

Note de conjoncture

> L'Analyse économique de FranceAgriMer



• numéro 26 / janvier 2015 / le marché du sucre

Malgré la baisse de production dans les principales régions productrices du Brésil, le marché mondial reste orienté à la baisse. Cette chute des cours a été provoquée principalement par la plus importante dépréciation depuis neuf ans du cours de la monnaie brésilienne. Plus précisément la production de sucre dans la région clé du Centre Sud du Brésil, région qui correspond à 90 % de la production nationale a chuté à 0,5 Mt en décembre, soit une baisse de 0,65 Mt par rapport à la même période de 2013 (1,150 Mt Unica).

Les effets de la sécheresse du début de l'année se sont fait sentir en cette fin de campagne cannière.

Cette faiblesse est également liée à la forte baisse du cours du pétrole, à l'abondance des disponibilités de sucre en Asie du sud-est et au démarrage rapide des récoltes en Inde et Thaïlande.

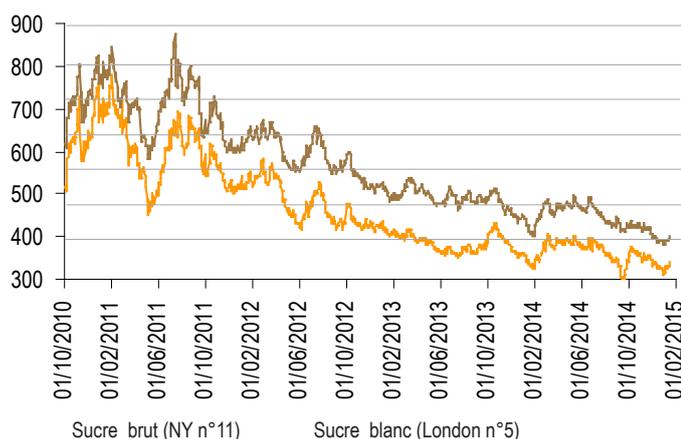
La récolte de betteraves dans l'UE s'achève. La production de sucre, estimée à 18,7 Mt, devrait donc nettement augmenter en 2014/15. Les excédents accumulés lors des campagnes précédentes continuent de peser sur les prix du sucre communautaire, en forte baisse en octobre. Néanmoins, au cours de la campagne 2014/15, les excédents devraient progressivement se résorber, en raison d'un tassement des importations et de la baisse du stock en début de campagne.

Les résultats de la récolte française devraient être très proche des records de la campagne 2011/12, grâce à un été pluvieux suivi d'un mois de septembre chaud et sec.

> Le marché mondial du sucre

Cours mondiaux du sucre (\$/t)

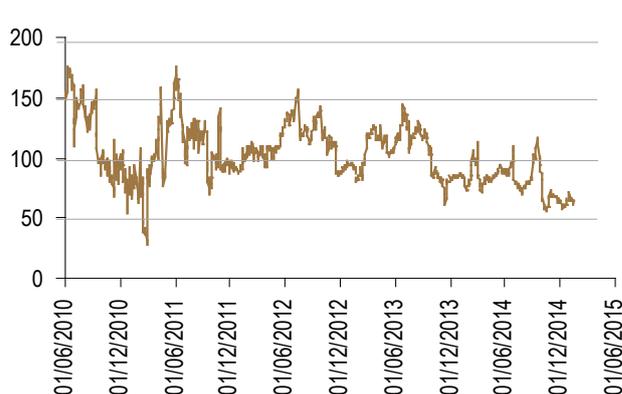
Graphique 1



Sources : LIFFE / NYSE

Prime nominale de blanc (\$/t)

Graphique 2



Un recul important des cours mondiaux du sucre

La forte baisse de la production brésilienne de sucre dans la première moitié de décembre n'a donc pas eu un effet haussier sur les cours du sucre.

Le 7 octobre les cotations de prix à New York ont atteint un très haut niveau, soit 17,03 cents/lb pour le contrat mars. Le contrat mai a été négocié à 17,40 cents/lb. Le 12 janvier le contrat de mars a atteint 14,76 cents/lb et le contrat de mai 15,04 cents/lb.

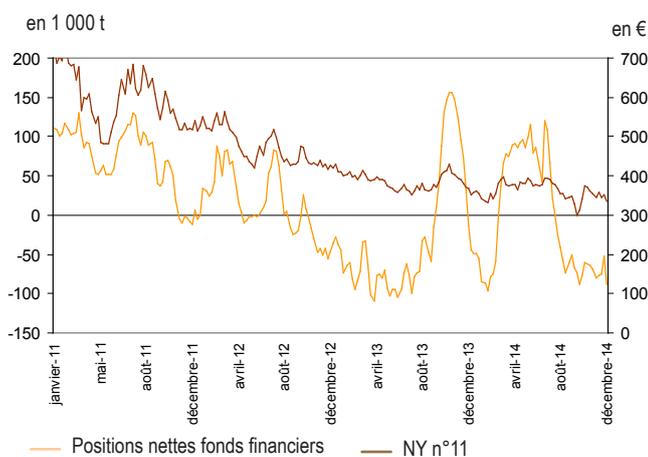
En ce qui concerne les échéances à Londres elles ont poursuivi la même tendance : le 7 octobre le contrat décembre a été négocié à 434,40 \$/t et les cotations de prix de mars ont atteint 441,30 \$/t. Les prix à Londres ont ensuite baissé graduellement : le 12 décembre le contrat mars atteignait 390,40 cents /lb et le contrat de mai 401,50 \$/t. Un mois plus tard, le 12 janvier, le contrat de mars a été négocié à 388,70 cents/lb et le contrat de mai à 394,90 \$/t.

