

# **Financement du changement social**

## **L'essentiel sur l'avenir du financement social**

**2015**

Préparé par : Foresight Gist

Préparé pour la Division de la recherche et la statistique, Ministère de la Justice

Rédigé par Mark Niles

Les opinions exprimées dans le présent rapport sont celles de l'auteur et ne représentent pas nécessairement celles du ministère de la Justice du Canada.

Le contenu de cette publication ou de ce produit peut être reproduit en tout ou en partie, par quelque moyen que ce soit, sous réserve que la reproduction soit effectuée uniquement à des fins personnelles ou publiques, mais non à des fins commerciales, et cela sans frais ni autre permission, à moins d'avis contraire.

On demande seulement :

de faire preuve de diligence raisonnable en assurant l'exactitude du matériel reproduit;

d'indiquer le titre complet du matériel reproduit et le nom de l'organisation qui en est l'auteur;

d'indiquer que la reproduction est une copie d'un document officiel publié par le gouvernement du Canada et que la reproduction n'a pas été faite en association avec le gouvernement du Canada ni avec l'appui de celui-ci.

La reproduction et la distribution à des fins commerciales est interdite, sauf avec la permission écrite du ministère de la Justice du Canada. Pour de plus amples renseignements, veuillez communiquer avec le ministère de la Justice du Canada à l'adresse [www.justice.gc.ca](http://www.justice.gc.ca).

© Sa Majesté la Reine du chef du Canada  
représentée par le ministre de la Justice et procureur général du Canada, 2019

ISBN 978-0-660-30118-1

N° de cat. J4-88/2019F-PDF

## En quoi consiste un rapport sur l'essentiel?

Les rapports sur l'essentiel fournissent un aperçu de l'état actuel et futur de chaque sujet et sont destinés à aider les lecteurs à évaluer rapidement et facilement l'avenir d'une question. Chaque rapport sur l'essentiel de 5 à 10 pages comprend une présentation du sujet, une revue de la littérature utilisant nos prévisions extraites automatiquement et notre propre méthode d'analyse. Les rapports sur l'essentiel mettent rapidement et facilement tous les membres de l'équipe sur la même longueur d'onde de sorte que les réunions puissent se dérouler de manière plus efficace et plus approfondie. Les rapports sur l'essentiel deviennent alors un tremplin permettant aux organisations d'élaborer leurs propres analyses et stratégies.

## Introduction

Le financement social est une tendance émergente qui consiste à utiliser une série de nouvelles méthodes novatrices pour résoudre les problèmes sociaux tout en générant un rendement financier pour les investisseurs. Le financement social crée de nouveaux partenariats entre les intervenants du secteur privé et les organismes de services sociaux traditionnels.

Depuis longtemps, la création et l'exécution de programmes visant à résoudre les problèmes sociaux sont du ressort des institutions gouvernementales et des organismes sans but lucratif. Il existe des programmes pour réduire la pauvreté, fournir de l'aide financière, faciliter la réinsertion sociale des détenus, diminuer le nombre de grossesses chez les adolescentes, etc. Le succès de ces programmes varie considérablement, et ils peuvent être extrêmement coûteux à mettre en œuvre et à gérer.

De nos jours, les investisseurs, les entreprises et les entrepreneurs du secteur privé s'intéressent de plus en plus à la résolution des problèmes sociaux, ce qui amène dans l'arène des services sociaux un nouveau groupe d'intervenants ayant des méthodes de résolution de problèmes particulières et éprouvées. Ces intervenants cherchent de nouvelles façons novatrices de financer et de créer des changements sociaux positifs. Ils élaborent des outils axés sur le marché et bâtissent des partenariats avec les organismes de services sociaux et les organismes sans but lucratif traditionnels.

Ces entrepreneurs sociaux importent des pratiques du milieu des affaires et les appliquent aux problèmes sociaux urgents qui se posent dans le monde. Bien que ces entreprises cherchent surtout à exercer un impact social positif, elles visent tout de même à obtenir un rendement financier. Dans cet esprit, il est probable que les investisseurs vont mettre sur pied des programmes et s'associer à des organisations qui ont fait leurs preuves et qui ont une forte probabilité de succès. Cette stratégie pourrait transformer les programmes sociaux en rendant l'industrie plus responsable et plus mesurable.

Le financement social pourrait très bien être le futur mode de financement du changement social. Le présent rapport sur l'essentiel décrira le scénario de base du financement social et fera ressortir un certain nombre de préoccupations et de variables à surveiller.

