

IAR Investissement Agricole Responsable

Chris Brett

Spécialiste principal en agrobusiness

Asuka Okumura

Chargé des Opérations

**Pratique mondiale de l'agriculture et
de l'alimentation**

La Banque Moniale

3 Octobre 2018

7^{ème} Assemblée Générale de la CARD

Tokyo

Principes de l'investissement agricole responsable (IAR)

- Il est généralement admis que l'investissement agricole doit être mené de manière responsable et durable afin de garantir des avantages nets pour le développement des économies des pays d'accueil.
- Pour garantir des résultats positifs nets pour toutes les parties prenantes, les «Principes du CFS pour un investissement responsable dans les systèmes agricoles et alimentaires (CFS-IAR)» ont été élaborés à titre de directives volontaires dans le cadre d'un processus multipartite.

Pourquoi l'IAR est important?

Les investissements du secteur privé dans l'agriculture jouent des rôles- clés

- Répondre aux besoins croissants de la sécurité alimentaire et nutritionnelle mondiale
- Créer des emplois et des opportunités économiques le long des chaînes de valeur, en particulier dans les zones rurales et les villes secondaires en pleine croissance
- Atteindre l'éventail d'engagements durables pris par les entreprises et les organisations à travers la chaîne d'approvisionnement - y compris les ODD

Pour maximiser les impacts positifs et atténuer les impacts négatifs des investissements agricoles, nous devons:

- Améliorer l'environnement des affaires
- Mettre en place de garanties / normes de performance appropriées

'Rien n'est simple, les investissements apporteront des résultats mitigés'

Nos recherches ont montré :

- Il existe un large éventail de résultats.
- Les impacts **positifs** typiques incluent la création d'emplois, l'accès aux marchés, l'aménagement des infrastructures, le développement du système de sous-traitance. Le **problème le plus difficile** est le foncier.
- Large éventail de perceptions par la communauté environnante, mais le *Ratio Part des impacts socio-économiques positifs / négatifs par investisseur* = 3: 1
- La réussite opérationnelle et financière est une condition préalable essentielle à la stabilité environnementale et socio-économique.

Nos recherches ont montré que (2):

- Les investissements peuvent être un catalyseur pour les transformations sociales, en particulier pour les femmes.
- Les revenus provenant de l'emploi ou de l'agriculture contractuelle offrent des possibilités d'épargne et d'investissement dans les immobilisations, l'amélioration foncière et l'éducation.
- Les programmes de développement communautaire étaient généralement appréciés lorsqu'ils étaient consultatifs et bien financés.
- Les retombées économiques sur l'économie environnante se produisent, mais ne sont ni garanties ni automatiques.

Nos recherches ont montré que : (3)

- Le transfert de technologie se fait principalement par la formation. L'impact varie en fonction du modèle d'affaire, de la spéculation et d'autres facteurs.
- Les personnes réinstallées supportent de manière disproportionnée les coûts associés aux nouveaux investissements.
- Les populations locales étaient souvent insuffisamment conscientes des dégradations environnementales . Des investisseurs éclairés ont procédé à des sensibilisations .
- La communication et la transparence ont été des facteurs critiques de succès dans tous les aspects de l'opération.

Facteurs déterminant l'impact des investissements

- La bonne gouvernance
- Contexte local
- Implication des acteurs locaux
- Processus de formulation et de négociation
- Contenu du contrat d'investissement
- Profil de l'investisseur
- Plan d'affaires robuste
- Type de système de production et cultures
- Soutien de tierces parties

..... Et plus

Conseils aux décideurs politiques

- Savoir type de développement voulez-vous; être plus sélectif sur : l'investisseur, le modèle d'affaires et d'entreprise
 - Mettre en place un processus pour une revue systématique des investissements
 - Diversifier les modèles d'affaires
 - Guider et soutenir l'inclusion de sous-traitants dans les modèles d'affaires
 - Encourager des alternatives aux investissements fonciers de grande envergure
 - Soutenir les 1^{er} départs mais pas à l'échelle du terroir
 - Valoriser les ressources naturelles
 - Rassurer les investisseurs pour l'accès à la terre avec un plan d'affaires réaliste
 - Respecter la réglementation foncière existante
 - Assurer la transparence et la participation
 - Ne pas exposer les petits exploitants aux risques commerciaux et financiers des start-up
 - Avoir un plan B en cas d'échec ou pour la sortie
- Et plus

