



Les investissements privés peuvent-ils soutenir la sylviculture durable, l'action en faveur du climat et le développement communautaire ?

David Brand, PDG, New Forests Pty Ltd

Présentation au MegaFlorestais, février 2021

Note importante

Cette présentation est publiée par et est la propriété de New Forests Pty Ltd ("New Forests"), et est destinée à l'usage exclusif de ses clients, consultants et autres destinataires. Elle ne doit être transmise à aucune autre personne. La présentation est une information strictement confidentielle et exclusive et ne peut être reproduite ou utilisée sous quelque forme ou support que ce soit sans l'autorisation écrite expresse de New Forests.

Cette présentation est datée du 15 février 2021. Les déclarations et les données ne sont présentées qu'à partir de la date de cette présentation, sauf indication contraire. New Forests n'est pas responsable de fournir des informations actualisées à qui que ce soit.

La présentation est destinée à des fins de discussion et d'illustration uniquement et ne constitue pas un conseil ou une recommandation de conclure un investissement. Cette présentation ne constitue pas un conseil en matière de produits financiers, ni une offre d'achat ou de vente, ni une sollicitation d'une offre d'achat ou de vente de tout titre ou autre produit financier. Le cas échéant, cette présentation est soumise aux conditions énoncées dans les documents d'information finaux des fonds et les documents d'investissement finaux des fonds, qui sont disponibles sur demande. Cette présentation ne prétend pas contenir toutes les informations dont une personne peut avoir besoin en ce qui concerne son contenu. Les investisseurs potentiels ne doivent pas interpréter le contenu de ce modèle comme un conseil juridique, fiscal, d'investissement, financier ou autre. Chaque investisseur potentiel doit consulter ses propres conseillers sur les questions juridiques, commerciales, fiscales et autres concernant tout investissement.

Les informations contenues dans cette présentation peuvent inclure des projections financières et commerciales qui sont basées sur un grand nombre d'hypothèses, dont l'une d'entre elles pourrait s'avérer sensiblement incorrecte. New Forests note que toutes les projections, évaluations et analyses statistiques sont des illustrations subjectives basées sur une ou plusieurs des nombreuses méthodologies alternatives qui peuvent produire des résultats différents. Les projections, évaluations et analyses statistiques incluses dans cette présentation ne doivent pas être considérées comme des faits, des prédictions ou le seul résultat possible. Les performances passées ne sont pas un indicateur des performances futures.

New Forests Advisory Pty Limited (ACN 114 545 274) est enregistrée auprès de l'Australian Securities and Investments Commission et est titulaire du numéro AFSL 301556. New Forests Asset Management Pty Limited (ACN 114 545 283) est enregistrée auprès de la Commission australienne des valeurs mobilières et des investissements et est un représentant autorisé de New Forests Advisory Pty Limited (numéro de représentant AFS 376306). New Forests Inc est enregistrée en tant que conseiller en investissement en vertu de la loi sur les conseillers en investissement de 1940, telle que modifiée (la "loi sur les conseillers"). L'enregistrement auprès de la SEC n'implique aucun niveau de compétence ou de formation spécifique ou certain.





À propos de New Forests

- Créée en 2005 pour gérer les investissements institutionnels dans le secteur forestier
- Siège social à Sydney ; 80 employés en Australie, en Nouvelle-Zélande, à Singapour et à San Francisco
- Gestion d'investissements dans des actifs d'environ 5 milliards de dollars, dont plus de 950 000 hectares de forêts et de terres rurales, des installations de transformation du bois, des infrastructures et des investissements de conservation dans toute la région Asie-Pacifique et aux États-Unis
- Les clients sont des fonds de pension, des sociétés de réassurance, des fiducies de prestations médicales, etc.
- La mission de l'entreprise est fortement axée sur la gestion durable des forêts et le rôle des forêts dans la lutte contre le changement climatique

Investissement institutionnel dans la sylviculture

Environ 100 milliards de dollars ont été investis dans la sylviculture, dont 90 % aux États-Unis, en Australie et en Nouvelle-Zélande - cela pourrait changer