Le 15 décembre la prime nominale de sucre blanc échéance mars est descendue à 58,89 \$/t après avoir atteint 75,2 \$/t le 10 novembre pour remonter à 63,30 \$/t le 12 janvier.

Les marchés à terme sont restés sous pression jusqu'à la fin d'année avec l'absence de nouvelles données. Les pluies au Brésil ont alimenté l'espoir que la récolte 2015/16 pourrait encore augmenter en dépit de la longue période de sécheresse de l'année 2014. Les fonds spéculatifs ont toujours une position nette très fortement 'courte' ou 'vendeur'. Une position courte est considérée comme une indication de tendance baissière du marché où les investisseurs parient plutôt sur la baisse des cours.

Graphique 3

Cours du sucre brut et positions nettes des fonds spéculatifs



Source : CFTC (Commodity Futures Trading Commission)

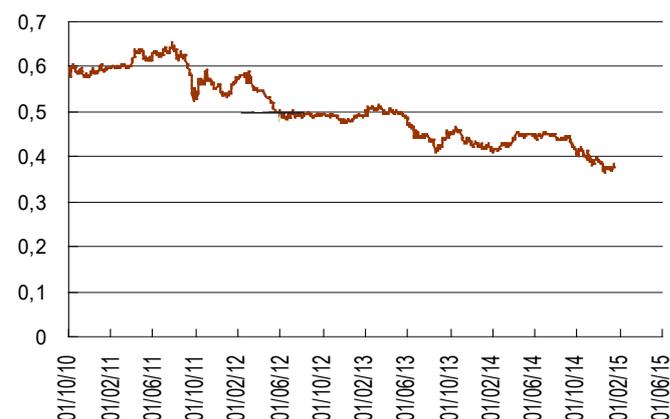
La volatilité sur le marché des changes mondiaux continue d'alimenter la guerre des prix entre les producteurs mondiaux de pétrole. Les économies importantes comme le Japon et l'UE ainsi que les pays comme la Russie et le Brésil commencent à sentir un ralentissement économique lié à la baisse des investissements. La forte chute des prix du pétrole brut a atteint 35 % sur la période de juin à novembre. Cette chute a été principalement axée sur la production excessive de pétrole et n'a pas eu un impact direct sur les marchés des produits de base, mais, on peut noter une perturbation sur les cours des devises des pays producteurs de matières premières. La détérioration des conditions politiques, financières et économiques de la Russie peuvent peser sur les autres devises notamment avec les marchés émergents en Amérique latine et en Asie.

Selon plusieurs analystes le dollar américain (USD) devrait se raffermir en 2015, par le fait qu'au troisième trimestre, la croissance du PIB des États-Unis a atteint 3,9%, dépassant ainsi les économies des autres pays développés.

Graphique 4

Taux de change

BRL / \$



Sources : REUTERS

Le real brésilien (BRL) est toujours orienté à la baisse. L'inflation reste un sujet majeur qui accentue une pression sur la monnaie du pays.

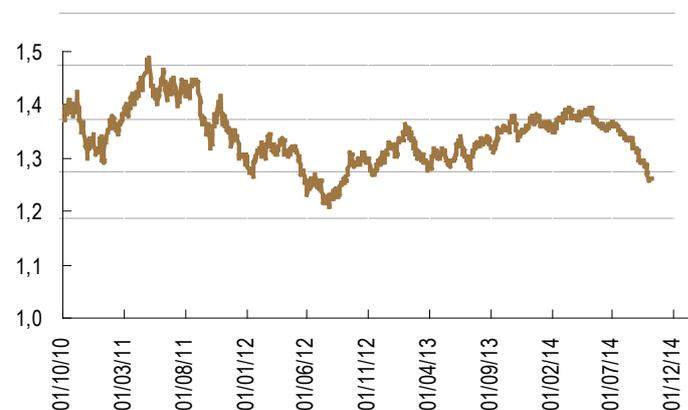
Rappelons que le Brésil est bien placé pour résister à la grande volatilité qui affecte les marchés mondiaux de l'énergie puisque le commerce net de l'énergie n'est pas un facteur majeur de la fluctuation du marché de change local.

En ce qui concerne l'euro, il devrait au cours des prochains mois maintenir plutôt sa tendance à la baisse. Une reprise économique lente combinée avec des pressions déflationnistes restent la norme dans la zone euro.

Graphique 5

Taux de change

€ / \$



Sources : LIFFE / ICE

En ce qui concerne le bath thaïlandais (THB), il est exposé au risque de dévalorisation à cause des perspectives optimistes pour le dollar américain.

En ce qui concerne la roupie indienne (INR), la désinflation ainsi que la réforme du régime de subvention des prix du carburant, étaient des facteurs de stabilité pour la devise locale. La parité USD/INR était néanmoins haussière en novembre en raison du renforcement du dollar américain. Il est fort probable qu'une désinflation combinée avec une faible activité économique vont probablement inciter la Banque centrale indienne à assouplir les conditions monétaires en 2015.

Graphique 6

Évolution des cours mondiaux

en €/t



Sources : LIFFE / NYSE

► **Campagne 2014/15 : les stocks accumulés limiteront toute tendance haussière des prix dans les mois à venir**

Selon l'ISO en 2014/15, la production mondiale de sucre devrait atteindre 182,9 Mt (valeur brut) contre 182,6 Mt pour la campagne 2013/14.

La consommation mondiale devrait augmenter de 2 % en se basant sur la moyenne quinquennale, soit 182,4 Mt.

Les exportations devraient diminuer à 56,6 Mt contre 57,9 Mt pour la campagne précédente. Les importations devraient chuter à 55,9 Mt contre 57,9 Mt en 2013/14.

