

**AFCAS**



**16<sup>ème</sup> Journée Le 14 décembre 2009**

# **Perspectives du marché mondial du sucre**

**Olivier Crassard, Sucden**



### **Panorama**

#### ***Le marché aujourd'hui / Le face à face Inde-Brésil***

- La hausse des prix
- L'Inde
- Le Brésil
- Le bilan mondial

#### ***Le marché demain / De nouveaux horizons***

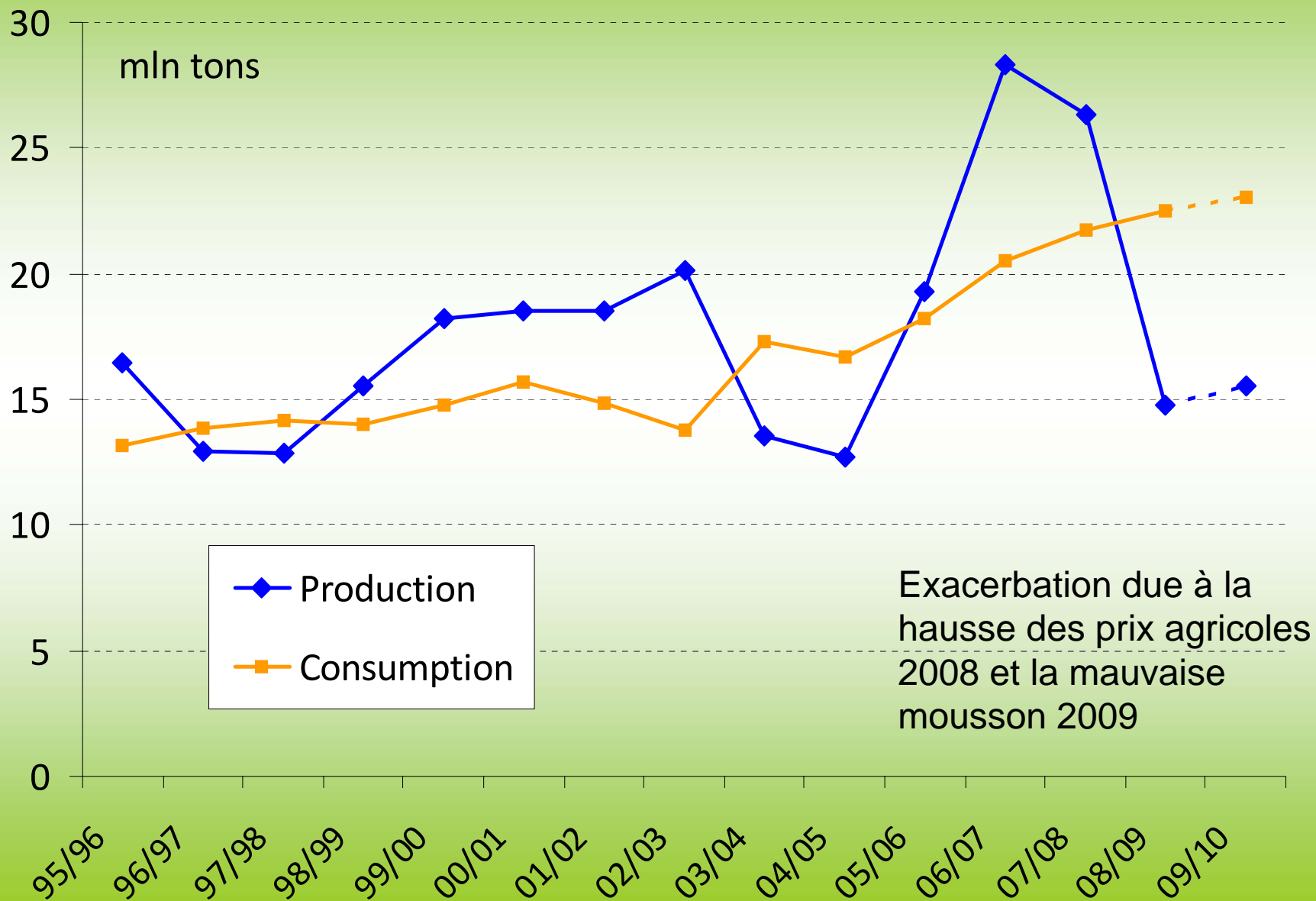
- L'appétit pour le sucre...
- L'essoufflement d'un géant brésilien ?
- Stagnation des exportateurs « traditionnels »
- D'autres territoires sucriers à venir?
- Perspectives

**Le marché du sucre aujourd'hui/  
Le face à face Inde - Brésil**

# Un record de 28 ans



# Le cycle indien / Conséquence structurelle de l'industrie sucrière indienne



Le système indien: surface, rendement, diversion, extraction... des spécificités par Etat. Un vecteur commun: 7 M de planteurs

### Western Sugar belt

Gujarat:  
 A: 191  
 Y: 70  
 D: 25%  
 R: 10.8%  
 P: 1096

Maharashtra:  
 A: 736  
 Y: 70.70  
 D: 8%  
 R: 11.59%  
 P: 5549

Karnataka:  
 A: 252  
 Y: 84  
 D: 18%  
 R: 11%  
 P: 1886

Tamil Nadu:  
 A: 314  
 Y: 105  
 D: 40%  
 R: 9.4%  
 P: 1851

Andhra Pradesh:  
 A: 134  
 Y: 72  
 D: 55%  
 R: 10%  
 P: 431

Uttarakhand:  
 A: 98  
 Y: 55  
 D: 55%  
 R: 9.6%  
 P: 234

Uttar Pradesh:  
 A: 2002  
 Y: 54.58  
 D: 55%  
 R: 9.42  
 P: 4634

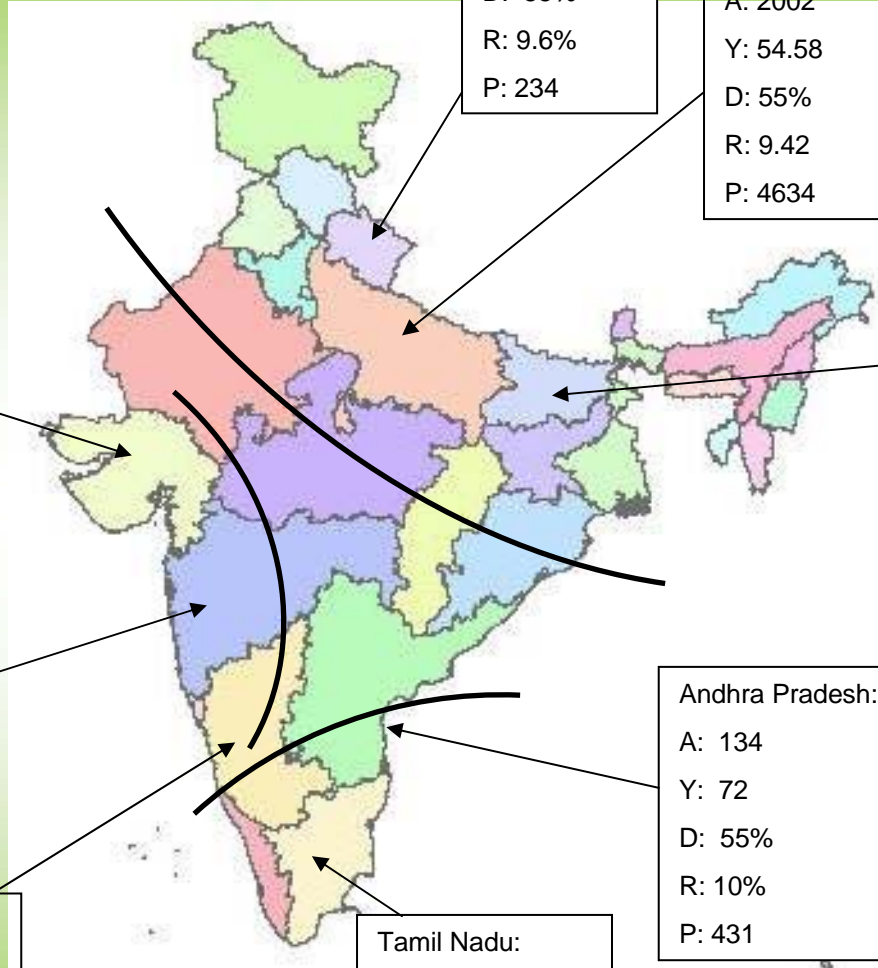
Bihar:  
 A: 109  
 Y: 38  
 D: 35%  
 R: 9.1%  
 P: 305

