

Note de conjoncture

> L'Analyse économique de FranceAgriMer



• numéro 25 / octobre 2014 / le marché du sucre

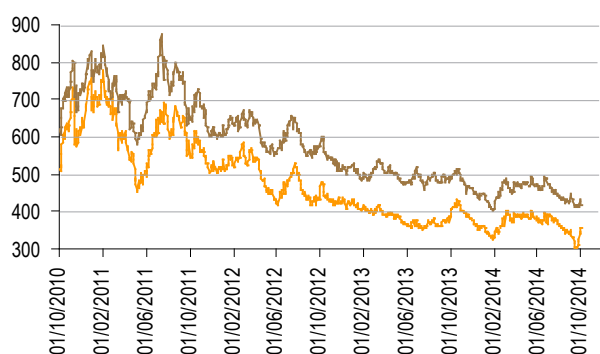
Les cours mondiaux du sucre ont fortement chuté de juillet à la mi-septembre sur les marchés à terme. La levée des incertitudes climatiques (El Niño, mousson indienne) et l'ampleur des disponibilités à court terme ont en effet exercé une forte pression baissière. Sur la plupart des marchés intérieurs (à l'exception du marché des USA), on retrouve également cette orientation baissière. Néanmoins la fin précoce de la récolte brésilienne dans le Centre-Sud et la perspective d'une stagnation de celle-ci lors des prochaines campagnes entretiennent l'espoir d'un redressement des cours, que l'on observe effectivement fin septembre, dans lequel les facteurs techniques jouent pour beaucoup. Les premières estimations (ISO, FO Licht) de la production mondiale de sucre pour 2014/15 ne permettent pas en effet de déceler pour le moment de facteurs de remontée durable des cours.

La production sucrière 2014/15 est attendue en forte hausse dans l'UE (entre 19 et 20 Mt), du fait d'une augmentation des surfaces et de conditions climatiques très favorables au printemps et début de l'été. Les rendements moyens seront en effet proches voire supérieurs aux records de 2011. La production française devrait dépasser 5,5 Mt (DOM compris). L'UE dans son ensemble et la France en particulier seront confrontés à un report inédit, supérieur à 2 Mt. La campagne 2014/15 débutera pour le sucre du quota avec un stock en baisse, à 2 Mt contre 2,5 au 1/10/2013. Ce niveau resterait néanmoins suffisant pour pallier une faible hausse des importations. La poursuite de la baisse des prix du sucre sur le marché communautaire témoigne des disponibilités de sucre pour l'approvisionner.

> Le marché mondial du sucre

Cours mondiaux du sucre (\$/t)

Graphique 1

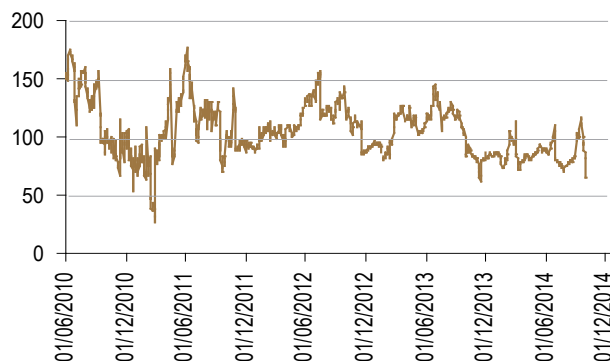


— Sucre brut (NY n°11) — Sucre blanc (London n°5)

Sources : LIFFE / NYSE

Prime nominale de blanc (\$/t)

Graphique 2



► Le plongeon des cours sur les marchés à terme de New-York et de Londres nourrit l'espoir d'une remontée

De juillet à la mi-septembre, les cours du sucre sur les marchés à terme de New-York et Londres se sont littéralement effondrés, sous la pression de disponibilités importantes à court terme et d'une demande d'importation réduite.

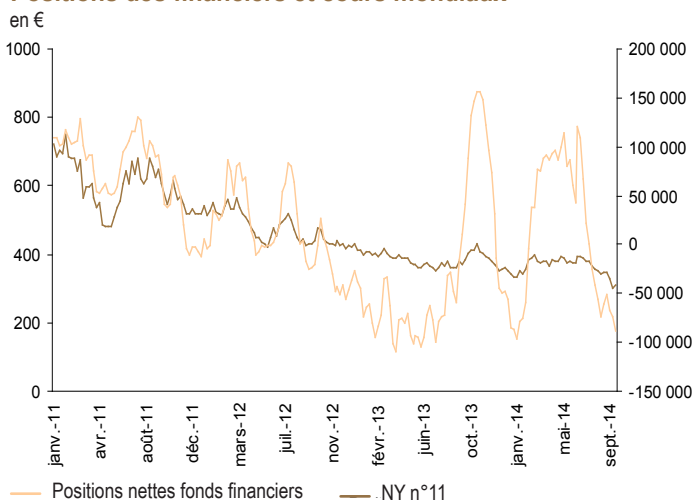
En 3 mois, le cours du sucre brut (contrat d'octobre) a ainsi perdu 25 % de sa valeur passant de 18 cts/lb (400 \$/t) fin juin à 13,50 cts/lb (299 \$/t) le 19/09, plus bas niveau depuis juin 2010. Sur la même période, le premier terme du sucre blanc (Londres) est passé de 490 \$/t fin juin à 389 \$/t le 12/09 (soit une perte de 100 \$ et - 21 %), niveau le plus bas depuis avril 2009.

Cette évolution fortement baissière est complètement corrélée, sinon provoquée par les positions des fonds financiers sur les marchés à terme, qui, une nouvelle fois, ont brutalement viré de bord, passant d'une position nette longue fin juin (synonyme d'anticipations à la hausse) à une position nette 'courte' depuis juillet (synonyme de paris sur la poursuite de la baisse des cours mondiaux) (graphique 3).

