



spiritueux:



Assemblée générale
Fédération française des spiritueux
4 juillet 2023

**crises et enjeux
d'une industrie en
transition**

Yves Jégourel

Un monde en pleine mutation

Des évolutions tendanciennes

1. Réchauffement climatique et transition environnementale
2. Essor démographique, urbanisation et développement économique
3. Révolution numérique & progrès technologique
4. RSE et traçabilité des produits
5. Essor de la Chine

Des cycles... et des super-cycles

1. Dynamique du prix des matières premières
2. Inflation et croissance

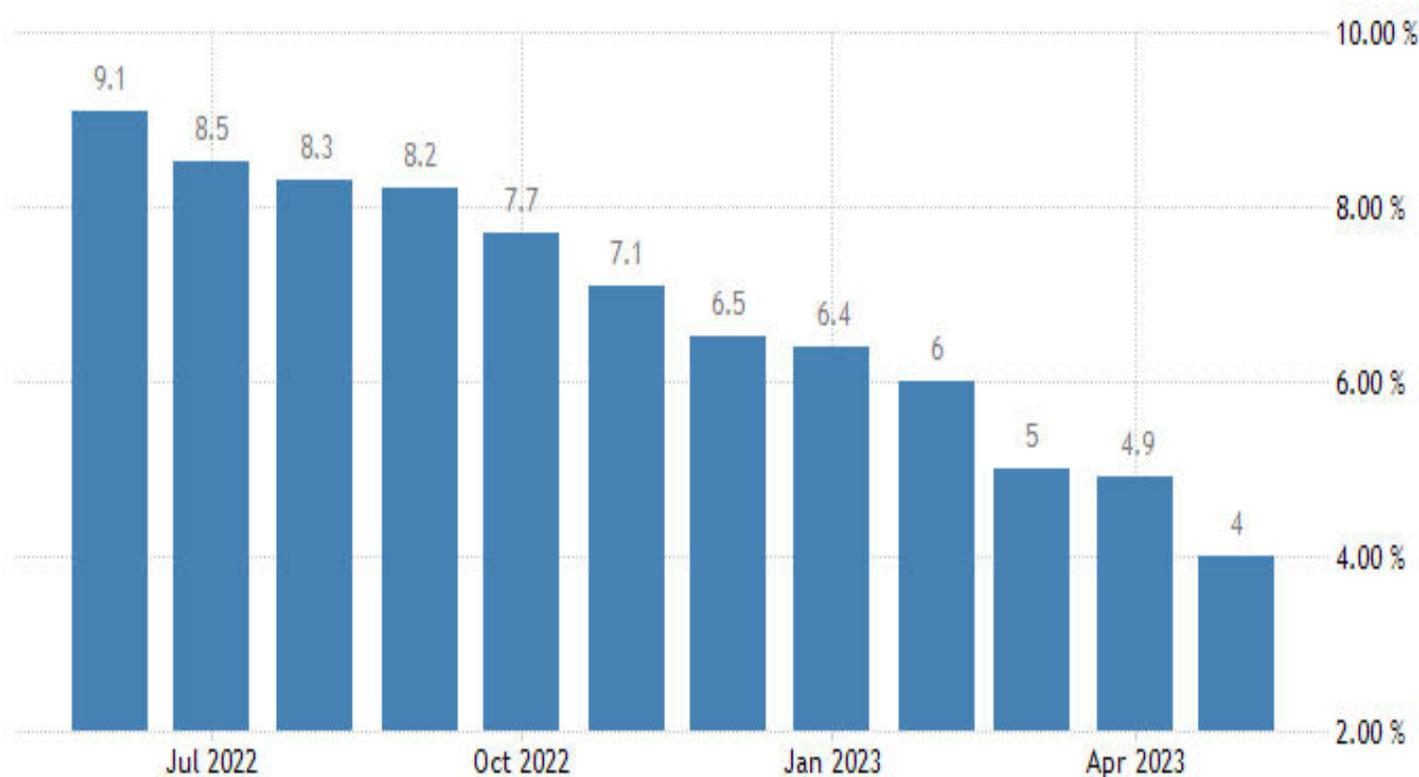
Des ruptures souvent brutales

1. (Ré)apparition du risque sanitaire
2. Affaiblissement du multilatéralisme, et retour des logiques de « blocs » et de la tentation protectionniste
3. Montée des impérialismes

1. Affronter des incertitudes macro-économiques persistantes

Une inflation américaine élevée mais en net reflux

Taux d'inflation américain



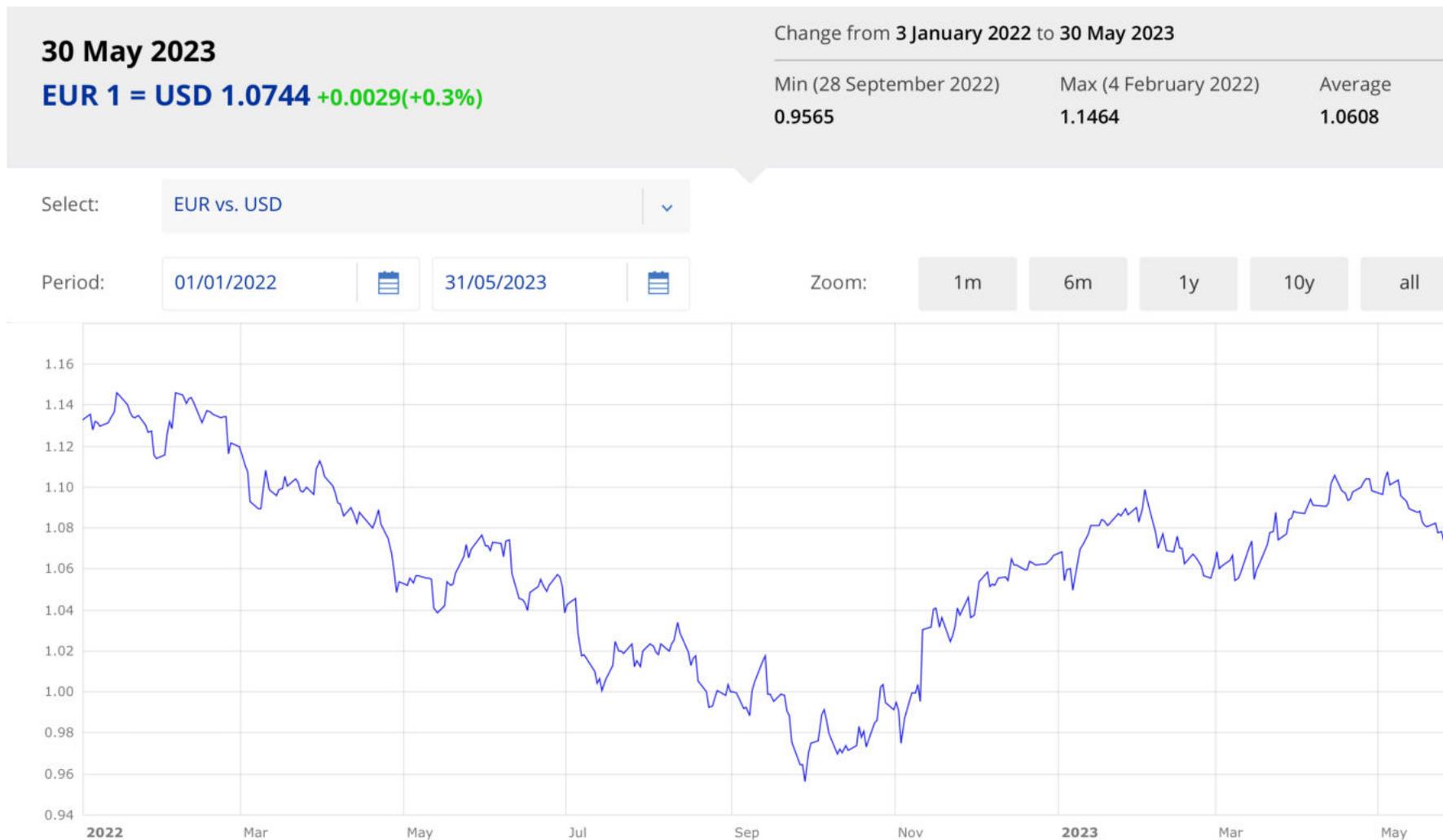
TRADINGECONOMICS.COM | U.S. BUREAU OF LABOR STATISTICS

Source: Trading Economics & global rates.com

Taux directeurs de la Fed

date du changement	pourcentage
03 mai 2023	5,250 %
22 mars 2023	5,000 %
01 février 2023	4,750 %
14 décembre 2022	4,500 %
02 novembre 2022	4,000 %
21 septembre 2022	3,250 %
28 juillet 2022	2,500 %
15 juin 2022	1,750 %
04 mai 2022	1,000 %
16 mars 2022	0,500 %