- La finance sociale pourra tirer parti d'une nouvelle génération d'innovations sociales à fort impact. [The Social Purpose Capital Marketplace: An Opportunity for the Canadian Charitable Sector](#) (Le marché des capitaux à vocation sociale : une occasion pour le secteur canadien des organismes de bienfaisance)

- Des capitaux importants pourraient être disponibles pour financer l'innovation sociale compte tenu de l'afflux actuel et prévu de nouveaux donateurs fortunés et d'investisseurs socialement motivés.
- Il est fort probable qu'au cours des 40 prochaines années, la capacité d'innovation des sociétés et des gouvernements deviendra un facteur de différenciation du succès national au moins aussi important que la capacité d'innovation des économies. [Social Innovation: What it is, Why it Matters and How it Can Be Accelerated](#) (L'innovation sociale : qu'est-ce que c'est, pourquoi c'est important et comment la stimuler)
- La création d'incubateurs axés sur l'innovation sociale rassemblera l'expertise et les connaissances de différents secteurs et de différents pays européens et non européens. [Financing Social Impact Funding Social Innovation in Europe – Mapping the Way Forward](#) (Financer l'impact social : Financer l'innovation sociale en Europe – Établir la voie à suivre)
- L'innovation sociale est une occasion tant commerciale que sociétale.

### Types de financement social

Un certain nombre de modèles financiers tombent sous l'égide du financement social. Leur point commun : la volonté de réaliser un dividende social tout en générant un rendement économique.

FIGURE 1 LES INSTITUTIONS DONT LES OBJECTIFS SONT PRINCIPALEMENT SOCIAUX SE SITUENT À GAUCHE DE L'ÉCHELLE. LES INSTITUTIONS AYANT PRINCIPALEMENT DES OBJECTIFS FINANCIERS SE TROUVENT À DROITE. DES EXEMPLES DE FINANCEMENT SOCIAL SONT PRÉSENTÉS ENTRE LES DEUX.



EN	FR
Non-profit organization	Organisme sans but lucratif
Family Foundation	Fondation familiale
Social Sector Program	Programmes sociaux
Religious Institution	Institution religieuse
<b>SOCIAL</b>	<b>OBJECTIFS SOCIAUX</b>
Social Purpose Business	Entreprise à vocation sociale
Social Entrepreneur	Entrepreneur social
Social Impact Bonds	Obligations à impact social
Social Investments Funds	Fonds d'investissement social
<b>SOCIAL FINANCE</b>	<b>FINANCE SOCIALE</b>
For-profit Business	Entreprise à but lucratif
Stock Broker	Courtier
Corporate Bonds	Obligations de société
Commercial Bank	Banque commerciale
<b>FINANCIAL</b>	<b>OBJECTIFS FINANCIERS</b>

## Obligations à impact social

Les obligations à impact social (OIS) sont un sous-ensemble de la rémunération à la réussite – un modèle de financement novateur qui oriente les ressources gouvernementales vers des programmes sociaux qui s'avèrent efficaces pour fournir des résultats aux personnes qui en ont le plus besoin. Plus précisément, une OIS est une entente entre un organisme gouvernemental et une organisation externe, dont les modalités sont décrites dans un contrat de rémunération au rendement – un système de primes fondé sur des mesures du rendement au travail. Souvent, les termes « rémunération à la réussite », « rémunération au rendement » et « obligations à impact social » sont utilisés de façon interchangeable.

Un organisme gouvernemental énonce les grandes lignes de l'impact social qu'il désire produire, par exemple, diminuer le nombre de jeunes délinquants ou augmenter le nombre d'étudiants qui s'inscrivent à l'université. Ensuite, l'organisme externe (investisseur privé, entreprise, organisme philanthropique, etc.) accepte de fournir les fonds nécessaires pour produire cet impact.

Si l'impact est obtenu, l'organisme gouvernemental verse alors à l'organisation externe un montant prédéterminé, défini dans un contrat de rémunération au rendement. Dans le cas contraire, l'organisation externe ne reçoit aucun paiement.

Les OIS transfèrent le risque financier entourant l'exécution d'un programme du gouvernement vers des bailleurs de fonds externes. Même si le gouvernement accepte de payer sous réserve de l'obtention d'un certain résultat, les OIS sont conçues de façon à lui permettre d'économiser de l'argent, car il ne financera que les programmes qui connaissent du succès. De plus, la philosophie qui sous-tend les OIS préconise de mettre l'accent sur les programmes fondés sur des données probantes qui ont de grandes chances de réussir et d'évoluer.