L'ISO indique que la production mondiale, pratiquement égale à la consommation, ne diminuera pas la pression venant des stocks qui se sont accumulés au cours des quatre dernières campagnes. Une remontée des prix du sucre ne devrait donc pas intervenir immédiatement, malgré les prévisions d'une phase de déficit.

En ce qui concerne la demande, il est fort probable que la consommation mondiale de sucre en 2015/16 pourrait augmenter de 2% pour atteindre 186,1 Mt en valeur brut, soit une hausse de 3,7 Mt par rapport à la campagne en cours. Selon l'hypothèse de l'ISO, si la production mondiale reste au niveau actuel de 182,9 Mt, l'industrie sucrière pourrait envisager alors, un déficit supérieur à 3 Mt.

Dans sa dernière évaluation du bilan mondial du sucre 2014/15, l'ISO prévoit une récolte de 568 Mt dans le Centre-Sud du Brésil. L'analyste brésilien Datagro estime qu'en 2015/16 la production de canne dans la région du CS pourrait atteindre entre 560 et 590 Mt contre 572 Mt en 2014/15. L'affaiblissement actuel du real contre le dollar américain continue de maintenir les cours intérieurs du sucre à la hausse au Brésil depuis le mois septembre 2014. En novembre, le coût des sacs de 50 kg de sucre cristallisé s'est élevé à BRL50.97 (USD16.87 cts/lb), soit le plus haut niveau depuis février 2014. Les prix intérieurs ont augmenté malgré des niveaux de stocks élevés. La baisse des exportations du sucre a été de 25 %, pour se situer à 2,03 Mt en novembre.

Campagnes	Production		Consommation		Balance	
	2013/14	2014/15	2013/14	2014/15	2013/14	2014/15
Czarnikow (9 juillet)	184,0	184,3	181,1	184,8	2,9	- 0,5
KINGSMAN (20 octobre)	180,3	177,7	175,1	179,3	5,2	- 1,6
ISO (12 novembre)	182,7	182,9	178,7	182,4	4,0	0,5
FO LICHT (30 octobre)	181,4	178,7	175,2	176,8	6,2	1,9
USDA (20 novembre)	175,7	172,5	168,7	170,9	7,0	-

Évolution de la production des principaux pays exportateurs (Mt éq brut)

Pays exportateurs	Production			Consommation			Excédent/déficit		
	2014/15 (prévisions)	2013/14	2012/13	2014/15 (prévisions)	2013/14	2012/13	2014/15 (prévisions)	2013/14	2012/13
Brésil	37,6	39,6	40,8	13,6	13,5	13,3	24,0	26,1	27,5
Inde	27,1	26,0	27,5	25,5	25,0	24,7	1,6	1,0	2,8
Thaïlande	12,2	12,2	10,4	3,2	3,0	3,0	9,0	9,2	7,4
Mexique	6,5	6,5	7,5	4,9	4,7	4,7	1,6	1,8	2,8
Australie	4,6	4,4	5,0	1,1	1,1	1,1	3,5	3,3	3,9
Pakistan	5,4	6,0	5,4	5,3	5,1	5,0	0,1	0,9	0,4
Total pays principaux exportateurs	93,4	94,7	96,6	53,6	52,4	51,8	39,8	42,3	44,8

Évolution de la production des pays importateurs nets (Mt éq brut)

Pays importateurs nets	Production			Consommation			Excédent/déficit		
	2014/15 (prévisions)	2013/14	2012/13	2014/15 (prévisions)	2013/14	2012/13	2014/15 (prévisions)	2013/14	2012/13
Russie	4,8	4,8	4,9	5,9	5,9	5,9	-1,1	-1,1	-1,0
Algérie	0,0	0,0	0,0	1,4	1,4	1,4	-1,4	-1,4	-1,4
Indonésie	2,8	2,8	2,8	6,4	6,2	5,9	-3,6	-3,4	-3,1
Chine	13,3	14,6	14,2	16,6	16,3	15,8	-3,3	-1,7	-1,6
Malaisie	0,0	0,0	0,0	1,7	1,6	1,5	-1,7	-1,6	-1,5
USA	7,7	7,6	8,1	10,8	11,0	10,7	-3,1	-3,4	-2,6
UE	18,9	17,3	17,9	20,1	19,8	19,7	-1,2	-2,5	-1,8
Total pays imports nets	47,5	47,1	47,9	62,9	62,2	60,9	-15,4	-15,1	-13,0

Source : ISO (Novembre 2014)

L'Inde envisage d'avoir pour la cinquième année consécutive un excédent. Les prévisions de production de l'ISO s'élèvent à 27,1 Mt en valeur brut contre 26 Mt pour la campagne précédente. La production de sucre dans la région productrice principale de Maharashtra devrait atteindre 9,1 Mt contre 7,8 Mt pour la campagne précédente. Une augmentation de la production à plus petite échelle est également prévue dans d'autres régions sauf pour la région d'Uttar Pradesh, où la production de sucre devrait baisser d'environ 300 000 t.

Les volumes des exportations indiennes font l'objet d'une incertitude sur le marché mondial. En 2013/14, la plupart des exportations de sucre brut avaient bénéficié d'une mesure de soutien du gouvernement (environ 55 USD/t) qui n'a pas été prolongée au-delà du mois de septembre 2014. A cet égard, l'OMC a exprimé l'avis que cette politique n'était pas conforme à ses règles.

