

opération Milliard

Enquête épargnants

22 janvier 2025



À propos de l'opération Milliard

Nous sommes une force civile d'action pour la transition juste. Nous avons pour objectif de réunir un milliard d'euros pour financer les organisations qui sont porteuses d'innovation sociale, écologique et démocratique sur tous les territoires.

L'opération Milliard mobilise le pouvoir citoyen pour créer les conditions d'accès de ces organisations à des moyens financiers suffisants, afin de prouver qu'une autre façon de faire l'économie est possible.

Créée en 2024, l'opération Milliard est une association de loi 1901 qui a pour objectifs de :

- 1) **Rassembler** toujours plus de militant.e.s et de dirigeant.e.s de la transition juste pour **construire collectivement de nouveaux modes de financement** et définir leurs thèses d'investissement et les modes opératoires ;
- 2) **Réunir** un milliard d'euros pour financer les organisations qui sont porteuses sur tous les territoires d'innovations sociales, démocratiques et écologiques et leur permettre d'étendre leurs actions ;
- 3) **Constituer** une force d'influence pour transformer durablement les pratiques de financement des institutions financières afin de les mettre au service de modèles économiques compatibles avec la résorption des crises écologiques et l'aspiration de chacun.e à vivre une vie digne et heureuse.

Enquête épargnants : objectif et méthodologie

Cette enquête épargnants de l'opération Milliard visait à **mieux comprendre les comportements, les attentes et les décisions d'épargne des Français quant à la transition juste.**

Son objectif principal est d'analyser les besoins de ces épargnants pour orienter la structuration de nos fonds à venir.



questions envoyé via nos réseaux et partenaires en septembre 2024

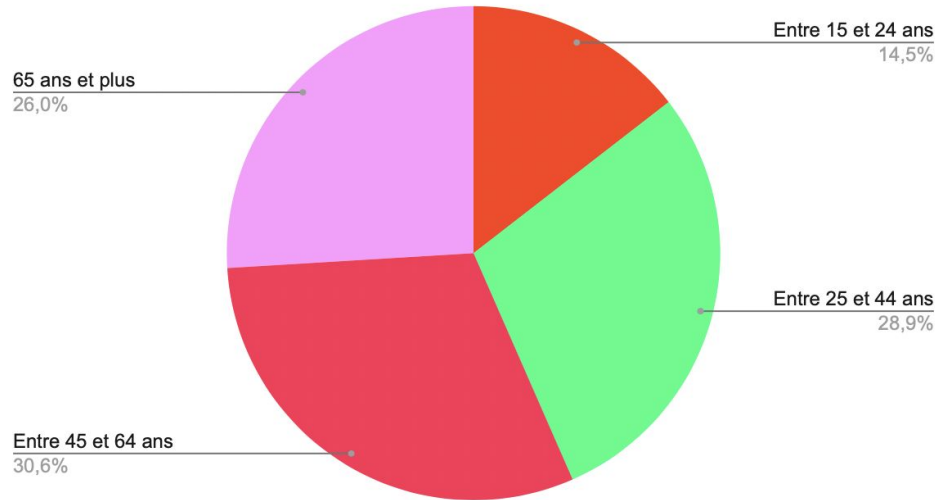


réponses complètes

À noter : notre échantillon n'est pas représentatif de la population française : davantage sensibilisé aux enjeux de transition, moins de jeunes, et plus de CSP+.

Échantillon des 1130 répondants : une bonne représentativité des genres, une surreprésentation des 25-44 ans

L'âge de la population française en %

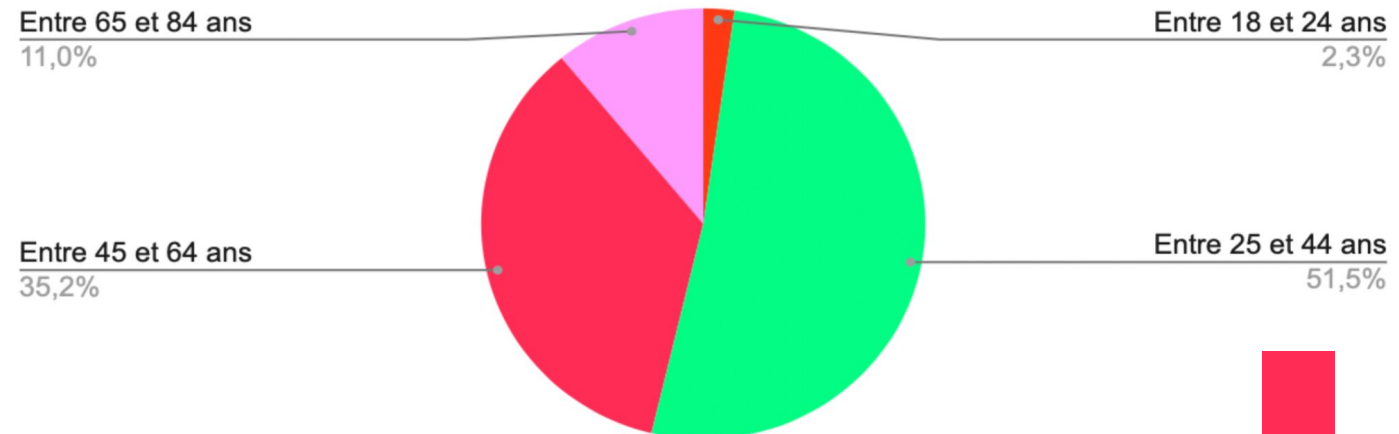


(Source : INSEE)

