



Les Fonds Souverains et l'industrie agroalimentaire dans les pays émergents

Note pour Horus Management

Qui sont ces nouveaux acteurs venus de pays émergents qui investissent peu à peu les filons agricoles de la planète ? Qui est derrière la stratégie de ce raid et dans quel but ?

Amal BELKAMEL
Mai 2009

Rappel du contexte :

Sous l'égide d'une économie ouverte, on assiste à la déstructuration de nombreuses barrières entre les Etats et l'accroissement de flux groupant à la fois des capitaux, des marchandises, des biens et des personnes etc.... Ce débit a généré une croissance forte et de profondes perturbations dans tout le globe. La mondialisation a remodelé le paysage économique et financier et favorisé la naissance de nouvelles formes d'inquiétudes concernant les matières premières, les denrées alimentaires sans oublier les effets néfastes de la surproductivité sur l'environnement.

Dans le contexte économique actuel, accentué par cette globalisation des échanges, nous vivons une crise économique majeure qui a secoué le système financier et a engendré un déséquilibre économique et social sans précédent et des craintes concernant les ressources en matières premières. La prolifération de nouveaux acteurs dans la sphère économique et financière, qui sous une bannière étatique tentent de tirer profit de la mondialisation et jouir de la prospérité qu'elle alloue. On voit naître des puissances émergentes (BRIC) au dépit de la décadence d'autres économies (Europe, Afrique saharienne et centrale...). Une nouvelle forme de puissance émerge.

L'enjeu qui anime le jeu des « puissances –Etats » est de s'accaparer et contrôler les richesses de la planète. De nouvelles puissances génératrices de richesses capables de projeter leur puissance sur d'autres territoires occupent la scène économique internationale.

Les fonds souverains font partie du paysage de ces nouvelles puissances, puisant leurs intérêts dans celui de leurs Etats d'origine et ayant pour objectif à la fois la participation dans l'actionnariat d'entreprises stratégiques occidentales et l'investissement dans les terres agricoles des pays où la terre est fertile afin de proclamer leur autosuffisance alimentaire. En d'autres termes, il n'est plus question de rester tributaire de l'occident. La nouvelle donne est de subvenir à leur propre besoin quitte à piller les richesses des autres pays.

« Who's who » ?

Les fonds souverains, de part leur appellation, sont des véhicules d'investissement publics, détenus ou contrôlés par les Etats. Ces fonds sont constitués sur la base d'une rente pétrolière ou monétaire (des réserves de changes accumulées depuis le début de la décennie). La plupart des fonds souverains proviennent de zones d'économies émergentes. Prenant le cas de la Chine par exemple qui avec l'accumulation de réserves de dollars (Près de 2000 Mds\$), la plus importante au monde, a constitué ses propres fonds d'investissement.

Leur découverte des fonds souverains a suscité tant d'incompréhension et de doute sur leur provenance, mais a aussitôt rassuré en ces temps de crise puisqu'ils sont venus à la rescousse de plusieurs institutions occidentales au bord de la faillite. Ils ont joué un rôle de stabilisateur à l'heure où le doute et la méfiance régnaient sur les marchés.

Les fonds souverains proviennent majoritairement de pays émergents. Ils pèsent près de 2000 Mds\$ contre 1000 Mds\$ pour le reste des pays ayant un Fonds dit souverain. Ils reflètent à coup sûr l'objectif stratégique et financier ainsi que la politique d'investissement de leur Etats d'origine.

Certains pays émergents commencent à investir dans des terres agricoles en Afrique ou en Asie pour subvenir à leur propre sécurité alimentaire et refléter leur indépendance et leur puissance économique. Qui sont précisément ces pays et quelle est leur réelle stratégie ?

Emergences:

Il est délicat de nos jours de définir l'émergence. Cette notion varie selon les acteurs et les organisations. Les avis divergent, néanmoins, pour que l'on puisse parler de pays émergents, il faut qu'il y ait une croissance économique remarquable, une industrialisation rapide ainsi qu'une stabilité politique et sociale.