En 2010, l'une des premières OIS a été émise au Royaume-Uni. Le programme visait à réduire les taux de récidive des détenus condamnés à des peines de courte durée. En 2012, une première OIS a été émise aux États-Unis et avait comme objectif d'offrir des services de réadaptation aux jeunes incarcérés à Rikers Island. ([Social Impact Bonds Gain Momentum in the Criminal Justice Field](#) [Les obligations à impact social gagnent du terrain dans le domaine de la justice pénale])

- On pourrait assister à une explosion du nombre de transactions de type « rémunération à la réussite » enregistrées aux États-Unis. [Winning Social Innovation Fund Applications Suggest Substantial Growth Ahead for Pay-for-Success Funding](#) (Les demandes retenues dans le cadre du Fonds d'innovation sociale donnent à penser que le financement de type « rémunération à la réussite » croîtra fortement)
- L'impact social confirmé servira de base pour le calcul des paiements selon les résultats qui seront versés aux investisseurs. [Foundations for Social Impact Bonds: How and Why Philanthropy Is Catalyzing the Development of a New Market](#) (Les fondements des obligations à impact social : comment et pourquoi la philanthropie dynamise le développement d'un nouveau marché)
- Les données sur le rendement et le risque des OIS ne sont pas encore disponibles en vue d'attirer à grande échelle les investisseurs d'impact traditionnels. [Foundations for Social Impact Bonds: How and Why Philanthropy Is Catalyzing the Development of a New Market](#) (Les fondements des obligations à impact social : comment et pourquoi la philanthropie dynamise le développement d'un nouveau marché)

- Les fondations pourraient payer pour obtenir des résultats là où les gouvernements hésitent à participer. [Foundations for Social Impact Bonds: How and Why Philanthropy Is Catalyzing the Development of a New Market](#) (Les fondements des obligations à impact social : comment et pourquoi la philanthropie dynamise le développement d'un nouveau marché)
- Les obligations à impact sur le développement représentent un moyen pour les organismes donateurs et les gouvernements partenaires d'innover davantage et de transférer les risques entourant la production de résultats positifs pour les investisseurs. [Investing in Social Outcomes: Development Impact Bonds](#) (Investir dans les résultats sociaux : les obligations à impact sur le développement)

### Fonds d'investissement social

Les fonds d'investissement social (FIS) utilisent les sommes recueillies auprès d'une grande variété d'investisseurs afin d'offrir des prêts, des hypothèques, des marges de crédit et des fonds de roulement à des organismes sans but lucratif. Les investisseurs sont ensuite remboursés, avec intérêts, sur une période déterminée.

RSF Social Finance, qui a son siège social en Californie, est un exemple d'organisation qui offre des OIS. Depuis 1984, cette organisation a sollicité des fonds auprès d'investisseurs et a accordé plus de 275 millions de dollars en prêts à des entreprises sociales. RSF rembourse le montant intégral des fonds empruntés à ses investisseurs, à des taux comparables à ceux des certificats de dépôt bancaires traditionnels ([RSF Social Finance: About: Our Story](#) [RSF Social Finance : Notre histoire]). Les fonds prêtés à des organismes sans but lucratif par le truchement des OIS sont assortis de conditions plus souples et plus indulgentes que celles offertes par les prêteurs traditionnels comme les banques. Cette caractéristique est importante, car il peut être difficile, pour les organismes sans but lucratif, de trouver du financement fiable.

- Social Finance a utilisé des fonds privés pour offrir du financement pluriannuel à deux organismes sans but lucratif ayant fait leurs preuves en matière de réduction de la récidive et travaillera en étroite collaboration avec eux afin d'élaborer et d'adapter leurs modèles novateurs pour tenter d'atteindre les objectifs de résultats sociaux. [Mobilizing Private Capital for Public Good](#) (Mobiliser des capitaux privés pour le bien public)
- L'aide en espèces versée aux entreprises à vocation sociale sera partiellement structurée sous forme de prêts sans intérêt, remboursables à partir des fonds recueillis auprès des investisseurs. [Breaking the Binary: Policy Guide to Scaling Social Innovation](#) (Se détacher du binaire : Guide stratégique de l'élargissement de l'innovation sociale)
- Dans le cas des fonds d'investissement social, la question des risques pourrait être élargie pour englober les risques non financiers liés aux objectifs d'investissement. [The Social Business Initiative: Promoting Social Investment Funds](#) (L'initiative des entreprises sociales : Promouvoir les fonds d'investissement social)
- Les fonds à vocation mixte connaîtront une croissance continue, et le temps est venu d'en faire un examen plus approfondi. [Market for Social Impact Investing by Private Equity Funds Stands at \\$4 Billion in the United States](#) (Le marché de l'investissement à impact social par les fonds de capital-investissement s'élève à 4 G\$ aux États-Unis)
- Les fonds sociaux pourraient stimuler la création de nouvelles entreprises qui utilisent des matières premières disponibles localement et créent des emplois pour la population locale.