### Northern Sugar belt

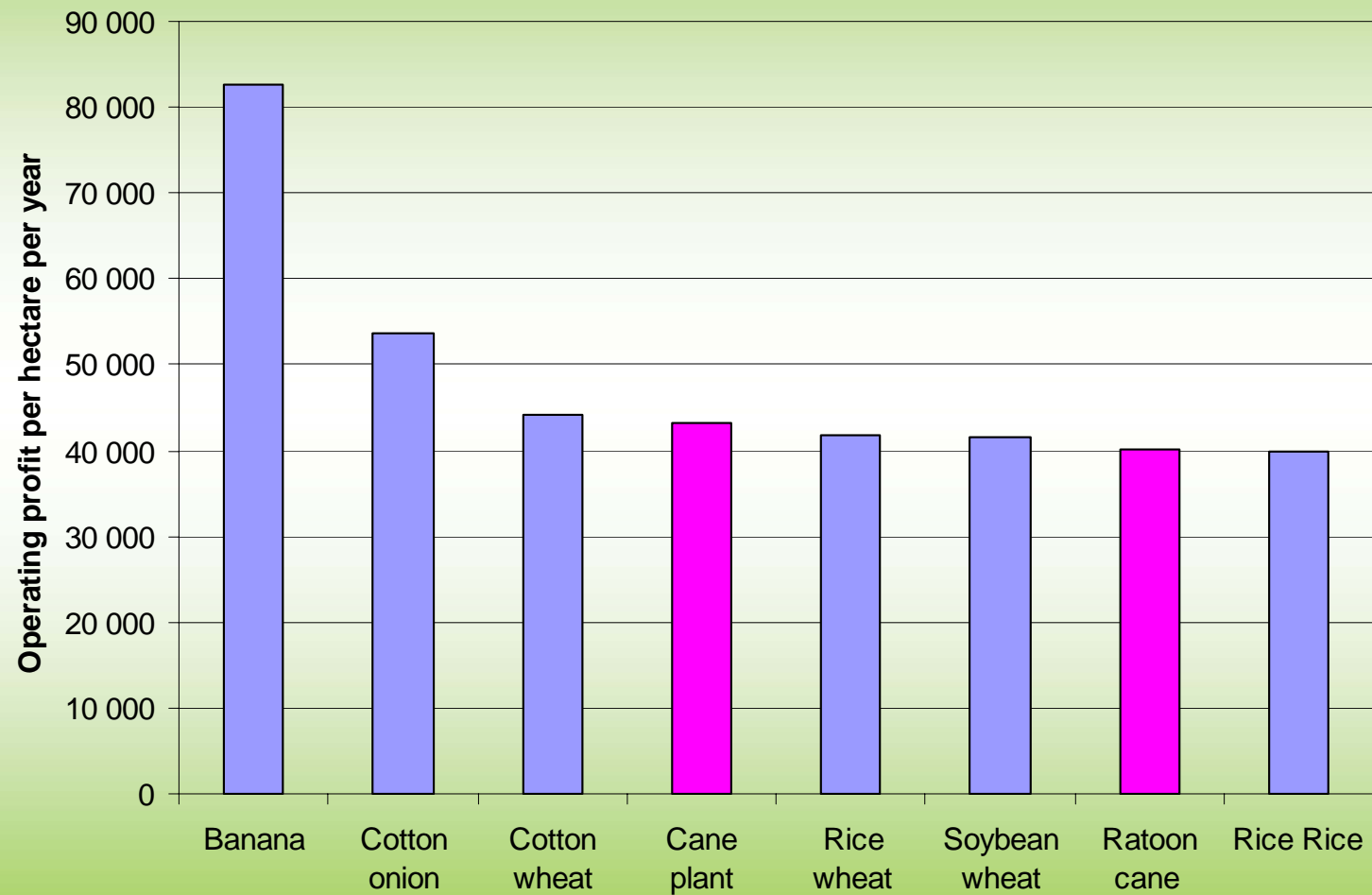
**All India:**  
 A: 4061  
 Y: 64  
 D: 38%  
 R: 10.3%  
 P: 15.4 Mt