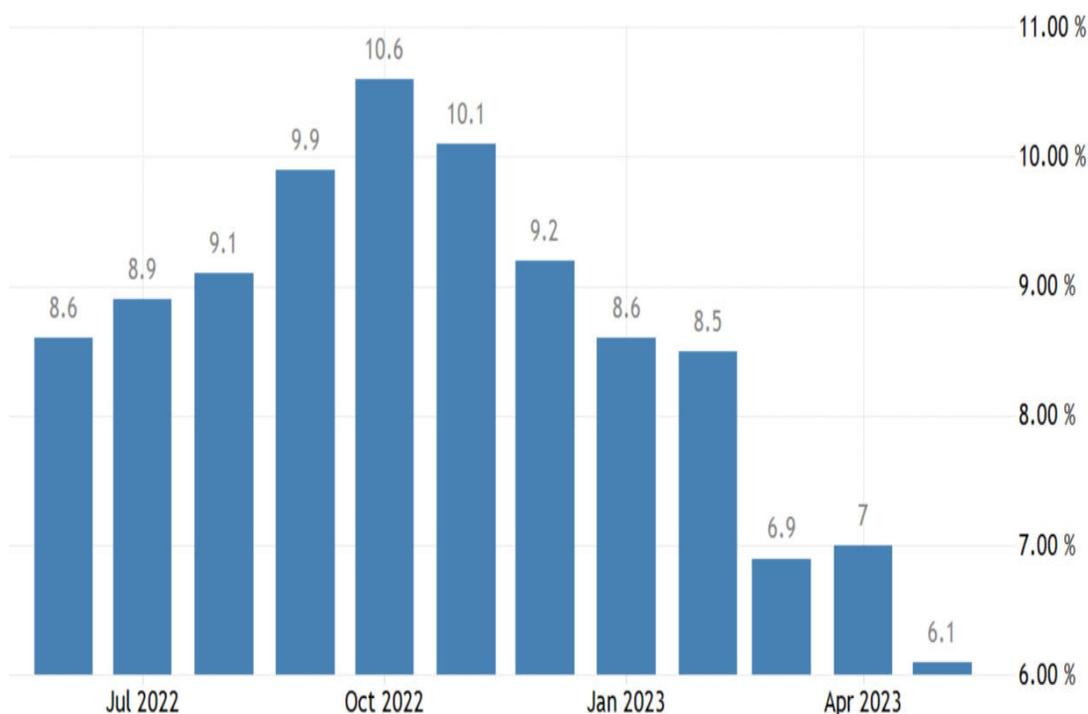
Une appréciation logique de l'USD



Source: Banque centrale européenne

Une inflation européenne dépendante des prix énergétiques

Taux d'inflation en zone euro



TRADINGECONOMICS.COM | EUROSTAT

Taux d'inflation en France



TRADINGECONOMICS.COM | INSEE, FRANCE

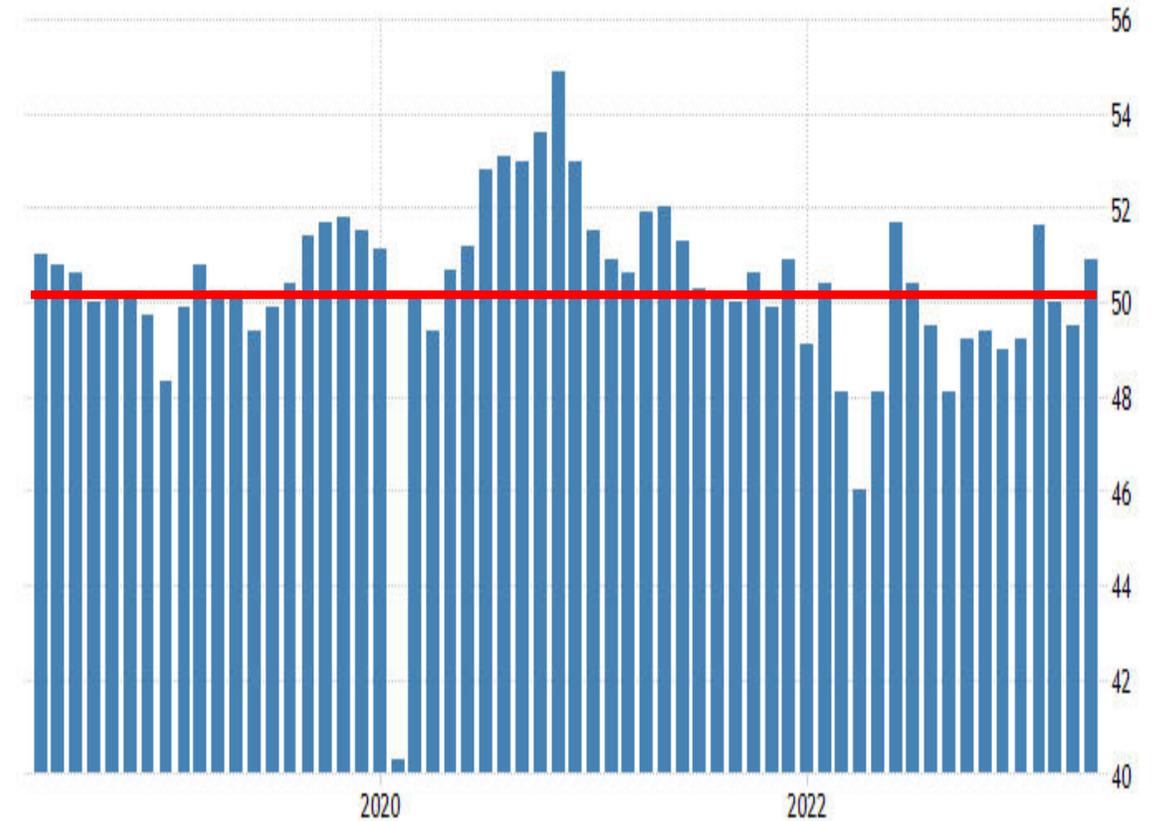
Source: Trading economics



Une macroéconomie chinoise incertaine

- ❑ Un espoir en fin d'année 2022/début 2023 en raison de la réouverture de l'économie chinoise après une année de confinements ;
- ❑ Une persistance des difficultés du secteur immobilier chinois ;
- ❑ Un dynamisme de l'activité manufacturière très incertain ;
- ❑ Des chiffres du commerce extérieur et des ventes au détail en deçà des attentes ;

Indice PMI chinois



Source: Trading economics

Croissance mondiale : la morosité domine

Janvier 2023

Latest World Economic Outlook Growth Projections

(real GDP, annual percent change)	ESTIMATE	PROJECTIONS	
	2022	2023	2024
World Output	3.4	2.9	3.1
Advanced Economies	2.7	1.2	1.4
United States	2.0	1.4	1.0
Euro Area	3.5	0.7	1.6
Germany	1.9	0.1	1.4
France	2.6	0.7	1.6
Italy	3.9	0.6	0.9
Spain	5.2	1.1	2.4
Japan	1.4	1.8	0.9
United Kingdom	4.1	-0.6	0.9
Canada	3.5	1.5	1.5
Other Advanced Economies	2.8	2.0	2.4
Emerging Market and Developing Economies	3.9	4.0	4.2
Emerging and Developing Asia	4.3	5.3	5.2
China	3.0	5.2	4.5

Avril 2023

Latest World Economic Outlook Growth Projections

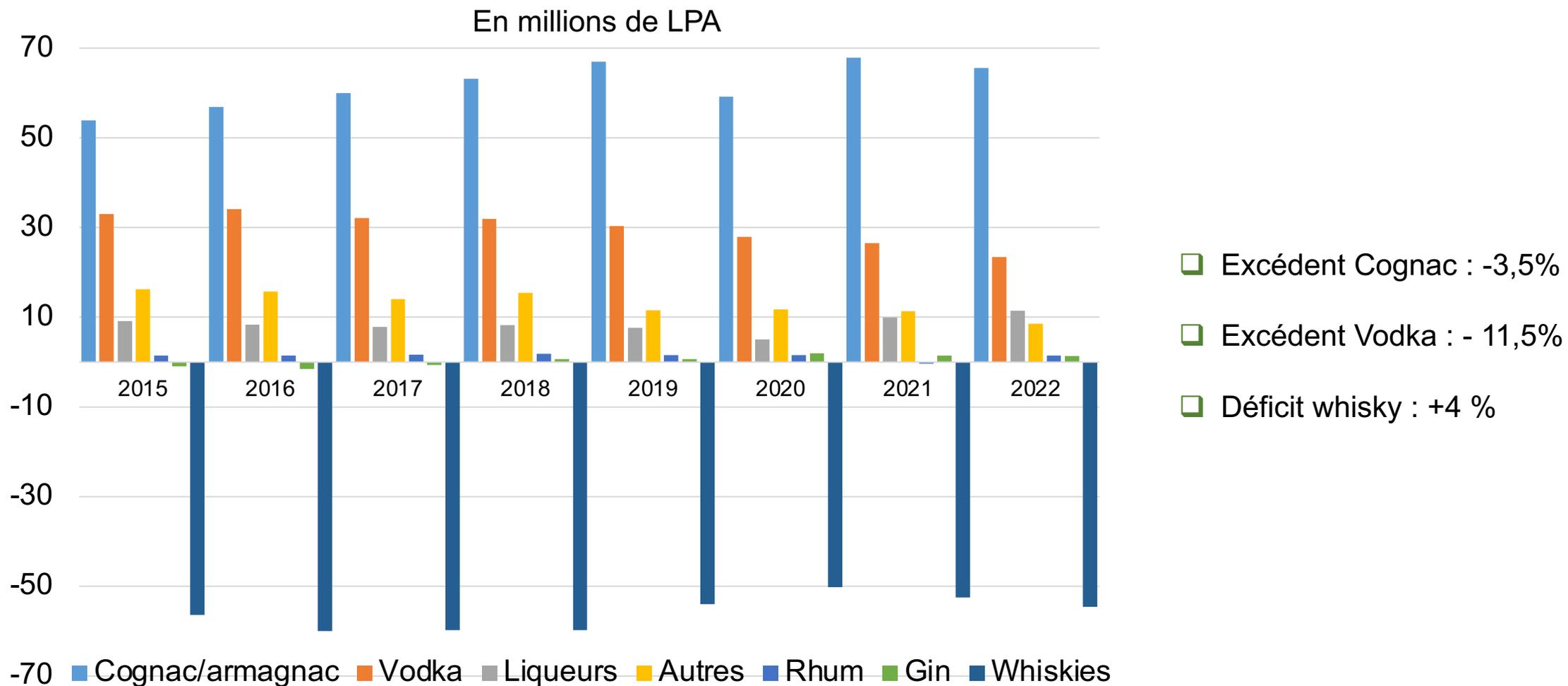
(Real GDP, annual percent change)	PROJECTIONS		
	2022	2023	2024
World Output	3.4	2.8	3.0
Advanced Economies	2.7	1.3	1.4
United States	2.1	1.6	1.1
Euro Area	3.5	0.8	1.4
Germany	1.8	-0.1	1.1
France	2.6	0.7	1.3
Italy	3.7	0.7	0.8
Spain	5.5	1.5	2.0
Japan	1.1	1.3	1.0
United Kingdom	4.0	-0.3	1.0
Canada	3.4	1.5	1.5
Other Advanced Economies	2.6	1.8	2.2
Emerging Market and Developing Economies	4.0	3.9	4.2
Emerging and Developing Asia	4.4	5.3	5.1
China	3.0	5.2	4.5

~~-0,1~~
 +0,1
 +0,2
~~-0,2~~
 →
 →
 →

Source: FMI



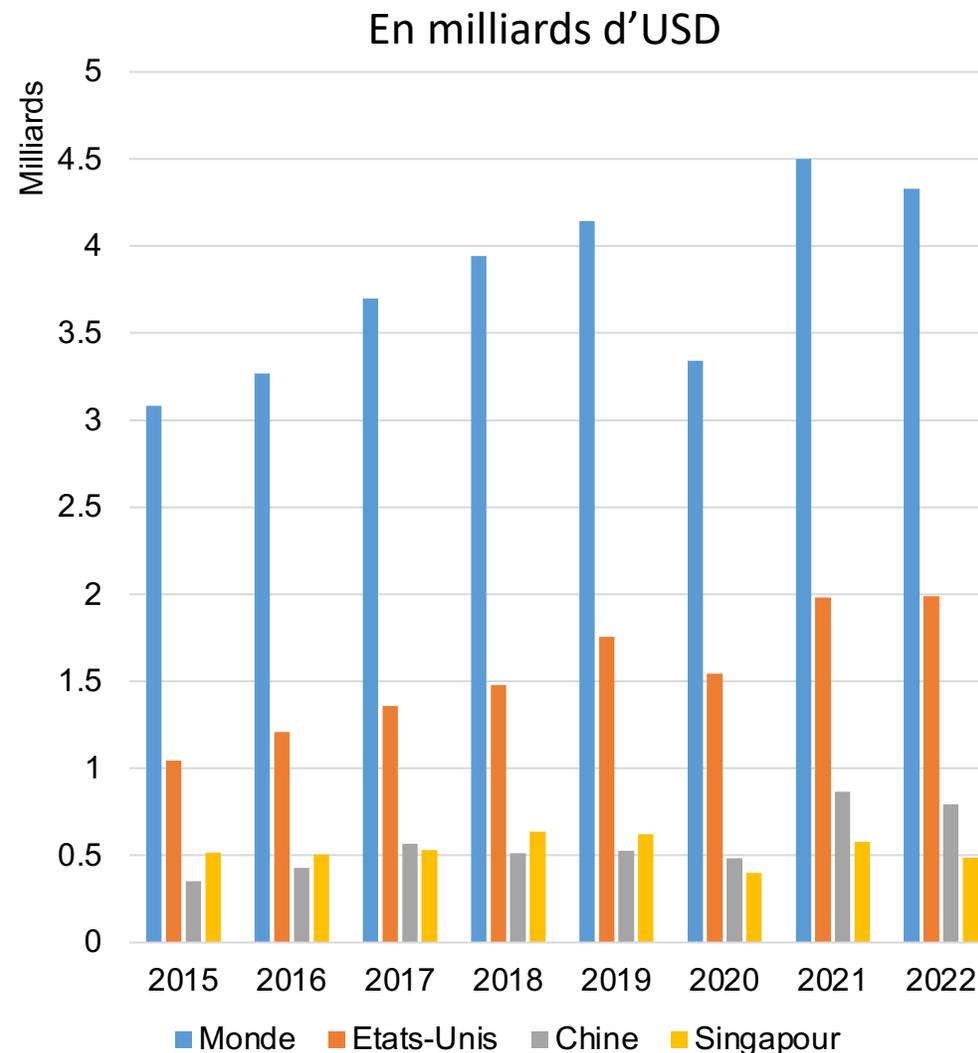
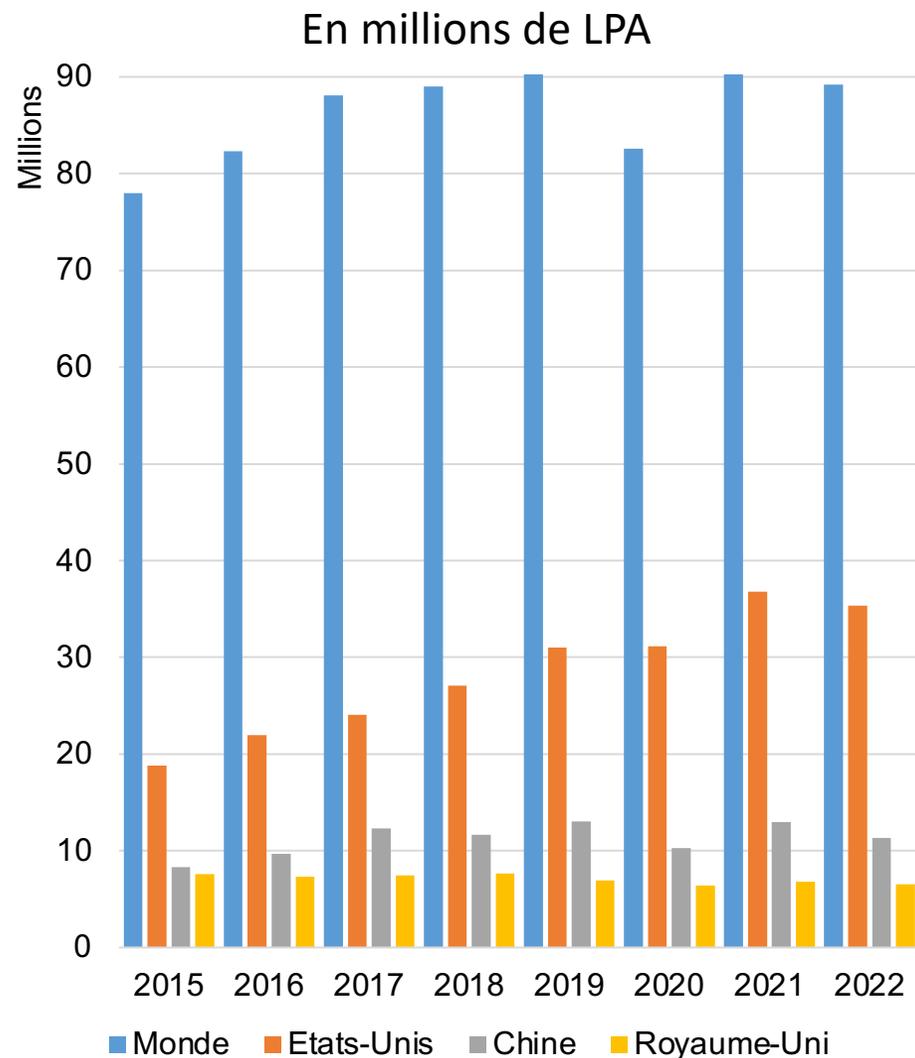
Une balance commerciale sur les spiritueux éprouvée (HS Code: 2208)



