



Synthèse trimestrielle du marché du sucre

Le déficit mondial 2009/10 est revu à la baisse, à 8,5 Mt selon l'ISO, du fait d'une production indienne plus importante que prévu. Les perspectives d'un retour à l'équilibre en 2010/11 se confirment et un excédent mondial, 2,5 Mt selon l'ISO, serait même possible. Ces éléments ont contribué à la chute des cours mondiaux intervenue en mars et avril 2010. Pourtant en mai et juin on observe un redressement, nettement plus marqué pour le sucre blanc que pour le sucre roux, qui se traduit par un niveau record de la prime de blanc (175 \$/t). Au niveau communautaire, le tassement des importations devrait permettre d'alléger le stock de sucre du quota en fin de campagne. Malgré l'exportation de 2 Mt de sucre hors-quota par l'UE, la campagne 2009/10 se clôturera néanmoins par un report élevé, voisin de 0,5 Mt. Pour ce qui concerne la France, en 2009/10, la nouvelle progression des exportations de sucre du quota sur les marchés de l'UE évitera toute hausse du stock en fin de campagne. Le report de sucre hors-quota sera extrêmement faible, grâce aux exportations et au débouché éthanol. Les surfaces betteravières 2010 se maintiendraient globalement dans l'UE et l'on pourrait observer une baisse de la production sucrière en 2010/11, si les rendements record de l'année 2009 n'étaient pas atteints en 2010. A la différence du reste de l'UE, la hausse des surfaces en France limitera en tout état de cause le recul de la production 2010.

LE REDRESSEMENT DE LA PRODUCTION INDIENNE

LE MARCHÉ MONDIAL DU SUCRE

> Un déficit de 8,5 Mt en 2009/10 et un excédent de 2,5 Mt en 2010/11

Le déficit mondial 2009/10 a été revu à la baisse à 8,5 Mt en mai, contre 9,4 Mt en mars dernier, par l'ISO¹. Cette révision est due à celle de la production mondiale estimée à 158,2 Mt, contre 157,2 Mt en mars dernier.

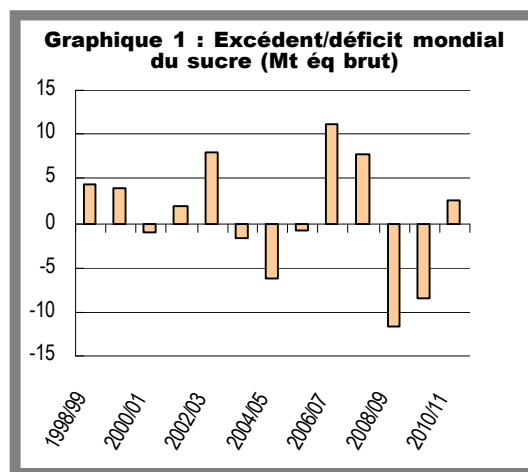
La consommation mondiale reste attendue à 166,7 Mt en 2009/10, en hausse de seulement 1,48 % par rapport à 2008/09, contre une moyenne annuelle de 2,66 % sur les dix dernières années.

Ce ralentissement est attribué aux prix mondiaux très élevés lors du second semestre 2009 et à la crise économique mondiale.

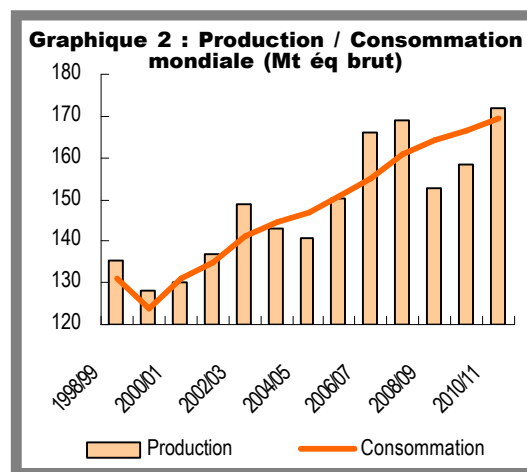
Le principal facteur à l'origine de ces réévaluations est le niveau de la production indienne pour 2009/10, estimé maintenant entre 18,5 et 19 Mt là où l'on espérait au mieux 16 Mt.

