

Note de conjoncture

> L'Analyse économique de FranceAgriMer



• numéro 27 / avril 2015 / le marché du sucre

En février et mars 2015, la baisse des cours mondiaux du sucre s'est poursuivie en s'amplifiant. L'augmentation du taux d'incorporation de l'éthanol dans l'essence au Brésil, de 25 % à 27 % n'a pas eu pour le moment l'effet escompté sur les prix mondiaux.

Après quatre campagnes excédentaires depuis 2010/11, la production mondiale et la consommation devraient être proches de l'équilibre en 2014/15. L'ISO prévoit ainsi un léger excédent de la balance mondiale du sucre pour la campagne en cours, alors que FO Licht de son côté prévoit un déficit modéré.

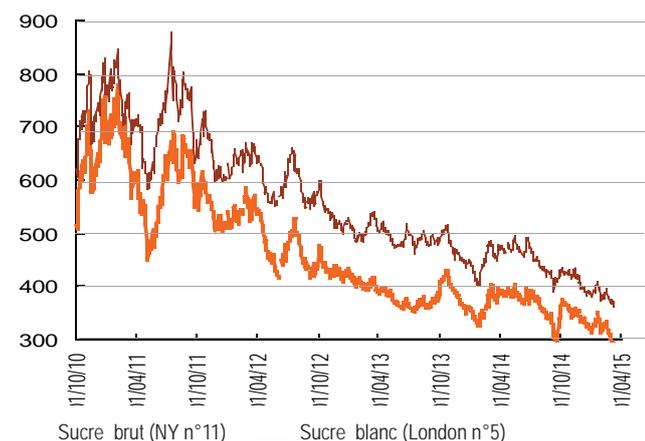
Dans l'UE, la production de sucre touche à sa fin pour la campagne actuelle, et les dernières estimations confirment un niveau supérieur à 19 Mt, lequel s'accompagnera très probablement d'un report record de sucre hors-quota en fin de campagne, dont la conséquence devrait être une réduction des semis de betteraves au printemps 2015.

Pour la 2^e fois depuis 2006/07, la production française de sucre de betterave dépassera 5 Mt en 2014/15. La France sera en situation d'exporter davantage de sucre du quota pour répondre à la demande du marché UE ; la maximisation des débouchés pour le sucre industriel devrait permettre d'éviter que le report de sucre hors-quota dépasse 0,15 Mt.

› Le marché mondial du sucre

Graphique 1

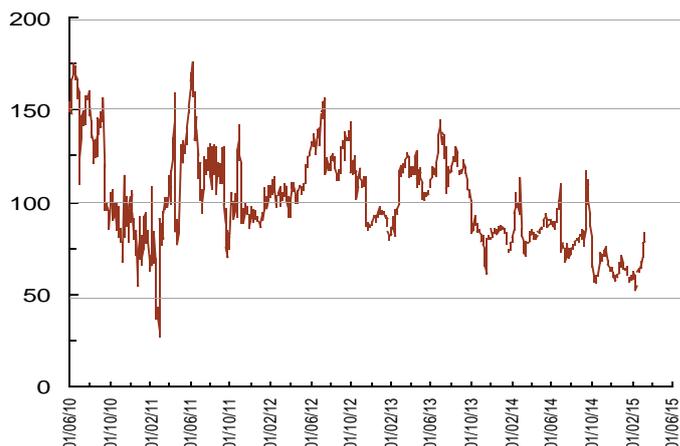
Cours mondiaux du sucre (\$/t)



Sources : LIFFE / NYSE

Graphique 2

Prime nominale de blanc (\$/t)



Prix : la tendance baissière se poursuit

Une volatilité importante a été observée pour le sucre blanc (Londres n°5) avant l'expiration du contrat de mars avec un nouveau rebond à partir de mi-février. Le contrat de mai au 17 février a été négocié à 395,70 \$/t (401,70 \$/t pour le contrat août) pour atteindre 362,70 \$/t le 13 mars (357,40 \$/t pour le contrat août). Au 13 avril le contrat a été négocié à 355,4 \$/t (350,90 \$/t pour le contrat août). Le marché pourrait subir un changement de tendance temporaire compte tenu de l'arrivée à terme du contrat de mai.

La chute des prix mondiaux du sucre se poursuit pour la cinquième année consécutive. Au 13 mars le prix du sucre brut (contrat mai) a atteint un niveau de 12,70 ct/lb (12,80 ct/lb pour le contrat juillet). Au 13 avril on a constaté une légère hausse des cours qui ont atteint un niveau de 13,01 ct/lb pour le contrat de mai et de 12,85 ct/lb pour le contrat de juillet. Ainsi, les niveaux du mois de septembre 2014 (13,32 ct/lb) et de mars 2010 (13,00 lb/ct) ont été dépassés. Les principales raisons de cette chute des prix mondiaux du sucre sont les suivantes :

- la baisse du réal brésilien ;
- l'importance des stocks de sucre en début de campagne ;
- l'augmentation de la position courte des fonds spéculatifs depuis la fin janvier 2015.

La hausse du taux d'incorporation de l'éthanol dans l'essence au Brésil, de 25 % à 27 %, n'a pas modifié pour le moment cette tendance baissière des prix du sucre au niveau mondial.

Le marché n'a pas non plus réagi aux prévisions de l'ISO augmentant le surplus pour la campagne 2014/15 (octobre/septembre) à 620 000 t (473 000 t précédemment). Selon l'ISO, la production mondiale est presque équivalente à la consommation, ce qui ne va pas réduire la pression venant des stocks mondiaux accumulés au cours des quatre dernières campagnes.

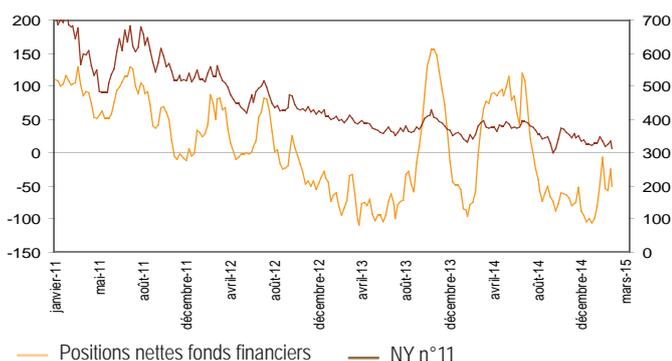
La tendance baissière du marché a été renforcée par une augmentation de la position courte détenue par les fonds

Graphique 3

Cours du sucre brut et positions nettes des fonds spéculatifs

en 1 000 t

en €



Source : CFTC (Commodity Futures Trading Commission)

spéculatifs sur le contrat N°11 (contrats à terme et options). Dans la semaine du 31 mars la position nette (short) a atteint un record de 121,692 lots contre 50 608 lots à la fin du mois de février. Une position courte est considérée comme un signe de la tendance baissière du marché.

L'affaiblissement de l'euro s'est accéléré en mars. La baisse des tendances inflationnistes en Inde, grâce à des importations de pétrole meilleur marché va alléger la pression sur la roupie indienne. Un nouvel assouplissement monétaire par la Reserve Bank of India pourrait intervenir après que le gouvernement annonce son budget pour 2015/2016.