Les derniers jours de septembre ont cependant vu un redressement spectaculaire des cours mondiaux du brut comme du blanc : le brut a regagné 48 \$/t (+ 16 %) en moins d'une semaine, tandis que le blanc gagnait 43 \$/t (+ 10 %). Cette hausse, parce qu'elle semble au moins autant le résultat de facteurs techniques que l'effet des fondamentaux du marché, ne saurait être durable que si ces derniers dénotaient un déséquilibre important de l'offre par rapport à la demande à l'horizon de la campagne 2014/15. Les facteurs de très court terme jouent en effet un rôle prépondérant dans cette hausse : changement de terme sur le marché de New-York, conduisant à des achats pour déboucler les positions, impact des chiffres de la récolte brésilienne de la 1^{ère} quinzaine de septembre, présomption d'achats par la Chine, Dubaï, l'Iran, le Bangladesh de sucre brut thaïlandais qui ne trouvait pas preneur jusqu'alors en raison de problèmes de qualité.

Les chiffres de la récolte brésilienne lors de la 1^{ère} quinzaine de septembre (baisse des volumes et arbitrage plus net en faveur de l'éthanol) et la confirmation de la clôture prochaine (fin novembre) et précoce de la campagne brésilienne sont aussi des points d'appui pour la remontée des cours mondiaux. Dans le même temps, la prime de blanc (graphique 2) demeure à des niveaux historiquement faibles, compris entre 70 et 80 \$/t, reflétant le caractère excédentaire du marché en sucre blanc.

Graphique 3
Positions des financiers et cours mondiaux

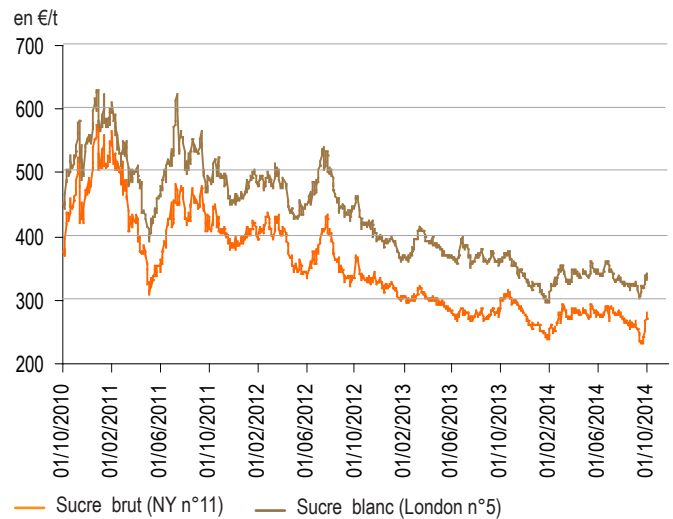


Source : CFTC (Commodity Futures Trading Commission)

En euros (graphique 5), si les évolutions sont globalement similaires, la dépréciation de l'euro vis-à-vis du dollar a freiné la baisse et amplifié la hausse : au plus bas, le sucre brut cotait 231 €/t le 16/09 (- 20 % par rapport à fin juin) et le sucre blanc 301 €/t le 12/09 (- 17 % par rapport à fin juin). Fin septembre le sucre brut est remonté à 272 €/t (+ 41 €/t) et le sucre blanc atteint 340 €/t.

Depuis la fin juin, l'euro a en effet perdu près de 9 % de sa valeur vis-à-vis du dollar US (graphique 5). Cette baisse de l'euro est le résultat de la

Graphique 4
Évolution des cours mondiaux



Sources : LIFFE / NYSE

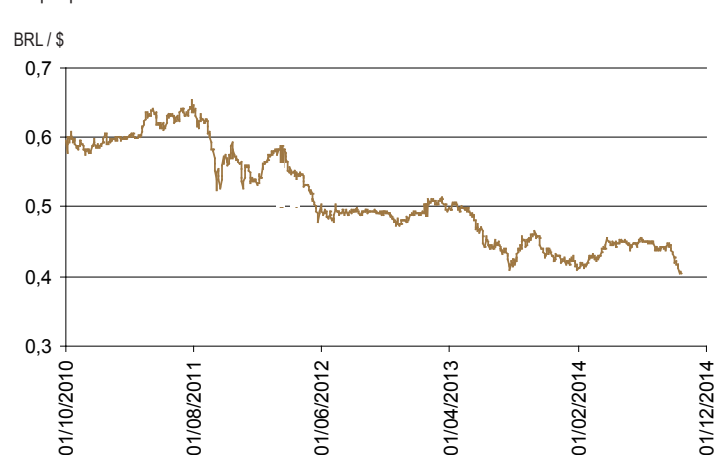
baisse des taux directeurs de la BCE et des annonces de son président. Mais elle s'inscrit également dans une tendance haussière générale du dollar, notamment vis-à-vis des monnaies des pays émergents (Brésil, Inde). Le real brésilien (BRL) s'est déprécié ces dernières semaines, en raison de perspectives de faible croissance ainsi que des pressions inflationnistes persistantes. La devise indienne (roupie) connaît également un début de dépréciation. La hausse du dollar reflète donc aussi les différences de conjoncture et de croissance entre les USA et les autres pays.

