

# GUERRE ET SPOLIATION

LA PRISE DE CONTROLE DES TERRES AGRICOLES UKRAINIENNES



The Oakland Institute

# GUERRE ET SPOLIATION

LA PRISE DE CONTROLE DES TERRES AGRICOLES UKRAINIENNES



The Oakland Institute

# REMERCIEMENTS

Ce rapport a été écrit par Frédéric Mousseau et Eve Devillers.

La traduction française a été réalisée par Isabelle Carles que nous remercions chaleureusement.

Les opinions et les conclusions exprimées dans cette publication sont celles de l'Oakland Institute uniquement, et ne reflètent pas les opinions des personnes et des organisations qui ont soutenu son travail.

Conception graphique : Kimberly Schwede

Photo de couverture : Vue d'un champ de blé au moment des récoltes près du village de Krasne, Ukraine 5 juillet 2019 © FAO / Anatolii Stepanov

Photo de 4ème de couverture : Vue d'un champ de blé avec une cigogne durant la moisson près du village de Krasne le 5 juillet 2019 © FAO / Anatoli Stepanov

Editeur: L'Oakland Institute est un think-tank indépendant qui apporte des idées nouvelles aux problèmes sociaux, économiques et environnementaux les plus urgents. Cet ouvrage est placé sous la licence Creative Commons Attribution 4.0 International License (CC BY-NC 4.0). Vous êtes libre de partager, copier, distribuer et transmettre ce document aux conditions suivantes : Attribution : vous devez attribuer le document à l'Oakland Institute et à ses auteurs.

But non lucratif : Ce travail ne peut pas être utilisé à des fins commerciales.

Traductions: si vous créez une traduction de ce travail, merci d'ajouter la clause de non-responsabilité suivante: *cette traduction n'a pas été créée par l'Oakland Intitute et ne doit pas être considérée comme une traduction officielle de l'Oakland Institute. L'Oakland Institute décline toute responsabilité quant au contenu ou d'erreurs présentes dans cette traduction.*

Prière d'envoyer toute question relative aux droits et aux licences à l'adresse suivante:

The Oakland Institute  
PO Box 18978  
Oakland, CA 94619 USA  
[www.oaklandinstitute.org](http://www.oaklandinstitute.org)  
[info@oaklandinstitute.org](mailto:info@oaklandinstitute.org)

The Oakland Institute, 2023



## RÉSUMÉ EXÉCUTIF

Depuis l'invasion russe en février 2022, la guerre en Ukraine est au centre des questions de politique étrangère et des médias. Cependant, peu d'attention a été accordée à une question majeure qui est au cœur du conflit : qui contrôle les terres agricoles dans le pays connu comme le « grenier de l'Europe » ?

Ce rapport comble cette lacune en identifiant les intérêts qui contrôlent les terres agricoles ukrainiennes, et en présentant une analyse des dynamiques en jeu autour du régime foncier dans le pays. Cela inclut la très controversée réforme agraire qui a eu lieu en 2021 dans le cadre du programme d'ajustement structurel lancé sous les auspices des institutions financières occidentales, après l'installation d'un gouvernement pro-Union européenne (UE) à la suite de la révolution de Maïdan en 2014.

Avec 33 millions d'hectares de terres arables, l'Ukraine possède de vastes étendues de terres agricoles parmi les plus fertiles du monde.<sup>1</sup> Depuis le début des années 1990, des privatisations malavisées et une gouvernance corrompue ont concentré les terres entre les mains d'une nouvelle classe oligarchique. Environ 4,3 millions d'hectares sont consacrés à l'agriculture industrielle, la majeure partie, soit trois millions d'hectares, étant aux mains d'une douzaine de grandes entreprises agroalimentaires.<sup>2</sup> En outre, selon le gouvernement, environ cinq millions d'hectares - la taille de deux Crimée - ont été « volés » à l'État ukrainien par des intérêts privés.<sup>3</sup> La superficie totale des terres contrôlées par les oligarques, des individus corrompus et les grandes entreprises agroalimentaires s'élève donc à plus de neuf millions d'hectares, soit plus de 28 % des terres arables du pays. Le reste est utilisé par plus de huit millions d'agriculteurs ukrainiens.<sup>4</sup>

Ceux qui contrôlent les terres ukrainiennes aujourd'hui sont un mélange d'oligarques et d'intérêts étrangers divers - principalement européens et nord-américains, y compris un fonds d'investissement privé basé aux États-Unis et le fonds souverain d'Arabie saoudite. À l'exception d'une seule, les dix sociétés qui contrôlent le plus de terres sont enregistrées à l'étranger, principalement dans des paradis fiscaux tels que Chypre ou le Luxembourg. Même lorsqu'elles sont dirigées et encore largement contrôlées par un oligarque fondateur, un certain nombre de ces entreprises sont entrées en bourse, des banques et des fonds d'investissement occidentaux contrôlant désormais une part importante de leurs actions.

Le rapport identifie de nombreux investisseurs de premier plan, notamment le groupe Vanguard, Kopernic Global Investors, BNP Asset Management Holding, NN Investment Partners Holdings (filiale de Goldman Sachs), et Norges Bank Investment Management qui gère le fonds souverain norvégien. Plusieurs grands fonds de pension, de fondations et de fonds de dotations universitaires américains ont également investi dans les terres ukrainiennes par l'intermédiaire de NCH Capital, un fonds d'investissement privé basé aux États-Unis qui est le cinquième détenteur foncier de l'Ukraine.

La plupart de ces entreprises sont endettées auprès d'institutions financières occidentales, en particulier la Banque Européenne pour la Reconstructions et le Développement (BERD), la Banque Européenne d'Investissement (BEI), et la Société Financière Internationale (SFI) – la branche de la Banque mondiale consacrée au secteur privé. Ensemble, ces institutions ont été des prêteurs importants pour les agro-industries en Ukraine, avec près de 1,7 milliard de dollars prêtés à seulement six des plus grandes agro-industries au cours des dernières années. D'autres prêteurs importants sont un mélange d'institutions financières principalement européennes et nord-américaines, tant publiques que privées. Non seulement cette dette confère aux créanciers des intérêts financiers dans les résultats des entreprises agroalimentaires, mais elle leur confère également un effet de levier important. La restructuration de la dette d'UkrLandFarming, une des sociétés qui détient le plus de terres en Ukraine, en est la preuve. Elle a impliqué des créanciers tels que les agences publiques d'import-export des États-Unis, du Canada et du Danemark, entre autres, et a entraîné d'importants changements organisationnels, y compris le licenciement de milliers de travailleurs.

Ce financement international profite directement aux oligarques, dont plusieurs sont accusés de fraudes et de corruption, ainsi qu'aux fonds étrangers et aux entreprises associées en tant qu'actionnaires ou créanciers. Pendant ce temps, les agriculteurs ukrainiens doivent travailler avec des terres et des financements limités, nombre d'entre eux sont aujourd'hui à la limite de la pauvreté. Les données montrent que ces agriculteurs ne reçoivent pratiquement aucun soutien par rapport aux agrobusiness et aux oligarques.<sup>5</sup> Le Fonds de Garantie Partielle de Crédit mis en place par la Banque mondiale pour soutenir les petits agriculteurs ne s'élève qu'à 5,4 millions de dollars, un montant négligeable comparé aux milliards alloués aux grandes entreprises agroalimentaires.<sup>6</sup>

Ces dernières années, les pays occidentaux et leurs institutions ont fourni une assistance militaire et économique massive à l'Ukraine, qui est devenue le premier bénéficiaire de l'aide étrangère des États-Unis - c'est la première fois depuis le plan Marshall qu'un pays européen occupe cette première place.<sup>7</sup> En décembre 2022, moins d'un an après le début de la guerre, les États-Unis ont alloué plus de 113 milliards de dollars à l'Ukraine, dont 65 milliards de dollars d'aide militaire,<sup>8</sup> soit plus que le budget total du département d'État et de l'USAID (58 milliards de dollars).<sup>9</sup>

Le rapport détaille comment l'aide occidentale est conditionnée à un programme d'ajustement structurel drastique, qui comprend des mesures d'austérité, des coupes dans les filets de la sécurité sociale, et la privatisation de secteurs clés de l'économie. Une des conditions essentielles a été la création d'un marché foncier, mis en place en 2020 sous le Président Zelensky, malgré l'opposition d'une majorité d'Ukrainiens qui craignaient qu'il n'exacerbe la corruption dans le secteur agricole et ne renforce son contrôle par des intérêts puissants.

Les conclusions du rapport confirment cette inquiétude, en montrant que la création d'un marché foncier augmentera probablement encore la quantité de terres agricoles entre les mains des oligarques et des grandes entreprises agroalimentaires. Ces dernières ont déjà commencé à élargir leur base foncière. Kernel a annoncé son intention de porter sa réserve foncière à 700 000 hectares, contre 506 000 hectares en 2021.<sup>10</sup> De même, MHP, qui contrôle actuellement 360 000 hectares de terres, cherche à étendre ses possessions à 550 000 hectares.<sup>11</sup> MHP contournerait également les restrictions relatives à l'achat de terres en demandant à ses employés d'acheter des terres et de les louer à l'entreprise.<sup>12</sup>

En outre, en soutenant les grandes entreprises agroalimentaires, les institutions financières internationales subventionnent la concentration des terres et un modèle industriel d'agriculture basé sur l'utilisation intensive d'intrants synthétiques, de combustibles fossiles et de monocultures à grande échelle, dont il est prouvé depuis longtemps qu'elles sont destructrices pour l'environnement et la société.<sup>13</sup> En revanche, les petits exploitants agricoles ukrainiens font preuve de résilience et d'un grand potentiel pour mener l'expansion d'un modèle de production différent basé sur l'agroécologie, la durabilité environnementale et la production d'aliments sains.<sup>14</sup> Ce sont les petits et moyens agriculteurs ukrainiens qui garantissent la sécurité alimentaire du pays, alors que les grandes entreprises agroalimentaires sont orientées vers les marchés d'exportation.

En décembre 2022, une coalition d'organisations paysannes, d'universitaires et d'ONG a appelé le gouvernement ukrainien à suspendre la loi sur la réforme agraire de 2020 et toutes les transactions foncières sur le marché pendant la période de guerre et d'après-guerre, "afin de garantir la sécurité nationale et la préservation de l'intégrité territoriale du pays en temps de guerre et pendant la période de reconstruction d'après-guerre".<sup>15</sup> Comme l'explique la professeure Olena Borodina, de l'Académie nationale des sciences d'Ukraine (NASU), "aujourd'hui, des milliers de garçons et de filles de la campagne, des agriculteurs, se battent et meurent à la guerre. Ils ont tout perdu. Les processus de vente et d'achat de terres sont de plus en plus libéralisés et font l'objet de publicité. Cela menace réellement les droits des Ukrainiens sur leur terre, pour laquelle ils donnent leur vie."<sup>16</sup>

À l'heure où les souffrances et les déplacements sont considérables, où d'innombrables vies ont été perdues, et où des ressources financières considérables ont été dépensées pour le contrôle de l'Ukraine, ce rapport soulève de grandes inquiétudes quant à l'avenir des terres agricoles et de la production de denrées alimentaires dans le pays, qui risque fortement de se consolider et d'être contrôlés de plus en plus par des oligarques et des intérêts étrangers.

Ces inquiétudes sont exacerbées par la dette extérieure vertigineuse et croissante de l'Ukraine, contractée au détriment des conditions de vie de la population en raison des mesures imposées par le programme d'ajustement structurel. L'Ukraine est aujourd'hui le troisième débiteur mondial du Fonds monétaire international (FMI)<sup>17</sup> et le poids écrasant de sa dette entraînera probablement une pression supplémentaire de la part de ses créanciers, des détenteurs d'obligations et des institutions financières internationales sur la manière dont la reconstruction d'après-guerre - dont le coût est estimé à 750 milliards de dollars - devra se dérouler.<sup>18</sup> Ces puissants acteurs ont déjà explicitement indiqué qu'ils utiliseraient leur influence pour privatiser davantage le secteur public du pays et libéraliser son agriculture.<sup>19</sup>

La fin de la guerre devrait être le moment et l'opportunité pour faire exactement le contraire, c.-à-d. la redéfinition du modèle économique qui ne serait plus dominé par l'oligarchie et la corruption, mais où la terre et les ressources seraient contrôlées par et pour les ukrainiens. Cela pourrait former la base de la transformation du secteur agricole pour le rendre plus démocratique et soutenable au niveau économique et social. La politique internationale et le soutien financier devraient être orientés vers cette transformation, pour bénéficier au peuple et aux fermiers plutôt qu'aux oligarques et aux intérêts financiers étrangers.

## INTRODUCTION

L'Ukraine est au centre de la politique étrangère et des médias depuis l'invasion russe de février 2022, qui a entraîné des destructions massives et des pertes tragiques en vies humaines. Le pays a pu résister et repousser une grande partie des efforts de guerre russes en grande partie grâce à l'aide militaire et économique massive de l'Europe et des États-Unis. En 2022, l'Ukraine est devenue le premier bénéficiaire de l'aide étrangère des États-Unis. C'est la première fois depuis le plan Marshall qu'un pays européen occupe cette place.<sup>20</sup> En décembre 2022, moins d'un an après le début de la guerre, l'aide américaine s'élevait à elle seule à plus de 113 milliards de dollars,<sup>21</sup> soit près de deux fois le budget total du département d'État et de l'USAID (58 milliards de dollars).<sup>22</sup>

La guerre est considérée par beaucoup comme une menace pour la sécurité alimentaire mondiale, étant donné l'importance de l'Ukraine et de la Russie en tant que grands exportateurs de denrées alimentaires et d'engrais. Bien que la hausse des prix alimentaires mondiaux en 2022 soit en grande partie due à la spéculation sur les marchés mondiaux,<sup>23</sup> les inquiétudes portent sur le fait que les deux pays sont d'importants exportateurs de denrées alimentaires, en particulier vers un certain nombre de pays du Sud souffrant d'un déficit alimentaire. C'est ainsi qu'est née l'initiative céréalière de la mer Noire, un accord signé en juillet 2022 sous les auspices des Nations unies, qui a permis la poursuite d'importantes exportations de denrées alimentaires en provenance de la région.<sup>24</sup>

L'Ukraine possède de vastes étendues de terres agricoles parmi les plus fertiles du monde. Connue pour sa terre noire riche, elle compte 41 millions d'hectares de terres agricoles, dont 33 millions d'hectares de terres arables, soit l'équivalent d'un tiers de l'ensemble des terres arables de l'Union européenne.<sup>25</sup> Malgré les préoccupations liées à l'approvisionnement alimentaire et le suivi constant de l'évolution du conflit au jour le jour, peu d'attention a été accordée à la question qui est au cœur du conflit: qui contrôle réellement les terres agricoles dans le pays connu comme le "grenier de l'Europe"? Cette question est essentielle pour bien comprendre certains des enjeux majeurs de cette guerre.

Le présent rapport entend répondre à cette question. Il identifie tout d'abord les intérêts qui contrôlent les terres agricoles en Ukraine et analyse ensuite les dynamiques en jeu autour de la propriété foncière au cours des dernières années dans le pays. Cela inclut la réforme agraire de 2021 – un élément du programme d'ajustement structurel conçu sous les auspices des institutions financières occidentales. Le rapport analyse ensuite les activités, l'agenda et les priorités de ces institutions - de plus en plus impliquées dans le financement de l'agriculture ukrainienne - ainsi que l'impact de la guerre sur la propriété foncière dans le pays.



## QUI CONTRÔLE LES TERRES AGRICOLES EN UKRAINE ?

La question de savoir qui contrôle précisément les terres ukrainiennes a longtemps échappé aux chercheurs, car les paradis fiscaux extraterritoriaux et l'opacité du système foncier rendent la chose difficile à cerner.<sup>26</sup> Les recherches montrent qu'une grande partie des terres du pays est contrôlée par des oligarques ukrainiens et des entreprises agroalimentaires étrangères : environ 4,3 millions d'hectares sont consacrés à l'agriculture industrielle, dont la majeure partie, plus de trois millions d'hectares, est entre les mains d'une douzaine de grandes entreprises agroalimentaires.<sup>27</sup> La plupart de ces entreprises sont enregistrées à l'étranger, dans des paradis fiscaux tels que Chypre ou le Luxembourg, ainsi qu'aux États-Unis, aux Pays-Bas, et en Arabie saoudite. Les dix plus grandes sont énumérées dans le tableau 1. Ces sociétés opèrent généralement par l'intermédiaire de filiales qui gèrent les opérations sur le terrain focalisées sur l'agriculture intensive et les monocultures orientées vers l'exportation.<sup>28</sup>

Outre ces grands propriétaires terriens, l'État ukrainien possède plus de sept millions d'hectares de terres.<sup>29</sup> Cependant, environ cinq millions ont été "volés" au cours des dernières décennies, selon une déclaration du président Zelenskyy d'octobre 2020.<sup>30</sup> Le gouvernement n'a pas rendu publics les intérêts qui contrôlent cette énorme quantité de terres, dont la superficie équivaut à celle de deux Crimée. Ajouté à la quantité officielle de terres louées, ce vol massif fait que la quantité totale de terres ukrainiennes contrôlées par des oligarques, des individus corrompus et de grandes entreprises agroalimentaires est d'environ neuf millions d'hectares, soit 28 % des terres arables du pays.

On estime que les terres restantes sont utilisées par plus de huit millions d'agriculteurs ukrainiens, bien que l'on manque de données complètes sur le statut de la propriété foncière en Ukraine.<sup>31</sup>



## Qui sont les principaux acteurs?

Comme décrit ci-dessous, les plus grands détenteurs de terres sont un mélange d'oligarques et d'intérêts étrangers, principalement européens et nord-américains. Ces entreprises sont généralement des holdings qui gèrent leurs activités par l'intermédiaire de filiales.<sup>32</sup> Les dix plus grandes sont énumérées dans le tableau 1.