La campagne sucrière vient de commencer au Pakistan. Le report élevé ainsi que les prévisions d'un surplus ont conduit à l'autorisation des exportations par le gouvernement pour un volume de 500 000 t et une hausse du droit d'importations de 20 %. En permettant ces exportations, le gouvernement espère ainsi éviter la détérioration de la situation financière des fabricants de sucre du pays.

L'ISO estime la production de sucre au Pakistan en 2014/15 à 5,4 Mt (valeur brut), en baisse de 9,6 % par rapport à la campagne précédente.

Les importations de la Chine, premier importateur mondial et troisième consommateur mondial de sucre pourraient baisser en 2014/15, en raison du recul des prix sur le marché local et de la baisse de compétitivité des prix à l'importation. En 2013/14, les importations chinoises se sont élevées à 4,063 Mt en valeur brut dépassant le quota de l'OMC d'environ 2 Mt. L'ISO prévoit une baisse des importations lors de la nouvelle campagne, qui pourraient atteindre 3 Mt, soit le niveau le plus bas depuis 2010/11 malgré une baisse de la production de sucre de 1,35 Mt. La production de sucre en 2014/15 est estimée à 13,25 Mt. Néanmoins, selon F.O. Licht, la Chine restera l'un des plus grands importateurs de sucre du monde dans les 10 prochaines années.

En Thaïlande, les deux éléments déterminants dans la nouvelle campagne seront le volume probable de la nouvelle récolte qui a commencé fin novembre et le volume d'exportations compte tenu des stocks élevés. Plusieurs associations de producteurs de canne ont noté que la récolte de canne pourrait être plus faible que l'année dernière en raison d'une baisse des rendements à cause de la sécheresse, en particulier dans la région centrale. En 2013/14, la production de sucre a atteint un record de 12,2 Mt en valeur brut.

Au Mexique, les prévisions de la production de sucre 2014/15 sont en hausse par rapport à 2013/14. Le taux d'extraction du sucre (8,73 %) est très élevé pour cette période de l'année. Ce taux représente une augmentation de 21 % par rapport à la campagne précédente. Selon les prévisions de l'industrie locale, la récolte de sucre 2014/15 est estimée à 6,35 Mt (tel quel) soit une hausse de 5,5 % sur l'année.

Selon les statistiques du ministère de l'agriculture russe, fin novembre la surface destinée aux betteraves a été estimée à 896 800 ha. La totalité de la récolte s'élève à 33,2 Mt de betteraves avec un rendement moyen de 37,0 t/ha contre 37,0 Mt récoltées en 2013/14 avec un rendement moyen de 43,45 t/ha. Une forte hausse de la teneur en sucre compense largement la baisse de rendement de la betterave pour avoir une production de sucre de betterave pratiquement inchangée par rapport à l'année précédente (4,4 Mt en valeur blanc).

> Le marché communautaire du sucre (UE 27)

Les prix du sucre dans l'UE sont orientés à la baisse depuis le début de l'année 2014. La baisse des cours mondiaux ne contribue pas à soutenir les prix sur le marché communautaire. L'importance des stocks pèse évidemment sur les prix du sucre.

La hausse de la production de l'UE en 2014/15 pourrait conduire à un volume record de sucre hors-quota, et de ce fait à un report de plus de 2 Mt sur la campagne 2015/16.

> Campagne 2014/15 vs 2013/14 : forte augmentation de la production en 2014/15

La Commission Européenne estime dans sa dernière prévision (avant les chiffres définitifs) la production fraîche 2013/14 à 16,81 Mt pour l'UE-28.

La production hors quota s'élève à 4,45 Mt et le travail à façon est estimé à 0,46 Mt. La nouvelle production 2014/15 est estimée en hausse, à 18,76 Mt.

Compte-tenu d'un report de 0,55 Mt de la campagne précédente, la production sous quota est estimée à 13,5 Mt tandis que le volume de sucre hors-quota serait de 5,8 Mt.

Production par pays

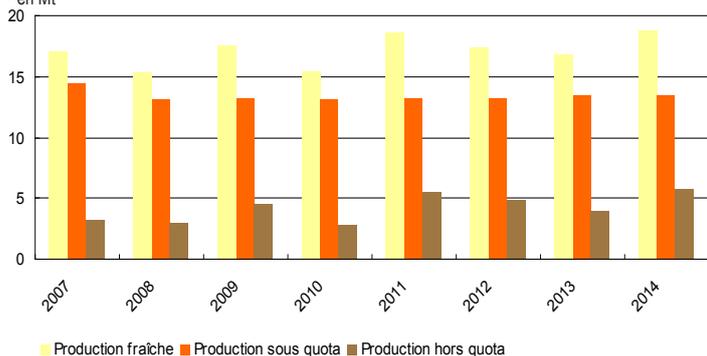
en 1 000 t	2012	2013	2014
Belgique	762	782	810
R.Tchèque	565	539	560
Danemark	480	462	465
Allemagne	4 007	3 428	4 440
Grèce	158	161	40
Espagne	532	455	550
France (Mét)	4 223	4 141	5 147
France (DOM)	412	433	255
Italie	546	501	390
Lituanie	190	172	140
Hongrie	112	116	115
Pays-Bas	968	948	1 130
Autriche	469	482	480
Pologne	1 803	1 713	1 740
Roumanie	259	246	140
Slovaquie	229	218	180
Finlande	140	116	85
Suède	366	378	380
Royaume-Uni	1 144	1 323	1 500
Croatie		193	200
Total UE 28	17 366	16 810	18 759

Source : Commission Européenne/FranceAgriMer

En Mt	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013*	2014
Production	17,1	15,3	17,5	15,5	18,7	17,4	16,81*	18,76
Report	0,7	0,4	0,6	0,6	0,2	0,8	0,7	0,6
Production sous quota	14,46	13,13	13,28	13,15	13,31	13,31	13,51	13,52
Production hors-quota	3,16	2,91	4,64	2,78	5,52	4,86	3,99	5,80