### Southern Sugar belt

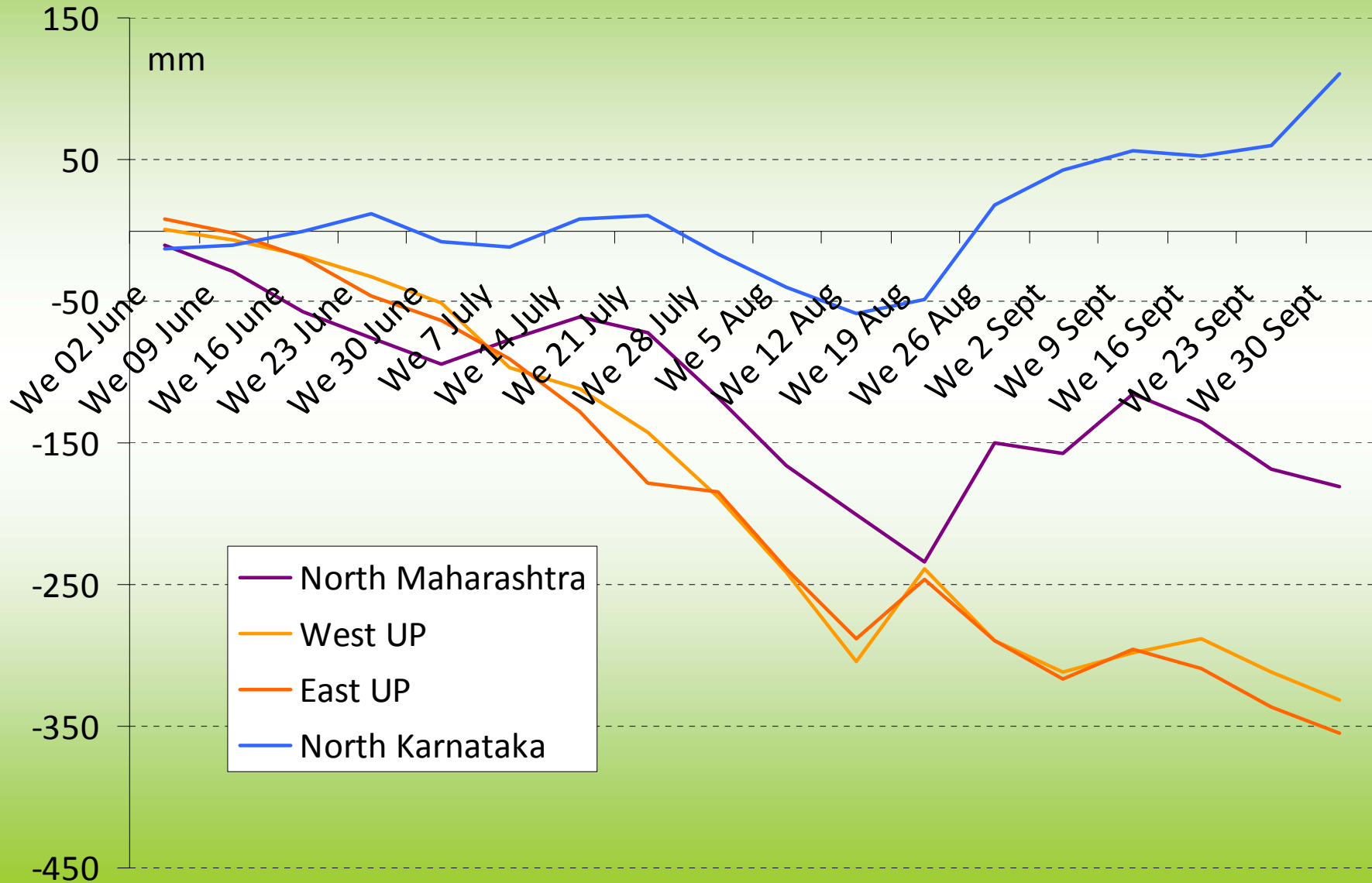
**Legend:**  
 A: Area (000 ha)  
 Y: Yield (MT/ha)  
 D: Diversion (%)  
 R: Recovery (%)  
 P: Sugar Production (000 MT)



# Competition for land (Maharashtra - 08/09)



# India : Cumulated rainfall balance

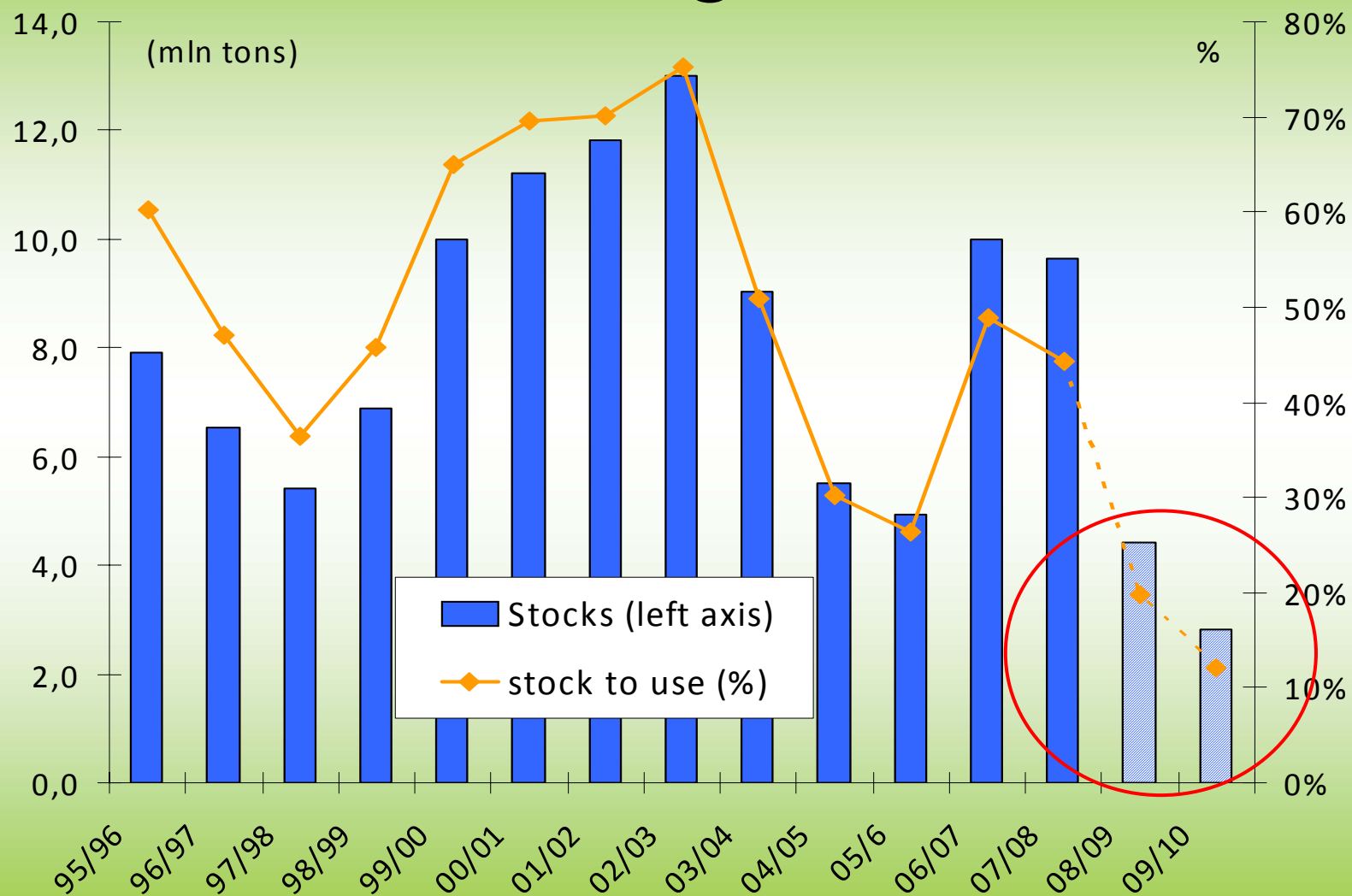




## India : sugar production (Main states)

	Cane Acreage	Cane yields	Cane tonnage	Cane for sugar	Industrial recovery	Sugar production
	('000 ha)	(tons/ha)	(mln tons)	(%)	(%)	(000 tons)
Maharashtra	717	68	49	92%	11,6%	5,2
U.Pradesh	1902	50	94	45%	9,1%	3,8
Karnataka	252	80	20	82%	11%	1,8
Tamil Nadu	314	103	32	60%	9,4%	1,7
A.Pradesh	134	72	10	45%	9,7%	0,4
<b>Total India</b>	<b>4,150</b>	<b>60</b>	<b>250</b>	<b>61%</b>	<b>10,2%</b>	<b>15,500</b>

