

Note de conjoncture

> L'Analyse économique de FranceAgriMer



• numéro 32 / septembre 2016 / le marché du sucre

La hausse des prix du sucre à partir de la mi-août, s'est poursuivie en septembre 2016 quand la production de canne à sucre au Brésil diminuait par rapport aux prévisions. Cette augmentation des prix pourrait être attribuée également à la diminution de la récolte en Thaïlande et en Inde. Selon les analystes de Kingsman, à moyen terme, le prix du sucre pourrait être déterminé par la façon dont les fonds répondront aux changements de prix et du dollar. Selon l'ISO, l'offre et la demande ainsi que les capacités du marché pourraient rester à l'équilibre, notamment dans la première moitié de 2017, avec la fin de la récolte dans le Centre-Sud du Brésil.

En ce qui concerne le marché de l'Union européenne, la première tranche d'exportation de 650 000 t de sucre blanc hors quota a été accordée fin août pour la campagne 2016/2017. Actuellement, le volume autorisé par l'OMC est de 1,35 Mt.

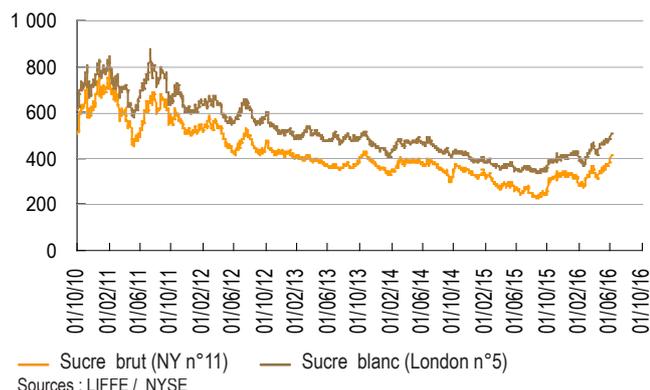
Selon la Commission européenne, la production de sucre blanc de l'UE (y compris l'équivalent de sucre de la betterave qui sera transformé en éthanol-carburant) pourrait augmenter de 9,7% pour atteindre 16,66 Mt en 2016/17 contre 14,93 Mt en 2015/16. La surface ensemencée a augmenté de 7,6 % par rapport à 2015/16 et, la production de la betterave à sucre en 2016/17 pourrait augmenter de 5 %.

La production française de betterave à sucre en 2016/17, pourrait atteindre 33,14 millions de tonnes avec une teneur en sucre de 16 % contre 33,5 Mt en 2015/16. Le rendement moyen de la betterave est estimé à 85 t/ha pour la nouvelle campagne contre 87,01 t/ha il y a un an. Cette baisse est liée au printemps humide qui a retardé la croissance des cultures de betteraves. La surface pour la récolte de betterave à sucre a augmenté de 4,7 % à 400 000 contre 385 000 ha.

> Le marché mondial du sucre

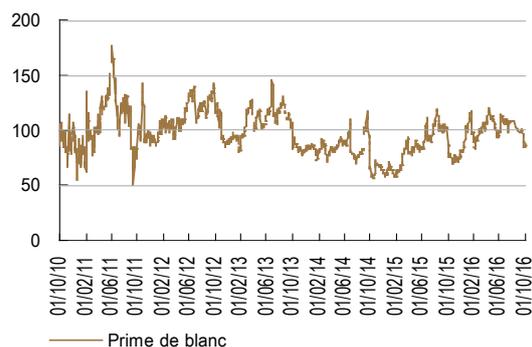
Graphique 1

Cours mondiaux du sucre (\$/t)



Graphique 2

Prime nominale de blanc (\$/t)



Prix : la forte hausse se poursuit

En ce qui concerne les prix, une hausse des prix a été constatée en août. Le prix quotidien fluctuait entre 20,6 cents / lb et 19,8 cents / lb. La moyenne d'août s'élève à 20,13 cents / lb, supérieure à la moyenne de juillet de 19,60 cents / lb. La prime nominale de sucre blanc a diminué considérablement en août pour atteindre USD 95,02 / tonne. Le marché est haussier mais instable, basé sur des facteurs divergents comme le déficit global prévu pour la campagne 2016/17, d'une part, et une récolte importante au Brésil.

En début septembre, le marché à terme du sucre a subi une baisse liée à la pression des marchés avec notamment la faiblesse des volumes sur les matières premières. Cet événement a été renforcé par la baisse du prix du pétrole brut. Le contrat d'octobre à New York a atteint 19,97 cents / lb, le contrat de mars a atteint 20,56 cents / lb. Les contrats du sucre blanc à Londres ont également été négociés à la baisse : le contrat d'octobre a atteint 529,10 \$ la tonne et le contrat de décembre a chuté à 537,30 \$ la tonne. Les précipitations dans le Centre Sud du Brésil ont favorisé cette baisse de prix. Par contre, à la mi-septembre on a observé un raffermissement des prix principalement influencé par l'anticipation de la fin précoce de la récolte brésilienne. Au 16 septembre, le contrat d'octobre à New York a été négocié à 21,78 cents / lb contre 19,59 cents / lb au 1^{er} septembre. Le contrat à terme d'octobre à Londres au 16 septembre est de 583,40 \$ la tonne contre 536,70 \$ la tonne au 1^{er} septembre.

Le déficit mondial pourrait réduire les stocks

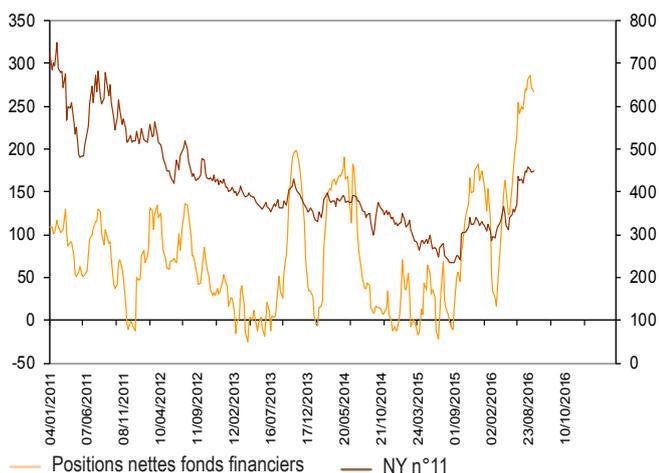
Début septembre, F.O. Licht a mis à jour son bilan mondial du sucre. En ce qui concerne la campagne 2015/16, le déficit est estimé à ce stade à 10,2 millions de tonnes (valeur brut), soit une légère augmentation par rapport à la prévision de 10 millions de tonnes en août, alors que le déficit de la campagne 2016/17 a été réduit à 8,8 millions de tonnes contre 8,9 millions de tonnes précédemment. Selon F.O. Licht, cela confirme que le marché mondial du sucre est déficitaire, ce qui pourrait réduire les stocks et maintenir les prix du sucre brut au-dessus de 20 cents / lb.