Graphique 5



Sources : LIFFE / ICE

Graphique 6



Sources : LIFFE / NYSE

› Campagne 2014/15 : entre faible déficit et possibilité d'un excédent limité, une balance mondiale proche de l'équilibre

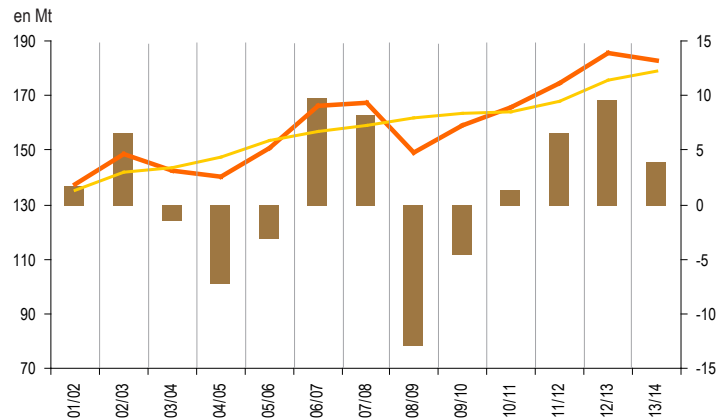
Campagnes	Production		Consommation		Balance	
	2013/14	2014/15	2013/14	2014/15	2013/14	2014/15
Czarnikow	184,0	184,3	181,1	184,8	2,9	- 0,5
KINGSMAN	180,2	178,1	175,4	180,2	4,8	- 2,1
ISO	181,1	183,8	176,7	182,4	4,0	1,3
FO LICHT	181,2		175,6		3,1	
USDA	175,7	175,6	168,7	171,5	1,5	- 1,1

D'après la 1^{ère} estimation de l'ISO (fin août 2014), après quatre années d'excédents, le marché sucrier pourrait connaître un nouvel excédent en 2014/15, excédent qui serait néanmoins très limité (moins de 2 Mt).

Selon les premières prévisions de l'ISO, la production mondiale 14/15 s'élèverait à 183,8 Mt (valeur brut), tandis que la consommation devrait atteindre 182,5 Mt. Contrairement à la saison précédente, où la production mondiale avait chuté de 2,6 Mt, en 2014/15 la production mondiale de sucre pourrait donc rebondir et constituer la 2^e plus importante production après 2012. La consommation mondiale devrait augmenter de 2,1 % (niveau proche de la moyenne sur 10 ans soit 2,2 %).

Si la faiblesse de l'excédent prévu par l'ISO peut être interprétée à ce stade comme le signe d'une balance production/consommation proche de l'équilibre, deux autres traits vont dans le sens d'une campagne 14/15 excédentaire : des disponibilités à l'exportation dépassant la demande d'importation et un ratio stocks/consommation élevé.

Graphique 7
Balance mondiale du sucre



Sources : F.O. Licht / ISO

Selon les prévisions de l'ISO les pays exportateurs pourraient produire 124,6 Mt, (+ 0,5 %) soit + 0,6 Mt par rapport à la production 13/14. Une augmentation est également prévue chez les importateurs, à 59,1 Mt contre 58,7 Mt en 2013/14.

En tout état de cause, à l'horizon de la campagne 2014/15, ces éléments continueront de peser à la baisse sur les cours, selon l'ISO. D'autres analystes, notamment des sociétés de négoce, pronostiquent au contraire le retour d'un déficit, mais limité (2 Mt maximum).

Selon F.O. Licht la période d'excédent est susceptible de disparaître en 2014/15 ou en 2015/16 au plus tard puisque la faiblesse des prix mondiaux du sucre devrait se traduire par une baisse des prix de la canne payée aux producteurs dans plusieurs pays producteurs d'Asie, et donc des surfaces.

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

Pays exportateurs	Production			Consommation			Excédent/déficit (1)		
	2014/15 (prévisions)	2013/14	2012/13	2014/15 (prévisions)	2013/14	2012/13	2014/15 (prévisions)	2013/14	2012/13
Bésil	39,5	40,2	40,8	13,6	13,5	13,3	25,9	26,7	27,5
Inde	27,1	26,0	27,5	25,5	25	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	95,3	95,3	96,6	53,6	52,4	51,8	41,7	42,9	44,8

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

Pays exportateurs	Production			Consommation			Excédent/déficit (1)		
	2014/15 (prévisions)	2013/14	2012/13	2014/15 (prévisions)	2013/14	2012/13	2014/15 (prévisions)	2013/14	2012/13
Russie	5,1	4,6	4,9	5,9	5,9	5,9	-0,8	-1,3	-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	7,6	7,9	8,1	10,8	10,9	10,7	-3,2	-3,0	-2,6
UE	17,8	16,9	17,9	20,2	19,8	19,8	-2,4	-2,9	-1,9
Total pays imports nets	46,6	46,8	47,9	63	62,1	61	-16,4	-15,3	-13,1

Source : ISO (Août)

La balance mondiale serait proche de l'équilibre en 2014/15, par le jeu des compensations entre les hausses de production prévues en Inde (+ 1,1 Mt), dans l'UE (+0,9 Mt minimum), en Ukraine (+0,6 Mt) et en Russie (+0,6 Mt) et les baisses attendues au Brésil (-0,7 Mt), en Chine (-1,35 Mt) et au Pakistan (-0,6 Mt), voire en Thaïlande. Ces premières estimations doivent être prises avec prudence, dans la mesure où les récoltes betteravières viennent juste de commencer dans l'hémisphère nord et où les récoltes de canne ne sont engagées réellement qu'en Australie.

En 2014/15, la production indienne pourrait atteindre 27,1 Mt (ISO), en hausse de 1,1 Mt par rapport à la campagne précédente. Suite à un démarrage très lent de la mousson les précipitations ont amélioré la situation de la récolte depuis la fin juin. Les prévisions de l'industrie indienne allant dans le même sens, l'Inde connaîtrait ainsi un nouvel excédent en 2014/15 (entre 1 et 2 Mt), qui viendrait s'ajouter à des stocks en hausse à la fin de la campagne 2013/14. Les excédents s'accumulant sur le marché indien, la demande de prolongation des subventions à l'exportation jusqu'à la fin de la campagne 14/15 s'en trouve renforcée.