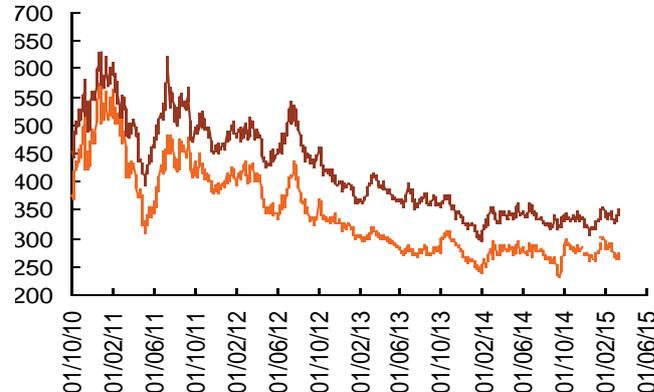
L'économie thaïlandaise se renforce progressivement avec une croissance du PIB réel de 2,3 % en 2014. En ce qui concerne la parité USD/BAHT, on constate également un affaiblissement du BAHT thaïlandais par rapport au dollar.

La dépréciation du réal brésilien vis-à-vis du dollar US se poursuit, soutenue par l'incertitude sur la situation de Petrobras, dont la note a été abaissée par l'agence Moody's et la détérioration des finances publiques. Le réal brésilien (BRL) pourrait continuer à baisser lors des premiers 6 mois de 2015.

Graphique 4

Cours mondiaux du sucre

€/t



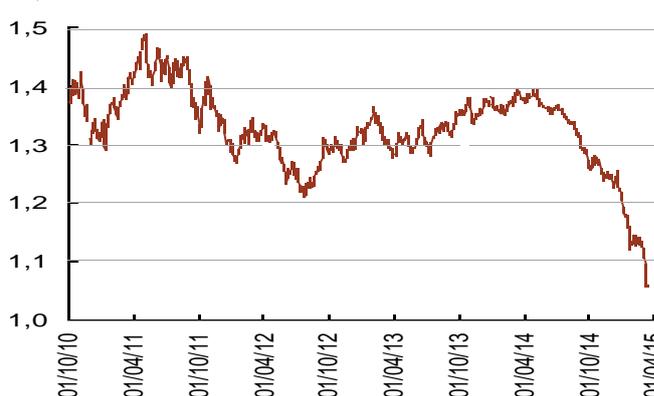
— Sucre brut (NY n°11)
— Sucre blanc (Londres N°5)

Sources : LIFFE / ICE

Graphique 5

Taux de change

€/ \$

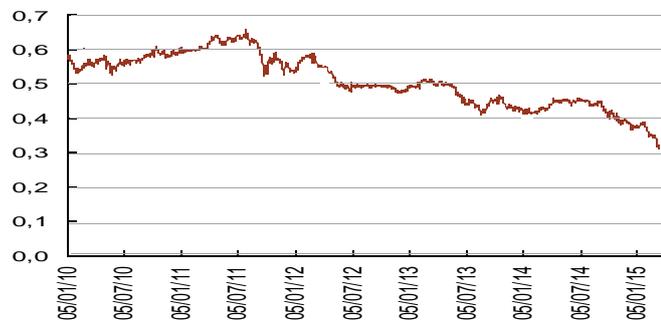


Sources : LIFFE / ICE

Graphique 6

Taux de change

BRL / \$



Source : REUTERS

Campagne 2014/15 : une balance mondiale proche de l'équilibre

Après quatre campagnes excédentaires, la production mondiale et la consommation devraient être plus équilibrées en 2014/15. L'ISO prévoit un léger excédent au niveau mondial, à 0,620 Mt. Contrairement à la campagne précédente, où la production mondiale avait chuté de 1 Mt, en 2014/15 la production mondiale de sucre devrait augmenter de 1,1 Mt et atteindre un record de 172,1 Mt. Cette production record serait obtenue malgré des chiffres moins bons pour les récoltes dans plusieurs pays producteurs comme le Brésil (- 2,1 Mt), la Chine (- 1,32 Mt) et la Thaïlande(- 0,48 Mt). Face à ces baisses, l'offre de la campagne 2014/15 est basée sur une augmentation de 1,7 Mt de la production dans l'UE, en Inde (+ 1,35 Mt) et en Ukraine (0,88 Mt). L'ISO prévoit toujours des évolutions opposées pour la production des pays exportateurs et importateurs. Les prévisions de production dans les pays exportateurs devraient baisser de 0,8 Mt (de 116,4 Mt à 115,6 Mt), alors que la production dans les pays importateurs devrait augmenter de 1,8 Mt (de 54,6 Mt à 56,4 Mt). L'ISO prévoit une baisse des exportations en 2014/15 par rapport à la campagne précédente, à 56,1 Mt contre 56,4 Mt l'an dernier.

En ce qui concerne la consommation mondiale 2014/15 (en valeur tel quel), l'ISO estime qu'elle pourrait atteindre 171,5 Mt, soit une croissance sur l'année de 1,84 % par rapport à une moyenne de 2,13 % sur cinq ans. Selon l'ISO en 2014/15, la consommation et la production dans les pays importateurs devraient augmenter de 1,65 Mt et de 1,84 Mt respectivement. L'ISO estime que le faible écart entre la consommation et la production croissante dans les pays importateurs devrait réduire la demande d'importation.

| 2013/14 | Production | Consommation | Surplus |
|------------|------------|--------------|---------|
| Czarnikow | 184,0 | 181,1 | 2,9 |
| F.O. Licht | 181,9 | 176,5 | 4,6 |
| ISO | 171,0 | 168,4 | 2,6 |
| KINGSMAN | 180,3 | 175,1 | 5,2 |
| USDA | 175,7 | 168,7 | 1,5 |

| 2014/15 | Production | Consommation | Surplus |
|------------|------------|--------------|---------|
| Czarnikow | 184,0 | 183,4 | + 0,6 |
| F.O. Licht | 179,7 | 179,8 | - 1,1 |
| ISO | 172,1 | 171,5 | + 0,6 |
| KINGSMAN | 179,1 | 179,2 | - 0,1 |
| USDA | 172,5 | 171,0 | - 1,4 |

En 2014/15, l'USDA prévoit une production américaine de sucre de 8,6 Mt (valeur brut), soit une hausse de 1,8 % par rapport à la campagne précédente.

En ce qui concerne le Brésil, premier producteur et exportateur mondial de sucre, sa récolte est pratiquement terminée dans la région du Centre-Sud. Selon l'UNICA, la récolte de canne au 31 janvier 2015 atteint 570,1 Mt, soit une baisse de 4 % par rapport à 2013/14. En raison d'une part plus importante de la canne réservée à l'éthanol, la production de sucre a diminué d'environ 7 % pour atteindre 32 Mt. La région du Nord-Nord-Est va également terminer sa récolte 2014/15. Sa production de canne à la mi-janvier s'élevait à 41,2 Mt, tandis que la production de sucre atteignait 2,21 Mt, soit une hausse d'environ 6 % et de 3 % respectivement par rapport à la campagne précédente.

