

AFCAS



16^{ème} 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

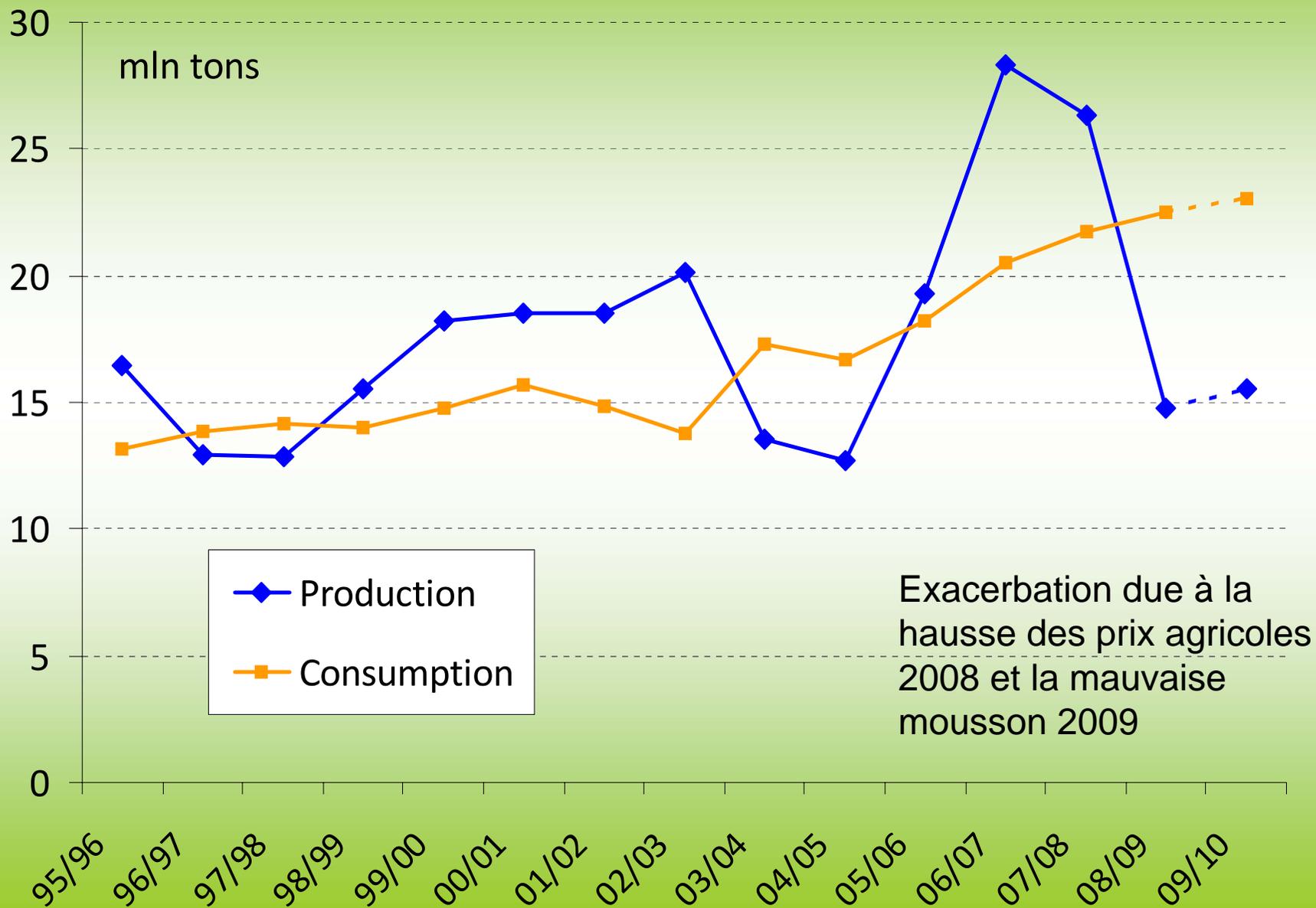
- L'appétit pour le sucre...
- L'essoufflement d'un géant brésilien ?
- Stagnation des exportateurs « traditionnels »
- D'autres territoires sucriers à venir?
- Perspectives