Genre : 52 % des femmes et 48 % d'hommes / même proportions que la population française de plus de 18 ans (source : INSEE)

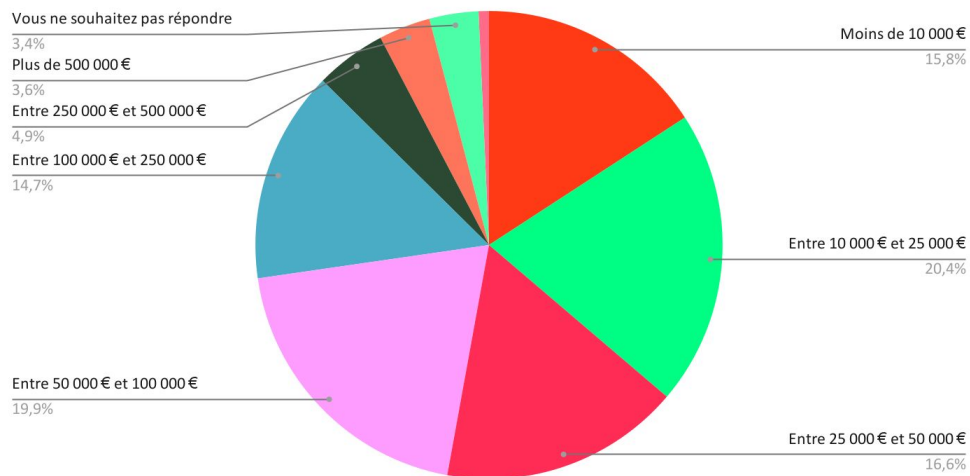
Type de répondants selon son âge : L'âge de la majeure partie des répondants est compris entre 25 et 44 ans (52%).

L'âge des répondants à l'enquête épargnants



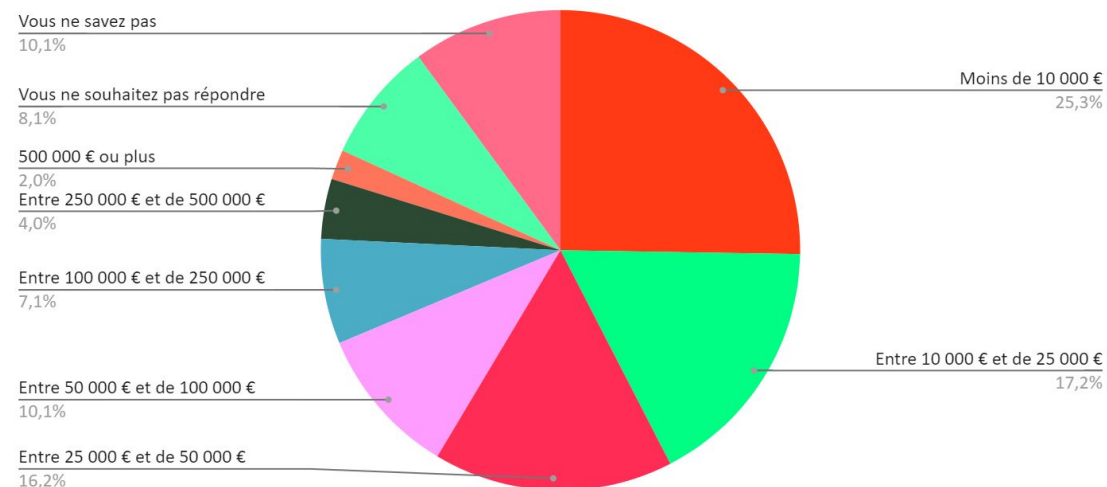
Échantillon des 1130 répondants : une épargne supérieure à celle des français

Niveau d'épargne des répondants



Niveau de patrimoine financier des français

(Source : AMF 2023)