Les prévisions de la production mondiale en 2015/16 restent inchangées, soit 173,7 millions de tonnes pour une consommation estimée à 181,0 millions de tonnes. L'augmentation du déficit est due à une légère révision à la hausse de la disparition non enregistrée (la différence entre les exportations et les importations) autour de 3,0 millions de tonnes en raison des prévisions d'exportation plus élevées pour le Brésil, l'Inde et le Guatemala.

Pour la campagne 2016/17, la production mondiale est estimée à la hausse de 0,8 millions de tonnes en raison des estimations plus élevées pour l'Allemagne (+0,39 mln t), le Brésil (+0,25 mln t) et les États-Unis (+0,23 millions), la consommation pourrait atteindre 183,6 millions de tonnes.

Graphique 3

Cours du sucre brut et positions nettes des fonds spéculatifs en milliers de lots



Source : CFTC (Commodity Futures Trading Commission)

L'évolution des monnaies

En ce qui concerne la monnaie américaine, le dollar fort et la croissance mondiale modérée pèsent sur les exportations aux États-Unis. Les investissements restent faibles dans tous les secteurs de l'économie américaine, influencée par la faiblesse du secteur de l'énergie et des mines dont les exportations diminuent.

La zone euro se prépare pour affronter des changements fondamentaux issus de l'éventuel Brexit. Selon les experts, le contraste entre une politique monétaire serrée aux États-Unis et une politique monétaire assez souple dans la zone euro, devrait conduire à un affaiblissement de l'euro. Selon la Banque Centrale Européenne, les enquêtes auprès des entreprises à travers la zone euro qui ont été effectuées au cours des deux derniers mois ont montré un impact négatif des votes sur le Brexit. Cet impact négatif est exprimé par un ralentissement de la croissance du PIB au cours du deuxième trimestre. Aussi, la BCE pourrait annoncer les mesures d'assouplissement supplémentaires.

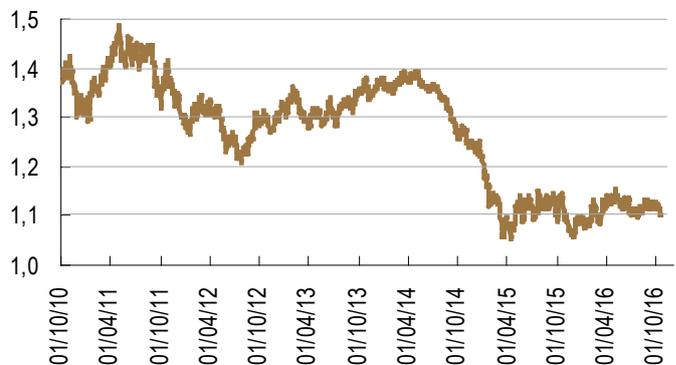
Selon les experts, suite à la destitution du président Rousseff, le gouvernement de Temer devrait proposer rapidement des réformes pour éviter une déception des investisseurs, scénario défavorable pour le BRL.

L'Inde reste l'économie mondiale en croissance. La roupie indienne devrait bénéficier de solides fondamentaux domestiques. Au cours du mois de septembre la roupie s'est renforcée.

Le baht thaïlandais s'est renforcé en août compte tenu de l'amélioration de la croissance économique. Par contre le renforcement du baht va à l'encontre des intérêts des régulateurs locaux puisque selon les autorités locales, cette appréciation ne pourra pas soutenir le retour à la croissance économique du pays.

Graphique 4

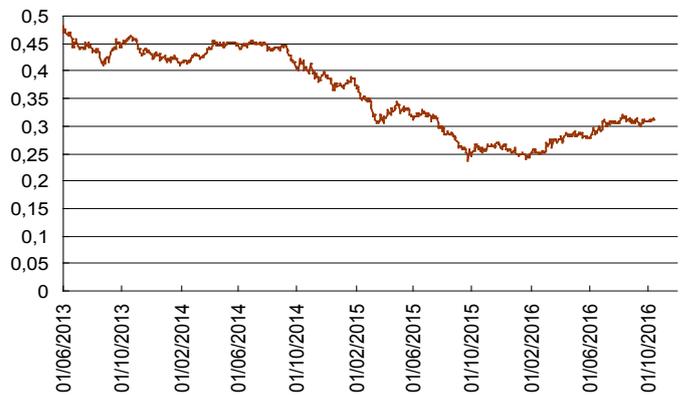
Taux de change € / \$



Sources : LIFFE / ICE

Graphique 5

Taux de change BRL/\$



Source : Reuters

Bilan 2016/17 : le déficit continue d'augmenter

Tableau 1

Campagne	2016/17	2015/16	2014/15
Stock de début de campagne	82,56	88,44	85,77
Production	168,01	165,84	170,79
Importation	56,7	58,36	57,59
Consommation	175,06	171,58	168,11
Exportation	56,61	58,50	57,58
Stock en fin de campagne	75,6	82,56	88,44
Surplus/déficit	-7,05	-5,74	2,9

Source : ISO (août 2016)

Malgré la hausse des prix mondiaux, l'ISO ne prévoit pas de ralentissement de la consommation mondiale

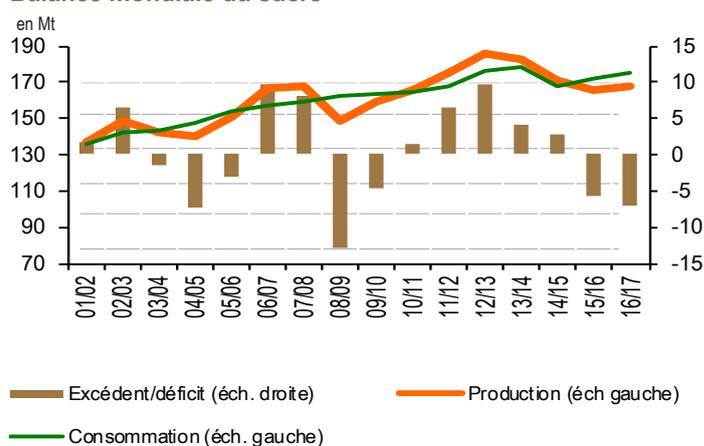
Le 30 Août, l'ISO a publié sa première prévision complétée pour la campagne 2016/17. Le marché du sucre serait déficitaire une nouvelle fois en 2016/17. Le déficit de la campagne précédente est estimé à 5,7 Mt. La production mondiale en 2016/17 est estimée à 168,0 Mt, soit une hausse de 2,2 Mt par rapport à la campagne précédente. La consommation mondiale en 2016/17 devrait atteindre 175,1 Mt. Par conséquent, le nouveau déficit pourrait s'élever à 7,0 Mt. Ce niveau de déficit pourrait réduire le ratio stocks/consommation en 2016/17 à 43 %, soit son niveau le plus bas depuis 2010/11. Selon l'ISO, le seuil critique est estimé à 45 %, ce qui a déclenché une flambée des prix du sucre brut au-dessus de 24 cents / lb en 2009/10 et en 2011/12. Toujours selon l'ISO, l'offre et la demande ainsi que les capacités du marché pourraient rester à l'équilibre, notamment dans la première moitié de 2017, avec la fin de la récolte dans le Centre-Sud du Brésil.