**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

Southern Sugar belt

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

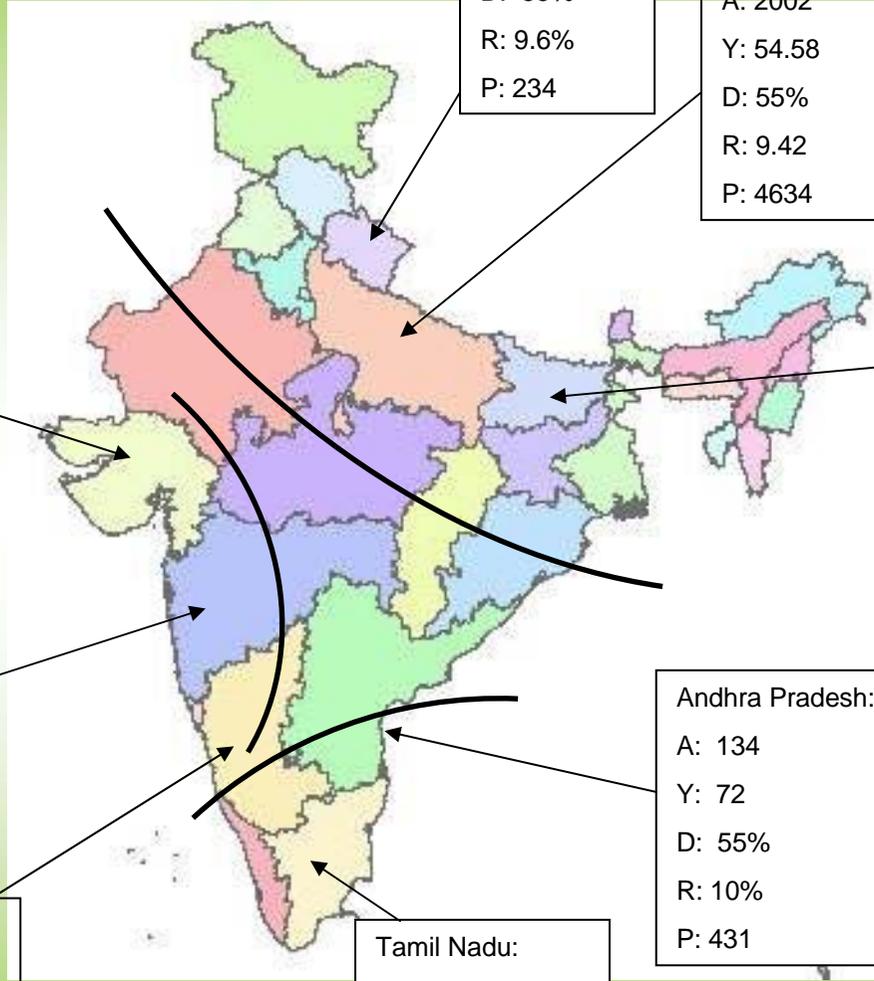
Northern Sugar belt

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

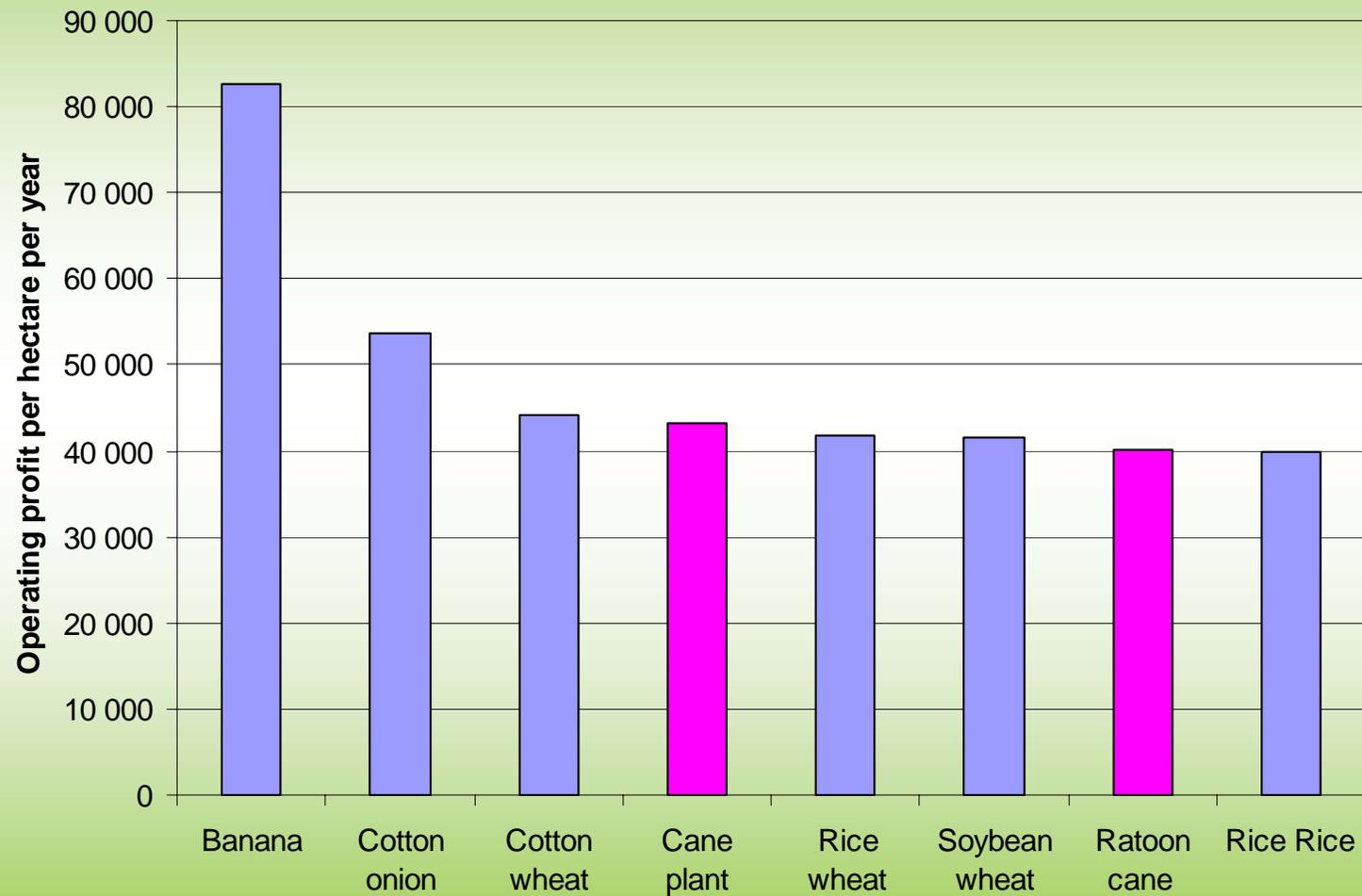
Bihar:
 A: 109
 Y: 38
 D: 35%
 R: 9.1%
 P: 305

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

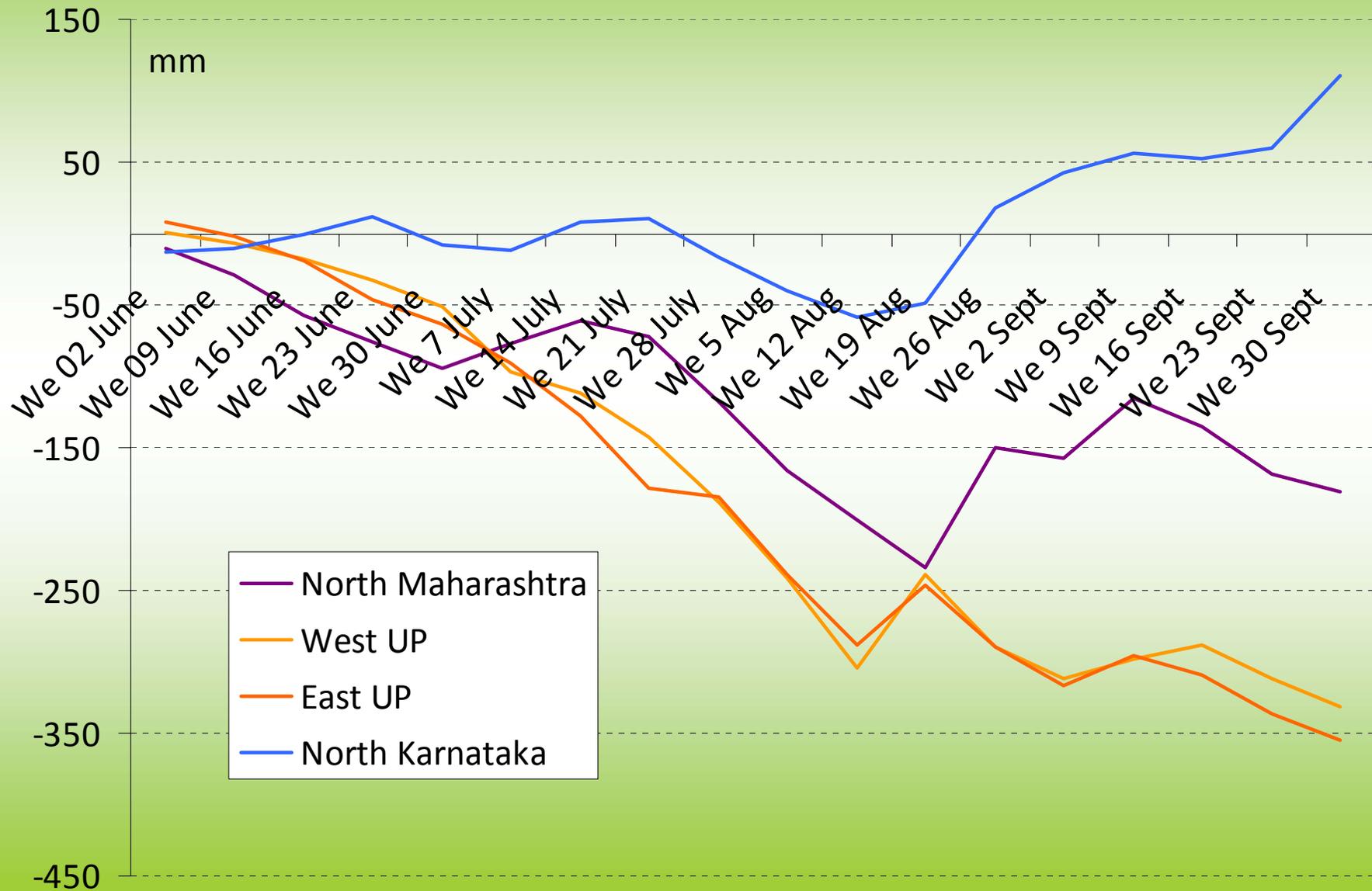
Legend:
 A: Area (000 ha)
 Y: Yield (MT/ha)
 D: Diversion (%)
 R: Recovery (%)
 P: Sugar Production (000 MT)