Les estimations de production d'autres grands pays producteurs restent globalement comparables aux données annoncées quelques mois auparavant : Brésil à 37,5 Mt, UE à 19 Mt (valeur brut), Chine à moins de 12 Mt, Mexique à 4,8 Mt, Thaïlande à 6,9 Mt.

¹ International Sugar Organization



Source : ISO



Source : ISO

LE RETOUR À L'ÉQUILIBRE POUR 2010/11

La campagne 2010/11 devrait en revanche être celle du retour à l'équilibre du marché mondial. La production devrait être en forte progression et atteindre, selon l'ISO, 172,5 Mt.

Cette hausse sera principalement le fait d'une récolte record de canne au Brésil pour une production sucrière de 40 Mt et du redressement de la production indienne, d'ores et déjà attendue à plus de 23 Mt. Une hausse de la production est également attendue au Mexique, dans les pays de l'ex-URSS, et dans certains pays PMA. L'ensemble de ces progressions compenserait largement le recul de la production européenne.

Côté consommation, avec la fin progressive de la récession mondiale, la croissance devrait être plus forte en 2010/11, sans atteindre pour autant le niveau moyen qu'elle avait avant 2008. L'ISO l'estime à 2 %, soit une consommation mondiale en 2010/11 à 170 Mt. Il en ressortirait un excédent mondial de 2,5 Mt.

Cependant malgré une production plus élevée en Inde en 2009/10 et le redressement attendu de la production mondiale en 2010/11, le marché mondial reste tendu. Les stocks mondiaux sont en effet à un niveau très faible.

Tableau 1 : Evolution de la production des principaux pays exportateurs (Mt éq brut)

Pays exportateurs (1)	Production			Consommation			Excédent/déficit		
	2010/11 (est)	2009/10	2008/09	2010/11 (est)	2009/10	2008/09	2010/11 (est)	2009/10	2008/09
Brésil	40,0	37,5	36,6	12,9	12,9	12,8	27,2	24,6	23,8
Inde (2)	22,5	18,5	16,0	23,0	22,0	21,7	-0,5	-3,5	-5,7
Thaïlande	7,5	6,9	7,2	2,7	2,6	2,6	4,8	4,3	4,6
Mexique	5,3	4,8	5,0	4,7	4,7	4,8	0,6	0,1	0,2
Australie	5,2	4,7	4,8	1,2	1,2	1,2	4,0	3,6	3,6
Total pays principaux exp.	80,5	72,4	69,6	44,5	43,4	43,1	36,1	29,1	26,5

(1) Production - Consommation.

Source : ISO, FO Licht, FranceAgriMer

(2) L'Inde, qui était exportatrice nette de sucre en 2007/08, redevient importateur net en 2008/09 et en 2009/10.

UNE PRODUCTION RECORD AU BRÉSIL POUR 2010/11

Tableau 2 : Evolution de la production des pays importateurs nets (Mt éq brut)

Pays importateurs (1)	Production			Consommation			Excédent/déficit		
	2010/11 (est)	2009/10	2008/09	2010/11 (est)	2009/10	2008/09	2010/11 (est)	2009/10	2008/09
Russie	4,0	3,3	3,5	6,9	6,8	6,7	-2,9	-3,5	-3,2
Algérie	0,0	0,0	0,0	1,4	1,4	1,3	-1,4	-1,4	-1,3
Indonésie	2,6	2,5	2,9	4,9	4,8	4,6	-2,3	-2,3	-1,7
Pakistan	3,3	3,2	3,5	4,5	4,5	4,5	-1,2	-1,3	-1,0
Chine	12,5	11,7	13,5	15,5	16,0	15,1	-3,0	-4,3	-1,6
Malaisie	0,1	0,1	0,1	1,4	1,4	1,4	-1,3	-1,3	-1,3
USA	8,0	7,2	6,9	10,6	10,6	10,5	-2,6	-3,4	-3,6
UE	18,0	19,1	16,6	19,7	19,7	19,5	-1,7	-0,6	-2,9
Total pays imports nets	48,5	47,1	47,0	64,8	65,1	63,6	-16,3	-18,1	-16,7

Source : ISO, FO Licht, FranceAgriMer

Ils devraient encore baisser de 7,9 Mt en 2009/10, pour être en septembre 2010 de 52,7 Mt. Le ratio stock/consommation est à 31,7 % son niveau le plus faible depuis 1989/90. L'excédent mondial attendu pour 2010/11 n'aura qu'un impact modéré sur ce ratio : celui-ci devrait remonter à 32,4 % à la fin de la prochaine campagne.