Les productions sucrières russe et ukrainienne devraient augmenter d'environ 0,6 Mt chacune en 2014/15, à respectivement 5,1 Mt (4,5 Mt en 13/14) et 1,9 Mt (1,3 Mt en 13/14), grâce à de meilleurs rendements (Russie) ou de surfaces en hausse (Ukraine).

La production de l'UE augmentera fortement en 2014/15, au minimum de 0,9 Mt selon l'ISO, de 1,3 Mt selon FO Licht.

La baisse des prix du sucre et de la canne payée aux planteurs pourrait provoquer un recul de la production du Mexique en 2014/15 (6,3 Mt contre 6,5 Mt en 13/14). Mais paradoxalement, le Mexique pourrait apporter des volumes supplémentaires sur le marché mondial, conséquence du contentieux sur ses exportations vers les USA. Des mesures de rétorsion des USA sont en cours d'élaboration : droits anti-dumping, droits compensateurs et contingentement des importations mexicaines à 1 Mt contre un volume moyen de 2 Mt les années précédentes.

Si l'ISO comme l'office national de la canne retiennent un chiffre de 12,2 Mt pour la production thaïlandaise en 2014/15, identique au niveau record de 2013/14, il semble que la sécheresse qui a touché les principales régions de production pourrait conduire à une production plus faible. Il faut néanmoins souligner que la tendance de la production reste durablement à la hausse, en raison de la conversion de surfaces rizicoles en surfaces cannières, la Thaïlande misant sur un volume de 200 Mt de canne en 2020.

Au Pakistan, la production 14/15 pourrait diminuer après la récolte record 2013/14, en raison d'un transfert de surfaces vers les céréales. Selon l'ISO la production dans le pays pourrait s'élever à 5,1 Mt (tel quel), contre 5,9 Mt la campagne précédente.

La production de la Chine devrait baisser à 13,2 Mt (14,6 Mt en 13/14), suite au recul des surfaces cannières et à la baisse possible des rendements consécutive à de moindres utilisations d'intrants. Les excédents sucriers sur le marché chinois, en dépit d'achats publics réguliers depuis au moins deux campagnes, se sont traduits par une baisse des prix payés aux agriculteurs, qui se sont tournés vers d'autres cultures.

La production du Brésil ne devrait pas dépasser 40 Mt en 2014/15 : elle est estimée par l'ISO à 39,5 Mt contre 40,2 Mt en 2013/14. La sécheresse du début de l'année 2014 aura en effet un impact important sur la récolte qui débutera en avril 2015. Cette sécheresse, en perturbant le renouvellement des cannes et en affectant leur croissance, aura une incidence sur les rendements de la prochaine campagne. De plus la perspective d'une hausse de l'incorporation d'éthanol dans l'essence, suite au relèvement du plafond d'incorporation à 27,5 %, pourrait favoriser la production d'éthanol au détriment du sucre.

En juillet, le ministère de l'Agriculture indonésien a réduit ses prévisions de la production de sucre pour 2014/15 à 2,5 Mt (2,9 Mt précédemment) en raison des conditions météorologiques défavorables. Selon l'ISO les importations pourraient s'élever à 2,760 Mt, stables par rapport à 2013/14.

> Le marché communautaire du sucre (UE 27)

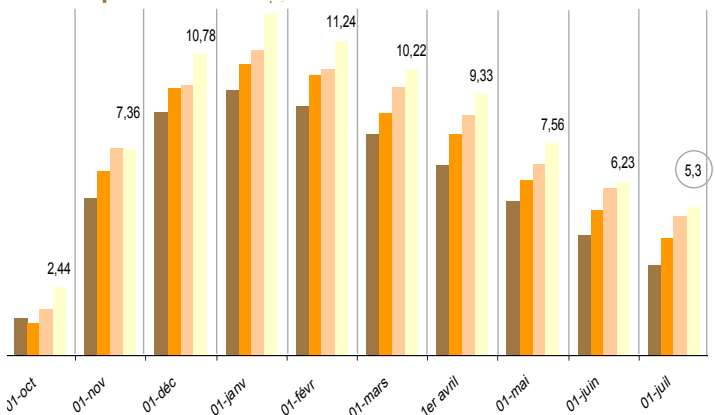
La poursuite de la baisse des prix du sucre sur le marché communautaire reflète la situation d'abondance du sucre et l'absence de tensions sur l'approvisionnement. Le recul des importations en 2013/14 devrait conduire le stock de fin de campagne à revenir vers un niveau de 2 Mt. La récolte et la production de sucre 2014/15 seront probablement à des niveaux record. Les volumes de hors-quota qui en résulteront pourraient aboutir à un report supérieur à 2 Mt, qui, à défaut d'alternatives pour trouver d'autres débouchés, aurait inévitablement un impact sur les surfaces betteravières du printemps 2015.

> Campagne 2013/14 : des prix toujours orientés à la baisse, dans un contexte où l'excédent de sucre commence à se dégonfler

Selon les derniers chiffres de la Commission (septembre 2014), la production fraîche dans l'UE-27 est estimée à 16,64 Mt (hors Croatie). L'estimation de la production hors quota reste stable, à 4 Mt hors travail à façon.