### Les oligarques

- Avec 582 062 hectares, c'est **Kernel** qui détient le plus de terres et est également le plus grand producteur et exportateur d'huile de tournesol.<sup>33</sup> Son propriétaire, Andriy Verevskiy, est la 16e personne la plus riche d'Ukraine.<sup>34</sup>
- **UkrLandFarming** vient en seconde place avec 403 370 hectares.<sup>35</sup> Fondée par l'oligarque Oleg Bakhmatyuk, qui était la 28e personne la plus riche d'Ukraine en 2016 et qui a depuis perdu une grande partie de ses terres et de ses biens à la suite de l'annexion de la Crimée par la Russie, elle est spécialisée dans la production de céréales, d'œufs, de lait et de viande.<sup>36</sup>
- En troisième position, avec 360 238 hectares, **MHP** est le plus grand producteur et exportateur de poulets en Ukraine.<sup>37</sup> Elle a été fondée par son PDG actuel, Yuriy Kosyuk, la dixième personne la plus riche du pays.<sup>38</sup>
- Avec 264 270 hectares, **Astarta** est le plus grand producteur de sucre d'Ukraine et est également actif dans la production de lait industriel et la transformation du soja.<sup>39</sup> Son fondateur et actuel PDG, Viktor Ivanchyk, est la 95e personne la plus riche du pays.<sup>40</sup>
- Le fondateur de **Nibulon**, Oleksiy Vadatursky, était la 24e personne la plus riche d'Ukraine, mais il est décédé en juillet 2022 à la suite d'un tir de missile russe. Nibulon cultive des céréales pour l'exportation sur 82 500 hectares.<sup>41</sup>

- **System Capital Management (SCM)** est une importante holding financière et industrielle contrôlée par l'homme le plus riche d'Ukraine, Rinat Akhmetov.<sup>42</sup> SCM possède plusieurs filiales agricoles, notamment HarvEast, qui produit du blé, du tournesol, des légumineuses, du maïs et du bétail.<sup>43</sup> L'entreprise gère 26 000 hectares de terres, ayant perdu le contrôle de plus de 100 000 hectares à cause de la guerre.<sup>44</sup>

### Les entreprises étrangères

Plusieurs entreprises étrangères contrôlent de grandes surfaces agricoles dans le pays. Les trois plus importantes sont :

- Le cinquième plus grand détenteur foncier du pays, avec 290 749 hectares, est **NCH Capital**, une société de capital-investissement basée aux États-Unis qui investit pour le compte d'importants fonds de pension américains, de dotations universitaires et de fondations.<sup>45</sup> Elle opère en Ukraine par l'intermédiaire de la société AgroProsperis.<sup>46</sup>
- **PIF Saudi**, détenue par le Fonds souverain d'Arabie saoudite, exploite 228 654 hectares par l'intermédiaire de la Saudi Agriculture and Livestock Investment Company ("SALIC") et de sa filiale ukrainienne, Continental Farmers Group.<sup>47</sup>
- **TNA Corporate Solutions**, une autre société basée aux États-Unis, appartient à l'homme d'affaires américain Nicholas Piazza.<sup>48</sup> Elle contrôle 295 624 hectares par l'intermédiaire de plusieurs filiales, dont Pivden Agro Invest, Podillya Agroproduct, Hetmanske et Prydniprovskye.<sup>49</sup> La plupart des terres louées par la TNA proviennent de transferts effectués ces dernières années par UkrLandFarming.

Tableau 1 : Les 10 premières entreprises contrôlant les terres agricoles en Ukraine<sup>50</sup>

| #  | Nom de l'entreprise                | Hectares | Pays d'enregistrement |
|----|------------------------------------|----------|-----------------------|
| 1  | Kernel Holding S.A.                | 582,062  | Luxembourg            |
| 2  | UkrLandFarming                     | 403,370  | Chypre                |
| 3  | MHP S.E.                           | 360,238  | Chypre                |
| 4  | TNA Corporate Solutions LLC        | 295,624  | USA                   |
| 5  | NCH Capital                        | 290,749  | USA                   |
| 6  | Astarta Holding N.V.               | 264,270  | Pays-Bas              |
| 7  | Industrial Milk Company (IMC) S.A. | 218,138  | Luxembourg            |
| 8  | PIF Saudi                          | 228,654  | Arabie saoudite       |
| 9  | Agroton Public Limited             | 120,000  | Chypre                |
| 10 | Nibulon                            | 82,500   | Ukraine               |



## Contrôle étranger des entreprises agroalimentaires ukrainiennes

Un certain nombre de ces sociétés ont ouvert leur capital aux investisseurs privés, généralement étrangers, qui contrôlent aujourd'hui une part variable de leurs actions. Plusieurs d'entre elles sont cotées sur des places boursières occidentales telles que Paris, Londres ou Varsovie. C'est le cas de Kernel, MHP et Astarta, ainsi que de l'Industrial Milk Company (IMC), et de la société française AgroGeneration, toutes deux productrices de céréales et d'oléagineux.<sup>51</sup> Une analyse de l'actionnariat de plusieurs de ces entreprises est présentée dans la section suivante.

## Qui sont les actionnaires?

La plupart de ces entreprises ont des modèles de propriété similaires, appartenant à leur oligarque fondateur respectif, qui reste le principal actionnaire. C'est le cas de UkrLandFarming, qui appartient à 100 % à son fondateur Oleg Bakhmatyuk, et n'a pas d'autres actionnaires connus. De même, les fondateurs de Kernel, MHP et Astarta possèdent respectivement 42,6 %, 59,7 % et 41,2 % des actions de leurs entreprises.

Toutefois, un certain nombre d'entre elles ont ouvert leur capital à des investisseurs étrangers. En raison du manque de transparence de ces transactions, les informations publiques sont limitées. Les trois tableaux ci-dessous présentent les principaux actionnaires connus de trois entreprises pour lesquelles des informations ont pu être obtenues, à savoir Kernel, MHP et Astarta.

Les investisseurs sont principalement des fonds d'investissement de premier plan - notamment Vanguard Group, Kopernik Global Investors, BNP Asset Management Holding, NN Investment Partners Holdings, propriété de Goldman Sachs, et Norges Bank Investment Management, qui gère le fonds souverain norvégien (voir tableaux 2, 3 et 4).

### Les actionnaires étrangers associés aux oligarques

- **NN Investment Partners Holdings N.V.** est une société d'investissement privée basée aux Pays-Bas, qui détient des parts dans Kernel et Astarta.<sup>55</sup> En avril 2022, elle a été rachetée par la banque d'investissement Goldman Sachs et a été regroupée avec Goldman Sachs Asset Management.<sup>56</sup> Au fil des ans, Goldman Sachs a été impliquée dans une série de controverses, notamment en jouant un rôle central dans la crise financière de 2008, et en prenant part au scandale de corruption 1MDB, d'une valeur de plusieurs milliards d'euros.<sup>57</sup>
- **Kopernik Global Investors LLC** est une société d'investissement privée basée aux États-Unis qui gère 4,97 milliards de dollars d'actifs.<sup>58</sup> Elle détient des parts dans Kernel, MHP et Astarta, et était le troisième investisseur privé en Ukraine en 2020.<sup>59</sup> Gestionnaire de fonds "à contre-courant", elle est spécialisée dans la recherche d'entreprises à travers le monde qu'elle considère comme sous-évaluées dans des contextes marqués par l'instabilité politique et économique.<sup>60</sup>  
**Heptagon Capital LLP** est une société d'investissement privée basée à Londres, qui gère 12,36 milliards de dollars d'actifs.<sup>61</sup> Elle détient des actions de Kernel, MHP et Astarta. Avec Kopernik Global Investors LLC, elle gère le Kopernik Global All-Cap Equity Fund, qui détient des participations dans l'agriculture, la production d'huile de palme, l'extraction d'or et d'argent, la production d'uranium et le gaz naturel.<sup>62</sup>
- **Norges Bank Investment Management** possède des parts dans Kernel et MHP.<sup>63</sup> Elle gère le Norwegian Government Pension Fund Global - également connu sous le nom de Oil Fund - qui est le fonds souverain de la Norvège.<sup>64</sup> Avec plus de 1,4 trillion de dollars d'actifs, elle est le plus grand propriétaire individuel du marché boursier mondial, contrôlant 1,5 % de toutes les actions des sociétés cotées en bourse dans le monde.<sup>65</sup> En 2020, Norges Bank Investment Management était le quatrième investisseur en Ukraine.<sup>66</sup>  
**Hamblin Watsa Investment Counsel Ltd** est une filiale à 100 % de Fairfax Financial Holdings Ltd, une société de gestion financière basée à Toronto. Détenant près de 31 % des actions d'Astarta, elle est le plus grand actionnaire de l'entreprise après son fondateur, ce qui lui confère un pouvoir important dans l'entreprise.<sup>68</sup> Fairfax Financial Holdings Ltd. contrôle également 70 % de FFH Ukraine, la société holding de trois compagnies d'assurance ukrainiennes, et détient une part de 10 % dans Ovostar Union, un producteur d'œufs ukrainien.<sup>69</sup>



**Tableau 2 : Les 10 principaux actionnaires connus de Kernel Holding S.A.<sup>52</sup>**

| #  | Actionnaires                                       | Pays         | %     |
|----|--|--------------|-------|
| 1  | Namsen Ltd. (owned by founder Andrii Verevskyi)    | Chypre       | 42.62 |
| 2  | Cascade Investment Fund                            | Iles Caïmans | 5.42  |
| 3  | Kopernik Global Investors LLC                      | USA          | 3.20  |
| 4  | Heptagon Capital LLP                               | Royaume-Uni  | 1.90  |
| 5  | Vanguard Group Inc.                                | USA          | 1.87  |
| 6  | Dimensional Fund Advisors LP                       | USA          | 1.66  |
| 7  | Norges Bank Investment Management                  | Norvège      | 1.24  |
| 8  | NN Investment Partners Holdings N.V.               | Pays-Bas     | 1.18  |
| 9  | GAMMA PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | Pologne      | 0.95  |
| 10 | Grantham Mayo Van Otterloo & Co. LLC               | USA          | 0.93  |

**Tableau 3 : Les 10 principaux actionnaires connus de MHP S.E.<sup>53</sup>**

| #  | Actionnaires                       | Pays         | %     |
|----|------------------------------------|--------------|-------|
| 1  | Yuriy A. Kosyuk (CEO and founder)  | Ukraine      | 59.70 |
| 2  | Kopernik Global Investors LLC      | USA          | 3.90  |
| 3  | Norges Bank Investment Management  | Norvège      | 3.11  |
| 4  | Heptagon Capital LLP               | Royaume-Uni  | 2.25  |
| 5  | Prosperity Capital Management Ltd. | Iles Caïmans | 2.22  |
| 6  | BNP Asset Management Holding       | France       | 1.36  |
| 7  | Baring Asset Management Ltd.       | Royaume-Uni  | 0.37  |
| 8  | Russell Investment Management LLC  | USA          | 0.27  |
| 9  | Marathon Asset Management Ltd.     | Royaume-Uni  | 0.22  |
| 10 | Mori Capital Management Ltd.       | Malte        | 0.19  |

**Tableau 4 : Les 10 principaux actionnaires connus de Astarta Holding N.V.<sup>54</sup>**

| #  | Actionnaires                                 | Pays        | %     |
|----|--|-------------|-------|
| 1  | Viktor Petrovych Ivanchyk (CEO and founder)  | Ukraine     | 41.24 |
| 2  | Hamblin Watsa Investment Counsel Ltd.        | Canada      | 30.84 |
| 3  | Kopernik Global Investors LLC                | USA         | 2.72  |
| 4  | Heptagon Capital LLP                         | Royaume-Uni | 1.93  |
| 5  | Investiční společnost České spořitelny, a.s. | Tchéquie    | 0.49  |
| 6  | NN Investment Partners Holdings N.V.         | Pays-Bas    | 0.46  |
| 7  | Russell Investment Management LLC            | USA         | 0.25  |
| 8  | Marathon Asset Management Ltd.               | USA         | 0.19  |
| 9  | Universal Investment GmbH                    | Allemagne   | 0.03  |
| 10 | Acadian Asset Management LLC                 | USA         | 0.02  |



## Le fonds de capital-investissement NCH Capital et ses principaux investisseurs américains

La société américaine de capital-investissement NCH Capital a été fondée en 1993 par George Rohr et Moris Tabacinic, deux hommes d'affaires américains fortement impliqués dans la frénésie de privatisation qui a suivi l'effondrement de l'Union soviétique. Comme l'analyse un rapport de GRAIN,<sup>70</sup> ils ont créé une série de fonds pour louer ou acheter à bas prix des fermes dans la région, dans le but de les regrouper pour en faire de grandes exploitations de céréales et de soja. Ils ont ainsi réussi à constituer une banque de terres de 700 000 hectares en Ukraine et en Russie.<sup>71</sup> Après avoir obtenu des investissements de la part d'institutions financières occidentales de premier plan, elle a fait transiter ces fonds par des sociétés offshore situées dans des paradis fiscaux tels que Chypre et les îles Caïmans, et par des joint-venture avec des entreprises locales afin de s'appropriier les terres.<sup>73</sup> L'entreprise est accusée d'acquisition illégale de terres, d'évasion fiscale et d'activités financières illicites. NCH Capital a joué un rôle clé dans la promotion de la réforme agraire en Ukraine : en 2015, son fondateur et PDG George Rohr a participé aux réunions de haut niveau impliquant le président ukrainien et le secrétaire américain au Commerce qui ont conduit l'Ukraine à accepter un plan de réforme du FMI, comme condition à deux garanties de prêt d'un milliard de dollars du gouvernement américain.<sup>74</sup>

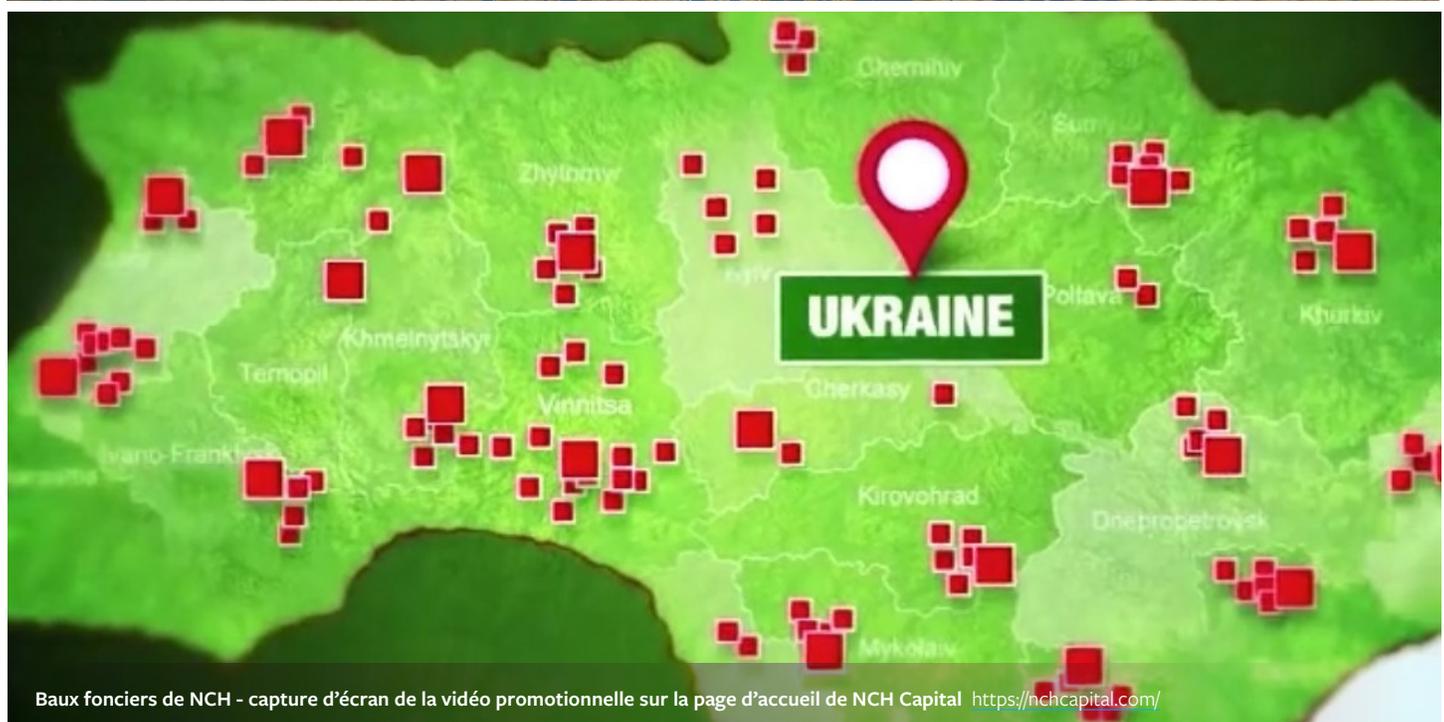


**NCH** Firm Platform People Contact

# Feeding the World.

NCH Capital was among the earliest Western investors in Eastern Europe in the 1990s, making its first investments in the agricultural sector over 20 years ago. Today, in addition to managing other real assets and private equity portfolios, we are one of the world's largest agribusiness investor-operators. Our businesses are committed to sustaining and improving the cycle of growth, harvest and distribution to help support food security globally.

Capture d'écran de la page d'accueil de NCH Capital <https://nchcapital.com/>



Map of Ukraine showing numerous red squares representing land parcels. A red location pin is placed in the center of the map, with a green box containing the word 'UKRAINE' below it. Various Ukrainian regions are labeled on the map: Chernihiv, Zhytomyr, Kyiv, Poltava, Kharkiv, Kirovohrad, Dnepropetrovsk, Mykolajiv, Vinnytsia, Gherkasy, Khmelnytskyi, Ternopil, and Ivano-Frankivsk.

Baux foncières de NCH - capture d'écran de la vidéo promotionnelle sur la page d'accueil de NCH Capital <https://nchcapital.com/>

**Tableau 5: Investisseurs passés et présents connus de NCH Capital<sup>75</sup>**

| Investisseurs   | Pays        |
|---|-------------|
| Dow Chemical Company Pension Fund                       | USA         |
| European Bank for Reconstruction and Development (EBRD) | Royaume-Uni |
| General Electric Pension Trust                          | USA         |
| Honeywell International Retirement Trust                | USA         |
| John S. & James L. Knight Foundation                    | USA         |
| L3Harris Technologies Retirement Plan                   | USA         |
| Lockheed Martin Pension Plan                            | USA         |
| Mass General Brigham                                    | USA         |
| Merseyside Pension Fund                                 | Royaume-Uni |
| Nathan Cummings Foundation                              | USA         |
| Overseas Private Investment Corporation (OPIC)          | USA         |
| Phoenix Insurance Company                               | Israël      |
| Skoll Foundation  | USA         |
| The Grantham Foundation                                 | USA         |
| Union Carbide Employees' Pension Plan                   | USA         |
| University of Michigan Endowment                        | USA         |
| Harvard University                                      | USA         |
| Wellesley College Endowment                             | USA         |

Malgré son histoire controversée, NCH Capital, le cinquième détenteur de terres en Ukraine, a réussi à attirer des investissements de la part d'importants fonds de pension américains, de dotations universitaires, de fondations privées et d'institutions financières internationales - énumérés dans le tableau 5.