Du point de vue des fondamentaux, la campagne 2016/17 contient les trois éléments majeurs d'un marché déficitaire :

- la consommation mondiale prévue est considérablement plus élevée que la production;
- la demande d'importation dépasse la disponibilité à l'exportation;
- les stocks en fin de campagne devraient réduire le ratio stocks / consommation.

L'ISO n'envisage pas, à ce stade du cycle, de faire des prévisions sur un éventuel ralentissement de la consommation du fait du renforcement actuel des prix mondiaux du sucre. Par conséquent, l'ISO prévoit que 7 Mt de sucre en provenance des stocks pourraient être utilisés en 2016/17.

Graphique 7

Balance mondiale du sucre


Source : ISO

Tableau 2

Évolution de la production des principaux pays exportateurs

Pays exportateurs	Production			Consommation			Excédent/déficit		
	2016/17 (prév.)	2015/16 (prov)	2014/15	2016/17 (prév.)	2015/16 (prov)	2014/15	2016/17 (prév.)	2015/16 (prov)	2014/15
Brésil	36,5	37,7	33,9	11,0	11	10,9	25,5	26,7	23
Inde	24,5	25,5	28,3	26,7	26	25,4	-2,2	-0,5	2,9
Thaïlande	9,8	9,8	11,3	3,0	2,9	2,8	6,8	6,9	8,5
Mexique	6,1	6,1	6,0	4,5	4,4	4,4	1,6	1,7	1,6
Australie	5,0	4,9	4,9	1,1	1,1	1,3	3,9	3,8	3,6
Pakistan	5,3	5,3	5,9	5,1	4,9	4,8	0,2	0,5	1,1
Total pays principaux exportateurs	87,2	89,3	90,3	51,4	50,4	49,6	35,8	39,1	40,7

Tableau 3

Évolution de la production des pays importateurs nets

Pays importateurs	Production			Consommation			Excédent/déficit		
	2016/17 (prév.)	2015/16 (prov)	2014/15	2016/17 (prév.)	2015/16 (prov)	2014/15	2016/17 (prév.)	2015/16 (prov)	2014/15
Russie	5,6	5,2	4,6	5,7	5,5	5,5	-0,1	-0,3	-0,9
Algérie	0,0	0,0	0,0	1,4	1,4	1,4	-1,4	-1,4	-1,4
Indonésie	2,5	2,5	2,5	6,4	6,2	6,0	-3,9	-3,7	-3,5
Chine	9,8	8,7	10,6	16,1	15,7	15,3	-6,3	-7	-4,7
Malaisie	0,0	0,0	0,0	1,8	1,7	1,7	-1,8	-1,7	-1,7
USA	7,5	7,5	7,6	10,7	10,7	10,7	-3,2	-3,2	-3,1
UE	15,7	14,2	16,7	18,4	18,2	17,6	-2,7	-4	-0,9
Total pays imports nets	41,1	38,1	42	60,5	59,4	58,2	-19,4	-21,3	-16,2

Source : ISO (août 2016)

Situation par pays : la baisse de la production en 2015/16 pourrait être compensée par une meilleure production en 2016/17

Demande à l'importation

En ce qui concerne la demande à l'importation au niveau mondial, elle devrait diminuer en raison d'une production accrue chez les importateurs clés. Les importations chinoises diminuent, mais le pays pourrait rester le plus grand importateur de sucre au monde.

Dans sa première évaluation du bilan mondial du sucre en 2016/17, l'ISO avait annoncé que la demande d'importations pourrait s'élever à 56,695 Mt contre 58,362 Mt la campagne précédente. L'ISO prévoit que les importations mondiales pourraient diminuer à nouveau lors la campagne 2016/17. Cette diminution prévue de la demande d'importation peut être attribuée aux prévisions des augmentations de production dépassant la croissance de la consommation dans les pays importateurs.

Les principaux changements au niveau des importations en 2016/17 (octobre / septembre) par rapport à la campagne précédente sont liées à la baisse des importations en Chine (-1,10 Mt), en Russie et en Turquie (-0,265 Mt chacun).

Chine

Le pays a importé seulement 420 000 tonnes de sucre en juillet. Le total des importations officielles pour les dix premiers mois de la campagne 2015/16 (oct / sept) s'élève à 2,989 Mt (valeur brut) par rapport à 3,876 Mt importées au cours de la même période l'année dernière. Néanmoins, la Chine devrait rester le plus grand importateur de sucre au monde pour la cinquième campagne consécutive, avec 4,3 Mt prévues pour 2016/17 contre 5,4 Mt estimées en 2015/16. Cette prévision de l'ISO est basée sur l'hypothèse que 2,155 Mt proviennent des stocks. En Chine, cinquième plus grand producteur de sucre au monde (après le Brésil, l'Inde, l'UE et la Thaïlande), l'industrie a terminé la production de sucre pour la campagne 2015/16. Elle pourrait atteindre 8,702 Mt, soit une baisse de 1,854 Mt par rapport à la campagne précédente et se répartit entre 7,852 Mt de sucre de canne et 849 800 t de sucre de betterave. En 2016/17, la zone ensemencée en canne pourrait augmenter. La superficie cultivée dans la région de Guangxi a augmenté de 10 % et les agriculteurs du Guangxi sont plus favorables pour passer à une variété de canne à rendement plus élevé.

Avec une plus grande surface et une bonne croissance précoce, la production totale de sucre pourrait augmenter de 1,0 Mt pour atteindre 9,75 Mt. À plus long terme, selon le plan de production de sucre 2015-2020 qui a été publié l'an dernier par la Commission nationale chinoise pour le développement et la réforme (NDRC), la production de sucre est estimée à 15 Mt d'ici 2020, grâce à l'augmentation des zones irriguées. Le gouvernement accorde des subventions et un soutien financier aux agriculteurs pour accroître les rendements et stopper le déclin des superficies ensemencées en canne. En juillet, les importations déclarées de sucre ont diminué de 13,6 % par rapport au même mois l'an dernier et ont atteint 420 000 t (tel quel).

Ce résultat reste le meilleur depuis décembre lorsque les importations ont atteint 500 000 t. En juin les importations se sont élevées à 370 000 t. Cette progression observée en juillet est due à une baisse des prix mondiaux au deuxième trimestre. Les importations devraient ralentir de nouveau dans les prochains mois dès que les prix mondiaux seront stabilisés.