Source : Douanes françaises & Trade Data Monitor



Un reflux de l'excédent commercial sur le cognac (HS Code: 220820)

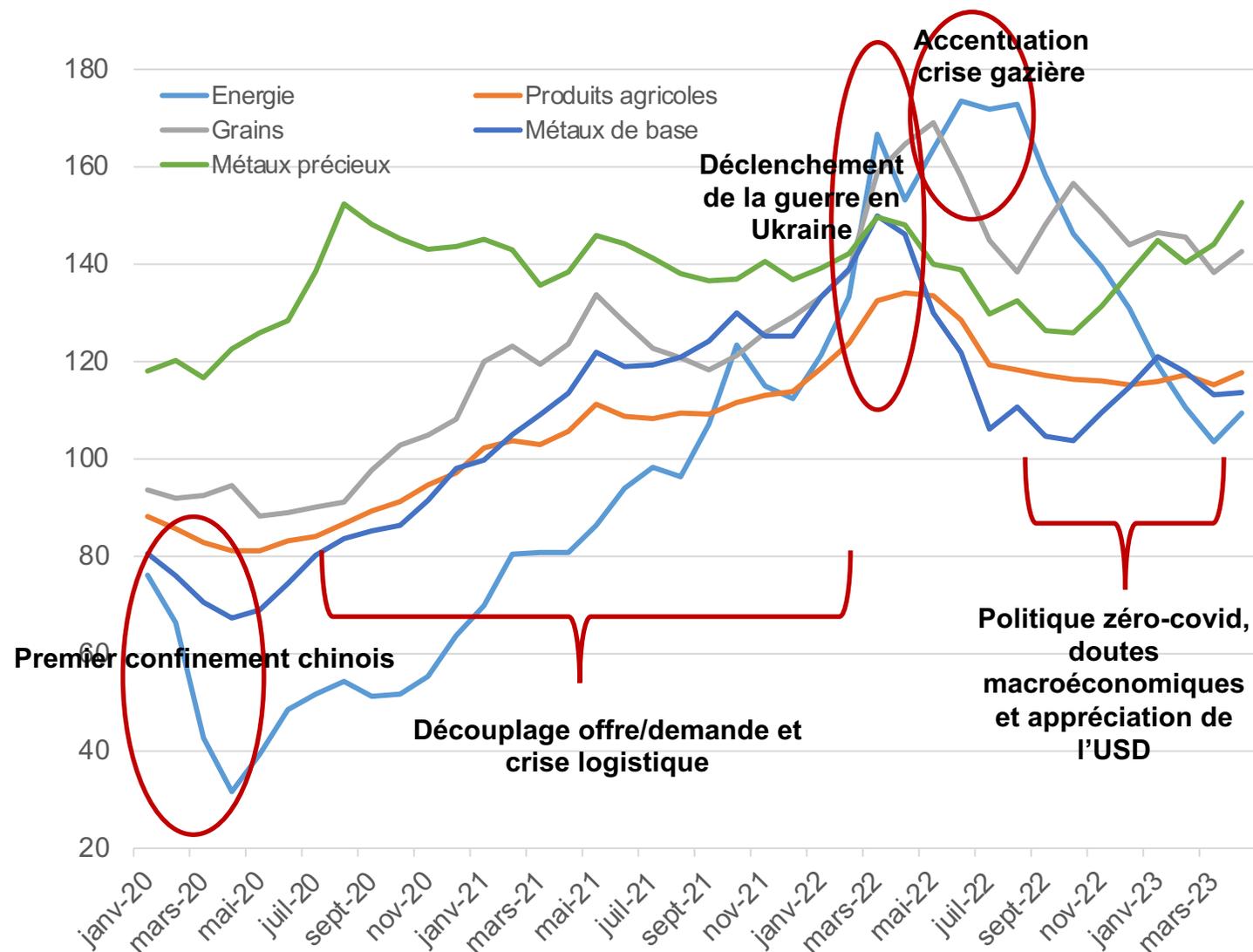


Source : Douanes françaises & Trade Data Monitor



2. Gérer l'instabilité des cours des matières premières

Les prix des « commodities » depuis 2020



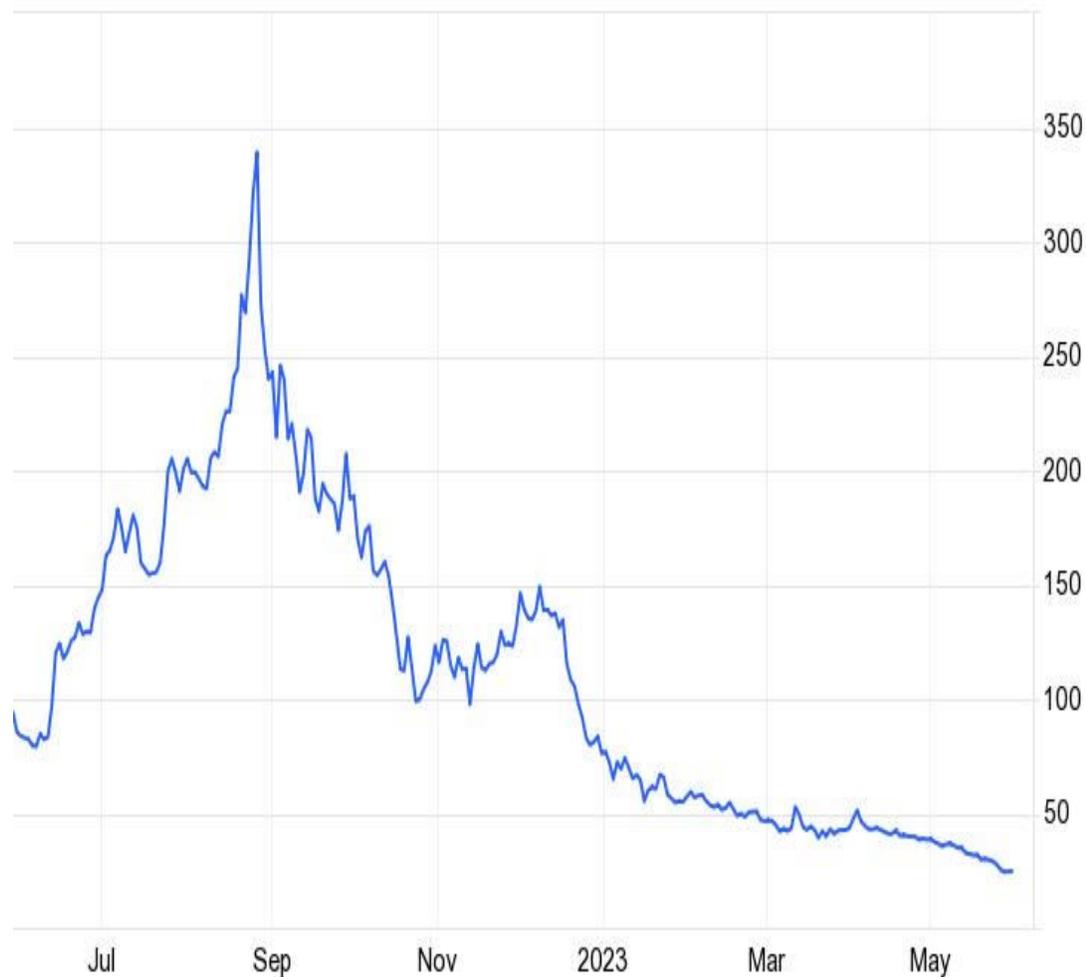
Source : Banque mondiale

Depuis 2022, 4 séquences:

- L'angoisse** : hausse du prix jusqu'au paroxysme du 8 mars 2022 (hors énergie) en raison de la guerre en Ukraine,
- Le doute**: jusqu'en oct/nov 22, dû à une accumulation de incertitudes sur la croissance mondiale,
- L'espoir**: jusqu'en fev 2023 et alimenté par un ralentissement de l'inflation aux États-Unis et par la réouverture de l'économie chinoise.
- La déception**, due à des perspectives chinoises toujours inquiétantes.

