



enerfip

Devenez incollable

sur la finance !

SEMAINE DE L'ÉDUCATION FINANCIÈRE

# Édito

Avez-vous déjà entendu parler de la Semaine de l'éducation financière – ou Global Money Week ? Du 17 au 23 mars 2025 se déroule la 13<sup>e</sup> campagne mondiale annuelle de sensibilisation visant à garantir que les jeunes, dès leur plus jeune âge, soient conscients des questions financières et acquièrent progressivement les connaissances, les compétences, les attitudes et les comportements nécessaires pour prendre des décisions financières judicieuses et, à terme, atteindre le bien-être financier et la résilience financière.

Dans cette optique, nous vous proposons ce livret créé à la manière d'une FAQ (foire aux questions) afin de vous sensibiliser au milieu financier et au crowdfunding.

Bonne lecture !



**GLOBAL  
MONEY  
WEEK**®



# Sommaire

## Introduction

### Les bases de la finance

- Qu'est-ce que la finance ?
- Quelle est la différence entre l'épargne et l'investissement ?
- Comment fonctionne l'inflation et quel est son impact ?
- Pourquoi diversifier ses investissements est-il important ?

### Réglementation et critères ESG

- Critères ESG, de quoi s'agit-il ?
- Quelles sont les principales réglementations encadrant l'investissement durable en Europe ?
- Quelles sont les normes ajoutées par la France ?

### Instruments financiers et mécanismes de marché

- Qu'est-ce qu'une action ?
- Qu'est-ce qu'une obligation ?
- Quelle est la différence entre une obligation verte, une obligation durable et une obligation sociale ?
- Qu'est-ce qu'un fonds d'investissement ?

### Tout savoir sur le financement participatif

- Qu'est-ce que le financement participatif ?
- Quelles sont les différentes formes de crowdfunding ?
- Comment Enerfip sélectionne ses projets ?
- Comment investir sur Enerfip ?

## Conclusion

## Mentions légales



# Introduction

À notre échelle, nous souhaitons vous donner quelques clés pour mieux comprendre la finance et tout particulièrement celle durable. C'est pourquoi, nous vous proposons cette FAQ à la fois technique et pédagogique.

Au fil de ce livret, nous voulons rendre la finance accessible et compréhensible de tous. Julien Hostache, Président et Co-fondateur d'Enerfip, mesure toute l'importance d'avoir choisi de se former à ce domaine omniprésent et fondamental dans notre quotidien : *“Je réalise aujourd'hui à quel point la finance est un domaine crucial pour lequel nous sommes assez peu formés dans nos parcours scolaires. N'ayant pas fait d'études dans ce domaine, je prends conscience que cette lacune est un véritable tort, car la finance est omniprésente dans nos vies. Elle influence notre quotidien, et il est regrettable de la laisser exclusivement entre les mains de quelques-uns, qui ne font pas toujours les meilleurs choix selon moi. C'est pour cela que la finance responsable que nous proposons est si importante. Elle doit être démocratisée, rendue compréhensible et accessible à tous. D'autant plus que la finance, contrairement à ce que l'on pourrait croire, n'est pas si compliquée. Certains peuvent chercher à la complexifier, mais les mécanismes et outils de base sont à la portée de tout le monde ! Plus les gens maîtriseront ces notions, plus ils seront capables de débattre, de faire des choix d'investissement éclairés et en accord avec leurs valeurs. C'est un enjeu essentiel de société pour que chacun puisse reprendre le pouvoir sur ses décisions financières et contribuer, à son échelle, à des projets qui ont un véritable impact positif.”*

Que vous soyez novice ou initié, feuilletez notre FAQ afin de mieux comprendre la finance durable, questionner les solutions financières et agir avec impact !

# Les bases de la finance

## QU'EST-CE QUE LA FINANCE ?

En économie, la finance est le domaine qui étudie la gestion des ressources financières d'une entreprise ou d'une organisation. Il s'agit de l'ensemble des mécanismes qui apportent à l'économie les capitaux dont elle a besoin pour fonctionner. Jouant un rôle clé dans la compétitivité et la richesse d'un pays, la finance englobe de nombreux sous-domaines comme la finance internationale, publique, de marché, durable...

## QUELLE EST LA DIFFÉRENCE ENTRE L'ÉPARGNE ET L'INVESTISSEMENT ?

Même si elles sont complémentaires, investir et épargner sont deux choses bien distinctes.