Parties prenantes impliquées

Gouvernement
du pays hôte

Communautés

Investisseurs

Petits
exploitants et
PME

Société Civile

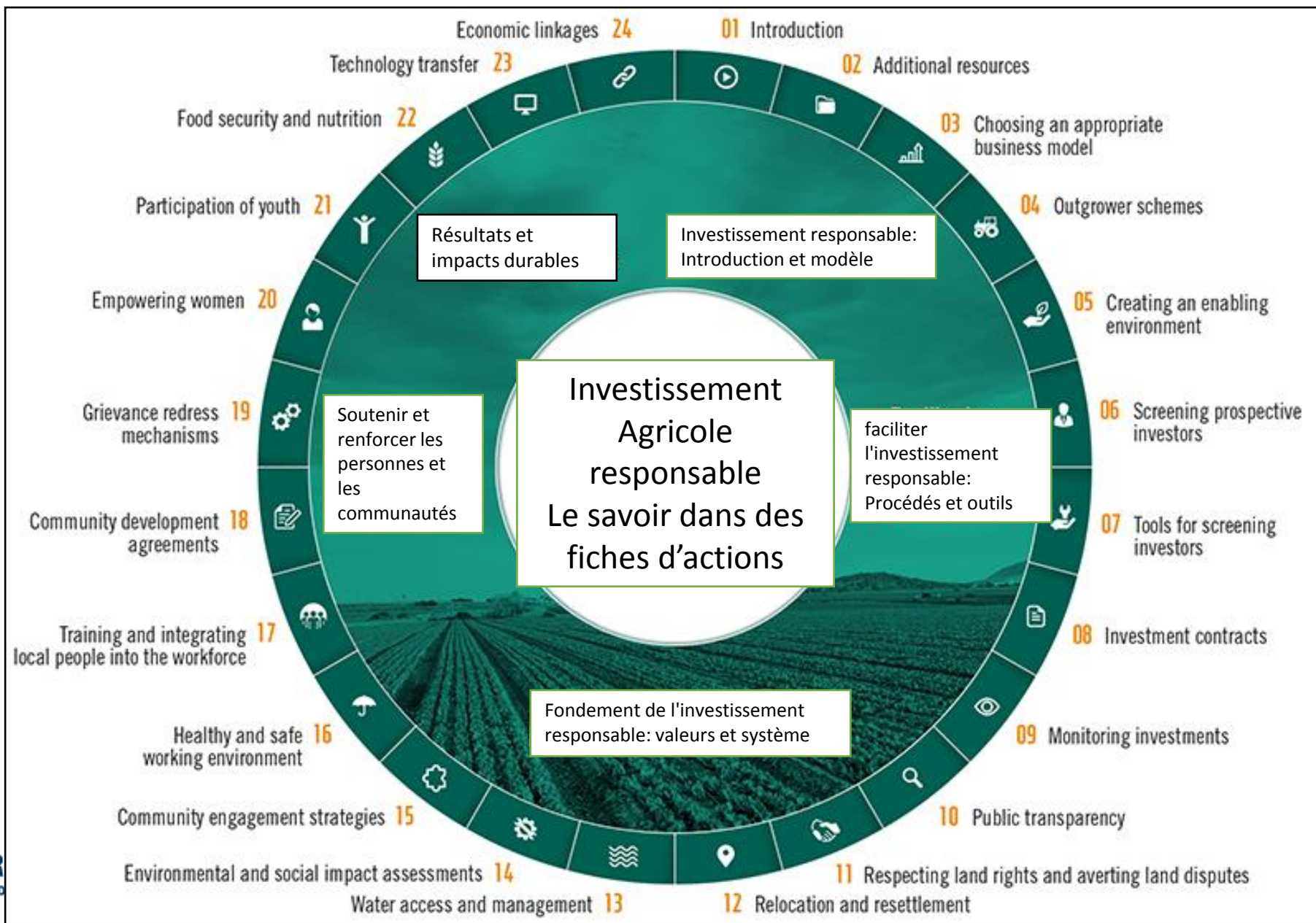
Acteurs
Financiers

Gouvernement
du pays
d'origine

IAR: Le savoir dans des Fiches d'actions



Investissement Agricoles
Responsable
Le Savoir dans des
Fiches d'action



IAR: le savoir dans des fiches d'action- exemples

RAI • KN 06

Screening prospective investors

This note provides guidance to governments on how to screen and select prospective investment projects to ensure they maximize the social, economic, and environmental benefits while minimizing the risks. It provides investors information on what can be expected in cases of good screening practice.

The acceptance of investors that later fail financially or have poor social and environmental outcomes has had damaging impacts on many countries as well as communities. Screening investors is a critical component of a country's policy framework to mitigate those risks and to improve the likelihood that investments will have a positive effect on sustainable development priorities. This note summarizes available resources on how to screen agricultural investments and calls on donors, international organizations, and civil society to develop more.

 **THE WORLD BANK**
IBRD • IDA | WORLD BANK GROUP

 **UNITED NATIONS**
UNCTAD

RESPONSIBLE AGRICULTURAL INVESTMENT (RAI)

KNOWLEDGE INTO ACTION NOTES

The UNCTAD-World Bank Knowledge Into Action Note Series is a

RAI • KN 07

Tools for screening prospective investors

This note supplements Note 6: Screening prospective investors.