Pour 2009/10, les disponibilités à l'exportation sont donc réévaluées à la hausse, en particulier en provenance du Brésil et d'Europe face à une demande d'importation revue à la baisse (notamment de l'Inde). Pour autant, 2009/10 connaît toujours un déficit commercial (différence entre la demande d'importation et les disponibilités à l'exportation), mais réduit par rapport aux précédentes prévisions, encore estimé par l'ISO à 2,12 Mt.

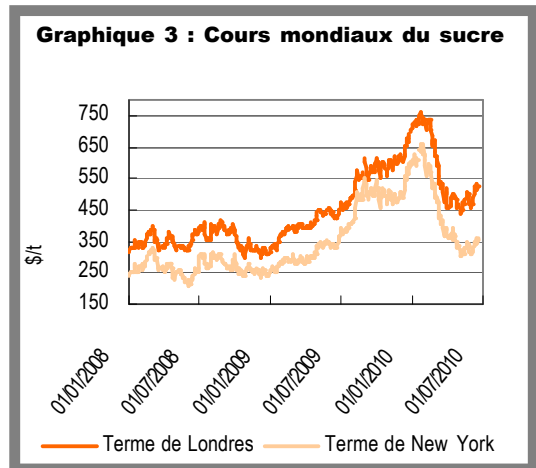
> Cours mondiaux : des niveaux encore élevés

Le fort recul des cours enregistré depuis février 2010 (baisse de 30 % à 40 %) a pris fin au début du mois de mai. Depuis, compte tenu de signaux relativement contradictoires entre une situation déficitaire et tendue en 2009/10, des stocks bas et le déficit commercial d'une part, et l'annonce d'un redressement important de la production mondiale, avec des niveaux de production record pour 2010/11, notamment au Brésil, le retour à une situation excédentaire et une hausse des disponibilités à l'exportation d'autre part, les cours mondiaux se sont redressés, accompagnés d'une plus forte volatilité.

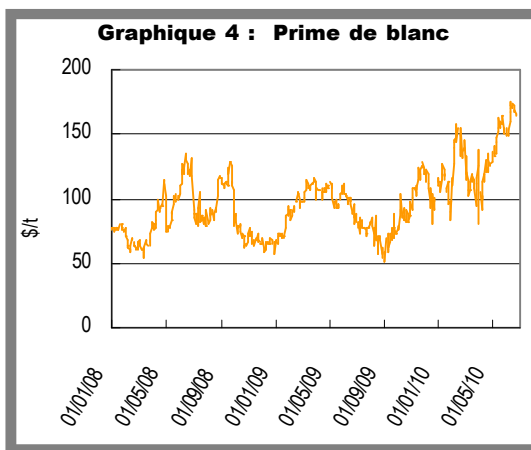
Au 29 juin, le cours du sucre brut était de 387,57 \$/t soit un recul de 41 % par rapport à son plus haut niveau de janvier 2010, mais encore en hausse de 4 % sur un an.

Le cours du sucre blanc était à 517,00 \$/t, soit un recul de 32 % depuis janvier mais en hausse de 14 % sur un an.

En euros, compte tenu de la forte baisse de la monnaie européenne face au \$, la baisse des cours du sucre est limitée. Le cours du sucre brut était de 317,73 €/t, soit un recul de 32 % par rapport à son plus haut niveau de janvier 2010, et une hausse de 20 % sur un an.



Source : LIFFE et ICE

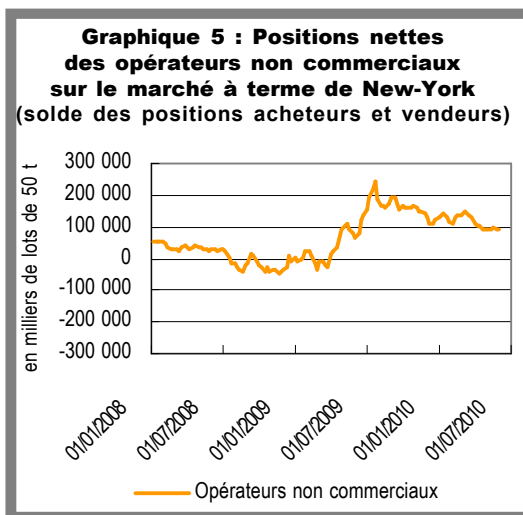


Sources : LIFE et ICE

Le cours du sucre blanc était à 423,84 €/t, soit un recul de 21 % depuis janvier et une hausse de 31 % sur un an.