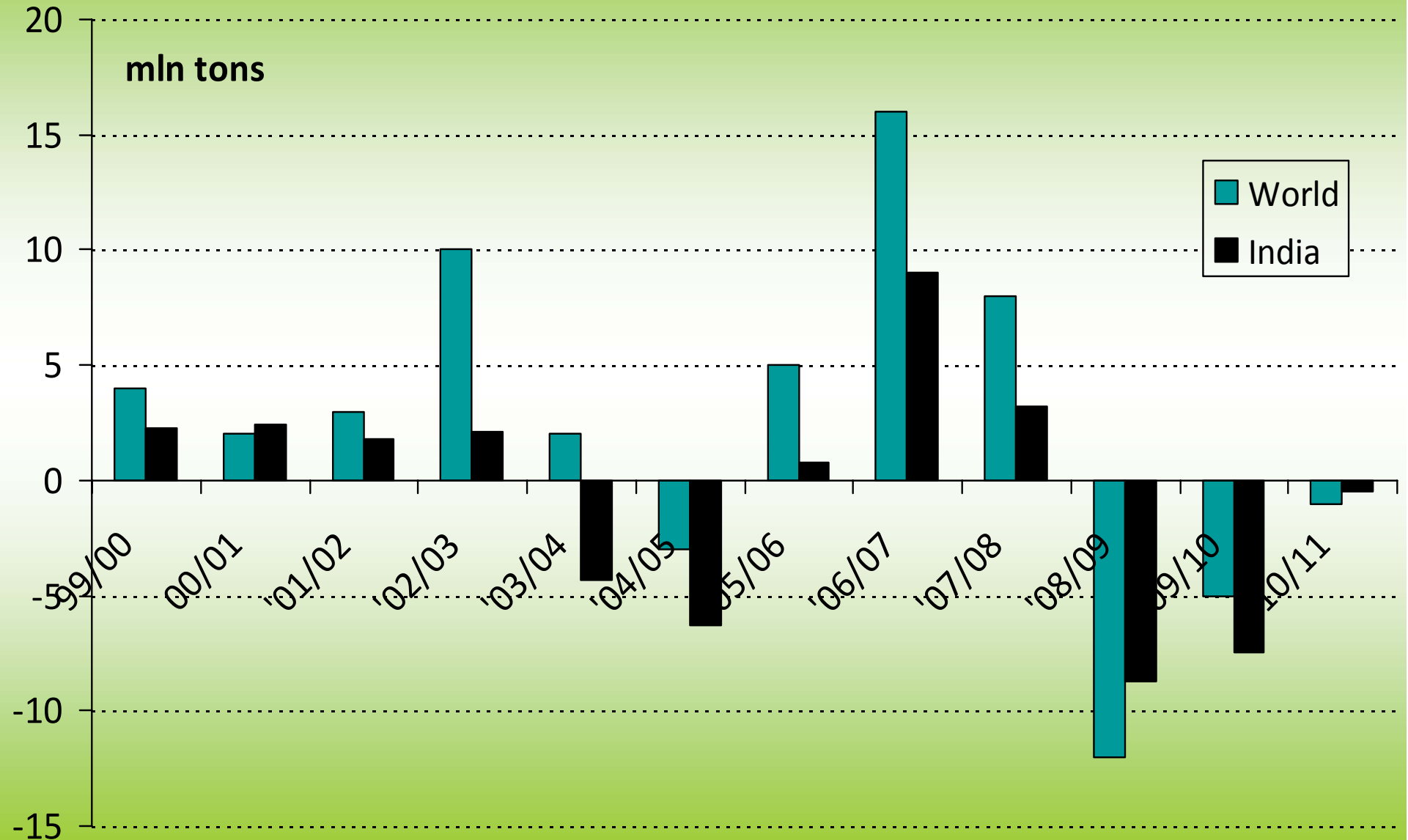
# Indian sugar stocks



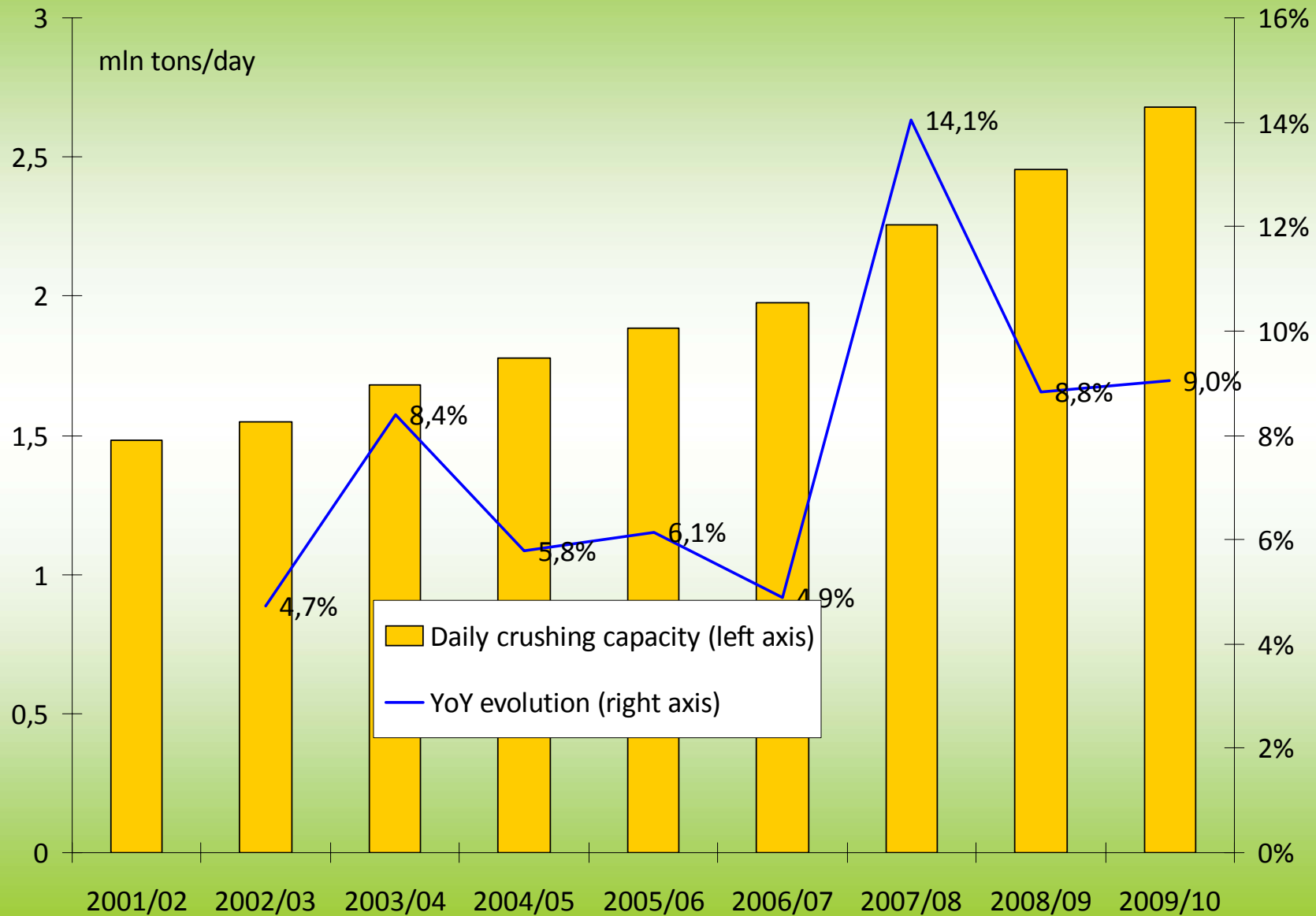
# Indian sugar balance (mln tons)