[Social Funds and Reaching the Poor Experiences and Future Directions](#) (Les fonds sociaux et la prise de contact avec les pauvres : expériences et orientations futures)

### Entrepreneuriat social et entreprises à vocation sociale

Bien qu'il n'existe pas de définition officielle, nombreux sont ceux qui décriraient l'entrepreneur social comme quelqu'un qui utilise un ensemble de compétences entrepreneuriales afin d'atteindre des objectifs sociaux. Certains entrepreneurs sociaux exploitent des entreprises à but lucratif qui, en plus de générer un rendement financier, visent à obtenir des résultats sociaux positifs.

Blake Mycoskie, le fondateur de Toms Shoes, une entreprise à but lucratif qui utilise ses revenus pour procurer des chaussures, des soins médicaux, de l'eau potable et d'autres services aux plus démunis dans le monde, est un exemple bien connu de ce type d'entrepreneur.

En 2012, l'État de Washington a créé une nouvelle classification des entreprises appelée « Social Purpose Corporation », qui permet aux entreprises à vocation sociale d'inclure officiellement des buts et des considérations d'ordre social dans leurs statuts constitutifs ([Social Purpose Corporations One Year Later](#) [Les entreprises à vocation sociale un an plus tard]). Cette mesure pourrait annoncer une acceptation plus large de l'entrepreneuriat social et mener à la création de classifications d'entreprises similaires dans d'autres États et pays.

- Des entreprises offrent à certains de leurs employés prometteurs la possibilité de prendre plusieurs mois de congé afin de travailler avec des entreprises sociales et des organismes de développement. [Investing in Social Innovation: Harnessing the Potential of Partnership between Corporations and Social Entrepreneurs](#) (Investir dans l'innovation sociale : Exploiter le potentiel des partenariats entre les entreprises et les entrepreneurs sociaux)
- On assistera à une convergence du développement durable et de la gouvernance d'entreprise. [Sustainability, Environmental Pragmatism and the Triple Bottom Line: Good Question, Wrong Answer?](#) (Durabilité, pragmatisme environnemental et le triple résultat : Bonne question, mauvaise réponse?)
- Les entrepreneurs sociaux seront l'une des plus importantes sources d'innovation. [The Rise of the Social Entrepreneur](#) (La montée des entrepreneurs sociaux)
- Les entrepreneurs sociaux joueront un rôle essentiel et seront à l'origine de la vague d'innovation sociale dont la Grande-Bretagne a besoin pour relever les nouveaux défis auxquels l'État providence est confronté. [The Rise of the Social Entrepreneur](#) (La montée des entrepreneurs sociaux)
- Selon les conclusions de l'analyse de rentabilisation, les entreprises qui se livrent à des activités de RSE seront récompensées par le marché en termes économiques et financiers. [The Business Case for Corporate Social Responsibility: A Review of Concepts, Research, and Practice](#) (L'analyse de rentabilisation de la responsabilité sociale des entreprises : Examen des concepts, de la recherche et de pratiques)

### Moteurs

Une combinaison de facteurs stimulent et influencent le développement de la finance sociale.

### Ressources gouvernementales limitées

Au lendemain de la crise financière mondiale de 2007-2008, de nombreux pays ont coupé dans le financement à tous les niveaux. Ainsi, moins de ressources ont été dégagées en vue de financer les services sociaux. L'utilisation de fonds privés par le truchement du financement social pourrait être un élément clé pour combler les déficits de financement d'importants programmes sociaux.

- On prévoit que la croissance du PIB en Asie de l'Est et dans le Pacifique se redressera lentement, car la reprise mondiale tarde à s'opérer. [East Asia and Pacific Update](#) (Le point sur l'Asie de l'Est et le Pacifique)
- Une « décennie perdue » pour l'économie mondiale pourrait mettre en péril les gains réalisés au chapitre du développement au cours des dernières années. [On the brink: Fiscal Austerity Threatens a Global Recession](#) (Au bord du gouffre : L'austérité financière risque de causer une récession mondiale)
- Les économies locales de l'Amérique et de l'Europe devront s'adapter à la venue de nouveaux partenaires financiers et rivaliser efficacement avec des partenaires établis, qui peuvent avoir un plus vaste choix et moins de capitaux à investir, afin d'attirer des investissements. [Recession, Recovery and Reinvestment : The Role of Local Economic Leadership in a Global Crisis](#) (Récession, reprise et réinvestissement : Le rôle du leadership économique local lors d'une crise mondiale)
- Il faudra longtemps pour se remettre d'une récession de bilan dans une démocratie. [The World in Balance Sheet Recession: Causes, Cure, and Politics](#) (Le monde en récession de bilan : Causes, remèdes et politique)