- Les investisseurs institutionnels comprennent les fonds de pension, les compagnies d'assurance et de réassurance, les fonds de prestations médicales, les fonds souverains, les fondations et les fonds de dotation - environ 70 milliards de dollars
- Beaucoup de ces investisseurs contrôlent des milliards de dollars et peuvent être considérés comme des "investisseurs universels" car ils investissent dans l'ensemble de l'économie mondiale
- Ils conçoivent des portefeuilles d'investissements pour faire face à leurs obligations futures - pensions, paiements d'assurance, frais médicaux, initiatives gouvernementales, etc.
- La sylviculture a été considérée comme une "classe d'actifs réels" au même titre que l'immobilier, les infrastructures et les terres agricoles
- La sylviculture présente des caractéristiques attrayantes : faible risque par rapport aux rendements, rendement en espèces et faible corrélation avec d'autres actifs
- La principale question pour les investisseurs a été la taille limitée de la classe d'actifs forestiers - toutes les forêts exploitables dans le monde représenteraient une fraction de la valeur des biens immobiliers de Manhattan - vaut-il le temps et les efforts nécessaires pour investir dans ces actifs rares ?



La stratégie d'investissement évolue dans le secteur forestier

Le changement climatique va dominer

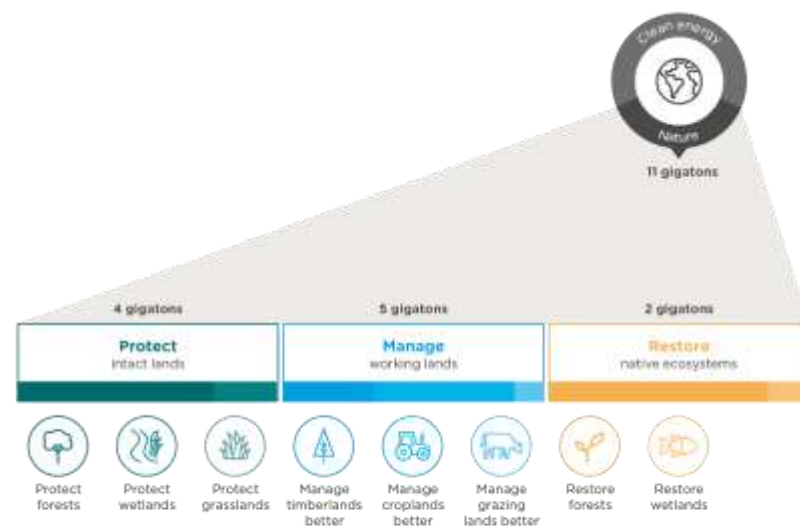
- L'intérêt pour le secteur forestier augmente en raison de la demande croissante de décarbonisation de l'économie mondiale
- L'Europe, le Royaume-Uni, les États-Unis, le Canada, le Japon, la Corée, la Nouvelle-Zélande et la Chine ont pris des engagements de neutralité carbone
- Des milliers d'entreprises se sont engagées à atteindre la neutralité carbone et les grandes sociétés pétrolières et gazières cherchent à assurer la transition de leurs activités
- Les investisseurs qui contrôlent des milliards de dollars se sont engagés à aligner leurs investissements sur l'objectif de l'accord de Paris, à savoir le "Net Zero" d'ici 2050.
- Il s'agit d'une opportunité importante pour le secteur forestier dans le monde
- Deux domaines clés intéressent les investisseurs :
 - Le rôle des forêts et de l'utilisation des terres dans la réduction des émissions et l'augmentation des "absorptions" de CO2 dans l'atmosphère
 - Le passage à une bioéconomie circulaire



Solutions naturelles pour le climat

La sylviculture et l'agriculture durables, la conservation et la restauration sont désormais considérées comme essentielles pour atténuer le changement climatique

- La déforestation, la dégradation des écosystèmes et l'agriculture représentent 25 % des émissions mondiales
- Cela représente 10 milliards de tonnes d'équivalent CO₂ par an, qu'il faut réduire de toute urgence.
- La restauration et la sylviculture et l'agriculture durables peuvent également absorber le CO₂ dans la végétation, les sols et les tourbières - des objectifs de plusieurs milliards de tonnes par an d'ici le milieu du siècle
- Collectivement, il s'agit d'une transition plus importante que le passage des combustibles fossiles aux énergies propres



Annual global greenhouse gas emissions are approximately 43 billion tonnes of CO₂e. NCS can remove approximately 25-30% of global annual emissions.