La BERD n'est pas seulement l'un des principaux prêteurs de la société, elle est aussi l'un de ses investisseurs les plus importants. En 2013, elle a pris une participation de 100 millions de dollars dans l'un des fonds de terres agricoles de NCH Capital.<sup>76</sup>

Le gouvernement américain a également investi 10 millions de dollars dans NCH Capital par l'intermédiaire de l'**Overseas Private Investment Corporation** (OPIC) - qui fait désormais partie de l'**US International Development Finance Corporation** (DFC), une agence qui aide les "entreprises américaines à pénétrer les marchés internationaux difficiles" - pour un projet lié à AgroProsperis.<sup>77</sup>

NCH Capital a également reçu des investissements d'un certain nombre de fondations privées renommées. Il s'agit notamment d'institutions aux valeurs progressistes revendiquées telles que la **Nathan Cummings Foundation**, qui affirme que son objectif est de "créer une société plus juste, plus dynamique, plus durable et plus démocratique", et de se concentrer sur la "diminution de la concentration du pouvoir des entreprises",<sup>78</sup> et la **John S. & James L. Knight Foundation**, qui se décrit comme "des investisseurs sociaux qui soutiennent une démocratie plus efficace en finançant

la liberté d'expression et le journalisme, les arts et la culture au sein de la communauté".<sup>79</sup> Elle investit également des fonds de la **Grantham Foundation**, dont la mission est de "protéger et conserver l'environnement naturel".<sup>80</sup>

Les autres investisseurs institutionnels sont d'importants fonds de pension américains, dont le **General Electric Pension Trust**, le **Dow Chemical Company Pension Fund** et le **Lockheed Martin Pension Plan**, ainsi que des fonds de dotation d'universités renommées, comme l'**University of Michigan Endowment**. Elle a également reçu des investissements de l'**Université de Harvard**.

## Qui sont les créanciers?

Au-delà des actionnaires et des investisseurs, le contrôle de ces grandes entreprises dépend également de leur niveau d'endettement, qui est très important pour certaines d'entre elles, ce qui donne aux créanciers un certain pouvoir de contrôle sur les entreprises et leurs actifs. Si une entreprise ne remplit pas ses obligations de paiement, ses créanciers peuvent devenir propriétaires des actifs de l'entreprise et éventuellement de les vendre.<sup>81</sup>

Ces dernières années, les institutions bancaires européennes et la Banque mondiale ont été les principaux bailleurs de fonds des agro-industries en Ukraine. Comme le montre le tableau 6, la BERD, la BEI et la SFI ont prêté 1,7 milliard de dollars à six des plus grandes entreprises au cours des 15 dernières années.<sup>82</sup>



**Tableau 6 : Financement des plus grands détenteurs de terres en Ukraine par les institutions européennes et la Banque mondiale depuis 2008 (millions de dollars)**

| Entreprise                         | Banque européenne pour la reconstruction et le développement (BERD) | Banque européenne d'investissement (BEI) | Société financière internationale (SFI) | Total |
|------------------------------------|---|--|---|-------|
| MHP S.E.                           | 298   | 83                                       | 211                                     | 592   |
| Nibulon                            | 248   | 69                                       | 60                                      | 377   |
| Kernel Holding S.A.                | 208   | --                                       | 40                                      | 248   |
| Astarta Holding N.V.               | 85  | 49                                       | 105                                     | 239   |
| NCH Capital                        | 150   | --                                       | --                                      | 150   |
| Industrial Milk Company (IMC) S.A. | 20  | --                                       | 50                                      | 70    |
| Total                              | 1,009   | 201                                      | 466                                     | 1,676 |

Les données relatives aux prêts sont difficiles à suivre en raison du manque général de transparence dans ce type d'opérations financières. Toutefois, des recherches menées auprès de diverses sources révèlent l'existence d'une variété de créanciers publics et privés supplémentaires - principalement des institutions financières européennes et nord-américaines, qui ont prêté des fonds à certains des plus grands propriétaires terriens ukrainiens :

- **UkrLandFarming** possède deux des plus grands élevages de volailles d'Europe, ainsi que deux des plus grandes installations de stockage de céréales.<sup>83</sup> Elle est également propriétaire d'Avangardco IPL, le plus grand producteur d'œufs d'Europe.<sup>84</sup> En 2020, la dette d'UkrLandFarming était estimée à 1,65 milliard de dollars, dont 1,25 milliard de dollars dus à des créanciers étrangers, notamment Gramercy Funds Management LLC, l'agence d'import-export des États-Unis, Pala Assets Limited et l'Agence danoise de crédit à l'exportation.<sup>85</sup> Parmi les autres créanciers figuraient la Deutsche Bank, la Sberbank de Russie et l'agence canadienne d'import-export.<sup>86</sup>
- **Kernel Holding S.A.** a reçu des prêts du groupe bancaire néerlandais ING Bank, de la banque française Natixis, de la banque allemande Landesbank Baden-Württemberg, et du groupe bancaire autrichien Raiffeisen.<sup>87</sup> En 2019, l'entreprise a conclu des accords de crédit pour 390 millions de dollars avec la banque ING et 300 millions de dollars avec Natixis.<sup>88</sup> Kernel et ses filiales ont également obtenu une facilité de crédit de 20,4 millions de dollars auprès de la Landesbank Baden-Württemberg en 2013, et un montant de 2,86 millions d'euros auprès de la Raiffeisen Bank en 2017.<sup>89</sup>
- **MHP S.E.** a conclu des accords de prêt d'une valeur de 125,5 millions de dollars avec la banque ING en 2011 et 2018, de 11,4 millions d'euros avec la Landesbank allemande

en 2011, de 65,2 millions d'euros avec la banque slovène ABANKA en 2016, et de 26,7 millions de dollars avec la banque néerlandaise Rabobank entre 2015 et 2017.<sup>90</sup>

- **Astarta Holding N.V.** a reçu un prêt de 25 millions de dollars de la part de la Netherlands Development Finance Company en 2017.<sup>91</sup> En 2019, elle a également obtenu une facilité de crédit de 20 millions de dollars de l'institution allemande de financement du développement Deutsche Investitions-und Entwicklungsgesellschaft (DEG), une filiale de la banque nationale de développement allemande KfW Bankengruppe.<sup>92</sup>
- **Nibulon** a reçu des prêts d'institutions financières canadiennes et danoises, ainsi qu'un accord de prêt syndiqué de 80 millions de dollars mis en place par la banque ING en 2018.<sup>93</sup>

Le poids et le niveau de contrôle de ces entreprises par les créanciers étrangers sont cachés par l'opacité du système. Néanmoins, l'histoire récente d'UkrLandFarming illustre la relation, et parfois la tension entre les agro-industries en Ukraine et leurs créanciers. En 2016-2017, l'entreprise a été contrainte de restructurer sa dette, en parvenant à un accord avec une majorité de ses créanciers étrangers pour restructurer ses euro-obligations d'une valeur de 500 millions de dollars.<sup>94</sup> Cela a conduit à des changements organisationnels drastiques, y compris le licenciement de 6 000 employés.<sup>95</sup> En 2019, UkrLandFarming et sa filiale Avangard ont accepté de restructurer une dette de 119 millions de dollars auprès de la banque publique Oschadbank.<sup>96</sup> En décembre 2021, le fonds d'investissement américain Gramercy, qui détient 10 % de la dette d'UkrLandFarming, a poursuivi le fondateur Oleg Bakhmatyuk dans le Wyoming et à Chypre pour avoir prétendument détourné 1 milliard



de dollars de la société afin d'éviter de payer sa dette au fonds.<sup>97</sup> Bakhmatyuk est accusé d'avoir travaillé avec Nicholas Piazza, un homme d'affaires basé dans le Wyoming - qui possède TNA Corporate Solutions, aujourd'hui le troisième plus grand détenteur de foncier en Ukraine - pour détourner "des actifs vers des sociétés écrans nouvellement créées dans le Wyoming, afin d'exploiter les protections de confidentialité de l'État " et d'empêcher "une prise de contrôle par les créanciers sous l'égide de Gramercy".<sup>98</sup> En 2019, dans le cadre de cette stratégie, "Bakhmatyuk a transféré au moins 100 filiales de [UkrLandFarming] à TNA dans le Wyoming" pour une valeur de plus de 870 millions de dollars.<sup>99</sup> Le transfert comprenait trois sociétés - Pivden Agro Invest, Hetmanske et Prydniprovske - qui détiennent plus de 80 000 hectares de terres en Ukraine, augmentant ainsi considérablement la quantité de terres contrôlées par TNA Corporate Solutions.<sup>100</sup> En 2020, la propriété de la société Rise-Maksymko a également été transférée d'UkrLandFarming à TNA Corporate Solutions, augmentant encore la banque de terres de cette dernière d'environ 180 000 hectares.<sup>101</sup> En réponse, en septembre 2022, le tribunal de district de Nicosie à Chypre a gelé 79,4 millions de dollars des actifs de Bakhmatyuk.<sup>102</sup>

### Le financement des oligarques



Oleg Bakhmatyuk.  
Source : UkrLand-Farming, <https://www.ulf.com.ua/>

Les banques et les fonds occidentaux ne financent pas seulement les plus grandes entreprises agroalimentaires en Ukraine, mais aussi les oligarques qui ont fait fortune en acquérant de vastes étendues de terre et dont un certain nombre ont déjà été accusés de fraude et de corruption. Le fondateur d'UkrLandFarming, Oleg Bakhmatyuk, a été impliqué dans un scandale de corruption impliquant deux banques insolubles qu'il possédait, et est poursuivi par un investisseur américain qui l'accuse d'avoir détourné un milliard de dollars de la société.

Yuriy Kosyuk, fondateur de MHP, a également été impliqué dans une série de controverses liées à son entreprise agroalimentaire. MHP, l'un des plus grands exportateurs de produits à base de poulet vers l'Union européenne, a utilisé des sociétés boîtes aux lettres dans des paradis fiscaux tels que le Luxembourg et Chypre pour éviter de payer des impôts en Ukraine, une stratégie couramment utilisée par les entreprises agroalimentaires ukrainiennes. La MHP a également été accusée de corruption, d'accentuer la pollution de l'air et de l'eau, de violer les droits des communautés, et de perpétuer des violations des droits de l'homme telles que le passage à tabac de militants, et des campagnes de diffamation publique. En 2018, elle a également été au cœur d'un scandale dans l'UE, lorsqu'il a été révélé qu'elle exploitait une faille dans les quotas d'importation de l'UE pour la viande de poulet, ce qui lui permettait de les contourner complètement. En 2019, le président ukrainien Volodymyr Zelenskyy a demandé aux agences de lutte contre la corruption d'enquêter sur les 2,5 milliards de hryvnias [97 millions de dollars en 2019] de subventions que MHP a reçues du budget de l'État en 2017-2018, bien qu'elle ait déclaré un bénéfice net de 230 millions de dollars en 2017.

## LE PRIX À PAYER : UN PROGRAMME D'AJUSTEMENT STRUCTUREL DRASTIQUE

Depuis l'installation d'un gouvernement pro-UE à la suite de la révolution de Maïdan en 2014, la Banque mondiale, le FMI et la BERD ont jeté les bases d'une privatisation à grande échelle en Ukraine par le biais d'un programme d'ajustement structurel massif.

En 2014, l'Ukraine a dû s'engager à appliquer une série de mesures d'austérité en échange d'un plan de sauvetage de 17 milliards de dollars du FMI et d'un programme d'aide supplémentaire de 3,5 milliards de dollars de la Banque mondiale. Ces mesures comprenaient la réduction des pensions et des salaires dans le secteur public, la réforme de la fourniture publique d'eau et d'énergie, la privatisation des banques, et la modification du système de TVA du pays. Comme condition préalable à l'intégration européenne, l'UE a également imposé des réformes politiques et économiques juridiquement contraignantes pour privatiser l'économie, codifiées dans l'accord d'association de 2014 et les zones de libre-échange approfondi et complet (DCFTA), qui sont entrés en vigueur en 2017.

### EBRD President urges Ukraine to continue reforms

By Anton Usov

18 Sep 2017



The EBRD delegation meets Ukraine's President Poroshenko in Kiev.

Capture d'écran du site web de la BERD, <https://www.ebrd.com/news/2017/ebrd-president-urges-ukraine-to-continue-reforms.html>





Friends in the Dnepropetrovsk region, Ukraine. Inefficiently managed resources, including agricultural land, remain a drag on growth (photo: Roman Kharlamov)

IMF COUNTRY FOCUS

## Ukraine Receives IMF Support But Must Accelerate Reforms

April 4, 2017

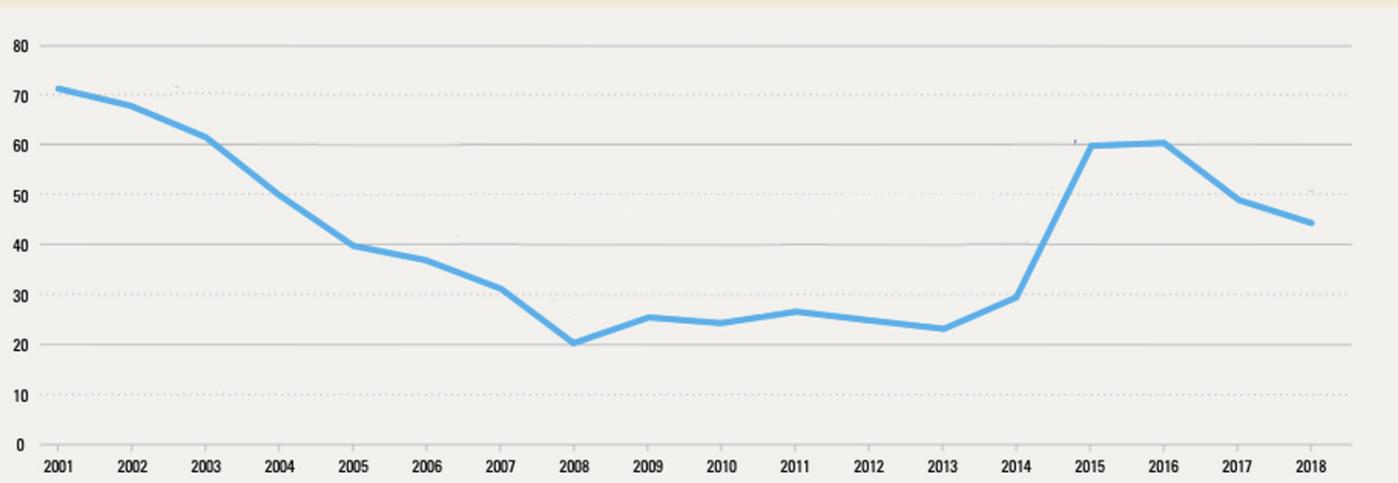
Capture d'écran d'un communiqué de presse du FMI, <https://www.imf.org/en/News/Articles/2017/04/03/nao40417-ukraine-receives-imf-support-but-must-accelerate-reforms>

Le gouvernement ukrainien continue d'emprunter de l'argent pour maintenir l'économie à flot et sa dette extérieure a explosé. En juillet 2022, la dette du secteur public s'élevait à 60 milliards de dollars, tandis que les entreprises privées ukrainiennes devaient un total de 68 milliards de dollars. L'Ukraine est désormais le troisième débiteur mondial du FMI, après l'Argentine et l'Égypte. Cette dette a été contractée au prix d'une dégradation drastique des conditions de vie d'une grande partie de

la population du pays. Des mesures telles que l'introduction de tarifs de marché pour les services publics et la réforme des retraites, imposées dans le cadre du programme d'ajustement structurel, ont conduit à l'érosion des services publics, à l'augmentation du prix du gaz et des tarifs des services publics, et à l'appauvrissement des Ukrainiens. Entre 2013 et 2019, le salaire mensuel moyen a chuté de l'équivalent de 80 dollars. Cette baisse s'est accompagnée d'un taux d'inflation élevé, qui a culminé à 43 % en 2015. Au cours de cette période, le prix du gaz - qui est la principale source de chauffage, d'eau chaude et de combustible de cuisson pour la plupart des Ukrainiens - a été multiplié par douze. Les réformes des retraites introduites en 2017 ont également joué un rôle dans l'appauvrissement de la population - environ 80 % des retraités célibataires en Ukraine vivent en dessous du seuil de pauvreté officiel, tandis que 65 % reçoivent une pension inférieure à 3 000 hryvnias [82 dollars] par mois. En 2021, l'Ukraine était le pays le plus pauvre d'Europe, avec un PIB par habitant de 4 835 dollars. En 2014, le taux de pauvreté du pays s'élevait à 28,6 %; en 2016, il avait doublé, atteignant le chiffre stupéfiant de 58,6 %. Bien qu'il ait légèrement baissé ces dernières années, il est resté élevé à 41,3 % en 2019.<sup>121</sup>

Une condition essentielle de l'aide occidentale a été la levée du moratoire sur la vente des terres agricoles et la création d'un marché foncier, cette question est abordée dans la section suivante.

Figure 1: Taux de pauvreté des ménages ukrainiens, 2001-2018



Source: UNICEF, <https://www.unicef.org/ukraine/en/media/14856/file>



# COMMENT LES INSTITUTIONS FINANCIÈRES OCCIDENTALES ONT FORCÉ L'UKRAINE À METTRE EN VENTE SES TERRES AGRICOLES

Avant l'éclatement de l'Union soviétique en 1991, toutes les terres étaient la propriété de l'État et les agriculteurs travaillaient dans des fermes d'État et des fermes collectives. Dans les années 1990, guidé par le FMI et d'autres institutions internationales, le gouvernement a privatisé une grande partie des terres agricoles de l'Ukraine, ce qui a entraîné une concentration croissante de ces dernières entre les mains d'une nouvelle classe d'oligarques. Pour stopper ce processus, le gouvernement a instauré un moratoire en 2001, qui a mis fin à la poursuite des privatisations et empêché presque tous les transferts de terres privées. 96 % des terres agricoles de l'Ukraine, soit environ 40 millions d'hectares, furent ainsi soumises au moratoire. Bien que le moratoire ait empêché de nouveaux achats, les terres agricoles pouvaient toujours être louées. De nombreux petits propriétaires ont loué leurs terres à des sociétés nationales et étrangères. Bien que le moratoire soit censé être temporaire, il a été prolongé à plusieurs reprises jusqu'à ce qu'il soit levé en juillet 2021 sous la pression des institutions financières internationales.

La levée du moratoire sur la vente des terres agricoles et la création d'un marché foncier étaient une demande clé des institutions financières occidentales depuis 2014. Comme indiqué ci-dessous, la BERD, le FMI et la Banque mondiale ont tous insisté sur cette réforme afin d'élargir l'accès aux terres agricoles de l'Ukraine pour les entreprises agroalimentaires et les investisseurs privés.

La stratégie de la BERD, plus grand prêteur et investisseur de l'Ukraine, est centrée sur la création d'un "environnement propice à l'efficacité du marché", notamment par le biais de la réforme agraire. Elle a dépensé près de 2 milliards de dollars pour soutenir les principales entreprises agroalimentaires du pays tout en faisant pression sur le gouvernement pour qu'il mette en œuvre une réforme agraire afin d'accroître les investissements privés. La stratégie 2011-2014 de la BERD pour l'Ukraine visait à "libérer son potentiel agricole et industriel" en relevant un certain nombre de défis, notamment la faible productivité du secteur agricole, l'incertitude liée à la propriété foncière et aux droits d'utilisation, l'accès limité au financement et le moratoire sur la vente des terres agricoles. Selon la BERD, tous ces éléments font obstacle aux investissements. En 2011, la BERD a également lancé l'Initiative pour le secteur privé et la sécurité alimentaire, qui préconise la déréglementation du secteur agricole, en collaborant avec "l'industrie et le gouvernement pour élaborer un plan de travail concret visant à éliminer les

obstacles aux investissements agro-industriels à l'échelle du secteur". Sa Stratégie pays 2018-2023 indique que "la réforme agraire est essentielle pour les entreprises privées" et que la Banque continuerait à faire pression en ce sens.