- ◆ **D'une part**, investir signifie placer des fonds dans quelque chose en vue d'en tirer un bénéfice. Dans le milieu financier, un placement – qu'il soit immobilier, en actions, en obligations, à court, moyen ou long terme... – a pour objectif de faire fructifier et augmenter la valeur de votre patrimoine.
- ◆ **D'autre part**, épargner désigne le fait d'économiser ou de dépenser modérément quelque chose pour ne pas épuiser une réserve ou pour vous en constituer une. Il s'agit d'une méthode de conservation de liquidités pour une utilisation à court terme ou pour faire face aux imprévus. Généralement, l'épargne est associée à l'argent placée sur les comptes courants ou les livrets bancaires.

## COMMENT FONCTIONNE L'INFLATION ET QUEL EST SON IMPACT ?



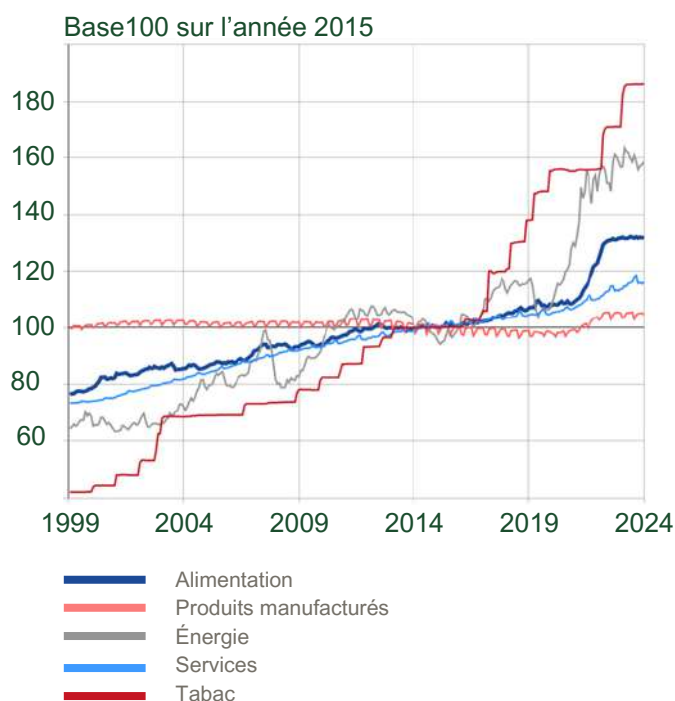
L'Insee (l'Institut national de la statistique et des études économiques) définit l'inflation comme étant la perte du pouvoir d'achat de la monnaie traduite par une augmentation générale et durable des prix.

L'augmentation du coût de la vie en est une conséquence, mais il ne faut pas la confondre avec l'inflation, qui peut être causée par plusieurs facteurs (hausse des coûts de production, politique monétaire expansionniste, augmentation de la demande...).

## Le saviez-vous ?

Pour évaluer l'inflation, l'Insee utilise l'indice des prix à la consommation (IPC). Cependant, il s'agit d'une mesure partielle, car il permet uniquement d'estimer la variation moyenne des prix des produits et services consommés par les ménages sans prendre en compte le reste de l'économie.

### INDICES DES PRIX À LA CONSOMMATION PAR GRANDS SECTEURS DE CONSOMMATION



L'inflation entraîne des changements, voire un déséquilibre qui même modéré, a des effets directs sur le pouvoir d'achat. Les ménages voient les prix augmenter sans pour autant bénéficier de salaires et d'aides à la hauteur de cette évolution. En tant que période d'incertitude, l'inflation joue aussi un rôle clé dans l'érosion de l'épargne et la hausse des taux du marché immobilier. Toutes ces conséquences liées à une incertitude économique ne touchent pas tout le monde de la même manière. Les ménages modestes, qui consacrent une plus grande part de leurs revenus aux dépenses de première nécessité, sont plus durement affectés que les catégories aisées qui disposent de plus d'actifs pouvant s'apprécier avec l'inflation.