Le « BRIC » (Brésil, Russie, Inde, Chine) se trouve en tête de liste des pays émergents. Cet acronyme s'est élargi par la suite pour devenir « BRIICS » et inclure l'Indonésie et l'Afrique du Sud. Les pays du Golfe sont considérés comme en voie de développement mais opèrent un rebond économique pour toute la région du Golfe. A ceux là s'ajouteront les pays d'Amérique Latine (Chili, Mexique, Venezuela) et la Corée du Sud. Aujourd'hui, les pays émergents gagnent en puissance et en richesse.

Les pays émergents possèdent des fonds d'investissement propres qui véhiculent leurs stratégies à long terme à l'image de leurs pays d'origine. L'intérêt du moment se porte sur l'externalisation de la production alimentaire en achetant ou louant au but de leur exploitation des terres agricoles de pays étrangers.

Voici une liste des fonds souverains des pays émergents. Ceux surlignés en jaune pratiquent une politique d'industrialisation agroalimentaire. Cette note se focalisera sur ces pays.

Listing des fonds souverains des pays dits émergents:

Pays d'origine	Nom du Fonds Souverain	Création	Rente d'origine	Avoirs/Mds\$
Arabie Saoudite	SAMA Foreign Holdings http://www.sama.gov.sa/Pages/Home.aspx	_____	Rente pétrolière	431\$
	Public Investment Fund	2008	Rente pétrolière	5.3\$
Bahreïn http://www.bmhc.bh/	Mumtalakat Holding Company	2006	Rente pétrolière	14\$
Brésil	Sovereign Fund of Brazil	2009	Hors matières premières	5.9\$
Chili	Social and Economic Stabilization Fund	1985	Cuivre	21.8\$
Chine	SAFE Investment Company	_____	Hors matières premières	347.1\$
	China Investment Authority	2007	Hors matières premières	190\$
	National Social Security Fund	2000	Hors matières premières	77.9\$
	China-Africa Development Fund http://www.cdb.com.cn/english/index.asp	2007	Hors matières premières	5\$

Corée du Sud http://www.kic.go.kr/en/?mid=co01	Korea Investment Corporation	2005	Hors matières premières	27\$
Indonésie	Government Investment Unit	2006	Hors matières premières	0.3\$
Koweït http://www.kia.gov.kw/En/Pages/default.aspx	Kuwait Investment Authority	1953	Rente pétrolière	202.8\$
Malaisie http://www.khazanah.com.my/	Khazanah Nasional	1993	Hors matières premières	23.1\$
	Terengganu Investment Authority	2008	Rente pétrolière	2.8\$
Qatar http://www.qia.qa/QIA/	Qatar Investment Authority	2003	Rente pétrolière	62\$
Russie	National Welfare Fund	2008	Rente pétrolière	219.9\$
Singapour	Government of Singapore Investment Corporation	1981	Hors matières premières	247.5\$
	Temasek Holdings	1974	Hors matières premières	85\$
Emirats Arabes Unis	Abu Dhabi Investment Authority http://www.adia.ae/	1976	Rente pétrolière	627\$
	Mubadala Development Company http://www.mubadala.ae/en/	2002	Rente pétrolière	14.7\$
	International Petroleum Investment Company	1984	Rente pétrolière	14\$
	Investment Corporation of Dubai	2006	Rente pétrolière	82\$
	Dubai World	2006	Rente pétrolière	_____
	Emirates Investment Authority http://www.eia.gov.ae/about.htm	2007	Rente pétrolière	_____
	RAK Investment Authority	2005	Rente pétrolière	1.2\$
Venezuela	FIEM	1998	Rente pétrolière	0.8\$

De la crise alimentaire à la production agricole off shore:

Les années 2006-2008 ont été marquées par une hausse significative des prix mondiaux de la plupart des produits agricoles selon l'OCDE¹ qui a engendré dans ses mailles l'éclatement de la crise alimentaire, la montée pharamineuse des prix de matières premières et l'inquiétude de l'opinion internationale.

