

TABLE DES MATIERES

1.	<u>Introduction générale</u>	p.	6
	1.1.	Objectif de la mission	6
	1.2.	Concept et méthodologie de la deuxième partie de la mission	9
	1.3.	Experts	16
2.	<u>Rappel de la première phase et de son extension</u>		20
	2.1.	Intitulé	20
	2.2.	Portrait-robot d'un titre	20
	2.3.	Mécanisme européen de financement	24
3.	<u>Synthèse et Conclusions de la deuxième partie de la mission</u>		28
	3.1.	Remarques générales	29
	3.2.	Eléments de base d'un mécanisme de financement de l'Economie Sociale	32
	3.3.	Fonds A (+ schéma)	34
	3.4.	Fonds B (+ schéma)	35
	*	Fonds à compartiments	37
	3.5.	Holding (+ schéma)	37
	3.6.	Liquidité - Intermédiation (+ schéma)	38
	3.7.	Valeur(s) mobilière(s) à vocation européenne	39
	3.8.	Points-clefs	40

4.	<u>Détails de la missions</u>	43
4.1.	<u>Analyse de systèmes de financement existants</u>	44
4.1.1.	SIDI	44
4.1.2.	Eurco Solidarité - Hymnos	47
4.1.3.	ABF	50
4.1.4.	Merlin Jupiter Ecology Fund	53
4.1.5.	Hoche Participations	54
4.1.6.	UNICO - CERA	57
4.1.7.	Agences de Rating	60
4.1.8.	Sofaris	62
4.1.9.	Somudimec	65
4.1.10.	Fimagest - Optivalorisation	68
4.1.11.	The Body Shop	72
4.2.	<u>Points traités par le Panel d'Experts / Recommandations relatives aux instruments de base</u>	75
4.2.1.	Considérations générales Commercialisation et management des Fonds A et B	76
	A. La commercialisation	76
	B. Le management	79
4.2.2.	Les instruments de base	88
	A. Le Fonds A	88
	B. Le Fonds B	92
	C. La Société Holding	96
	D. Le Service de Liquidité-Intermédiation	99
	E. Les mécanismes de garantie	107
4.2.3.	Des titres pour l'Economie Sociale	110
	A. T.S.D.I.	113
	B. Variable Rate Notes	121
	C. Permanent Interest Bearing Shares	126
	D. Loi italienne du 31.1.1992	131
	E. Réflexions quant aux caractéristiques générales d'une valeur mobilière à vocation européenne	133

Scénario intégrant les différents instruments de base

		141
5.1.	Profil et hypothèses générales	142
5.2.	Cinq instruments : hypothèses	146
5.3.	Les sociétés financières	153
5.4.	Résultats de financement	155