Competition for land (Maharashtra - 08/09)



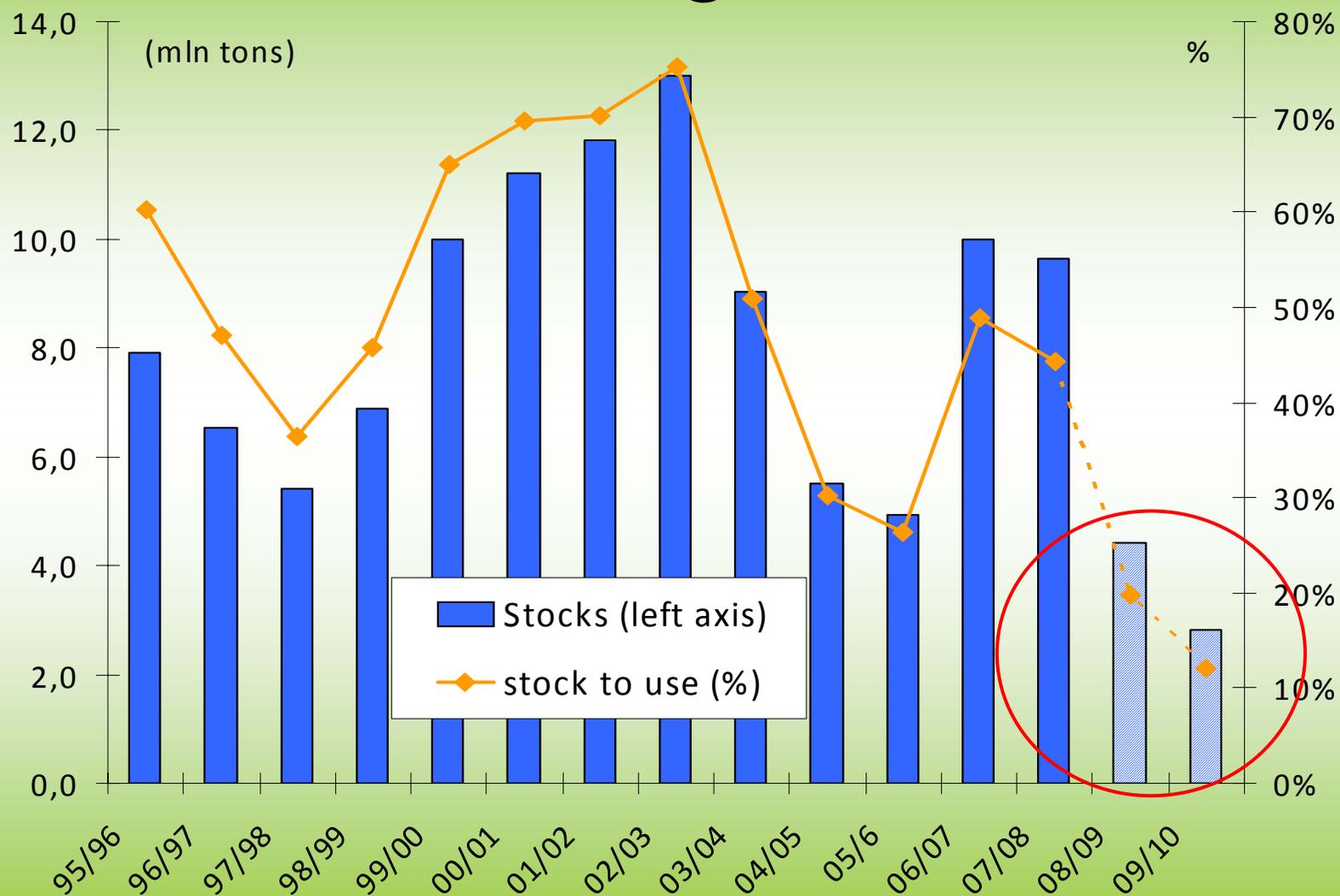
India : Cumulated rainfall balance



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
Total India	4,150	60	250	61%	10,2%	15,500