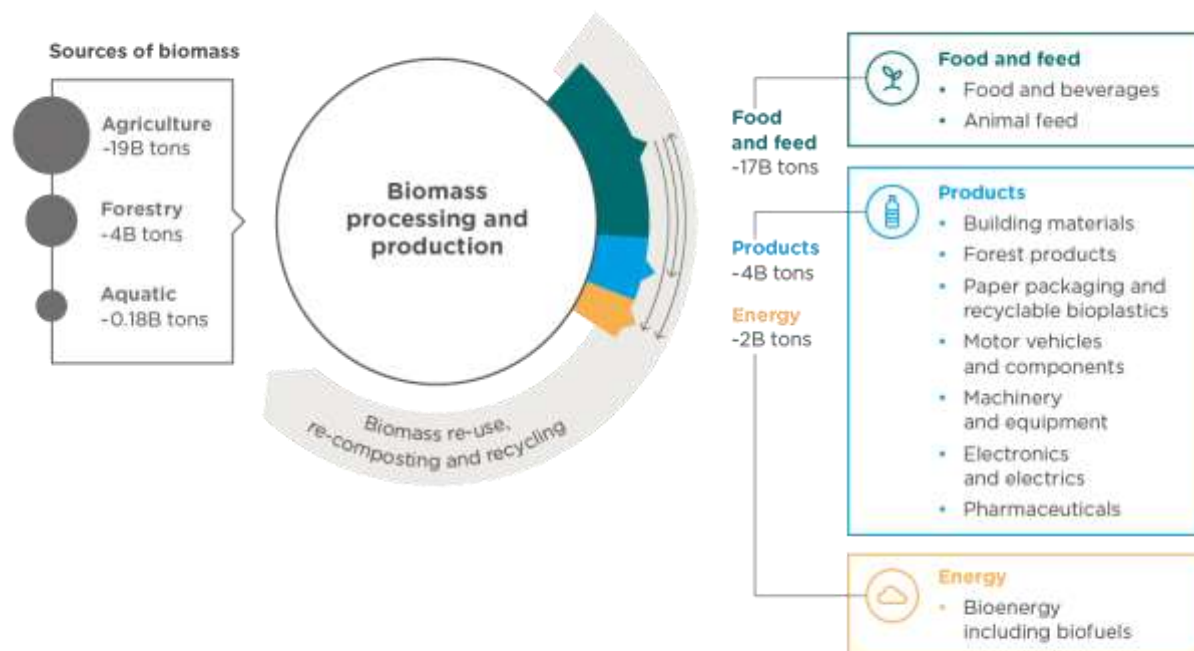
Graphic adapted from: Griscom et al. (2019). Global Change Biology. "We need both natural and energy solutions to stabilize our climate." Available at: <https://doi.org/10.1111/gcb.14602>.



Implications de l'essor de la bioéconomie pour le secteur forestier

La demande de matériaux durables, réutilisables, recyclables et renouvelables est en hausse.

Vers une
bioéconomie
circulaire



Source: WBCSD CEO Guide to the Circular Bioeconomy, 7 November 2019.
Graphic sources: Eurostat; OECD report 2018; Freedonier WU Vienne; WBCSD; BCG analysis; Member companies.

En comparaison, le monde produit 10 milliards de tonnes de béton, 2 milliards de tonnes d'acier et 400 millions de tonnes de plastique chaque année

Dans quelle mesure le bois et la fibre de bois peuvent-ils être remplacés ?

Tirer parti des investissements privés pour soutenir la sylviculture durable, l'action en faveur du climat et le développement communautaire



Le secteur forestier et la transition vers une bioéconomie



Climate friendly products with substantial benefits:

- Lower embodied energy
- Substitutes for higher emission products



Fibre-based industries



Construction materials
Engineered products
Furnishings



Biomass
Biochemicals
Biofuels

Comment le secteur forestier contribue-t-il à la bio-économie ?