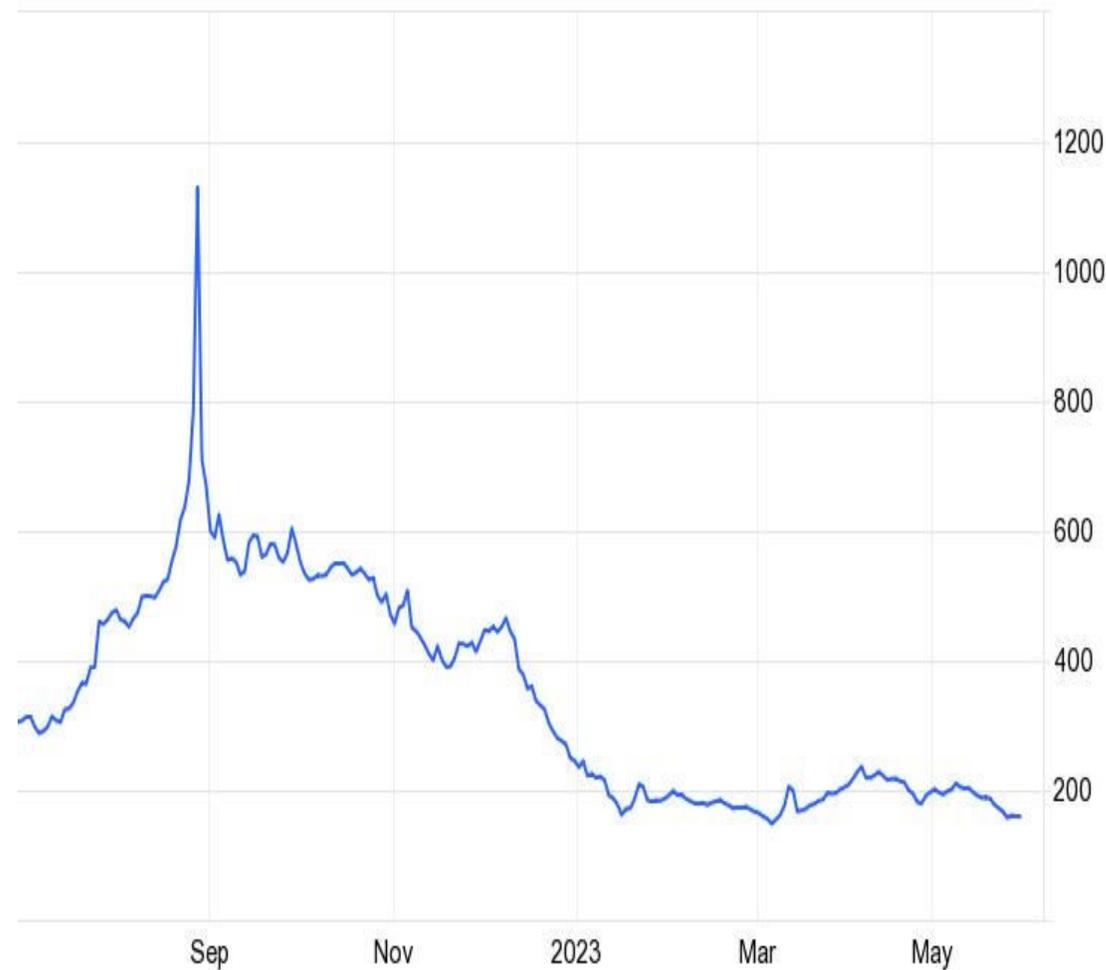
Une forte détente des prix gaziers et de l'électricité

Natural Gas EU Dutch TTF



source: tradingeconomics.com

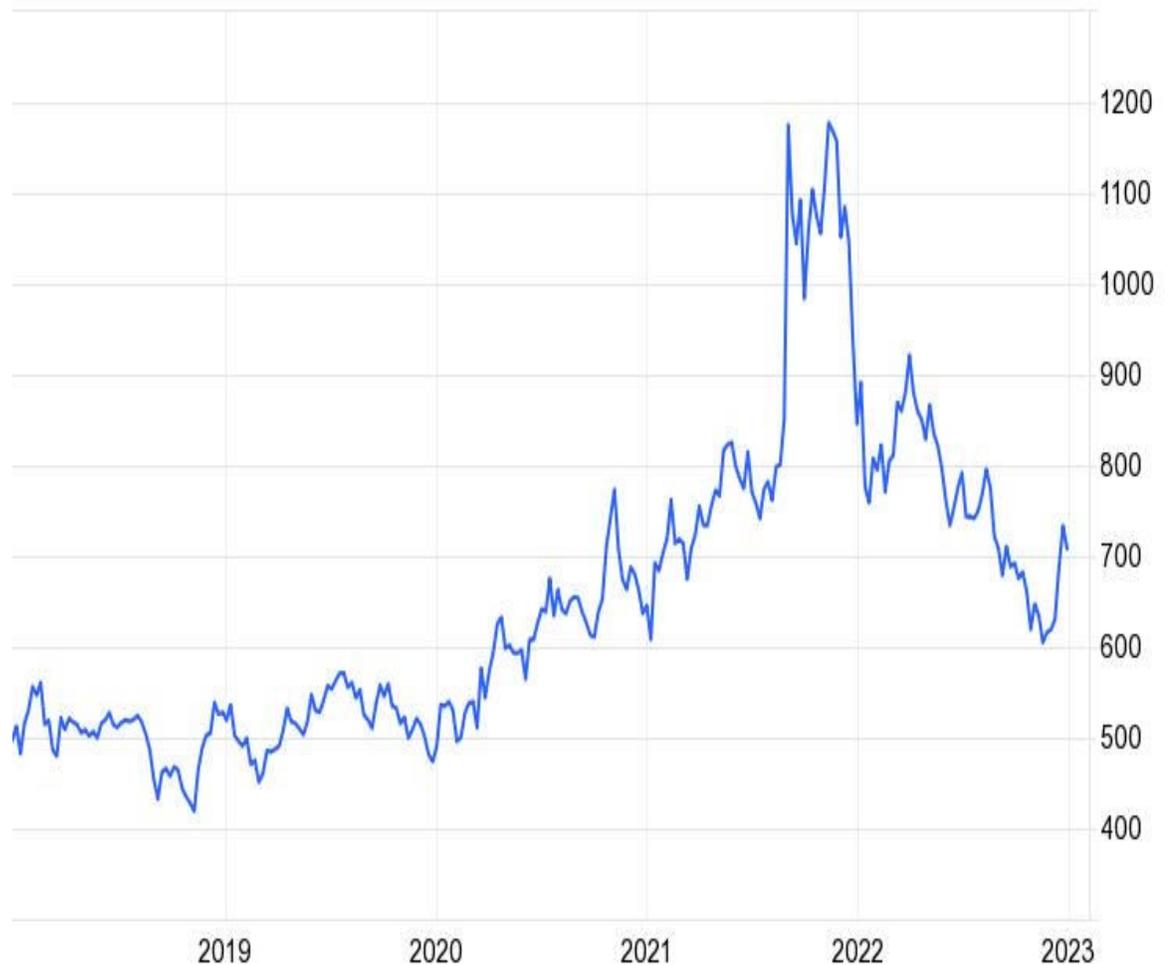
France Electricity Spot Prices



source: tradingeconomics.com

Malgré le reflux, des tensions persistantes sur les grains

Wheat



source: tradingeconomics.com

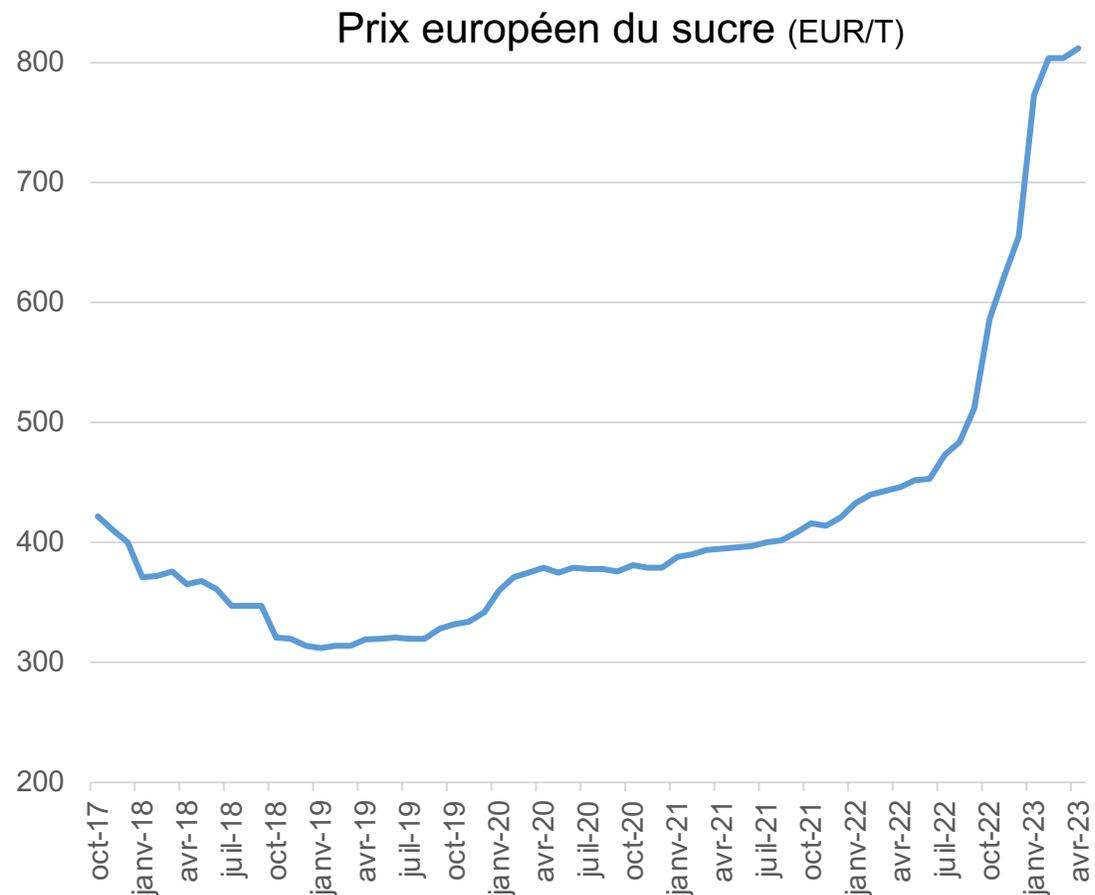
Oat



source: tradingeconomics.com



Un marché sucrier sous forte tension



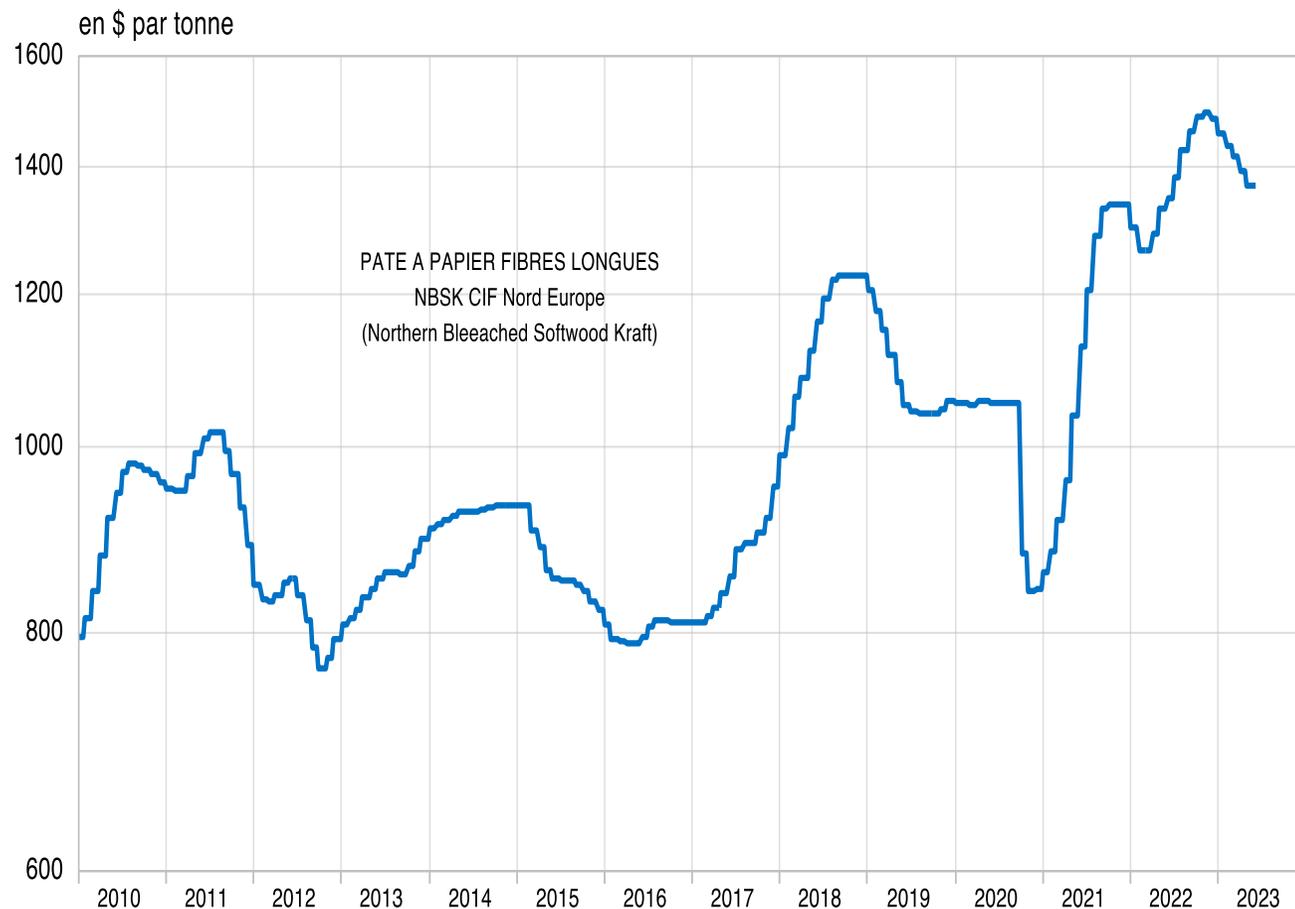
Source : Commission européenne





Une résistance des prix du papier-carton

Pâte à papier



© Rexecode

Indice de prix de production de l'industrie française pour le marché français – CPF 17.12 – Papier et carton

