



Alterfinanz
Initiativ fir Alternativ
Finanzierung a.s.b.l.

Epargner pour un développement durable

Epargne alternative et solidaire

Quand on place son argent, on ne connaît généralement pas son affectation. Le rôle des banques est de le réinjecter dans l'économie sous forme d'investissement. Nul ne peut néanmoins garantir à l'épargnant que son argent ne finance pas des activités qu'il aurait refusé de soutenir (industrie de l'armement, entreprise polluante...). Créé en janvier de cette année, le premier mécanisme d'épargne alternative luxembourgeois soutient à des conditions de faveur des projets en raison de leurs mérites particuliers dans le domaine de l'écologie et du développement durable. En dix mois d'existence, 256 épargnants lui ont déjà confiés 114 millions de Flux. Un résultat prometteur pour un mécanisme qui doit encore se faire connaître aussi bien des épargnants que des emprunteurs potentiels.

La montée du chômage dans nos pays, la dégradation de l'environnement, la misère persistante dans la plupart des pays du Tiers-Monde révèlent notamment l'incapacité des circuits de financement traditionnels à soutenir un développement économique qui profite à tous et qui ne soit pas porteur d'inégalité et d'exclusion.

Dans ce contexte, un nombre croissant de citoyens acceptent d'investir leur épargne à des conditions de risque et de rentabilité peut-être moins avantageuses pour autant qu'elle sert à développer l'emploi ou à aider une cause à laquelle ils sont sensibilisés. L'essor des placements alternatifs et solidaires en Europe est un bon révélateur de la volonté qui s'exprime de remettre l'économie au service de la société. L'argent citoyen est en marche, que ce soit sous la forme de placements de partage qui reversent une partie des bénéfices à des organismes d'intérêt général, ou placements éthiques qui refusent d'investir dans des entreprises au comportement social ou écologique dangereux.

Ainsi à Luxembourg, à l'initiative de diverses associations actives dans les domaines social, écologique et tiers-mondiste, réunies au sein d'une association nouvellement constituée, Alterfinanz asbl, un mécanisme d'épargne et de crédit alternatifs a pu être mis en place en coopération avec la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat et est opérationnel depuis janvier de cette année (voir *forum* no.173/174).

Une épargne affectée, transparente et solidaire

En ouvrant un compte "Epargne Alternative", l'épargnant a la garantie que son argent finance des projets novateurs et de qualité engagés dans la réalisation de modèles sociaux, économiques et écologiques durables et solidaires. Les projets sont sélectionnés par Alterfinanz asbl en raison de leurs mérites particuliers dans les domaines écologique, socioculturel et de l'aide internationale. La BCEE octroie le crédit (et

L'épargnant renonce à une partie de son rendement financier, mais au profit d'un rendement social et écologique très important.

assume le risque qui y est lié), après avoir analysé la viabilité économique et financière du projet.

Le détenteur d'un compte "Épargne alternative", et c'est une réelle nouveauté sur la place de Luxembourg, est informé des destinataires et de la finalité des crédits octroyés grâce à son épargne, par la publication de la revue trimestrielle "Alterfinanz-Info" et d'un rapport annuel.

Cette épargne est solidaire, car pour permettre le financement des projets sélectionnés à des conditions de faveur, l'épargnant renonce au profit du preneur de crédit à une partie de la rémunération usuelle du compte d'épargne normal (1,5% de réduction). Il soutient ainsi des projets qui privilégient des objectifs écologiques et sociaux à la maximisation de la rentabilité. Il renonce à une partie de son rendement financier, mais au profit d'un rendement social et écologique très important.

Le dépôt minimum doit s'élever à 25 000 LUF/BEF. Mais hormis cette contrainte, l'épargnant peut effectuer librement des versements et des retraits sur son compte d'épargne alternative.