Au fil des ans, la Banque mondiale a soutenu ces efforts par l'intermédiaire de deux de ses agences, la SFI et la Banque internationale pour la reconstruction et le développement (BIRD). En 2013, la BIRD a lancé le projet de titrage des terres rurales et de développement du cadastre en Ukraine, d'un montant de 89 millions de dollars, afin de privatiser les terres de l'État et les entreprises agricoles communales, d'attribuer des parcelles de terre et de délivrer des titres de propriété aux propriétaires fonciers, et d'établir un cadastre foncier électronique. Son objectif déclaré était d'encourager "la restructuration des exploitations agricoles en unités plus efficaces". En 2019, la BIRD a approuvé un prêt de 200 millions de dollars pour la restructuration du marché agricole et la vente aux enchères de terres domaniales, après que le président Zelenskyy se soit engagé à lever rapidement le moratoire sur la vente de terres agricoles. En 2020 et 2021, la BIRD a approuvé deux prêts d'un montant total de 700 millions de dollars - le Premier et le Second Prêts de Politique de Développement pour la Relance Economique - tous deux conditionnés à des réformes visant à "établir un marché transparent pour les terres agricoles", ainsi qu'à "démonopoliser des secteurs clés pour renforcer la concurrence, privatiser des entreprises d'État et lutter contre la corruption". Alors que la BIRD se concentrait sur l'orchestration des réformes, depuis 2004, la SFI a fourni plus d'un milliard de dollars de financements aux plus grandes entreprises agroalimentaires du pays.

En 2017, le FMI appelait à "une accélération majeure des réformes structurelles essentielles", poussant à "une réforme des terres agricoles pour lever le moratoire sur les ventes de terres", parmi d'autres mesures de privatisation. À cette fin, il a mis en place un groupe de travail avec les ministères concernés et la Banque mondiale pour rédiger un projet de loi ouvrant le marché foncier ukrainien et autorisant la vente de terres. En 2015, il a approuvé un mécanisme élargi de crédit de 17,5 milliards de dollars sur quatre ans pour l'Ukraine, suivi d'un programme de prêt de 3,9 milliards de dollars en 2018 - tous deux comprenant des réformes liées à la création du marché foncier agricole.



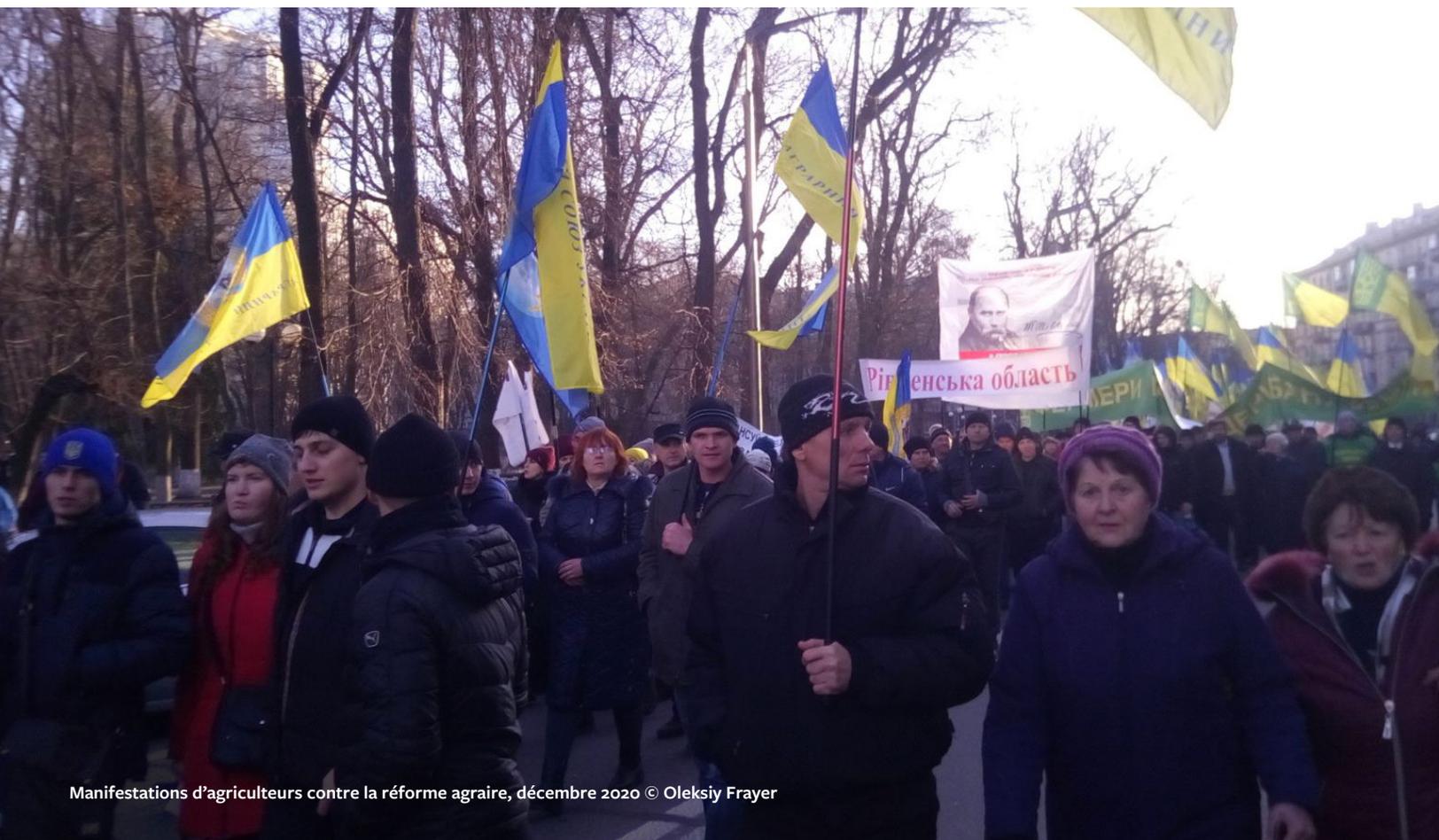
Alors que selon les sondages, 64 % de la population était opposée à la création d'un marché foncier, le FMI a lancé une campagne d'information publique en 2017 afin de promouvoir le soutien à la réforme. En 2019 et 2020, d'importantes manifestations ont eu lieu contre la loi visant à mettre en œuvre la vente des terres agricoles. Cette opposition s'explique en grande partie par le fait que de nombreux Ukrainiens pensent que cette loi exacerbera la corruption dans le secteur agricole et renforcera son contrôle par des intérêts puissants. Pour de nombreux citoyens, une préoccupation majeure est la possibilité pour les oligarques et les intérêts étrangers d'obtenir la propriété de terres en exploitant les faiblesses des systèmes judiciaires et réglementaires du pays.<sup>149</sup>

Malgré cette opposition généralisée, le 31 mars 2020, l'Ukraine a adopté la loi légalisant la vente de terres agricoles et levant le moratoire de 19 ans sur les transactions foncières. La levée du moratoire faisait partie d'une série de réformes politiques auxquelles le FMI avait subordonné l'octroi d'un prêt de 8 milliards de dollars. Confrontée à une crise économique profonde, à une guerre civile persistante et à la pandémie de COVID-19 qui s'aggravait rapidement, l'Ukraine risquait de se retrouver en situation de défaut de paiement si le prêt n'était pas accordé. L'adoption du projet de loi a coïncidé avec l'entrée en vigueur dans tout le pays de l'obligation de rester chez soi pour lutter contre la pandémie de COVID-19, ce qui a eu pour effet d'étouffer toute nouvelle protestation ou manifestation.

Avec quelques concessions faites dans la version finale suite à l'opposition, la loi 552-IX a établi un marché foncier en plu-

sieurs étapes. À partir de juillet 2021, la loi permet aux citoyens ukrainiens d'acheter jusqu'à 100 hectares. La deuxième étape, qui débutera en janvier 2024, portera la limite à 10 000 hectares et autorisera les ventes aux personnes morales.

Depuis la première année d'ouverture du marché foncier après juillet 2021, 111 307 transactions foncières ont été signées, couvrant 262 679 hectares de terres. L'interdiction de longue date faite aux personnes et aux sociétés étrangères d'acheter des terres en Ukraine est maintenue, bien qu'elles conservent la possibilité de louer des terres. Les quelques concessions incluses dans la version finale du projet de loi sont toutefois insuffisantes pour empêcher la poursuite de la consolidation de la propriété foncière. Par exemple, l'interdiction faite aux propriétaires étrangers ou inconnus d'acquérir des terres nécessiterait une traçabilité et une mise en application, ce qui est très peu probable dans le système économique mondial actuel où les entreprises et les filiales changent constamment de mains et sont financées et détenues sans transparence. En outre, le niveau d'endettement très élevé des entreprises agroalimentaires en Ukraine remet en question cette interdiction. Étant donné qu'une grande partie des prêteurs de ces agro-industries sont des banques occidentales et des institutions financières internationales, en cas de défaut de paiement, leurs terres et leurs actifs seraient probablement repris par ces créanciers, ce qui soulève des questions juridiques et pratiques étant donné que la loi foncière empêche les entités étrangères d'acheter des terres dans le pays.<sup>157</sup>



# UN MARCHÉ FONCIER AU PROFIT DES OLIGARQUES, DES GRANDES ENTREPRISES AGROALIMENTAIRES, DES INVESTISSEURS ÉTRANGERS ET DES CREANCIERS

Le gouvernement et les institutions internationales ont promu la réforme agraire comme un moyen de “libérer” tout le potentiel des terres agricoles ukrainiennes en rendant le secteur agricole plus attrayant pour les investisseurs internationaux.<sup>158</sup> Le principal argument avancé est qu'elle aura un “impact positif sur la croissance économique”.<sup>159</sup> Selon la Banque mondiale, la levée du moratoire sur les ventes de terres ajouterait environ 1 à 2 % au taux de croissance annuel du PIB de l'Ukraine pendant cinq ans.<sup>160</sup> Cependant, cette augmentation proviendrait principalement de “l'expansion des producteurs ayant une productivité élevée, et des incitations pour les producteurs ayant une productivité plus faible à s'améliorer ou à se retirer, à mesure que le prix de la terre augmente”.<sup>161</sup> L'institution s'attend donc explicitement à ce que la loi sur la réforme agraire pousse les plus pauvres et les plus petits exploitants à quitter l'agriculture, et favorise l'accroissement des grandes propriétés foncières.

En août 2022, les plus grandes entreprises agroalimentaires opérant dans le pays contrôlaient environ 4,4 mil-

lions d'hectares de terres.<sup>162</sup> Lorsque les restrictions légales seront levées en 2024 et que les personnes morales pourront acheter jusqu'à 10 000 hectares, ces agro-industries pourront élargir leur accès à la terre, un processus qui est déjà en cours. Par exemple, en octobre 2021, Kernel a annoncé son intention de porter sa réserve foncière à 700 000 hectares, contre 506 000 hectares à l'époque.<sup>163</sup> De même, MHP, qui contrôle actuellement 360 000 hectares de terres, cherche à étendre sa réserve foncière à 550 000 hectares.<sup>164</sup> MHP contournerait également les restrictions relatives à l'achat de terres en demandant à ses employés d'acheter des terres et de les louer à l'entreprise, ce qui favoriserait encore la consolidation des terres.<sup>165</sup>

La création d'un marché foncier est donc susceptible d'accroître la quantité de terres agricoles détenues par les oligarques et les grandes entreprises agroalimentaires. C'est ce que craignent de nombreux Ukrainiens qui redoutent qu'en raison de la corruption endémique et de la faiblesse de l'État de droit dans le pays, les petits agriculteurs n'aient que peu de moyens de faire valoir leurs droits face à la concurrence croissante des entreprises agroalimentaires.<sup>166</sup>

## Agribusiness & Agroprocessing MAJOR PLAYERS



## Agribusiness & Agroprocessing INVESTMENT OPPORTUNITIES



UkraineInvest, l'agence gouvernementale créée pour attirer les investissements étrangers, présente l'Ukraine comme “le pays des opportunités agricoles”, avec une “main-d'œuvre bon marché” et un “loyer foncier bon marché”. Source: UkraineInvest, <https://ukraineinvest.gov.ua/industries/agrifood/>



## SOUTIEN AUX ENTREPRISES AGROALIMENTAIRES, PAS AUX AGRICULTEURS

Alors que les institutions financières ont insisté sur le fait que l'une de leurs priorités était de renforcer les institutions ukrainiennes de lutte contre la corruption, les réformes qu'elles ont imposées soulèvent de grandes inquiétudes. Les principaux bénéficiaires de la réforme agraire seront probablement les intérêts agro-industriels et les oligarques qui ont bâti leur fortune lors de la première vague de privatisations.<sup>167</sup> Les oligarques contrôlent déjà de vastes pans des ressources du pays, les 10 % des Ukrainiens les plus riches détiennent près de 60 % de la richesse du pays.<sup>168</sup> D'autres réformes, notamment la libéralisation du secteur de l'énergie, la privatisation des entreprises publiques, la restructuration du secteur financier et la refonte du système de retraite, posent des problèmes similaires, à savoir qu'elles augmenteraient les inégalités, enrichissant paradoxalement l'oligarchie que le FMI, la BERD et la Banque mondiale prétendent combattre par des mesures de lutte contre la corruption.

En outre, en soutenant les grandes entreprises agroalimentaires, les institutions financières internationales subventionnent en fait un modèle industriel d'agriculture fondé sur l'utilisation intensive d'intrants synthétiques, de combustibles fossiles et de monocultures à grande échelle, dont il a été démontré depuis longtemps qu'il était destructeur pour l'environnement et la société.<sup>169</sup> Parmi

les conséquences négatives, citons la perte de biodiversité et de fertilité des sols, les fortes émissions de carbone, la dégradation des terres et la contamination chimique des sols et de l'eau, avec un impact significatif sur la santé des hommes, des animaux et de la planète.<sup>170</sup>

En revanche, comme le montrent des études récentes, les agriculteurs ukrainiens ont fait preuve de résilience et d'un grand potentiel pour mener l'expansion d'un modèle différent basé sur l'agroécologie, la durabilité environnementale, et la production d'aliments sains.<sup>171</sup> Les petits et moyens agriculteurs ukrainiens jouent également un rôle crucial dans la garantie de la sécurité alimentaire du pays. Ils produisent plus de 50 % de la production agricole du pays, dont 99 % des pommes de terre, 89 % des légumes, 78 % du lait et 74 % de la viande bovine.<sup>172</sup> Pourtant, la plupart des petits agriculteurs n'ont qu'un accès très limité au financement, ce qui favorise les grandes exploitations et les entreprises agroalimentaires.<sup>173</sup> Les banques travaillent principalement avec des agriculteurs dont les exploitations dépassent 500 hectares.<sup>174</sup> De plus, si des prêts sont accordés aux petites exploitations, ils nécessitent de nombreuses formalités administratives et ont tendance à être à court terme, peu importants, et assortis de taux d'intérêt élevés.<sup>175</sup>





Moutons dans la cour de la ferme familiale de Kravchenko, Lugansk, région du Donbass, 12 novembre 2015 © FAO / Albert Gonzalez Farran

La Banque mondiale a justifié la création du marché foncier comme un moyen pour les petits agriculteurs d'accéder au financement.<sup>176</sup> Cependant, l'institution prévoit que les agriculteurs utilisent leurs propres terres et cultures comme garantie pour les prêts bancaires ou par le biais de garanties de crédit partielles, au lieu de les financer directement et de mettre en place des mécanismes financiers et institutionnels efficaces.<sup>177</sup> Depuis 2015, par l'intermédiaire de la SFI et en partenariat avec le gouvernement suisse, la Banque mondiale fait pression pour que les petits agriculteurs ukrainiens aient accès au financement grâce aux reçus de récolte.<sup>178</sup> Alors que la SFI affirme que les reçus de récolte ont permis à 2 000 petits agriculteurs d'accéder à un milliard de dollars de financement, cette somme d'argent

ne provient pas de l'institution financière, comme c'est le cas pour les grandes entreprises agroalimentaires, mais exige au contraire des agriculteurs qu'ils utilisent leurs futures récoltes comme garantie pour assurer le financement du capital.<sup>179</sup> La Banque mondiale a également soutenu la création d'un fonds de garantie partielle de crédit (PCG) pour "réduire le risque de crédit et permettre l'octroi de prêts aux petits agriculteurs", mais la taille de ce fonds n'est que de 200 millions de hryvnias, soit 5,4 millions de dollars, un montant négligeable par rapport aux prêts garantis par les agro-industries du pays.<sup>180</sup>



## L'IMPACT DE LA GUERRE SUR L'AGRICULTURE EN UKRAINE

L'invasion russe a eu de nombreuses répercussions sur l'agriculture ukrainienne, notamment des pénuries d'engrais, de semences et de carburant. Outre le blocage des ports de la mer Noire, la destruction des infrastructures et la saisie des céréales ukrainiennes, l'armée russe a également pris pour cible les installations agricoles.<sup>182</sup> On estime que des mines antipersonnel sont présentes sur environ 10 % des terres agricoles ukrainiennes. Certaines entreprises agroalimentaires déclarent avoir perdu l'accès à leurs terres, comme UkrLandFarming, qui affirme avoir perdu le contrôle de 40 % de ses exploitations, dont 100 000 hectares dans la région méridionale de Kherson, et 6 500 hectares dans la région orientale de Louhansk.<sup>183</sup> HarvEast, qui est contrôlée par SCM, a déclaré qu'elle avait presque perdu tous ses actifs dans la région de Donetsk à la suite de la guerre, perdant le contrôle de plus de 95 000 hectares de terres près de Marioupol.<sup>184</sup>

Certaines de ces terres ont été saisies par d'autres entreprises agroalimentaires, qui profitent du conflit pour accumuler davantage de terres. Ainsi, 40 500 hectares des terres perdues par HarvEast auraient été saisis par l'entreprise agroalimentaire russe Agrocomplex, qui contrôle plus de 800 000 hectares de terres en Russie et qui est dirigée par l'oligarque Alexander Tkachev, ancien ministre russe de l'agriculture.<sup>185</sup> Agrocomplex a été accusé de s'emparer de plus de 161 874 hectares de terres agricoles ukrainiennes.<sup>186</sup> Outre les propriétés de HarvEast, ces terres comprennent 250 000 acres détenues par Agroton et 50 000 acres détenues par Nibulon.<sup>187</sup> Agrocomplex exploiterait

désormais ces terres.<sup>188</sup> Dans un autre cas décrit par l'Association des agriculteurs et des propriétaires privés d'Ukraine, une entreprise agroalimentaire ukrainienne de 15 000 hectares a repris des terres à cinq petits agriculteurs, en offrant aux propriétaires un taux de location de 15 % de sa récolte.<sup>189</sup> Les agriculteurs, qui louaient auparavant les parcelles à un taux de 10 %, n'ont pas été en mesure de surenchérir sur cette offre et ont donc perdu leurs terres. Cependant, lors de la signature de nouveaux contrats de location avec les propriétaires terriens, l'agro-industrie a déclaré qu'en raison de l'état d'urgence provoqué par la guerre, le nouveau taux de location ne serait que de 3 %.<sup>190</sup>

En brisant les chaînes d'approvisionnement, la guerre a gravement perturbé les activités des entreprises agroalimentaires, entraînant la cessation d'activité, la perte d'exploitation ou la faillite de certaines grandes entreprises.<sup>191</sup> Face à cette situation, ce sont les petits agriculteurs qui ont dû ramasser les morceaux.<sup>192</sup> Comme ils ne dépendent pas autant des chaînes d'approvisionnement industrielles, ils se sont révélés plus résistants, plus flexibles et plus mobiles.<sup>193</sup> Cependant, les petits agriculteurs ont dû travailler avec des terres et des financements très limités, alors que les entreprises agroalimentaires continuent de recevoir l'essentiel du soutien du gouvernement ukrainien et des institutions financières internationales.<sup>194</sup> Selon Victor Yarovy, scientifique à l'Institut d'économie et de prévision de l'Académie nationale des sciences d'Ukraine, la population rurale ukrainienne souffre aujourd'hui de pauvreté, 44 % d'entre elle vivant en dessous du seuil de pauvreté et 7 % souffrant de malnutrition.<sup>195</sup>



# LES PLANS DE RECONSTRUCTION D'APRÈS-GUERRE POUR PRIVATISER DAVANTAGE

L'énorme dette extérieure de l'Ukraine, qui ne cesse de croître, laisse présager que la reconstruction sera dictée par les institutions financières internationales et les intérêts étrangers, qui ont déjà indiqué qu'ils utiliseraient leur influence pour privatiser davantage le secteur public du pays et libéraliser son agriculture.<sup>196</sup>

La dette extérieure de l'Ukraine - estimée à 132 milliards de dollars en 2020 - a continué à augmenter en raison de la guerre.<sup>197</sup> En 2022, la BERD, le FMI et la Banque mondiale ont approuvé près de 7 milliards de dollars de prêts supplémentaires au pays.<sup>198</sup>

En août 2022, après des mois de pression, les créanciers de l'Ukraine ont accepté un gel de deux ans des paiements sur 20 milliards de dollars d'obligations internationales.<sup>199</sup> Toutefois, cet accord exclut les principaux créanciers, dont le FMI et la Banque mondiale.<sup>200</sup> Quoi qu'il en soit, ces prêts devront finalement être remboursés, ainsi que les charges, les frais et les intérêts qui y sont associés et qui ne cessent d'augmenter, enfermant l'Ukraine dans un cycle d'endettement insoutenable.