- Remplacement systématique des matériaux à base de biomasse par des matériaux existants à base de pétrole ou à haute teneur en énergie intrinsèque (par exemple, le béton et l'acier)
- De multiples opportunités apparaissent en parallèle :
 - Emballage durable
 - Tissus cellulosiques
 - Nouveaux matériaux en bois d'ingénierie et systèmes de construction en bois à plusieurs étages
 - Produits biochimiques et bioplastiques
 - Biomasse, énergie et carburants



Exemple : Stora Enso - La société des matériaux renouvelables

Devise : "Tout ce qui est fabriqué aujourd'hui à partir de matériaux fossiles peut être fabriqué demain à partir d'un arbre".

- Stora Enso est l'exemple même d'une entreprise qui mène la transition vers une bio-économie circulaire
- 70 % du chiffre d'affaires de l'entreprise aujourd'hui provient de produits qu'elle ne fabriquait pas il y a dix ans.



Formed fiber



Biocomposites



Bio-based chemicals



Bio-based materials



Wood products



Intelligent packaging



Lignin



Paperboard materials



Packaging solutions



Paper



Market pulp



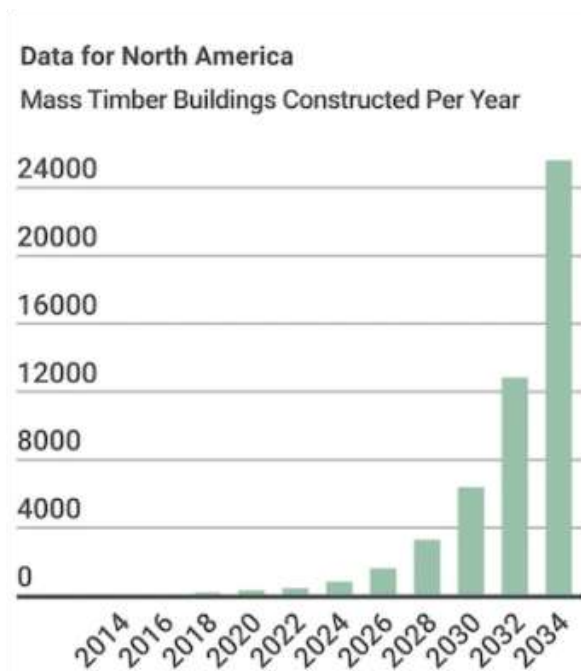
Pellets



storaenso

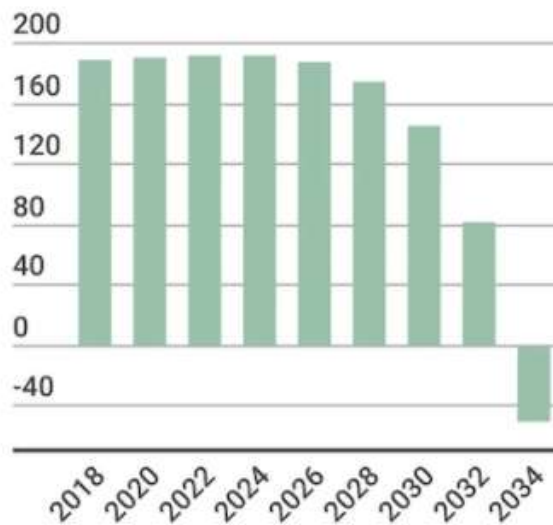