En ce qui concerne la campagne 2015/16 au Brésil, l'ISO prévoit une augmentation de 3,3 % de la production de sucre. Cette prévision est basée sur les hypothèses suivantes pour la région du Centre-Sud:

- des conditions météorologiques normales jusqu'à septembre 2015 ;
- une reprise de la production de canne à 581 Mt;
- une allocation de la canne pour la production de sucre à 43,5 % contre 43 % en 2014/15;
- une richesse en sucre plus élevée à 137 kg/t de canne contre 136,6 kg/t en 2014/15.

Selon les statistiques officielles, le Brésil a exporté 2,36 Mt de sucre en janvier 2015, soit une hausse de 5 % par rapport à décembre 2014 et de 10 % par rapport à janvier 2014. En 2014, le Brésil a exporté 24,1 Mt contre 27,2 Mt en 2013. En ce qui concerne la période d'octobre à septembre, l'ISO prévoit une réduction de 1,2 Mt des exportations brésiliennes par rapport à la campagne précédente.

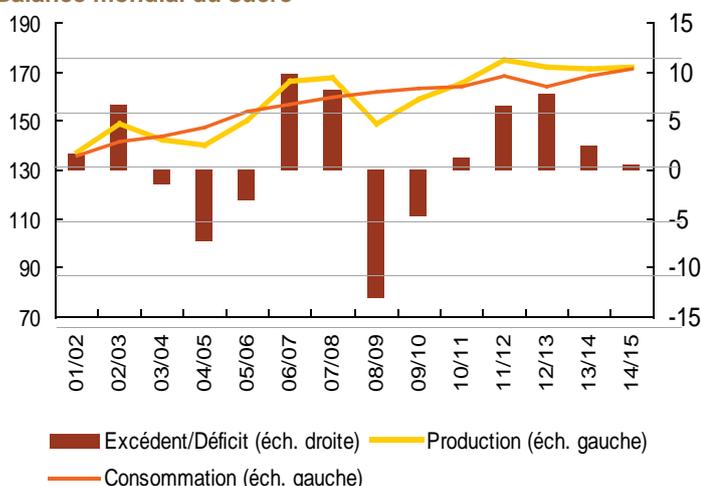
L'Inde, deuxième plus grand producteur et le plus grand consommateur de sucre est confrontée à la cinquième année consécutive d'excédent. Selon l'ISO la production indienne de sucre pourrait atteindre 25,7 Mt, soit une hausse de 1,3 Mt par rapport à 2013/14. L'Association indienne de producteurs de sucre (ISMA) a récemment révisé à la hausse la prévision de production à 26 Mt (25,0 à 25,5 Mt précédemment) pour la campagne 2014/15 par rapport à 24,3 Mt de l'an dernier. Selon l'ISMA, l'Inde a exporté 2,61 Mt lors de la campagne précédente dont 1,2 Mt de sucre brut. 0,7 Mt de sucre ont été exportés grâce aux subventions d'Etat. Pour la campagne en cours, l'ISO prévoit 2,135 Mt d'exportations, comprenant du sucre blanc raffiné à partir de 0,7 Mt du sucre brut importé.

En Thaïlande, deuxième producteur de la région asiatique et deuxième exportateur mondial de sucre au monde,

la campagne de broyage a commencé fin novembre/début décembre. Fin mars, la production de sucre 2014/15 a atteint 10,47 Mt, valeur brut, en baisse de 1,8 % par rapport aux 10,66 Mt l'an dernier. Le démarrage tardif de la campagne par rapport à la campagne précédente est en partie la cause de cette baisse. L'ISO prévoit une baisse de la production thaïlandaise de 4 %, de 11,28 Mt en 2013/14 à 10,85 Mt. En 2014/15, la Thaïlande devrait exporter 9,0 Mt de sucre sur le marché mondial, soit une hausse de 2,7 Mt par rapport à la campagne précédente.

L'Association de sucre du Pakistan (PSMA) prévoit une production de sucre blanc pour 2014/15 de 5,6 Mt contre 5,34 Mt en 2013/14.

Graphique 7

Balance mondiale du sucre

Néanmoins, les livraisons de la canne peuvent être réduites à cause de l'endettement du secteur de transformation vis-à-vis des agriculteurs. En ce qui concerne les prévisions de l'ISO, la production de sucre 2014/15 au Pakistan pourrait atteindre 5,20 Mt, soit une baisse de 8 % par rapport à la campagne précédente.

Selon les estimations de l'Union de producteurs russes de betteraves (Soyuzrossakhar) les importations de sucre permettront d'équilibrer le marché intérieur avant la prochaine campagne betteravière qui commence en août. La production de betteraves à sucre en Russie a atteint 4,4 Mt en 2014/15, soit un niveau inférieur d'environ 0,9 Mt à la consommation intérieure. Le ministère de l'Agriculture russe a déclaré que la disponibilité des semences de betterave à sucre dans les régions productrices était au dessous du niveau de l'année dernière et insuffisante pour les semis de printemps

Les principales raisons sont les suivantes :

- une compétitivité faible de la betterave à sucre par rapport à d'autres cultures en raison de la hausse des coûts de production en 2015. 60 % de ces coûts sont attribués aux importations qui sont devenues plus coûteuses en raison de la forte dépréciation du rouble;
- un accès limité des producteurs agricoles aux crédits pour les semis de printemps.

En Chine la production totale de sucre sur les cinq premiers mois de la campagne en cours (octobre/septembre) s'élève à 4,79 Mt contre 6,52 Mt produites dans la même période il y a un an. La production de sucre de canne atteint 4,05 Mt contre 5,77 Mt l'an dernier, tandis que la production de sucre de betterave n'a pas beaucoup changé (734 400 t contre 746 300 t). L'association chinoise de sucre (CSA) prévoit une production de 12,0 Mt de sucre en 2014/15 contre 13,3 Mt en 2013/14. Une baisse d'importations de 0,72 Mt est prévue en Chine en 2014/15 par rapport à la campagne précédente.

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 | 35,4 | 37,5 | 39,2 | 12,3 | 12,2 | 12,0 | 23,1 | 25,3 | 27,2 |
| Inde | 25,8 | 24,4 | 25,3 | 24,3 | 24,0 | 22,7 | 1,5 | 0,4 | 2,6 |
| Thaïlande | 10,8 | 11,3 | 9,6 | 2,9 | 2,8 | 2,8 | 7,9 | 8,5 | 6,8 |
| Mexique | 6,1 | 6,0 | 7,0 | 4,5 | 4,3 | 4,3 | 1,6 | 1,7 | 2,7 |
| Australie | 4,5 | 4,3 | 4,9 | 1,0 | 1,0 | 1,0 | 3,5 | 3,3 | 3,9 |
| Pakistan | 5,2 | 5,6 | 5,1 | 4,8 | 4,7 | 4,6 | 0,4 | 0,9 | 0,5 |
| Total pays principaux exportateurs | 87,8 | 89,1 | 91,1 | 49,8 | 49,0 | 47,4 | 38,0 | 40,1 | 43,7 |