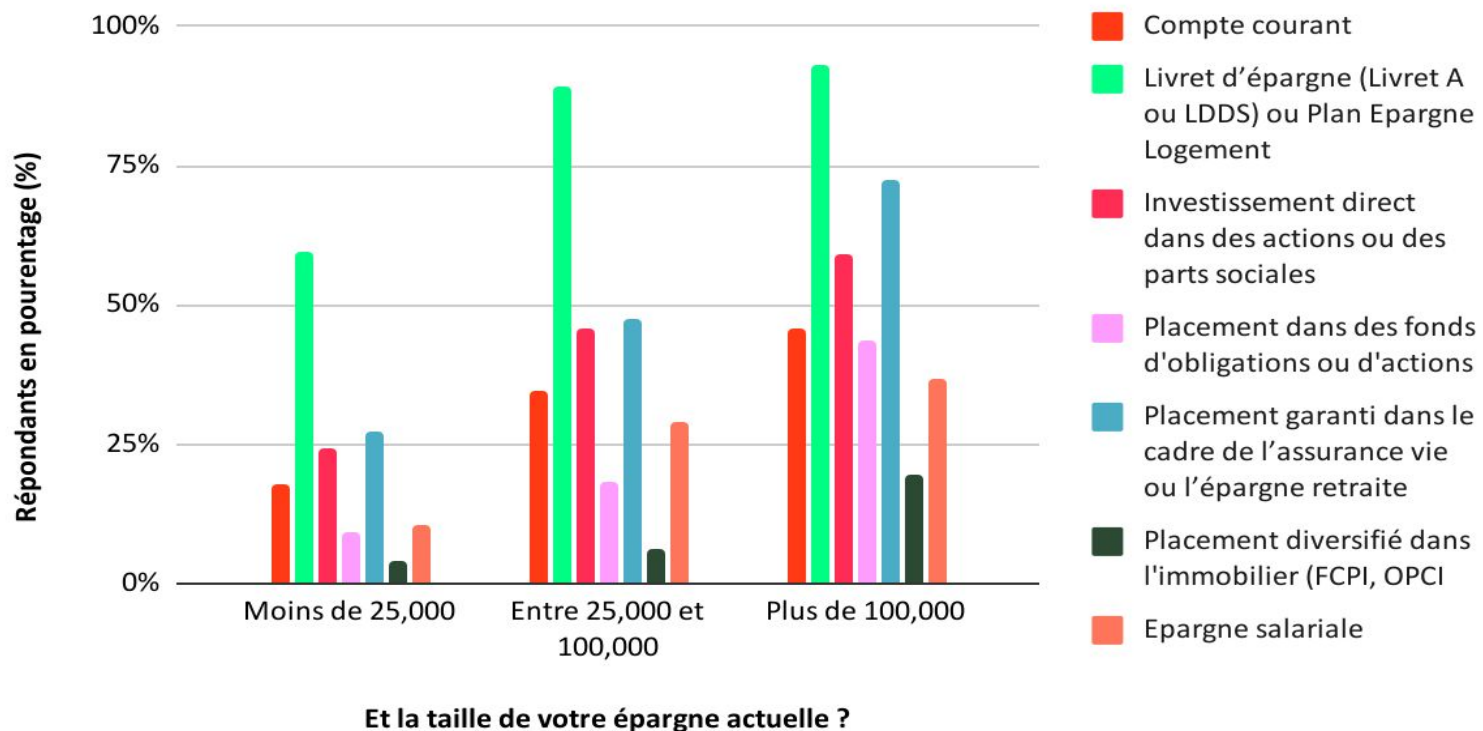
Note : L'épargne fait partie du patrimoine financier, mais le patrimoine financier comprend aussi d'autres éléments tels que les investissements en actions, obligations, fonds communs de placement, comptes-titres, assurances-vie, ainsi que les liquidités disponibles sur les comptes bancaires ou encore les placements à long terme comme les plans d'épargne retraite.

Les comptes épargne : une diversification qui augmente avec le niveau d'épargne

Plus l'épargne est importante, plus les épargnants diversifient leurs placements, notamment vers des produits financiers sophistiqués (immobilier, actions, assurance-vie).

La majorité des répondants ont un livret d'épargne ou un plan épargne logement (79%), et cette proportion augmente en fonction de la taille de l'épargne actuelle.