avril 2023 : 136,4



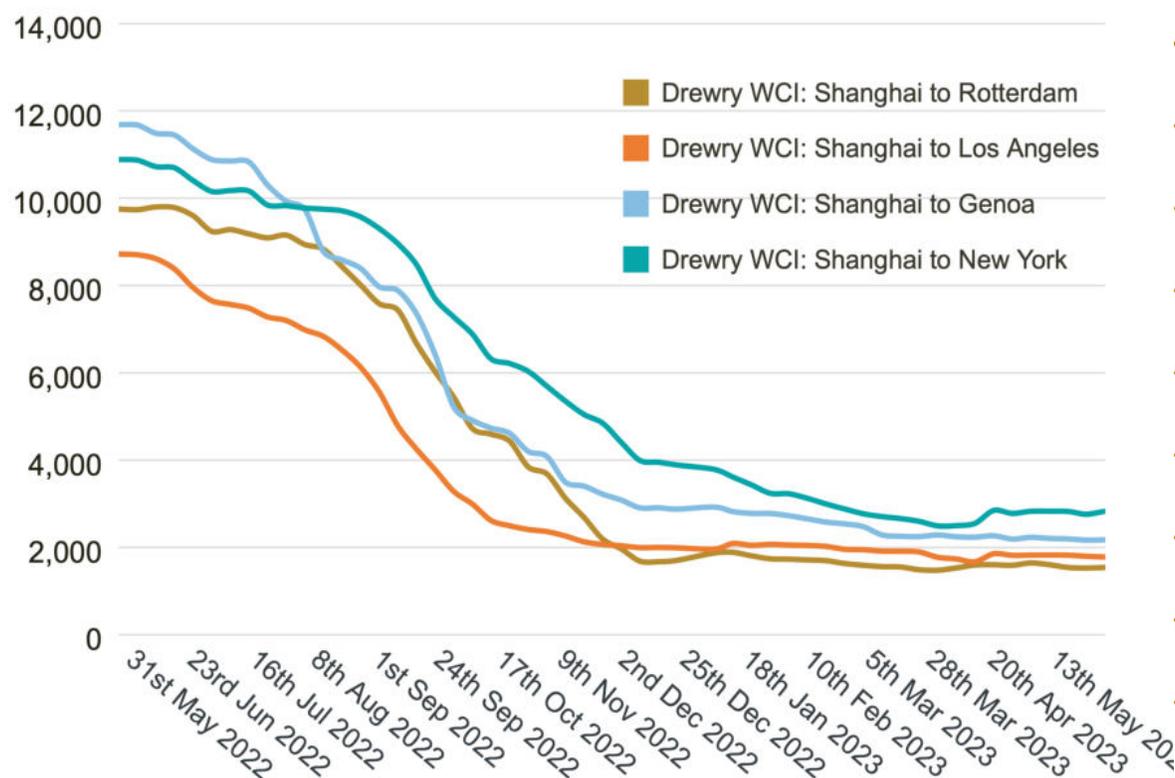
Le cuivre aux quatre vents





Le fret en chute libre

Drewry WCI: Trade Routes from Shanghai (US\$/40ft)



Route	Route code	18-May-23	25-May-23	01-Jun-23	Weekly change (%)	Annual change (%)
Composite Index	WCI-COMPOSITE	\$1,720	\$1,685	\$1,682	0%	-78% ▼
Shanghai - Rotterdam	WCI-SHA-RTM	\$1,542	\$1,530	\$1,543	1% ▲	-84% ▼
Rotterdam - Shanghai	WCI-RTM-SHA	\$594	\$587	\$579	-1% ▼	-59% ▼
Shanghai - Genoa	WCI-SHA-GOA	\$2,196	\$2,169	\$2,175	0%	-81% ▼
Shanghai - Los Angeles	WCI-SHA-LAX	\$1,823	\$1,798	\$1,782	-1% ▼	-80% ▼
Los Angeles - Shanghai	WCI-LAX-SHA	\$1,029	\$1,023	\$1,023	0%	-18% ▼
Shanghai - New York	WCI-SHA-NYC	\$2,825	\$2,760	\$2,833	3% ▲	-74% ▼
New York - Rotterdam	WCI-NYC-RTM	\$839	\$844	\$813	-4% ▼	-31% ▼
Rotterdam - New York	WCI-RTM-NYC	\$4,434	\$3,969	\$3,714	-6% ▼	-48% ▼

Source: drewry.co.uk



3. Réaffirmer les critères de RSE et de « sobriété énergie/matière »

Les grands chantiers de la transition environnementale

1. **Réduction de l'empreinte carbone.** A l'échelle française « SNBC 3 » : réduction des émissions de CO₂ d'ici à 2030 de 50 % par rapport à 1990, soit à 270 MteCO₂, (408 millions en 2022).

Structure approximative des émissions de CO₂ pour le cognac :

- 35 % : activité viticole
- 25 % : emballages
- 20 % : fret : *Transport maritime à voile (Hennessy/Neoline)*
- 20 % : distillation (chauffe à flamme nue, 85% des émissions): **Distillation bas carbone, *Projet HyD2 (Hennessy/Bulane) brûleur hybride biométhane-hydrogène, boucle de chauffe externe (Martell/Chalvignac), RMV et RTV, biométhane, efficacité énergétique des bâtiments***

2. **Sobriété « matières » , gestion des déchets, recyclage et réemploi :** AGECC, nouvelles règles à l'échelle de l'UE en matière d'emballages,

- Emballages : *développement offre en vrac*
- Verre : *conteneurs rechargeables (Pernod Ricard)*
- Cuves : *dômes en composites fibres de verre, fibres de lin et résine polyester*
- Energie : *rhum (réutilisation de la bagasse), cognac (biochar)*
- Eau: *réduction de la consommation directe et indirecte*

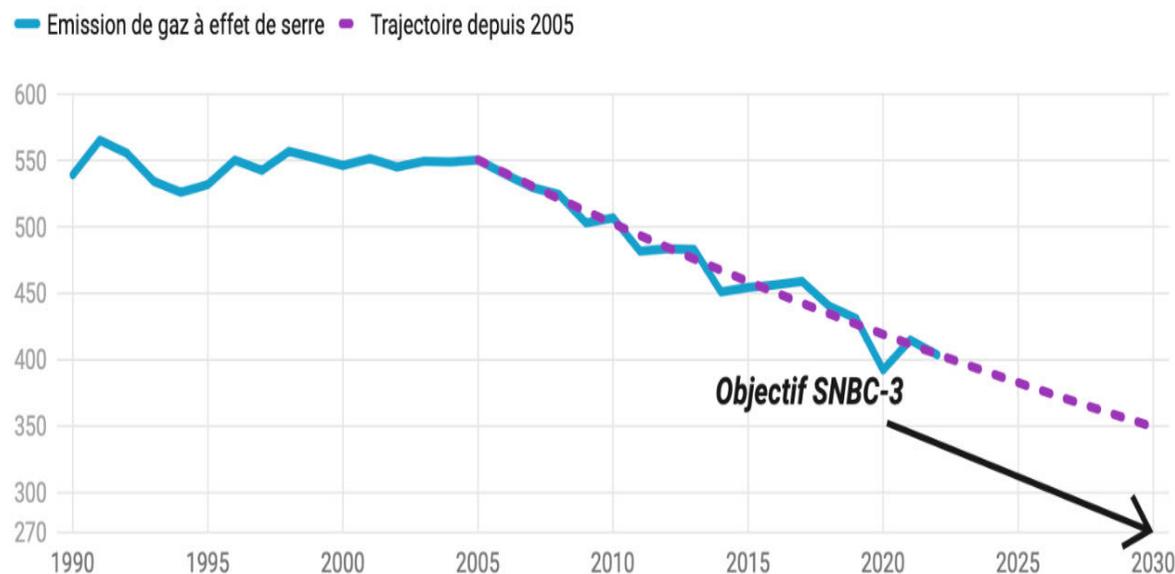
3. **Minimisation des externalités environnementales :** limitation des pesticides, des engrais

4. **Adaptation au réchauffement climatique**

- *Evolution des cépages : croisements d'Ugni-blanc avec d'autres cépages (Luminan et Coutia)*

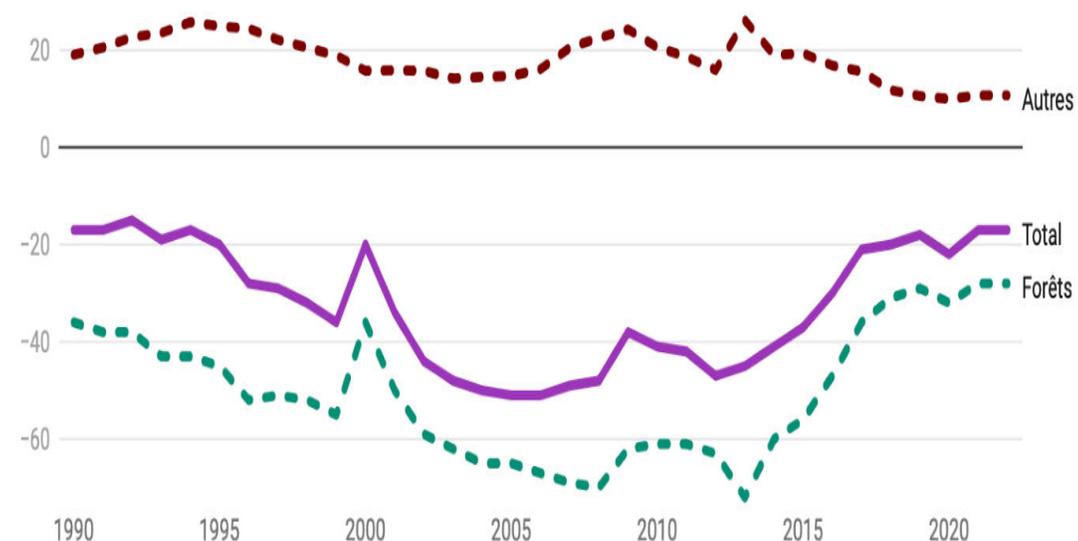
Mais des incertitudes persistantes

Mégatonnes (Mt) d'équivalent CO₂ par an en France



Graphique: The Conversation France CC • Source: Citepa - Inventaire 2003 • Récupérer les données • Insérer • Créé avec Datawrapper

Émission / captation de CO₂ (en Mégatonnes d'équivalent CO₂)