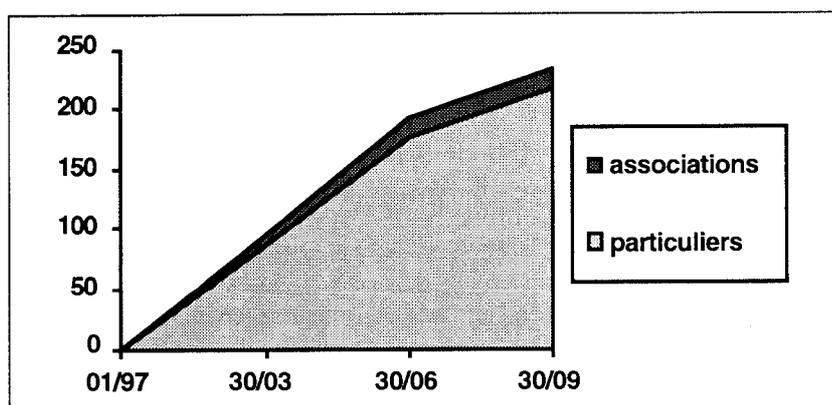
Alors qu'on aurait pu craindre que l'évolution des taux d'intérêt ferait que les épargnants ne se montrent guère friands d'en obtenir "encore moins", force est de constater qu'après dix mois, le montant de l'épargne collectée atteint 114 millions de francs luxembourgeois, et dépasse de loin les attentes des fondateurs. L'engagement des épargnants (92% sont des particuliers) est important, comme le montre le volume moyen par compte qui s'élève à LUF 450.000. Le nombre d'épargnants reste cependant faible et les promoteurs souhaiteraient voir cette initiative porteuse d'idées nouvelles quant au rôle de l'argent, soutenue par un public plus large.

Jusqu'à présent, sept bénéficiaires se partagent treize prêts d'un montant total de 34 millions (voir détail dans l'encadré).

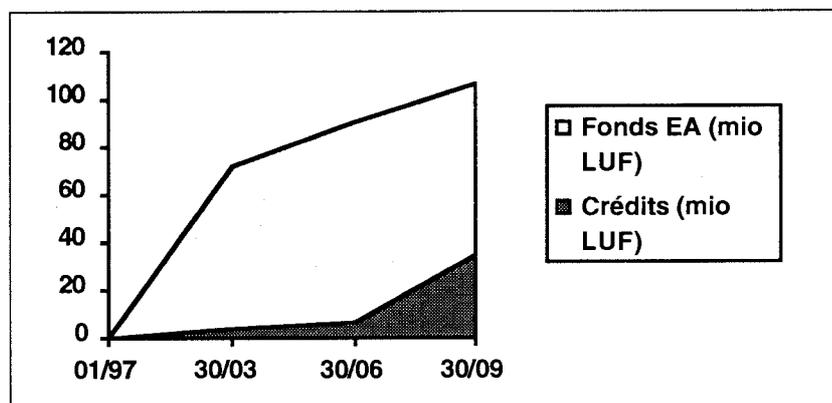
Le déséquilibre entre les dépôts (le dépôt total s'élève en fait à 164 millions, puisque la BCEE a apporté une mise de 50 millions) et les crédits s'explique par le délai d'instruction des dossiers présentant des difficultés techniques, un processus relativement long d'élaboration des projets par les initiateurs, le temps nécessaire pour faire connaître le mécanisme auprès des bénéficiaires potentiels, et la volonté de maintenir la qualité des projets sélectionnées. Ce déséquilibre devrait être rapidement comblé.

Les demandes de prêts s'élèvent à environ 150 millions pour des projets concernant notamment la construction d'éoliennes, l'installation

Evolution du nombre de comptes



Evolution volume épargne/crédits (hors dotation BCEE)



de biogaz, le développement d'activités culturelles, la construction d'une annexe technique pour une association de protection de la nature, la production et la commercialisation de produits biologiques, bio-dynamiques et respectueux de l'environnement, le soutien du logement social, etc.... A noter également qu'Alterfinanz est en train d'étudier des opportunités de microfinancement dans les pays du Tiers-Monde.