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

| Pays importateurs | 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 | 4,4 | 4,3 | 4,5 | 5,7 | 5,6 | 5,6 | -1,3 | -1,3 | -1,1 |
| Algérie | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 1,4 | 1,3 | 1,3 | -1,4 | -1,3 | -1,3 |
| Indonésie | 2,6 | 2,5 | 2,6 | 6,2 | 5,9 | 5,7 | -3,6 | -3,4 | -3,1 |
| Chine | 12,0 | 13,3 | 12,8 | 15,2 | 15,0 | 14,5 | -3,2 | -1,7 | -1,7 |
| Malaisie | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 1,7 | 1,6 | 1,5 | -1,7 | -1,6 | -1,5 |
| USA | 7,3 | 7,2 | 7,6 | 10,1 | 10,3 | 10,0 | -2,8 | -3,1 | -2,4 |
| UE | 17,9 | 16,2 | 15,5 | 18,5 | 18,2 | 18,1 | -0,6 | -2,0 | -2,6 |
| Total pays imports nets | 44,2 | 43,5 | 43,0 | 58,8 | 57,9 | 56,7 | -14,6 | -14,4 | -13,7 |

Focus

Thaïlande

Les conditions météorologiques favorables ont permis aux sucreries thaïlandaises d'atteindre des volumes record de production quotidienne à la mi-février. Au 23 mars le volume de la canne écrasée atteint 97,14 Mt, soit une hausse de 0,8 % par rapport à 96,35 Mt à la même date l'an dernier. Selon les sources de l'industrie, la récolte de canne pourrait atteindre de 98,5 à 100 Mt contre 103,7 Mt en 2013/14, mais le rythme actuel de broyage suggère que le résultat final serait supérieur de cette prévision. Ce chiffre dépendra de la disponibilité de la canne ainsi que des capacités industrielles.

Caractéristiques de production de sucre en Thaïlande

| Thaïlande: résultats du 16 Mars 2015 (en t) | 2014/15 | 2013/14 | Différence (%) |
|---|------------|------------|----------------|
| Canne | 97 135 080 | 96 350 155 | 0,81 |
| Sucre brut | 7 361 045 | 7 606 558 | - 3,23 |
| Sucre roux | 116 409 | 101 131 | 15,11 |
| Raffiné | 1 801 667 | 1 592 183 | 13,16 |
| Sucre blanc | 949 338 | 1 124 881 | - 15,61 |
| Total du sucre blanc | 2 751 005 | 2 717 064 | 1,25 |
| Total (valeur brute) | 10 467 677 | 10 661 019 | - 1,81 |
| Rendement de sucre, valeur brute (%) | 4 098 563 | 3 792 273 | 8,08 |

Source : FO Licht

Étant donné que la Thaïlande a augmenté ses exportations de sucre de 50 % au cours des dernières années dans un contexte général de baisse des prix mondiaux du sucre, le Brésil a remis en question les subventions accordées par la Thaïlande à l'industrie locale lors d'une consultation informelle du Comité de l'agriculture de l'OMC le 4 mars à Genève. Les Ministères des Affaires étrangères et de l'Agriculture du Brésil sont arrivés à la conclusion que cette augmentation des exportations est due principalement au prix minimum du sucre vendu sur le marché intérieur (sucre du quota A). Ce prix est équivalent à 30 cents / lb à la fin de l'année dernière, tandis que le prix mondial s'élevait à 15 cents / lb (ICE). Selon les autorités brésiliennes, ce prix intérieur est le résultat de la subvention supplémentaire permettant aux producteurs thaïlandais d'exporter.

L'Union européenne voudrait également obtenir des informations complémentaires sur le fonctionnement et l'administration de la politique sucrière en Thaïlande et demande de son côté des éclaircissements pour savoir si les prix du sucre domestique affectent les quantités de sucre exportées. Elle souhaite également savoir si l'Association du sucre et de la canne de Thaïlande qui exporte environ 0,8 Mt de sucre tous les ans, avait reçu un appui du gouvernement, comprenant le financement, l'accès préférentiel aux capitaux, une garantie contre les pertes et une annulation de dettes. L'Union européenne s'interroge aussi sur les avantages ayant pu être accordés à l'Association du sucre et de la canne de Thaïlande.

Inde

En Inde les prix du sucre ont subi une forte baisse atteignant un niveau inférieur au coût de production, en raison des stocks importants, qui pourraient atteindre 10 Mt en fin de la campagne, contre 7,5 Mt l'année dernière. Le changement de tendance pourrait avoir lieu dans la mesure où les sucreries seraient en mesure d'exporter sur les marchés extérieurs d'où la nécessité d'un soutien aux exportateurs renforcé. Afin de payer les agriculteurs pour l'approvisionnement en canne, les sucreries indiennes sont obligées actuellement de vendre le sucre à bas prix sur le marché intérieur. Tous les ans, le gouvernement fixe le prix auquel les sucreries sont obligées d'acheter la canne à sucre auprès des agriculteurs. Le prix de la canne a augmenté de 65 % au cours de ces 5 dernières années, tandis que le prix du sucre a diminué de 8 %. La seule solution pour les producteurs de sucre indien est de demander des subventions à l'exportation. Sans ces mesures, le sucre indien ne pourrait pas être compétitif sur les marchés mondiaux, qui sont bien approvisionnés avec le sucre en provenance du Brésil et de la Thaïlande.

Production par région

| Production par région | 2013/14 | 2014/15 |
|-----------------------|-------------------------|--------------------------|
| Maharashtra | 7,069 Mt (79 sucreries) | 9,364 Mt (142 sucreries) |
| Uttar Pradesh | 6,360 Mt (91 sucreries) | 5,916 Mt (77 sucreries) |
| Karnataka | 3,884 Mt (38 sucreries) | 4,250 Mt (54 sucreries) |

Source : FO Licht

À cette période de l'année l'industrie sucrière produit à plein régime. Selon les données de l'ISMA, les sucreries indiennes ont produit 24,72 Mt de sucre (valeur blanc) au cours de la campagne 2014/2015, une hausse de 2,841 Mt par rapport à la production de 21,88 Mt de la campagne précédente. Dans la première moitié de mars, les sucreries ont produit 2,54 Mt contre 2,50 Mt à la même période l'an dernier. 392 sucreries sont encore opérationnelles à la mi-mars sur 530 sucreries qui ont fonctionné au cours de cette campagne, contre 316 sucreries à la même période l'an dernier. 138 sucreries ont déjà terminé leurs opérations, dont 41 dans l'Uttar Pradesh, 36 dans le Maharashtra, 26 dans l'Andhra Pradesh et de Telangana ainsi que 10 dans le Karnataka.

L'Inde produit traditionnellement un sucre blanc de qualité moyenne, mais avec l'aide du gouvernement, les entreprises pourraient produire et exporter du sucre brut pour approvisionner les raffineries asiatiques et africaines. Selon le Comité du Cabinet des affaires économiques (CCEA) les sucreries seront autorisées à exporter 1,4 Mt de sucre brut et pourront alors bénéficier d'une subvention de INR 4000 (62 \$) par tonne. L'Association indienne des producteurs de sucre (ISMA) a salué la décision du gouvernement, mais selon ses estimations, le volume du sucre excédentaire est d'environ 2,5 Mt ; l'industrie aurait donc besoin d'exporter de 1,0 à 1,5 Mt supplémentaires. Selon ISMA, la dette de l'industrie a triplé, passant de INR 114.43 milliards en 2007/08 à INR 366.01 milliards en 2012/13.