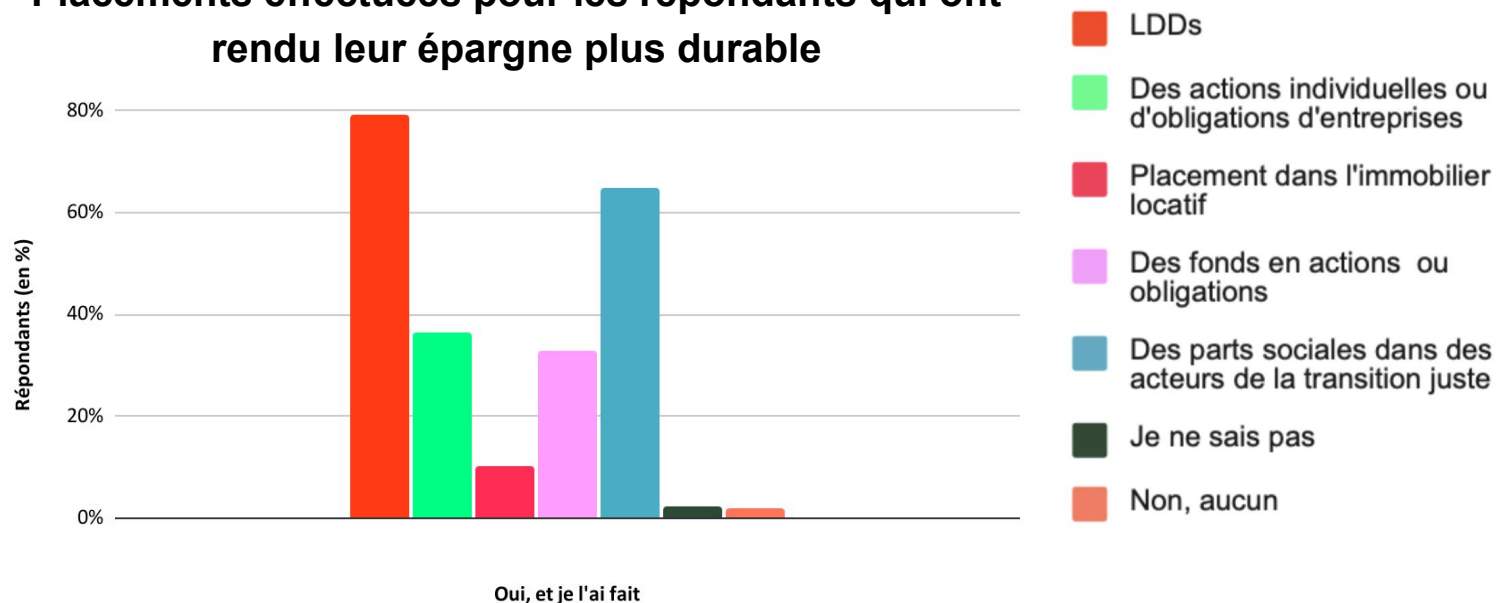
Types de compte d'épargne selon la taille de l'épargne actuelle



Rendre son épargne plus durable : un enjeu pour une grande majorité des répondants



Placements effectués pour les répondants qui ont rendu leur épargne plus durable



Note : notre échantillon de répondants est très sensibilisé et intéressé par la transition juste, ce qui est moins évident pour l'ensemble de la population française. Le baromètre OpinionWay, France Active et Fair de novembre 2024, note que : “la volonté des Français d'épargner de façon sécurisée prime largement sur leur recherche d'impact positif sur la société et l'environnement : 33 % priorisent la disponibilité de leur épargne, 29 % la sécurité de leur capital, 22 % le rendement financier et seulement 12 % l'impact social et écologique de leur investissement.”

Les épargnants qui veulent rendre leur épargne durable mais ne l'ont pas encore fait sont mécontents des solutions actuelles

Les épargnants qui veulent rendre leur épargne durable et ne l'ont pas fait (**30%**) sont ceux qui déclarent être les plus mécontents avec les solutions actuelles de placement durable de l'épargne (**70%**).

Les raisons du mécontentement sont :

1

Les placements sont difficiles à trouver et leur banque ne les propose pas (**65%** des répondants sont d'accord)

2

La composition des placements n'est pas transparente (**55%**)

3

Les placements ne financent pas les organisations qu'ils considèrent durables (**42%**)

4

Les rendements ne sont pas assez importants (**33%**)

Les épargnants qui souhaitent rendre leur épargne durable mais ne l'ont pas encore fait : en majorité des femmes, qui veulent de la sécurité, et un rendement au moins égal à l'inflation

- Les épargnants qui veulent rendre leur épargne durable mais ne l'ont pas encore fait sont en majorité **pas attachés** à l'échelon de l'investissement (**57%**).
- Ils ont un attachement extrêmement fort à **la sécurité des placements** (**73%** déclarent avoir besoin de sécurité), davantage que ceux qui ont déjà placé leur argent dans de l'épargne durable (**55%**).
- Ils souhaitent que **le rendement soit au moins égal à l'inflation** (seulement **14%** d'entre eux déclarent que le rendement n'importe pas, contre 24% de ceux qui ont déjà mis une partie de leur épargne dans des placements durable) .
- Ce sont **majoritairement des femmes** (**33%** des femmes déclarent vouloir rendre leur épargne plus durable mais ne l'ont pas fait, versus 26% des hommes), des personnes de moins de 65 ans (**31%** des 25-64 ans, versus 15% des 65 ans et plus).