Russie

En 2015/16, le pays a réalisé une production record de 5,2 Mt. En 2016, la superficie ensemencée en betterave a encore augmenté de 6 %. Le rendement moyen de la betterave est en hausse et atteint 44,65 tonnes par ha par rapport à 40,14 tonnes l'an dernier. Selon l'ISO, en 2016/17, la Russie pourrait augmenter la production de sucre de 8 % pour atteindre 5,6 Mt, ce qui rendrait le pays pratiquement autosuffisant en sucre.

Indonésie

Le troisième plus grand importateur de sucre au monde, pourrait importer environ 3,9 Mt de sucre en 2016/17, sans changement par rapport à la campagne précédente.

Les États-Unis pourraient importer moins en 2016/17 qu'en 2015/16. Une production intérieure plus élevée pourrait réduire la demande annuelle d'importation de 165 000 t à 2,995 Mt.

Le rapport d'août de WASDE situe les importations dans la campagne de commercialisation à venir à 3,018 Mt (valeur brut), y compris les 1,371 Mt en provenance du Mexique.

Mexique

À la mi-juillet, la campagne de broyage a pris fin au Mexique, quatrième producteur mondial de sucre. La production de sucre a atteint 6,119 Mt, soit une augmentation de 134 000 tonnes par rapport à la campagne précédente. L'ISO ne prévoit aucun changement important au niveau de la production pour la nouvelle campagne.

Brésil

Selon le ministère brésilien du Commerce, une forte demande avec un niveau record des prix mondiaux du sucre convertis en monnaie nationale ont hissé les exportations de sucre brésilien en août 2016 au plus haut niveau en trois ans. Les exportations de sucre blanc ont atteint 736 124 t en août contre 459 134 t au mois de juillet et 335 231 t en août 2015. Les exportations de sucre brut ont atteint 2,229 Mt contre 2,452 Mt en juillet, soit une hausse importante par rapport à 1,476 Mt en août 2015. Les exportations totales de sucre en août 2016 s'élèvent à 3,029 Mt (valeur brute) contre 2,951 Mt en juillet, soit au-dessus de 1,841 Mt exportées en août 2015. Cette augmentation a porté les exportations totales de sucre au cours des cinq premiers mois de la nouvelle campagne 2016/17 (avril / mars) à 12,293 Mt, en hausse par rapport aux 9,058 Mt exportées en 2015/16. En septembre, le rythme intense des exportations a commencé à ralentir la mise en place des stocks. A ce stade, ils restent inférieurs à ceux de la campagne 2014/15. Selon les données du ministère brésilien de l'Agriculture, le niveau des stocks dans le Centre / Sud a atteint 7,586 Mt à la mi-août contre 5,277 Mt à la mi-juillet et contre 7,49 Mt à la mi-août 2015. Sur ce total, 3,9 Mt étaient du sucre d'une polarisation très élevée, 1,8 Mt du sucre cristal et le reste des sucres raffinés et biologiques.

Dans le Centre-Sud du Brésil, les moulins ont écrasé 44,825 Mt de canne dans la première quinzaine d'août, soit une baisse de 6 % par rapport aux 47,808 Mt durant la même période l'an dernier. La baisse de l'écrasement a été attribuée à des rendements de canne faibles avec des données préliminaires indiquant une baisse d'environ 10 % par rapport à la même période en 2015. Les rendements industriels (TRS) ont connu une augmentation de 1,2 % comparés à la même période l'an dernier, mais la part du sucre a augmenté à 48,63 % par rapport à 44,82 %. Par conséquent, la production d'août a atteint 2,967 Mt de sucre (tel quel) durant la même période, soit une hausse de 2,9 % par rapport à 2,883 Mt l'an dernier, tandis que la production d'éthanol a diminué de 11,7 % pour atteindre 1,930 milliards de litres contre 2,186 milliards litres l'an dernier. Actuellement, le sucre offre de bien meilleurs rendements aux usines que le biocarburant suite à une remontée des prix mondiaux du sucre. Selon les rapports de presse de fin août, le gouvernement n'a pas prévu d'étendre une exonération fiscale à la taxe PIS / Cofins pour les ventes d'éthanol à échéance en décembre. Cette mesure pourrait rendre le biocarburant moins intéressant pour les usines et les automobilistes, et cela pourrait être une autre raison pour les usines de produire plus de sucre en 2016/17 au détriment de l'éthanol. L'ISO prévoit une amélioration de la production de sucre au Brésil en 2016/17 dépassant 38 Mt, contre 35,477 Mt en 2015/16 (avril / mars). Selon un autre analyste, Conab, le pays pourrait produire 684,77 Mt de canne à sucre en 2016/17, soit une augmentation de 2,9 % par rapport à la campagne précédente. La production de sucre devrait augmenter de 19,3 %, pour atteindre 39,96 Mt en 2016/17. En ce qui concerne la campagne agricole 2017/18 au Brésil qui doit être partiellement intégrée dans le bilan qui couvre la période d'octobre à septembre, l'ISO prévoit une diminution de la production de sucre à environ 36 Mt. La prochaine récolte devrait montrer une allocation importante de la canne à la production de sucre dont les prix sont susceptibles de rester fermes. D'autre part, les rendements de canne peuvent souffrir en raison d'un taux de replantation faible. Au terme de la campagne qui vise la période d'octobre à septembre, la production de sucre devrait diminuer de 1,25 Mt pour atteindre 36,5 Mt.

Inde

Selon les prévisions de l'ISMA du 21 septembre, la production de sucre indien en 2016/17 devrait diminuer de 8 % pour atteindre 23,2 millions de tonnes (valeur blanc) contre 25,1 millions de tonnes en 2015/16. Le ralentissement est dû à la sécheresse dans les principaux États producteurs - le Maharashtra et le Karnataka. Le pays va commencer la nouvelle campagne avec environ 7 millions de tonnes de stock, ce qui serait suffisant pour couvrir la demande intérieure. En ce qui concerne la production de sucre indien, l'industrie sucrière d'Uttar Pradesh prévoit que le gouvernement de cet État pourrait augmenter le prix conseillé de la canne à sucre avant les élections de l'assemblée l'année prochaine. Ce type de prix est généralement plus élevé que le prix rémunérateur (FRP) fixé par le gouvernement central et a été révisé pour la dernière fois en 2012/13. Suite à une augmentation de la production de sucre de 1 %, la hausse des prix du sucre et une année électorale laissent penser que le gouvernement de l'État pourrait certainement augmenter les prix du sucre. Le gouvernement est en train d'essayer d'empêcher les prix de vente au détail d'aller au-delà de INR40 (1 \$ = INR66,79) par kg en décourageant les exportations et en imposant une limite de stock aux commerçants. Bien que les dettes des fabricants aient considérablement baissé par rapport à l'année dernière, ils doivent payer encore INR40 milliards aux agriculteurs et plus de la moitié de ce montant devrait être versée aux agriculteurs de l'Uttar Pradesh.