En 2022, l'Ukraine a dépensé 4,3 milliards de dollars au service de sa dette.<sup>201</sup> Malgré la guerre, elle a remboursé la même année 496 millions de dollars à la Banque mondiale et 2 milliards de dollars au FMI (plus 312 millions de dollars de frais et d'intérêts).<sup>202</sup> Ces remboursements de dette pèsent lourdement sur une économie déjà mise à rude épreuve par la guerre et la crise économique, et dépassent les dépenses du pays dans des secteurs clés. Par exemple, les dépenses d'éducation pour 2022 s'élevaient à 1,6 milliard de dollars, soit 400 millions de dollars de moins que le remboursement au FMI.<sup>203</sup>

Le poids écrasant de la dette de l'Ukraine signifie qu'elle devra probablement faire face à une pression importante de la part de ses créanciers, des détenteurs d'obligations et des institutions financières internationales sur la manière dont la reconstruction d'après-guerre - dont le coût est estimé à 750 milliards de dollars - va se dérouler.<sup>204</sup> D'ores et déjà, les institutions financières internationales demandent à l'Ukraine de poursuivre le programme de libéralisation qui était en cours avant la guerre, notamment la privatisation, la déréglementation et la réduction des dépenses sociales.<sup>205</sup> Un document de la Banque mondiale d'avril 2022 intitulé "Relief, Recovery, and Resilient Reconstruction" indique que "la reconstruction d'après-guerre peut être l'occasion de penser différemment les services sociaux, [...] orientés vers un nouveau modèle de soins qui n'est plus principale-

*"Alors que vous continuez à faire avancer des réformes difficiles, les États-Unis, nos alliés et les institutions financières internationales soutiennent vos efforts pour intégrer l'Ukraine dans l'économie mondiale et mettre cette nation sur la voie d'une croissance autonome."*

- DISCOURS DE LA SECRÉTAIRE AMÉRICAINE AU COMMERCE, PENNY PRITZKER, À L'ANCIEN PRÉSIDENT UKRAINIEN PETRO POROCHENKO, LE 28 SEPTEMBRE 2016<sup>208</sup>

ment basé sur les institutions (par exemple, les orphelinats, les maisons de retraite, les institutions pour les personnes handicapées), mais orienté vers les soins à domicile et de proximité" - ce qui éroderait les services sociaux publics et placerait la responsabilité de l'aide sociale uniquement sur les épaules des individus.<sup>206</sup> Dans le domaine de l'agriculture, la Banque mondiale affirme que la reconstruction de l'Ukraine nécessitera "une libéralisation accrue du marché des terres agricoles" et l'expansion du "programme de recettes agricoles pour attirer les capitaux privés".<sup>207</sup>

De même, la Conférence sur le redressement de l'Ukraine, qui s'est tenue en juillet 2022, a appelé à privatiser les "entreprises non essentielles", à fournir un "accès au financement avec un coût du capital compétitif en soutenant la croissance des prêts" et à améliorer "la facilité de faire des affaires par le biais d'une initiative de déréglementation de type crowdsourcing".<sup>209</sup> Le rapport "Ukraine Reform Tracker" présenté lors de la conférence suggère que "l'après-guerre pourrait être l'occasion d'achever la difficile réforme foncière en étendant le droit d'acheter des terres agricoles aux personnes morales, y compris étrangères".<sup>210</sup> Tout est donc en place pour davantage de concentration des terres entre les mains des oligarques, des intérêts étrangers et des grandes entreprises agroalimentaires.<sup>211</sup>

Pourtant, l'après-guerre devrait être l'occasion de faire exactement le contraire, c'est-à-dire de redéfinir un modèle économique qui ne soit plus dominé par l'oligarchie et la corruption, mais où la terre et les ressources soient contrôlées par tous les Ukrainiens et leur profitent.



# LES UKRAINIENS DEMANDENT LA SUSPENSION DE LA REFORME FONCIERE PENDANT ET APRES LA GUERRE

En décembre 2022, une coalition d'organisations paysannes, d'universitaires et d'ONG appelait le gouvernement ukrainien à suspendre la loi sur la réforme agraire et toutes les transactions foncières sur le marché pendant la période de guerre et d'après-guerre, "afin de garantir la sécurité nationale et la préservation de l'intégrité territoriale du pays en temps de guerre et pendant la période de reconstruction d'après-guerre".<sup>212</sup> Les Ukrainiens mettent leur vie en jeu pour défendre leur terre, mais sont parfaitement conscients des forces corrompues qui menacent cette même terre et l'ensemble de l'économie du pays, comme le montre le très large consensus contre la loi sur la réforme agraire adoptée en 2020.

*"Aujourd'hui, des milliers de jeunes ruraux, garçons et filles, agriculteurs, se battent et meurent à la guerre. Ils ont tout perdu : leur logement, leur terre, leurs moyens de subsistance. Ils sont pratiquement en incapacité d'exercer leur droit à la terre. Les processus de vente et d'achat de terres sont de plus en plus libéralisés et font l'objet d'une publicité croissante. Cela menace réellement les droits des Ukrainiens à leur terre, pour laquelle ils donnent leur vie."*

– PROFESSEURE OLENA BORODINA, ACADEMIE NATIONALE DES SCIENCES D'UKRAINE (NASU)<sup>213</sup>

Après une longue histoire de marginalisation sous les régimes précédents, la société civile et les petits agriculteurs réclament une politique agraire d'après-guerre centrée sur les agriculteurs, la responsabilité environnementale et la justice économique.<sup>214</sup> Ils demandent la mise en place d'une plateforme politique pour l'inclusion des petits agriculteurs dans le plan de reconstruction de l'Ukraine, les reconnaissant comme des acteurs égaux dans le système alimentaire du pays. Ils demandent également l'adoption d'une loi sur le système agraire, qui reconnaisse les exploitations paysannes et les ménages agricoles comme la base du système agraire ukrainien; la création d'une institution nationale protégeant les droits des paysans, l'agriculture familiale et l'environnement rural; et la mise en place de programmes d'État qui établissent des réseaux régionaux de marchés agricoles locaux générant des chaînes d'approvisionnement courtes et encourageant l'autosuffisance alimentaire grâce à la production de semences nationales.<sup>215</sup>



L'agricultrice Mariya Kravchenko et sa vache Beauty, Lugansk, région du Donbass, 12 novembre © FAO / Albert Gonzalez Farran



Agriculteurs travaillant leurs champs dans le village de Hadynkivtsi, 11 mai 2012 © Brian Woychuk / CC BY-NC-ND 2.0 - via Flickr, <https://www.flickr.com/photos/woychuk/7329620622/in/photostream/>

Ce qui précède peut servir de base à la transformation du secteur agricole en Ukraine afin de le rendre plus démocratique, plus durable sur le plan environnemental et social, d'une manière qui profite à la majorité de la population - en garantissant le droit à "une alimentation de haute qualité et sûre, produite dans le pays".<sup>216</sup> La politique internationale et le soutien financier devraient être orientés vers cette transformation, au bénéfice des populations et des agriculteurs, plutôt que de permettre la colonisation par les oligarques et les intérêts financiers étrangers.<sup>217</sup>



# RÉFÉRENCES

- 1 UkraineInvest. “Agrifood”. <https://ukraineinvest.gov.ua/industries/agrifood/>; Leshchenko, R. “Ukraine can feed the world”. *Atlantic Council*, 4 mars 2021. <https://www.atlanticcouncil.org/blogs/ukrainealert/ukraine-can-feed-the-world/> (consulté le 2 février 2023).
- 2 Les données sur les baux fonciers ont été obtenues à partir du Land Matrix <https://landmatrix.org/> (consultée le 2 février 2023) et comparées aux documents des entreprises ainsi qu’à d’autres bases de données telles que <https://www.largescaleagriculture.com/data/>. Les différentes sources présentent parfois des données différentes, mais le Land Matrix semble être la plus à jour.
- 3 Président de l’Ukraine. “Pendant près de 30 ans, le peuple ukrainien a été trompé sur la réforme agraire, 5 millions d’hectares ont été volés pendant cette période - a déclaré le président dans une interview accordée aux chaînes de télévision ukrainiennes.” 22 octobre 2020. <https://www.president.gov.ua/en/news/majzhe-30-rokiv-ukrayinskij-narod-durili-shodo-zemelnoyi-ref-64785> (consulté le 30 janvier 2023).
- 4 Département américain de l’agriculture. Foreign Agricultural Service. *Ukraine: Households Agricultural Production*. 23 mai 2022. <https://www.fas.usda.gov/data/ukraine-households-agricultural-production> (consulté le 30 janvier 2023).
- 5 Foote, N. “Les petits agriculteurs : Les héros méconnus de la guerre en Ukraine”. *Euractiv*. 20 avril 2022. <https://www.euractiv.com/section/agriculture-food/news/small-farmers-the-unsung-heroes-of-the-ukraine-war/> (consulté le 30 janvier 2023).
- 6 Banque internationale pour la reconstruction et le développement. *Document de programme pour un premier prêt de politique de développement (dpl) proposé pour la relance économique d’un montant de 350 millions de dollars à l’Ukraine*. 1er juin 2020. <https://documents1.worldbank.org/curated/en/665101593482807601/pdf/ukraine-first-economic-recovery-development-policy-loan.pdf>; Banque internationale pour la reconstruction et le développement. *Document de financement supplémentaire pour un prêt proposé d’un montant de 437,05 millions d’euros (équivalent à 489,45 millions de dollars) à l’Ukraine pour le financement de la reprise après une situation d’urgence économique*. 4 mars 2022. <https://documents1.worldbank.org/curated/en/752081647378220940/pdf/Ukraine-Financing-of-Recovery-from-Economic-Emergency-Ukraine-Supplemental-Development-Policy-Loan-Supplemental-Financing-Document.pdf> (consulté le 30 janvier 2023).
- 7 Masters, J. et W. Merrow. *Quel est le montant de l’aide envoyée par les États-Unis à l’Ukraine? Voici six graphiques*. Council on Foreign Relations, 16 décembre 2022. <https://www.cfr.org/article/how-much-aid-has-us-sent-ukraine-here-are-six-charts> (consulté le 30 janvier 2023).
- 8 Quatre programmes d’aide à l’Ukraine ont été votés par le Congrès américain en 2022. Le premier était de 13,6 milliards de dollars en mars, le deuxième de 40 milliards de dollars en mai, le troisième de 12,3 milliards de dollars en septembre et le quatrième de 45 milliards de dollars en décembre. Congrès américain. “Ukraine Supplemental Appropriations Act, 2022”. <https://appropriations.house.gov/sites/democrats.appropriations.house.gov/files/Ukraine%20Supplemental%20Summary.pdf> “Continuing Appropriations and Ukraine Supplemental Appropriations Act, 2023 (Loi sur les crédits permanents et les crédits supplémentaires pour l’Ukraine, 2023). Division B - Ukraine Supplemental Appropriations Act, 2023.” [https://www.appropriations.senate.gov/imo/media/doc/Continuing%20Resolution\\_Section%20by%20Section.pdf#page=5](https://www.appropriations.senate.gov/imo/media/doc/Continuing%20Resolution_Section%20by%20Section.pdf#page=5); “Statute at Large 136 Stat. 4378 - Public Law No. 117-128 (05/21/2022).” <https://www.congress.gov/bill/117th-congress/house-bill/7691/text>; US Committee on Appropriations; “Fiscal Year 2023 Omnibus Appropriations Bill. US Committee on Appropriations. Division M- Additional Ukraine Supplemental Appropriations Act, 2023.” <https://appropriations.house.gov/sites/democrats.appropriations.house.gov/files/Ukraine%20Supplemental%20Summary%20FY23.pdf>; Voir pour plus d’analyse : Freeman, B. et W. Hartung. “New Ukraine aid is a go - and it’s more than most states get in a year”. *Responsible Statecraft*. 23 décembre 2022. <https://responsiblestatecraft.org/2022/12/23/new-ukraine-aid-is-a-go-and-its-more-than-most-states-get-in-a-year/> (consulté le 10 février 2023).
- 9 USAID. “Budget Justification, FY 2022.” <https://www.usaid.gov/cj/fy-2022> (consulté le 30 janvier 2023).
- 10 “Kernel augmentera sa banque de terres agricoles à bail à 0,7 mln ha: Verevskiy”. *Latifundist.com*, 4 octobre 2021. <https://latifundist.com/en/novosti/56910-keyword-nameren-narastit-zemelnyj-bank-do-700-tys-ga--verevskij> (consulté le 30 janvier 2023).
- 11 “Le MHP prévoit d’augmenter la banque de terres à 550 mille hectares”. *Latifundist.com*, 12 septembre 2017. <https://latifundist.com/en/novosti/37041-mhp-planiruet-velichit-zemelnyj-bank-do-550-tys-ga> (consulté le 30 janvier 2023).
- 12 “Proposer aux Ukrainiens d’acheter des terres pour l’exploitation agricole MHP”. *Ukraine Gate*, 17 octobre 2021. <https://www.ukrgate.com/eng/?p=22025> (consulté le 30 janvier 2023).
- 13 HLPE. *Approches agroécologiques et autres approches innovantes pour une agriculture et des systèmes alimentaires durables qui renforcent la sécurité alimentaire et la nutrition*. Juillet 2019. <https://www.fao.org/3/ca5602en/ca5602en.pdf> (consulté le 31 janvier 2023); Lindwall, C. *Industrial Agriculture 101*. NRDC, 21 juillet 2022. <https://www.nrdc.org/stories/industrial-agricultural-pollution-101> (consulté le 31 janvier 2023).
- 14 “Les petits agriculteurs sont l’épine dorsale de la sécurité alimentaire pendant la guerre et doivent être soutenus après la victoire.” Centre pour les initiatives environnementales “Ekodiya”. 20 mai 2022. <https://ecoaction.org.ua/mali-fermery-opora.html> (consulté le 30 janvier 2023); Mamonova, N. “What does War in Ukraine Mean for Smallholder Farming?” *ARC2020*, 24 novembre 2022. <https://www.arc2020.eu/what-does-the-war-in-ukraine-mean-for-smallholder-farming/> (consulté le 31 janvier 2023); Mamonova, N. “Food sovereignty and solidarity initiatives in rural Ukraine during the war.” *The Journal of Peasant Studies* 50, no. 1 (2022): 47-66.
- 15 Résolution du Forum public des fermes paysannes, des ménages agricoles, des organisations de la société civile et de la communauté universitaire. Kiev, 15 décembre 2022.
- 16 Communication directe, 27 janvier 2023.
- 17 Fonds monétaire international. “Total IMF Credit Outstanding Movement From January 01, 2023 to January 30, 2023.” <https://www.imf.org/external/np/fin/tad/balmov2.aspx?type=TOTAL> (consulté le 30 janvier 2023).