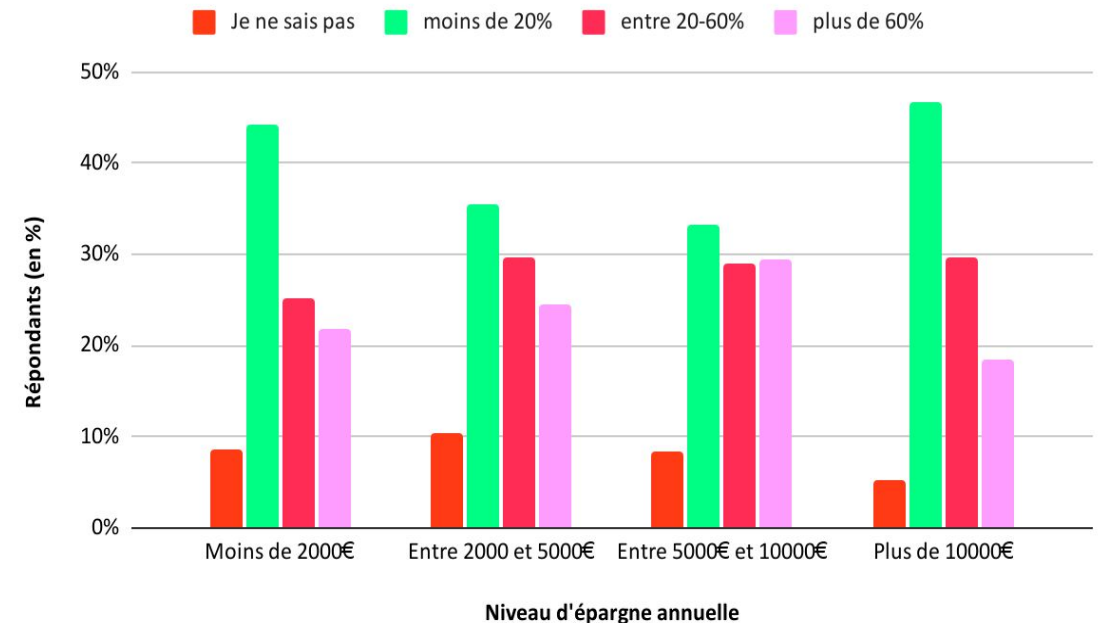
Les épargnants qui ont déjà placé une partie de leur épargne dans la transition juste : ceux qui ont la plus faible et la plus forte épargne sont plus hésitants

- Moins de 2 000 € d'épargne annuelle :**
 Ces petits épargnants restent hésitants et placent en majorité une faible proportion de leur épargne.
- Entre 2 000 € et 10 000 € d'épargne annuelle :**
 Ces groupes intermédiaires montrent une tendance croissante à placer entre 20 et 60 % de leur épargne, avec une légère hausse des placements au-delà de 60 %.
- Plus de 10 000 € d'épargne annuelle :**
 La proportion de l'épargne placée dans la transition juste chute à ce niveau d'épargne, pour être assez similaire, en proportion, à ceux qui ont une petite épargne.

Quel type de placement durables préfèrent-ils ?

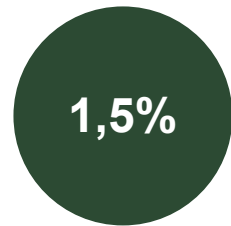
- Il n'y a pas de différence de préférence significative par genre
- Ceux qui ont le plus d'épargne réservent une partie plus importante que les autres à des placements dans des investissements par type de projet (énergie, agriculture etc), et à des projets qu'ils choisissent (versus des fonds généralistes).

Pourcentage des répondants plaçant leur épargne

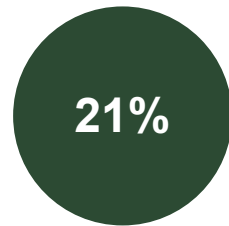


Rendements attendus : les hommes attendent davantage de rendement que les femmes, qui elles valorisent la sécurité de l'investissement en priorité

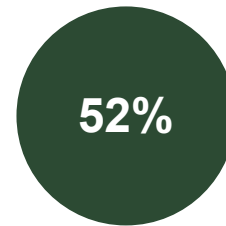
Pour l'ensemble des répondants :



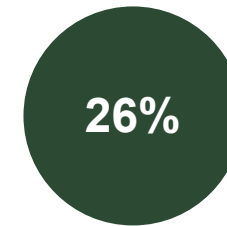
n'attendent aucun rendement



n'accordent aucune importance au rendement

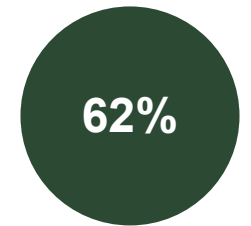


attendent un rendement égal à l'inflation

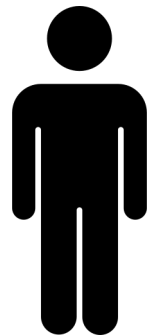


attendent un rendement supérieur à l'inflation

et...



ne sont pas prêts à perdre une partie de leur épargne



30% des hommes privilégient un rendement supérieur à l'inflation.

54% des hommes indiquent avoir besoin de sécurité.



21% des femmes privilégient un rendement supérieur à l'inflation.

70% des femmes indiquent avoir besoin de sécurité.