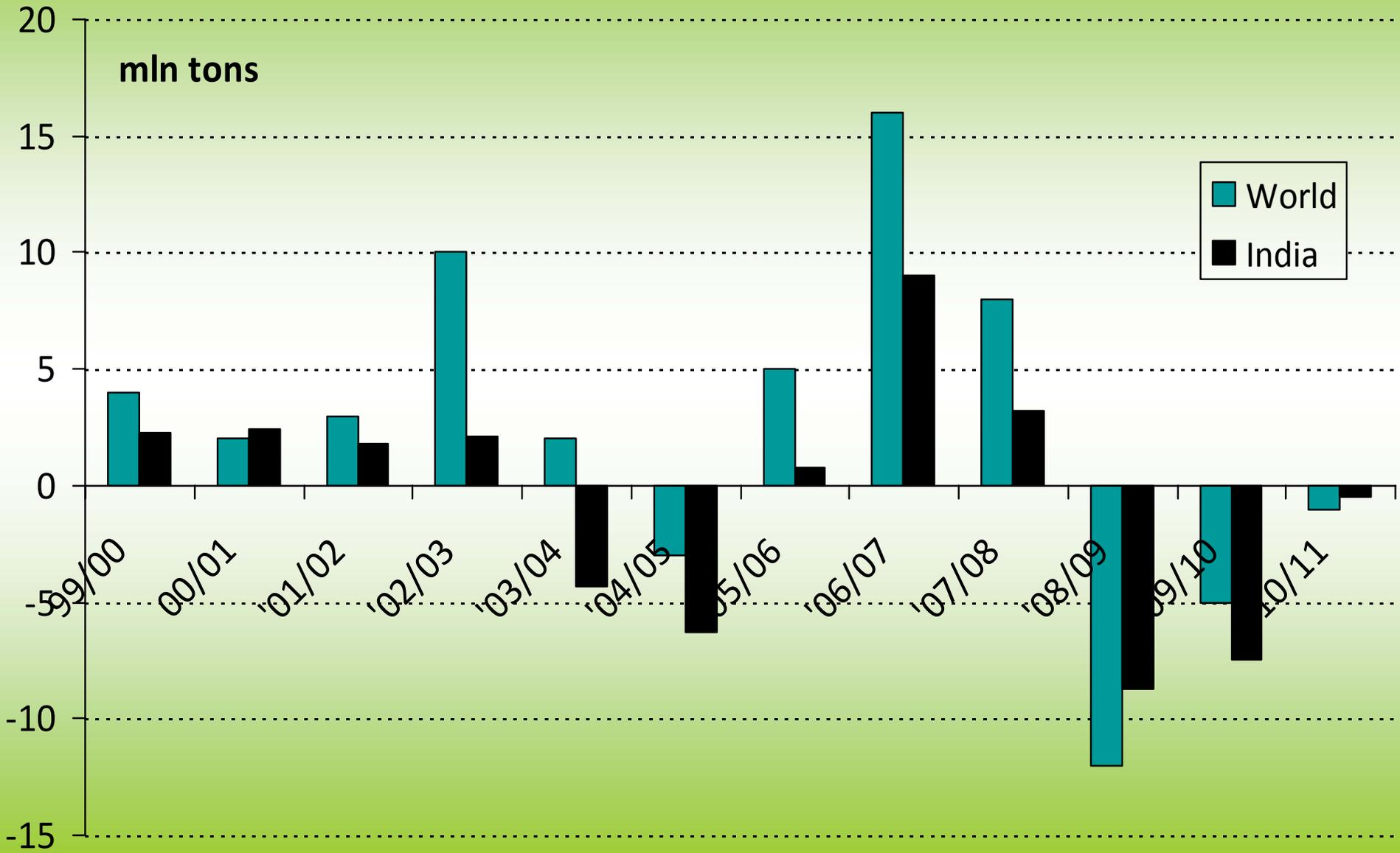
Indian sugar stocks



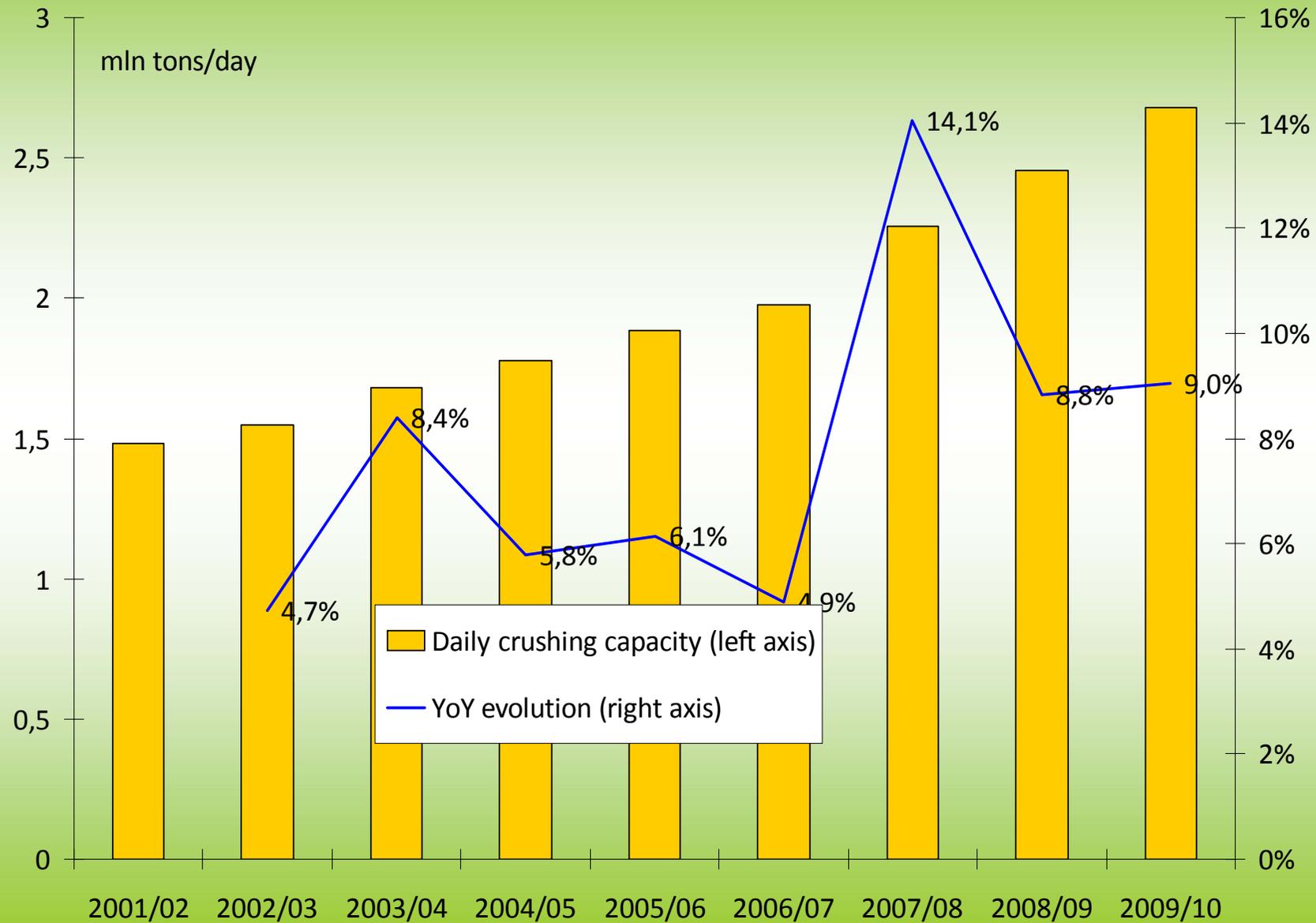
Indian sugar balance (mln tons)

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	5		
<i>Raw</i>	2.7		
<i>White</i>	2.3		
Imports		(2.7)	(6.0)
<i>Raw</i>		(2.4)	(5)
<i>White</i>		(0.3)	(1)
Ending stocks	9.6	4.5	3.0

