



CAMPAGNE 2024/2025 // SEMAINE 10

DONNÉES DU 07/03/2025



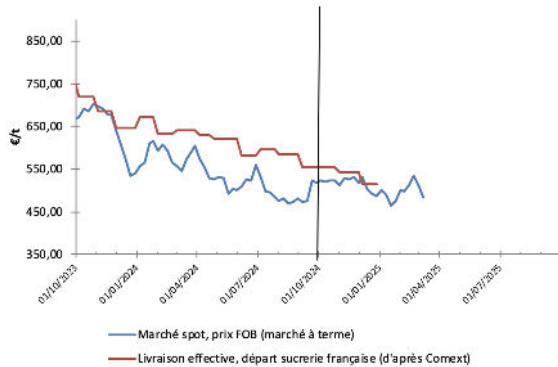
par
TIMOTHÉ MASSON
Expert marchés

ACCÈS RÉSERVÉ
AUX ADHÉRENTS CGB

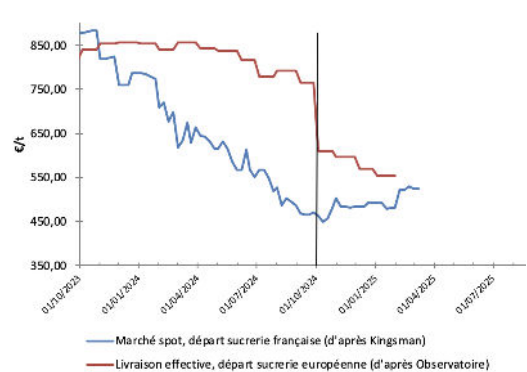
	SITUATION À DATE	MOYENNE CAMPAGNE 2023-2024	MOYENNE CAMPAGNE 2024-2025 DEPUIS LE 1 ^{ER} OCT. 2024
Sucre brut (NY#11, FOB, en ctsUS\$/lb)	18,31	21,60	20,41
Sucre blanc (London #5, FOB, en US\$/t)	524,90	608,40	537,29
Valeur d'1€, en US\$	1,086	1,085	1,057
Prix spot rendu Europe du Nord-Ouest (S&P, rendu utilisateur, en €/t)	550,00	693,75	521,74
Observatoire UE (prix départ usine, en €/t pour livraison en décembre 2024)	570,00	828,92	579,82
Ethanol (T2, FOB Rotterdam, Kingsman, en €/hl)	67,50	66,27	66,33

VALEUR DU SUCRE (converti sortie usine française)

MARCHÉ MONDIAL



MARCHÉ EUROPÉEN

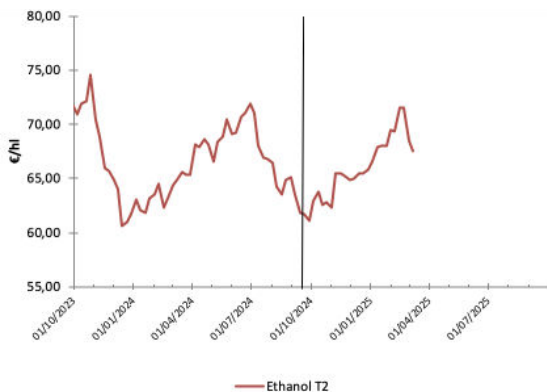


Le marché mondial continue ses yoyos. Jusqu'à présent, les échanges portaient sur une livraison en mars ; le terme est désormais mai prochain, soit une fois que la nouvelle campagne brésilienne aura débuté. Or, les opérateurs anticipent une récolte correcte au Brésil, avec une allocation de la canne vers la production de sucre importante (au détriment du bioéthanol), dopée par un réal bien faible par rapport au dollar : exporter du sucre, en dollars, permettra davantage de marge aux opérateurs que de l'éthanol vendu sur le marché domestique.

Les spéculateurs évoluent donc à nouveau vers une tendance à la vente (4 Mt, contre 3,5 Mt la semaine précédente), et pèsent sur le marché... Mais rien n'est joué : le déficit mondial sur la campagne reste estimé à -2 Mt sur la campagne en cours.

En Europe, la Commission européenne a dévoilé le prix du sucre livré en janvier dernier : il reste au-dessus de 550 €/t (554 €/t) alors qu'on pouvait craindre une chute plus importante. Le spot se tient également, en anticipation de surfaces en baisse (-7 % selon S&P).

VALEUR DE L'ÉTHANOL (carburant uniquement)



Coup de mou sur le bioéthanol, alors que l'euro se reprend face au dollar : il repasse sous les 70 €/hl jusqu'aux échéances de l'été, avec un pétrole qui n'en finit pas de baisser. Il est sous les 70 \$/baril – on n'avait pas vu cela depuis 2021.

CONCLUSION : conversion betterave

La contractualisation entre groupes sucriers et acheteurs est souvent annuelle, au printemps/précédent la campagne.

Les évolutions du prix spot du sucre, dans l'Union européenne, depuis début 2024 rendent difficiles les prévisions de prix de betteraves pour 2024-2025 (contenant le sucre livré actuellement selon des dispositions principalement négociées au printemps-été 2024) et 2025-2026 (contenant le sucre livré à partir d'octobre prochain selon des dispositions qui seront principalement négociées au printemps-été 2025).

Le prix spot actuel (sucre & éthanol) permet de valoriser la betterave autour de 30 €/t, mais une partie du sucre qui est actuellement livré a été vendue à des valeurs supérieures, ce qui peut permettre de valoriser les betteraves à un niveau proche de 40 €/t.

NB : données calculées à partir d'une conversion selon la modalité 44/56, prix en €/t de betterave à 16°, hors pulpe, sur la base d'un bilan prévisionnel 2024-2025 : 68% des betteraves à des fins de sucre UE, 11% à des fins de sucre mondial et 21% à des fins éthanol.