### POURQUOI DIVERSIFIER SES INVESTISSEMENTS EST-IL IMPORTANT ?

Si investir et épargner vous intéresse, vous avez forcément déjà entendu cette phrase : *“Le plus important dans l'investissement, c'est de ne pas mettre tous ses œufs dans le même panier !”*. Autrement dit, il faut diversifier votre épargne afin d'optimiser le rendement et maîtriser le risque. **Pourquoi est-il recommandé de sélectionner différentes classes d'actifs, secteurs d'activité et zones géographiques ?** Cette répartition vous permet de limiter l'exposition aux fluctuations d'un marché spécifique. La diversification permet de réduire le risque spécifique lié à un actif, mais elle ne garantit pas de compenser une baisse par une hausse. En revanche, elle peut améliorer le rapport rendement/risque en limitant l'exposition à un marché unique. **En bref**, vous aurez un portefeuille plus stable face aux aléas économiques !

[Découvrez notre article de blog](#)

# Réglementation et critères ESG

## CRITÈRES ESG, DE QUOI S'AGIT-IL ?

Ce sont des critères extra financiers sur lesquels sont notées les entreprises.

1

### E POUR... L'ENVIRONNEMENT

On y retrouve par exemple le recyclage des déchets.

2

### S POUR... LE SOCIAL OU SOCIÉTAL

Est considéré ici l'impact de l'entreprise sur la santé publique, l'absence de discriminations ou encore les relations avec les sous-traitants.

3

### G POUR... LA GOUVERNANCE

Quelle est la politique de l'entreprise en matière de lutte contre la corruption par exemple?

## QUI ATTRIBUE LES NOTATIONS?

La notation ESG est attribuée par des agences spécialisées pour évaluer la performance environnementale, sociale et de gouvernance d'une entreprise.

■ Afnor Certification ■ Trucost

## LES DIFFÉRENTS TYPES DE NOTATIONS

La notation ESG peut être demandée par une entreprise qui souhaite connaître son positionnement en termes de responsabilité sociale.

■ La notation déclarative est effectuée par une agence de notation sans accord de l'entreprise

■ La notation sollicitée est l'évaluation extra-financière d'entreprises réalisée par une agence de notation spécialisée, sur demande des émetteurs

## LES VALEURS DÉGRADÉES

Lorsque la notation extra-financière d'une valeur en portefeuille se dégrade, la SGP doit suivre sa politique d'investissement et de désinvestissement (une bonne pratique serait que la politique prévoit les conditions de désinvestissement dans des valeurs dégradées).

## QUELLES SONT LES PRINCIPALES RÉGLEMENTATIONS ENCADRANT L'INVESTISSEMENT DURABLE EN EUROPE ?



Pour augmenter la portée des critères ESG (Environnement, Social et Gouvernance), l'Europe a mis en place un cadre réglementaire qui, au fil des années, se voit renforcer.

- ◆ Tout d'abord, avec la **taxonomie européenne**, l'Europe définit et promeut les activités économiques durables en prenant en compte des grands objectifs comme la mitigation et l'adaptation au changement climatique.
- ◆ Ensuite, en 2021, entre en vigueur le **règlement sur la divulgation en matière de finance durable (SFDR)** qui, via de nouvelles mesures, ajoute de la transparence au marché financier en termes de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance.
- ◆ Enfin, en complément de ces mesures, l'Europe met également en place la **Directive sur le reporting de durabilité des entreprises (CSRD)**, qui vient renforcer les exigences de reporting en matière de durabilité.

## QUELLES SONT LES NORMES AJOUTÉES PAR LA FRANCE ?



La France impose aussi des obligations écologiques afin d'encourager la transition énergétique.

La France promulgue l'**article 173 de la loi de transition écologique** en 2015 dans le but d'encourager l'investissement responsable et la communication des investisseurs institutionnels sur leur gestion du risque climat et de la part carbone de leurs portefeuilles.

**La loi énergie-climat**, quant à elle, ambitionne de sortir progressivement des énergies fossiles et d'intégrer davantage le développement des énergies renouvelables.

En 2019, la France a aussi mis en place la loi

**PACTE**, ou plan d'action pour la croissance et la transformation des entreprises afin de renforcer la politique RSE (Responsabilité Sociale des Entreprises) dans les sociétés.

## QU'EST-CE QU'UNE ACTION ?

### Les actions ordinaires

Ce sont des valeurs mobilières représentatives d'une part de capital social de l'entreprise émettrice.



Ce titre de propriété confère un droit de vote et un droit de participation aux bénéfices.



Elles sont le plus souvent détenues au porteur.



