ potentiel  
d'**extension**  
ou de **réplicabilité**

Démarche  
Partenariale

- ✓ **cash + expertise**
- ✓ **implication** dans  
la gouvernance  
si besoin
- ✓ accompagnement  
dans la **durée**

Stratégie  
de sortie  
déterminée  
dès l'origine

d'où un objectif de  
renforcement des  
capacités de  
la structure :  
'**capacity building**'

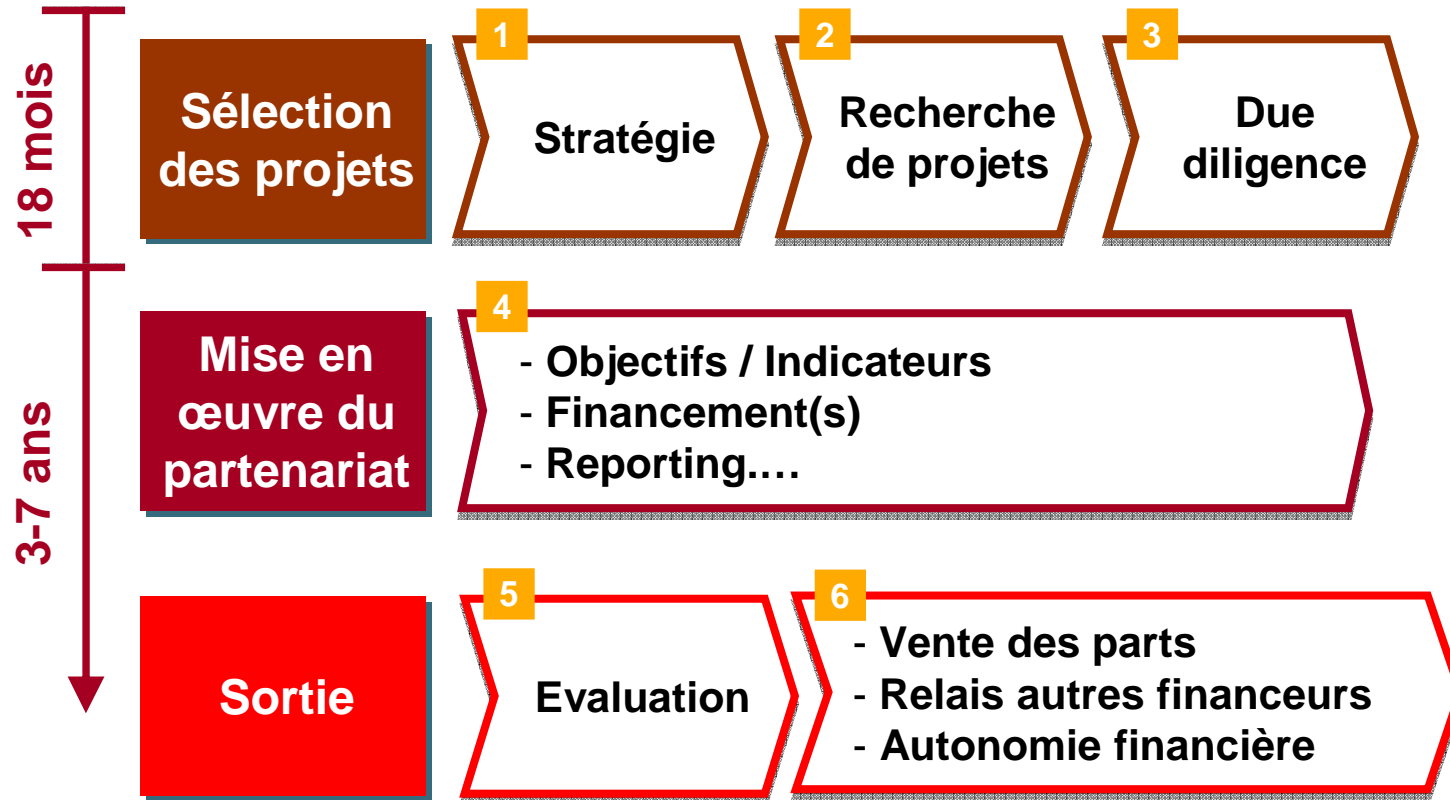
METHODOLOGIE ADAPTEE

- Préaléposé : le changement social est mesurable
  - Définition d'objectifs & d'indicateurs