L'évolution la plus remarquable est celle de la prime de blanc qui connaît une hausse continue et importante depuis mars 2010. Elle atteint plus de 175 \$/t à la mi-juin et se situe à un niveau inégalé depuis plusieurs décennies. Elle était encore à 130 \$/t le 29 juin 2010, soit une hausse de 36 % depuis fin mars 2010. En €, la prime de blanc atteint 106,11 €/t. Cette évolution est également le reflet d'une tension certaine sur le marché physique du sucre blanc, plus demandé, relativement au sucre brut.

Cette évolution s'accompagne d'un désengagement important des opérateurs non commerciaux sur le marché à terme de New York. Leur part est revenue à son niveau du début de la campagne 2009/10.



Source : CFTC (Commitments of Traders Long Report)

LE MARCHÉ COMMUNAUTAIRE DU SUCRE

> Bilan provisoire 2009/10

La production fraîche de sucre en 2009/10 est donc quasi définitive et atteint 17,52 Mt, soit une hausse de 15,5 % par rapport à 2008/09.

DES COURS TRÈS VOLATILS DEPUIS MAI 2010

UNE PRIME DE BLANC RECORD

FORTE HAUSSE DE LA PRODUCTION EN 2009/10

**BAISSE DES
STOCKS AU 1^{ER}
OCTOBRE 2010**

Celle-ci provient d'une progression conséquente des rendements betteraviers, générale au sein de l'UE. Les hausses les plus importantes, en valeur, se voient en France (+ 13,5 % de 4,347 Mt à 4,932 Mt) et en Allemagne (+ 20 % 3,655 Mt à 4,244 Mt), mais c'est également vrai pour la Grande-Bretagne (+ 9 %), la Pologne (+ 28 %), la Belgique (+ 16 %), la République Tchèque (+ 15 %), la Lituanie (+ 55 %), la Slovaquie (+ 40 %), le Danemark (+ 12 %), les Pays-Bas (+ 5 %), la Roumanie (+ 30 %), la Finlande (+ 27 %), la Suède (+ 24 %) et la Grèce (+ 9,5 %). Seules la Hongrie et l'Italie ont une production stable et l'Autriche voit sa production baisser. La production fraîche disponible sous quota est estimée à 12,9 Mt, et la production de sucre hors quota est évaluée en forte hausse, + 66 %, à 4,65 Mt.

> Échanges de sucre de l'UE en 2009/10

Au 1^{er} mai 2010, les exportations communautaires de sucre sont en forte progression (+ 1 Mt) par rapport à la campagne précédente; mais, à la différence de celle-ci, les exportations 2009/10 se composent en quasi-totalité de sucre hors-quota (1,53 Mt sur 1,57 Mt), le sucre du quota ne bénéficiant plus de restitutions. L'ouverture d'une troisième tranche de 0,5 Mt en février 2010 explique le niveau élevé des exportations en mars (0,45 Mt), et en avril (0,25 Mt). Sur la base d'un volume total de 2 Mt sur l'ensemble de la campagne 2009/10, on devrait observer lors des prochains mois, des sorties douanières comprises entre 0,4 et 0,5 Mt.

Les principales destinations des exportations communautaires demeurent en 2009/10 les pays du Proche-Orient (Israël, Syrie, Liban) avec 0,4 Mt au 1/05/2010, du Moyen-Orient (Arabie saoudite, Émirats arabes unis, Koweït) avec 0,2 Mt, et les pays d'Afrique du Nord (Algérie, Tunisie, Lybie, Egypte) avec 0,4 Mt.

