

Finance durable et foresterie tropicale

Le financement mixte : un outil pour l'impact en Asie du Sud-Est



New Forests est un gestionnaire d'actifs forestiers durables, dont le siège social est en Australie, et avec des bureaux en Nouvelle-Zélande, à Singapour et aux États-Unis. Nos cinq milliards de dollars d'actifs sous gestion couvrent près d'un million d'hectares de terrain, notamment forestier. Une expérience internationale associée à des connaissances locales permet à New Forests de gérer les actifs forestiers et fonciers de sorte à obtenir des rendements financiers et des résultats en matière de durabilité. Le secteur forestier est au cœur des plus grands défis actuels, notamment le changement climatique, la perte de biodiversité, la rareté des ressources et la nécessité d'un développement durable qui favorise l'inclusion sociale et l'égalité. New Forests considère la foresterie comme un secteur qui contribue à la transition vers un avenir durable.

Des cadres pour l'action

New Forests est actif en Asie du Sud-Est depuis 2008 et y gère actuellement son Tropical Asia Forest Fund (TAFF) avec des investissements en Malaisie, en Indonésie et au Laos. Les cadres internes de New Forests pour l'investissement dans les marchés émergents visent à améliorer les conditions environnementales et sociales (E&S) au niveau local, tout en répondant aux besoins d'atténuation du changement climatique à l'échelle mondiale.

La Politique d'investissement responsable de New Forests est une base théorique pour la gestion des forêts et l'utilisation des terres durables. Elle prévoit la mise en œuvre du système de gestion sociale et environnementale (SEMS) de New Forests, qui est aligné sur la norme ISO 14001 2015, et contient des exigences spécifiques à la gestion d'actifs, notamment en termes de certification, d'identification des risques, des rôles et responsabilités, de reporting, et d'audit biennal.

Le cadre Sustainable Landscape Investment (SLI) de New Forests comprend 80 indicateurs ESG collectés au moins une fois par an. Ces indicateurs permettent aux équipes de New Forests de définir, gérer et suivre les questions ESG. Ces indicateurs SLI sont regroupés en six catégories correspondant aux enjeux les plus pertinents quant aux opérations de New Forests :

- Productivité ;
- Services écosystémiques ;
- Aménagement du territoire ;
- Partage de la valeur ;
- Gestion du risque ;
- Gouvernance.



Sur les marchés émergents, New Forests évalue également toutes les acquisitions en fonction des Performance Standards (PS) de l'IFC. Les IFC PS constituent un guide E&S supplémentaire et sont particulièrement utiles pour garantir le respect des droits des communautés et populations autochtones. Enfin, tous les investissements gérés par New Forests en Asie sont assortis d'un plan d'action environnemental et social qui identifie les principaux risques E&S, les moyens de les atténuer, et les opportunités d'impact positif.

Leçons du Tropical Asia Forest Fund (TAFF)

Les pratiques de New Forests en matière de gestion E&S sont ambitieuses, notamment par rapport aux performances du secteur, et l'impact des investissements du TAFF a été démontré. Par exemple:

- Au Laos, New Forests travaille avec Mekong Timber Plantations (MTP) pour revitaliser un programme de soutien aux petits exploitants agricoles qui était trop peu développé au moment de l'acquisition. Des leçons ont été tirées des expériences du précédent propriétaire, dont le succès était relatif et la performance faible, afin de développer un nouveau programme plus inclusif et plus efficace. New Forests a mis en place un programme pilote actualisé en 2019 et, malgré des retards inattendus causés par la pandémie de COVID-19, continue d'apprendre des communautés locales quant à la manière d'améliorer le programme et de tirer des leçons utiles à des investissements futurs. Le cadre SLI est utilisé pour faire le suivi de l'engagement des petits exploitants bénéficiaires du programme et de la superficie plantée.
- Acacia Forest Industries, l'investissement de MTP et de New Forests en Malaisie, a mené à bien un projet conjoint centré sur la formation et le développement des entreprises locales de sous-traitance, spécialisées notamment dans la préparation des terres, la plantation, la récolte et le transport. Le programme a fait appel à des experts externes pour proposer des formations à la sécurité et à la gestion des petites entreprises afin d'aider les entrepreneurs à renforcer et développer leurs activités. Les indicateurs SLI de New Forests permettent de faire le suivi des activités de formation et développement (par exemple le nombre total d'heures de formation) et des performances en matière de santé et de sécurité.
- Hutan Ketapang Industri (HKI), la plantation de caoutchouc de New Forests en Indonésie, a utilisé des évaluations des Hautes Valeurs de Conservation (HVC) pour développer sa « boîte à outils zéro déforestation » et son programme d'installation de plantations responsables. New Forests a aidé l'équipe de HKI à s'assurer que sa boîte à outils était adéquate et facile à utiliser sur le terrain, pour qu'elle permette au personnel et aux sous-traitants de pouvoir effectivement classer les types de couverts forestiers et de s'assurer que le développement des plantations et la préparation des terres ne compromettent pas de zones HVC.



Passer au niveau d'impact supérieur

New Forests est prêt à mettre à profit son expérience en matière d'E&S pour de futurs investissements en Asie. L'inclusion d'activités à impact dans ses pratiques de gestion permet de garantir que des projets cohérents et intentionnels sont intégrés à la planification et stratégie d'entreprise. New Forests souhaite augmenter significativement ses résultats positifs en matière d'E&S lors du développement de tout nouvel outil d'investissement.

“ New Forests conçoit des structures permettant de tirer parti de ce que l'on appelle le capital catalytique des investisseurs qui souhaitent accroître l'investissement dans des business modèles à la pointe du développement durable. L'expertise de New Forests en matière de gestion d'investissements à fort impact aide les entreprises avec lesquelles nous travaillons à renforcer leurs capacités ESG et à obtenir ces résultats. ”

**Geoffrey Seeto, Managing Director
NEW FORESTS ASIA**

Pour ce faire, il a été déterminé qu'une structure de financement mixte devrait catalyser un niveau d'impact élevé en encourageant les investisseurs traditionnels à entrer sur un marché émergent, tout en étant également attrayante pour les investisseurs à impact. La structure doit donc catalyser (1) des investissements institutionnels à grande échelle et (2) des niveaux élevés d'impact positif de l'investissement. Les modèles de New Forests indiquent qu'en incluant entre 15 et 25 % de capital concessionnel aux côtés de fonds institutionnels classiques, un ensemble d'actifs identifiés par New Forests pourrait générer 7 à 10 millions de tonnes de compensations carbone. Lorsque New Forests envisage un investissement en Asie, il est attendu que celui-ci démontre un double potentiel de retours sur investissements dans la foresterie et d'impact ESG.¹

Des feuilles de route vers l'impact

Chaque investissement doit comprendre des activités à impact liées aux objectifs clés d'atténuation du changement climatique, de préservation de la biodiversité et d'amélioration des moyens de subsistance, en lien avec les Objectifs du Développement Durable (ODD) des Nations Unies.

New Forests a identifié 18 activités à impact liées à ces trois thèmes clés et alignées sur les ODD, dont :

- Des plantations environnementales ;
- La restauration de zones tampons ;
- L'agroforesterie des petits exploitants ;
- Les entreprises collectives communautaires.

D'autres activités peuvent y être ajoutées si des opportunités pertinentes se présentent.

Le responsable E&S de New Forests basé à Singapour est en mesure de suivre et gérer les progrès réalisés dans le cadre des activités à impact. New Forests prévoit d'intégrer les activités à impact dans l'ensemble de son processus d'investissement, de l'évaluation des opportunités dans le cadre de la diligence raisonnable à la gestion de portefeuilles d'entreprises qui incluent des projets à impact ESG.