Afin de s'intégrer dans un large mouvement européen en faveur d'une épargne alternative et solidaire, Alterfinanz développe ses relations avec des organisations ayant un objet similaire au sien, notamment en Belgique, en Allemagne et en France, pour favoriser les échanges d'expériences et étudier d'éventuelles opportunités de collaboration.

Si vous souhaitez avoir des informations complémentaires sur les activités d'Alterfinanz asbl ou sur le fonctionnement du compte "Épargne Alternative", vous pouvez vous adresser à:
 Laure Echilley
 Alterfinanz asbl
 29, rue Michel Welter
 L-2730 Luxembourg
 Fax/Tél.: 29 83 53

Laure Echilley

Après 10 mois d'activité, le président du Conseil d'Administration d'Alterfinanz, Jos Thill, fait le point.

Etes vous satisfait de l'évolution de l'épargne collectée?

J'étais réellement surpris par le volume des sommes déposées au cours des trois premiers mois, car c'était bien supérieur à ce que nous avions escompté sur base des expériences étrangères. Suite à ce succès initial, on devient peut-être plus exigeant... Je suis surtout déçu par le faible nombre de comptes, notamment par rapport aux résultats d'une enquête de l'ILReS qui estimait la clientèle potentielle à 12% des résidents. Certains effectuent déjà des placements alternatifs via des mécanismes plus anciens existant à l'étranger. Nous devons faire nos preuves et présenter le mécanisme auprès d'un public plus large, que ce soit les particuliers, associations ou fondations.

Comment expliquer le démarrage plus lent de l'activité crédit?

Les demandes de crédit étaient plutôt rares au cours des 4-5 premiers mois. Aujourd'hui, nous

traitons un volume beaucoup plus important de demandes, si bien qu'à une échéance assez courte, l'argent en dépôt sera effectivement totalement utilisé. On commence à avoir une bonne notoriété auprès des demandeurs, et au sein de différentes agences BCEE qui orientent certaines demandes vers Alterfinanz. Avant le démarrage du mécanisme, je pensais que la demande de crédit serait plus rapide, mais il faut reconnaître que le délai entre le premier contact avec le demandeur et l'accord effectif du crédit est relativement long. Cela tient au temps nécessaire pour élaborer un projet, obtenir les autorisations nécessaires et finalement introduire sa demande. Par ailleurs, Alterfinanz doit préserver la qualité des projets sélectionnés et chaque demande représente une opportunité de concrétisation des critères de sélection des projets, avec toutes les difficultés et la prudence que cela implique pour une association aussi jeune.

L'idée que j'avais que le secteur alternatif n'était pas habitué à travailler avec du crédit est erronée, et notre mécanisme répond à une demande réelle, notamment dans le secteur écologique. Il faudra encore promouvoir le secteur de l'aide internationale et dans une moindre mesure les secteurs social et culturel qui travaillent moins habituellement avec du crédit. Le mécanisme leur propose une opportunité réelle

L'idée que j'avais que le secteur alternatif n'était pas habitué à travailler avec du crédit est erronée, et notre mécanisme répond à une demande réelle, notamment dans le secteur écologique.

Projets soutenus par le mécanisme d'Epargne Alternative

Jusqu'à présent, 7 bénéficiaires se partagent 13 prêts d'un montant total de 34 millions. Ils concernent:

- **Co-Labor:** entreprise d'insertion par le travail, active dans les secteurs de l'entretien, de l'aménagement des jardins et espaces-verts, et de l'environnement; 4 prêts pour un total de LUF 2 millions sur 1,5 à 4,5 ans pour l'acquisition de matériel roulant utilisé dans le cadre de l'exploitation
- **Emweltberodung Lëtzebuerg asbl:** préfinancement de la création d'un centre de conseil environnemental en Roumanie pour LUF 0,5 million sur 2 ans.
- **Association BioG, Biogros Sarl, Naturata Sarl:** 6 prêts pour un total de LUF 6 millions sur 0,5 à 6 ans pour le développement des activités de production, de transformation et de commercialisation de produits de l'agriculture biologique
- **Projet Mangen:** prêt de 5,6 millions sur 10 ans, duquel seront déduites les subventions à réception, pour la réhabilitation d'un moulin à eau pour la production d'énergie électrique
- **Caritas Accueil Solidarité asbl:** prêt de LUF 10 millions sur 12 ans et de LUF 10 millions sur un an renouvelable (pour assurer la flexibilité du mécanisme et l'équité entre bénéficiaires) pour le préfinancement de l'extension d'un atelier buanderie, qui traite principalement le linge des pensionnaires de plusieurs maisons de soins de l'Etat et offre une opportunité de réinsertion par le travail à des personnes sans emploi, sans logement, ou souffrant de troubles psychiques.