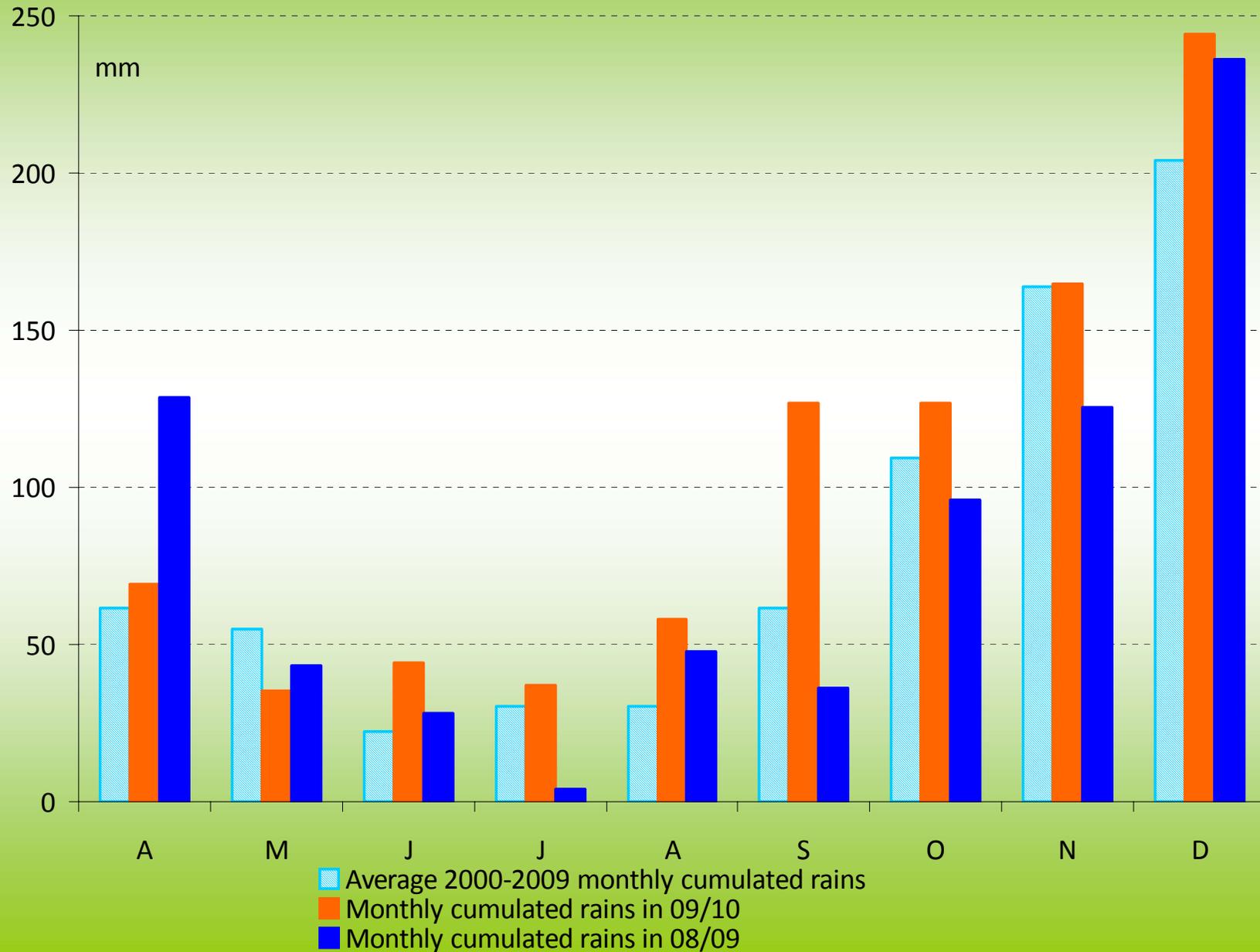
India/World sugar balance



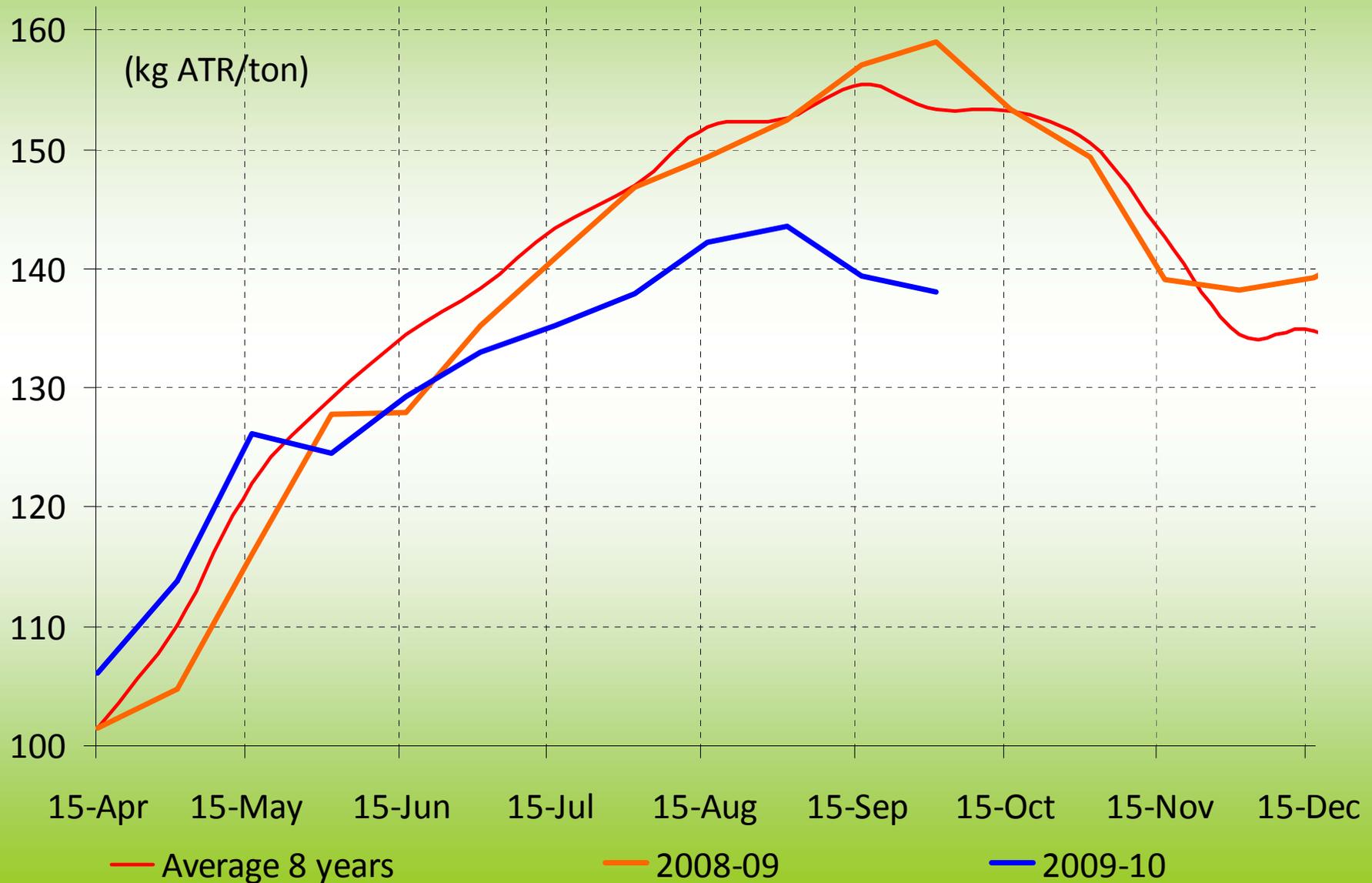
Brésil: augmentation continue de la capacité de crushing