L'agriculture, qui est la base des entrants de l'industrie agroalimentaire, est dans le cœur des préoccupations des pays émergents qui veulent à la fois continuer à investir en action dans les sociétés occidentales par le biais de leurs fonds d'investissement et parvenir à une autosuffisance alimentaire pour proclamer leur indépendance face à l'occident.

Le Brésil, le Chili, l'Inde sont des exportateurs nets de produits agroalimentaires, tandis que la Chine et la Russie sont des importateurs nets. Les pays du Golfe, quant à eux, ont bien appris les leçons du passé et optent pour une autosuffisance alimentaire. La forte croissance de la productivité des pays émergents les assujettit à un approvisionnement de plus en plus important en matières premières et en matériaux. L'augmentation des échanges Sud-Sud est la résultante du monde globalisé. L'occident n'est plus le seul moteur de l'économie actuelle.

La montée en puissance des fonds souverains issus d'une pléiade de pays émergents constitue un élément majeur de la mutation de l'économie mondiale. Selon le Rapport du comité de l'investissement de l'OCDE, les fonds souverains procurent des avantages au pays d'origine comme au pays d'accueil². Par exemple, la Chine, par le biais de son fonds de développement Chine-Afrique, la Chine accède aux terres agricoles en contre partie de la construction d'infrastructures ou de formation.

Avec plus de 2000 Mds\$ d'actifs, les fonds souverains issus des pays émergents peuvent à eux seuls, subvenir à leur besoin en développement propre et pour les générations futures. C'est dans cette optique que s'inscrit la politique d'investissement de certains pays émergents dans les terres agricoles de pays voisins ou de pays pauvres en Afrique, en Asie ou en Amérique latine.

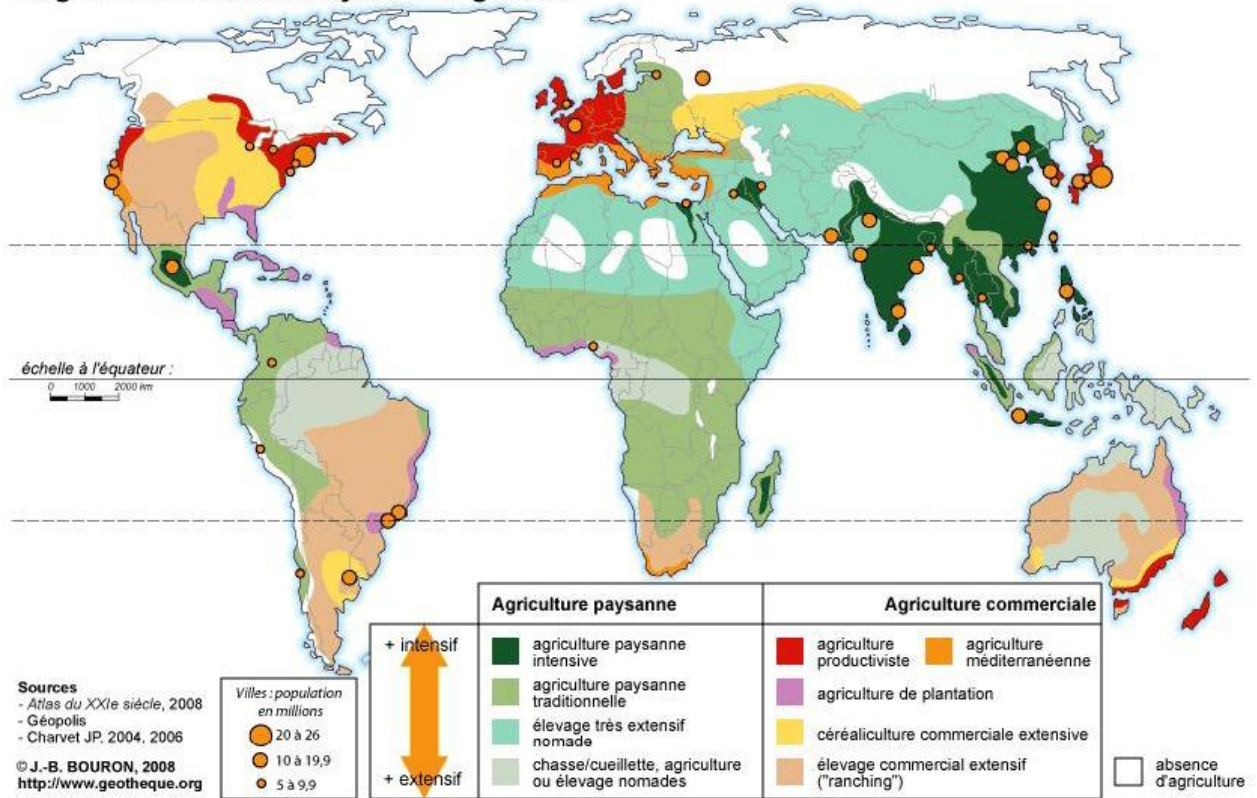
Les fonds souverains des pays dits émergents, inscrivent leur stratégie d'investissement sur celle de leurs Etats d'origine, et s'approprient des terres agricoles fertiles en Afrique ou en Asie longtemps sous l'emprise des pays du Nord. Ils participent directement au développement économique de leurs pays et à la sécurité alimentaire de leurs populations.