Exportateurs en Mt (hors RPA)	Campagne	Campagne
	2009/10	2008/09
	au 1 ^{er} mai 2010	au 1 ^{er} mai 2009
Sucre du quota	0,04	0,25
Sucre hors-quota	1,53	0,29
Total	1,57	0,54

Tableau 3 : Bilan provisoire 2009/10 Sucre de quota UE-27 (en 1 000 t)

Campagne 2009/10	
Stock au 1/10/09	1,635
- marché	1,6
- intervention	0,035
Report/retrait 07/08	0,41
Production fraîche disponible	12,88
Importations	3,27
- dont sucre en l'état	2,75
Total Ressources	18,2

Pour ce qui concerne les importations de sucre en l'état, le total des certificats demandés et attribués au titre des importations préférentielles s'élevait, à fin mai, à 1,85 Mt : 1 Mt pour le sucre ACP et PMA, 546 000 tonnes pour les contingents CXL, 287 000 tonnes pour les Balkans et 7 660 tonnes pour le sucre industriel. Ceci représente un écart de 0,5 Mt avec le total des certificats délivrés à fin mai 2009 (2,35 Mt). Notre estimation d'importations de sucre en l'état pour l'ensemble de la campagne 2009/10 reste à 2,75 Mt, soit 7% de moins par rapport à 2008/09 (2,87 Mt).

> Bilan du sucre du quota

Avec un stock initial de 1,64 Mt (dont 35 000 tonnes à l'intervention, réservées aux plus démunis), un report de 412 000 tonnes, une production fraîche disponible de 12,9 Mt, et une estimation des importations à 3,27 Mt, dont 2,75 Mt pour le sucre en l'état, le total des ressources atteint 18,2 Mt. Les importations de sucre dans les produits transformés sont revues en baisse par rapport aux deux dernières campagnes, à 0,52 Mt.

La consommation intérieure est revue à 15,9 Mt (en recul de 50 000 tonnes) et les exportations de sucre dans les produits transformés sont inchangées à 0,96 Mt. Avec des exportations de sucre estimées à 70 000 tonnes, le total des utilisations ressort ainsi à 16,9 Mt.

A ce stade, le bilan prévisionnel ferait donc ressortir une baisse de 0,33 Mt des stocks détenus chez les fabricants, à 1,27 Mt.

Au 1^{er} avril 2010, les stocks s'élevaient à 7,6 Mt, en recul de 0,4 Mt par rapport au 1^{er} avril 2009 (8 Mt), malgré une hausse de la production de près de 400 000 tonnes.

> Bilan du sucre hors quota

Compte tenu des indications apportées plus haut, le total des disponibilités du bilan de sucre hors quota s'élève à 4,65 Mt, dont 4,64 Mt de production fraîche hors quota et 10 000 tonnes de sucre industriel importé.

Pour ce qui concerne les utilisations, le total est maintenant estimé à 4,09 Mt : 750 000 tonnes pour les utilisations industrielles et 1,27 Mt pour l'éthanol. Les exportations sont estimées à 2,07 Mt.

Utilisations intérieures*	15,90
Exportations	1,03
- dont sucre en l'état	0,07
Total Utilisations	16,93
Stocks	1,27
- marché	1,27
- intervention	0

**2 MT DE SUCRE
EN L'ÉTAT
EXPORTÉ**

Tableau 4 : Bilan provisoire 2009/10 Sucre hors quota UE-27 (en 1 000 t)

Campagne 2009/10			
Stock au 1/10/09	0,00	Industrie chimique-pharmaceutique	0,75
		Alcool - Bioéthanol	1,27
Production fraîche	4,64		
		Exportations	2,07
Importations	0,01	Total Utilisations	4,09
Total Ressources	4,65	Report / retrait	0,55

Source : Commission, FranceAgriMer

Le report sur 2010/11 s'élèverait ainsi à 550 000 tonnes, en hausse par rapport à 2008/09 (412 000 tonnes).

> Prix du sucre : données de l'observatoire des prix

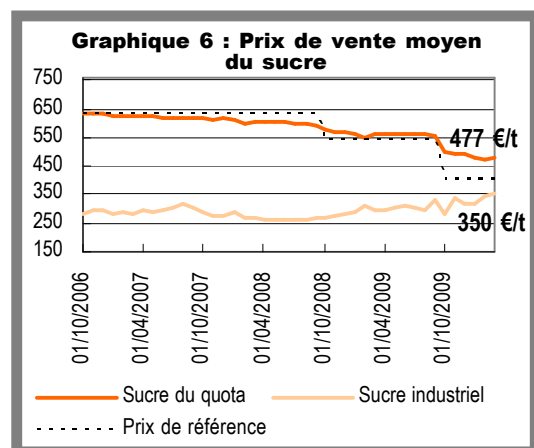
Le prix de marché moyen du sucre du quota évolue parallèlement à la baisse du prix de référence (de 631,9 €/t à 541,5 €/t le 1^{er} octobre 2008, puis 404,4 €/t depuis le 1^{er} octobre 2009). Il était enregistré à 477 €/t en mars 2010. Cependant depuis le 1^{er} octobre 2009 (dernière baisse du prix de référence), on constate une prime de marché (écart entre prix de référence et prix de marché) importante, de l'ordre de 90 €/t.