### Demande croissante de services sociaux

Selon le Bureau of Labor Statistics des États-Unis, l'augmentation de la demande de soins de santé et de services sociaux fera grimper l'emploi des travailleurs sociaux de 19 % d'ici 2022 ([Bureau of Labor Statistics: Occupational Handbook Outlook: Social Workers](#) [Bureau of Labor Statistics : Perspectives du manuel des professions : Travailleurs sociaux]). En Amérique latine, une faible croissance économique stimule la demande de services sociaux, comme une meilleure éducation et des transports publics moins chers ([Slow Latin America Growth Won't Meet Social Demand, IDB Says](#) [Selon IDB, la lente croissance de l'Amérique latine ne répondra pas à la demande sociale]). En Asie, à mesure que les citoyens s'enrichissent, ils réclament davantage de programmes sociaux, des prestations de chômage jusqu'aux pensions publiques ([Rethinking the welfare state: Asia's Next Revolution](#) [Repenser l'état de bien-être : La prochaine révolution en Asie]).

- Une personne sur trois dans le monde vivra dans un « bidonville » de migrants (quartier urbain à faible revenu). [Breaking the Binary: Policy Guide to Scaling Social Innovation](#) (Se détacher du binaire : Guide stratégique de l'élargissement de l'innovation sociale)
- Le vieillissement de la population européenne aura des conséquences directes sur la population active et les systèmes de protection sociale, les services de santé et les pensions en termes de demande et de dépenses. [Social Innovation: A Decade of Changes](#) (Innovation sociale : Une décennie de changements)
- Il faudra accroître les sommes investies dans la formation et l'accréditation des travailleurs, car la classe moyenne latino-américaine grandissante exercera de plus en plus de pression sur les systèmes de soins de santé dans la région. [Latin America: Rising Incomes, Rising](#)

[Demand for Health Care](#) (Amérique latine : Hausse des revenus, hausse de la demande de soins de santé)

- La génération de diplômés qui intègre le marché du travail durant la récession pourrait subir des pertes de revenus à vie. L'offre accrue de diplômés et la baisse du rendement peuvent aggraver la situation dans une certaine mesure pour certains diplômés. [Recession Britain Findings from economic and social research](#) (Récession en Grande-Bretagne : Conclusions de la recherche économique et sociale)
- Les lacunes en matière d'investissement urbain persistent et risquent de persister à moyen terme en raison du ralentissement économique mondial. [Recession, Recovery and Reinvestment : The Role of Local Economic Leadership in a Global Crisis](#) (Récession, reprise et réinvestissement : Le rôle du leadership économique local lors d'une crise mondiale)
- L'impact qu'aura la récession sur les enfants se fera sentir longtemps après que la récession elle-même sera déclarée terminée. [Children of the Recession The Impact of the Economic Crisis on Child Well-Being in Rich Countries](#) (Les enfants de la récession : Les effets de la crise économique sur le bien-être des enfants dans les pays riches)
- Dans un avenir prévisible, le chômage élevé et les restrictions budgétaires resteront la norme dans de nombreux pays. [Children of the Recession The Impact of the Economic Crisis on Child Well-Being in Rich Countries](#) (Les enfants de la récession : Les effets de la crise économique sur le bien-être des enfants dans les pays riches)
- Il y aura probablement augmentation du besoin et de la demande de services sociaux, comme les programmes de santé communautaire et les programmes d'allègement de l'impôt foncier pour les aînés. [Staying on Track: Sustaining Toronto's Momentum After the Global Recession](#) (Garder le cap : Maintenir l'élan de Toronto après la récession mondiale)

### **Mobilisation et sensibilisation accrues de la société**

De nos jours, les gens sont plus conscients que jamais des problèmes sociaux grâce à Internet et à d'autres technologies de communication. De plus, la génération du millénaire, soit les personnes nées entre 1980 et 2000 environ, accorde une grande valeur au fait de redonner à la communauté mondiale en travaillant pour des organisations socialement responsables, en faisant du bénévolat, en manifestant pour le changement, etc. Au cours de la dernière décennie, une série de manifestations, allant du mouvement des indignés jusqu'aux manifestations tenues plus récemment à Hong Kong, ont démontré que les gens, en particulier les jeunes, sont prêts à passer à l'action pour créer un changement social positif ([Young People and the Power of Protest](#) [Les jeunes et le pouvoir de la protestation]).