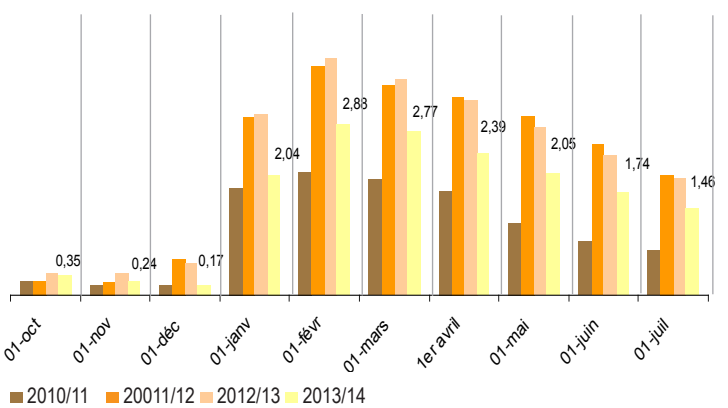
Au début de la campagne 13/14, le stock de sucre du quota avait augmenté de 0,85 Mt, suite aux mesures exceptionnelles mises en œuvre en 2012/13. Au fil des mois, depuis le début 2014, cet écart positif de stocks entre les 2 campagnes s'est réduit : de 0,85 Mt au 1^{er} octobre, il est monté à 1,25 Mt au 1/01/2014 avant de se réduire à 0,15 Mt au 1/07/2014 : 5,94 Mt dans l'UE28 contre 5,79 Mt (UE27) (graphique n°1). Cette évolution devant se prolonger lors des derniers mois de la campagne, le stock de sucre en fin de campagne devrait donc être inférieur à celui de 2013.

Graphique 1
Stocks quota



Source : Commission européenne

Graphique 2
Stocks hors quota



Source : Commission européenne

> Une baisse des importations 2013/14

Comme nous l'avons précédemment mentionné, les importations 13/14 seront nécessairement inférieures à 2012/13, dont le volume avait été gonflé par 0,55 Mt d'importations exceptionnelles. Sur les 10 premiers mois (oct/juillet) de la campagne, le volume d'importations de sucre hors RPA s'élève à 2,4 Mt, soit une baisse de 0,4 Mt par rapport à la campagne précédente (2,8 Mt) et de 0,3 Mt par rapport à 2011/12 (1,73 Mt).

Octobre – Juillet (10 mois) en Mt	2012/13	2013/14
Total	3,19	2,78
RPA	0,40	0,38
Hors-RPA	2,79	2,40

Source : Commission européenne

En ce qui concerne les contingents à droits nuls ou réduits (TRQ), aucune demande n'a été reçue au niveau du quota spécifique Brésil. Seulement 4 300 t de sucre industriel (1 %) ont été utilisées jusqu'à présent, sur un total de 400 000 t.

Certificats d'importations (quantités délivrées fin septembre 2014)

en tonnes	Contingents (tel quel)	2013/14 (eq. blanc)
CXL	676 925	343 069,9
Balkans	200 000	230 231,2
Mesures transitoires (Croatie)	40 000	39 999,9
Sucre Industriel	400 000	4 300
Moldavie (année civile 2014)	34 000	7 101,9
Total pays andins	25 3380	131 519,9

Source : Commission européenne

Certificats CXL

en tonnes	Quota (tel quel)	2013/14 (équivalent blanc)
Australie	9 925	9 672,6
Brésil	334 054	8 775
Cuba	68 969	67 244,8
Erga Omnes	253 977	247 627,5
Inde	10 000	9 750
Total	676 925	343 069,9

Source : Commission européenne

Importations Balkans

Par contre, au niveau du quota Balkans, le taux de remplissage a atteint 100 %. 178 432,8 t ont été délivrées à la Serbie (ou Kosovo) et 12 000 t à la Bosnie Herzégovine. Le volume de 40 000 t a été entièrement délivré à la Croatie.

Importations ACP-PMA

Au 19/09/2014, le total des certificats d'importations s'élève à 2 193 Mt, contre 2,059 Mt au 20/09/2013 et 1,880 Mt au 21/09/2012.

	Certificats délivrés au 19/09/2014	Certificats délivrés au 20/09/2013	Certificats délivrés au 21/09/2014
PMA non ACP	58 163,8	118 695,7	56 530
PMA – ACP	640 763,3	563 792,7	547 894
ACP – non PMA	1 493 896,7	1 376 068,7	1 275 961
Afrique centrale			
Afrique Occidentale			
SADC	264 044,2	317 684,5	361 685,5
EAC			
ESA	646 296,2	529 062,9	481 646,5
Pacifique	150 724,6	139 300	100 978,3
Cariforum	432 831,7	380 056,3	331 651
Total ACP	2 134 660	1 938 861,6	1 823 855,3
Total ACP + PMA non ACP	2 192 823,8	2 058 557,2	1 880 385,3

Source : Commission européenne

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

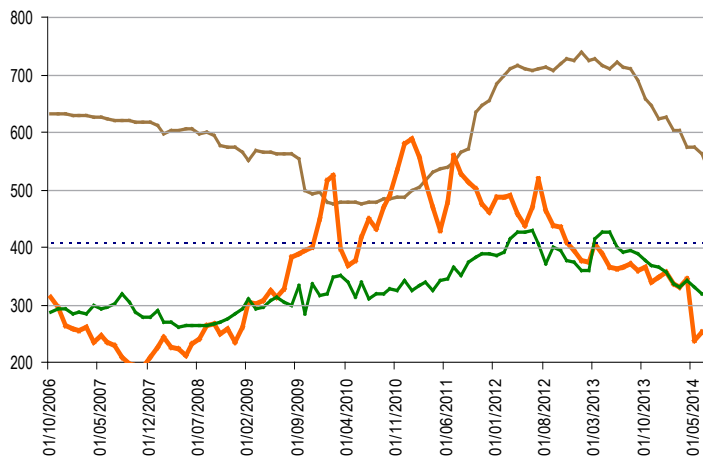
Le prix moyen du sucre du quota en juillet 2014 s'établit à 536 €/t, soit une baisse de 26 €/t par rapport aux mois de mai et de juin. La Commission constate que la disparité des prix augmente au niveau des états membres. Actuellement, les prix sont en baisse de 230 euros par rapport au maximum de 732 euros en janvier 2013.