La construction massive de bois aux États-Unis devrait doubler tous les deux ans



Source : Bois de masse nord-américain : état de l'industrie en 2020

Carbon Impact In Millions Of Tons Per Year



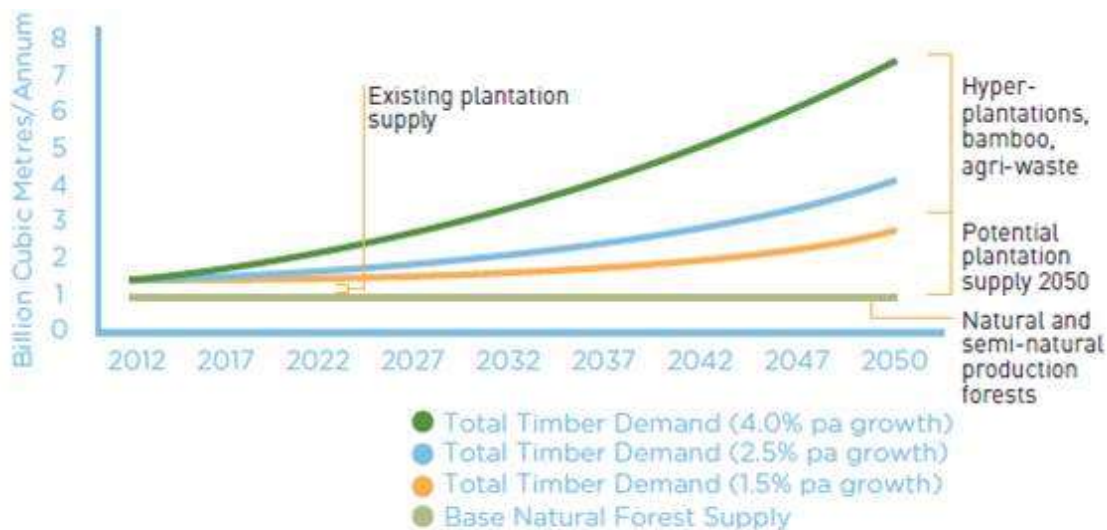
- Augmentation substantielle de dizaines de bâtiments par an aujourd'hui à des milliers d'ici 2030.
- L'ensemble du secteur américain de la construction pourrait devenir neutre en carbone d'ici 2034
- Lié à la tendance à la préfabrication, pourrait être l'une des transitions les plus importantes jamais vues dans l'industrie de la construction



Demande de fibres de bois et de biomasse ligneuse dans une transition bio-économique

Une augmentation substantielle de la demande en matière d'atténuation du changement climatique et de matériaux et d'énergie issus de la biomasse entraînera un besoin d'expansion du reboisement et de la production du secteur forestier.

Cela devra provenir en grande partie de plantations gérées de manière durable dans l'hémisphère sud et les tropiques.



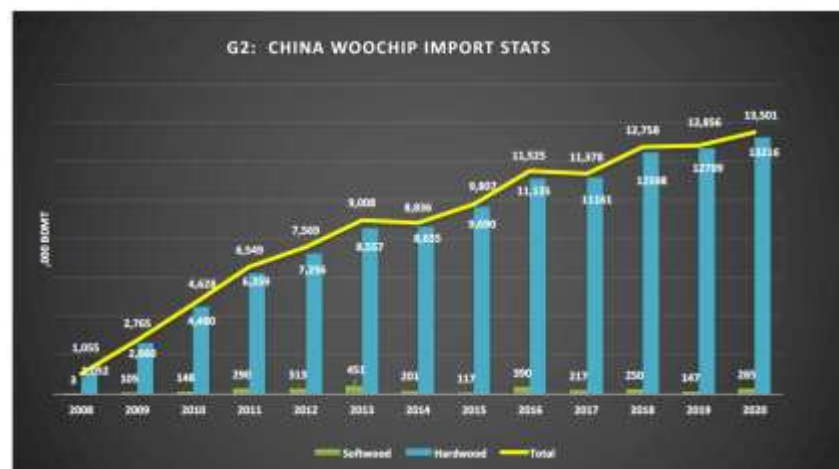
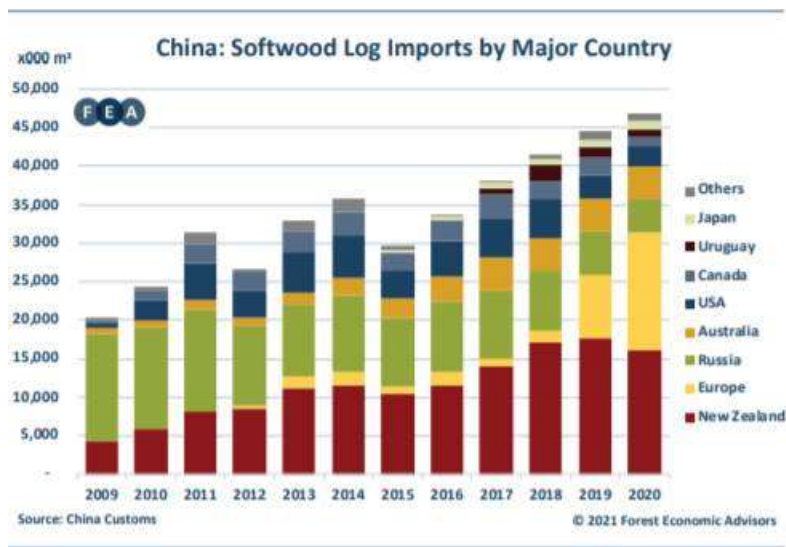
Source: WWF Living Planet Report 2014 and New Forests estimates.