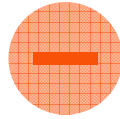


- Quanti : nombre d'emplois, pourcentage encore en emploi après 2 ans, montant des salaires, taux de récidence...
- Quali : sortie de la situation de pauvreté ?
- ➔ Outils
- ➔ Lobbying

## Les étapes du financement en mode VP



# Limites et points forts de la VP



- Pas de modèle pur
- 5% de la philanthropie totale
- Démarche consommatrice de temps
- Portefeuille de projets limité
- Certains champs d'actions peu compatibles (culture, recherche médicale...)
- La « danse de la tromperie »



- Accélérateur de changement et d'innovation sociale
- Cycle d'apprentissage des financeurs accéléré
- Optimisation des sommes « investies »
- Plus grande pérennité des structures financées
- Possibilité de se fixer des objectifs et de mesurer
- Une relation saine entre les financeurs & porteurs de projets

# Leçons et propositions

**Julien Adda**

**Pierre Bollinger**

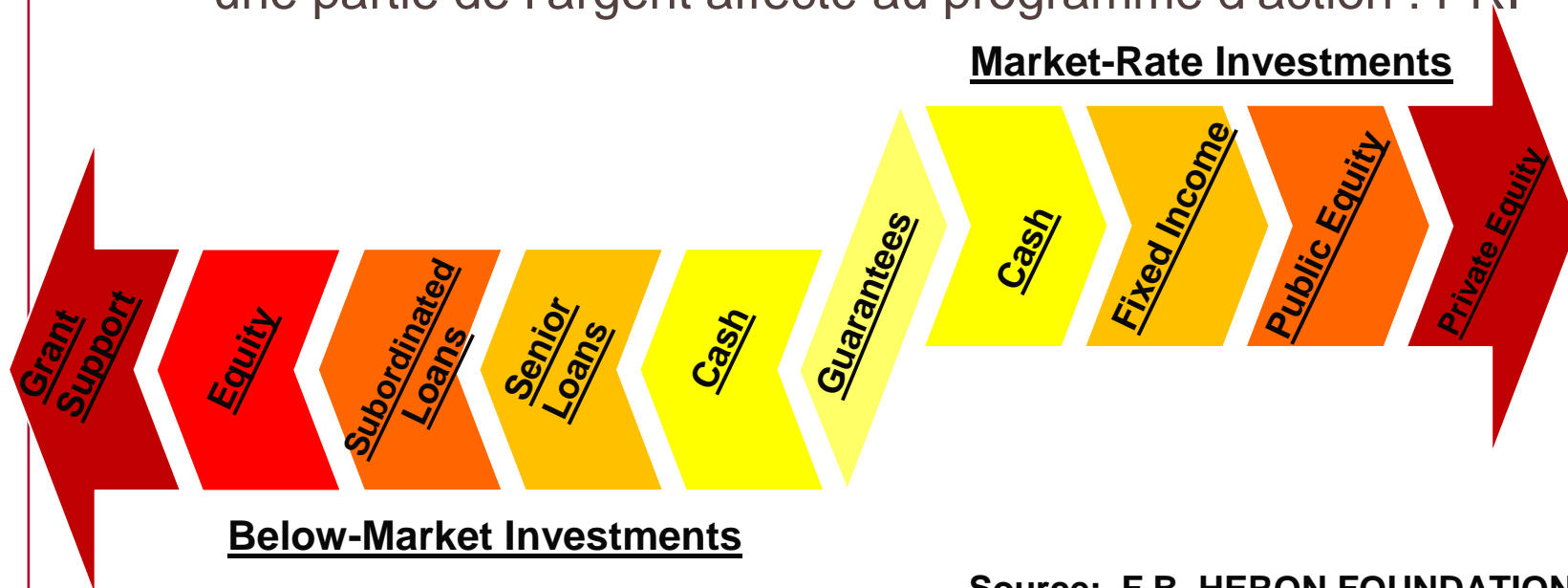
**Jean-Marie Destrée**

**Kent Hudson**

**Hugues Sibille**

## Mission investing : des frontières plus poreuses entre investissement et don, capital et programme

- Capital (dotation) immobilisé des fondations : \$670 milliards, Fonds distribués via leurs programmes : \$43 milliards
- Utiliser les fonds immobilisés dans la dotation pour prolonger les actions de la fondation : MRI
- Investir avec un retour économique en dessous du marché une partie de l'argent affecté au programme d'action : PRI