Le prix moyen de vente du sucre hors-quota sur le marché UE est toujours de 318 €/t, soit un niveau identique au mois de juin. Le prix moyen d'achat du sucre industriel au mois de juillet est de 374 €/t (+ 2 €/t par rapport à juin).

Graphique 3

Prix de vente moyen du sucre

en €



— Sucre du quota — Cours mondial du sucre blanc (en l)
... Prix de référence — Sucre industriel

Source : Commission européenne

Bilan 2013/14 UE -27 : vers une baisse du stock en fin de campagne

Depuis la dernière note de conjoncture des changements au niveau du bilan du quota ont eu lieu. Il s'agit notamment de la production, revue à la hausse, à 12,86 Mt contre 12,64 Mt précédemment, compte tenu notamment de l'ajout de la production antillaise. Le total des ressources s'élève à 19,37 Mt contre 19,54 Mt en 2012/13. Le stock du sucre du quota est également en baisse par rapport à la campagne précédente, à 1,94 Mt contre 2,49 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	0,46
Production fraîche disponible	12,51	12,64
• dont TAF	0,39	0,46
Importations	4,16	3,56
• dont sucre en l'état	3,64	3,00
• dont produits transformés	0,52	0,56
Mise en vente sucre hors quota	0,60	0,00
Total ressources	19,68	19,37

	2012/13	2013/14
Utilisations intérieures	15,91	16,10
Exportations	1,28	1,33
• dont sucre en l'état	0,06	0,07
Total utilisations	17,19	17,43
Stocks	2,47	1,94
Stocks au 30/09	2,49	1,94

Sources : Commission européenne/ FranceAgriMer

› Bilan hors quota 2013/14 : un report estimé à 0,5 Mt

Le report est estimé à 0,5 Mt proche du niveau de la campagne 2009/10 (0,56 Mt).

Bilan 2013/14 sucre hors quota UE-27

en Mt

	2012/13	2013/14
Production fraîche	4,86	4,45
Travail à façon		- 0,46
Importations	0,005	0,005
Total ressources	4,86	4,00
Industrie chimique -pharmaceutique	0,65	0,80
Alcool – Bioéthanol	1,59	1,35
Exportations	1,35	1,35
Revente sur marché alimentaire	0,60	
Total utilisations	4,19	3,50
Report	0,67	0,50

Sources : Commission européenne / FranceAgriMer

› Campagne 2014/15 : une production record et des incertitudes sur le volume des importations

En 2014/15, on prévoit un rebond de la production de sucre de betterave à 19,5 Mt en partie en raison de l'expansion des superficies dans l'UE (hausse des surfaces en Allemagne, France, adhésion de la Croatie).

Les productions du quota et hors quota dans l'UE en 2014/15 sont estimées en hausse, à 13,24 Mt et 6,16 Mt respectivement.

Production par pays

en 1 000 t	2012	2013	2014
Belgique	796	817	838
R.Tchèque	575	542	642
Danemark	480	471	438
Allemagne	4 422	3 830	4 628
Grèce	159	160	52
Espagne	556	490	555
France (Mét)	4 733	4 614	5 461
France (DOM)	412	433	255
Italie	589	566	543
Lituanie	190	172	130
Croatie		193	198
Hongrie	112	116	115
Pays-Bas	983	948	1 150
Autriche	469	482	531
Pologne	1 872	1 761	1 758
Roumanie	259	247	215
Slovaquie	229	218	199
Finlande	150	116	86
Suède	373	392	293
Royaume-Uni	1 223	1 367	1 590
Total UE 27/28	18 168	17 506	19 503

Sources : Commission européenne / FranceAgriMer

En ce qui concerne les perspectives de la nouvelle campagne, F.O. Licht indique que la consommation continue d'augmenter dans l'UE avec un taux de croissance proche de 1 %, en corrélation avec la croissance démographique et de faibles élasticités de la consommation par rapport aux revenus.

Dans le bilan 2014/15, la question se pose du niveau des importations, d'abord pour les volumes en provenance du Brésil (dans le cadre du contingent CXL). Compte tenu des prix élevés du sucre sur le marché des Etats-Unis, les pays du bassin Caribéen pourraient réorienter leurs exportations vers le continent nord américain au détriment de l'UE. C'est pour cette raison que FranceAgriMer retient une fourchette d'importations comprise entre 3 Mt et 3,4 Mt.

Le stock en fin de campagne 2014/15 dépendra du niveau des importations : dans le cas où, à la fois les importations en provenance du Brésil seraient limitées au niveau de 2013/14 et où les importations ACP-PMA reculeraient (- 50 000 t), le stock en fin de campagne serait inférieur à 1,5 Mt ; à l'inverse si le contingent CXL brésilien est utilisé en totalité et si les importations ACP-PMA augmentaient de 50 000 t, le stock en fin de campagne s'élèverait à 1,9 Mt. À ce stade, il serait prématuré de privilégier l'une des deux hypothèses.