- 18 "Ukraine sees post-war reconstruction costs nearly \$750 billion - PM" (L'Ukraine voit les coûts de reconstruction d'après-guerre approcher les 750 milliards de dollars). *Reuters*, 24 octobre 2022. <https://www.reuters.com/world/europe/ukraine-sees-post-war-reconstruction-costs-nearing-750-billion-pm-2022-10-24/> (consulté le 30 janvier 2023); Dolan-Evans, E. "Ukraine's debts to Western banks are destroying its social safety net." *Open Democracy*, 17 novembre 2022. <https://www.opendemocracy.net/en/odr/ukraine-debt-freeze-western-creditors/> (consulté le 30 janvier 2023).
- 19 *Ibid*; Aide d'urgence, redressement et reconstruction résiliente: Soutenir les besoins économiques immédiats et à moyen terme de l'Ukraine. Document d'approche informel par le personnel du Groupe de la Banque mondiale présenté en tant que document de référence à la table ronde ministérielle pour le soutien à l'Ukraine lors des réunions du printemps 2022 du FMI et de la Banque mondiale. 21 avril 2022. <https://documents1.worldbank.org/curated/en/099608405122216371/pdf/IDU08c704e400de7a048930b8330494a329ab3ca.pdf> (consulté le 30 janvier 2023).
- 20 Masters, J. et W. Merrow. *Quel est le montant de l'aide envoyée par les États-Unis à l'Ukraine ? Here Are Six Charts*. *Op. Cit.*
- 21 Freeman, B. et W. Hartung. "La nouvelle aide à l'Ukraine est lancée - et c'est plus que ce que la plupart des États reçoivent en un an". *Op. Cit.*
- 22 USAID. "Justification du budget, exercice 2022." *Op. Cit.*
- 23 Mousseau, F. "A Global Food Crisis: Shortage Amidst Plenty." 30 mai 2022. *Inter Press Service*. <https://www.ipsnews.net/2022/05/global-food-crisis-shortage-amidst-plenty/> (consulté le 30 janvier 2023).
- 24 Nations Unies. *Centre de coordination conjoint de l'initiative sur les céréales de la mer Noire*. <https://www.un.org/en/black-sea-grain-initiative> (consulté le 31 janvier 2023).
- 25 Food and Agriculture Organization. "FAOSTAT – Ukraine." <https://www.fao.org/faostat/en/#country/230> (consulté le 30 janvier 2023); The World Bank. "Arable Land (Hectares) – European Union." <https://data.worldbank.org/indicator/AG.LND.ARBL.HA?locations=EU> (consulté le 30 janvier 2023).
- 26 Commons Ukraine. *Projets offshore dans l'agriculture ukrainienne: Avantages pour les exportateurs et pertes pour le budget*. Mars 2018. <https://commons.com.ua/uk/ofshorizaciya-ukrayinskoyi-ekonomiki/> (consulté le 31 janvier 2023).
- 27 Land Matrix. *Op. Cit.*
- 28 Mamonova, N. "Souveraineté alimentaire et initiatives de solidarité dans l'Ukraine rurale pendant la guerre". *Op. Cit.*
- 29 Président de l'Ukraine. "Pendant près de 30 ans, le peuple ukrainien a été trompé au sujet de la réforme agraire, 5 millions d'hectares ont été volés pendant cette période - a déclaré le président dans une interview accordée aux chaînes de télévision ukrainiennes. *Op. Cit.*
- 30 *Ibid*.
- 31 Département américain de l'agriculture. *Foreign Agricultural Service. Ukraine: Households Agricultural Production*. *Op. Cit.*
- 32 Mamonova, N. "Souveraineté alimentaire et initiatives de solidarité dans l'Ukraine rurale pendant la guerre". *Op. Cit.*
- 33 Kernel. "About Kernel". <https://www.kernel.ua/about/> (consulté le 31 janvier 2023); Land Matrix. *Op. Cit.*
- 34 Forbes Ukraine. "Cent Ukrainiens les plus riches - 2021". <https://forbes.ua/ru/ratings/100-bogateyshikh-ukraintsev-2021-06052021-1536> (consulté le 31 janvier 2023).
- 35 Land Matrix. *Op. Cit.*
- 36 UkrLandFarming. "About Company". <https://www.ulf.com.ua/en/company/about-company/> (consulté le 31 janvier 2023); Feshchenko, A. "UkrLandFarming : Géant de l'agro-industrie au bord de la chute ?" *The International Competence Center on Large Scale Agriculture*, 5 mars 2020. <https://www.largescaleagriculture.com/home/news-details/ukrlandfarming-agribusiness-giant-on-the-edge-of-downfall/> (consulté le 31 janvier 2023); Savchuk, O. "How Bakhmatyuk emptied banks and got away with it." *Kyiv Post*, 30 juin 2016. <https://www.kyivpost.com/article/content/business/how-bakhmatyuk-emptied-banks-and-got-away-with-it-417547.html> (consulté le 31 janvier 2023).
- 37 MHP. "About Company". <https://mhp.com.ua/en/pro-kompaniu> (consulté le 31 janvier 2023); Land Matrix. *Op. Cit.*
- 38 Forbes Ukraine. "Cent Ukrainiens les plus riches - 2021". *Op. Cit.*
- 39 Astarta-Kyiv. "About the Company". <https://astartaholding.com/en/about-the-company/> (consulté le 31 janvier 2023); Land Matrix. *Op. Cit.*
- 40 Forbes Ukraine. "Cent Ukrainiens les plus riches - 2021". *Op. Cit.*
- 41 *Ibid*. Nibulon. "Principales activités : Agricultural Commodities Production and Processing". <https://www.nibulon.com/data/our-company/main-activities/agricultural-commodities-production-and-processing.html>; Forbes Ukraine. "Cent Ukrainiens les plus riches - 2021". *Op. Cit.*; "Oleksiy Vadatursky : Ukraine grain tycoon killed in Russian shelling of Mykolaiv". *BBC*, 31 juillet 2022. <https://www.bbc.com/news/world-europe-62367356> (consulté le 31 janvier 2023).
- 42 *Ibid*; SCM Limited. "Restructuration du groupe SCM". Communiqué de presse. 3 février 2014. <https://www.scm.com.cy/news/scm-group-corporate-restructuring> (consulté le 31 janvier 2023).
- 43 SCM Limited. "About the Company". <https://www.scm.com.cy/about#us>; SCM Limited. "HarvEast Holding". <https://www.scm.com.cy/businesses/harveast-holding> (consulté le 31 janvier 2023).
- 44 Land Matrix. *Op. Cit*; HarvEast. "Tatiana Alaverdova. À propos des pertes de HarvEast, de la lutte pour la survie en 2022 et des plans pour l'avenir". *AgroPortal.ua*, 19 janvier 2023. <https://harveast.com/en/news/tetyana-alaverdova-pro-vtrati-harveast-borotbu-za-vizhivannya-u-2022-mu-ta-plani-na-maybutnie> (consulté le 6 février 2023).
- 45 Global AgInvesting. "NCH Capital". <https://www.globalaginvesting.com/nch-capital/> (consulté le 31 janvier 2023); Land Matrix. *Op. Cit.*
- 46 NCH Capital. NCH Capital. <https://nchcapital.com/>; AgroProsperis. "About Us". <https://www.agroprosperis.com/en/about-us.html> (consulté le 31 janvier 2023).

- 47 SALIC. "About SALIC". <https://salic.com/about-us/>; Continental Farmers Group. "About Company". <https://cfg.com.ua/en/about/> (consulté le 31 janvier 2023); Land Matrix. *Op. Cit.*
- 48 De Paoli, L. "Ukraine Egg King Faces \$1 Billion Fraud Case in the Cowboy State". Bloomberg, 29 septembre 2022. <https://www.bloomberg.com/news/articles/2022-09-30/the-egg-king-of-ukraine-faces-legal-battle-in-the-cowboy-state#xj4y7vzkg> (consulté le 31 janvier 2023).
- 49 Land Matrix. *Op. Cit.*
- 50 *Ibid.*
- 51 Barron's. "Astarta Holding N.V." <https://www.barrons.com/market-data/stocks/ast?countrycode=pl>; Barron's. "Kernel Holding S.A." [https://www.barrons.com/market-data/stocks/ker?countrycode=pl&mod=quotes\\_search](https://www.barrons.com/market-data/stocks/ker?countrycode=pl&mod=quotes_search); Bourse de Londres. "MHP SE." <https://www.londonstockexchange.com/stock/MHPC/mhp-se/company-page>; GPW. "IMCOMPANY Factsheet". <https://www.gpw.pl/company-factsheet?isin=LU0607203980>; AgroGeneration. "Stock Exchange Price". <https://agrogeneration.com/price> (tous ces documents ont été consultés le 31 janvier 2023).
- 52 Capital IQ, 2022.
- 53 *Ibid.*
- 54 *Ibid.*
- 55 Goldman Sachs Asset Management. "About: Our Approach to Sustainability". <https://www.gsam.com/responsible-investing/en-INT/professional/about> (consulté le 15 février 2023).
- 56 *Ibid.*
- 57 Goldstein, M. and E. Flitter. "Goldman Sachs Malaysia Arm Pleads Guilty in 1MDB Fraud." *New York Times*, 22 octobre 2020. <https://www.nytimes.com/2020/10/22/business/goldman-sachs-fraud-guilty-plea.html> (consulté le 15 février 2023).
- 58 Kopernik Global Investors. "Overview". <https://www.kopernik-global.com/content/firm-overview> (consulté le 31 janvier 2023).
- 59 Banque européenne pour la reconstruction et le développement. *The Investor Base of Securities Markets in the EBRD Regions - Third Edition* (La base d'investisseurs des marchés de valeurs mobilières dans les régions de la BERD). *Op. Cit.*
- 60 Masters, B. "Contrarian fund manager cautions against write off Russia assets". *Financial Times*, 10 avril 2022. <https://www.ft.com/content/54caa6d7-39b5-4be9-94bc-2621bb8c3doa> (consulté le 31 janvier 2023).
- 61 Heptagon Capital. *Heptagon Capital*. <https://www.heptagon-capital.com/> (consulté le 31 janvier 2023).
- 62 Heptagon Capital. "Kopernik Global All-Cap Equity Fund - Q3 2021 Commentary". <https://assets.heptagon-capital.com/20211029073622/Kopernik-Global-All-Cap-Equity-Fund-Commentary-Q3-2021.pdf> (consulté le 31 janvier 2023).
- 63 Banque européenne pour la reconstruction et le développement. *The Investor Base of Securities Markets in the EBRD Regions - Third Edition* (La base d'investisseurs des marchés de valeurs mobilières dans les régions de la BERD). *Op. Cit.*
- 64 Norges Bank Investment Management. "About Us". <https://www.nbim.no/en/organisation/about-us/>; Fouche, G. "Rocky ride ahead for Norway's \$1.2 trillion wealth fund". *Reuters*, 3 mai 2022. <https://www.reuters.com/world/europe/norway-sovereign-wealth-fund-ceo-warns-rocky-ride-ahead-2022-05-03/> (consulté le 31 janvier 2023).
- 65 Norges Bank Investment Management. "About Us." *Op. Cit.*
- 66 Banque européenne pour la reconstruction et le développement. *The Investor Base of Securities Markets in the EBRD Regions - Third Edition* (La base d'investisseurs des marchés de valeurs mobilières dans les régions de la BERD). *Op. Cit.*
- 67 Fairfax Financial Holdings Limited. "Home". <https://www.fairfax.ca/>; Banque européenne pour la reconstruction et le développement. "Project Summary Documents - FFH Ukraine Holdings". <https://www.ebrd.com/work-with-us/projects/psd/ojsc-insurance-company-universalna.html> (consulté le 31 janvier 2023).
- 68 "Le deuxième actionnaire d'Astarta va vendre sa participation au Canadien Fairfax". *Research Concorde Capital*, 29 août 2016. [https://concorde.ua/rs/daily/item\\_58561](https://concorde.ua/rs/daily/item_58561) (consulté le 31 janvier 2023).
- 69 Banque européenne pour la reconstruction et le développement. "Documents de synthèse du projet - FFH Ukraine Holdings". *Op. Cit.*; "Canadian Fairfax increased shareholding in Ovostar to 10%". *Latifundist.com*, 21 mai 2021. <https://latifundist.com/en/novosti/55199-kanadskij-holding-fairfax-uvelichil-dolyu-v-ovostare-do-10> (consulté le 31 janvier 2023); "Le deuxième actionnaire d'Astarta va vendre sa participation au Canadien Fairfax". *Recherche Concorde Capital*. *Op. Cit.*
- 70 GRAIN. *Les barbares à l'étable: Le capital-investissement s'attaque à l'agriculture*. Septembre 2020. <https://grain.org/e/6533> (consulté le 31 janvier 2023).
- 71 "NCH Capital facing divestment due to Russia-Ukraine war". *Agri Investor*, 14 mars 2022. <https://www.agriinvestor.com/nch-capital-facing-divestment-due-to-russia-ukraine-war/> (consulté le 31 janvier 2023); GRAIN. *Les barbares à l'étable: Le capital-investissement s'attaque à l'agriculture*. *Op. Cit.*
- 72 *Ibid.*
- 73 "Le "raid" d'entrepreneurs lettons en Ukraine: "NCH Capital" a pris le contrôle de l'entreprise, s'est poursuivi en justice et a gagné". *Pietiek.com*, 13 juillet 2020. [https://pietiek.com/raksti/latvijas\\_uznemeju\\_izreideresana\\_ukraina\\_nch\\_capital\\_parnemis\\_varu\\_uznemuma\\_tiesajies\\_pats\\_ar\\_sevi\\_un\\_uzvarejis/](https://pietiek.com/raksti/latvijas_uznemeju_izreideresana_ukraina_nch_capital_parnemis_varu_uznemuma_tiesajies_pats_ar_sevi_un_uzvarejis/); "Président du conseil d'administration d' "Agrolats Holding": Le holding agricole letton tente de sauver ses investissements ukrainiens auprès d'un respectable fonds d'investissement américain." *The Baltic Course*, 8 juillet 2020. [http://www.baltic-course.com/eng/direct\\_speech/?doc=157205](http://www.baltic-course.com/eng/direct_speech/?doc=157205) (consulté le 31 janvier 2023).
- 74 Bureau des affaires publiques des États-Unis. "La secrétaire américaine au commerce, Penny Pritzker, annonce l'achèvement d'une garantie de prêt d'un milliard de dollars en faveur de l'Ukraine". Communiqué de presse. 28 septembre 2016. <https://2014-2017.commerce.gov/news/secretary-speeches/2016/09/us-secretary-commerce-penny-pritzkerannounces-completion-1-billion.html> (consulté le 31 janvier 2023).

- 75 Preqin, 2022; Capital IQ, 2022; Le nom légal de l'Université de Harvard est President and Fellows of Harvard College. Déclaration d'une organisation exonérée de l'impôt sur le revenu [Formulaire 990]. 2016. [https://990s.foundationcenter.org/990\\_pdf\\_archive/042/042103580/042103580\\_201706\\_990.pdf](https://990s.foundationcenter.org/990_pdf_archive/042/042103580/042103580_201706_990.pdf) (consulté le 2 février 2023).
- 76 Banque européenne pour la reconstruction et le développement. "NCH Agribusiness Partners II". <https://www.ebrd.com/work-with-us/projects/psd/nch-agribusiness-partners-ii.html> (consulté le 9 février 2023).
- 77 OPIC. *2017 Annual Report*. [https://www.dfc.gov/sites/default/files/2019-08/OPIC-Annual\\_Report-2017\\_1.pdf](https://www.dfc.gov/sites/default/files/2019-08/OPIC-Annual_Report-2017_1.pdf) (consulté le 2 février 2023).
- 78 Fondation Nathan Cummings. "Home". <https://nathancummings.org/>; Fondation Nathan Cummings. "Corporate + Political Accountability". <https://nathancummings.org/our-focus/corporate-political-accountability/> (consultés le 31 janvier 2023).
- 79 Fondation Knight. "About". <https://knightfoundation.org/about/> (consulté le 31 janvier 2023).
- 80 Fondation Grantham. "Mission". <https://www.granthamfoundation.org/mission/> (consulté le 31 janvier 2023).
- 81 Armour, J., Hertig, G., and H. Kanda. "Transactions with Creditors." In *The Anatomy of Corporate Law: A Comparative and Functional Approach*, pp. 109–144. Oxford: Oxford Academic. 2017.
- 82 Banque européenne pour la reconstruction et le développement. "Project Summary Documents - Ukraine". <https://www.ebrd.com/work-with-us/project-finance/project-summary-documents.html?c37=on&so=on&keywordSearch=>; Banque européenne pour la reconstruction et le développement. "NCH Agribusiness Partners II". *Op. Cit.*; Usov, A. "EBRD arranges US\$ 125 million financing to support Ukrainian grain sector." *Banque européenne pour la reconstruction et le développement*, 10 décembre 2012. [https://www.ebrd.com/news/2012/ebrd-arranges-us\\$-125-million-financing-to-support-ukrainian-grain-sector.html](https://www.ebrd.com/news/2012/ebrd-arranges-us$-125-million-financing-to-support-ukrainian-grain-sector.html); Usov, A. "EBRD organises financing facility for Ukraine's Nibulon." Banque européenne pour la reconstruction et le développement, 21 août 2015. <https://www.ebrd.com/news/2015/ebrd-organises-financing-facility-for-ukraines-nibulon.html>; Banque européenne d'investissement. "Financed Projects - Ukraine". <https://www.eib.org/en/projects/loans/index.htm>; Les données relatives au financement de la SFI proviennent du portail d'information et de données sur les projets de la SFI <https://disclosures.ifc.org/enterprise-search-results-home/Ukraine> (toutes ces données ont été consultées le 2 février 2023).
- 83 Rapoza, K. "In Ukraine, Debt Holiday For The Government. Private Sector Not As Lucky". *Forbes*, 11 octobre 2022. <https://www.forbes.com/sites/kenrapoza/2022/10/11/in-ukraine-debt-holiday-for-the-government-private-sector-not-as-lucky/?sh=5d33bed07b25> (consulté le 31 janvier 2023).
- 84 Feshchenko, A. "UkrLandFarming : Un géant de l'agro-industrie au bord de la chute ?" *Op. Cit.*
- 85 *Ibid.*
- 86 "Ukrlandfarming s'entend avec l'agence américaine d'import-export pour restructurer le prêt". *Interfax Ukraine*, 13 mai 2016. <https://ru.interfax.com.ua/news/economic/343172.html> (consulté le 31 janvier 2023).
- 87 Kernel Holdings S.A. *Offre 300 000 000 \$ US de billets garantis à 6,5 % échéant en 2024*. 17 octobre 2019. [https://www.kernel.ua/wp-content/uploads/2019/10/Kernel\\_LP\\_2024.pdf](https://www.kernel.ua/wp-content/uploads/2019/10/Kernel_LP_2024.pdf) (consulté le 2 février 2023).
- 88 *Ibid.*
- 89 *Ibid.*
- 90 MHP. *Note Offering - U.S.\$350,000,000 6.250% Notes due 2029*. 17 septembre 2019. [https://ise-prodnr-eu-west-1-data-integration.s3-eu-west-1.amazonaws.com/legacy/ListingParticulars\\_25cd3c03-60a4-484c-ae3c-558202d59718.PDF](https://ise-prodnr-eu-west-1-data-integration.s3-eu-west-1.amazonaws.com/legacy/ListingParticulars_25cd3c03-60a4-484c-ae3c-558202d59718.PDF) (consulté le 2 février 2023).
- 91 "FMO to provide \$25 mln loan to Ukraine's Astarta for energy efficiency program." *Ukrinform*, 20 juillet 2017. <https://www.ukrinform.net/rubric-economy/2269996-fmo-to-provide-25-mln-loan-to-ukraines-astarta-for-energy-efficiency-program.html> (consulté le 31 janvier 2023).
- 92 "Kinstellar conseille DEG sur une facilité de crédit de 20 millions USD pour Astarta, une entreprise agricole du top 5 en Ukraine." *Kinstellar*, décembre 2019. <https://www.kinstellar.com/news-and-insights/detail/986/kinstellar-advises-deg-on-usd-20-million-credit-facility-for-astarta-a-top-5-agricultural-business-in-ukraine> (consulté le 31 janvier 2023).
- 93 Nibulon. "History and development". <https://www.nibulon.com/data/our-company/history-and-development.html>; "ING Bank signed a USD 80 Million Syndicated Loan Agreement with Nibulon". *Cbonds*, 11 juillet 2018. <https://cbonds.com/news/1023725/> (tous deux consultés le 31 janvier 2023).
- 94 Feshchenko, A. "UkrLandFarming : Un géant de l'agro-industrie au bord de la chute ?" *Op. Cit.*
- 95 UkrLandFarming. "History". <https://www.ulf.com.ua/ru/company/history/> (consulté le 31 janvier 2023).
- 96 UkrLandFarming. "AVANGARDCO et Ukrlandfarming PLC ont accepté de restructurer la dette de 4,4 milliards d'UAH auprès d'Oschadbank, la banque d'épargne d'État ukrainienne." *Communiqué de presse*, 6 février 2019. <https://www.ulf.com.ua/en/press-centre/press-releases/06021901/> (consulté le 31 janvier 2023).
- 97 Le magnat Bakhmatyuk qualifie le fonds américain Gramercy d' "agressif" pour l'avoir poursuivi dans le cadre d'une fraude présumée d'un milliard de dollars. *The Kyiv Independent*, 31 octobre 2022. <https://kyivindependent.com/news-feed/tycoon-bakhmatyuk-calls-us-fund-gramercy-aggressive-for-suing-him-over-alleged-1-billion-fraud>; "US fund Gramercy sues exiled tycoon Bakhmatyuk over alleged \$1 billion fraud." *The Kyiv Independent*, 9 décembre 2021. <https://kyivindependent.com/business/us-fund-gramercy-sues-exiled-tycoon-bakhmatyuk-over-alleged-1-billion-fraud> (tous deux consultés le 31 janvier 2023).
- 98 Tribunal de première instance des États-Unis pour le district du Wyoming. *Gramercy et al. c. Bakhmatyuk et al*, affaire 2:21-cv-00223-NDF - Plainte. 7 décembre 2021.
- 99 *Ibid.*
- 100 Land Matrix. *Op. Cit.*