Le prix moyen de marché du sucre hors quota est plus volatil et se situe au dessus de 300 €/t. Il s'établissait pour mars 2010 à 350 €/t.

Notons enfin, que pour la première fois, les prix du sucre sont remontés en mars : le sucre du quota était vendu en moyenne à 474 €/t en février 2010 et le sucre hors quota à 320 €/t.

> 1^{ers} éléments de la campagne 2010/11

Les surfaces betteravières 2010 seraient globalement stables, à 1,52 million d'ha selon la Commission ou reculeraient légèrement, selon FO Licht, de 1,41 million d'ha en 2009 à 1,37 million d'ha ⁽²⁾. La production 2010 de sucre est estimée à 16,3 Mt (sucre blanc) par la Commission et 14,7 Mt (hors sirops de sucre) par FO Licht. Dans les deux cas, la production sucrière 2010 reculerait de 1 Mt



Source : Commission européenne

Avec un report de sucre 2009 estimé à 550 000 tonnes, la production totale de sucre en 2010/11 serait de 16,8 Mt, dont 13,1 Mt de sucre du quota et 3,75 Mt de sucre hors quota. Les disponibilités en sucre hors quota devraient donc se réduire de 0,9 Mt en 2010/11.

> Échanges de sucre de l'UE 2010/11

Compte tenu de ce recul probable de la production hors quota, les disponibilités à l'exportation devraient également baisser par rapport à 2009/10, tout en restant nettement supérieures à 1 Mt. Pour le moment, la Commission a d'ores et déjà programmé l'ouverture d'une contingent d'exportation de sucre hors quota de 650 000 tonnes (et de 50 000 tonnes d'isoglucose) à compter du 1^{er} octobre 2010. A ce stade, il n'est pas prévu l'ouverture de contingents supplémentaires.

Côté importations, le retour à une situation excédentaire au niveau mondial, la hausse de la production dans de nombreux pays ACP et PMA ainsi que la baisse des cours du sucre enregistrée depuis février 2010, pourraient se traduire par une hausse des importations communautaires de sucre brut en l'état.

LE MARCHÉ FRANÇAIS DU SUCRE

> Campagne 2009/10

La campagne sucrière est désormais achevée en Métropole et se trouve à mi-parcours dans les Antilles. Avec des rendements en sucre en forte hausse, en moyenne à 13,7 t/ha, la production en France métropolitaine s'établit à 4 460 000 tonnes, soit une hausse de 9 %. La production des DOM, compte tenu des contrats de travail à façon établis avec des fabricants de métropole, s'élèverait à 463 000 tonnes. La production fraîche totale serait alors proche de 5 Mt (4,93 Mt).

Le total de la production fraîche de 4,93 Mt se répartit entre une production sous quota de 3,36 Mt (dont 443 000 tonnes pour les DOM) et 1,57 Mt de production hors quota (dont 20 000 tonnes dans les DOM).

> Exports et livraisons de sucre en l'état

Fin avril les exportations françaises de sucre 2009 sur pays-tiers sont estimées à 0,48 Mt, dont 16 000 tonnes de sucre du quota ⁽³⁾.

UNE PRODUCTION FRAÎCHE DE PRÈS DE 5 MT

² FO Licht ne prend pas en compte dans ses chiffres de surfaces les betteraves destinées à la production de sirops de sucre destinés à une utilisation en distillerie.

Avec des droits d'exportation de 537 151 tonnes au titre des contingents 2009/10, correspondant aux certificats d'exportation de sucre hors quota délivrés en France, et 65 000 tonnes correspondant à des certificats délivrés en 2008/09 et utilisés pour exporter du sucre 2009, le total des exportations de sucre hors quota vers pays tiers reste estimé sur l'ensemble de la campagne 2009/10 à 602 000 tonnes. En outre, si l'on ajoute 50 000 tonnes de sucre du quota, les exportations totales de sucre en l'état vers les pays tiers s'élèveraient à 650 000 tonnes, soit le niveau le plus élevé sur les trois dernières campagnes.