Thaïlande

Le broyage de la canne s'est terminé le 7 Avril. La pire sécheresse depuis deux décennies a réduit la récolte de la canne à 94,05 Mt, soit une baisse de 11,2 % par rapport à 2014/15. La production de sucre s'élève à 9,755 Mt contre 11,296 Mt en 2014/15.

Une reprise de la production de sucre 2016/17 n'est pas prévue. En mai, le Conseil de la canne et du sucre (OCSB) prévoit que la production pourrait diminuer pour atteindre 9,4 Mt (tel quel), soit la plus basse depuis la campagne 2009/10.

Pakistan

Au Pakistan la production 2015/16 est estimée à 5,325 Mt contre 5,948 Mt en 2014/15. A ce stade, l'ISO prévoit que la production en 2016/17 pourrait se stabiliser au niveau de la campagne précédente.

Bangladesh

Pour la quatrième campagne consécutive, le pays pourrait rester le cinquième plus grand importateur de sucre au monde. La production nationale est stable, avec un niveau d'environ 100 000 t par an, alors que la consommation augmente de 6 % par an et devrait atteindre 2,165 Mt en 2015/16. Selon l'ISO la demande d'importation de cette campagne pourrait s'élever à 2,064 Mt de sucre brut.

> Le marché communautaire du sucre (UE 28)

En ce qui concerne l'évolution de la campagne betteravière, en août, l'agence MARS a réduit son estimation du rendement de la betterave à sucre pour la campagne 2016/17 à 72,78 tonnes par hectare contre ses prévisions de juillet de 73,18 tonnes par hectare. En ce qui concerne l'évolution des rendements en septembre, selon MARS ils sont estimés à 73,50 t/ha contre la moyenne entre 2011 et 2015 de 71,8 t/ha.

Concernant les prévisions de la production de sucre en Allemagne, l'Association de l'industrie sucrière allemande prévoit que la production de sucre en 2016/17 pourrait atteindre 3,96 Mt, soit une hausse de 19 % par rapport à 3,32 Mt l'an dernier. La surface de betterave en Allemagne est en hausse de 8,9 % par rapport à l'année dernière. Le premier producteur français de sucre Tereos vise une augmentation de la production de 20 %. Nordzucker basée en Allemagne vise également à augmenter la production de sucre de betterave d'environ 20 % à travers ses filiales en Suède et au Danemark à partir de 2017/18.

En septembre, la Commission a présenté les estimations des surfaces en betteraves dans l'UE qui s'élèvent à 1,413 M ha. A ce stade, l'augmentation des surfaces en 2016 s'élève à 7,6 % par rapport à 2015. Malgré cette augmentation, on constate également une diminution des surfaces chez certains producteurs comme l'Autriche (-4%), le Finlande (-12 %), l'Italie (-13,1 %), le Royaume Uni (- 4,6 %), la Hongrie (- 8,7 %).

Campagne 2016/17 : une baisse du report par rapport à la campagne précédente mais le niveau reste toujours élevé (928 139 t contre 2,663 Mt en 2015/16)

Selon les données de la Commission, les pays de l'UE ont reporté 928 139 tonnes de sucre hors quota au cours de la campagne 2015/16 (oct / sept) pour 2016 / 17. Cela représente une baisse importante par rapport à la campagne précédente (2,66 Mt). Le plus grand report a été communiqué par l'Allemagne à 220 594 tonnes contre 921 094 tonnes un an plus tôt, suivie par le Royaume-Uni à 168 949 tonnes (325 423 t en 2014/15), l'Italie (166 137 tonnes contre 194 118 t en 2014/15) et l'Espagne (122 056 tonnes contre 80 535 tonnes en 2014/15).

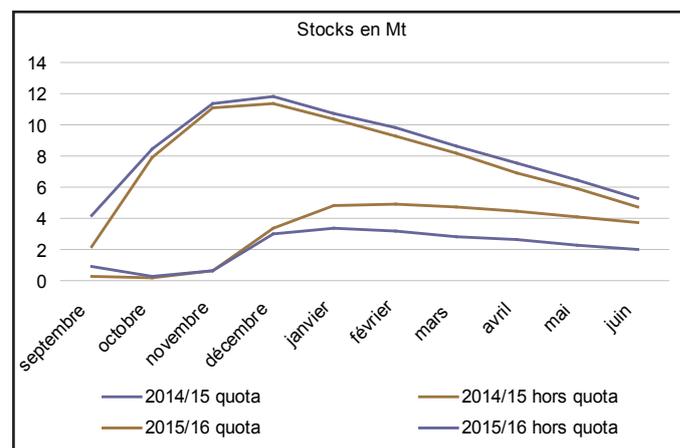
Ces changements ont conduit à une révision à la hausse des stocks hors quota sur la campagne 2015/16, soit à 928 139 tonnes contre 532 000 t prévues. En 2016/17, la Commission prévoit que la production de sucre de l'UE pourrait atteindre 16,66 Mt contre 14,93 Mt en 2015/16. Si on rajoute le report, le volume total disponible s'élève à 17,59 Mt, dont 13,19 Mt du sucre du quota et 4,39 Mt du sucre hors quota.

En ce qui concerne le stock du sucre du quota, son niveau ainsi que l'évolution restent très proche de la situation de la campagne précédente, soit légèrement au-dessous de la courbe 2014/15.

Graphique 1

Stocks européens UE-28

En Mt

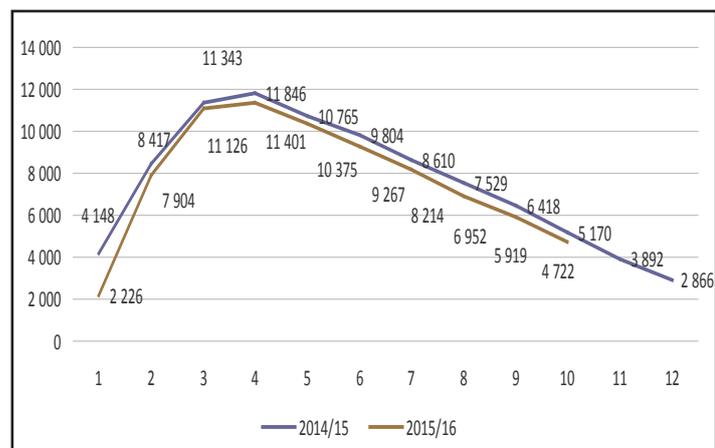


Source : Commission européenne

Graphique 2

Évolution des stocks de sucre du quota UE

En 1 000 t



Source : Commission européenne

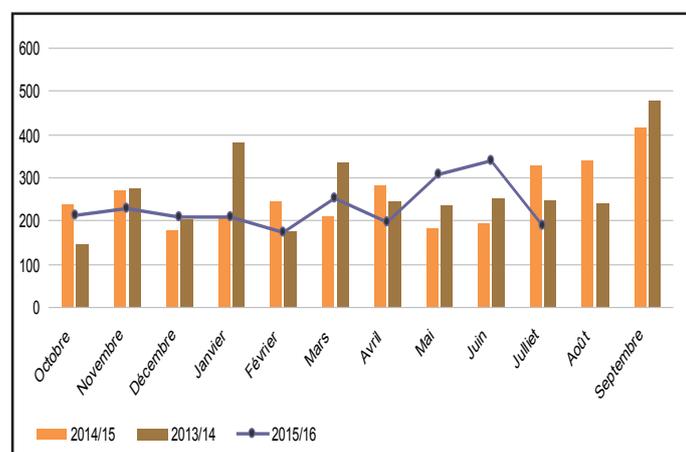
Importations 2015/16 : un niveau de stocks finaux bas, favorable aux importations