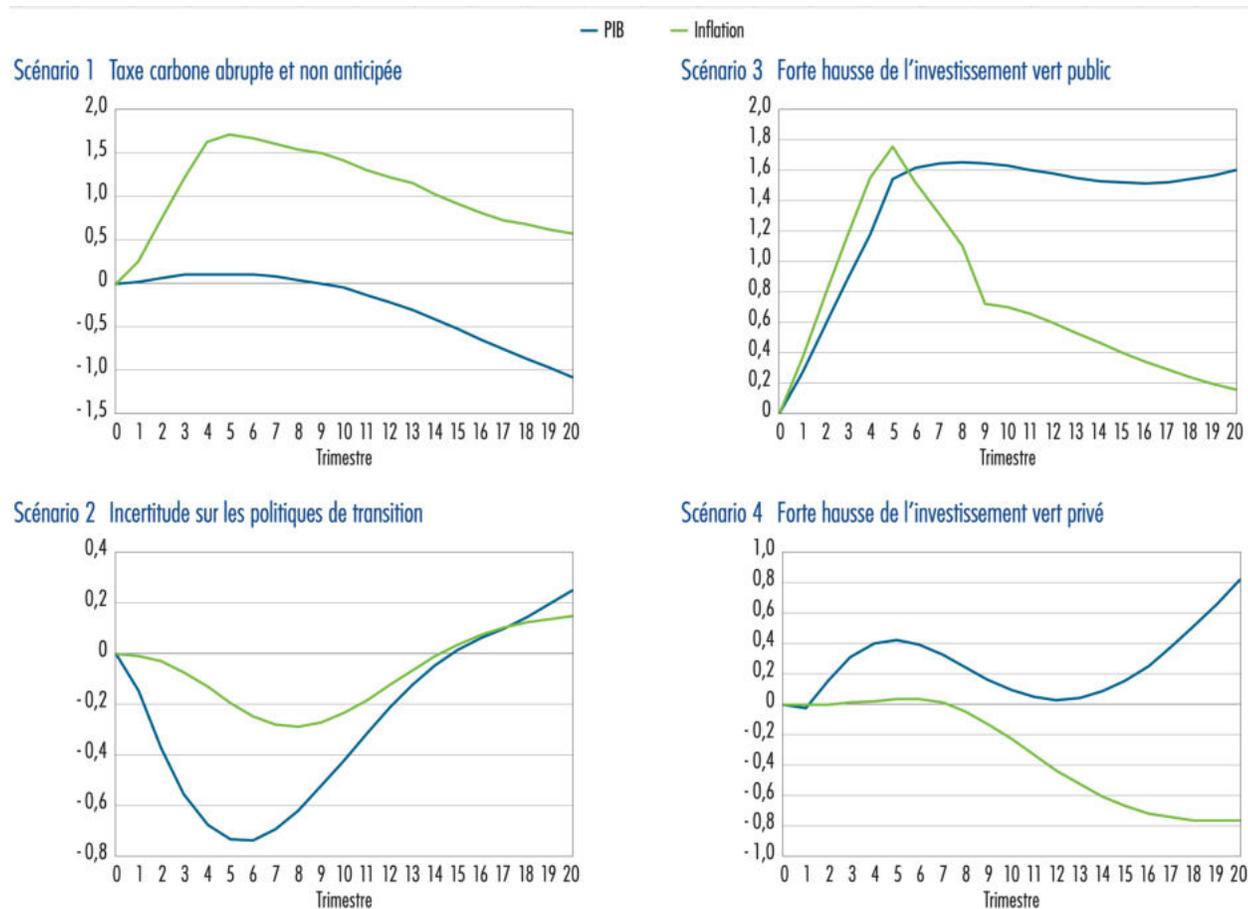


La variable « Autres » comprend les terres cultivées, les prairies, les zones humides, les zones artificialisées, les produits bois, les barrage autres terres.

Source : C. De Perthuis (2023), « Climat : le casse-tête de la « stratégie nationale bas carbone », *The Conversation France*.

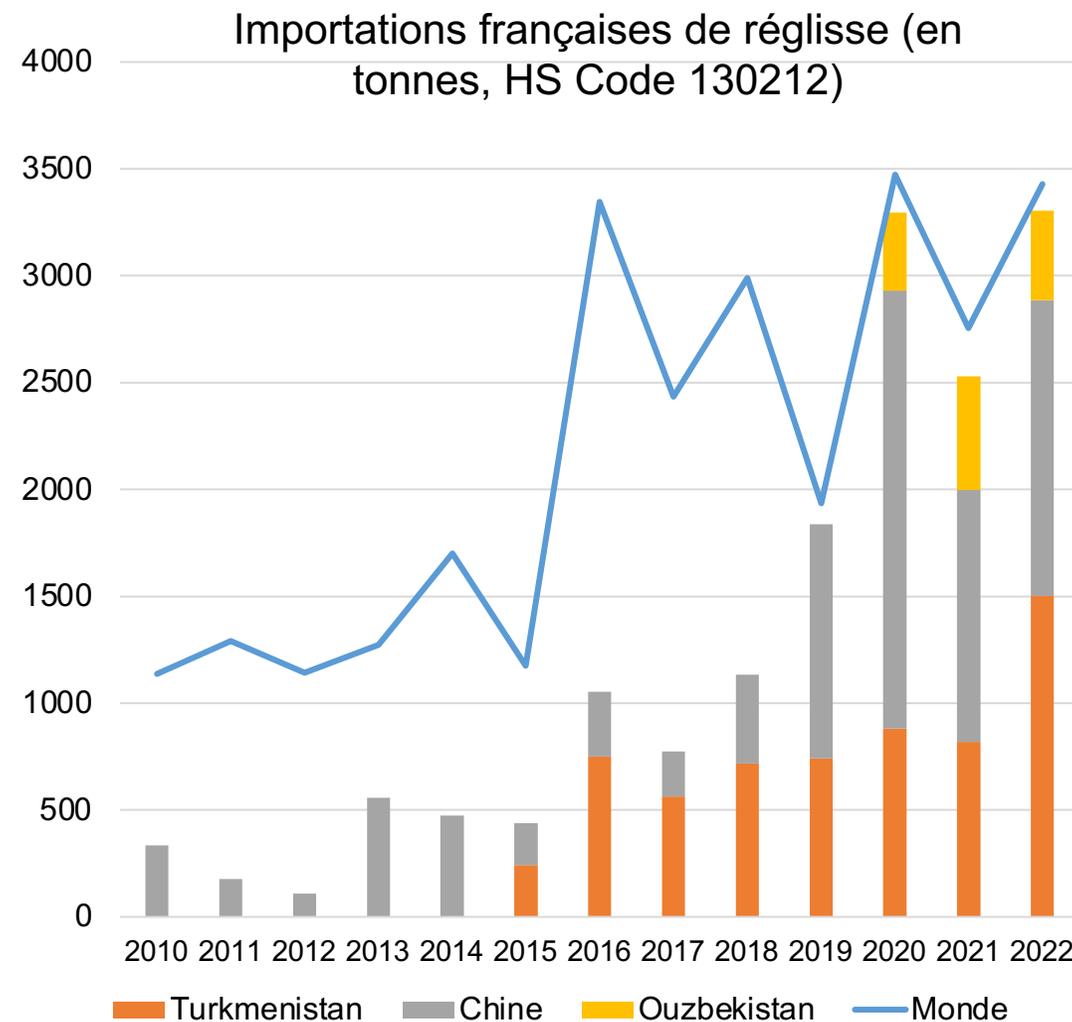
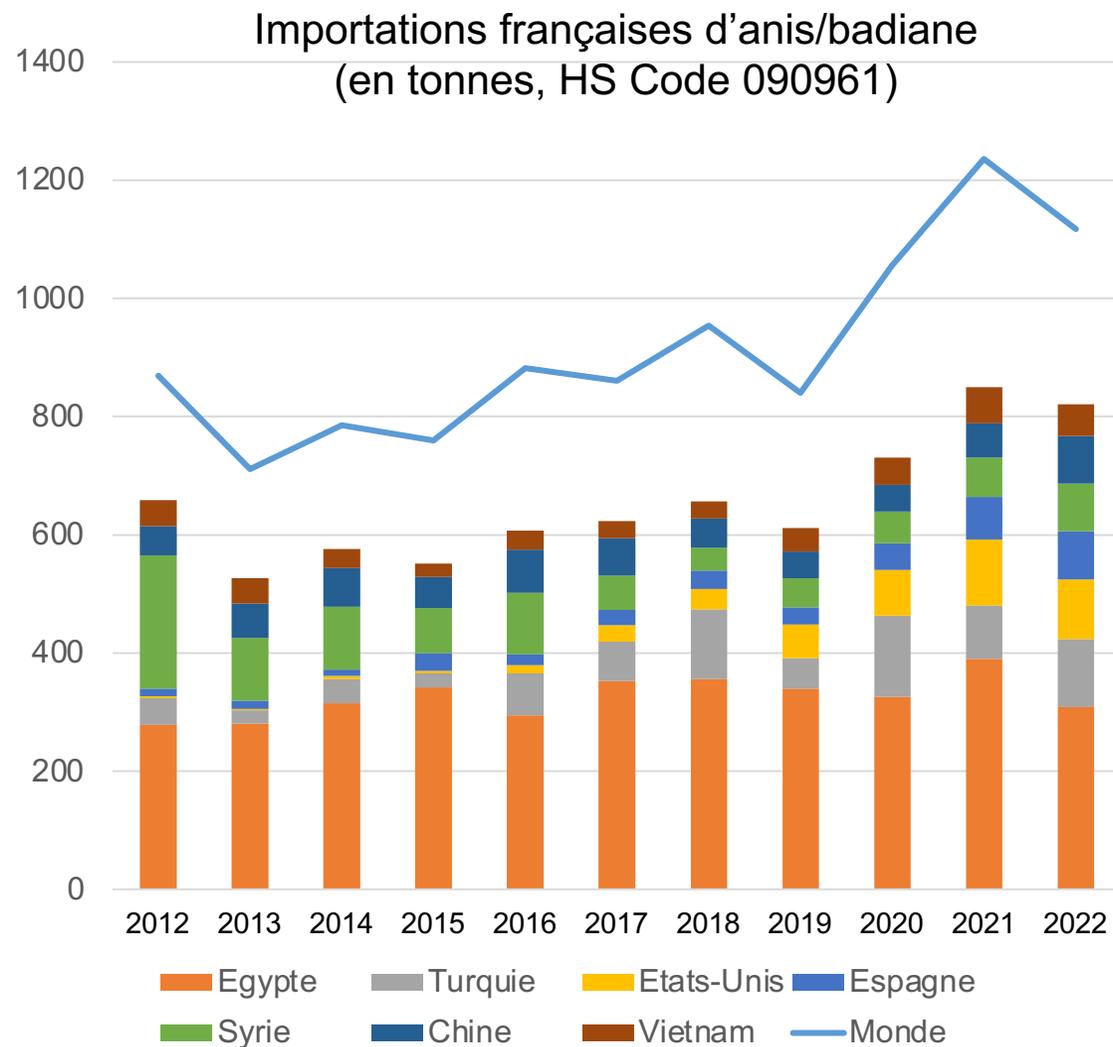
Transition et inflation

Si, face à l'urgence climatique, l'impératif de transition environnementale ne peut être discuté, la question de son coût, celle du « portage » de ce dernier et de son financement, ne peuvent être négligées. La transition environnementale peut, en outre, avoir un effet sur l'inflation (taxe carbone, rencherissement des prix de l'énergie, etc) et donc sur le pouvoir d'achat.





Quel sourcing des intrants?