- 101 *Ibid.*; SMIDA. “Private Joint Stock Company “RISE-MAXIMKO” - Data as of Q4 2019.” <https://smida.gov.ua/db/owners/30382533/2019/4>; SMIDA. “Private Joint Stock Company “RISE-MAXIMKO” - Data as of Q1 2020.” <https://smida.gov.ua/db/owners/30382533/2020/1> (consulté le 6 février 2023).
- 102 “Un tribunal chypriote aurait gelé 79 millions de dollars d’actifs du magnat Bakhmatyuk”. *The Kyiv Independent*, 29 septembre 2022. <https://kyivindependent.com/uncategorized/cypriot-court-allegedly-freezes-79-million-of-tycoon-bakhmatyuks-assets> (consulté le 31 janvier 2023).
- 103 Savchuk, O., “Comment Bakhmatyuk a vidé les banques et s’en est sorti”. *Kyiv Post*, 30 juin 2016. <https://www.kyivpost.com/article/content/business/how-bakhmatyuk-emptied-banks-and-got-away-with-it-417547.html> (consulté le 31 janvier 2023).
- 104 Kiezebrink, V. “Les paradis fiscaux européens aident le géant ukrainien de la volaille à faire son nid”. *Somo*, 21 octobre 2020. <https://www.somo.nl/european-tax-havens-help-ukrainian-poultry-giant-to-feather-its-nest/> (consulté le 31 janvier 2023).
- 105 Kiezebrink, V. *A fox in the henhouse, How Ukrainian chicken farmer MHP receives massive subsidies while avoiding taxes*. Somo, octobre 2020. <https://www.somo.nl/wp-content/uploads/2020/10/A-fox-in-the-henhouse.pdf> (consulté le 31 janvier 2023).
- 106 *Ibid.*
- 107 “Le dirigeant ukrainien demande aux organes anti-corruption d’enquêter sur les subventions accordées à un producteur de volaille”. *Reuters*, 18 juillet 2019. <https://www.reuters.com/article/us-ukraine-zelenskiy-mhp-se/ukraine-leader-calls-on-anti-graft-bodies-to-probe-subsidies-to-poultry-producer-idUSKCN1UD1RL>; Myroniuk, A. “Investigation: L’administration de Porochenko dissimule un paiement de 600 000 dollars à la société de lobbying qui emploie Volker.” *Kyiv Post*, 8 novembre 2019. <https://www.kyivpost.com/ukraine-politics/investigation-poroshenkos-administration-conceals-600000-payment-to-lobby-firm-that-employs-volker.html> (tous deux consultés le 31 janvier 2023).
- 108 Fonds monétaire international. “Le Conseil d’administration du FMI approuve un accord de confirmation de deux ans d’un montant de 17,01 milliards de dollars pour l’Ukraine, dont 3,19 milliards de dollars à décaisser immédiatement.” Communiqué de presse, 30 avril 2014. <https://www.imf.org/en/News/Articles/2015/09/14/01/49/pr14189>; Banque mondiale. “La Banque mondiale renforce son soutien à la reprise en Ukraine”. Communiqué de presse, 22 mai 2014. <https://www.worldbank.org/en/news/press-release/2014/05/22/world-bank-boosts-support-for-recovery-in-ukraine> (tous deux consultés le 9 février 2023).
- 109 Fonds monétaire international. *Ukraine First Review Under the Extended Arrangement - Press Release; Staff Report; and Statement by the Executive Director of Ukraine*. Août 2015, [https://www.imf.org/-/media/Websites/IMF/imported-full-text-pdf/external/pubs/ft/scr/2015/\\_cr15218.ashx](https://www.imf.org/-/media/Websites/IMF/imported-full-text-pdf/external/pubs/ft/scr/2015/_cr15218.ashx) (consulté le 9 février 2023).
- 110 European Bank for Reconstruction and Development. *Ukraine Country Strategy 2018-2023*. <https://www.ebrd.com/documents/strategy-and-policy-coordination/draft-ukraine-strategy-.pdf> (consulté le 31 janvier 2023).
- 111 Rapoza, K. “In Ukraine, Debt Holiday For The Government. Private Sector Not As Lucky”. *Op. Cit.*
- 112 Fonds monétaire international. “Mouvement de l’encours total des crédits du FMI du 1er janvier 2023 au 30 janvier 2023”. *Op. Cit.*
- 113 Il s’agit de la libre tarification du gaz, de l’électricité et d’autres services publics, c’est-à-dire de l’alignement des prix des services publics sur ceux du marché. Les institutions financières internationales ont fait de l’alignement progressif des tarifs des ménages sur les taux du marché une condition préalable à l’obtention de financements supplémentaires.
- 114 Guz, S. “In Ukraine, anger over fuel poverty is brought people out in the streets”. *Open Democracy*, 15 mars 2021. <https://www.opendemocracy.net/en/odr/tariff-protests-ukraine/>; Rowley, T. et S. Guz. “Ukraine uses Russian invasion to pass laws wrecking workers’ rights” (L’Ukraine profite de l’invasion russe pour adopter des lois qui mettent à mal les droits des travailleurs). *Open Democracy*, 20 juillet 2022. <https://www.opendemocracy.net/en/odr/ukraine-draft-law-5371-workers-rights-war-russia/>; Rowley, T. “UK sponsors deregulation of labour rights in Ukraine”. *Open Democracy*, 10 novembre 2021 <https://www.opendemocracy.net/en/odr/uk-sponsors-deregulation-of-labour-rights-in-ukraine/?-source=in-article-related-story>; Zinets, N. et M. Williams. “No gas? No votes. Subsidy cuts imperil Ukraine leader’s reelection bid”. *Reuters*, 27 février 2019. <https://www.reuters.com/article/us-ukraine-election-economy-insight/no-gas-no-votes-subsidy-cuts-imperil-ukraine-leaders-reelection-bid-idUSKCN1QH0TF> (consulté le 31 janvier 2023).
- 115 *Ibid.*
- 116 *Ibid.*
- 117 *Ibid.*; Alberini, A. et N. Umapathi. “Government assistance when household energy bills are high: Lessons from Ukraine.” *Brookings*, 8 novembre 2021. <https://www.brookings.edu/blog/future-development/2021/11/08/government-assistance-when-household-energy-bills-are-high-lessons-from-ukraine/> (consulté le 31 janvier 2023); Guz, S. “In Ukraine, anger over fuel poverty is brought people out into the streets”. *Op. Cit.*
- 118 Astrov, V. et L. Podkaminer. “IMF-led reforms in Ukraine”: Barking up the wrong tree”. *Institut viennois d’études économiques internationales*, 19 décembre 2017. <https://wiiw.ac.at/imf-led-reforms-in-ukraine-barking-up-the-wrong-tree-n-271.html>; Guz, S. “The slow-burn crisis inside Ukraine’s pension system”. *Open Democracy*, 8 juillet 2021. <https://www.opendemocracy.net/en/odr/ukraine-pension-system-crisis/> (consulté le 31 janvier 2023).
- 119 Banque mondiale. “PIB par habitant (dollars courants) - Europe et Asie centrale.” [https://data.worldbank.org/indicator/NY.GDP.PCAP.CD?end=2021&locations=Z7&most\\_recent\\_value\\_desc=false&start=1966](https://data.worldbank.org/indicator/NY.GDP.PCAP.CD?end=2021&locations=Z7&most_recent_value_desc=false&start=1966) (consulté le 31 janvier 2023).
- 120 “How the level of poverty in Ukraine has changed over the past 20 years”, *slovoidilo.ua*, 16 février 2021. <https://www.slovoidilo.ua/2021/02/16/infografika/suspilstvo/yak-zminyuvavsya-riven-bidnosti-ukrayini-ostanni-20-rokiv> (consulté le 31 janvier 2023).
- 121 *Ibid.*; UNICEF. *Pauvreté des enfants et disparités en Ukraine*, 2021. <https://www.unicef.org/ukraine/en/media/14856/file> (consulté le 31 janvier 2023).
- 122 Amosov, M. *The Land Question, land concentration and the agricultural land moratorium in Ukraine*. TNI. <https://longreads.tni.org/the-land-question-ukraine> (consulté le 31 janvier 2023).
- 123 *Ibid.*; Skorkin, K. “IMF Bailout Costs Ukraine’s President Dear”. *Car-*

- negie Endowment for International Peace*, 9 avril 2020. <https://carnegie-moscow.org/commentary/81509> (consulté le 31 janvier 2023).
- 124 Amosov, M. *The Land Question, land concentration and the agricultural land moratorium in Ukraine*. *Op. Cit.*
- 125 “L’Ukraine adopte une réforme agraire : La nouvelle loi ouvre le marché des terres agricoles”. *Contact Ukraine*, 11 mai 2020. <https://www.contactukraine.com/blog/ukraine-farmland-ownership-reform-2020> (consulté le 31 janvier 2023).
- 126 Amosov, M. *The Land Question, land concentration and the agricultural land moratorium in Ukraine*. *Op. Cit.*
- 127 Kirk, M. et F. Mousseau. “The hidden hands behind East-West tug of war in Ukraine” (Les mains cachées derrière le bras de fer Est-Ouest en Ukraine). *Al Jazeera*, août 2014. <https://www.aljazeera.com/indepth/opinion/2014/07/ukraine-imf-agriculture-2014731945562212.html> (consulté le 1er février 2023).
- 128 Banque européenne pour la reconstruction et le développement. *Stratégie pays pour l’Ukraine 2018-2023*. *Op. Cit.*; Banque européenne pour la reconstruction et le développement. *The Investor Base of Securities Markets in the EBRD Regions - Third Edition* (La base d’investisseurs des marchés de valeurs mobilières dans les régions de la BERD - Troisième édition). *Op. Cit.* (tous deux consultés le 1er février 2023).
- 129 Banque européenne pour la reconstruction et le développement, Ukraine. Présentation lors du webinaire du BTI, février 2021. <https://basquetrade.spri.eus/wp-content/uploads/2021/02/2021-02-16-EBRD-presentation-Ukraine.pdf>; Usov, A. “EBRD President urges Ukraine to continue reforms”. *Banque européenne pour la reconstruction et le développement*, 18 septembre 2017. <https://www.ebrd.com/news/2017/ebd-president-urges-ukraine-to-continue-reforms-.html>; Usov, A. “EBRD in €25 million loan for biogas plant at Ukraine’s MHP.” *Banque européenne pour la reconstruction et le développement*, 27 décembre 2017. <https://www.ebrd.com/news/2017/ebd-in-25-million-loan-for-biogas-plant-at-ukraines-mhp.html>; “BERD: Ukraine land reform to unlock \$40-50 billion for agribusiness lending.” *Reuters*, 7 juillet 2017. <https://www.reuters.com/article/us-ukraine-ebd-reform-idUSKBN19S1IX> (tous consultés le 1er février 2023).
- 130 Banque européenne pour la reconstruction et le développement Ukraine. *Stratégie pour l’Ukraine 2011 - 2014*.
- 131 *Ibid.*
- 132 Banque européenne pour la reconstruction et le développement. *Initiative du secteur privé pour la sécurité alimentaire*. Septembre 2011. <https://www.ebrd.com/downloads/research/factsheets/foodsecurity.pdf> (consulté le 1er février 2023).
- 133 Banque européenne pour la reconstruction et le développement. *Private Sector for Food Security Initiative Annual Report 2014*. <https://www.ebrd.com/documents/agribusiness/pdf-private-sector-for-food-security-initiative-annual-report.pdf> (consulté le 1er février 2023).
- 134 Banque européenne pour la reconstruction et le développement. *Stratégie pays pour l’Ukraine 2018-2023*. *Op. Cit.*
- 135 Banque mondiale. “La mission de la Banque mondiale sur le projet de titrage des terres rurales et de développement du cadastre en Ukraine achève sa visite d’appui à la mise en œuvre”. Communiqué de presse, 21 février 2013. <https://www.worldbank.org/en/news/press-release/2013/02/21/world-bank-mission-on-ukraine-rural-land-titling-and-cadaster-development-project-completes-implementation-support-visit> (consulté le 2 février 2023).
- 136 Banque mondiale. *Ukraine - Projet de titrage des terres rurales et de développement du cadastre*. 10 novembre 2008. <https://documents1.worldbank.org/curated/en/425161468316449697/pdf/463770PJPORoPo311023001OFFoUSEoONLY1.pdf> (consulté le 2 février 2023).
- 137 “La Banque mondiale accorde à l’Ukraine un prêt de 200 millions de dollars pour le développement agricole”. *Ukrinform*, 27 mai 2019. <https://www.ukrinform.net/rubric-economy/2708725-world-bank-gives-ukraine-a-200-mln-loan-for-agricultural-development.html> (consulté le 1er février 2023).
- 138 “Président de la Banque mondiale: Zelensky réitère son intention de mener à bien la réforme agraire”. *Kyiv Post*, 27 août 2019. <https://www.kyivpost.com/ukraine-politics/world-bank-president-zelensky-reiterates-intention-to-carry-out-land-reform.html> (consulté le 1er février 2023).
- 139 Banque internationale pour la reconstruction et le développement. *Document de programme pour un prêt proposé d’un montant de 300 millions d’euros (équivalent à 349,5 millions de dollars) à l’Ukraine pour le deuxième prêt de politique de développement pour le redressement économique*. 21 novembre 2021. <https://documents1.worldbank.org/curated/en/532051641932129557/pdf/Ukraine-Second-Economic-Recovery-Development-Policy-Loan.pdf> (consulté le 1er février 2023).
- 140 *Ibid.*; Banque mondiale. “La Banque mondiale approuve un prêt de 350 millions de dollars pour soutenir les réformes visant à relancer l’économie en Ukraine.” Communiqué de presse. 26 juin 2020. <https://www.worldbank.org/en/news/press-release/2020/06/26/world-bank-approves-350-million-loan-to-support-reforms-for-economic-recovery-in-ukraine> (consulté le 1er février 2023); Banque internationale pour la reconstruction et le développement. *Program document for a proposed first economic recovery development policy loan (dpl) in the amount of US\$350 million to Ukraine*. *Op. Cit.*
- 141 Société financière internationale. “La SFI aide les petits agriculteurs ukrainiens à accéder à un milliard de dollars de financement de fonds de roulement”. Communiqué de presse. 23 avril 2020. <https://pressroom.ifc.org/all/pages/PressDetail.aspx?ID=18558> (consulté le 1er février 2023).
- 142 Fonds monétaire international. *Ukraine: Consultations de 2016 au titre de l’article IV et troisième examen au titre de l’accord élargi, demandes de dérogation pour non-observation d’un critère de performance, de dérogation à l’applicabilité, de rééchelonnement de l’accès et d’examen des assurances de financement* - Communiqué de presse; *Rapport des services du FMI*; et *Déclaration du directeur exécutif pour l’Ukraine*. 4 avril 2017. <https://www.imf.org/en/Publications/CR/Issues/2017/04/04/Ukraine-2016-Article-IV-Consultation-and-third-review-under-the-Extended-Arrangement-44798> (consulté le 31 janvier 2023).
- 143 *Ibid.*