Les actions de sociétés anonymes peuvent être admises à la négociation sur un marché réglementé (Euronext), ce que l'on appelle dans le langage courant une "action cotée en bourse".



Si la valeur fondamentale d'une action est supérieure à sa valeur de marché, on peut anticiper une hausse du cours de l'action.



Le rendement d'une action est le rapport du dividende sur le cours de l'action.

## QU'EST-CE QU'UNE OBLIGATION ?

Une obligation est un titre de créance émis par une entreprise ou un État, représentant un emprunt contracté par l'émetteur auprès des investisseurs. En contrepartie, l'investisseur reçoit des intérêts (appelés coupons) et le remboursement du capital à l'échéance.

### 1 Comment sont rémunérées les obligations ?

Les obligations versent des coupons (intérêts) à leurs porteurs. Ces coupons sont calculés en fonction des caractéristiques de l'obligation :

- ▶ sa valeur nominale,
- ▶ son taux d'intérêts nominal (ou facial),
- ▶ sa périodicité (pour un taux d'intérêt identique, la valeur du coupon pourra varier selon qu'il soit versé mensuellement ou trimestriellement).

### 3 Qu'est-ce que le taux de rendement actuariel d'une obligation ?

Le taux de rendement actuariel (TRA), également appelé *yield to maturity* (YTM), correspond au taux d'actualisation qui égalise le prix actuel de l'obligation avec la valeur actuelle de tous les flux de trésorerie futurs (intérêts et capital remboursé). Il représente donc le rendement réel qu'un investisseur obtiendra s'il conserve l'obligation jusqu'à son échéance.

C'est en quelque sorte le taux de rentabilité interne que réaliserait un investisseur en achetant l'obligation sur le marché et en la détenant jusqu'à maturité, percevant au passage les coupons intermédiaires.

Le TRA est utilisé pour le calcul du prix d'une obligation à taux fixe aujourd'hui.

### 2 Comment sont cotées les obligations ?

Les obligations sont cotées en pourcentage de leur valeur nominale.

Le prix est affiché "pied du coupon", c'est-à-dire sans le coupon couru.

Le coupon couru est la part des intérêts déjà acquise par le détenteur de l'obligation. Il est calculé au prorata depuis le dernier paiement de coupon.

### 4 Que sont les primes d'émission de remboursement ?

La prime d'émission est la différence entre le prix d'émission et la valeur nominale.

Cette prime peut être :

- ▶ négative si le prix d'émission est inférieur à la valeur nominale,
- ▶ positive si le prix d'émission est supérieur à la valeur nominale.

La prime de remboursement est un supplément de rémunération versé par l'émetteur au souscripteur.

C'est la différence entre le prix de remboursement et la valeur nominale.

## QUELLE EST LA DIFFÉRENCE ENTRE UNE OBLIGATION VERTE, UNE OBLIGATION DURABLE ET UNE OBLIGATION SOCIALE ?

- ▶ Également connue sous le nom de green bond, **une obligation verte** est destinée à un projet dont l'impact environnemental est positif. Contrairement à une obligation dite classique, la documentation des obligations vertes doit spécifier de manière claire l'affectation des fonds aux projets à impact.
- ▶ **Une obligation liée au développement durable** – ou sustainability-linked bonds – concerne les projets respectant durablement les critères ESG (Environnemental, Social et Gouvernance).
- ▶ **Une obligation sociale**, quant à elle, a pour vocation de financer des projets ayant un impact social, notamment auprès des populations les plus fragiles. Les indicateurs doivent être mesurables et vérifiables comme les objectifs de performance.