*UE-27 (UE-28 pour 2013 et 2014) FranceAgriMer
Sources : Commission Européenne/FranceAgriMer

Graphique 1
Production
en Mt

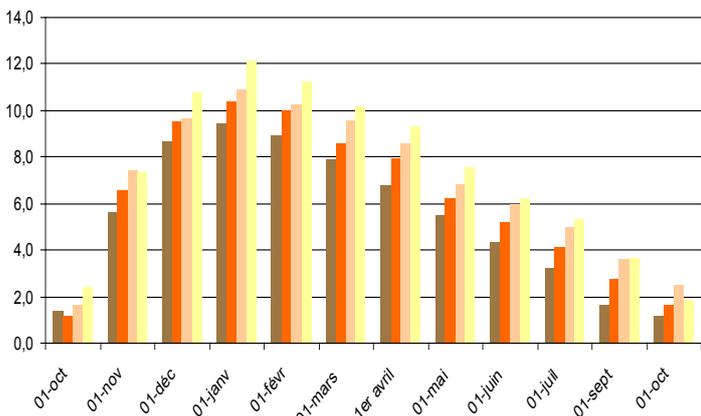


Source : Commission Européenne

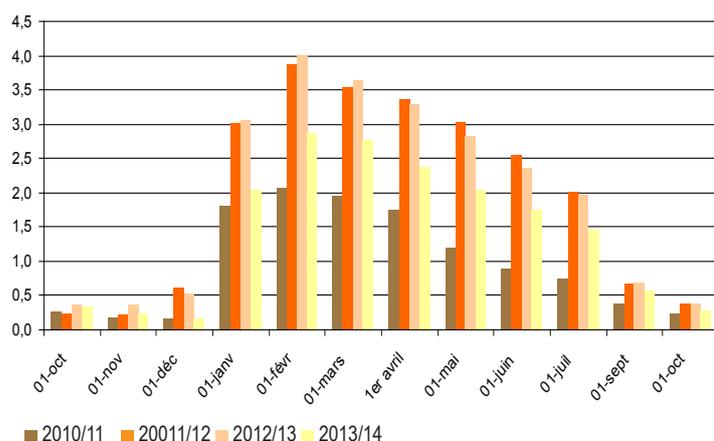
> **Stocks de sucre au 1^{er} octobre : une forte baisse par rapport à la campagne précédente**

Concernant la campagne 2013/14 la Commission révisé les stocks au 1^{er} octobre 2014 avec un stock quota pour l'UE 28 de 1,85 Mt, soit une baisse importante par rapport au 1^{er} septembre (3,5 Mt).

Graphique 1
Stocks quota
en Mt



Graphique 3
Stocks hors quota
en Mt



Source : Commission Européenne

> **Une baisse probable des importations en 2014/15**

En 2013/14, les importations s'élevaient à 3,7 Mt (y compris le sucre dans les produits transformés). En 2014/15, un recul des importations pourrait intervenir en raison de la forte baisse des prix du sucre quota, avec un niveau pouvant atteindre 3,41 Mt.

À la mi-décembre 2014, les licences d'importation demandées pour les origines ACP-PMA s'élèvent à 0,614 Mt. Les demandes ont été importantes au cours du mois de décembre et sont supérieures de 8 % par rapport à 2013 à la même époque, et de plus de 10% par rapport à 2012.

En ce qui concerne les TRQs, aucune demande n'a pas été reçue au niveau du quota spécifique Brésil. En ce qui concerne le TRQ sucre industriel (400 000 t), seulement 3 728 t ont été utilisées à la fin décembre.

> **Importations Balkans**

Pour les quotas origine Balkans, le taux de remplissage a atteint 70 % dont 74 000 t délivrées à la Serbie (ou Kosovo) et 2 600 t à la Bosnie Herzégovine. En ce qui concerne l'accord spécifique avec l'Ukraine, le contingent sucre s'élève à 20 000 t dont 135 t ont été utilisées. Le contingent isoglucose s'élève à 10 000 t dont 285 t ont été utilisées.

Certificats d'importations (quantités délivrées fin décembre 2014)

en tonnes	Contingents (tel quel)	2014/15 (éq. blanc)
CXL	676 925	17 167,8
Balkans	200 000	116 588
Mesures transitoires (Croatie)	40 000	40 000
Sucre Industriel	400 000	3 728,0
Moldavie (année civile 2014)	34 000	14 752,3
Total pays andins	253 380	218 075,7

Source : European Commission

Certificats CXL

en tonnes	Quota (tel quel)	2014/15 (éq. blanc)
Australie	9 925	0
Brésil	334 054	0
Cuba	68 969	0
Erga Omnes	253 977	7 417,8
Inde	10 000	9 750
Total	676 925	17 167,8

Source : European Commission

> **Importations ACP-PMA**

En ce qui concerne la campagne 2013/14, les demandes de certificats d'importation par ordre décroissant sont : Royaume-Uni (584 000 t et 27 %), Allemagne (437 000 t et 20 %), Portugal (240 000 t et 11 %), Italie (211 000 t et 10 %), Espagne et Roumanie.

L'île Maurice est la première exportatrice (comme en 2012/13) avec 404 000 t, suivie par le Swaziland (264 000 t), le Zimbabwe (242 000 t), le Mozambique (217 000 t), le Soudan (175 000 t). Le Zimbabwe et le Soudan connaissent cette année une forte augmentation de production.