¹ Politiques agricoles des économies émergentes. OCDE- 2009

² Fonds souverains et politique des pays d'accueil. OCDE- Rapport du comité de l'investissement, 4 avril 2008

Avant de rentrer plus en détail dans les motivations qui se cachent derrière ce nouveau « colonialisme « souverain » », voici une carte géographique qui montre la grande diversité des systèmes agricoles dans le monde.

La grande diversité des systèmes agricoles

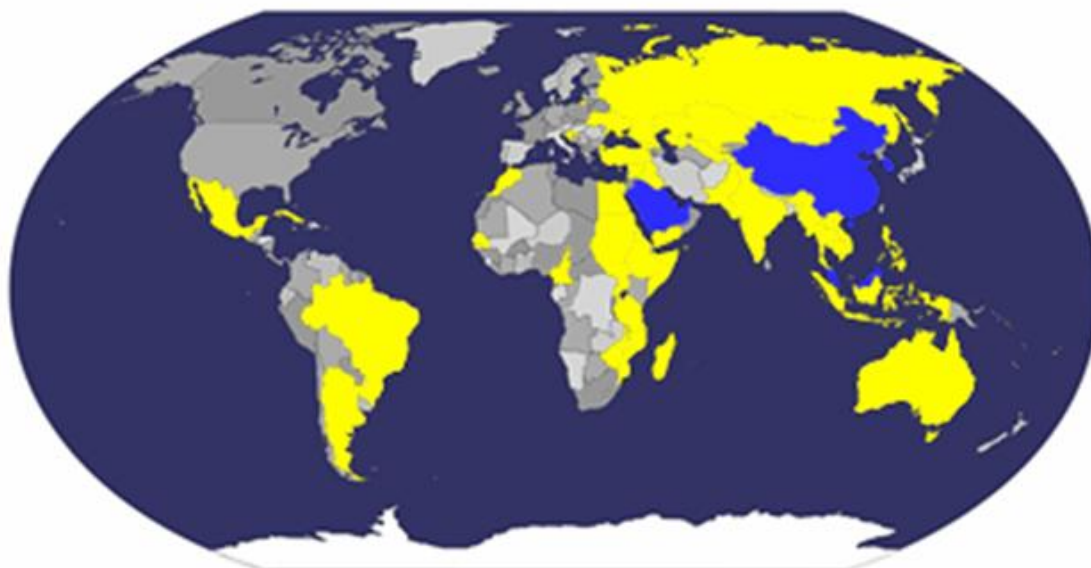


Cette carte nous permettra d'approfondir notre approche des motivations des pays émergents qui dans le souci d'augmenter leur productivité louent et achètent des terres arables à l'étranger. Cela montre aussi la diversité agricole des pays cibles par région géographique (Amérique latine, Asie du Sud est et l'Afrique).

La stratégie d'investissement des terres agricoles par les pays émergents :

Voici une carte géographique réalisée sur la base du rapport de l'ONG « GRAIN »³ sur la stratégie d'investissement des pays émergents dans l'agroalimentaire. Cette carte nous donne une macro vision sur les pays accapareurs des terres agricoles ainsi que leurs pays-cible.

Terres agricoles cibles des pays Émergents ayant un Fonds Souverain



■ Pays cibles : Brésil, Argentine, Mexique, Cuba, Maroc, Sénégal, Cameroun, Zimbabwe, Mozambique, Éthiopie, Érythrée, Soudan, Somalie, Tanzanie, Malawi, Ouganda, Égypte, Madagascar, Géorgie, Croatie, Ukraine, Turquie, Yémen, Iraq, Syrie, Philippines, Indonésie, Thaïlande, Vietnam, Cambodge, Russie, Tadjikistan, Ouzbékistan, Kazakhstan, Pakistan, Inde, Mongolie, Laos, Birmanie, Australie.

■ Pays accapareurs : Pays arabes du Golfe, Chine, Corée du Sud, Malaisie

— Terres les plus convoitées
— Terres très convoitées
— Terres moins Convoitées

Selon le rapport de GRAIN, il y aurait deux types de stratégie d'accaparement des terres agricoles. La première concerne des pays soucieux par l'insécurité alimentaire de leurs populations qui ont une vision à long terme (20 à 99 ans) et la seconde se porte sur les sociétés agroalimentaires privées qui ne visent que le profit à court terme. Les Fonds souverains rentrent dans la première approche car ils sont dans une logique d'investissement à long terme et véhiculent la stratégie de leurs Etats.

³ Rapport de GRAIN : Main basse sur les terres agricoles en pleine crise alimentaire et financière. Octobre 2008.

Les pays du Golfe :