Standards minimaux

Les investissements asiatiques de New Forests, en plus de répondre aux exigences des politiques internes, correspondent aux recommandations internationales en matière de certification. New Forests préfère la certification du Forest Stewardship Council (FSC) pour tous les investissements qu'elle gère : au moment de l'acquisition, les entreprises doivent soit être certifiées FSC, soit avoir un plan de certification dans un délai déterminé, généralement de trois ans². La certification FSC exige le respect des bonnes pratiques et orientations reconnues à l'échelle internationale et permet une vérification externe.

La structure de financement mixte s'appuie également sur l'évaluation par New Forests des meilleures pratiques d'investissement à impact, et inclut le respect des Principes du Financement Mixte adoptés par les banques de développement.³

Appel à l'action

New Forests souhaite que les investissements qu'il gère en Asie soient des modèles de l'investissement à impact dans la région. New Forests estime qu'à travers des activités à impact, la gestion ESG, et la certification, les investissements qu'il gère peuvent apporter des avantages significatifs aux écosystèmes locaux et aux communautés environnantes. New Forests a pour objectif de faire de ses investissements en Asie des exemples pour encourager d'autres entreprises à :

- Considérer l'impact des investissements dans leurs choix de portefeuilles ;
- Accroître au sein de l'industrie la reconnaissance de la foresterie comme une solution aux enjeux climatiques ;
- Réaliser le potentiel des marchés émergents dans le domaine de l'impact ESG ;
- Multiplier les opportunités de financement mixte dans divers secteurs.

Pour aller plus loin

- Rapport Développement Durable 2019 de New Forests : <https://newforests.com.au/wp-content/uploads/2020/04/New-Forests-2019-Sustainability-Report.pdf>
- Investissement durable à l'échelle des paysages en Asie du Sud-Est : <https://newforests.com.au/wp-content/uploads/2018/07/NEW-FORESTS-Sustainable-Landscape-Investment-in-Southeast-Asia.pdf>
- Etude de cas Mekong Timber Plantations : <https://newforests.com.au/wp-content/uploads/2021/02/New-Forests-Sustainable-Investment-in-Southeast-Asian-Plantation-Forestry.pdf>
- Politique d'investissement responsable de New Forests : <http://www.newforests.com.au/RIpolicy>

1. Ce document est destiné à la discussion et l'illustration uniquement. Il ne constitue pas du conseil, ni une recommandation d'achat ou de vente, ni une sollicitation d'offre d'achat ou de vente d'un titre ou d'un autre produit financier. Le cas échéant, le présent document est soumis aux termes et conditions énoncées dans les documents d'information du fonds concernant tout investissement potentiel et les documents d'investissement correspondants. Les investisseurs potentiels doivent consulter leurs propres conseillers sur les questions juridiques, commerciales, fiscales et autres concernant tout investissement.

2. New Forests peut choisir d'utiliser une autre certification si le FSC n'est pas approprié pour un investissement.

3. Pour en savoir plus : https://www.ifc.org/wps/wcm/connect/topics_ext_content/ifc_external_corporate_site/bf/bf-details/bf-dfi

ZSL remercie MaryKate Bullen et Emily Simso pour la préparation de cette étude de cas.

SPOTT est une plateforme en ligne gratuite, développée par ZSL (Zoological Society of London), qui promeut la production et le commerce durables de marchandises. En évaluant la transparence, SPOTT incite à l'adoption des meilleures pratiques par les entreprises. SPOTT évalue des producteurs, transformateurs et négociants à l'aune des informations qu'ils publient quant à leur organisation, politiques et pratiques liées aux enjeux environnementaux, sociaux, et de gouvernance (ESG). Des investisseurs, acheteurs, et autres acteurs influents peuvent utiliser les évaluations SPOTT pour éclairer leurs activités d'engagement, gérer leurs risques ESG, et ainsi accroître la transparence des industries.

Cette publication a été réalisée avec l'aide financière du gouvernement britannique (FCDO), cependant son contenu ne peut en aucun cas être considéré comme reflétant la position officielle du gouvernement britannique.