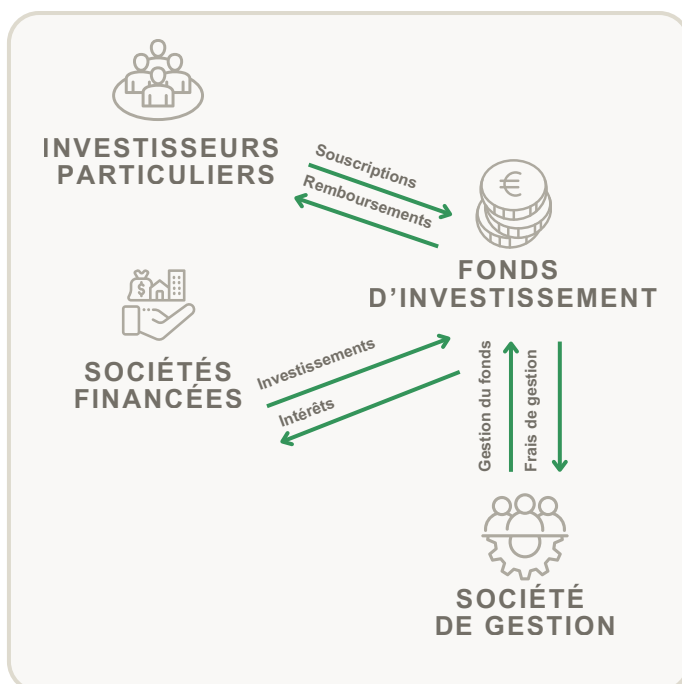
[Découvrez notre article de blog](#)

## QU'EST-CE QU'UN FONDS D'INVESTISSEMENT ?

Un fonds d'investissement est un véhicule financier géré par une société de gestion qui regroupe l'épargne de plusieurs personnes pour l'investir dans un portefeuille diversifié d'actifs (actions, obligations, immobilier...). Les fonds peuvent être classés selon leur stratégie (fonds indiciels, fonds de croissance, fonds obligataires...) et leur niveau de risque. En tant que véhicule financier, il constitue une solution idéale pour accéder à des opportunités financières ou immobilières difficiles à atteindre individuellement.

Géré par une société de gestion, il applique une stratégie définie en amont pour optimiser la rentabilité et répartir les risques. Ce modèle favorise la diversification, limitant ainsi l'exposition à un seul actif.

### Fonctionnement des fonds d'investissement



### Les avantages des fonds d'investissement



# Tout savoir sur le financement participatif

## QU'EST-CE QUE LE FINANCEMENT PARTICIPATIF ?

Également connu sous le nom de *crowdfunding*, le financement participatif redessine le paysage économique depuis une dizaine d'années. Alternative au prêt bancaire classique, ce type de financement permet à un porteur de projet de lever des fonds sur Internet, par le biais d'une plateforme en ligne dédiée – comme Enerfip – auprès de contributeurs pour financer un projet spécifique.

[Découvrez nos projets](#)

## QUELLES SONT LES DIFFÉRENTES FORMES DE CROWDFUNDING ?

Il faut distinguer 3 formes de financement participatif :

- ♦ **le crowdlending** : c'est une forme de prêt participatif où vous prêtez de l'argent à un projet en échange d'intérêts. Ce type de crowdfunding est souvent utilisé pour des projets à court terme. Le taux de rendement typique peut varier, mais il est généralement compris entre 3 % et 8 % par an. Cependant, il est important de considérer les risques, tels que le défaut de paiement, qui peuvent affecter le rendement final ;
- ♦ **le crowdequity** : il vous permet d'investir dans le capital d'une entreprise, avec la possibilité de recevoir des dividendes et de réaliser des plus-values. Le rendement potentiel est souvent plus élevé que celui du crowdlending, mais il s'accompagne de risques accrus, notamment la volatilité du marché et l'incertitude quant à la réussite de l'entreprise.
- ♦ **le crowdfunding immobilier** : il consiste à investir dans des projets immobiliers, souvent avec des rendements plus élevés que les autres types de crowdfunding. Les rendements peuvent atteindre 10 % ou plus, mais ils dépendent fortement de la réussite du projet immobilier et des conditions du marché. Comparé à d'autres formes de crowdfunding, l'immobilier offre une certaine sécurité grâce à la valeur tangible des biens, mais il n'est pas exempt d'inconvénients, tels que les retards de construction ou les fluctuations du marché immobilier.

## Le saviez-vous ?

Le crowdfunding immobilier n'est pas soumis à l'impôt sur la fortune immobilière (IFI), ce qui peut représenter un avantage fiscal pour certains épargnants.

## COMMENT ENERFIP SÉLECTIONNE SES PROJETS ?



## DESCRIPTION

Chez Enerfip, la thématique du projet est le premier des critères de sélection. Il faut évidemment qu'il soit en adéquation avec notre secteur professionnel, à savoir la transition énergétique ! En somme, Enerfip choisit notamment des projets de production d'énergie renouvelable, mais aussi tout ce qui a trait à l'efficacité énergétique ou à la mobilité douce. Le second critère de sélection, quant à lui, concerne la nature du financement. Généralement, Enerfip finance des projets qui sont à des stades de maturité avancée ou des sociétés bien développées et stables financièrement.