CS Brazil : Rain forecasts



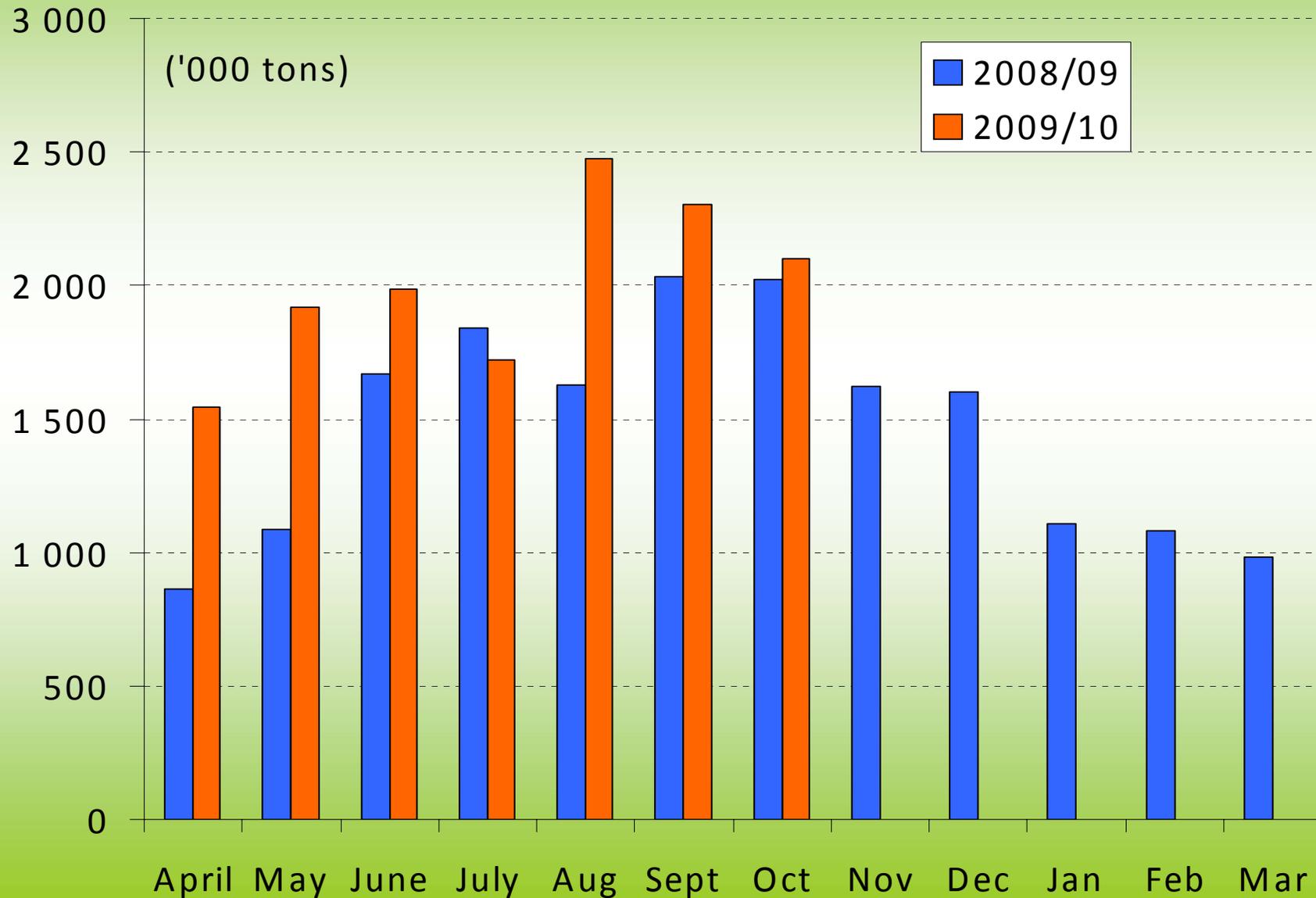
CS Brazil : ATR at record low level



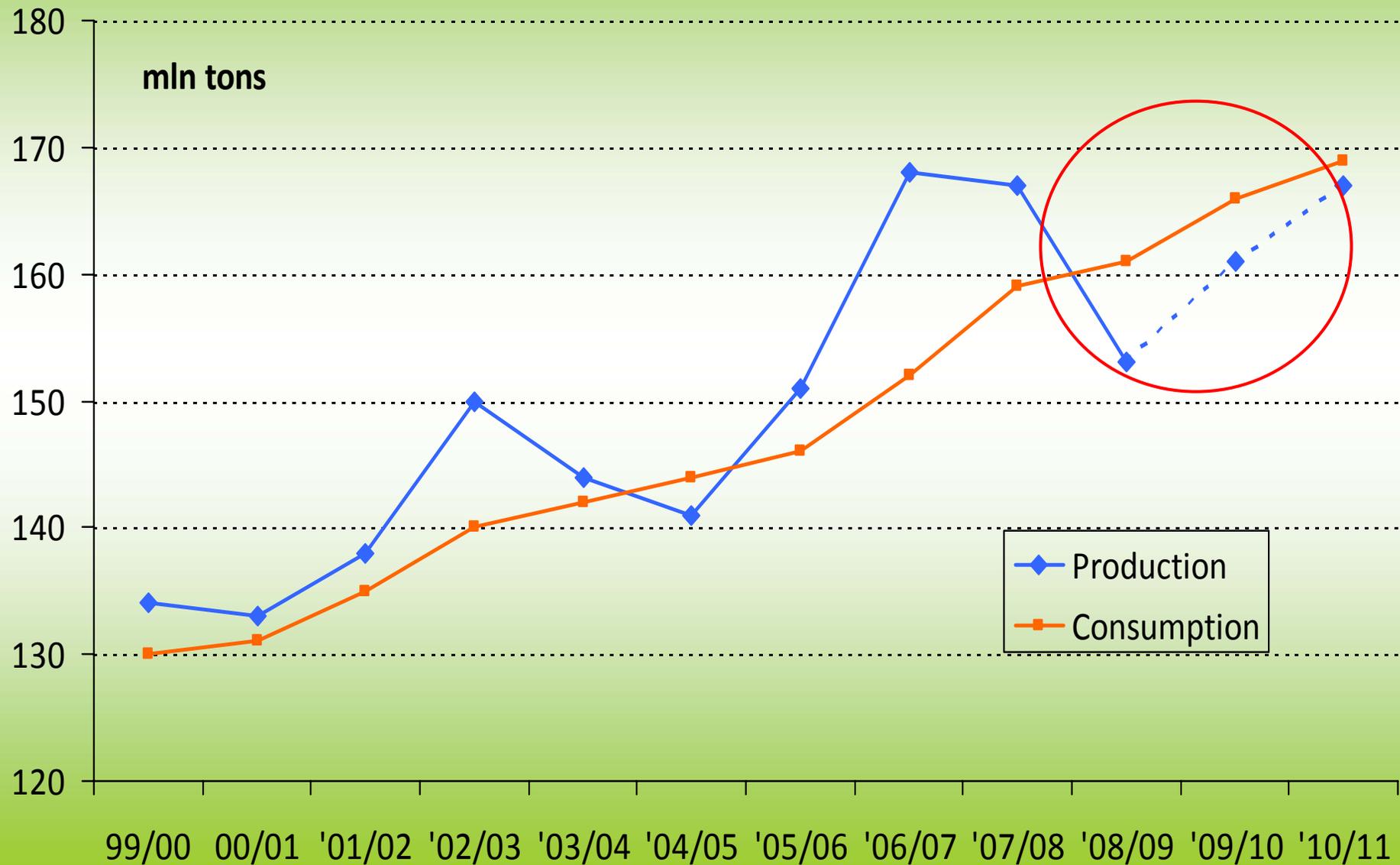
CS Brazil : 09/10 vs. 08/09

	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

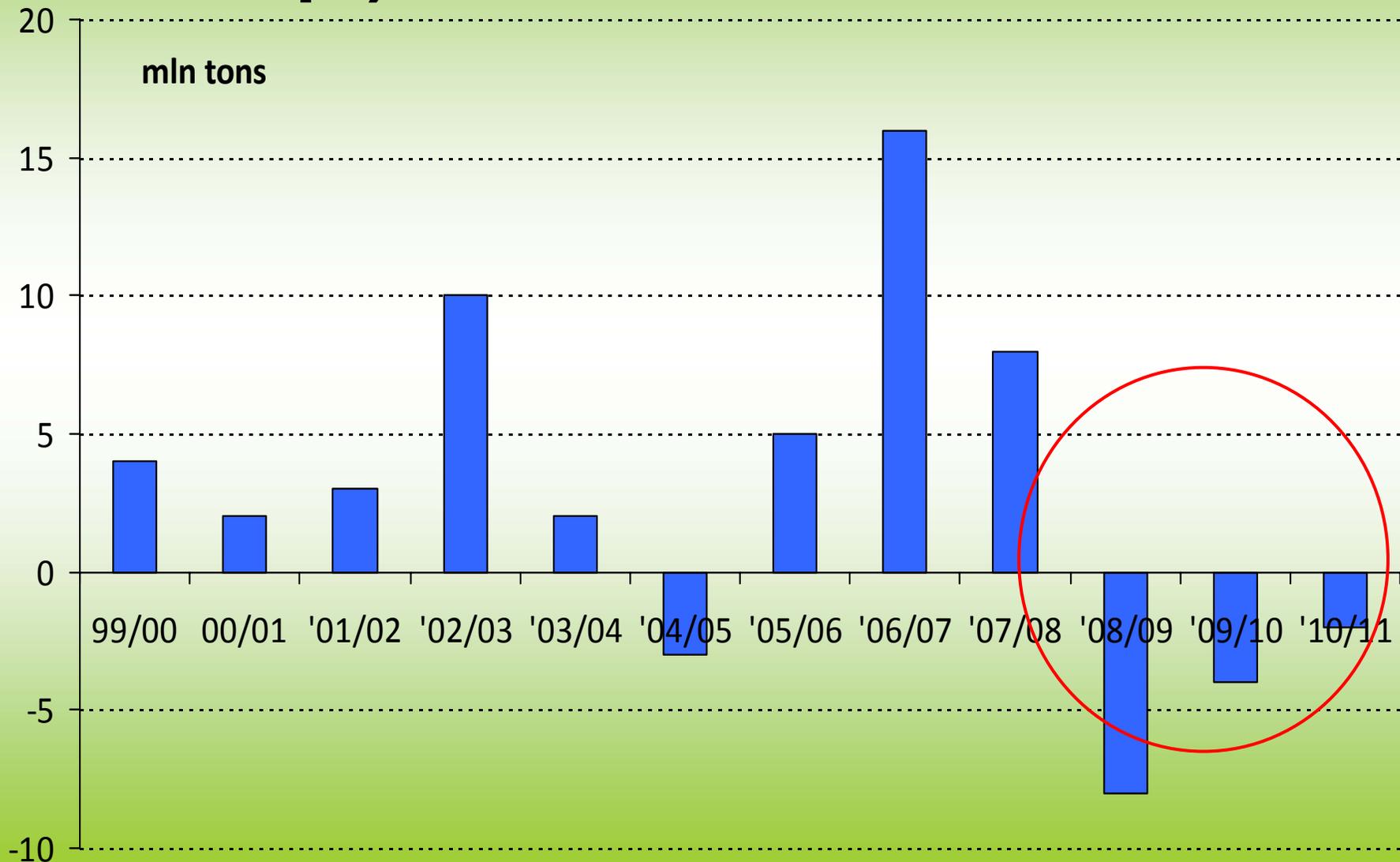