- Dans un contexte et une culture appropriés, qui auront été instaurés par les responsables, la durabilité passera de la théorie à l'action commune, et sera prise en charge par les employés et non dirigée d'en haut. [Corporate Social Responsibility and Sustainable Business](#) (Responsabilité sociale des entreprises et entreprises durables)
- Des capitaux importants pourraient être disponibles pour financer l'innovation sociale, compte tenu de l'afflux actuel et prévu de nouveaux donateurs fortunés et d'investisseurs socialement motivés. [The Social Purpose Capital Marketplace: An Opportunity for the Canadian Charitable Sector](#) (Le marché des capitaux à vocation sociale : une occasion pour le secteur canadien des organismes de bienfaisance)

- Les expériences menées dans le domaine de l'innovation sociale devraient apporter des solutions collectives aux besoins urgents (y compris les besoins politiques) grâce à de nouvelles utilisations de la connectivité par les TIC par et pour les citoyens intelligents. [Social Innovation: A Decade of Changes](#) (Innovation sociale : Une décennie de changements)
- Les gens disposeront de la technologie nécessaire pour communiquer n'importe quand et n'importe où. [Investing in Social Innovation: Harnessing the Potential of Partnership Between Corporations and Social Entrepreneurs](#) (Investir dans l'innovation sociale : Exploiter le potentiel des partenariats entre les entreprises et les entrepreneurs sociaux)
- On peut s'attendre à ce qu'un plus grand nombre d'investisseurs s'intéressent activement aux entreprises dans lesquelles ils investissent. [2012 Global Sustainable Investment Review](#) (Examen des investissements durables mondiaux 2012)

### Orientation sur les résultats

Comme l'indique un rapport publié en 2014 par le Beeck Center for Social Impact and Innovation, [TRADUCTION] « les gouvernements à tous les niveaux perçoivent de plus en plus le besoin urgent de définir les résultats souhaités et de payer pour les atteindre, et non seulement pour le travail effectué. Partout au pays et dans le monde entier, on commence maintenant à voir émerger des modèles efficaces de subventions et de contrats "axés sur les résultats", par rapport aux programmes gouvernementaux types, dont la surveillance porte principalement sur le respect des normes de conformité ([Funding For Results: A Review of Government Outcomes-Based Agreements](#) [Financer les résultats : Examen des ententes axées sur les résultats conclues par le gouvernement])

- Les premiers projets pilotes porteront vraisemblablement sur des pays ou des secteurs pour lesquels il existe déjà des données fiables. [Investing in Social Outcomes: Development Impact Bonds](#) (Investir dans les résultats sociaux : les obligations à impact sur le développement)
- En faisant cadrer le rendement financier des investisseurs avec l'atteinte de résultats sociaux, les investisseurs sont fortement incités à gérer leur risque d'investissement en instaurant discipline et rigueur à la gestion du rendement et à la mesure des résultats. [Investing in Social Outcomes: Development Impact Bonds](#) (Investir dans les résultats sociaux : les obligations à impact sur le développement)
- Les entreprises sans but lucratif et les entreprises sociales doivent mettre à niveau leur stratégie de reddition de comptes et de surveillance financière afin de générer le type de renseignements comparatifs que les investisseurs potentiels attendent des entreprises à but lucratif. [REDEFINING RETURNS: Social Finance Awareness and Opportunities in the Canadian Financial Sector](#) (REDÉFINIR LE RENDEMENT : Connaissance de la finance sociale et occasions dans le secteur financier canadien)
- La renégociation des résultats nécessite de nouveaux renseignements et éventuellement de nouvelles données ou techniques de mesure, et crée une occasion d'appliquer les leçons apprises. [Funding For Results: A Review of Government Outcomes-Based Agreements](#) (Financer les résultats : Examen des ententes axées sur les résultats conclues par le gouvernement)
- Une définition claire des objectifs stratégiques et des résultats sociaux désirés maximisera les chances de succès de tout accord. [Funding For Results: A Review of Government](#)

[Outcomes-Based Agreements](#) (Financer les résultats : Examen des ententes axées sur les résultats conclues par le gouvernement)

- Les investisseurs s’attendent à ce que les intermédiaires assurent une gestion continue du rendement et apportent des corrections en cours de route, au besoin. [Foundations for Social Impact Bonds: How and Why Philanthropy Is Catalyzing the Development of a New Market](#) (Les fondements des obligations à impact social : comment et pourquoi la philanthropie dynamise le développement d’un nouveau marché)
- En Europe, la mesure et la comparaison des impacts sociaux (les questions économiques, environnementales et sociales) deviendront un élément central de l’économie sociale d’ici 2020. [Social Innovation: A Decade of Changes](#) (Innovation sociale : Une décennie de changements)
- Les gestionnaires de la plupart des entreprises dans lesquelles les philanthropes ont investi devront prendre des décisions qui les forceront à faire des compromis entre le rendement financier et l’impact social. [Social Entrepreneurship: Shifting Power Dynamics](#) (L’entrepreneuriat social : L’évolution de la dynamique du pouvoir)