Selon COMEXT, les importations réalisées au sein de l'UE en 2013/14 ont été de 3,1 Mt dont 69% en provenance des pays ACP/PMA, 7% du Brésil, 5 % des Balkans et 11 % d'Amérique centrale. Les importations de sucre brut s'élèvent à 2,3 Mt et de sucre blanc à 0,8 Mt.

	Certificats délivrés au 12/12/2014	Certificats délivrés au 13/12/2013	Certificats délivrés au 14/12/2012
PMA non ACP	51 992,4	10 706,5	
PMA – ACP	166 363,6	152 350	120 519,9
ACP – non PMA	396 004,4	407 432,5	438 623,8
Afrique centrale			
Afrique Occidentale			112,5
SADC	68 076,3	78 145	72 198,7
EAC			
ESA	164 371,5	133 715,1	176 935,2
Pacifique	92 800	90 074,6	100 000
Cariforum	70 756,6	105 497,8	89 377,4
Total ACP	562 368	559 782,5	559 143,7
Total ACP + PMA non ACP	614 360,4	570 489	559 143,7

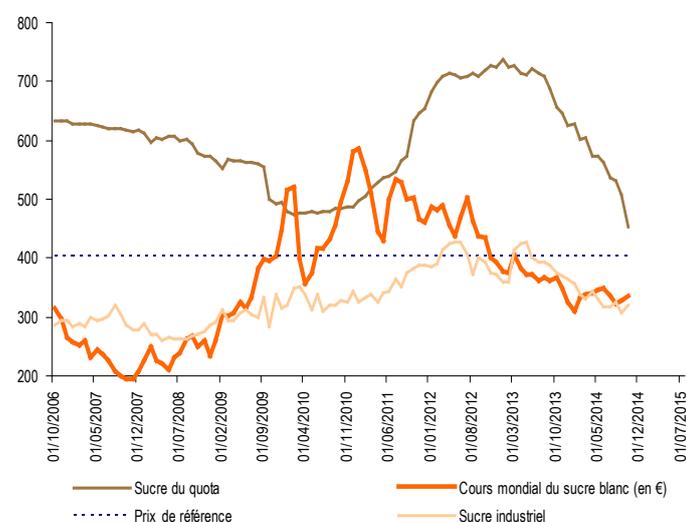
Source : European Commission

> Prix du sucre dans l'UE : la tendance baissière s'installe

Le prix du sucre UE du quota en octobre, continue à baisser pour atteindre le prix de 453 €/t. La baisse est de 55 €/t par rapport au mois précédent et de 300 €/t par rapport au pic de janvier 2013 (738 €/t).

Le prix moyen du sucre blanc ACP/PMA s'établit à 452 €/t en octobre, pour un volume de 40 000 t. Pour le sucre brut, le volume d'importations s'élevait à 102 000 t pour un prix moyen de 459 €/t, soit un prix supérieur à celui du sucre blanc. En réalité, le prix du sucre brut destiné au raffinage a été importé à un prix moyen de 427 €/t (450 €/t en moyenne en 13/14) pour 90 000 t, tandis que le sucre brut non destiné au raffinage a été importé pour 10 000 t, au prix moyen de 766 €/t (770 €/t pour la moyenne 13/14).

Graphique 4
Prix de vente moyen du sucre
en €/t



Sources : Commission européenne

> Bilan 2013/14 UE -27 : la production du quota revue à la baisse

Depuis la dernière Note de Conjoncture d'octobre 2014, le bilan évolue notamment avec un chiffre de production fraîche disponible revu à la hausse à 12,86 Mt contre 12,64 Mt précédemment. Les importations ont également subi des corrections en passant à 3,7 Mt contre 3,5 Mt précédemment. En ce qui concerne les stocks au 1/10, ils s'élevaient à 1,8 Mt selon la Commission contre 2,5 Mt en début de campagne, permettant un réajustement des livraisons de sucre alimentaire estimées à 16,4 Mt.

Bilan 2013/14 sucre du quota UE 27

En Mt	2012/13	2013/14
Stock au 1/10	1,65	2,49
• marché	1,65	2,49
• intervention	0,00	0,00
Report	0,80	0,55
Production fraîche disponible	12,50	12,86
• dont TAF		0,46
Importations	4,16	3,68
• dont sucre en l'état	3,63	3,10
• dont produits transformés	0,52	0,58
Mise en vente hors quota	0,60	0,00
Total ressources	19,71	19,49
Utilisations intérieures	15,93	16,37
Exportations	1,28	1,34
• dont sucre en l'état	0,06	0,07
Total utilisations	17,22	17,70
Stocks au 30/09	2,49	1,79

Sources : Commission européenne / FranceAgriMer

> Bilan hors quota 2013/14 : production confirmée à 4,5 Mt

La production de sucre hors quota s'éleverait à 4,43 Mt, soit une baisse de 0,02 par rapport aux prévisions d'octobre (4,45 Mt). Le total d'utilisations est également en légère baisse par rapport à la Note précédente, soit 3,44 Mt contre 3,50 Mt précédemment.

Bilan 2013/14 sucre hors quota UE-27

En Mt	2012/13	2013/14
Production fraîche	4,86	4,43
Travail à façon		- 0,46
Importations	0,005	0,004
Total ressources	4,87	3,98
Industrie chimique -pharmaceutique	0,65	0,77
Alcool – Bioéthanol	1,59	1,30
Exportations	1,35	1,35
Revente sur marché alimentaire	0,60	
Total utilisations	4,19	3,42
Report	0,67	0,55

Sources : Commission européenne / FranceAgriMer

> Campagne 2014/15

En ce qui concerne la nouvelle campagne 2014/15, la production augmente en raison de meilleurs rendements dans les pays comme le Danemark, l'Estonie, le Royaume Uni et l'Autriche.