> Le marché communautaire du sucre (UE 28)

Les prix sur le marché européen se sont rapprochés des prix de référence, ce qui rend le sucre des pays ACP/PMA moins attractif pour l'Union européenne. Le prix moyen du sucre du quota en janvier 2015 s'établit à 421 €/t, soit une baisse de 14 €/t par rapport au mois de décembre et de 206 €/t par rapport au mois de janvier 2014. La saturation du marché pousse les prix européens vers le bas.

Campagne 2014/15 : une production record se confirme

En ce qui concerne la production de la campagne 2014/2015, elle atteint un niveau record avec un total de 19,18 Mt pour l'UE 28. Cette hausse est liée principalement à l'accroissement des surfaces dans les principaux pays producteurs de l'UE. Avec une production communautaire de sucre hors quota supérieure à 6,22 Mt (après TAF), même en maximisant les débouchés non alimentaires et considérant la limitation du volume exportable, le «report potentiel» pourrait atteindre 2,38 Mt.

Certains pays producteurs de l'UE comme l'Allemagne, l'Italie, la Pologne ont annoncé de fortes réductions des surfaces pour les semis de la campagne 2015/16. Ces réductions des surfaces pourraient atteindre de 15 à 20 %. La moyenne de cette réduction pourrait dépasser 10 à 12 % au niveau communautaire. En France on constate notamment une diminution d'environ de 5 % des surfaces.

Évolution de la production des pays de l'UE 28

(Mt éq brut)

| Production en 1000 T | 2013 | 2014 |
|----------------------|---------------|---------------|
| Belgique | 783 | 845 |
| R. Tchèque | 539 | 605 |
| Danemark | 462 | 480 |
| Allemagne | 3 422 | 4 400 |
| Grèce | 160 | 56 |
| Espagne | 449 | 580 |
| France (Mét) | 4 141 | 5 113 |
| France (DOM) | 433 | 492 |
| Italie | 508 | 586 |
| Lituanie | 172 | 130 |
| Croatie | 193 | 320 |
| Hongrie | 116 | 106 |
| Pays-Bas | 948 | 1 094 |
| Autriche | 482 | 380 |
| Pologne | 1 713 | 1 985 |
| Roumanie | 262 | 214 |
| Slovaquie | 219 | 207 |
| Finlande | 117 | 138 |
| Suède | 378 | 383 |
| Royaume-Uni | 1 234 | 1 440 |
| Total UE 28 | 16 732 | 19 180 |

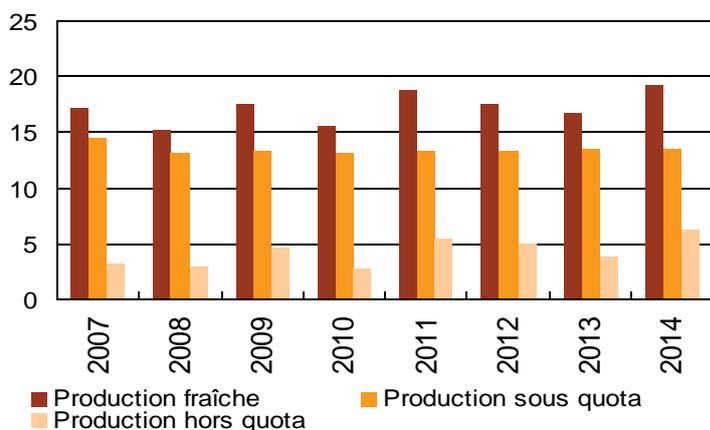
Sources : Commission européenne / FranceAgriMer

| En Mt | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013* | 2014 |
|------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|
| Production | 17,1 | 15,3 | 17,5 | 15,5 | 18,7 | 17,4 | 16,73* | 19,16 |
| Report sur campagne suivante | 0,7 | 0,4 | 0,6 | 0,6 | 0,2 | 0,8 | 0,5 | 2,4 |
| Production sous quota | 14,46 | 13,13 | 13,28 | 13,15 | 13,31 | 13,31 | 13,50 | 13,52 |
| Production hors-quota | 3,16 | 2,91 | 4,64 | 2,78 | 5,52 | 4,86 | 3,90 | 6,20 |

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

Graphique 1

Production communautaire



Sources : Commission européenne / FranceAgriMer

Stocks : stock du quota inférieur à 2013/14

Compte tenu d'un stock prévisionnel de 1 Mt au 30 septembre 2015 et sous réserve que les mesures exceptionnelles à l'importation ou de remise sur le marché du sucre hors quota notamment à la fin de cette campagne ne soient pas appliquées, une remontée des prix pourrait intervenir sur le marché.

Au 1^{er} janvier 2015, les stocks communautaires s'élèvent à 11,85 Mt, soit un niveau inférieur à la campagne précédente (12,2 Mt) mais néanmoins restent élevés. Rappelons, que la campagne 2014/15 avait commencé avec des stocks excessivement élevés.

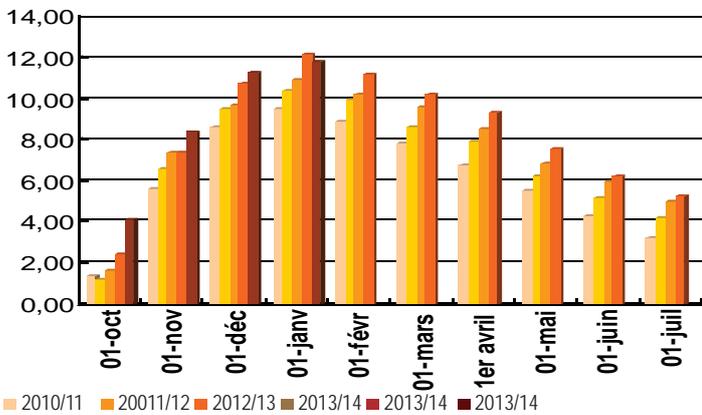
Stock du quota depuis octobre 2014

| En Mt | 2014/15 | 2013/14 |
|----------|---------|---------|
| au 01/10 | 3,6 | 4,1 |
| au 01/11 | 7,4 | 8,4 |
| au 01/12 | 10,8 | 11,3 |
| au 01/01 | 12,2 | 11,85 |

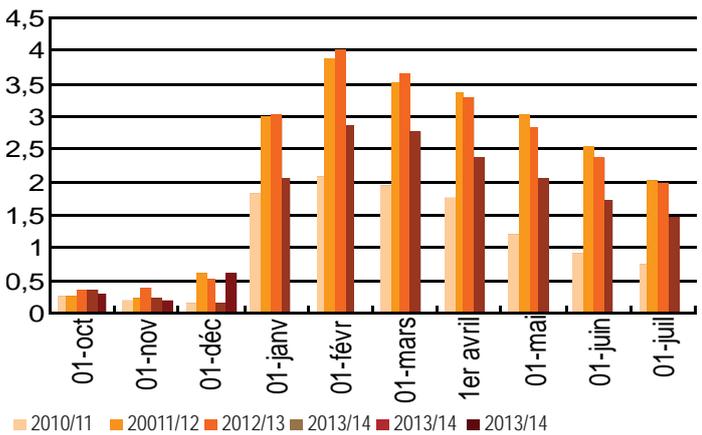
Source : Commission européenne

Les quantités importantes des stocks hors quota permettront d'assurer le bon approvisionnement du marché au moment de la transition vers la campagne suivante. En ce qui concerne le stock de sucre hors quota au 1^{er} janvier 2015, il s'élève à 3,37 Mt, soit en hausse de 1,33 Mt par rapport à 2013/14.