Mln tons	2007/08	2008/09	2009/10
Initial stocks	10.0	9.6	4.5
Production	26.4	14.7	15.5
Consumption	21.8	22.5	23
Exports	<b>5</b>		
<i>Raw</i>	2.7		
<i>White</i>	2.3		
Imports		<b>(2.7)</b>	<b>(6.0)</b>
<i>Raw</i>		(2.4)	(5)
<i>White</i>		(0.3)	(1)
Ending stocks	9.6	4.5	3.0

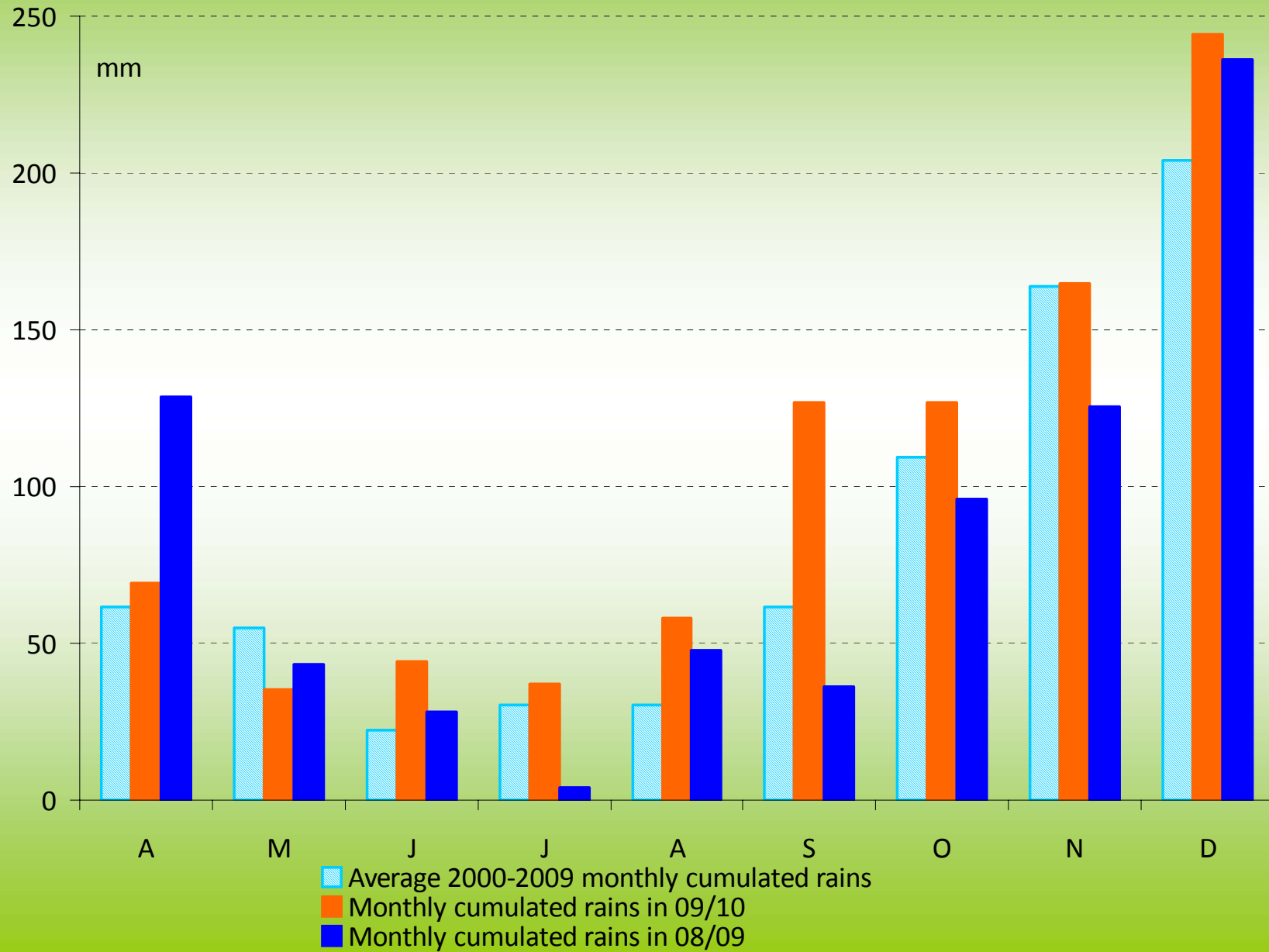
# India/World sugar balance



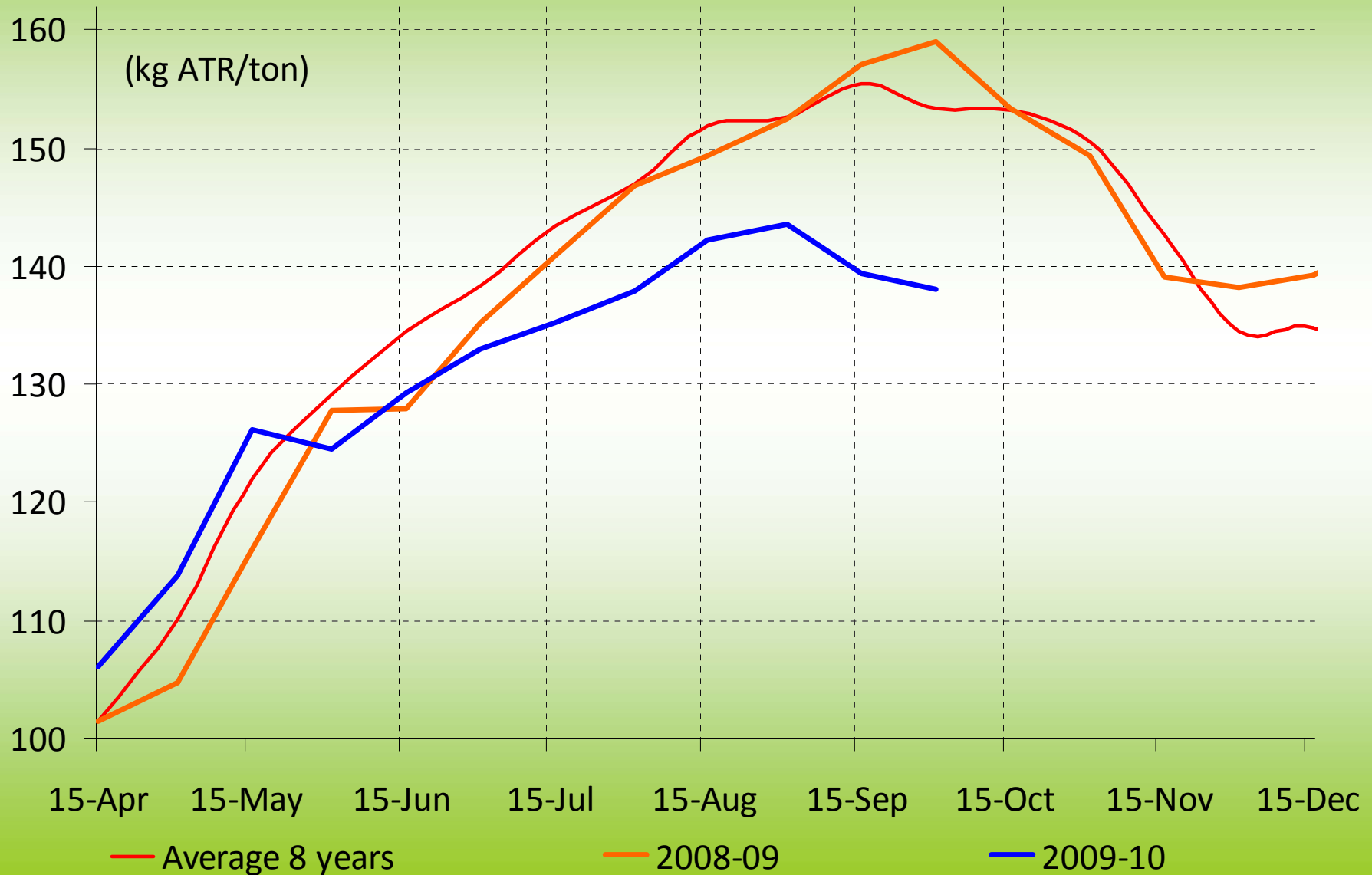
# Brésil: augmentation continue de la capacité de crushing