Fin avril 2010, les livraisons de sucre en l'état sur le reste de l'UE ont progressé de 0,150 Mt par rapport à la campagne 2008/09, principalement sur les principaux marchés déficitaires du sud de l'UE (Italie, Espagne) mais également sur l'Allemagne et le Royaume-Uni.

Sur l'ensemble de la campagne 2009/10 les livraisons de sucre en l'état vers l'UE sont estimées à 1,70 Mt, dont 42 000 tonnes de sucre hors quota, soit + 10 % par rapport à 2008/09. Au total, les exportations et livraisons de sucre en l'état pour 2009/10 pourraient croître de 16,5 %, à 2,4 Mt (2 Mt en 2008/09)

> Bilans provisoires 2009/10

Le bilan du sucre du quota, avec un total des

ressources de 4,74 Mt et des utilisations à 4,5 Mt, affiche une quasi stabilité des stocks : ils ressortent fin 2009/10 à 240 000 tonnes (contre 250 000 tonnes un an plus tôt).

Le bilan du sucre hors quota reste également très équilibré, malgré la forte hausse des disponibilités, puisque le report en fin de campagne sera très faible (24 000 tonnes contre 42 000 tonnes à la fin de la campagne 08/09).

> 1^{ers} éléments de la campagne 2010/11

Avec 377 000 ha (source FAM), les surfaces betteravières 2010 progresseraient de 7 000 ha par rapport à 2009. Sur ce total, 341 000 ha seraient consacrées à la production de sucre et de sirops de sucre et 35 000 ha à la production de betteraves 'jus-vert'. Cette hausse des surfaces betteravières s'explique pour partie par l'augmentation de 48 000 tonnes du quota sucrier en métropole, qui passe de 2 956 787 t en 2009/10 à 3 004 811 t en 2008/09. Sur la base d'un rendement moyen de 13 t/ha, en sensible recul par rapport à 2008/09, la production de sucre pourrait ainsi être comprise entre 4,4 et 4,5 Mt en métropole, et avec un niveau de production de 250 000 tonnes dans les Dom, la production fraîche totale française s'élèverait à 4,7 Mt, dont 3,28 Mt de sucre du quota et 1,44 Mt de sucre hors quota. Le disponible à l'exportation s'élèverait ainsi à 0,4 Mt minimum.

Tableau 6 : Bilan provisoire 2009/10 Sucre de quota UE-27 (en 1 000 t)

Campagne 2009/10	
Stock au 1/10/09	0,25
- marché	0,25
Report	0,04
Production fraîche disponible	3,36
Importations	1,09
- dont sucre en l'état	0,37
Total Ressources	4,74

Utilisations intérieures	2,10
Exportations	1,71
- sur l'UE	1,66
- sur pays-tiers	0,05
Exportations produits transformés	0,69
Total Utilisations	4,50
Stocks	0,24
- marché	0,24

Source : Commission, FranceAgriMer

Tableau 7 : Bilan provisoire 2009/10 Sucre hors quota UE-27 (en 1 000 t)

Campagne 2009/10	
Stock au 1/10/09	0
Production fraîche	1,57
Importations	0
Total Ressources	1,57

Industrie chimique-pharmaceutique	0,20
Alcool - Bioéthanol	0,70
Livraison UE (dont RUP)	0,05
Exportations pays tiers	0,60
Total Utilisations	1,54
Report/retrait	0,02

Source : Commission, FranceAgriMer

³ Fin avril 2010, 45 000 tonnes de certificats d'exportation de sucre du quota ont été délivrées.

Sources principales : ISO, Commission européenne, FranceAgriMer

Une analyse du Service des marchés et des Études filières : Directeur de la publication : **Fabien Bova** - Rédaction : C. Schweizer - Conception - Direction de la communication et de la documentation - réalisation : direction de la communication et de l'information / Studio PAO - Impression : atelier d'impression de l'Arborial - **Fin de rédaction : 30 juin 2010**

© FranceAgriMer 2010 - **FranceAgriMer** : 12, rue Henri Rol-Tanguy - TSA 20002 - 93555 Montreuil sous-Bois cedex - **Contact/presse** : L. Gibert - Tél : 01.73.30.34.05 - laurence.gibert@franceagrimer.fr - V. Nicolet - Tél : 01.73.30.22.54 - virginie.nicolet@franceagrimer.fr