Attentes des épargnants interrogés : une épargne qui doit militer, une gouvernance démocratique des projets plébiscitée et une envie de s'impliquer

33%

sont prêts à investir personnellement dans des fonds alignés avec une transition juste

81%

pensent qu'une gouvernance démocratique des projets est indispensable

53%

indiquent que l'échelon territorial de leur investissement n'a pas d'importance pour eux

84%

souhaitent que leur argent milite



69%

sont prêts à s'engager dans la gouvernance des fonds

60%

dans le mentoring des porteurs de projet

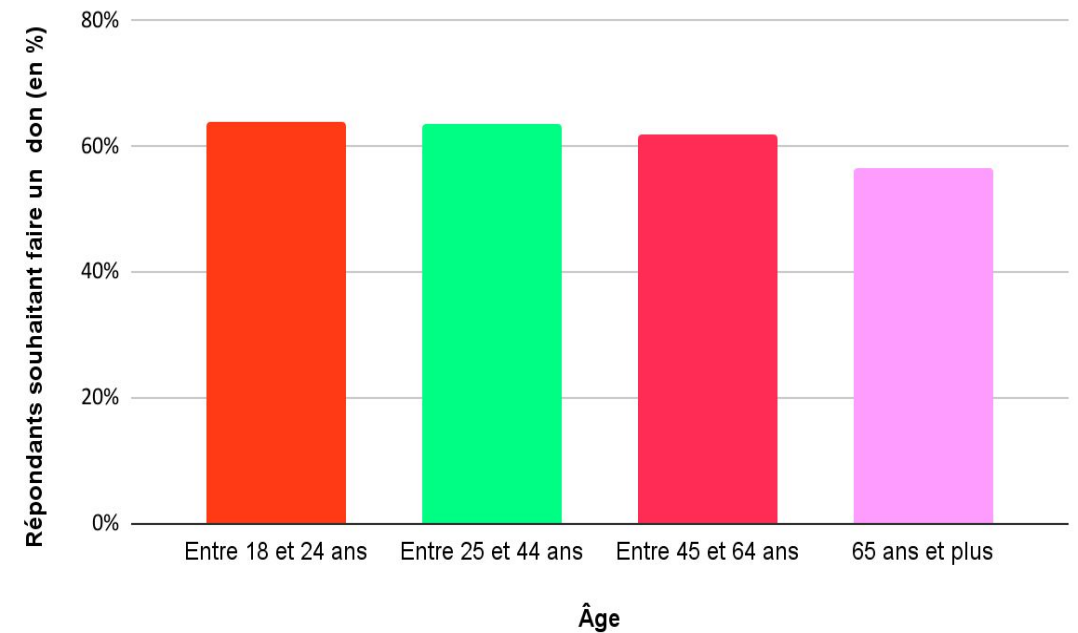
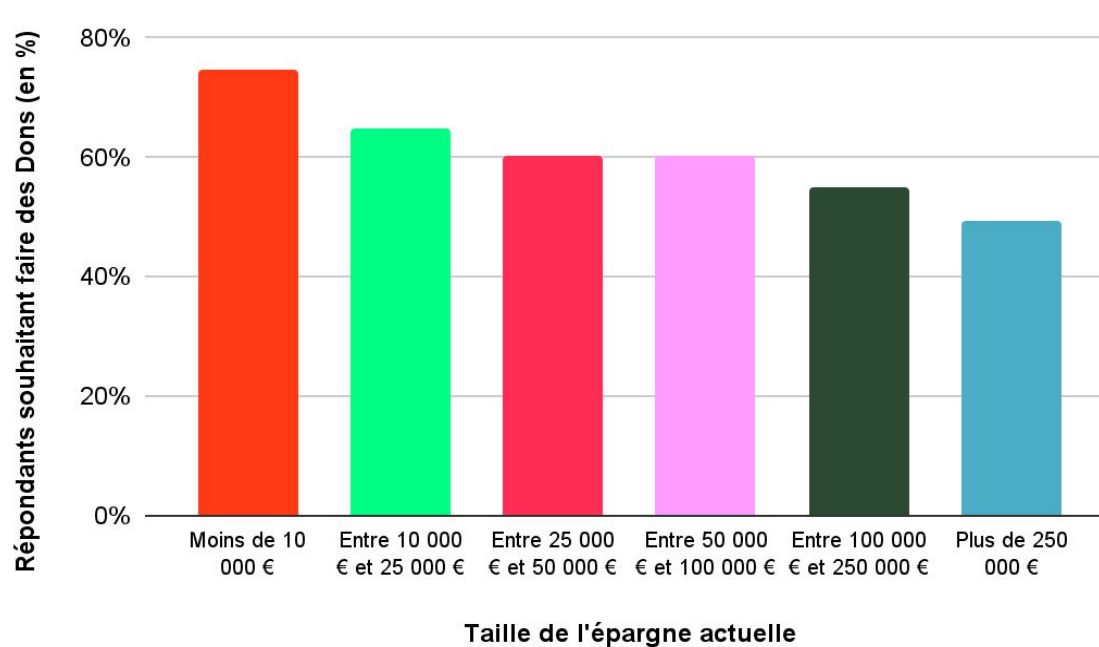
46%

dans le sourcing des projets

L'intérêt des répondants à faire des dons décroît avec la taille de l'épargne et l'âge

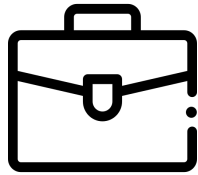
Les plus riches sont moins enclins proportionnellement à donner à des associations, contrairement aux femmes, et aux moins de 65 ans.