Graphique 2
Stocks quota
En 1 000 t



Graphique 3
Stocks hors quota
En Mt



Source : Commission européenne

2014/15 : une baisse continue des importations

Compte tenu de l'absence d'importations exceptionnelles, le volume des importations de sucre hors RPA s'élève à 0,77 Mt fin janvier, en baisse par rapport à la campagne précédente (0,99 Mt). Le niveau des importations RPA reste très faible, soit 0,12 Mt.

| Octobre – Janvier en Mt (blanc) | 2014/15 | 2013/14 |
|---------------------------------|---------|---------|
| Total | 1,164 | 0,887 |
| RPA | 0,178 | 0,117 |
| Hors-RPA | 0,986 | 0,770 |

Sources : Commission européenne / FranceAgriMer

Pour la deuxième quinzaine de mars, le volume des certificats s'élève à 59 299,2 t, soit un niveau identique à celui de la campagne 2013/14 (56 285,6 t). Selon la Commission, les importations seraient faibles en 2014/15. A ce stade, on constate également l'absence de demandes pour les certificats TRQ au niveau des contingents du Brésil et du Cuba. En ce qui concerne le TRQ sucre industriel (400 000 t), seulement 3 728 t (1 %) ont été utilisées jusqu'à présent.

Certificats d'importations (quantités délivrées en fin mars 2015)

| en tonnes | Contingents (tel quel) | 2014/15 (équivalent blanc) |
|--------------------------------|------------------------|----------------------------|
| CXL | 676 925 | 19 117,8 |
| Balkans | 201 167 | 160 081,2 |
| Mesures transitoires (Croatie) | 40 000 | 40 000 |
| Sucre Industriel | 400 000 | 3 728,0 |
| Moldavie (année civile 2014) | 34 000 | 3 722,1 |
| Total pays andins | 260 760 | 21 122,4 |

Source : Commission européenne

Importations CXL (fin mars)

| en tonnes | Contingents (tel quel) | 2014/15 (équivalent blanc) |
|--------------|------------------------|----------------------------|
| Australie | 9 925 | - |
| Brésil | 334 054 | - |
| Cuba | 68 969 | - |
| Erga Omnes | 253 977 | 9 367,8 |
| Inde | 10 000 | 9 750 |
| Total | 676 925 | 19 117,8 |

Source : Commission européenne

Importations Balkans

Le contingent «Balkans» de 200 000 t est utilisé à hauteur de 60 % dont l'essentiel a été délivré pour la Serbie 114 581 t, et pour la Bosnie 5 500 t. Le contingent de 40 000 t a été entièrement délivré à la Croatie.

Importations ACP-PMA

Concernant le sucre ACP-PMA, pour les 6 premiers mois de la campagne 2014/15, les demandes de certificats ont porté sur 1,041 Mt, soit une baisse de 0,175 Mt par rapport à la campagne précédente.

La répartition entre les principaux pays demandeurs est la suivante : 28 % pour le RU, 21 % pour l'Allemagne, 18 % pour le Portugal, 11 % pour l'Italie. Ces pays se partagent 78 % des demandes d'importations.

La répartition entre les origines reste quasiment identique aux semaines précédentes: Maurice (20 %), Fidji (12 %), Mozambique (13 %).

| | Certificats délivrés au 20/03/2015 | Certificats délivrés au 21/03/2014 | Certificats délivrés au 08/03/2013 |
|--------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| PMA non ACP | 52 299,2 | 56 285,6 | 1 166,0 |
| PMA – ACP | 307 630,4 | 400 022,6 | 293 047,8 |
| ACP – non PMA | 681 464,7 | 760 297,3 | 691 898,1 |
| Afrique centrale | - | - | - |
| Afrique Occidentale | - | - | 112,5 |
| SADC | 96 116,1 | 113 704,0 | 157 389,2 |
| EAC | - | - | - |
| ESA | 316 864,8 | 386 260,0 | 307 937,4 |
| Pacifique | 126 800,0 | 90 074,6 | 100 000,0 |
| Cariforum | 141 683,8 | 170 258,6 | 126 458,9 |
| Total ACP | 989 095,1 | 1 160 319,9 | 984 945,9 |
| Total ACP + PMA non ACP | 1 041 394,3 | 1 216 605,5 | 986 111,9 |

Source : Commission européenne

Importations Amérique Centrale, Pérou et Colombie

Le niveau d'importations des pays du Pacte Andin et de l'Amérique Centrale est en progression, tout en restant faible. Au 18 mars, 21 122 t ont été importées sur un contingent de 260 760 t dans le cadre des accords de libre échange. Compte tenu de la période assez précoce pour décrire les tendances de la campagne en cours, on pourrait prévoir un changement de dynamique et une progression plus importante sur la deuxième moitié de la campagne, notamment pour la Colombie dont les importations ont eu une progression assez importante en fin de la campagne 2013/14. À l'heure actuelle, le sous contingent colombien s'élève à 2 217 t et le sous contingent Amérique latine à 18 891 t.

Prix du sucre sur le marché communautaire : la tendance baissière s'installe

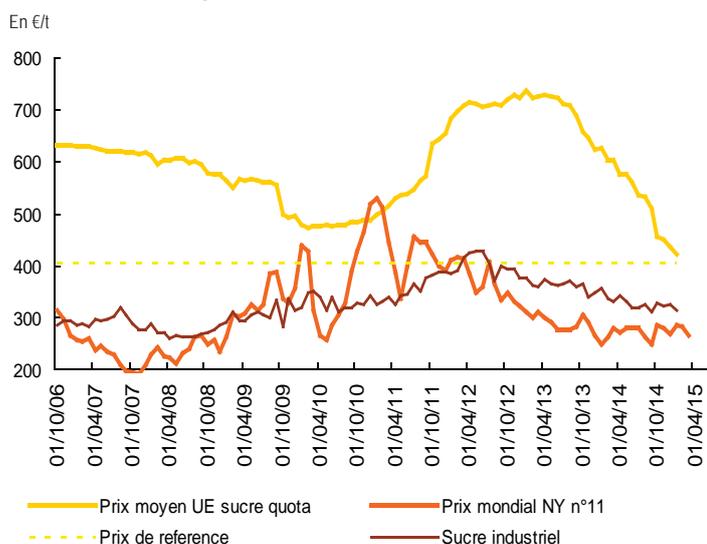
Le prix moyen du sucre du quota en janvier s'établit à 421 €/t, soit une baisse de 14 €/t par rapport au mois de décembre et de 28 €/t par rapport au mois de novembre. Actuellement, les prix sont en baisse de 309 euros par rapport au sommet de 738 euros en janvier 2013.