## L’avenir

Les moteurs décrits dans la section précédente influent fortement sur l’avenir du financement social. Si ces forces se manifestent de la manière la plus probable, la base de référence ou l’avenir attendu se dessine. Néanmoins, un certain nombre de variables pourraient orienter le développement du financement social dans différentes directions. La présente section décrit le scénario de base et décrit certaines des variables qui pourraient mener à d’autres scénarios.

### Scénario de base

Au cours des prochaines décennies, les pays et les régions de toutes formes et de toutes tailles demeureront très préoccupés par les problèmes sociaux. Tandis que la planète continue de se remettre de la récession mondiale, la nouvelle normalité pour les institutions gouvernementales sera de faire plus avec moins. Dans le monde industrialisé, l’accroissement des inégalités et le vieillissement de la population mettront à rude épreuve le secteur social, tant pour les jeunes que pour les personnes âgées. Dans les économies émergentes, les gens exigeront l’accès à des services sociaux autrefois jugés hors de portée. Dans les régions sous-développées, les épidémies, l’instabilité politique et les conditions de vie difficiles vont créer des problèmes humanitaires majeurs que le reste du monde ne pourra ignorer.

Tenus en permanence au fait des problèmes sociaux urgents du monde par la diffusion en temps réel d’un flux médiatique incessant, les gens de tous horizons, et surtout les jeunes, comprendront aisément que le système actuel de résolution des problèmes sociaux n’est pas suffisant. Cette prise de conscience aidera à créer une nouvelle race d’individus à vocation philanthropique, les pionniers du financement social, qui chercheront de nouvelles façons de régler les problèmes sociaux en utilisant les outils du milieu des affaires.

À la base, seul un petit nombre d’investisseurs, d’entrepreneurs et d’institutions gouvernementales se lanceront activement dans des projets de financement social. Nombreux sont les gouvernements qui émettront des obligations à impact social sans succès et les entreprises à vocation sociale qui échoueront. Cependant, en appliquant des techniques commerciales éprouvées et en utilisant les technologies et pratiques de collecte de données les plus récentes, les entreprises de financement

social deviendront de moins en moins risquées au cours des prochaines décennies. Lorsqu'il sera démontré qu'il est possible de créer des entités fiables et d'effectuer des investissements axés à la fois sur la création d'un changement social positif et sur la réalisation d'un profit, le financement social deviendra un courant dominant.

D'ici 2040, les organismes de services sociaux traditionnels partageront une part importante de leur fardeau avec les intervenants du domaine du financement social. Les individus qui cherchent à investir leurs économies envisageront des options comme les fonds d'investissement social en plus des options plus traditionnelles disponibles de nos jours. La génération du millénaire détiendra un grand pouvoir dans le milieu des affaires, et sa préférence pour les entreprises bienfaites aura remodelé plusieurs pratiques commerciales. Il y aura toujours des catastrophes humanitaires et des problèmes sociaux, mais le domaine autrefois émergent du financement social rendra ces questions plus faciles à gérer et, dans l'ensemble, créera un monde meilleur.

### Variables potentielles

Les indicateurs suivants illustrent les préoccupations ou les variables qui pourraient mener à des avers différents. Les organisations qui s'intéressent à l'avenir du financement social devraient surveiller les changements qui touchent ces domaines.