## COMMENT INVESTIR SUR ENERFIP ?

Avant d'investir sur Enerfip, vous devez ouvrir un compte sur la plateforme. Vous allez voir, rien de plus simple !

- 1 Cliquez sur le bouton au centre de la page d'accueil : "Ouvrir un compte", ou allez en haut à droite de la page sur l'icône utilisateur, puis sélectionnez "Ouvrir un compte".
- 2 Entrez votre e-mail et un mot de passe sécurisé comprenant a minima 8 caractères. Ensuite, validez avoir lu et accepté les Conditions Générales d'Utilisation (CGU) et autorisez ou non recevoir des notifications par e-mail.

## Bon à savoir

Une fois votre adresse e-mail validée, vous recevrez un courriel de confirmation sur votre boîte mail. Pensez bien à la valider sous 3 jours avant de vous reconnecter, au risque de ne pas y parvenir.

Vérifiez que cet e-mail ne s'est pas perdu dans vos spams. Si vous ne l'avez pas reçu, nous vous prions de contacter notre service Relation Investisseurs au 04 11 93 41 11.

Votre compte est créé... mais ce n'est pas fini pour autant ! Il reste encore une étape :

- 3 Pour finaliser votre inscription, renseignez vos coordonnées bancaires sur votre compte Enerfip. Comment ? Rendez-vous sur vos paramètres et, plus particulièrement, votre espace "Comptes Bancaires". Vous trouverez un formulaire pour saisir votre compte courant bancaire.

## Bon à savoir

Même si le justificatif de domicile (avis d'imposition sur le revenu, taxe d'habitation, taxe foncière, facture de fournisseur d'énergie, facture de téléphone ou d'ADSL, attestation d'hébergement, certificat de propriété ou carte grise) est facultatif, il est intéressant de nous le fournir pour accéder à des placements qui sont réservés géographiquement.

Désormais, il ne vous reste plus qu'à investir en sélectionnant le projet de votre choix et en cliquant sur le bouton "Investir". Entrez le montant souhaité et réglez votre souscription par virement bancaire, carte bleue ou chèque.



# Conclusion

Pilier de notre quotidien, la finance influence aussi bien nos choix personnels que les grandes orientations économiques et environnementales. En cette semaine de l'éducation financière, par le biais de cette FAQ, nous avons voulu vous donner des clés pour mieux comprendre ses mécanismes et, surtout, appréhender la finance durable comme un levier d'action.

*"L'investissement durable, ce n'est pas simplement un moyen de se donner bonne conscience. C'est bien plus que cela ! C'est un véritable levier d'action qui permet à chacun, à son échelle, d'agir sur ce qu'il estime nécessaire dans le monde qui l'entoure. C'est un outil pour infléchir les choses dans une direction que l'on juge vertueuse. En ce sens, l'investissement durable est un moyen offert aux investisseurs, épargnants et citoyens d'avoir un impact positif et de participer activement aux transitions que nous devons opérer."*



**Julien Hostache**

PRÉSIDENT ET CO-FONDATEUR D'ENERFIP

**DEVENEZ ACTEUR DU CHANGEMENT !** 

## Mentions légales

Enerfip est une plateforme agréée par l'Autorité des Marchés Financiers en tant que Prestataire Européen de Services de Financement Participatif sous le N° FP-20222, et réglementée par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) en tant qu'Intermédiaire en Financement Participatif.

Investir présente un risque de perte partielle ou totale en capital et un risque de liquidité. Ce type de placement est une solution de diversification de votre épargne dont la performance prévisionnelle est déterminée et figée pour chaque projet. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Votre capital étant bloqué selon la période d'investissement de chaque projet, investissez seulement l'épargne dont vous n'avez pas besoin immédiatement.

Document à caractère publicitaire et sans valeur contractuelle.

Ne pas jeter sur la voie publique.

6 RUE DE MAGUELONE  
34 000 MONTPELLIER  
04 119 34 111  
S.A.S. AU CAPITAL DE 109 012 EUROS  
RCS MONTPELLIER 804 231 546  
NUMÉRO D'AGRÉMENT AMF : FP-20222