Bilan 2014/15 sucre du quota UE 28

	2014/15 (1 ^{er} scénario)	2014/15 (2 ^e scénario)
Stock au 1/10	2,00	2,00
• marché	2,00	2,00
• intervention	0,00	0,00
Production fraîche disponible	13,23	13,23
• dont TAF	0,27	0,27
Importations	3,50	3,94
• dont sucre en l'état	2,94	3,38
• dont produits transformés	0,56	0,56
Total ressources	19,00	19,44
Utilisations intérieures	16,25	16,25
Exportations	1,33	1,33
• dont sucre en l'état	0,07	0,07
Total utilisations	17,58	17,58
Stocks au 30/09	1,42	1,86

Sources : Commission européenne / FranceAgriMer

› Bilan hors-quota 14/15 : le risque d'un report supérieur à 2 Mt

Selon les estimations de FranceAgriMer, la production de sucre hors quota atteindrait un niveau élevé en 2014/15, à 6,17 Mt. Ainsi le report pourrait être supérieur à 2 Mt, compte tenu d'un total des utilisations proche de celui de la campagne précédente (3,6 Mt contre 3,5 Mt). Si les estimations d'un volume élevé de hors-quota disponible et d'un excédent supérieur à 2 Mt se confirmaient, l'ouverture assez rapide de la 2^e tranche d'exportation 2014/15 se justifierait.

Bilan 2014/15 sucre hors quota

en Mt

	2014/15
Production fraîche	6,17
Travail à façon	- 0,27
Importations	0,00
Total ressources	5,90
Industrie chimique -pharmaceutique	0,75
Alcool – Bioéthanol	1,50
Exportations	1,35
Total utilisations	3,60
Report	2,30

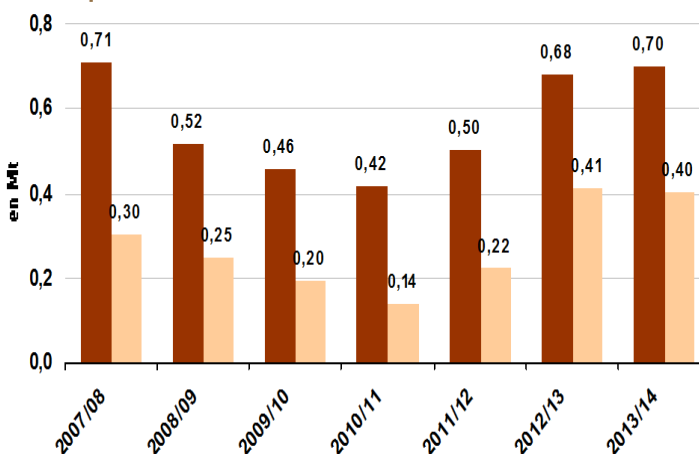
Sources : Commission européenne / FranceAgriMer

> Le marché français du sucre (UE à 27)

> Campagne 2013-2014 : un stock élevé en fin de campagne

À deux mois de la fin de campagne, le stock de sucre du quota au 1/08/2014 s'élève à 0,7 Mt, niveau quasi-identique à 2013 (0,68 Mt) (graphique n° 1). Il est donc vraisemblable qu'à la fin de la campagne 13/14, le stock soit proche de 0,4 Mt. Le stock du quota resterait donc en France à un niveau historiquement élevé.

Graphique 1
Stock quota



Source : FranceAgriMer

Les chiffres provisoires de la production de sucre de canne dans les Antilles étant maintenant connus, la production de sucre disponible en 2013/14 s'élève à 4,614 Mt, dont 1,18 Mt de sucre hors-quota et 3,437 Mt de sucre du quota (tableau ci-dessous).

Production en 1 000 t	2009	2010	2011	2012	2013
Production fraîche sucre betterave (y compris TAF UE et DOM)	4 691	4 345	5 059,3	4 528,6	4 544,3
TAF UE	47	119,3	126,2	146,4	204,9
TAF DOM	184	0,0	158,2	159,4	176,9
Production fraîche Métropole (hors TAF)	4 460	4 225	4 774,9	4 222,8	4 162,5
Production fraîche DOM (y compris TAF)	449	258	416,9	412,2	432,2
Production totale (y compris report)	4 952	4 507	5 202,9	4 732	4 613,6
Production sous quota	3 387	3 263	3 421,7	3 417	3 437
Production hors-quota (avant report)	1 565	1 245	1 781,20	1 315,80	1 176,6

Source : FranceAgriMer

Sur 10 premiers mois de la campagne (octobre/juillet) les exportations de sucre français sur le marché communautaire s'élèvent à 1,28 Mt contre 1,29 Mt 2012/13. Le niveau des exportations au 1/08 traduit bien le ralentissement des exportations depuis le mois de mai. De manière plus globale, la stabilité des exportations de la France vers l'UE s'explique avant tout par un approvisionnement du reste de l'UE à partir de stocks reconstitués dans ces pays en début de campagne.

Les principales destinations du sucre français sur l'UE sont l'Italie (306 149 t), l'Espagne (241 470 t), le Royaume Uni (180 229 t), l'Allemagne (166 752 t), la Grèce (67 638 t).

En ce qui concerne les exportations de sucre français sur les pays-tiers pour les 10 premiers mois de la campagne, leur volume s'élève à 297 000 t contre 221 000 t en 2013.

> Bilan du sucre du quota 2013/14

La campagne 2013/14 s'achèverait avec un stock de 0,41 Mt, soit un niveau équivalent à 2012/13.

Sur la base des données du commerce extérieur de juillet, les importations de sucre français ont été légèrement revues à la baisse (- 10 000 t), à 0,33 Mt. Sur la même base, les exportations de sucre dans les produits transformés ont été elles, revues à la hausse de 40 000 t, à 0,82 Mt. Concernant les exportations de sucre en l'état sur l'UE, leur niveau passerait de 1,43 Mt en 2012/13 à 1,53 Mt en 2013/14, soit une hausse de près de 0,1 Mt.