# CS Brazil : Rain forecasts



# CS Brazil : ATR at record low level

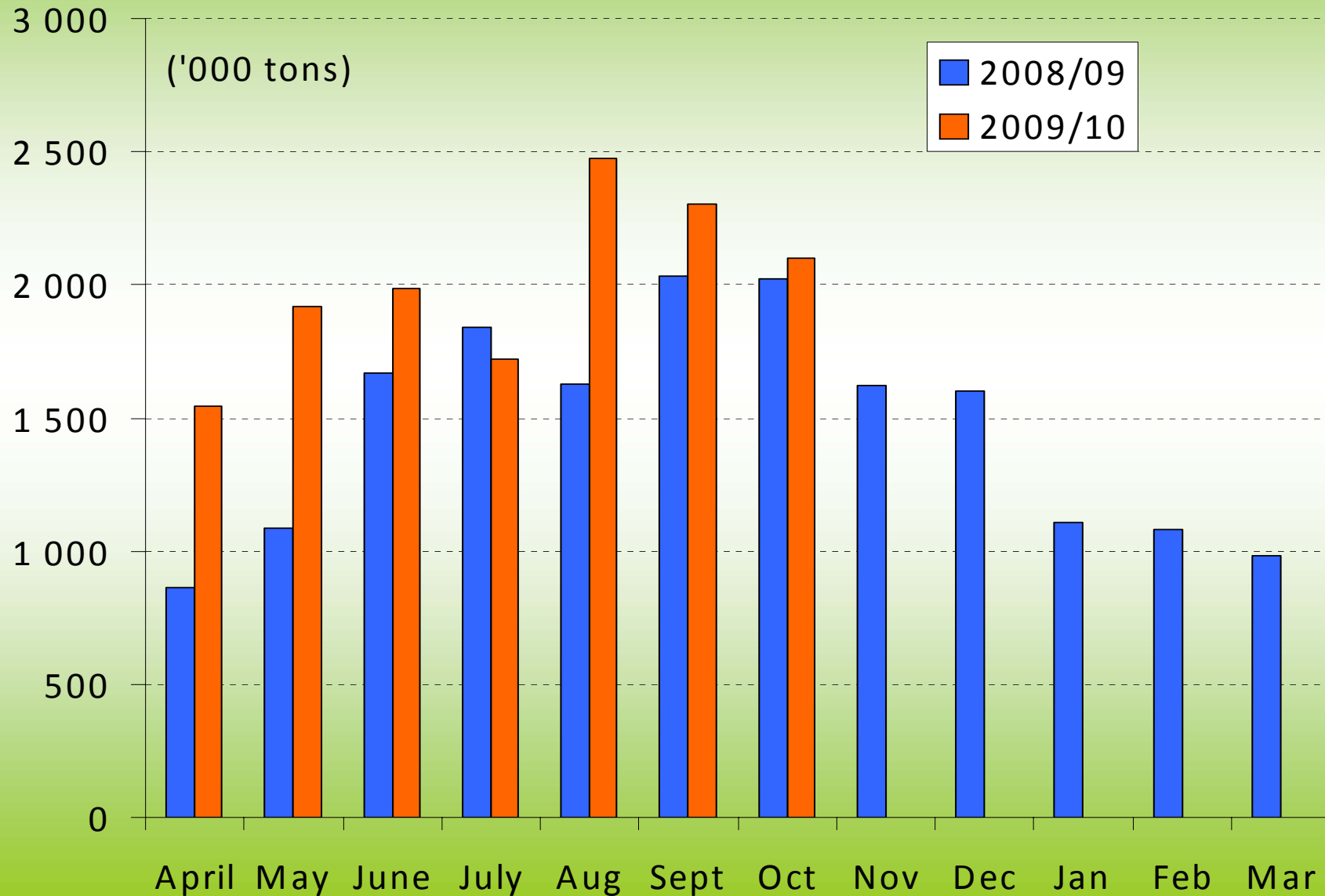


## CS Brazil : 09/10 vs. 08/09

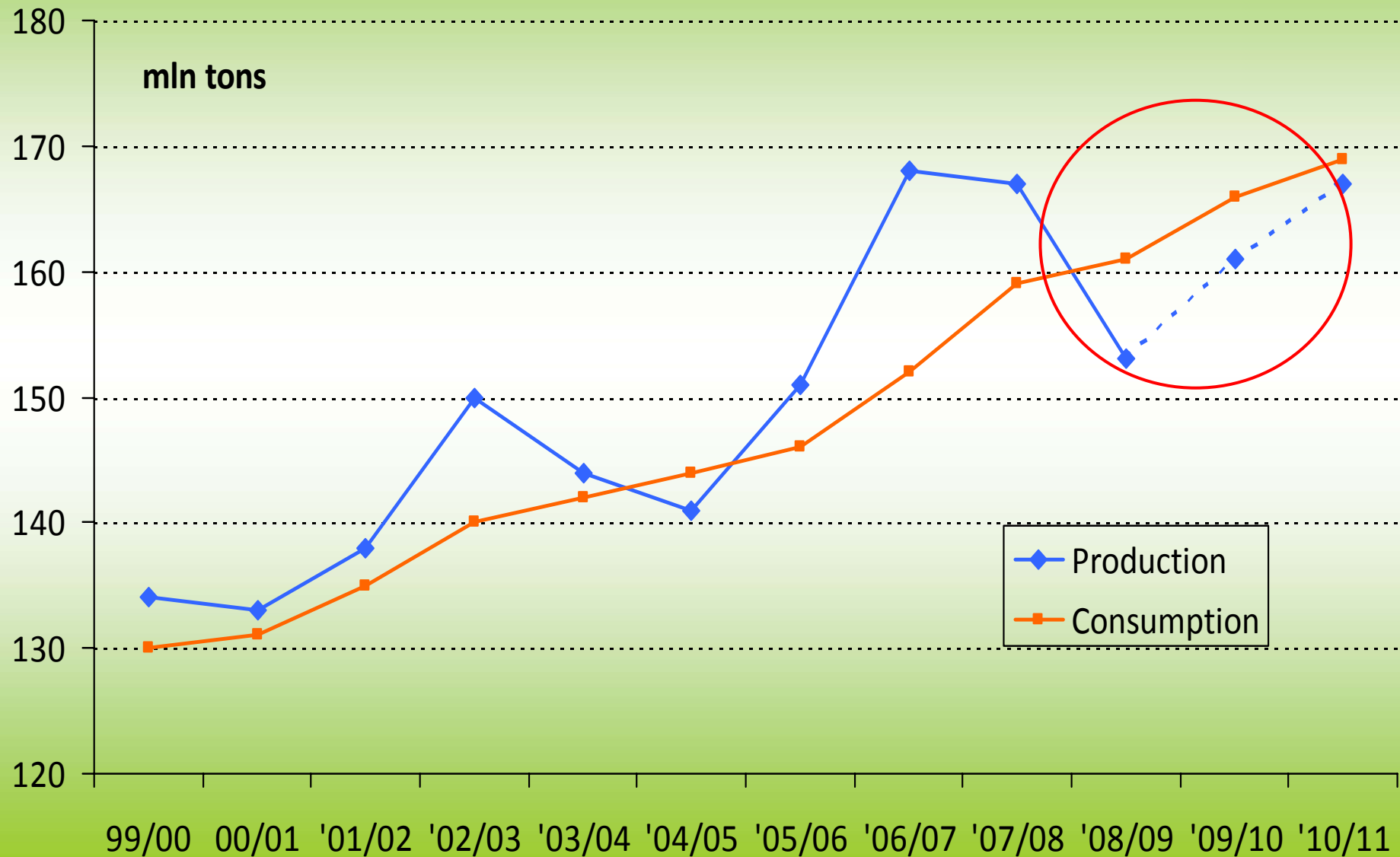
	2008/09	2009/10
	Final	As of Nov 09
Cane crushed	506 mln tons	540 mln tons
ATR	141.2 kg/ton	134 kg/ton
Sugar mix	40%	43%
Sugar prod	26.9 mln tons	29.7 mln tons
Ethanol prod	25.3 mln m3	24.0 mln m3



# CS Brazil : monthly sugar exports



# Worldwide production/consumption



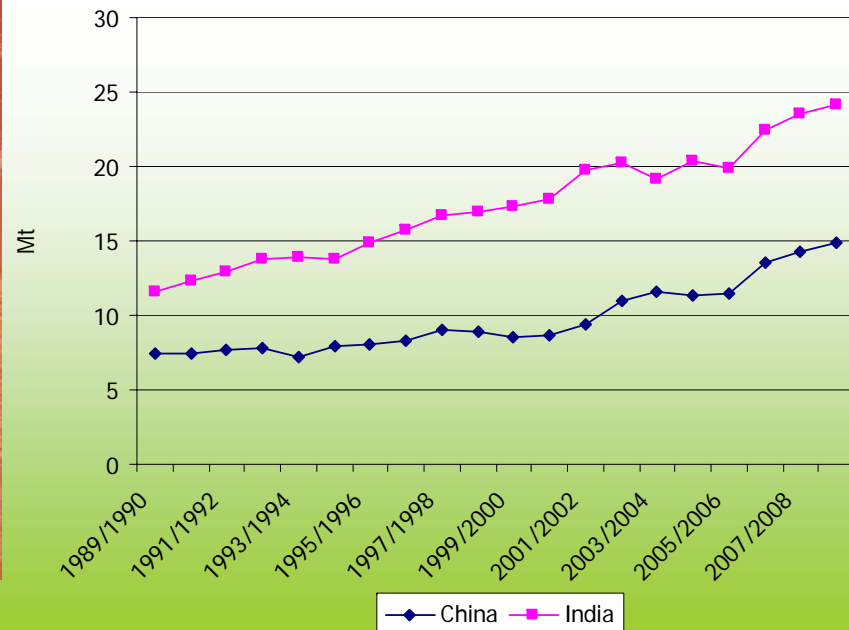