Le prix moyen de vente du sucre hors-quota sur le marché UE est toujours de 313 €/t, soit une baisse de 11 €/t par rapport au mois de décembre et de 10 €/t par rapport à novembre. Le prix moyen d'achat du sucre industriel au mois de janvier est de 355 €/t (+ 5 €/t par rapport à décembre). Au niveau des prix du sucre blanc en provenance des pays ACP, le prix moyen est de 410 €/t, soit une baisse de 361 €/t par rapport aux 771 €/t de décembre 2012.

En ce qui concerne les quantités de sucre blanc importées des pays ACP, selon les données d'EUROSTAT pour le mois de janvier leur volume a atteint 20 483 t, soit une baisse de 14 105 t par rapport à janvier 2014 mai et de 12 950 t par rapport à janvier 2013.

Graphique 4

Prix de vente moyen du sucre



Bilan 2014/15 Sucre du quota UE-28 (en Mt) : une baisse importante des importations

Le bilan du quota est principalement influencé par un niveau des stocks élevé compte tenu du démarrage précoce de la production 2014/15 (11,85 Mt au 31 décembre, 11,33 Mt au 30 novembre).

Compte tenu des prix d'achat élevés aux Etats-Unis, le marché du bassin Caraïbéen pourrait réorienter ses exportations vers le continent nord américain au détriment de l'UE. Par ailleurs, les certificats d'importation CXL ont été réduits de moitié, suite à l'absence de sucre importé du Brésil, dont le contingent est de 334 054 t. Selon la Commission européenne et FranceAgriMer les importations de sucre des pays tiers pourraient atteindre 2,7 Mt contre 3,14 Mt l'année dernière et 3,63 Mt en 2012/13.

Bilan 2014/15 sucre du quota

| | 2013/14 | 2014/15 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Stock au 1/10 | 2,59 | 1,85 |
| - marché | 2,59 | 1,85 |
| - intervention | 0,00 | 0,00 |
| Report | 0,67 | 0,54 |
| Production fraîche disponible | 12,38 | 12,98 |
| dont TAF | 0,46 | 0,29 |
| Importations | 3,72 | 3,28 |
| - dont sucre en l'état | 3,14 | 2,70 |
| - dont contingents exceptionnels | 0,58 | 0,58 |
| Mise en vente sucre hors quota | 0,00 | 0,00 |
| Total ressources | 19,78 | 18,65 |
| Utilisations intérieures | 16,58 | 16,30 |
| Exportations | 1,34 | 1,39 |
| - dont sucre en l'état | 0,08 | 0,13 |
| Total Utilisations | 17,92 | 17,69 |
| Stocks au 30/09 | 1,86 | 0,97 |

Source : FranceAgriMer

Bilan hors-quota 2014/15 : production record de 6,2 Mt

Selon les prévisions de FranceAgriMer, la production de sucre hors quota devrait atteindre 6,24 Mt. Les utilisations industrielles sont estimées à 2,5 Mt et les exportations sont limitées à 1,375 Mt. Le report pourrait atteindre un niveau record sans précédent de 2,38 Mt.

| En Mt | 2008/09 | 2009/10 | 2010/11 | 2011/12 | 2012/13 | 2013/14 | 2014/15 |
|-----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Production hors-quota | 2,9 | 4,6 | 2,8 | 5,6 | 4,9 | 4,0 | 6,2 |
| Report (fin campagne) | 0,4 | 0,6 | 0,2 | 0,8 | 0,7 | 0,5 | 2,4 |

Sources : Commission européenne/FranceAgriMer

Bilan sucre hors quota

| En Mt | 2013/14 | 2014/15 |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Production fraîche | 4,43 | 6,51 |
| Travail à façon | -0,46 | -0,29 |
| Importations | 0,004 | 0,004 |
| Total ressources | 3,98 | 6,24 |
| Industrie chimique -pharmaceutique | 0,80 | 0,80 |
| Alcool - Bioéthanol | 1,29 | 1,70 |
| Exportations | 1,35 | 1,35 |
| Total utilisations | 3,44 | 3,85 |
| Report | 0,54 | 2,38 |

Source : FranceAgriMer

Le marché français du sucre

La production disponible de sucre de betterave est estimée à la hausse et pourrait s'élever à 5,1 Mt (dont 3,4 Mt sous quota et 1,7 Mt hors quota), en hausse de 0,5 Mt par rapport à la campagne précédente (4,6 Mt en 2013/14).

Afin d'éviter un report exceptionnel sur la campagne 2015/16, deux possibilités ont été rapidement engagées par les fabricants : maximisation de la production d'éthanol de betterave et des exportations rapides d'un volume maximal de sucre hors-quota.

| Production en 1 000 t | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
|--|-------|----------|----------|---------|---------|
| Production fraîche sucre betterave (y compris TAF UE et DOM) | 4 345 | 5 059,30 | 4 528,60 | 4 530,6 | 5 112,7 |
| Production fraîche Métropole (hors TAF) | 4 225 | 4 774,90 | 4 222,80 | 4 140,9 | 4 591,0 |
| Production fraîche DOM (y compris TAF) | 258 | 416,9 | 412,2 | 432,8 | 491,8 |
| Production totale (y compris report) | 4 507 | 5 202,90 | 4 732 | 4 592,6 | 5 088,8 |
| Production sous quota | 3 263 | 3 421,70 | 3 417 | 3 435,9 | 3 434,0 |
| Production hors-quota (avant report) | 1 245 | 1 781,20 | 1 315,80 | 1 156,7 | 1 654,7 |
| Production hors quota (avant report) | 1,565 | 1,245 | 1,781 | 1,315 | 1,177 |

Source : FranceAgriMer

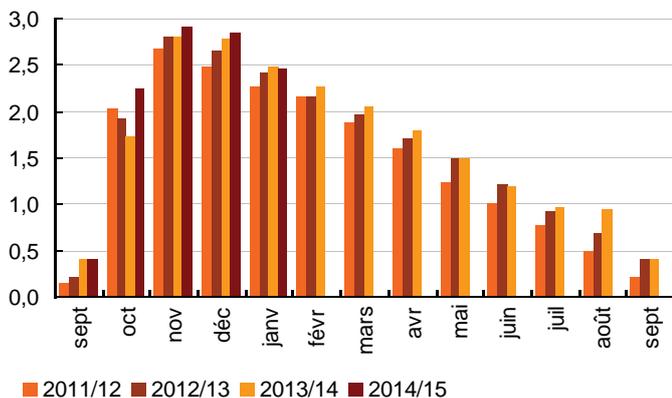
Campagne 2014/15

FranceAgriMer a légèrement baissé ses dernières prévisions de production qui s'élèvent actuellement à 5,11 Mt. La production importante ainsi que les stocks élevés seront rééquilibrés grâce aux livraisons vers l'UE, compte tenu d'un déficit en sucre dans certains pays membres comme l'Italie et la Grèce. Ces livraisons permettront de réduire les stocks à 0,2 Mt en fin de campagne (0,4 Mt en 2013/14).

En raison de l'abondance de la production de sucre hors-quota, une réduction de 5 à 6 % est prévue au niveau des superficies semées en 2015.