> Bilan 2014/15 Sucre du quota UE-28 (en Mt) : la baisse du stock se poursuit

Le nouveau stock de sucre du quota qui intègre également le stock croate est estimé à 1,85 Mt. En ce qui concerne les importations (sucre en l'état et sucre dans les produits transformés), leur volume pourrait se réduire et atteindre 3,41 Mt contre 3,50 Mt prévues en octobre suite à une baisse importante des prix du sucre du quota dans l'UE. Suite à cette réduction d'importations le stock de fin de campagne a été également révisé à 1,2 Mt contre 1,4 Mt prévues au mois d'octobre.

Bilan 2014/15 sucre du quota

En Mt	2014/15
Stock au 1/10	1,85
• marché	1,85
• intervention	0,00
Report	0,58
Production fraîche disponible	13,17
• dont TAF	0,35
Importations	3,41
• dont sucre en l'état	2,83
• dont produits transformés	0,58
Total ressources	18,78
Utilisations intérieures	16,25
Exportations	1,35
• dont sucre en l'état	0,08
Stocks au 30/09	1,19

Sources : Commission européenne / FranceAgriMer

> Bilan hors-quota 14/15 : une production record de 5,8 Mt

Selon les estimations de la Commission et de FranceAgriMer, la production de sucre hors quota pourrait attendre un niveau très élevé, soit 5,8 Mt. Cette production pourrait conduire à un report supérieur à 2 Mt. Le total des utilisations est estimé à 3,7 Mt.

Bilan 2014/15 sucre hors quota

En Mt	2014/15
Production fraîche	6,13
Travail à façon	- 0,35
Importations	0,004
Total ressources	5,78
Industrie chimique -pharmaceutique	0,65
Alcool – Bioéthanol	1,70
Exportations	1,35
Total utilisations	3,70
Report	2,08

Sources : Commission européenne / FranceAgriMer

> Le marché français du sucre

La production de la nouvelle récolte de betteraves 2014/15 pourrait s'élever à 38 Mt.

Les betteraves avaient été récoltées en totalité début décembre dans de bonnes conditions. Le rendement final moyen est estimé à 93 t/ha, soit 13,6 t/ha de sucre extrait. Rappelons que ce rendement s'est construit sur un poids racine très élevé (81,2 t/ha, soit un rendement plus élevé qu'en 2011 qui avait été une année record avec 79,63 t/ha). La richesse en sucre s'établit à 17,8 °S, soit un chiffre supérieur à l'année dernière (17,68 °S), mais plus faible qu'en 2012 et en 2011 (18,81 °S).

> Campagne 2014/2015

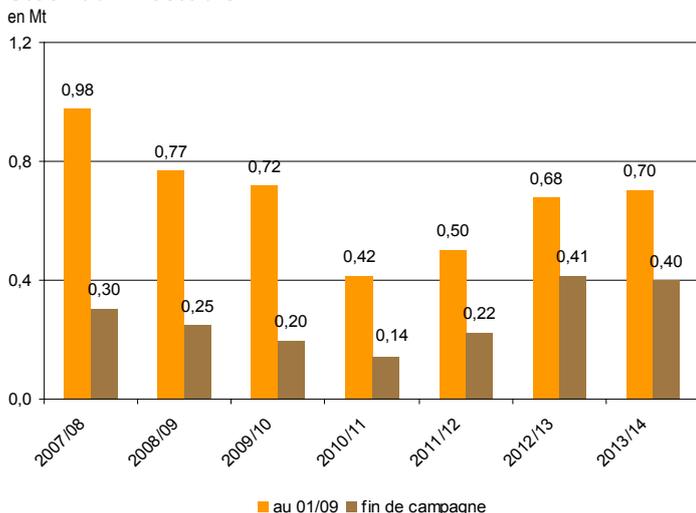
En ce qui concerne la nouvelle campagne, la production de sucre de betterave pourrait atteindre 5,15 Mt. Le travail à façon est estimé à 0,38 Mt, soit un niveau proche de la campagne précédente.

Production de sucre

Production en 1 000 t	2010	2011	2012	2013	2014
Production fraîche sucre betterave (y compris TAF UE et DOM)	4 345	5 059,3	4 528,6	4 530,6	5 147
Production fraîche Métropole (hors TAF)	4 225	4 774,9	4 222,8	4 140,9	4 770,1
Production fraîche DOM (y compris TAF)	258	416,9	412,2	432,8	432,8
Production totale (y compris report)	4 507	5 202,9	4 732	4 592,6	5 202,9
Production sous quota	3 263	3 421,7	3 417	3 435,9	3 437,6
Production hors-quota (avant report)	1 245	1 781,2	1 315,8	1 156,7	1 771

Source : FranceAgriMer

Stock au 1^{er} octobre



Source : FranceAgriMer

Sur les 12 mois de la campagne 2013/14 (octobre/septembre), les exportations de sucre français à destination du marché communautaire se sont élevées à 1,47 Mt contre 1,50 Mt sur la même période en 2012/13.