Les importations de sucre devraient progresser en hausse modestement à 3,5 millions de tonnes en 2016/17 dont 2,94 Mt de sucre tel quel et 549 000 tonnes de sucre dans les produits transformés. Cette augmentation pourrait être attribuée au niveau des stocks finaux très bas du sucre du quota de la campagne précédente. (Graphique 3)

Graphique 3

Importation de sucre de l'UE

En Mt



Source : Eurostat

Tableau 1

Certificats d'importations (quantités délivrées fin septembre 2016)

en tonnes	Contingents (tel quel)	2015/16 (équivalent blanc)
CXL	676 925	647 242
Balkans	201 167	188 638,8
Sucre Industriel	400 000	33 484
Moldavie (année civile 2016)	37 400	42 654,7
Ukraine sucre (année 2016)	20 070	20 070
Ukraine glucose (année 2016)	10 000	4 107
Total pays andins	268 140	122 341,4

Source : Commission européenne

Importations CXL

En ce qui concerne les importations CXL en provenance du Brésil, le quota est presque rempli dans un contexte des prix de l'UE à la hausse. Le 27 septembre, la Commission a publié le règlement d'exécution 2016/1728 fixant le coefficient d'attribution à appliquer aux quantités sur lesquelles portent les demandes de certificats d'importation introduites du 8 au 14 septembre 2016. Ceci dans le cadre des contingents tarifaires ouverts par le règlement (CE) n° 891/2009 dans le secteur du sucre et suspendant le dépôt de demandes de tels certificats. Selon ce document, les quantités sur lesquelles portent les demandes de certificats d'importation introduites du 8 au 14 septembre 2016 pour la sous-période du 1^{er} au 31 octobre 2016 pour tout pays tiers et pour l'Inde, sont égales aux quantités disponibles. Il y a lieu de suspendre jusqu'à la fin de la période contingentaire le dépôt de nouvelles demandes pour ces destinations. Les quantités sur lesquelles portent les demandes de certificats d'importation introduites du 8 au 14 septembre 2016 pour la sous-période du 1^{er} au 31 octobre 2016 pour Cuba sont égales aux quantités disponibles. Il y a lieu de suspendre jusqu'à la fin de la période contingentaire le dépôt de nouvelles demandes pour cette destination.

Tableau 2

Importations CXL (fin octobre 2015)

en tonnes	Contingents (tel quel)	2015/16 (équivalent blanc)
Australie	9 925	9 676,9
Brésil	334 054	312 943,2
Cuba	68 969	67 244,8
Erga Omnes	253 977	247 627,5
Inde	10 000	9 750
Total	676 925	647 242

Source : Commission européenne

Importations Balkans

Au niveau du quota Balkans, le total des certificats d'importations s'élève à 188 638,8 t dont 176 638,8 t ont été délivrées à la Serbie/Kosovo et 12 000 t à la Bosnie Herzégovine.

Importations ACP-PMA

En ce qui concerne les importations de sucre ACP-PMA fin septembre, les demandes de certificats ont porté sur 421 192 t. Le total des certificats d'importations s'élève à 1 607 966 t. En ce qui concerne les origines : 376 840 t de l'île Maurice, 166 292 t du Mozambique, 160 304 t du Fiji, 155 382 t du Soudan, 137 158 t de la Guyane, 133 730 du Belize, 129 954 t du Swaziland. En ce qui concerne le TRQ sucre industriel pour la campagne 2015/16 (400 000 t), 33 484 t ont été utilisées à ce stade (8,4 %).

Tableau 3

	Certificats délivrés au 23/09/2016	Certificats délivrés au 18/09/2015	Certificats délivrés au 19/09/2014
PMA non ACP	97 984,0	86 226,2	58 163,8
PMA – ACP	421 192,0	644 389,3	640 763,3
ACP – non PMA	1 088 790,0	1 395 446,6	1 493 896,7
Afrique centrale			
Afrique Occidentale			
SADC	129 954,0	295 608,0	264 044,2
EAC			
ESA	503 377,0	569 691,2	646 296,2
Pacifique	160 304,0	223 545,1	150 724,6
Cariforum	295 155,0	306 602,3	432 831,7
Total ACP	1 509 982,0	2 039 835,9	2 134 660,0
Total ACP + PMA non ACP	1 607 966,0	2 126 062,1	2 192 823,8

Source : Commission européenne

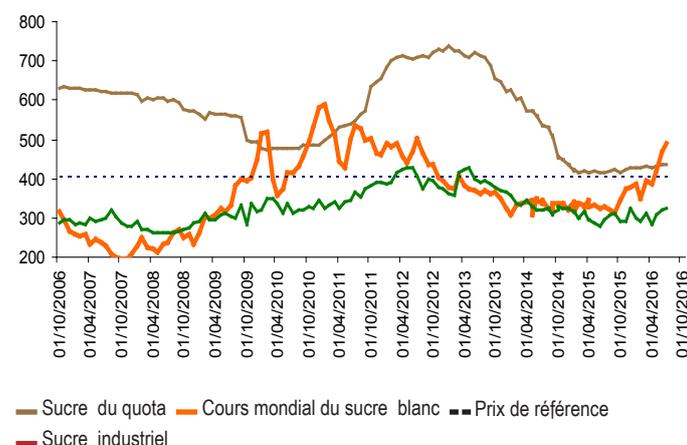
Prix du sucre sur le marché communautaire : la tendance haussière semble se confirmer

Le prix moyen du sucre du quota en juillet 2016 s'établit à 437 €/t, soit identique au prix de juin. Le prix moyen de vente du sucre hors-quota sur le marché UE est de 323 €/t (+ 3 €/t par rapport à juin), tandis que le prix moyen d'achat de sucre industriel est de 327 €/t (- 2€/t par rapport à juin). Le prix moyen à l'importation de sucre blanc ACP-PMA s'établit en mai à 440 €/t, soit une baisse de 2 €/t depuis juin et une hausse de 1 €/t depuis mai. Selon les données d'EUROSTAT du mois de mai, le volume des quantités du sucre blanc importées des pays ACP a atteint 28 781 t, soit une hausse de 2 591 t par rapport à juin et une baisse de 479 t par rapport à mai.