et anticipe sans doute une demande à venir. Le financement des premiers projets contribue à une "autopromotion" du mécanisme.

Comment se déroule la collaboration avec la BCEE?

Cette question concerne différents aspects. La Direction Générale de la banque est convaincue du bien-fondé du mécanisme. Nous y rencontrons cependant un esprit ouvert pour répondre aux demandes des bénéficiaires. En ce qui concerne les différents services, notamment les crédits aux PME, certaines demandes sortent du cadre normal de travail de la banque. Certaines agences sont très dynamiques et sensibles au produit, d'autres sont désintéressées. Concernant la communication, l'esprit du milieu associatif et de la banque est différent. Nous pensons notamment que le style de la publicité traditionnelle n'est pas suffisamment "accrocheur" pour convaincre dans la scène alternative.

C'est une collaboration très intéressante, où chacun approche une autre façon de faire, et qui évoluera au fur et à mesure des expériences. Après 13 prêts acceptés, nous avons subi un premier refus. On essaiera d'analyser au niveau du projet s'il existe des aspects positifs qui n'ont pas été mis en avant par le demandeur, et si on peut trouver de nouveaux éléments pour le resoumettre. La banque a la responsabilité financière et supporte donc le risque en cas d'échec, il est normal qu'elle ait la décision finale en matière économique. Mais Alterfinanz voit son rôle aussi dans l'explication des projets novateurs et actifs dans des secteurs moins connus par la banque, de façon à pouvoir faire aboutir des projets moins habituels.

Un mot de conclusion?

Il y a un proverbe chinois que j'aime bien: "Quand le vent de la tempête se lève, certains construisent des murs, d'autres des éoliennes". Alterfinanz est une première pierre de l'éolienne.

Propos recueillis par Laure Echilley

MUSÉE

E d' HISTOIRE

STOIRE

RE de la VILLE

VILLE

de LUXEMBOURG

EMBOURG

BURG

Wat en Theater!

De Kapuziner kënnt an de Musee
De Musee kuckt de Kapuziner

Pendant toute la durée de l'exposition «Wat en Theater!», le jeudi sera jour de rencontre et de discussion. La direction du musée a en effet organisé 24 soirées thématiques consacrées aux multiples facettes de la vie théâtrale à Luxembourg-Ville. Lors de ces rendez-vous, qui débiteront à 18.30 heures dans l'une des salles de l'exposition (informations voir à l'entrée du musée), le public intéressé pourra participer activement - après un bref entr'acte - au jeu des questions et des réponses. Les soirées-débats sont animées par l'écrivain Guy Rewenig. L'entrée est gratuite.

Prochaines manifestations

11 décembre 1997

Theaterleit
Marc Olinger

18 décembre 1997

Theaterleit
Pit Weyer

8 janvier 1998

Theaterleit
Jean-Paul Maes

15 janvier 1998

Theaterprouwen
«Die Macht
der Gewohnheit»

22 janvier 1998

Theaterleit
Frank Feitler

MUSÉE d'HISTOIRE
de la VILLE
de LUXEMBOURG
14, rue du Saint-Esprit
L-2090 Luxembourg
Tél.: 4796-3061

Ouvert:
mardi-dimanche
10.00-18.00 heures
jeudi: 10.00-20.00 heures
fermé le lundi

Entrée: 200.- flux
réduite: 150.- flux
Enfants jusqu'à 12 ans gratuits