Graphique 1

Stock en fin des mois (hors Belgique) en Mt



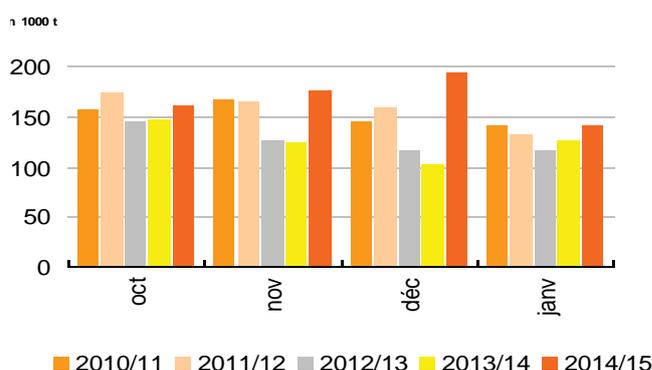
Source : FranceAgriMer

Sur les quatre mois de la campagne 2014/15 (octobre/janvier) les exportations de sucre français vers le marché communautaire se sont élevées à 671 846 t contre 501 231 t sur la même période en 2013/14. Le rythme de ces exportations s'intensifiera dans les mois à venir compte tenu de la demande élevée sur le plan intracommunautaire à la différence de l'année dernière, où le bon approvisionnement du marché du sucre alimentaire européen avait conduit à un ralentissement des exportations à partir du mois de mai.

Les principales destinations du sucre français vers l'UE pour les 4 premiers mois sont l'Espagne avec un volume de 175 289 t contre 93 317 t en 2013/14, l'Italie (139 514 t contre 128 049 t en 2013/14), la Belgique (93 426 t contre 40 992 t en 2013/14), le Royaume-Uni (81 368 t contre 94 714 t en 2013/14), l'Allemagne (50 972 t contre 59 459 t en 2013/14).

Graphique 2

Exportations françaises vers l'UE



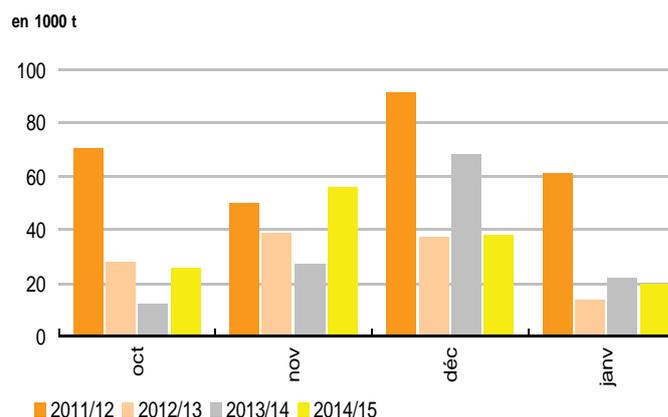
Source : FranceAgriMer

En ce qui concerne les exportations de sucre français sur les pays-tiers pour les 4 premiers mois de la campagne 2014/15, leur volume s'élève à 139 457 t contre 129 675 t de la même période en 2013/14.

Les principales destinations pour les exportations françaises de sucre vers les pays tiers pour les 4 premiers mois de la campagne en cours sont l'Algérie (81 581 t contre 98 820 t en 2013/14), l'Egypte (23 248 t contre 6 899 t en 2013/14), la Suisse (8 365 t contre 12 155 t en 2013/14), Israël (8 763 t contre 5 949 t en 2013/14).

Graphique 3

Exportations françaises à destination des pays tiers



Source : FranceAgriMer

En ce qui concerne l'Algérie, premier importateur du sucre français en dehors de l'UE, sa consommation moyenne de sucre est de 24 kg par habitant et par an. Face à l'absence de culture de canne à sucre et de betterave sucrière, la totalité du sucre brut est importée. Alors que le pays risque d'être classé parmi les dix premiers pays importateurs de sucre au monde, l'industrie sucrière française cherche à renforcer sa position sur le marché algérien surtout dans la perspective de la réforme 2017.

Bilan du sucre du quota 2014/15

La production est estimée à 3,43 Mt (3,44 Mt selon une prévision du mois de janvier). Les importations de sucre en l'état ont été revues à la hausse, soit 0,36 Mt contre 0,33 Mt précédemment. FranceAgriMer a également actualisé la prévision de volume d'exportations françaises de sucre à 1,63 Mt, soit un niveau toujours supérieur aux deux dernières campagnes (près de 1,5 Mt). Les exportations vers les pays tiers ont été revues à la hausse, soit 0,05 Mt contre 0,02 Mt selon la prévision de janvier.

En ce qui concerne les certificats d'exportation de sucre du quota, pour les premiers 4 mois de la campagne on constate une augmentation des quantités délivrées de 91 % par rapport à la même période l'an dernier, soit 16 626 t contre 1 504 t en 2013/14.

Par conséquent, le stock de fin de campagne a été revu à la baisse, soit 0,17 Mt contre 0,23 Mt prévu au mois de janvier.

Bilan du sucre hors quota 2014/15

En ce qui concerne le sucre hors quota, FranceAgriMer estime la production à 1,65 Mt. Selon l'hypothèse de FranceAgriMer il y aura une utilisation importante de sucre hors-quota comme sucre industriel (1,16 Mt contre 0,78 Mt en 2013/14) sous réserve que le débouché éthanol soit maximisé à 0,9 Mt. L'ouverture de deux contingents au début de la campagne permettra d'exporter 0,28 Mt. Cette mesure a permis de réduire le volume important sans toutefois être suffisante. Le volume des livraisons de sucre industriel destiné principalement à la production d'éthanol, devrait augmenter cette année, passant de 0,54 Mt en 2013/14 à 0,90 Mt en 2014/15. En conséquence, le report de sucre hors quota devrait atteindre 0,14 Mt.

Bilan 2014/15 sucre hors quota

| | 2013/14 | 2014/15 |
|---|-------------|-------------|
| Stock au 1/10 | 0 | 0 |
| Production fraîche (nette du travail à façon) | 1,16 | 1,65 |
| Importations | 0,00 | 0,00 |
| Total ressources | 1,16 | 1,65 |
| Industrie chimique-pharmaceutique | 0,24 | 0,26 |
| Alcool - Bioéthanol | 0,54 | 0,90 |
| Exportations pays tiers | 0,36 | 0,28 |
| Exportations vers l'UE | 0,05 | 0,06 |
| Livraison UE (dont RUP) | 0,01 | 0,01 |
| Total Utilisations | 1,15 | 1,51 |
| Report/retrait | 0,01 | 0,14 |

Source : FranceAgriMer

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 | 3,43 |
| Importations | 1,09 | 1,11 |
| • dont sucre en l'état | 0,36 | 0,36 |
| Sucre hors quota revendu sur le marché alimentaire | 0,00 | 0,00 |
| Total ressources | 4,95 | 4,95 |
| Utilisations intérieures | 2,31 | 2,25 |
| Exportations UE | 1,42 | 1,63 |
| Exportations Pays tiers | 0,007 | 0,05 |
| Exportations produits transformés | 0,81 | 0,85 |
| Total Utilisations | 4,55 | 4,78 |
| Stocks au 30/09 | 0,40 | 0,17 |

Source : FranceAgriMer