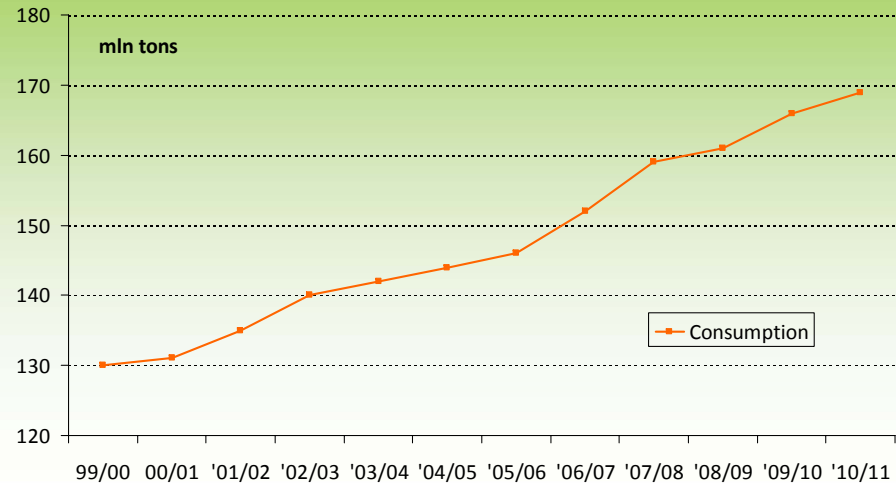
# Yearly sugar balance (basis Oct/Sept)



- Le marché du sucre demain/  
De nouveaux horizons ?

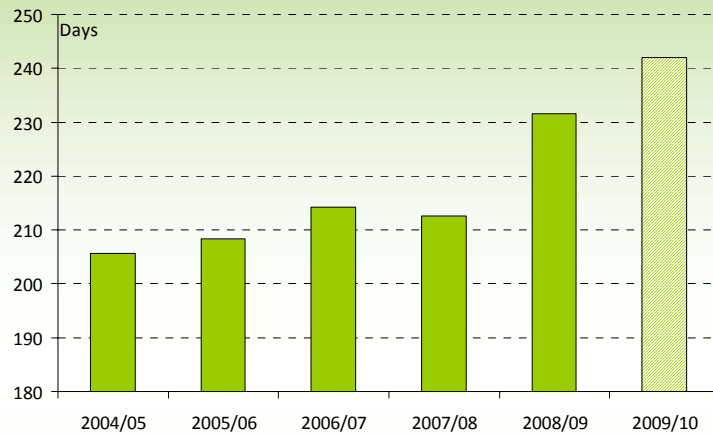
# L'appetit pour le sucre

- Plus d'habitants
- Plus de revenus
- Plus de Coca Cola
- Plus de voitures



# L'essoufflement du géant brésilien?

## Campagne maximale?



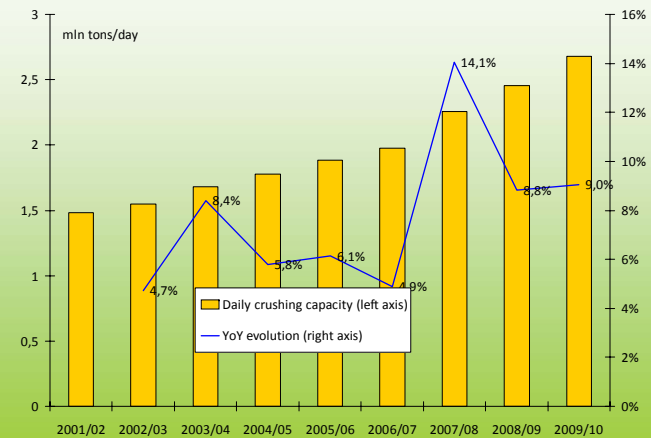
## Real plus cher



## Plus loin



## Argent plus cher?



Et facteur éthanol...

