

THESE DE DOCTORAT DE

NANTES UNIVERSITE

ECOLE DOCTORALE N° 597
Sciences Economiques et sciences De Gestion
Spécialité : Sciences de gestion

Par

Nermine GERGES

Le financement des entrepreneurs de l'Économie Circulaire

Étude de l'émergence d'un champ organisationnel et proposition d'un modèle d'accès au financement.

Thèse présentée et soutenue à l'IAE de Nantes, le mardi 3 novembre 2026
Unité de recherche : Laboratoire d'Économie et de Management Nantes-Atlantique LEMNA

Rapporteurs avant soutenance :

Claire GILLET-MONJARRET
Benjamin DREVETON

Professeure des universités - Université de Montpellier
Professeur des universités - Université de Poitiers

Composition du Jury :

Président : (à préciser après la soutenance)

Examineurs : Christophe MAUREL
Samira ROUSSELIÈRE
Benjamin LE PENDEVEN
Asmaa AL SHARIF

Dir. de thèse : Nicolas ANTHEAUME

Professeur des universités - Université d'Angers
Professeure des universités - Oniris VetAgroBio, Nantes
Professeur Associé - Audencia Business School, Nantes
Maître de conférences - Université Française d'Égypte (UFE)
Professeur des universités - Nantes Université

Invité(s)

Didier Toqué

Entrepreneur, Nantes

Titre : Le financement des entrepreneurs de l'Économie Circulaire

Mots clés : Finance verte - Économie circulaire - Légitimité - intermédiaires de transition

Résumé : Cette thèse en sciences de gestion vise à étudier la contribution des acteurs impliqués dans le financement des entreprises de l'économie circulaire. Ce travail s'inscrit ainsi au croisement de deux domaines encore peu associés dans la littérature : l'économie circulaire et la finance verte.

A la lumière de la théorie néo-institutionnelle et de la théorie des transitions sociotechniques, nous avons réalisé, en 2022 et 2023, 38 entretiens semi-directifs en France avec des entrepreneurs de l'économie circulaire, des financeurs ainsi que des intermédiaires de transition.

Ces derniers jouent le rôle de facilitateurs et accompagnent les acteurs émergents dans les processus de transition, ce qui leur accorde de la légitimité.

Les résultats révèlent quels facteurs de

l'environnement institutionnel impactent le processus de recherche de financement et s'ils constituent un frein ou un moteur.

A partir des verbatim recueillis, nous analysons les facteurs, les acteurs et les interactions dans ce champ organisationnel émergent.

Cette thèse souligne l'importance de la légitimité des organisations ainsi que la naissance d'un champ organisationnel, caractérisé par des interactions complexes, en raison du caractère singulier de chacun des projets.

Nous proposons également un modèle d'accès au financement des projets de l'économie circulaire, pour mieux comprendre le processus de financement.

En conclusion, nous explorons la question de la pérennité des projets suite au développement de l'activité consécutif aux premiers financements.

Title: Financing for Entrepreneurs in the Circular Economy

Keywords: Green Finance - Circular Economy - Legitimacy - Transition Intermediaries

Abstract: This thesis in management science aims to examine the contribution of stakeholders involved in the financing of circular economy enterprises.

This work thus lies at the intersection of two fields that have not yet been extensively linked in the literature: the circular economy and green finance. In light of neo-institutional theory and the sociotechnical transitions theory, we conducted 38 semi-structured interviews in France in 2022 and 2023 with circular economy entrepreneurs, financiers, and transition intermediaries.

These intermediaries act as facilitators and support emerging actors in the transition process, which lends them legitimacy.

The results reveal which factors in the

institutional environment impact the process of seeking funding and whether they act as barriers or drivers.

Based on the verbatim transcripts collected, we analyze the factors, actors, and interactions within this emerging organizational field.

This thesis highlights the importance of organizational legitimacy as well as the emergence of an organizational field characterized by complex interactions, due to the unique nature of each project.

We also propose a model to understand how circular economy projects have access to financing.

In conclusion, we explore the issue of project sustainability following the expansion of operations after the initial funding.