Souhaiteriez-vous qu'une part de votre épargne annuelle soit consacrée à des dons à des associations ?

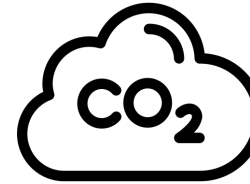


Mesures d'impact : les emplois créés et l'empreinte carbone plébiscités

Les réponses sur les mesures d'impact préférées sont très majoritairement de deux ordres :



création d'emplois
(et leur pérennité)

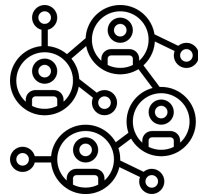


empreinte carbone
(sous forme de bilan carbone,
ou tonnes de carbone évitées)

Viennent ensuite :



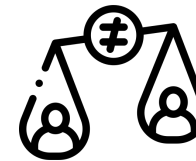
**préservation
de la biodiversité**



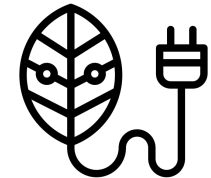
**maintien du
lien social**



**le salaire
des employés**



**réduction
des inégalités**



**production
d'énergie propre**



**installation
d'agriculture biologique**



**création
de logements sociaux**



la santé



alimentation saine

Une petite partie des répondants pointent le risque d'usine à gaz derrière les mesures d'impact, que l'on pourrait résumer avec cet extrait :

“

*Je crois que j'ai d'abord besoin de **la certitude** que mon épargne ne peut pas être drainée vers les industries extractives ni la spéculation (surtout sur les matières première agricoles). Ensuite, j'ai envie de **faire confiance à la gouvernance du fonds** et à sa manière de **sélectionner les projets à financer**. Ca me gênerait que trop d'énergie, temps et ressources soit consacrée à "démontrer", mesures à l'appui, que l'investissement a eu un impact."*

”



Retours qualitatifs des participants : le trio sécurité, transparence et liquidité importe



Transparence

- La transparence de l'utilisation / allocation des sommes épargnées est un point majeur.
- Les placements financiers aujourd'hui manquent encore de transparence sur leur impact réel.
- Il est très difficile de s'orienter dans le marché bancaire et financier, d'où la nécessité d'une identification claire des fonds et des produits.



Sécurité

- Un rendement plus faible ou nul est acceptable si le risque est minime.
- Il est difficile aujourd'hui de trouver des placements qui aient du sens, ne soient pas excessivement risqués.
- Les banques "historiques" rassurent davantage sur les start-ups sur la sécurité des placements.



Liquidité

L'épargne est utilisée pour des projets comme les vacances ou des petits travaux maison, ce qui empêche souvent de la bloquer pour une longue durée.

Persona 1 : Marie



Marie

40 ans

Chargée de communication dans
une entreprise de l'ESS

Rapport à l'épargne :

Marie vit avec des revenus annuels de 31 000€ bruts.

Elle ne parvient pas à épargner très régulièrement. Pour elle, le rendement financier des investissements n'est pas une priorité, et elle serait même prête à accepter un rendement nul, mais elle accorde de l'importance à la sécurité de son placement. Elle pense que la gouvernance démocratique des projets est importante, et que son argent doit militer.

Que lui manque-t-il dans l'épargne actuelle ?

- La garantie de la **sécurité** de ses placements
- La **transparence** sur la sélection des projets
- **Comprendre** l'impact de son épargne

Quelle pourrait être la solution proposée par l'opération Milliard ?

- La possibilité de **placer des petits montants régulièrement**
- Une **garantie** sur une partie de son épargne placée

Persona 2 : Ali



Ali
32 ans
Ingénieur BTP
CSP+

Rapport à l'épargne :

Ali a eu un gros héritage, il a une épargne de 200 000€

Ali a déjà placé plus de 60 % de son épargne dans des fonds, et il est prêt à prendre des risques pour que son argent serve à financer massivement des causes sociales et environnementales. Il est très impliqué et souhaite s'engager activement dans la gouvernance des fonds pour garantir leur alignement avec les principes de la transition juste. L'impact local est une priorité pour lui. Il est sociétaire de plusieurs coopératives.

Que lui manque-t-il dans l'épargne actuelle ?

- La possibilité de **s'impliquer**
- De la **visibilité** sur l'échelle d'action des projets
- **Comprendre** l'impact de son épargne

Quelle pourrait être la solution proposée par l'opération Milliard ?