CS Brazil : monthly sugar exports



Worldwide production/consumption



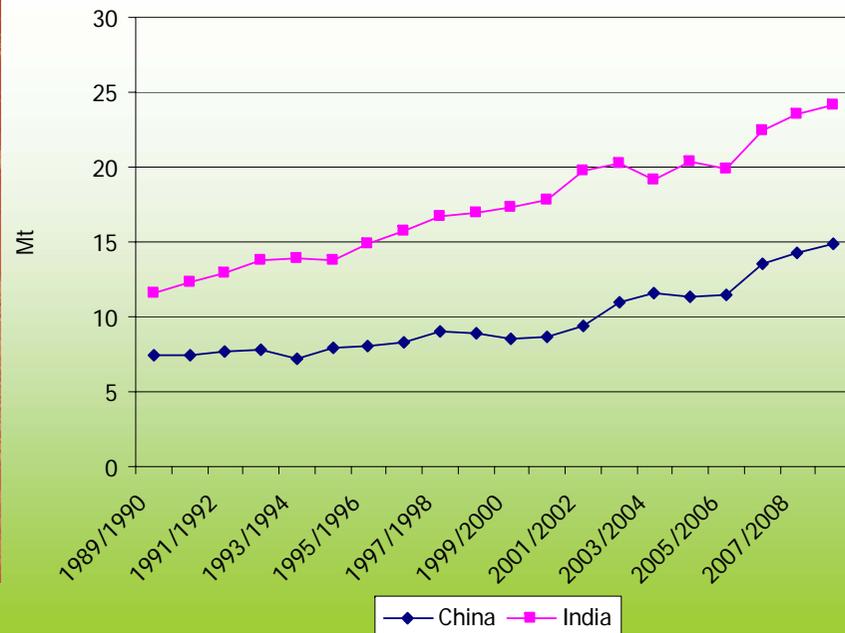
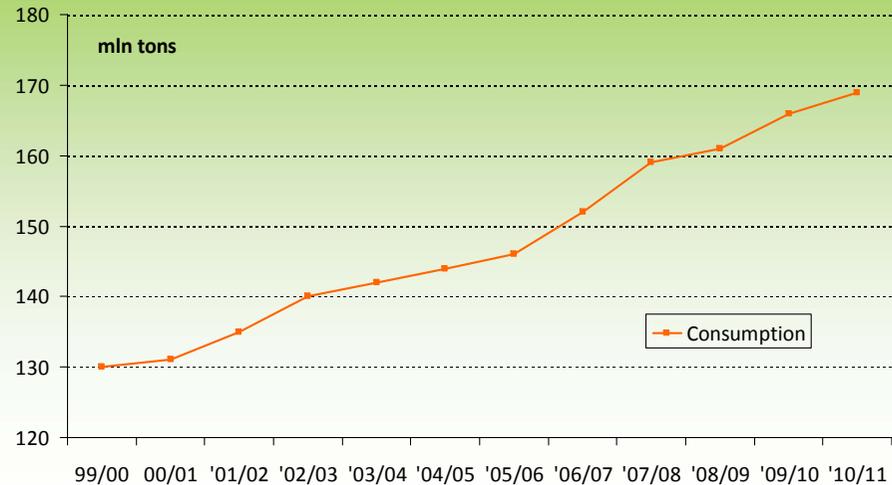
Yearly sugar balance (basis Oct/Sept)



- Le marché du sucre demain/
De nouveaux horizons ?

