
Table des matières

Préface	5
Introduction	7
Chapitre 1	
La finance solidaire dans le système bancaire et financier : un acteur particulier	11
LES MUTATIONS DU SYSTÈME BANCAIRE ET FINANCIER.....	11
Une évolution institutionnelle en faveur d'un modèle unique d'intermédiaire financier	12
Une évolution des activités et de la gestion du risque.....	13
LA FINANCE SOLIDAIRE COMME FORME D'INTERMÉDIATION SOCIO-FINANCIÈRE SPÉCIFIQUE.....	14
Des finances solidaires à la finance solidaire.....	15
La finance solidaire : un système de relations sociales de financement	16
<i>La spécificité de l'intermédiation financière</i>	16
<i>Lien social et relations financières</i>	17
<i>Différentes formes de solidarité financière</i>	18
LA FINANCE SOLIDAIRE : UNE RÉALITÉ INTERNATIONALE DANS LES FINANCEMENTS NON-CONVENTIONNELS.....	21
Frontières conceptuelles	21
Une banque pour les pauvres : la Grameen Bank	23
L'auto-organisation des personnes : les tontines et les « self-help groups »	24
Les coopératives d'épargne et de crédit	25
CONCLUSION	26

Chapitre 2

Panorama de la finance solidaire aujourd'hui	27
LA FINANCE SOLIDAIRE CONTEMPORAINE :	
DES FORMES ORGANISATIONNELLES ET DES ACTIVITÉS VARIÉES	28
Caractériser la finance solidaire par des attributs spécifiques	28
Des formes organisationnelles variées :	
du circuit court à la réintermédiation	30
<i>Les clubs d'investisseurs solidaires : une relation directe</i>	
<i>entre les épargnants et les emprunteurs</i>	<i>30</i>
<i>Les sociétés financières solidaires : une organisation financière,</i>	
<i>des épargnants et des emprunteurs</i>	<i>31</i>
<i>Les structures associatives de microcrédit</i>	<i>34</i>
<i>Les sociétés de garantie solidaire</i>	<i>34</i>
<i>De la logique de prêt à la logique d'épargne</i>	<i>35</i>
COMPARAISON DES FORMES ORGANISATIONNELLES	
DE LA FINANCE SOLIDAIRE	38
Des principes organisationnels communs	38
Une comparaison en termes de modèle économique	
et de gouvernance	39
LES DIFFÉRENTES LOGIQUES D'ACTION	
DANS LA FINANCE SOLIDAIRE	40
Une finance à parties prenantes	41
<i>Des nouveaux comportements d'épargne alliant rémunération</i>	
<i>et aspirations sociétales</i>	<i>41</i>
<i>Les formes de partenariats entre la finance solidaire et les banques</i>	<i>42</i>
<i>Le soutien des collectivités territoriales et de l'acteur public</i>	<i>45</i>
Entre tensions et compromis dans la finance solidaire	45
<i>Les tensions dans la finance solidaire</i>	<i>48</i>
<i>Des objets de compromis révélés dans le discours des organisations</i>	
<i>de finance solidaire</i>	<i>49</i>
CONCLUSION	52

Chapitre 3	
Les leviers du financement de l'économie	
par la finance solidaire	53
LES EMPRUNTEURS DE LA FINANCE SOLIDAIRE	
AUX CROISEMENTS DE PLUSIEURS SOURCES DE FRAGILITÉ.....	54
Des emprunteurs aux ressources limitées, engagés	
dans une démarche d'intégration et de reconnaissance sociale	55
Les activités en phase de création.....	58
Des secteurs d'activités et des formes organisationnelles	
peu capitalistiques	59
LE FINANCEMENT DES ACTIVITÉS PRODUCTIVES :	
ENTRE CONTRAINTES ET DÉPASSEMENT	60
L'importance de la qualité de la relation entre l'emprunteur	
et le prêteur	60
<i>Une analyse en termes d'asymétrie d'information</i>	<i>61</i>
<i>La réduction des asymétries d'information par le prêt collectif</i>	
<i>ou la caution solidaire.....</i>	<i>62</i>
<i>Une approche par les asymétries d'anticipation</i>	<i>63</i>
La finance solidaire: coproduction du service	
par un système de relations.....	65
<i>Une relation d'accompagnement pour construire</i>	
<i>l'expertise et les anticipations</i>	<i>65</i>
<i>Une relation de socialisation pour créer la confiance.....</i>	<i>66</i>
LA FINANCE SOLIDAIRE: DES MÉCANISMES CONVENTIONNELS	
DE RÉDUCTION DES RISQUES.....	68
La spécificité des financements solidaires	
à la source de coûts supplémentaires.....	68
La diversité des ressources marchandes,	
non-marchandes et non-monétaires	69
Limiter le coût du financement solidaire pour l'emprunteur.....	71
Des mécanismes de garantie collective.....	73
CONCLUSION	74

Chapitre 4	
Performances et efficience de la finance solidaire.....	75
DE LA PERFORMANCE À L'ANALYSE D'IMPACTS	
DANS LA FINANCE SOLIDAIRE	76
De la performance socio-économique de la finance solidaire à l'empowerment des populations	77
Impacts sur les revenus et les activités productrices des clients et de leurs familles	81
Première exploration des effets socio-économiques dans le cas français	83
LA PLACE DE LA FINANCE SOLIDAIRE DANS LE SYSTÈME FINANCIER : CONCURRENCE OU COMPLÉMENTARITÉ?.....	86
La structure non-concurrentielle du marché de la finance solidaire	86
<i>La personnalisation et la différenciation des relations de financement solidaire à l'origine d'un marché de clientèle.....</i>	87
<i>Présence de barrières endogènes et informationnelles à l'entrée.....</i>	88
<i>Segmentation et concentration du marché de la finance solidaire....</i>	89
La clientèle captive et le pouvoir de marché de la finance solidaire	90
Les leviers de la finance solidaire face aux risques de captation de richesses.....	91
<i>Une offre de services financiers solidaire incomplète par rapport à l'ensemble des besoins.....</i>	91
<i>La mobilisation de financements complémentaires et l'insertion bancaire.....</i>	92
CONCLUSION	93
Conclusion générale	95
Bibliographie	99