Exemple - Croissance de la demande chinoise

Les importations chinoises de grumes de bois d'œuvre ont doublé depuis 2009

Les importations chinoises de fibres de bois ont presque quintuplé depuis 2009



- La croissance de la demande chinoise a considérablement restructuré les marchés mondiaux du bois
- Les importations de bois d'œuvre et de pâte de bois ont augmenté encore plus vite que celles de grumes et de fibres de bois
- L'Asie et l'Afrique pourraient être d'énormes marchés de croissance dans les prochaines décennies



Le financement du climat pour les forêts

De nombreux programmes visant à créer un signal de prix du carbone dans le secteur forestier sont actuellement en cours

Il existe des possibilités pour les investisseurs, mais les règles varient d'un régime à l'autre. L'accord de Paris est un accord "ascendant". New Forests a réalisé des dizaines de transactions sur ces marchés

Programme de compensation	Prix actuels	Principaux protocoles	Caractéristiques du marché	Outlook
Californie incl. Québec (Western Climate Initiative)	13 USD	Amélioration de la gestion des forêts aux États-Unis	La hausse annuelle du prix plancher réduit la volatilité	Prolongation jusqu'en 2030 avec une supermajorité au sein de la législature
Systèmes d'échange de quotas d'émission de la Nouvelle-Zélande	30 USD	Reboisement	Le prix du marché est sensible au récent relèvement du plafond des prix à environ 36 USD	Lié à l'objectif du gouvernement néo-zélandais pour 2030 dans le cadre de l'accord de Paris, mais sujet à des révisions par les futurs gouvernements
Fonds de réduction des émissions et mécanisme de sauvegarde australiens	12 USD	Reboisement et rotations prolongées	Enchères inversées avec le gouvernement comme acheteur principal, mais avec une demande secondaire croissante des entreprises soutenant le marché	Le gouvernement de coalition réélu s'est à nouveau engagé à financer le programme et à faire pression sur le gouvernement pour qu'il relève ses ambitions en matière de climat
REDD+ et autres crédits volontaires, y compris CORSIA	3-5 USD	Conservation, exploitation forestière à faible impact, restauration et reforestation	Les contrats volontaires ou gouvernementaux ont été insuffisants pour soutenir un prix significatif ; trop de projets de faible qualité	La Task Force sur les marchés volontaires du carbone cherche à accroître la crédibilité et la transparence ; CORSIA, les engagements majeurs des entreprises vont stimuler la demande

La taille totale du marché est actuellement de l'ordre de 100 millions de dollars par an, mais McKinsey et le Forum économique mondial prévoient qu'elle atteindra 50 milliards de dollars par an en 2030 et 100 milliards de dollars par an en 2050.



Communautés et investissements forestiers

La foresterie est en train de passer d'un secteur économique dirigé par le gouvernement à un secteur économique dirigé par le secteur privé.