Pays accapareur	Pays cibles	Production cible	Commentaires
Arabie Saoudite	Brésil-Egypte-Philippines-Sénégal-Turquie- Ouganda-Ukraine-Ethiopie-Indonésie-Kazakhstan- Pakistan- Soudan-Thaïlande.	Articles alimentaires de base, Blé, Orge, Riz, Soja, Fourrage, Céréales, Bovins, Produits laitiers, Cultures, Elevages, Pisciculture, Légumes, Alimentation animale	Le gouvernement saoudien charge le groupe Bin Laden de régler les problèmes d'approvisionnement à long terme du royaume. Ce Groupe crée le "MIDDLE EAST FOODSTUFF CONSORTIUM" et signe des accords d'investissement en Indonésie.
Emirats Arabes Unis	Australie-Croatie- Egypte-Erythrée- Inde-Maroc-Pakistan-Philippines- Soudan-Syrie-Vietnam- Ukraine-Kazakhstan-Pakistan-Sénégal-Ouzbékistan.	Articles alimentaires de base, Maïs, Blé, Riz, Bétail, Produits laitiers, Sucre, Fruits, Poissons, produits de la mer, Céréales, Fourrage, Pommes de terre	La société de capital investissement ABRAAJ Capital détenue en partie par les FS de la région prévoit d'investir dans l'Afrique du Nord, le Moyen-Orient et l'Asie du Sud. Par ailleurs, ABRAAJ CAPITAL détient une partie minoritaire du FS émirati DUBAI WORLD. Le président de l'Emirates Investment Authority fait partie de la famille au pouvoir de l'Emirat d'Abu Dhabi.
Qatar (QIA)	Cambodge- Indonésie- Pakistan-Australie- Tadjikistan- Soudan-Turquie- Vietnam.	Articles alimentaires de base, Riz, Blé, Maïs, Elevages, Céréales, Fruits, Légumes, Bovins, Orge, Soja, Fourrage, Produits laitiers, Cultures, Elevages, Pisciculture, Alimentation animale.	MAWASHI (Qatar company for meal & livestock trading) a ses propres investissements dans le Doha Securities Market Committee. QIA a investi dans plusieurs industries et plusieurs zones géographiques. Le premier ministre qatari Sheikh Hamad bin Jassem bin Jabr Al Thani est le chef de la Qatar Investment Authority (QIA). QIA a crée en Août 2008 un fonds d'1 Mds\$ pour investir notamment dans l'agriculture en Indonésie.
Koweït	Birmanie- Cambodge- Egypte-Maroc- Yémen- Laos- Soudan-Thaïlande- Ouganda, Chine.	Articles alimentaires de base, Riz, Huile de palme, Volailles, Cultures et bovins.	Koweït Investment Authority (KIA) va se concentrer sur les secteurs suivants en Chine: Banques, Industriel et Agriculture. KIA veut investir dans la production alimentaire pour une exportation au Koweït.
Bahreïn (TRAFICO, MAP, Gouvernement & Secteur privé)	Australie- Inde- Pakistan-Philippines- Soudan- Egypte-Irak- Géorgie- Pakistan-Thaïlande.	Articles alimentaires de base, Produits laitiers, Riz, Bétail.	Mumtalakat Holding company (MHC) détient 25% de Bahrain Livestock Company. Le ministre du commerce et de l'industrie Hassan FAKHRO se déplace dans les pays convoités afin de conclure des accords pour une production agricole sur place. Il est avec le Chief executive officer: Talal Alzain du MHC membres du directoire du Bahrein Economic Development Board.

La Chine :

Pays accapareur	Pays cible	Production cible	Commentaires
Chine	Russie- Australie- Cuba- Mexique- Brésil- Kazakhstan- Philippines-Ouganda- Birmanie- Cameroun-Laos-Mozambique- Tanzanie- Ouganda- Zimbabwe- Cambodge- Laos.	Céréales, Riz, Soja, Blé, Bétail (bœuf), Poissons, Manioc, Maïs, Canne à sucre, Sorgho, Légumes.	<p>Politique du gouvernement central encourageant les entreprises nationales à acquérir des terres à usage agricole à l'étranger.</p> <p>Le Fonds de développement sino-africain (CADF) déclare ouvertement l'agriculture en Afrique comme un axe de son investissement.</p>

La Corée du Sud :

Pays accapareur	Pays cible	Production cible	Commentaires
Corée du Sud	Argentine, Russie, Asie du Sud-est, Soudan, Cambodge, Laos, Mongolie, Indonésie, Philippines, Madagascar.	Céréales, Riz, Fourrage, Bétail, Maïs, Blé, Huile de palme.	<p>Le gouvernement coréen possède 21000 ha de pâturage en Argentine.</p> <p>La Corée du Sud veut conclure des baux de 20 à 30 ans dans les pays d'Asie du Sud-est.</p> <p>Présence en Indonésie dans des plantations de maïs.</p>

La Malaisie :

Pays accapareur	Pays cible	Production cible
Malaisie	Thaïlande.	Riz

Cette note n'est qu'une ébauche d'une analyse approfondie qui doit être menée en profondeur sur cette nouvelle tendance d'accaparement par les pays émergents de terres agricoles à l'étranger.