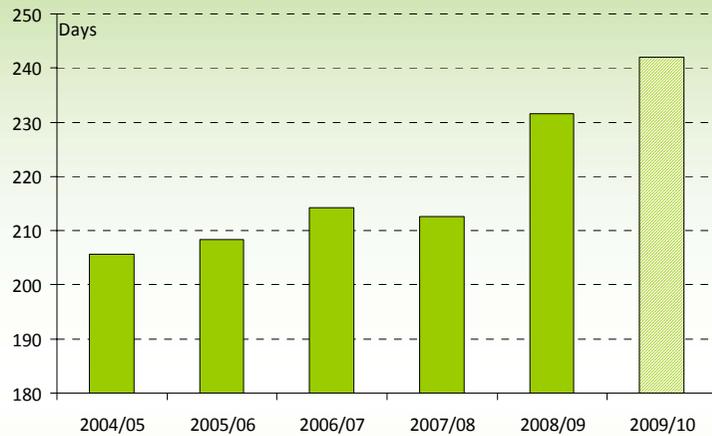
L'appetit pour le sucre

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



L'essoufflement du géant brésilien?

Campagne maximale?



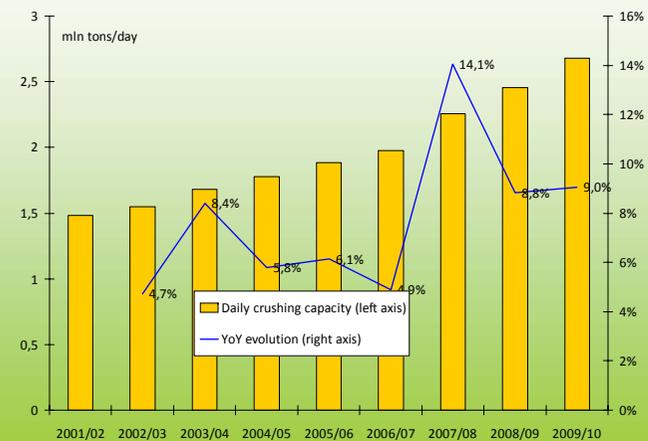
Real plus cher



Plus loin



Argent plus cher?



Et facteur éthanol...

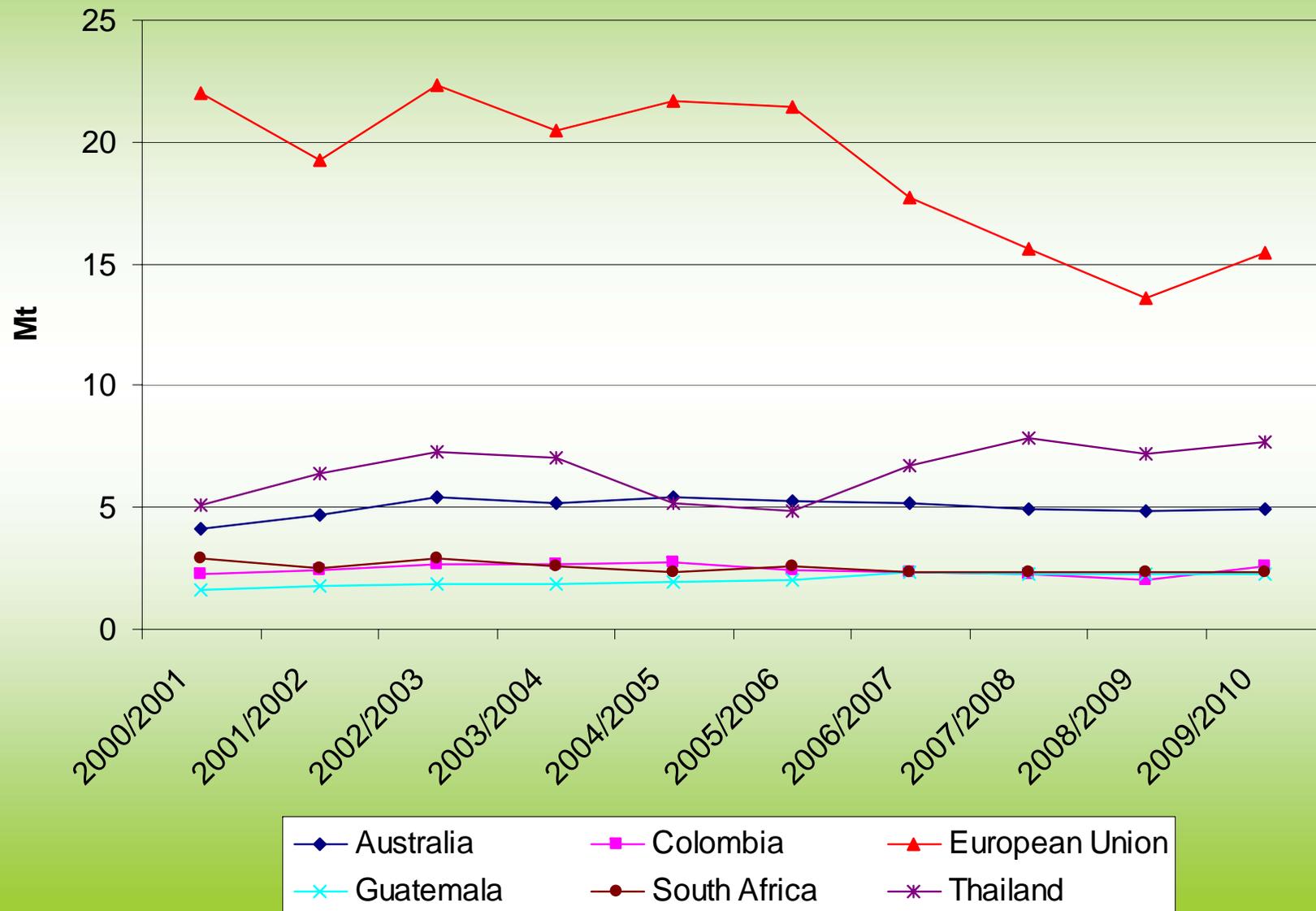
Tour d'horizon des autres producteurs

- 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