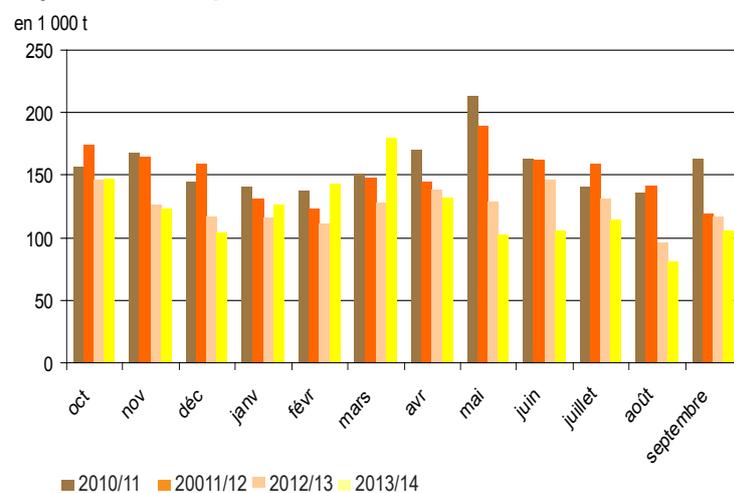
Le bon approvisionnement du marché du sucre alimentaire européen a été la principale raison du ralentissement des exportations à partir du mois de mai.

Les principales destinations du sucre français vers l'UE sont l'Italie (403 691 t), l'Espagne (287 561 t), le Royaume Uni (212 386 t), l'Allemagne (204 576 t), la Belgique (147 961 t).

En ce qui concerne les exportations de sucre français sur les pays-tiers pour les 12 mois de la campagne 2013/14, leur volume a atteint 351 410 t contre 291 211 t en 2013.

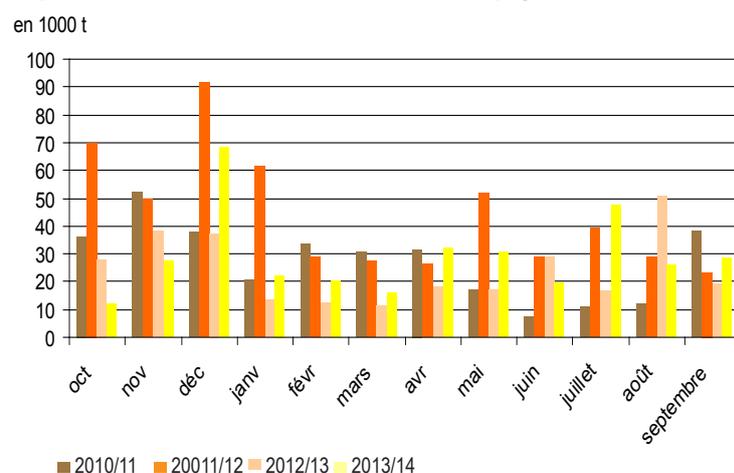
Les exportations principales ont pour destination, l'Algérie (104 015 t), l'Irak (62 424 t), la Suisse (63 371 t), le Nigéria (15 968 t), Israël (14 918 t), l'Egypte (14 402 t), le Cameroun (14 176 t).

Exportations françaises vers l'UE



Source : FranceAgriMer

Exportations françaises à destination des pays tiers



Source : FranceAgriMer

› Bilan du sucre du quota 2014/15 vs 2013/14

Ce qui pourrait caractériser la nouvelle campagne c'est le besoin d'approvisionnement du marché UE qui devrait conduire à la réduction de l'excédent en France. La baisse du stock constatée au niveau européen et le retard dans les importations, pourrait avoir pour conséquence, l'augmentation des exportations françaises vers les pays de l'UE déficitaires en sucre. C'est pour cette raison que FranceAgriMer estime que les exportations pourraient atteindre 1,64 Mt, soit un niveau supérieur aux deux dernières campagnes (1,5 Mt). Par conséquent le stock de fin de campagne pourrait se situer à 0,23 Mt, soit une baisse de 0,17 Mt par rapport à la campagne 2013/14. Les exportations de sucre dans les produits transformés en 2014/15 sont estimées à 0,82 Mt.

Bilan sucre du quota

En Mt	2013/14	2014/15
Stock au 1/10	0,41	0,40
• marché	0,41	0,40
Report	0,02	0,01
Production fraîche disponible	3,44	3,44
Importations	1,09	1,06
• dont sucre en l'état	0,36	0,33
Sucre hors quota revendu sur le marché alimentaire	0,00	0,00
Total ressources	4,95	4,91
Utilisations intérieures	2,31	2,20
Exportations UE	1,42	1,64
Exportations Pays tiers	0,007	0,02
Exportations produits transformés	0,81	0,82
Total Utilisations	4,55	4,68
Stocks au 30/09	0,40	0,23

Sources : FranceAgriMer

› Bilan du sucre hors quota 2014/15 vs 2013/14

La production de sucre hors quota en 2014/15, est estimée à 1,77 Mt, ce qui représente une hausse de 0,61 Mt par rapport à la campagne précédente (1,16 Mt). C'est un rebond de la production après deux campagnes de baisses consécutives dues à l'affaiblissement des rendements (12,7 t/ha en 2012/13 et 12,6 t/ha en 2013/14). Le report de sucre hors quota est estimé à 0,38 Mt. En conséquence, ceci pourrait conduire à une réduction des surfaces en 2015/16. Les livraisons sur le marché intérieur pourraient s'élever à 1,05 Mt, soit une hausse de 0,26 Mt par rapport à la campagne 2013/14.

Bilan sucre hors quota

En Mt	2013/14	2014/15
Production fraîche (nette du travail à façon)	1,16	1,77
Importations	0,00	0,00
Total ressources	1,16	1,77
Industrie chimique -pharmaceutique	0,24	0,25
Alcool – Bioéthanol	0,55	0,80
Exportations Pays tiers	0,36	0,34
Exportations vers l'UE	0,05	0,05
Livraison UE (dont RUP)	0,01	0,01
Total utilisations	1,15	1,39
Report/retrait	0,01	0,38

Sources : FranceAgriMer

