

# Le Fonds forestier Atlantique au Portugal

*Un partenariat entre foresterie et agriculture  
pour une finance durable du paysage*

par Carla WADEWITZ

*Floresta Atlântica*, le Fonds forestier Atlantique d'un montant de 20 millions d'euros, a été lancé en octobre 2007 au Portugal avec pour objectif principal de promouvoir un développement durable de la foresterie grâce à une combinaison d'initiatives publiques et privées s'appuyant sur un modèle commercial novateur.

Les principaux actionnaires sont le gouvernement (*Instituto de Financiamento da Agricultura e Pescas*) à hauteur de 40,5%, et cinq actionnaires privés à hauteur de 59,5%.

Des exemples comme cet investissement au Portugal prouvent que la foresterie et l'agriculture devraient marcher main dans la main.

L'industrie de la forêt et du bois continue de se développer à mesure que la demande mondiale en bois augmente et que de nouvelles utilisations pour le bois apparaissent. L'industrie forestière est une valeur stable (indépendamment des cycles économiques) représentant l'actif au rendement le plus élevé depuis 1987. Inclure l'exploitation forestière dans un portefeuille d'investissement améliore considérablement sa rentabilité car, pour un niveau de risque donné, le rendement est, en règle générale, toujours supérieur.

Pourquoi investir dans la foresterie au Portugal ? Pourquoi investir dans un fonds comme *Floresta Atlântica* (FA) ?

Pour le Portugal, une analyse des quatre piliers principaux encadrant l'investissement dans l'agroforesterie a été réalisée (Cf. Fig. 1).

Les principales conclusions ont été que le pays offre des conditions appropriées, comme par exemple : une grande accessibilité (ports, aéroports, industries regroupées), des productions variées (granulés, pâte et papier, liège, emballages), une disponibilité de terres pour l'acquisition et le crédit-bail et des avantages fiscaux importants pour la foresterie.

En termes de conditions de marché, le Portugal offre également un contexte approprié : une forte diversité des espèces forestières et de niveau

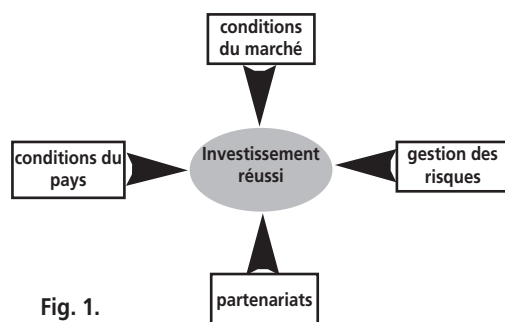


Fig. 1.

1 - BAlIA: Bénéfices avant intérêts, impôts et amortissements.

de maturité des forêts, ainsi qu'une répartition géographique des actifs, et des segments de produits diversifiés. En outre, il existe une forte demande (grands clients industriels) pour les produits ligneux et une forte croissance de la co-combustion avec la biomasse (par exemple des entreprises de ciment, des centrales thermiques) et la certification est bien mise en œuvre dans la chaîne de valeur. Il n'est donc pas surprenant que le Portugal possède l'un des BAlIA<sup>1</sup> les plus élevés au monde, grâce à des accords de prise en charge des principaux produits.

Les entreprises ibériques sont bien représentées dans l'industrie forestière au niveau international, avec certaines des entreprises européennes les plus importantes du secteur. Il existe six entreprises ibériques parmi les 100 plus grandes entreprises au monde, dont 29 sont européennes.

Enfin, plus de 98% de la superficie totale de la forêt portugaise appartient à des propriétaires privés, offrant de bonnes opportunités d'acquisition. Les terres forestières du Portugal peuvent être acquises à des prix relativement bas par rapport à d'autres pays européens.

Les partenariats établis avec environ 60 organisations forestières ont dépassé toutes les attentes initiales.

En conséquence, des transactions ont été effectuées (achats et baux) avec 377 propriétaires forestiers dont plus de 87 % possédaient des propriétés d'une superficie inférieure à la taille minimale économiquement viable.

Des contrats de location à long terme ont également été développés avec sept Groupements administratifs de terrains en friche et Conseils paroissiaux représentant environ 3 800 administrés. Ces communautés auront reçu environ 1,7 million d'euros de loyer et de main-d'œuvre d'ici 2018. Les charges d'exploitation 2008-2018 (gestion forestière, gestion opérationnelle, pompiers, assistance technique) s'élèvent à environ 20,7 millions d'euros, principalement sur le marché local.

En ce qui concerne la gestion des risques, plusieurs stratégies d'atténuation ont pu être mises en œuvre pour donner plus confiance aux investisseurs :

- participation des communautés à la gestion forestière qui contribuent ainsi à sa durabilité ;
- élaboration d'un modèle efficace de gestion des risques combinant la gestion des risques systémiques (modèle de prix et de demande) et les risques non systémiques (incendies, parasites et maladies) ;
- assurance forestière ;
- transfert partiel du risque d'incendie forestier à un tiers, par l'achat d'une assurance forestière auprès de ForestRe. ForestRe n'hésite pas à recommander les procédures d'analyse de risque avant l'achat utilisées par FA à travers leurs consultants ;
- diversification des produits : la combinaison de produits herbacés avec des produits et services non ligneux (liège, résine, fruits, produits à base de miel, champignons, chasse, écotourisme) permet de payer les coûts de gestion forestière et les coûts de protection des zones de conservation, dans le cadre du respect des normes de certification de la gestion durable des forêts demandée par l'industrie :
  - \* 23 espèces d'arbres et 10 segments de produits ligneux,
  - \* 5 sortes de fruits secs (châtaignes, noix, amandes, noisettes, pignons),
  - \* 6 produits de l'apiculture (principalement liés au miel),
  - \* 14 espèces de champignons,
  - \* autres produits (fleur de genêt tridenté, cerise sauvage, arbuscules, mûres),
  - \* baux des acteurs de l'énergie renouvelable,
  - \* baux pour les arbres fruitiers et les plantations d'herbes aromatiques,
  - \* baux de pâturage,
  - \* baux de plantations de maïs.

La combinaison de la foresterie et de l'agriculture, les bonnes conditions de pays et de marché, ainsi que de solides partenariats et stratégies de gestion des risques en place, tout en réalisant des objectifs d'efficacité et de rentabilité, font du Fonds *Floresta Atlântica* une opération réussie.

C.W.

Carla WADEWITZ  
BBI & Católica Lisbon  
School of Business  
and Economics  
carlawadewitz@  
gmail.com

**Politique d'investissement – diversification**

La production et l'exploitation de la forêt, sur la base de la replantation de nouveaux peuplements et la gestion des peuplements existants, avec un accent particulier sur certaines espèces.	Le divertissement touristique et l'activité liés au tourisme nature, au tourisme culturel dans le milieu rural et aux sports et activités en plein air.	Sous-produits forestiers utiles pour les industries forestières et les industries de la combustion de la biomasse.	Promouvoir la production et l'exploration de toutes les ressources forestières disponibles dans toutes les propriétés.	Location de zones à d'autres personnes, qui ne sont pas en conflit avec les usages de la forêt et de la gestion forestière et forestière (par exemple, parcs éoliens et solaires).