- Des **fonds à gouvernance démocratique**
- Une **transparence** sur les critères de sélection des projets
- Rendre compte de la **valeur sociale, environnementale et démocratique** créée par organisations qui bénéficient des fonds

Persona 3 : Christelle



Christelle

65 ans

Récemment à la retraite,
ancienne enseignante.

Rapport à l'épargne : Christelle a une épargne de 60 000€

Elle n'a pas encore rendu son épargne plus durable, car sa banque ne lui a pas proposé de placements et elle ne sait pas par où commencer. Elle attend un rendement au moins égal à l'inflation, et pour elle la sécurité prime. Elle ne se définit pas spécifiquement comme militante, ne souhaite pas s'investir dans la gouvernance des fonds, et l'échelon des investissements lui importe peu.

Que lui manque-t-il dans l'épargne actuelle ?

- De l'**information** sur les manières de contribuer à la **transition juste** tout en ayant un **rendement au moins égal à l'inflation**
- Une manière simple (sans effort en temps de sa part) de **contribuer à un monde meilleur**

Quelle pourrait être la solution proposée par l'opération Milliard ?

- **Des fonds qui investissent** dans des projets de la transition juste sans qu'elle n'ait à se préoccuper de leur gouvernance
- **Une garantie** sur une partie de ses investissements
- **Un rendement** envisagé au moins **égal à l'inflation**
- La Banque de Christelle lui propose **les produits d'épargne du Milliard**

Ce que nous retenons de l'enquête épargnants pour la co-construction des fonds de l'opération Milliard

Les épargnants qui accordent de l'importance à la **transition juste** sont prêts à avoir de **faibles rendements**, mais attendent une certaine **sécurité**.



Nous étudierons les possibilités de garanties des fonds.

Notre échantillon a un fort biais vers les personnes déjà sensibilisées à la transition juste, mais parmi nos répondants, la **gouvernance démocratique** des projets est importante, et un tiers des répondants souhaite **s'impliquer directement dans les fonds**.



Nous devons permettre des mécanismes de participation des épargnants dans la gouvernance de nos fonds.

À l'inverse, nous voyons aussi une forte proportion de répondants qui, dès lors qu'il y a une forte transparence sur le type d'investissement effectué et comment ils entrent dans la transition juste, souhaitent confier leur argent sans avoir à s'impliquer ou choisir eux-mêmes les projets dans lesquels investir.



Nous devons être très solides et clairs sur nos critères d'investissement, afin permettre à ceux qui ne souhaitent pas dédier du temps au fonctionnement des fonds de confier leur argent en toute confiance.



Ce que nous retenons de l'enquête épargnants pour la co-construction des fonds de l'opération Milliard

La mesure de la valeur créée est importante pour les répondants, et **deux indicateurs** se détachent très majoritairement du lot : les emplois créés (nombre, qualité), et l'empreinte carbone.



Nous devons prendre cela en compte dans notre travail sur la manière de mesurer de la valeur créée par les organisations que nous soutiendrons.

Il semblerait que l'on peut solliciter les épargnants aussi sur les dons, même s'il y a là sûrement un biais de notre échantillon.



Nous pourrions proposer nos différents fonds aux mêmes personnes, dont le fonds de dotation.

Il y a une partie des épargnants, très vraisemblablement sous-représentée dans notre échantillon, qui **ne pense pas spécialement que son argent doit militer**, mais qui est **consciente des crises environnementales et sociales**. S'il y a une possibilité pour ces épargnants de contribuer pour les atténuer, avec un rendement égal ou supérieur à l'inflation, ils souhaitent le faire.



Nous devons penser notre communication et outils aussi pour des personnes qui ne se sentent pas militantes, mais sont inquiètes par les crises sociales et environnementales. Nous devons être clairs sur les rendements attendus (qui sont importants pour cette cible), et créer de la confiance via des partenariats, labels etc. Davantage de recherches et lectures sur cette cible serait souhaitable.

Remerciements

Nous souhaitons remercier chaleureusement toutes les personnes ayant répondu au questionnaire épargnant pour le temps qu'elles y ont consacré. Ce rapport n'aurait pas pu voir le jour sans l'engagement des bénévoles qui ont réalisés les analyses du test épargnant.

Un immense merci à Damien TARDIEU, Julien CHAUVET, Marie-Charlotte THIBAUT, Jacques EHNY, Maxence VERET, Pascal CAYE, Leïla BORDIE-RANDERA, Alexandra RIGAL, Benoît GRANGER, Romain DIMEGLIO, Charles ANDRE, Birane CISSÉ et Violaine PIERRE pour leur précieuse contribution.

Nous adressons également nos remerciements à toutes celles et ceux qui ont relayés notre questionnaire, notamment LA NEF, LES LICOORNES, COMMOWN et TELECOOP.

Merci à FAIR et Patrick SAPY pour leur participation à notre restitution.

Merci à la Fondation de France pour son précieux soutien financier à l'opération Milliard.