Source : Douanes françaises & Trade Data Monitor



4. Concilier agilité, compétitivité-prix & hors prix

Filière des spiritueux et contractualisation amont

- ❑ Une tradition forte de contractualisation où le sourcing « qualité » de la matière première prévaut
- ❑ Un rapport au territoire/terroir essentiel
- ❑ Mais qui ne protège pas de la hausse du prix des intrants

Hausse des coûts de production pour le secteur des spiritueux en 2022 :

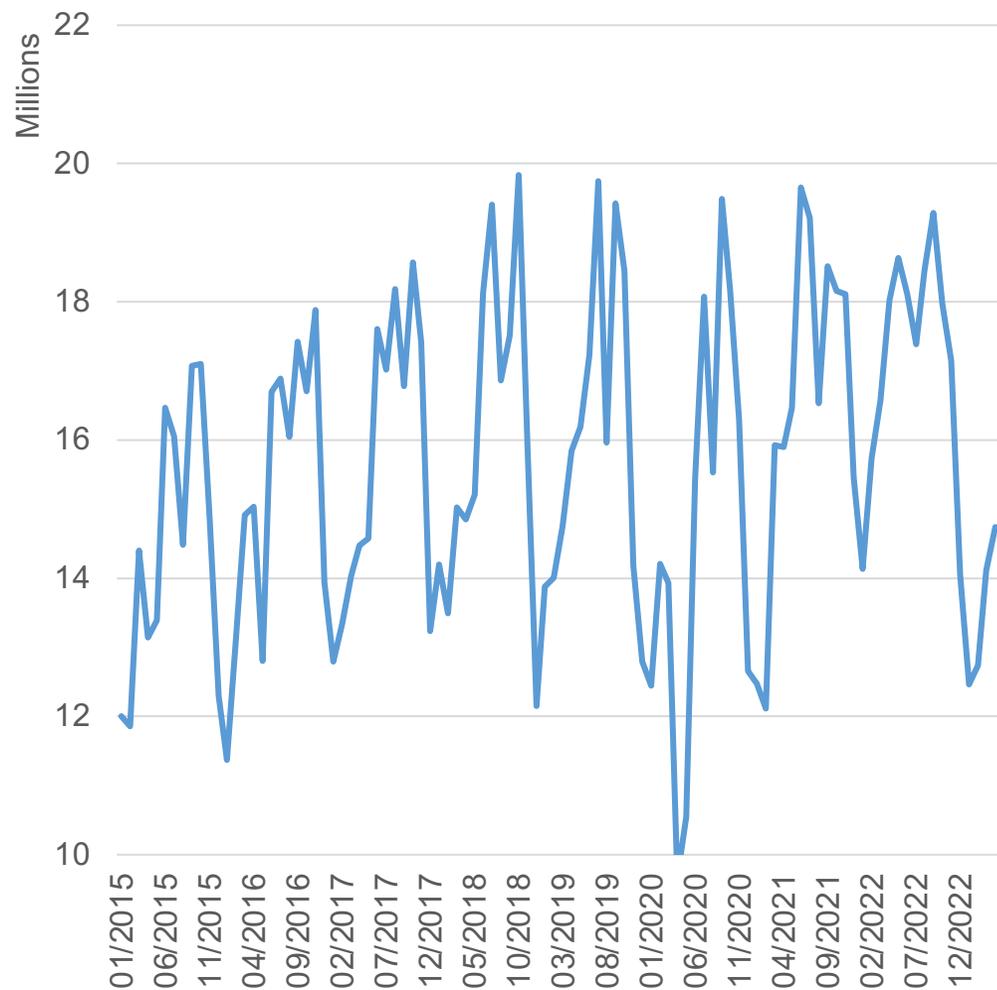
Verre	De l'ordre de 40% à 60%
Bois	De l'ordre de 30%
Carton	De l'ordre de 20% à 40%
Blé	De l'ordre de +40%
Sucre	De plus 40% à + 100%
Alcool	Entre 50% et 120%
Gaz	Entre 50% et 100%
Electricité	Entre 100% et 300%
Transport	Entre 10% et 20%

Source: FFS

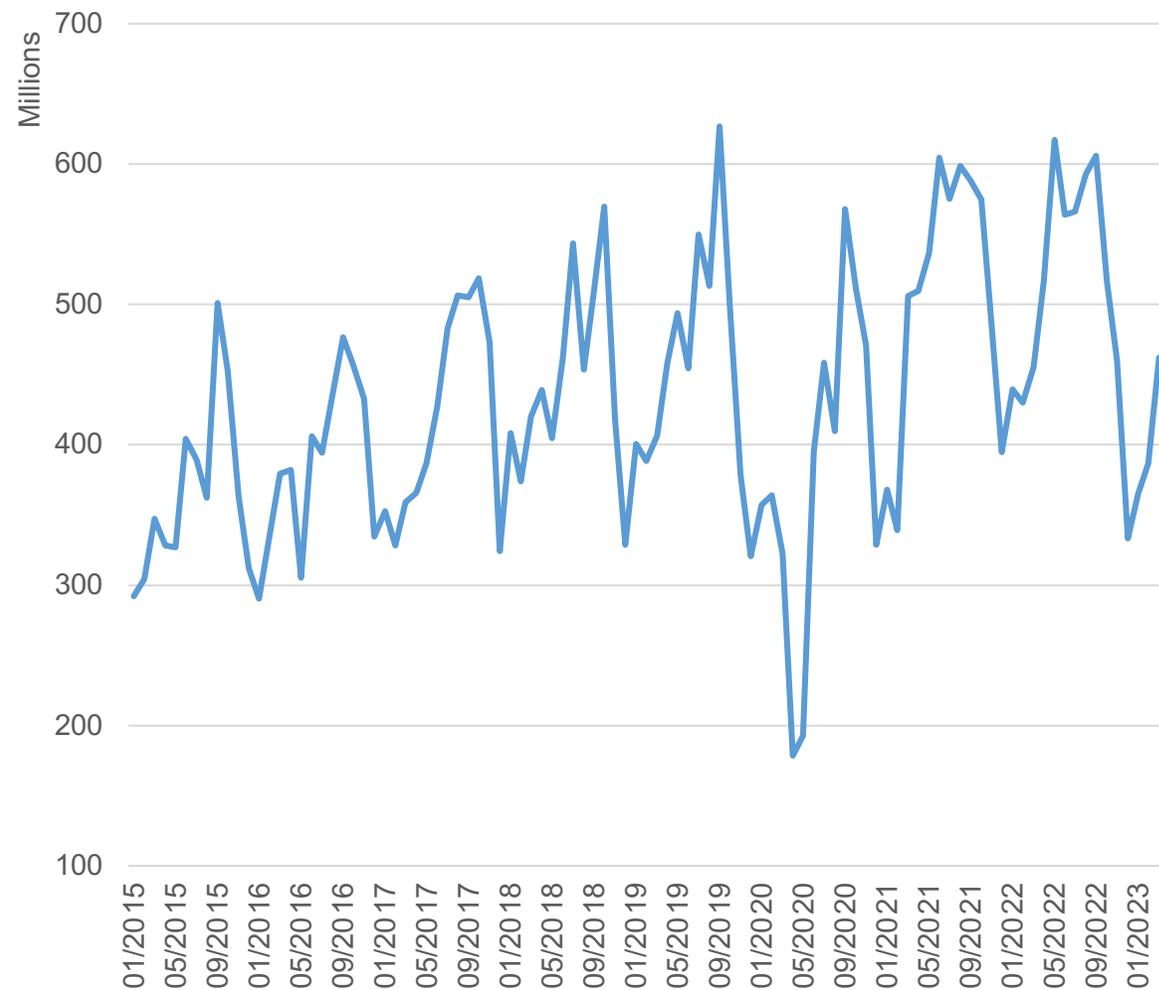
- ❑ Une problématique « matières premières » qui se généralise à l'instar de la quasi-totalité des secteurs d'activité

Une saisonnalité/instabilité de la performance d'exportation

En millions de LPA



En millions d'USD



Du rôle des « filières de matières premières »

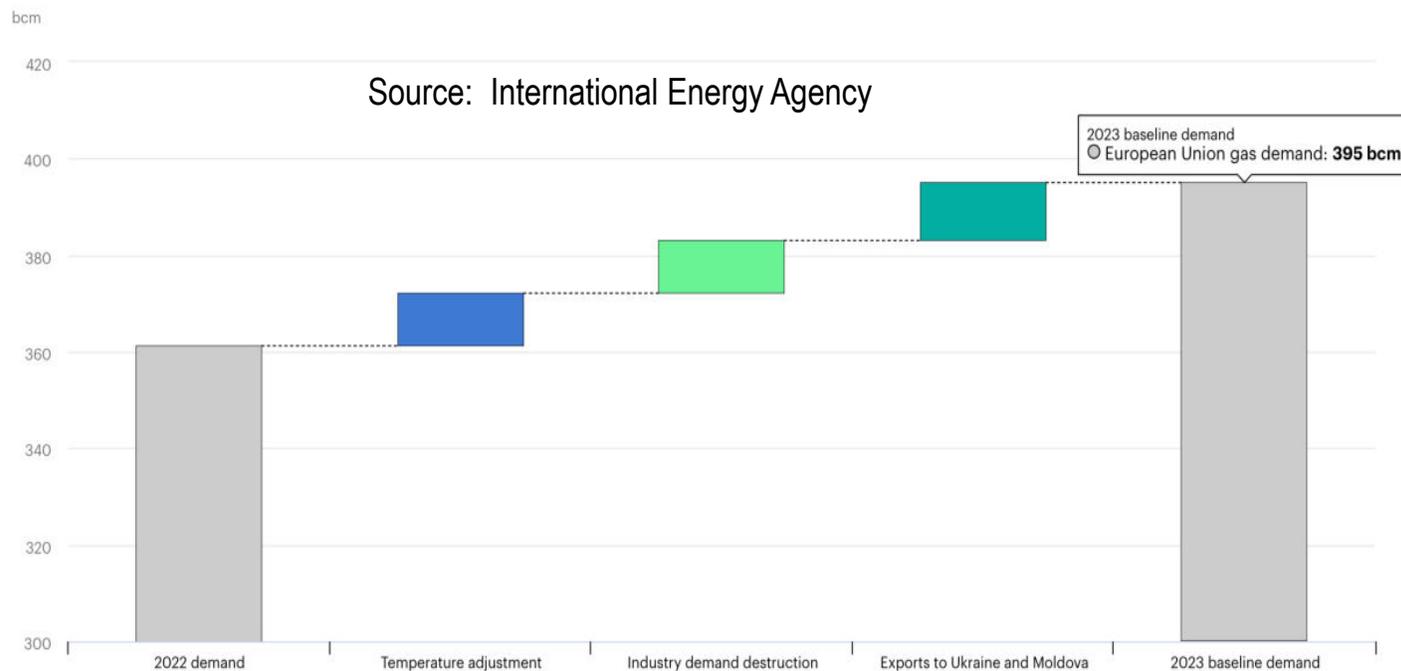
Une filière de matières premières se doit d'assumer 3 grandes fonctions:

- ❑ **Une fonction technico-commerciale:** la filière s'organise pour adapter le produit tel qu'il apparaît au stade de la production aux caractéristiques exigées par son utilisation.
- ❑ **Une fonction de valorisation:** La filière s'organise pour assurer une confrontation efficace de l'offre et de la demande permettant de déterminer le prix du produit.
- ❑ **Une fonction d'ajustement et de dilution des risques:** Tout choc du côté de l'offre ou de la demande exige un ajustement qui va s'effectuer pour l'essentiel à travers des variations de prix induisant des risques pour les intervenants. La filière s'organise pour assurer un dilution de ces risques de telle sorte que chaque intervenant puisse adapter les risques liés à ses opérations à sa capacité financière de les assumer



Une crise énergétique européenne qui n'est pas achevée

Additional levels of European Union gas demand in 2023 above demand in 2022



Malgré des stocks européens comparativement élevés, la situation gazière demeure incertaine

Un déséquilibre offre/demande plus faible qu'anticipé en dec 2022 par l'IEA, (40 bcm contre 57 bcm); mais des facteurs de risque qui subsistent:

1. Reprise de la demande de GNL en Chine
2. Croissance de l'offre de GNL plus faible qu'anticipée
3. Hiver froid
4. Arrêt définitif des exportations russes

Table 2: Necessary demand reduction (%) under different winter temperature scenarios

Source: Bruegel Institute

	Warm	Normal	Cold	Weak power sector
UA/TS	-7	-13	-20	+2% pts
TS	-12	-17	-24	+2% pts
NRPG	-15	-20	-26	+2% pts



