

Marché international hors Europe

Cotations boursières du sucre de canne (FOB*)

<p>Sucre brut (« roux ») Bourse de New-York Au 17/06/19</p>	<p>250 €/t (12,760 cents/lb** = 281 \$/t)</p>
<p>Sucre raffiné (« blanc ») Bourse de Londres Au 17/06/19</p>	<p>299 €/t</p>

Le sucre échangé en **Bourse de New-York** est le « **sucre roux** », soit le sucre brut issu de la **canne à sucre**. Ce **sucre de canne lorsqu'il est raffiné (« sucre blanc »)**, est quant à lui échangé sur le marché de **Londres** et est la référence pour les échanges de sucre blanc hors Europe. Ces deux cotations boursières sont converties en € dans le tableau ci-dessus (taux de change (\$/€) : 1\$ = 0,89€ au 17/06/2019). *FOB = chargé au port d'embarquement dans le pays d'origine. **Cents/lb = cents/livre (taux de conversion : 1cts/lb = 22.046\$/t). Sources : Les Echos investir (06/19), Zone Bourse (06/19), Analyse Innovity.

Informations de marché

Les prévisions d'une production à la baisse (principalement en Inde et en Thaïlande) et d'une consommation à la hausse pour la campagne 19/20 auront pour conséquence le retour d'un marché mondial déficitaire (déficit estimé à -2,5Mt), après plusieurs années de surplus. Néanmoins, cela ne veut pas dire qu'il y aura pénurie car les stocks mondiaux sont encore importants (principalement en Inde, Thaïlande et Chine) et estimés à 75Mt pour la campagne 19/20 (soit 40% de la consommation annuelle). La flexibilité des Brésiliens à jouer l'arbitrage entre la production de sucre et d'éthanol à partir de canne peut influencer le prix du sucre – avec une demande très importante d'éthanol cette année, et donc une production de sucre limitée.

Ces facteurs pourraient influencer positivement le prix de vente du sucre blanc sur les marchés internationaux (cfr. infra). Sources : Fo Licht (04/19), CGB (05/19), Sucden (05/19), Sorex (06/19), Analyse Innovity.

Prévisions de prix

Sur le marché à terme, le prix du sucre blanc oscille entre 321€/t et 340 €/t pour l'année 2020.

Selon la CE, le prix du sucre blanc sur le marché international devrait en moyenne se stabiliser entre **354 €/t et 363 €/t (FOB) durant la période 2020-2030.**

Pour l'importation en Europe (en provenance des pays PMA, c-à-d sans droits d'entrée), il faut ajouter 50 €/t de fret (transport maritime) et 35 €/t de transport en citerne pour l'acheminement vers le client final, soit une prévision de **prix rendu client européen compris entre 439 €/t et 448 €/t.**

Pour l'exportation hors Europe, il faut déduire du prix international (FOB) l'acheminement vers Anvers, soit 50 €/t, ce qui donne une prévision de **prix sortie usine (ex-works) de 304 €/t à 313 €/t.** Sources : Barchart https://www.barchart.com/futures/markets/SW*0/all-futures, Commission Européenne (<https://ec.europa.eu/agriculture/sites/agriculture/files/markets-and-prices/medium-term-outlook/2017/2017-tables.pdf>), rencontres informelles avec acteurs du marché et traders, Analyse Innovity.

Marché européen

Observatoire du prix du sucre de betteraves

Le marché européen dispose d'un **observatoire des prix du sucre dans l'UE**, mis en place par la Commission européenne à la suite de l'abolition des quotas en octobre 2017, qui publie chaque mois, pour les quantités facturées 3 mois avant, **la moyenne des prix de vente (sortie usine - ex-works)** déclarée par les sucriers européens. Pour la majorité de ces volumes, ce prix moyen résulte de prix négociés par les sucriers européens avec leurs clients pour une période d'un an. Sources: Commission Européenne, CGB, Analyse Innovity.

Sucre de betteraves Mars 2019	EU	Région 1	Région 2	Région 3
	314 €/t	321 €/t	304 €/t	365 €/t

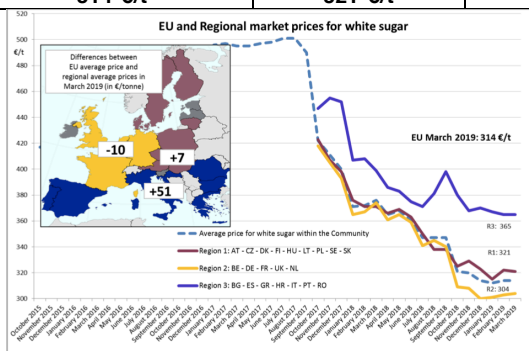


Figure 1 : Evolution du prix du sucre EU (3 zones de production)

Informations de marché

Pour les ventes « spots » (hors contrats annuels) qui portent **sur des volumes plus réduits** (pouvant représenter jusqu'à 25% du marché), la reprise est réelle, et les prix seraient aujourd'hui de l'ordre de **370 €/t sortie usine (jusqu'à 470 €/t rendu client en Italie et en Espagne)**. C'est probablement ce prix de 370 €/t qui constituera la base de négociation des sucriers européens pour leurs ventes en contrats 2019/2020.

La diminution de la production de sucre en Europe pour la campagne 18/19 (principalement due à la sécheresse) aura pour conséquence des exportations et des stocks en baisse (estimés respectivement à 1.5 mios et 2 mios).

Les emblavements pour 19/20 sont eux aussi, estimés en baisse (de l'ordre de 5%), tandis que les rendements seraient revus à la hausse. Ces effets combinés devraient diminuer l'excédent européen.

Ces facteurs pourraient influencer positivement le prix de vente du sucre sur le marché européen (cfr. infra).

Sources : Commission Européenne, Le Betteravier français, CGB, rencontres informelles avec acteurs du marché et traders, Analyse Innovity.

Prévisions de prix

Depuis l'abolition des quotas, le marché européen devient de plus en plus dépendant du prix du marché mondial, surtout en cas de production européenne excédentaire.

Selon la CE, le prix du sucre de betteraves sur le marché européen devrait en moyenne se stabiliser entre **394 €/t et 403 €/t (sortie usine) durant la période 2020-2030**.

Une prime d'environ 40 €/t devrait donc être observée pour le sucre de betteraves par rapport au sucre blanc mondial.

Source : Commission Européenne (<https://ec.europa.eu/agriculture/sites/agriculture/files/markets-and-prices/medium-term-outlook/2017/2017-tables.pdf>), Analyse Innovity.

Impact des prix historiques et des prévisions sur le prix indicatif des betteraves dans le plan financier de la CoBT

Suite aux différentes analyses de prix reprises ci-dessus, nous avons réalisé une grille qui reprend pour les différents prix du sucre évoqués la rémunération des betteraves calculée dans le plan financier de la CoBT (voir tableau ci-dessous).

Période considérée	Prix du sucre EU (€/t)	Prix indicatif des betteraves CoBT 2023-2024* (€/t, plantes entières, primes incluses)
Campagne 2017-18 (moyenne oct. 17 - sept. 18)**	374	33,88
Campagne 2018-19 (moyenne oct. 18 – mars 19)	316	25,00
Prix de vente moyen mars 19	314	24,68
Prix de marché EU actuel (prix « spot » sortie usine)	370	33,24
Prévision CE Moyenne période 2020-2030	400	37,21

*Campagne 2023-2024, ce qui correspond à la deuxième année d'exploitation ; **Cette période fait référence à la dernière campagne de production clôturée, pour laquelle les betteraviers connaissent le prix de betteraves qu'ils ont touché.