- 144 Fonds monétaire international. “Le Conseil d’administration du FMI approuve un mécanisme élargi de crédit de 17,5 milliards de dollars sur quatre ans en faveur de l’Ukraine, dont 5 milliards de dollars à décaisser immédiatement.” Communiqué de presse. 11 mars 2015. <https://www.imf.org/en/News/Articles/2015/09/14/01/49/pr15107>; Fonds monétaire international. “Le Conseil d’administration du FMI approuve un accord de confirmation de 14 mois d’un montant de 3,9 milliards de dollars pour l’Ukraine, dont 1,4 milliard de dollars pour décaissement immédiat.” Communiqué de presse. 18 décembre 2018. <https://www.imf.org/en/News/Articles/2018/12/18/pr18483-ukraine-imf-executive-board-approves-14-month-stand-by-arrangement>; “Ukraine Receives IMF Support But Must Accelerate Reforms.” Communiqué de presse. 4 avril 2017. <https://www.imf.org/en/News/Articles/2017/04/03/na040417-ukraine-receives-imf-support-but-must-accelerate-reforms> (consulté le 1er février 2023).
- 145 “La grande majorité des Ukrainiens s’opposent à la vente des terres et soutiennent le référendum - sociologue”. *Interfax-Ukraine*, 13 mai 2021. <https://en.interfax.com.ua/news/press-conference/743689.html> (consulté le 1er février 2023).
- 146 Fonds monétaire international. *Ukraine: Consultations de 2016 au titre de l’article IV et troisième examen au titre de l’accord élargi, demandes de dérogation pour non-observation d’un critère de performance, dérogation à l’applicabilité, rééchelonnement de l’accès et examen des assurances de financement - Communiqué de presse ; Rapport des services du FMI ; et Déclaration du directeur exécutif pour l’Ukraine. Op. Cit.*
- 147 “Une bagarre éclate alors que les législateurs ukrainiens débattent de la réforme agraire”. *AP News*, 6 février 2020. <https://apnews.com/article/belarus-yulia-tymoshenko-international-news-ukraine-europe-aa7f171e3e05bce4a2c8a28db32e07d3>; “Farmers across Ukraine protesting against introduction of land reform”. *Ukrinform*, 11 novembre 2019. <https://www.ukrinform.net/rubric-polytics/2815666-farmers-across-ukraine-protesting-against-introduction-of-land-reform.html>; Gaubert, J. “Protests in Kyiv over allowing the sale of Ukraine’s prized farmland”. *Euronews*, 17 décembre 2019. <https://www.euronews.com/my-europe/2019/12/17/protests-in-kyiv-over-allowing-the-sale-of-ukraine-s-farmland> (consulté le 9 février 2023).
- 148 “La grande majorité des Ukrainiens s’opposent à la vente de terres et soutiennent le référendum - sociologue”. *Interfax-Ukraine. Op. Cit.*; Gaubert, J. “Protests in Kyiv over allowing the sale of Ukraine’s prized farmland”. *Op. Cit.*
- 149 *Ibid.*
- 150 Polityuk, P. et N. Zinets. “Ukraine opens up land market in bid for \$8 billion IMF package”. *Reuters*, 29 mars 2020. <https://www.reuters.com/article/uk-ukraine-politics-idUKKBN21HoJ7> (consulté le 1er février 2023).
- 151 Communication directe avec la professeure Olena Borodina, Académie nationale des sciences d’Ukraine (NASU), responsable du réseau ukrainien de développement rural, avril 2020.
- 152 “L’Ukraine adopte une réforme agraire: La nouvelle loi ouvre le marché des terres agricoles”. *Contact Ukraine. Op. Cit.*
- 153 “Zelensky promulgue une loi sur la vente de terres agricoles en Ukraine à partir de juillet 2021”. *Farmlandgrab*, 29 avril 2020. <https://www.farmlandgrab.org/post/view/29601-zelensky-enacts-law-on-farmland-sale-in-ukraine-from-july-2021> (consulté le 1er février 2023).
- 154 Ministère ukrainien de la politique agraire et de l’alimentation. “Pendant la guerre, 10 341 transactions foncières ont été conclues en Ukraine.” Communiqué de presse. 1er août 2022. <https://www.kmu.gov.ua/en/news/za-period-viiny-v-ukraini-uklade-no-10-341-zemelnu-uhodu> (consulté le 1er février 2023).
- 155 “The Who, What, When, And How Much of Ukraine’s New Land Market Reform.” (Qui, quoi, quand et combien de la nouvelle réforme du marché foncier en Ukraine). *Hromadske International*, 2 avril 2020. <https://en.hromadske.ua/posts/the-who-what-when-and-how-much-of-ukraines-new-land-market-reform> (consulté le 1er février 2023).
- 156 The Oakland Institute. *Driving Dispossession. The Global Push to “Unlock the Economic Potential of Land”* (La pression mondiale pour “débloquer le potentiel économique de la terre”). Juin 2020. <https://www.oaklandinstitute.org/sites/oaklandinstitute.org/files/driving-dispossession.pdf> (consulté le 1er février 2023).
- 157 “Réforme foncière en Ukraine: la vente de terres agricoles à des acheteurs étrangers n’est pas autorisée, mais qu’en est-il de l’hypothèque?” *Asters*, 9 juillet 2020. [https://www.asterslaw.com/press\\_center/legal\\_alerts/land\\_reform\\_in\\_ukraine\\_sale\\_of\\_agricultural\\_land\\_to\\_foreign\\_buyers\\_is\\_not\\_allowed\\_but\\_what\\_about\\_mortgage/](https://www.asterslaw.com/press_center/legal_alerts/land_reform_in_ukraine_sale_of_agricultural_land_to_foreign_buyers_is_not_allowed_but_what_about_mortgage/) (consulté le 7 février 2023).
- 158 “Le président ukrainien prévoit une réforme agraire et de vastes privatisations”. *Reuters*, 2 septembre 2019. <https://www.reuters.com/article/us-ukraine-president-idUKKCN1VN102>; Olena, A. “Zelensky enacts law to launch farmland market in Ukraine.” *UNIAN*, 24 mai 2021. <https://www.unian.info/economics/farmland-zelensky-enacts-law-to-launch-market-in-ukraine-11430574.html> (tous deux consultés le 1er février 2023).
- 159 Banque internationale pour la reconstruction et le développement. Document de *Programme pour un premier prêt de politique de développement (dpl) proposé pour la relance économique, d’un montant de 350 millions de dollars, à l’Ukraine. Op. Cit.*
- 160 Société financière internationale. *Diagnostic du secteur privé du pays: Créer des marchés en Ukraine*. Janvier 2021. <https://www.ifc.org/wps/wcm/connect/fbb356dd-8363-42c6-9d72-f609c4f9b9co/CPSP-Ukraine.pdf?MOD=AJPERES&CVID=ns.UNH8> (consulté le 1er février 2023).
- 161 Banque internationale pour la reconstruction et le développement. Document de *Programme pour un premier prêt de politique de développement (dpl) proposé pour la relance économique, d’un montant de 350 millions de dollars, à l’Ukraine. Op. Cit.*; Société financière internationale. *Country Private Sector Diagnostic: Creating Markets in Ukraine. Op. Cit.*
- 162 Land Matrix. *Op. Cit.*
- 163 “Kernel augmentera sa banque de terres agricoles louées à 0,7 million d’hectares: Verevskiy”. *Latifundist*, 4 octobre 2021. <https://latifundist.com/en/novosti/56910-kernel-nameren-narastit-zemelnyj-bank-do-700-tys-ga--verevskij> (consulté le 1er février 2023).
- 164 “Le MHP prévoit d’augmenter la réserve foncière à 550 000 hectares.” *Latifundist, Op. Cit.*
- 165 “Proposer aux Ukrainiens d’acheter des terres pour le holding agricole MHP”. *Ukraine Gate. Op. Cit.*

- 166 Reicher, B. et F. Mousseau. "Qui bénéficie réellement de la création d'un marché foncier en Ukraine?" *Op. Cit.*; Buiters, W. "Ukraine's choice: corruption or growth". *Atlantic Council*, 19 juin 2021. <https://www.atlanticcouncil.org/blogs/ukrainealert/ukraines-choice-corruption-or-growth/> (consulté le 1er février 2023); Zhernakov, M. "It's time to start treating Ukraine's corrupt judiciary as a criminal syndicate." *Atlantic Council*, 1er décembre 2020. <https://www.atlanticcouncil.org/blogs/ukrainealert/its-time-to-start-treating-ukraines-corrupt-judiciary-as-a-criminal-syndicate/> (consulté le 1er février 2023).
- 167 Borodina, O. et al. "Ukrainians Reject the Forced "Free Sale" of Their Land: Open letter to the heads of the World Bank, the International Monetary Fund, and the European Bank for Reconstruction and Development". Lettre ouverte. 6 décembre 2019. <https://www.farmlandgrab.org/post/print/29357>; Skorkin, K. "Ukraine's Oligarchs Are a Dying Breed. The Country Will Never Be the Same." *Carnegie Endowment for International Peace*, 14 septembre 2022. <https://carnegieendowment.org/politika/87914> (consulté le 1er février 2023).
- 168 Base de données sur les inégalités dans le monde. "Income and wealth inequality, Ukraine, 1980-2021". <https://wid.world/country/ukraine/> (consulté le 1er février 2023).
- 169 Lindwall, C. *Industrial Agriculture 101. Op. Cit.*; *HLPE. Agroecological and other innovative approaches for sustainable agriculture and food systems that enhance food security and nutrition. Op. Cit.*
- 170 *Ibid.*
- 171 "Les petits agriculteurs sont l'épine dorsale de la sécurité alimentaire pendant la guerre et doivent être soutenus après la victoire." *Centre d'initiatives environnementales "Ekodiya". Op. Cit.*; Mamonova, N. "What does War in Ukraine Mean for Smallholder Farming?" (Que signifie la guerre en Ukraine pour les petits exploitants agricoles?). *Op. Cit.*; Mamonova, N. "Food sovereignty and solidarity initiatives in rural Ukraine during the war" (Souveraineté alimentaire et initiatives de solidarité dans les zones rurales d'Ukraine pendant la guerre). *Op. Cit.*
- 172 Nivyevskiy, O., P. Yavorskyi et O. Donchenko. 2021. Mali fermery ta domohospodarstva v sil's'- komu hospodarstvi ta sil's'kiy ekonomitsi : otsinka yikh roli ta zakhody z pidtrymky yikh staloho rozvytku [Petits agriculteurs et ménages dans l'agriculture et l'économie rurale : évaluation de leur rôle et mesures visant à soutenir leur développement durable] Kyiv School of Economics : Kyiv.
- 173 Banerji, A. "Réforme foncière en Ukraine: Le succès est à portée de main, mais la Rada doit agir." Banque mondiale, 7 octobre 2021. <https://www.worldbank.org/en/news/opinion/2021/10/07/ukraine-s-land-reform-success-within-reach-but-rada-needs-to-act> (consulté le 1er février 2023).
- 174 *Ibid.*; Mamonova, N. "Food sovereignty and solidarity initiatives in rural Ukraine during the war". *Op. Cit.*
- 175 *Ibid.*
- 176 Banerji, A. "Putting People in Control of Their Land to Realize Ukraine's Potential". *Banque mondiale*, 9 septembre 2020. <https://www.worldbank.org/en/news/opinion/2020/09/09/putting-people-in-control-of-their-land-to-realize-ukraines-potential> (consulté le 1er février 2023).
- 177 *Ibid.*
- 178 Société financière internationale. "La SFI aide les petits agriculteurs ukrainiens à accéder à un milliard de dollars de financement de fonds de roulement". *Op. Cit.*
- 179 *Ibid.*
- 180 Banque internationale pour la reconstruction et le développement. *Document de programme pour un premier prêt de politique de développement pour la relance économique (dpl) d'un montant de 350 millions de dollars à l'Ukraine. Op. Cit.*; Banque internationale pour la reconstruction et le développement. *Document de financement supplémentaire pour un prêt proposé d'un montant de 437,05 millions d'euros (équivalent à 489,45 millions de dollars) à l'Ukraine pour le financement de la reprise après une situation d'urgence économique. Op. Cit.*
- 181 Mamonova, N. "Food sovereignty and solidarity initiatives in rural Ukraine during the war." *Op. Cit.*
- 182 "Due to mining, sowing will not take place on 10% of the area." *Agroportal*, 13 avril 2022. <https://agroportal.ua/news/ukraina/cherez-zaminuvannya-posivna-ne-vidbudetsya-na-10-posivnih-ploshch?fs=e%26s%3Dcl> (consulté le 8 février 2023).
- 183 "Ukraine's Uklandfarming says war has caused it big losses". *Reuters*, 10 mai 2022. <https://www.reuters.com/article/ukraine-crisis-agriculture-uklandfarmin/ukraines-uklandfarming-says-war-has-caused-it-big-losses-idUSL5N2X3DT> (consulté le 1er février 2023).
- 184 HarvEast. "Tatiana Alaverdova. A propos des pertes de HarvEast, de la lutte pour la survie en 2022 et des projets pour l'avenir". *Op. Cit.*
- 185 MacDonald, A. et O. Pyrozok. "Russian Oligarch Seizes 400,000 Acres of Ukrainian Farmland, Owners Say". *Wall Street Journal*, 6 décembre 2022. <https://www.wsj.com/articles/russian-oligarch-seizes-400-000-acres-of-ukrainian-farmland-owners-say-11670338956> (consulté le 1er février 2023).
- 186 *Ibid.*
- 187 *Ibid.*
- 188 *Ibid.*
- 189 Mamonova, N. "Souveraineté alimentaire et initiatives de solidarité dans l'Ukraine rurale pendant la guerre". *Op. Cit.*
- 190 *Ibid.*
- 191 "Plus de 60 % des entreprises agricoles de la région de Kherson ont cessé de fonctionner à cause de la guerre." *AgroPortal*, 26 juin 2022. <https://agroportal.ua/news/ukraina/bilshe-60-agropidpriyemstv-hersonshchini-pripinili-robotu-cherez-viynu> (consulté le 9 février 2023).
- 192 Foote, N. "Les petits agriculteurs : Les héros méconnus de la guerre en Ukraine". *Op. Cit.*
- 193 Mamonova, N. "Souveraineté alimentaire et initiatives de solidarité dans l'Ukraine rurale pendant la guerre". *Op. Cit.*
- 194 Foote, N. "Les petits agriculteurs: Les héros méconnus de la guerre en Ukraine". *Op. Cit.*
- 195 *Ibid.*

- 196 Dolan-Evans, E. "Ukraine's debts to Western banks are destroying its social safety net". *Op. Cit.*; Relief, Recovery and Resilient Reconstruction: Supporting Ukraine's Immediate and Medium-Term Economic Needs. Document d'approche informel rédigé par le personnel du Groupe de la Banque mondiale et présenté comme document de référence à la table ronde ministérielle sur le soutien à l'Ukraine lors des réunions de printemps du FMI et de la Banque mondiale en 2022. *Op. Cit.*
- 197 Banque mondiale. "External debt stocks, total (DOD, current US\$) - Ukraine." <https://data.worldbank.org/indicator/DT.DOD.DECT.CD?locations=UA> (consulté le 2 février 2023).
- 198 Martin, E. "IMF Approves \$1.4 Billion Loan for Ukraine's War-Hit Economy". *Bloomberg*, 9 mars 2022. <https://www.bloomberg.com/news/articles/2022-03-09/imf-approves-1-4-billion-emergency-financing-for-ukraine-at-war#xj4y7vzkg>; Fonds monétaire international. "Le Conseil d'administration du FMI approuve un soutien financier d'urgence de 1,3 milliard de dollars en faveur de l'Ukraine." Communiqué de presse. 7 octobre 2022. <https://www.imf.org/en/News/Articles/2022/10/07/pr22343-imf-approves-emergency-financing-support-to-ukraine>; Banque mondiale. "La Banque mondiale mobilise un financement d'urgence de plus de 700 millions de dollars pour l'Ukraine". Communiqué de presse. 7 mars 2022. <https://www.worldbank.org/en/news/press-release/2022/03/07/world-bank-mobilizes-an-emergency-financing-package-of-over-700-million-for-ukraine>; Banque mondiale. *Financement supplémentaire des dépenses publiques pour le renforcement des capacités administratives (PEACE) en Ukraine - Document d'information sur le projet (PID)*. 8 juillet 2022. <https://documents1.worldbank.org/curated/en/099515007192283623/pdf/P17945607365270109ac60b4116b817119.pdf>; Banque européenne pour la reconstruction et le développement. "La BERD dévoile un programme de résilience de 2 milliards d'euros en réponse à la guerre en Ukraine." Communiqué de presse. 9 mars 2022. <https://www.ebrd.com/news/2022/ebd-unveils-2-billion-resilience-package-in-response-to-the-war-on-ukraine.html> (consulté le 2 février 2023).
- 199 Do Rosario, J., Campos, R., et K. Strohecker. "Ukraine's creditors agree 2-year freeze on \$20 billion overseas debt." Reuters, 12 août 2022. <https://www.reuters.com/markets/europe/ukraines-creditors-agree-two-year-payment-freeze-almost-20-billion-international-2022-08-10/> (consulté le 2 février 2023).
- 200 Dolan-Evans, E. "Ukraine's debts to Western banks are destroying its social safety net". *Op. Cit.*
- 201 MinFin. "Expenditures of the state budget of Ukraine". <https://index.minfin.com.ua/ua/finance/budget/gov/expense/> (consulté le 9 février 2023).
- 202 Finances du groupe de la Banque mondiale. "IBRD/IDA Summary: Net Flows", <https://financesapp.worldbank.org/summaries/ibrd-ida/#ibrd-net>; Fonds monétaire international. "Ukraine: Transactions with the Fund from May 01, 1984 to January 31, 2023." [https://www.imf.org/external/np/fin/tad/extrans1.aspx?memberKey1=993&endDate=2099-12-31&finposition\\_flag=YES](https://www.imf.org/external/np/fin/tad/extrans1.aspx?memberKey1=993&endDate=2099-12-31&finposition_flag=YES) (tous deux consultés le 9 février 2023).
- 203 MinFin. "Dépenses du budget de l'État de l'Ukraine". *Op. Cit.*
- 204 Dolan-Evans, E. "Ukraine's debts to Western banks are destroying its social safety net". *Op. Cit.*; "Ukraine sees post-war reconstruction costs nearly \$750 billion - PM". Reuters. *Op. Cit.*
- 205 Aide d'urgence, redressement et reconstruction résiliente Soutenir les besoins économiques immédiats et à moyen terme de l'Ukraine. Document d'approche informel rédigé par les services du Groupe de la Banque mondiale et présenté comme document de référence à la table ronde ministérielle sur le soutien à l'Ukraine lors des réunions de printemps du FMI et de la Banque mondiale en 2022. *Op. Cit.*
- 206 *Ibid.*
- 207 *Ibid.*
- 208 Bureau des affaires publiques des États-Unis. "La secrétaire américaine au commerce, Penny Pritzker, annonce l'achèvement d'une garantie de prêt d'un milliard de dollars en faveur de l'Ukraine." Communiqué de presse. 28 septembre 2016. <https://2014-2017.commerce.gov/news/secretary-speeches/2016/09/us-secretary-commerce-penny-pritzker-announces-completion-1-billion.html> (consulté le 2 février 2023).
- 209 Conseil national de relance. *Plan de relance national de l'Ukraine*. Juillet 2022. [https://uploads-ssl.webflow.com/621f88db25bf24758792dd8/62c166751fcf41105380a733\\_NRC%20Ukraine%27s%20Recovery%20Plan%20blueprint\\_ENG.pdf](https://uploads-ssl.webflow.com/621f88db25bf24758792dd8/62c166751fcf41105380a733_NRC%20Ukraine%27s%20Recovery%20Plan%20blueprint_ENG.pdf) (consulté le 2 février 2023).
- 210 Economist Impact. *Ukraine Reform Tracker*. Juillet 2022. [https://cdn.vev.design/private/BCwBc9ZFZyVz8yQQKr9VeLxSnjfi/QsEtzjC5oA\\_ECOo65-SDC-UkraineReport-ALL.pdf.pdf](https://cdn.vev.design/private/BCwBc9ZFZyVz8yQQKr9VeLxSnjfi/QsEtzjC5oA_ECOo65-SDC-UkraineReport-ALL.pdf.pdf) (consulté le 2 février 2023).
- 211 Reicher, B. et F. Mousseau. "Qui bénéficie réellement de la création d'un marché foncier en Ukraine?" *Op. Cit.*; The Oakland Institute. *Driving Dispossession. The Global Push to "Unlock the Economic Potential of Land"*. *Op. Cit.*
- 212 Résolution du Forum public des fermes paysannes, des ménages agricoles, des organisations de la société civile et de la communauté universitaire. *Op. Cit.*
- 213 Communication directe, 27 janvier 2023.
- 214 Résolution du Forum public des fermes paysannes, des ménages agricoles, des organisations de la société civile et de la communauté universitaire. *Op. Cit.*
- 215 *Ibid.*
- 216 "Les petits agriculteurs sont l'épine dorsale de la sécurité alimentaire pendant la guerre et doivent être soutenus après la victoire." *Centre d'initiatives environnementales "Ekodiya"*. *Op. Cit.*; Ordre du jour du Forum public des fermes paysannes, des ménages agricoles, des organisations de la société civile et de la communauté universitaire. Kyiv, 15 décembre 2022.
- 217 *Ibid.*