Source: F.B. HERON FOUNDATION

## Mission investing : 3 motivations possibles

- Reconstituer des fonds pour d'autres actions (**Prêts, garanties bancaires,..**)
- Avoir un impact social que le don ne permet pas. (**Développement économique, logement, éducation, environnement,...**)
- Cohérence avec les missions et les valeurs

## Mission investing : 3 approches possibles,

- « Screening » : approche de type « ISR »
- « Share holder advocacy »
- « Proactive mission investing »

**EN PERIODE DE CRISE, REDEMARRER LE CREDIT AUX QUARTIERS, GARANTIR LA TRANSPARENCE BANCAIRE & MOBILISER LES FONDATIONS**

- **S'ASSURER D'UN FLUX DE CREDITS RESPONSABLES DANS TOUS LES QUARTIERS; Y LIMITER LA FUITE DE L'EPARGNE**
- **GARANTIR LA TRANSPARENCE BANCAIRE POUR MOBILISER LES HIERARCHIES DES BANQUES**
- **INSTRUMENTER UN CONTRÔLE BANCAIRE « BOTTOM UP » RELAYEE PAR LES MAIRES ET LES ASSOCIATIONS**
- **GENERER UN IMPORTANT OFFRE DE CREDIT RESPONSABLE**
- **ENCOURAGER LES PARTENARIATS BANQUE / ASSOCIATION ET FINANCER L'ACCOMPAGNEMENT**

### **S'ASSURER QUE CHAQUE BANQUE SERT LES BESOINS DE CHAQUE QUARTIER DE MANIERE RESPONSABLE**

- **NOTATION ANNUELLE DES BANQUES SUR LES STATISTIQUES DETAILLEES DE PRODUCTION PAR QUARTIER (HMDA)**
- **LA PUBLICATION DU BILAN STATISTIQUE ET DE LA NOTATION**
  - ⇒ 3 notes : crédit, investissements « *Community development* » & service
  - ⇒ Les instances de contrôle consultent les associations lors de la notation
- **LES SANCTIONS RAREMENT IMPOSEES**
  - ⇒ Arrêt temporaire des opérations de fusion / de re-capitalisation
  - ⇒ Une amende financière (obligation de réparer le dommage)
  - ⇒ Perte de l'assurance FDIC et de l'accès au guichet de la FED

## LA LOI CRA : Résultats économiques

en dollars US 1996 - 2007

- **500+ « Accords CRA »** : engagements multi annuels dans le cadre des fusions
  - **\$4,5 Mille milliards**
- **Crédit : \$ 857 Milliards**
  - 12,4 millions de crédits aux TPME
  - 342 000 crédits immobiliers (pas de subprime)
- **Investissements et participations**
  - **\$33 Milliards** (venture philanthropie entre autres)
- **Services**
  - **\$16 Milliards** (appui d'accompagnement entre autres)

Source : NCRC, KHNET

## LES RESEAUX D'ASSOCIATIONS ET DE FOUNDATIONS SOUTENUS PAR LA CRA

### **PAY OR PLAY**

**AU LIEU DE PRETER, UNE BANQUE PEUT SOUTENIR LES  
ENTREPRISES SOCIALES ET LES FONDATIONS DU  
« COMMUNITY DEVELOPMENT »**

- **1000+ DE BANQUES SOCIALES DANS LES QUARTIERS  
ET LES ZONES RURALES** dont 803 CDFI & 300+ *Credit Unions*
- **DE MILLIERSE D'ASSOCIATIONS DE QUARTIER A VOCATION  
D'ECONOMIE SOCIALE**
- **90+ FONDS D'INVESTISSEMENT de la venture philanthropy**
- **20 000+ SALARIES**