Graphique 3

Prix de vente moyen du sucre

En €/t



Campagne 2015/16 : les stocks se rétrécissent par rapport à la campagne précédente

La campagne 2015/16 se termine dans un contexte de stocks moins importants par rapport à la campagne précédente et d'une diminution des importations malgré le fait que le quota brésilien du sucre CXL ait été rempli. Cette diminution au niveau des importations est liée à la sécheresse en Afrique australe. Celle-ci a affecté les productions d'Afrique, y compris la zone ACP et elle est liée au phénomène El Nino.

Compte tenu du report 2014/15, les disponibilités en sucre sont estimées à 13,39 Mt pour le sucre du quota. Cette production, avec les stocks de début de campagne de 1,33 Mt, a permis à l'Union européenne de couvrir les besoins du marché, mais aussi la possibilité d'exporter à hauteur du quota OMC.

En ce qui concerne le bilan du sucre du quota, à fin septembre, les importations de sucre s'élèvent à 2,82 Mt en l'état. Les importations de sucre dans les produits transformés quant à eux s'élèvent à 0,55 Mt. Le travail à façon est estimé à 0,13 Mt. Les livraisons de sucre alimentaire sur le marché intérieur, sont estimées à 16 Mt. Les exportations de sucre se montent à 1,49 Mt. Le stock du quota en fin de campagne s'élève à 0,72 Mt.

Tableau 4

Bilan 2015/16 sucre du quota

	2015/16
Stock au 1/10	1,33
• marché	1,33
• intervention	0,00
Production fraîche disponible	13,39
TAF	0,13
Importations	3,37
• dont sucre en l'état	2,82
• dont produits transformés	0,55
Total ressources	18,22
Utilisations intérieures	16,01
Exportations	1,49
Total utilisations	17,50
Stocks au 30/09	0,72

Source : Commission européenne

Bilan hors-quota 2015/16 : le report s'établit à 0,928 Mt

En ce qui concerne le sucre hors quota, les changements dans le bilan sont principalement liés à une nouvelle prévision à la hausse des importations de sucre hors quota en provenance des pays tiers estimées à 34 000 t contre 4 000 t en 2014/15. Les exportations de sucre pour le bioéthanol sont estimées à 1,04 Mt contre 1,35 Mt prévues cet été. La production de sucre hors quota elle s'élève à 4,21 Mt. Par conséquent, le stock final devrait atteindre 0,92 Mt.

Tableau 5

Bilan 2015/16 Sucre hors quota UE-28

En Mt	
Production disponible	4,21
Travail à façon	- 0,13
Importations	0,034
Total Ressources	4,11
Industrie chimique -pharmaceutique	0,80
Alcool – Bioéthanol	1,04
Exportations	1,35
Total utilisations	3,18
Report	0,92

Source : Commission européenne

Campagne 2016/17 : une hausse des surfaces et des rendements par rapport à la campagne précédente

La production européenne 2016 pour la campagne de commercialisation 2016/17, devrait progresser grâce à des surfaces en hausse. Il s'agit de la dernière campagne des quotas qui se termine le 30 septembre 2017. Le déroulement de cette nouvelle campagne sera impacté par les décisions de la Commission, notamment en ce qui concerne l'ouverture de la deuxième tranche d'exportation. En ce qui concerne le sucre du quota, son bilan 2016/17 qui a été actualisé par la Commission le 29 septembre fait apparaître un stock au 30 septembre 2017 estimé seulement à 0,21 Mt. Quant au bilan hors quota, si la deuxième tranche d'exportations n'était pas ouverte, le report au 1^{er} octobre 2017 pourrait atteindre 1,30 Mt.

Tableau 6

Bilan 2016/17 Sucre du quota UE-28

	2015/16
Stock au 1/10	0,71
• marché	0,71
• intervention	0,00
Production fraîche disponible	13,19
TAF	0,3
Importations	3,49
• dont sucre en l'état	2,94
• dont produits transformés	0,55
Total ressources	17,69
Utilisations intérieures	16,01
Exportations	1,48
• dont sucre en l'état	
Total utilisations	17,49
Stocks au 30/09	0,21

Source : Commission européenne

Tableau 7

Bilan 2016/17 Sucre hors quota UE-28

En Mt	2015/16
Production fraîche	4,44
Travail à façon	- 0,3
Importations	0,005
Total Ressources	4,14
Industrie chimique-pharmaceutique	0,80
Alcool – Bioéthanol	1,35
Exportations	0,69
Total utilisations	2,84
Report	1,30

Source : Commission européenne

Le marché français du sucre

Concernant les perspectives pour la campagne 2016/17, selon les données d'Agreste, l'augmentation des surfaces ensemencées est estimée à 4,7 % (401 000 ha) dont 366 600 ha sont destinées à la production de sucre.

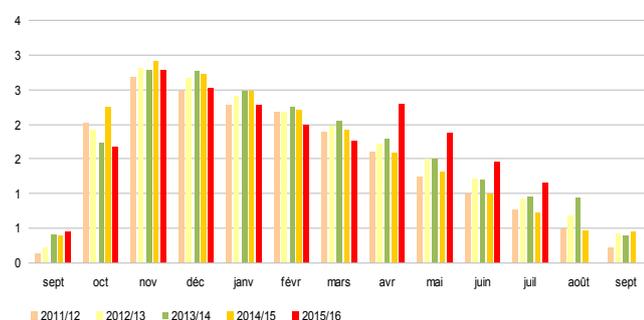
Selon les données de la CGB pour le mois de septembre, la richesse en sucre n'a pas progressé. La richesse moyenne est estimée à 17,7° malgré les températures plutôt favorables du début d'automne. Selon la CGB, ce niveau de richesse pourrait être attribué à la minéralisation tardive de l'azote dans le sol durant l'été, ce qui a provoqué des repousses foliaires. A ce stade, il n'est pas conseillé d'accélérer les arrachages, compte tenu des températures élevées qui peuvent affecter la qualité des betteraves stockées. Le développement de la culture des betteraves pourrait encore progresser jusqu'à mi-octobre en améliorant le rendement. Le rendement moyen estimé par la CGB s'élève à 85 t/ha compte tenu des résultats des prélèvements effectués à la mi-septembre en baisse.

Campagne 2015/16

En 2015/16, la production de sucre français est en recul par rapport à la campagne précédente sous l'effet d'une diminution des surfaces en betteraves. Le pays a exporté sur les marchés déficitaires de l'UE 1,71 Mt du sucre du quota et 0,035 Mt du sucre hors quota. Le pays a exporté plus qu'en 2014/15 de sucre hors quota vers les pays tiers, soit 0,37 Mt contre 0,28 Mt en 2014/15. Par conséquent, le stock de début de campagne 2016/17 pour le sucre du quota s'élève à 0,11 Mt contre 0,17 Mt en 2014/15. Quant au report du sucre hors quota, il s'élève à 0,06 Mt contre 0,2 Mt en 2014/15.