- Historiquement, la sylviculture était basée sur de grands réservoirs de bois contrôlés par le gouvernement, complétés par un certain approvisionnement en bois privé
- Comme la plus grande partie du bois économique était exploitée, on a assisté à une évolution vers des investissements privés dans les plantations forestières
- Mettre davantage l'accent sur la durabilité et reconnaître que l'accès à la terre dépend des avantages qu'en retirent les communautés, et créer des modèles d'investissement basés sur la "valeur partagée"
- La valeur partagée est un concept dans lequel les investisseurs cherchent à créer à la fois des retours sur investissement appropriés et des bénéfices pour le développement de la communauté, en tant qu'objectifs égaux
- Solutions naturelles pour le climat, initiatives pour un trillion d'arbres, les engagements des entreprises en matière de réduction des émissions nécessiteront des capitaux importants pour la reforestation
- Accroître les possibilités d'inclure le financement de la conservation, la sylviculture communautaire et les investissements dans la sylviculture commerciale



Le reboisement à grande échelle ne se fera qu'en partenariat avec les Communautés

Système	Caractéristiques principales
Programme pour les producteurs indépendants	Les agriculteurs individuels reçoivent des arbres à planter et le bois d'œuvre est commercialisé par le gestionnaire principal des forêts
Agroforesterie	Le gestionnaire forestier principal loue des terres pour planter des arbres ou intègre les arbres aux systèmes de culture et de pâturage
Avantages pour la collectivité	Partenariats communautaires dans le cadre desquels le gestionnaire forestier partage les bénéfices ou accepte un financement communautaire en échange de l'utilisation des terres
Gestion de l'ensemble de l'exploitation	Le gestionnaire de forêts offre un mélange de revégétalisation et de sylviculture commerciale, en assurant la neutralité carbone, la location de terres et/ou des parts de récolte

Une grande partie de l'hémisphère sud et des tropiques a souffert de droits fonciers contestés.

- Les droits fonciers incertains ou contestés affectent les économies régionales et rendent les investissements productifs difficiles
- Les conflits liés à l'utilisation des terres entraînent un manque de capitaux et des comportements à court terme
- Les nouveaux modèles visant à attirer les investissements et à bénéficier aux communautés sont les programmes d'aide aux producteurs émergents, l'agroforesterie, le partage des bénéfices communautaires
- Bien que parfois complexes, ces modèles sont essentiels pour mettre en place des systèmes d'utilisation des terres productifs et durables à l'échelle



Financement mixte pour la gestion durable des forêts

Le financement mixte fait référence à des structures dans lesquelles les investissements traditionnels en actions sont liés à des capitaux concessionnels afin d'offrir des avantages sociaux et environnementaux et de réduire les risques

Assistance
technique/Mécanisme
de subvention

Prise de participation à
des taux concessionnels

Rémunération à la
performance

Investissement mixte en
actions et en rendement

Capital-risque de
première perte

Capital d'ancrage

- Les structures de financement mixte sont utilisées pour lever les obstacles à l'investissement
- Dans le cas de la sylviculture et du climat, le financement mixte offre un potentiel :
 - Catalyser des financements supplémentaires
 - Surmonter les obstacles pour rendre plus de contrats investissables
 - Modifier le profil risque/rendement des investissements
 - Générer un impact supplémentaire dans les investissements
- Les concepts de financement mixte se développent rapidement et sont testés, en grande partie pour favoriser les investissements dans les économies émergentes, conformément aux objectifs de développement durable.

Un exemple de financement mixte est le Fonds forestier pour l'Asie tropicale 2 de New Forests, qui a des investisseurs et les IFD en tant qu'investisseurs commerciaux de la classe A ; et les sociétés et fondations en tant qu'investisseurs d'impact de la classe B, qui soutiennent le climat, la biodiversité et les avantages pour les communautés, et qui achètent des compensations carbone



Conclusions

- La conservation, l'utilisation durable des terres et le reboisement ont un rôle clé à jouer dans la lutte contre le changement climatique - potentiellement 25 à 33 % de l'atténuation d'ici 2050.
- Deux éléments clés sont la sequestration et le stockage du carbone, et le remplacement du bois, de la biomasse et des biomatériaux par des matériaux à fortes émissions ou à haute teneur en énergie intrinsèque
- Les opportunités d'investissement comprennent :
 - L'exposition au financement climatique pour accroître les rendements
 - L'expansion de la sylviculture dans les marchés émergents liée à des programmes communautaires de bénéfices sociaux et économiques
 - De nouvelles structures d'investissement, y compris le financement mixte et le financement de la conservation, pour intégrer la conservation, la production et le développement communautaire
- Des paysages durables et résistants sont également essentiels pour l'adaptation au changement climatique





www.newforests.com.au
info@newforests.com.au