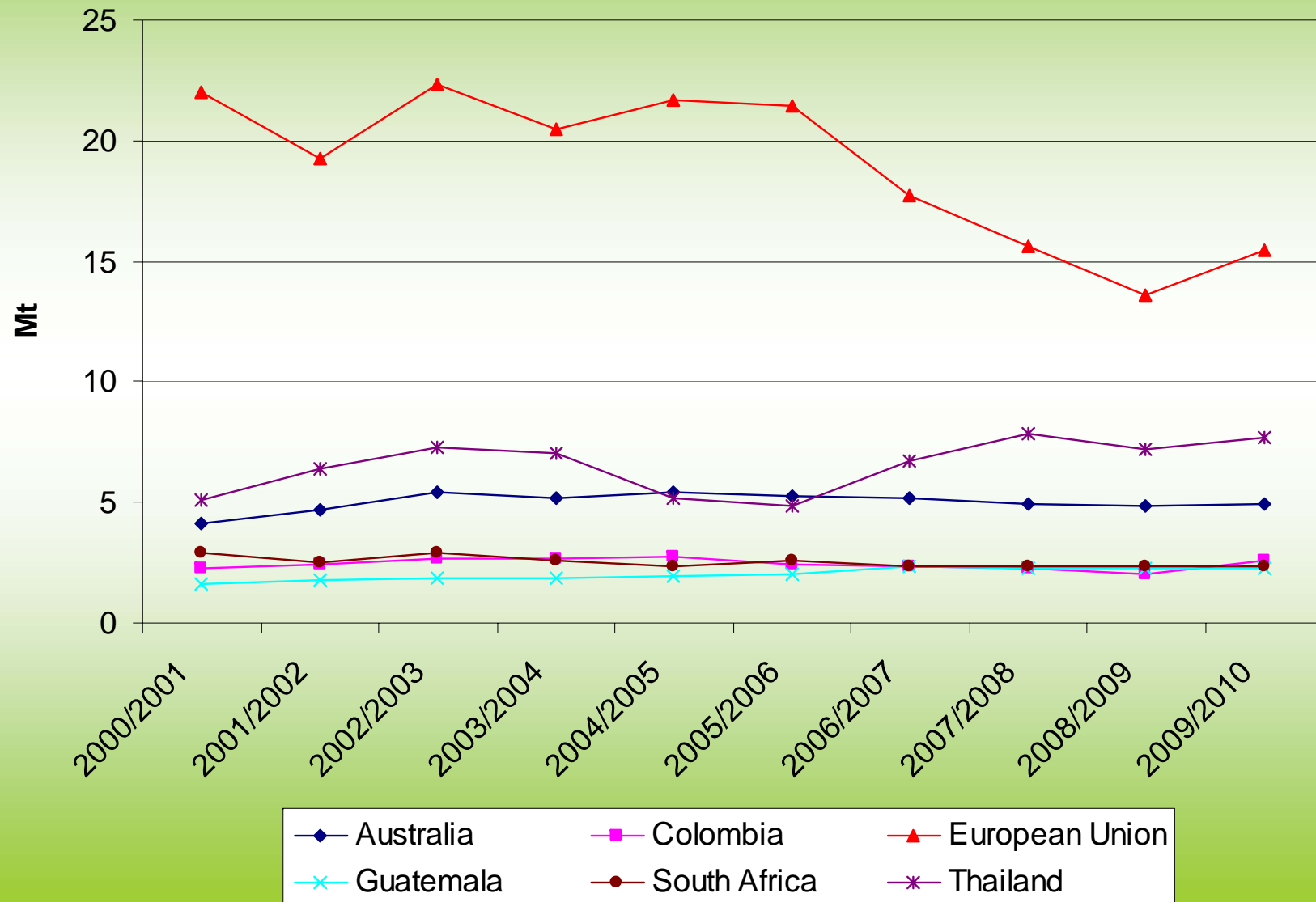
# Tour d'horizon des autres producteurs

- L'Inde:
  - Durablement impacté par l'organisation de sa production
- Thaïlande:
  - Terres limitées, essentiellement canne pluviale
  - Petites exploitations
- Australie:
  - Une limitation des terres à cannes
  - Moins de main d'œuvre
  - Coût structurels élevés
- Colombie:
  - Des terres à cannes limitées
  - Programme éthanol
- Afrique Du Sud:
  - Restructuration de la filière
  - Performance du Kwala Zulu Natal
- L'UE:
  - Durablement impactée par la réforme, limité par des quotas
  - Coût de production élevé malgré des performances en hausse
- OCDE (autre UE)
  - Coûts de production élevés

## Les facteurs commun:

- Limitation des terres
- Augmentation verticale limitée

# Stagnation (ou diminution) de la production des principaux acteurs sucriers





# De nouveaux territoires sucriers?

- Chine:
  - Augmentation horizontale très limitée
  - Consommation interne
- CEI:
  - Terres disponibles mais facteurs climatiques pénalisants
  - Inconvénients des systèmes sucriers base betteraviers
- Afrique :
  - Terres disponibles mais investissement majeurs
  - « Greenfield » par excellence
  - Quelles conditions climatiques ?
  - Risque politique élevé
  - Même avec l'attractivité marché UE peu de développement pour l'export

## Perspectives (1)

- Le Brésil reste la clé de l'accroissement, car véritable réservoir de terre dans des conditions encore compétitives (Real?)
- L'accroissement dans les autres zones se fera principalement au détriment des autres cultures > mouvement de va et vient (Asie)
- L'Afrique: à terme?
- OCDE: Point de non retour?
- Retour des bioénergies à terme?

## Perspectives (2)

- L'accroissement de la consommation va pousser les prix à la hausse...
- ... de même que la hausse des coûts de production
- La production s'ajustera par phase dans un contexte de forte volatilité des prix due à:
  - Permutation foncière (land switching)
  - La libéralisation des marchés (OMC)
- Les devises restent une menace au « tout marché »



**Référentiel des prix plus élevés avec de fortes variations**



**Seule la volatilité sera captée par les producteurs**

# Perspective (3)

De 00/04 à 05/09:

- Moyenne des prix par 2
- Volatilité des prix par 3