Graphique 1

Stock du sucre du quota en fin de mois en Mt



Source : FranceAgriMer

Ventes et exportations de sucre français en 2015/16 : les exportations sont en hausse par rapport à la campagne précédente.

Sur les dix mois de la campagne 2015/16 (octobre/juillet) les exportations françaises de sucre vers le marché communautaire se sont élevées à 1 563 795 t contre 1 638 415 t sur la même période en 2014/15. Les exportations sont en hausse dans leur ensemble par rapport à la campagne 2014/15, mais elles ont diminué par rapport à certaines destinations clés de l'UE pour le sucre français.

Tableau 1

Production de sucre en Mt

Production en 1 000 t	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Production fraîche sucre betterave (y compris TAF UE et DOM)	4 345	5 059,30	4 528,6	4 530,6	5 114,7	4 517	4 700
Production fraîche Métropole (hors TAF)	4 225	4 774,9	4 222,8	4 140,9	5 371	4 034	4 250
Production fraîche DOM (y compris TAF)	258	416,9	412,2	432,8	495,4	563	500
Production totale (y compris report)	4 507	5 202,9	4 732	4 592,6	5 071,9	4 794	4 811
Production sous quota	3 263	3 421,7	3 417	3 435,9	3 437	3 437	3 437
Production hors-quota (avant report)	1 245	1 781,2	1 315,8	1 156,7	1 443,3	1 357	1 374

Source : FranceAgriMer

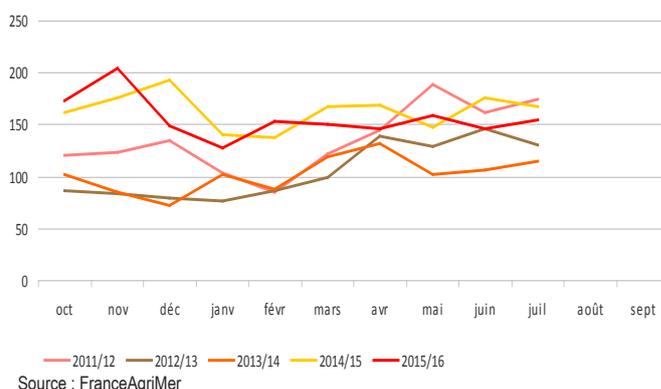
Les principales destinations du sucre français vers l'UE sont l'Espagne, avec un volume actuel de 362 096 t contre 394 259 t en 2014/15, l'Italie (359 451 t contre 380 707 t en 2014/15), le Royaume Uni (255 231 t contre 257 287 t en 2014/15), la Belgique (230 930 t contre 194 022 t en 2014/15), l'Allemagne (169 318 t contre 195 028 t en 2014/15).

En ce qui concerne les exportations de sucre français sur les pays-tiers pour les 10 premiers mois de la campagne 2015/16, leur volume s'élève à 223 809 t contre 330 952 t lors de la même période en 2014/15. Cela représente une baisse significative de la demande chez les principaux importateurs de sucre français à l'étranger.

Les principales destinations pour les exportations françaises de sucre vers les pays tiers pour les six mois de la campagne en cours sont l'Algérie (36 963 t contre 86 022 t en 2014/15), la Suisse (39 356 t contre 26 537 t en 2014/15), Israël (22 323 t contre 32 611 t en 2014/15). Pour l'Egypte qui traditionnellement est un importateur important de sucre français, le pays a considérablement réduit sa part en 2015/16, soit 1 857 t contre 79 873 t en 2014/15 sur les dix premiers mois de la campagne. Les exportations vers la Libye ont atteint un volume record de 30 000 t contre 1 990 t en 2014/15 (0 t en 2013/14).

Graphique 2

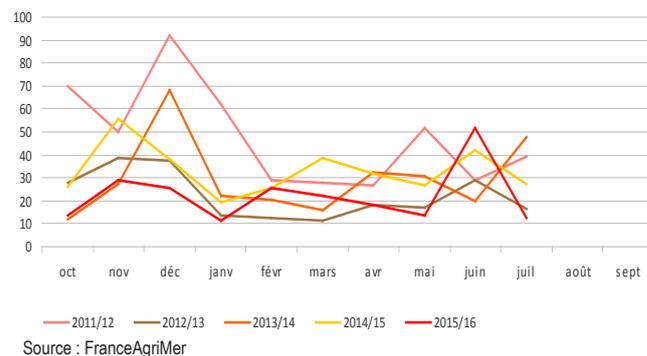
Ventes de sucre vers l'UE



Source : FranceAgriMer

Graphique 3

Exportations françaises à destination des pays tiers



Source : FranceAgriMer

Bilan du sucre du quota 2016/17

FranceAgriMer a réalisé des estimations pour la campagne 2016/17. Concernant cette nouvelle campagne, on constate des changements au niveau des postes suivants: le stock est estimé à 0,11 Mt identique à la campagne précédente. Les importations en provenance des pays tiers pourraient augmenter pour atteindre 0,13 Mt contre 0,12 Mt en 2015/16. En revanche, les livraisons vers l'UE pourraient diminuer à 1,65 Mt contre 1,71 Mt. Par conséquent le total des utilisations pourrait atteindre 4,55 Mt contre 4,61 Mt en 2015/16.

Tableau 2

Bilan 2016/17 Sucre du quota UE-28

	2015/16	2016/17
Stock au 1/10	0,17	0,11
• marché	0,17	0,11
Report	0,2	0,06
Production disponible	3,24	3,38
Importations	1,11	1,12
• dont sucre en l'état	0,36	0,37
Total ressources	4,72	4,67
Utilisations intérieures	2,08	2,08
Exportations UE	1,71	1,65
Exportations pays – tiers	0,004	0,004
Exportations produits transformés	0,82	0,82
Total utilisations	4,61	4,55
Stocks au 30/09	0,11	0,11

Source : FranceAgriMer

Bilan du sucre hors quota 2016/17

Pour le sucre hors quota en 2016/17, la production disponible s'élève à un 1,37 Mt contre 1,36 Mt. Le deuxième changement important dans le nouveau bilan est lié au poste exportations vers les pays tiers. A ce stade, avec la première tranche, elles pourraient atteindre 0,14 Mt en 2016/17 contre 0,36 Mt. Le total des utilisations est estimé à 1,13 Mt contre 1,30 Mt. Le report pourrait s'élever à 0,24 Mt contre 0,06 Mt en 2015/16.

Tableau 3

Bilan du sucre hors quota

	2015/16	2016/17
Stock au 1/10	0	0
Production disponible	1,36	1,37
Importations	0,00	0,00
Total Ressources	1,36	1,37
Industrie chimique-pharmaceutique	0,30	0,30
Alcool – Bioéthanol	0,60	0,60
Exportations pays tiers	0,36	0,14
Exportations vers l'UE	0,04	0,04
Livraison UE (dont RUP)	0,01	0,01
Total utilisations	1,30	1,13
Report/retrait	0,06	0,24

Source : FranceAgriMer