5. Composer avec un commerce mondial en voie de fragmentation ?

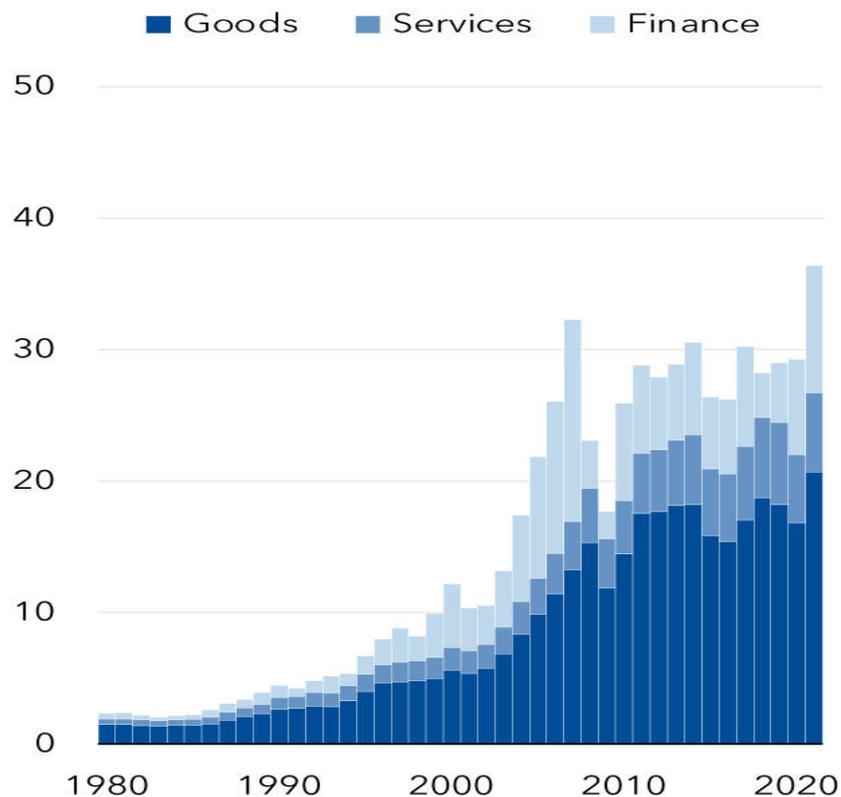


Une montée en puissance des restrictions au commerce

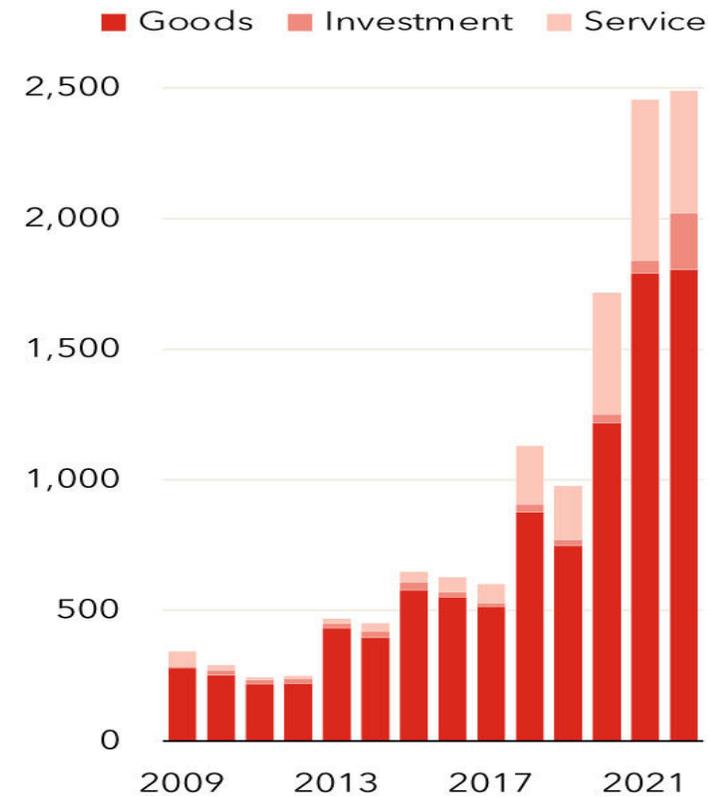
Rising restrictions

Global economic integration slowed over the past decade, while trade restrictions rose rapidly.

Global flows of goods, services, and finance
(trillions of US dollars)



Trade restrictions imposed
(number)

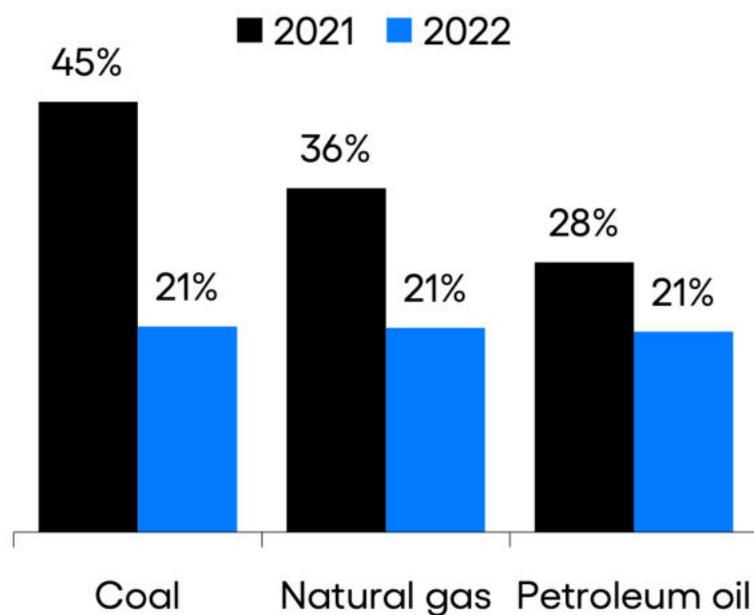


Sources: IMF Balance of Payments, World Bank, global trade alert (2022), and IMF staff calculations. Note: The figure shows exports only.

Un retour aux logiques de bloc ?

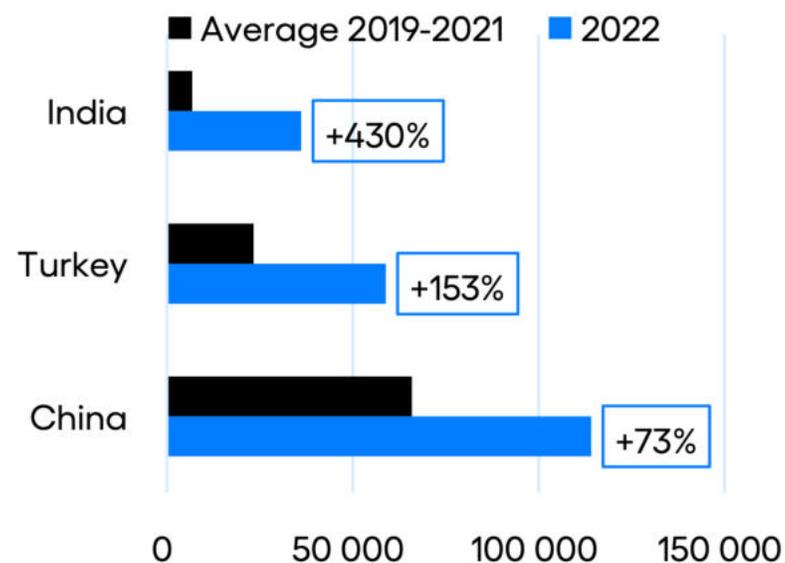
The EU is decoupling from Russian energy, making Russia turn to Asian markets

Figure 4. Russia's share in EU imports for selected products, in %



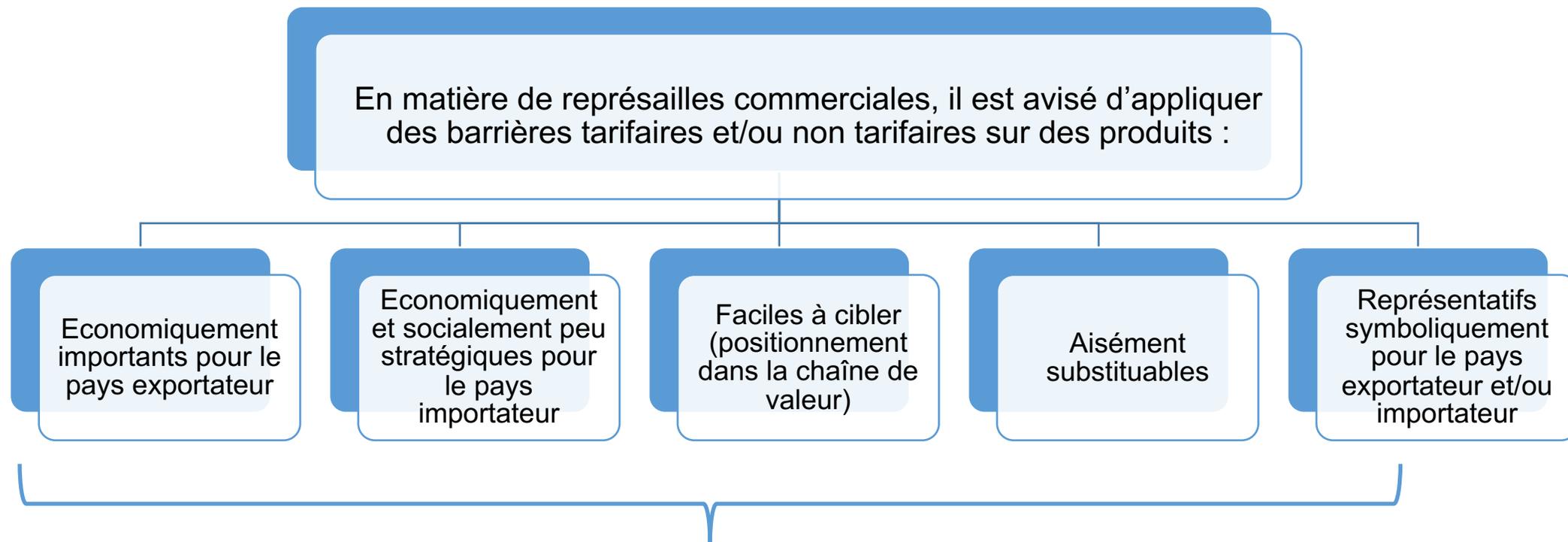
Source: Eurostat, International Trade in Goods (DS-045409), accessed in March 2023

Figure 5. Imports of goods from Russia, in US\$ million



Source: China General Administration of Customs, Monthly Bulletin; Turkish Statistical Institute, Foreign Trade Statistics; Indian Ministry of Commerce and Industry, Export and Import Data Ban, accessed in March 2023

L'ABC des barrières/représailles commerciales



- **Matières premières** : aluminium & acier chinois, etc.
- **Produits de luxe** : cigares cubains, bourbons américains, caviar & diamants russes, homards & vins australiens, etc.

Spiritueux et guerre commerciale USA-UE

❑ Envers l'UE, remplacé par des quotas depuis le 1^{er} janvier 2022

Country of Action	Commodity	Description	Applies to Country	Tariff Rate	Date of Announcement	Date Implemented
United States	2208303030	whiskies, scotch and irish, in containers each holding not over 4 liters	European Union	25%	2019-10-18	2019-10-18
United States	2208303060	whiskies, scotch and irish, in containers each holding over 4 liters	European Union	25%	2019-10-18	2019-10-18
United States	2208700030	liqueurs and cordials in containers each holding nt over 4 liters	European Union	25%	2019-10-18	2019-10-18
United States	2208700060	----liqueurs and cordials in containers each holdver 4 liters	European Union	25%	2019-10-18	2019-10-18

❑ Envers les Etats-Unis:

Country of Action	Commodity	Description	Applies to Country	Tariff Rate	Date of Announcement	Date Implemented
EU 28 External Trade	22083011	bourbon whiskey, in containers holding <= 2 l	United States	25%	2018-06-22	2018-06-22
EU 28 External Trade	22083019	bourbon whiskey, in containers holding > 2 l	United States	25%	2018-06-22	2018-06-22
EU 28 External Trade	22083082	whisky, in containers holding <= 2 l (other than bourbon whiskey and scotch whisky)	United States	25%	2018-06-22	2018-06-22
EU 28 External Trade	22083088	whisky, in containers holding > 2 l (other than bourbon whiskey and scotch whisky)	United States	25%	2018-06-22	2018-06-22

Mais les opportunités demeurent

Exportations de spiritueux (HS Code : 2208) en valeur vers.... ?