Bilan 2013/14 sucre du quota

	2012/13	2013/14
Stock au 1/10	0,22	0,41
Production fraîche (nette du travail à façon)	1,32	1,18
• travail à façon	0,22	0,41
Report	0,10	0,02
Importations	1,10	1,06
• dont sucre en l'état	0,36	0,33
Production fraîche disponible	3,32	3,42
Utilisations intérieures	2,23	2,15
Exportations UE	1,44	1,53
Exportations produits transformés	0,77	0,82
Total utilisations	4,44	4,51
Total ressources	4,85	0,00
Stocks au 30/09	0,41	0,41

Source : FranceAgriMer

> Bilan du sucre hors quota 2013/14

La production hors quota est en baisse pour la deuxième campagne consécutive (1,78 Mt en 2011/12 et 1,31 Mt en 2012/13), conséquence de moindres rendements (12,7 t/ha en 2012/13 et 12,6 t/ha en 2013/14). L'ouverture de deux contingents à l'exportation vers les pays tiers en 2013/14 (147 593 t et 146 016 t) a permis d'optimiser l'écoulement du sucre hors quota pour arriver à un report très faible de 5 712 t. Au 1/08/2014, les livraisons de sucre industriel s'élevaient à 584 000 t contre 608 000 t l'année dernière.

Bilan 2013/14 sucre hors quota

	2012/13	2013/14
Stock au 1/10	0	0
Production fraîche (nette du travail à façon)	1,32	1,18
Importations	0,00	0,00
Total ressources	1,32	1,18
Industrie chimique-pharmaceutique	0,26	0,25
Alcool – Bioéthanol	0,58	0,55
Exportations pays tiers	0,27	0,31
Exportations vers l'UE	0,07	0,05
Livraison UE (dont RUP)	0,01	0,01
Revente sur le marché du quota	0,11	
Total Utilisations	1,30	1,17
Report/retrait	0,02	0,01

Source : FranceAgriMer

› Campagne 2014/15

La campagne 2014/15 promet d'être exceptionnelle au niveau des rendements et de la récolte de betteraves. FranceAgriMer estime le rendement betterave à 94,7 t/ha (+/- 3 t). Ce rendement serait proche de celui de 2009 (94,4 t/ha) ainsi que du rendement de 2011 (96,8 t/ha). La récolte betteravière est estimée à 38,8 Mt. (35,1 Mt en 2009 et 37,8 Mt en 2011). En ce qui concerne la production de sucre de 2014/15, elle est estimée à 5,2 Mt pour le sucre de betterave, soit un niveau proche de la campagne 2011/12 (5,06 Mt). La production hors quota pourrait donc s'élever à 2,2 Mt.

	2010	2011	2012	2013	2014
Surface totale (1 000 ha)	384	391	386	393	405
Surface 'sucre' (1 000 ha)	352	354	355	359	368
Rendement (t/ha)	12,3	14,0	12,7	12,6	14,1
Production (Mt)	4,35	5,06	4,53	4,54	5,20
Production Quota (Mt)	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00
Hors-Quota (Mt) (report inclus)	1,35	2,06	1,53	1,54	2,20

Source : FranceAgriMer

› Bilan du sucre du quota 2014/15

Le stock d'entrée de campagne serait de 0,41 Mt. La production disponible du sucre du quota pourrait à nouveau atteindre 3,43 Mt, soit le même niveau qu'en 2013/14, sous réserve de réaliser la totalité du quota dans les DOM grâce au travail à façon entre les DOM et la métropole. Les livraisons à destination de l'UE sont estimées à 1,65 Mt, soit une hausse de 0,12 Mt par rapport à la campagne précédente. En effet la baisse présumée des stocks dans le reste de l'UE pourrait entraîner un approvisionnement plus important de certains états membres à partir de l'origine France. S'il en était ainsi, les stocks à la fin de la campagne 14/15 pourraient atteindre 0,28 Mt, soit une baisse de 0,14 Mt par rapport à la campagne 2013/14.

Bilan 2014/15 sucre du quota

	2014/15
Stock au 1/10	0,41
• marché	0,41
Production fraîche disponible	3,43
Importations	1,06
• sucre en l'état	0,22
Total ressources	4,90
Utilisations intérieures	2,15
Exportations UE	1,65
Exportations Pays -Tiers	0,01
Exportations produits transformés	0,82
Total Utilisations	4,62
Stocks au 30/09	0,28

Source : FranceAgriMer

› Bilan du sucre hors quota 2014/15

Le volume de hors-quota disponible atteindra vraisemblablement un niveau record en 2014/15, avec au minimum 2,2 Mt (soit + 0,1 Mt par rapport au précédent record en 2011). Ce volume dépassera donc largement le débouché industriel intérieur (0,95 Mt), qui pourrait être plus élevé si les livraisons en distilleries d'alcool sont maximisées.

Dans un contexte fortement excédentaire dans l'ensemble de l'UE, il est peu probable que les certificats attribués en France permettent de dépasser 0,28 Mt d'exportation sur pays-tiers. En conséquence, le report pourrait dépasser 0,6 Mt, alors que traditionnellement il se situe entre 5 000 et 100 000 t. Un tel niveau de report ne pourrait qu'impacter les surfaces betteravières 2015.

Bilan 2014/15 sucre hors quota

	2014/15
Stock au 1/10	0
Production fraîche	2,20
Importations	0,00
Travail à façon UE	-0,10
Travail à façon DOM	-0,17
Total ressources	1,93
Industrie chimique-pharmaceutique	0,25
Alcool – Bioéthanol	0,70
Exportations pays tiers	0,28
Exportations vers l'UE	0,06
Livraison UE (dont RUP)	0,01
Revente sur le marché du quota	0,00
Total Utilisations	1,30
Report/retrait	0,63

Source : FranceAgriMer