The investment screening process requires suitable tools for assisting government agencies in their work. This note provides examples of tools that government agencies can adapt to their national context and use to develop the technical capacity to screen and select investors.

 **THE WORLD BANK**
IBRD • IDA | WORLD BANK GROUP

 **UNITED NATIONS**
UNCTAD

RESPONSIBLE AGRICULTURAL INVESTMENT (RAI)

KNOWLEDGE INTO ACTION NOTES

The UNCTAD-World Bank Knowledge Into Action Note Series is a compendium of practical, thematic guidance documents for use by governments, investors, and other stakeholders in the implementation of responsible agricultural investment principles. Background and a complete list of notes are in *Note 1: Introduction*.

SCREENING SYSTEM FOR MULTIPLE STAGES

In line with the three stages of the screening process identified in Note 6, the screening tools that follow identify a series of issues for assessment at each stage (figure 1). Alongside each issue the following supplementary information is provided:

- The overarching question that should be assessed with respect to each issue (in bold).
- Specific guiding questions that the screening body should consider with respect to each issue.
- Documentation that screening bodies can use during their deliberations.

ANNEX 1. SIMPLIFIED RAPID ASSESSMENT OF AN INVESTOR PROPOSAL

If a country does not have full-scale in-house capacity or the budget to hire external experts, it is highly recommended to conduct at least a simplified rapid assessment as follows:

Review the investor

Gather basic information from the Internet (company's website, news articles, industry journals):

- Does the company's history or current portfolio explain that it has experience in the proposed business?
- Does the proposed management team have experience?
- How many employment opportunities will be created (permanent and seasonal/temporary and annualized jobs created per unit of land) as a benchmark to compare with other enterprises?
- Are there any news articles which show how active the company is?
- Has the company had any issues, such as noncompliance with labor regulations, poor environmental management practices, and disputes over land rights? If so, specify the type and assess whether they may affect the proposed project.

Seek information on the parent (holding) company if there is one:

- How familiar is the company management with the agriculture sector proposed for the investment?
- Does the investor's corporate investment time horizon align with the enterprise type proposed; that is, do they have a long-term view in cases such as timber, palm oil, and other plantation crops or are they a short-term investor focused on a quick exit? If so, what is their exit plan and is it realistic?

Examine the financial statements:

- How financially healthy are the project sponsors? Do they have a strong balance sheet (that is, a large value of equity and assets compared with liabilities plus cash reserves to meet investment obligations)?
- How does the project affect the investor; that is, how does it compare financially with business assets and reserves?
- Income statement: What is the main source of revenue and how stable is that?
- Balance sheet: What does the debt-equity ratio look like? Is there an adequate cushion of equity funding to cover any financial difficulties the project may face, particularly at the early phase?
- Cash flow: Does the company create positive cash flow? Does including the cash flow of the investment make flows negative? If it does, identify where the shortfall funding will come from.
- Benchmarking: If available, compare the investor with other companies in the industry.

Review the business plan

Financial projections

- Income statement:
 - **Revenue projection:** Validity check (especially for growth in expected volume and price). Verify if the growth of total revenue is realistic.
 - **Number, quantity or volume of products:** What are the assumptions the projection is based on and do they have reasonable justifications? Is the starting number realistic? Are the growth rates of the short-, mid-, and long-term horizons feasible? Does the story make sense in light of the market size, the investor's (or smallholders') production capacity, and the competitive environment?
 - **Sales price:** Is the assumption reasonable in light of historical data? Is the growth projection realistic? Does the projection reasonably account for downside risk or cyclical waves?
 - **Cost projection:** Does it take into account all key items (such as transportation costs)? Is the division of fixed and variable costs reasonable? Are the fixed and variable costs consistent with the revenue projections and based on reasonable assumptions? Does the projection include costs for research, consultation with communities, and any necessary assessments?
- Balance sheet:
 - **Finance:** How reliable and secure is additional financing?
- Cash flow:
 - What does the cash flow look like?
 - When will positive cash flow occur? The further in the future, the higher the risks, so a sensitivity analysis should be done to assess the impact if key assumptions are not realized; for example, lower product prices, slower offtake in yield growth curves, higher variable and direct costs.
 - How will the deficit be funded, and are there contingency plans to fund additional shortfalls and delays in accordance with the results of the sensitivity analysis?

Prochaines étapes

- Opérationnaliser les connaissances sur l' IAR dans les activités quotidiennes des acteurs clés en développant leurs capacités
 - Journée d'apprentissage mise en œuvre au niveau des pays
- Considérer l'extension des principes à travers la chaîne de valeur

Merci

Chris Brett, Lead Agribusiness Specialist:

cbrett@worldbank.org

Asuka Okumura, Operations Officer:

aokumura@worldbankgroup.org

www.worldbank.org/responsibleinvestment