- Les entrepreneurs sociaux peuvent s'attacher émotionnellement à leur organisation et se concentrer plus sur la viabilité de celle-ci que sur la résolution des problèmes de la société. [A Positive Theory of Social Entrepreneurship](#) (Une théorie positive de l'entrepreneuriat social)
- Les philanthropes qui investissent dans les entreprises devront se demander comment leur appui peut avoir l'impact le plus bénéfique possible par rapport aux ressources utilisées. [Social Entrepreneurship: Shifting Power Dynamics](#) (L'entrepreneuriat social : L'évolution de la dynamique du pouvoir)
- Dans l'ensemble, les investisseurs potentiels sont peu sensibilisés aux possibilités d'investissement communautaire et les comprennent mal. [The Social Purpose Capital Marketplace: An Opportunity for the Canadian Charitable Sector](#) (Le marché des capitaux à vocation sociale : une occasion pour le secteur canadien des organismes de bienfaisance)
- L'utilisation d'OSBL pour exercer des activités d'entreprise sociale qui visent à générer des revenus autonomes est beaucoup plus risquée, car il ne peut être assuré que l'OSBL conservera son statut d'entreprise exonérée d'impôt. [Social Enterprise in Canada: Structural Options](#) (Les entreprises sociales au Canada : Options structurelles)
- Les investisseurs potentiels devront être assurés de l'engagement du gouvernement à l'égard du projet. [Social Impact Bonds: A Guide for State and Local Governments](#) (Obligations à impact social : Guide à l'intention des gouvernements d'État et des administrations locales)
- Les fournisseurs de services devront comprendre que seules des études de faisabilité approfondies, réfléchies et spécialisées permettront d'accéder au financement de type « rémunération à la réussite ». [Case Study: Preparing for a Pay for Success Opportunity](#) (Étude de cas : Se préparer à une occasion de « rémunération à la réussite »)
- Quiconque fait la promotion de l'innovation risque de bouleverser les puissants intérêts en place. [Social Innovation What it is, Why it Matters and How it Can Be Accelerated](#) (L'innovation sociale : qu'est-ce que c'est, pourquoi c'est important et comment la stimuler)

- Il faut un organisme gouvernemental responsable et enthousiaste, capable de gérer le projet, et une forte probabilité que la capacité des fournisseurs et l'intérêt des investisseurs soient suffisants. [Winning Social Innovation Fund Applications Suggest Substantial Growth Ahead for Pay-for-Success Funding](#) (Les demandes retenues dans le cadre du Fonds d'innovation sociale donnent à penser que le financement de type « rémunération à la réussite » croîtra fortement)
- Un accès responsable aux marchés de capitaux privés nécessitera une saine dynamique contractuelle ainsi que des politiques monétaires, fiscales et de taux de change crédibles. [Innovative Financing for Development](#) (Financement novateur du développement)
- Veiller à ce que les fonds d'investissement social soient offerts ou mis à la disposition des investisseurs particuliers pourrait être un élément essentiel pour garantir le succès d'une approche axée sur le commerce de détail. [The Social Business Initiative: Promoting Social Investment Funds](#) (L'initiative des entreprises sociales : Promouvoir les fonds d'investissement social)

### Questions

- Si les entreprises de financement social se concentrent principalement sur des projets ayant fait leurs preuves, est-ce que cela pourrait nuire à la mise en place de nouveaux programmes ou de nouvelles idées avant qu'ils ne puissent donner des résultats? Dans l'affirmative, cette situation pourrait décourager l'innovation et dissuader les investisseurs de résoudre certains problèmes sociaux.
- Bien que le financement social semble être une tendance stable qui suscite un intérêt croissant de la part de la communauté des affaires, qu'arriverait-il si cet intérêt se déplaçait soudainement ou disparaissait complètement? Les gouvernements et les organisations sans but lucratif engagés dans le financement social voudront développer des plans d'urgence pour faire face à cette possibilité.
- Certaines organisations pourraient-elles offrir au public des obligations à impact social trop risquées ou malhonnêtes? Si une organisation corrompue adopte cette pratique à grande échelle ou si cette pratique fait l'objet d'une couverture médiatique importante, elle pourrait gravement nuire au secteur du financement social. Pour éviter une telle situation, les intervenants voudront s'assurer qu'une réglementation suffisante et d'autres freins et contrepoids sont mis en place.
- Dans les pays où les gouvernements sont stables, les investisseurs auront plus ou moins l'assurance que tout accord de financement social conclu avec une entité gouvernementale sera relativement sûr. De nombreux endroits où les besoins de programmes sociaux sont les plus grands ne sont toutefois pas dotés de gouvernements et de régimes stables. Que peut-on faire pour s'assurer que les populations des régions les plus pauvres de la planète aient accès à du financement social?
- Comment la communauté du financement social contrôle-t-elle les entrepreneurs sociaux et les entreprises à vocation sociale bidon qui déploient des efforts marketing exagérés? Il y aura toujours des gens qui profiteront des mouvements populaires, mais les technologies modernes de communication confèrent une transparence qui peut aider à résoudre ce problème potentiel. De plus, si ces entreprises et ces entrepreneurs ne nuisent pas aux activités légitimes de financement social, il ne sera peut-être pas nécessaire de mettre en place des mesures de contrôle.

- En plus d'offrir aux individus un accès en temps réel aux événements qui se produisent partout sur la planète, les technologies modernes génèrent également une grande variété de divertissements et de moyens de se défouler. Que se passera-t-il si les générations futures s'intéressent davantage aux formes d'évasion qu'à l'interaction avec la communauté mondiale?