

L'industrie du sucre européenne

1. Eléments de conjoncture générale

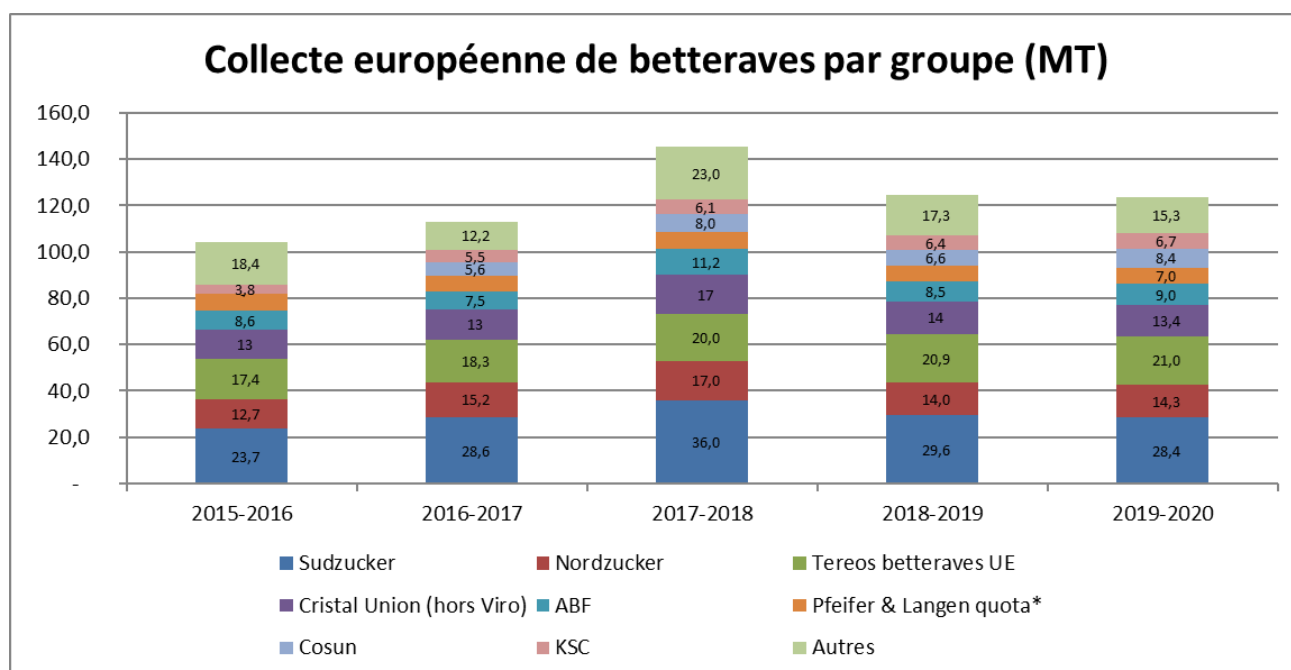
L'année 2019-2020 a vu la mise en œuvre des plans de restructuration décidés par certaines entreprises sucrières européennes. Au total, à l'issue de la campagne 2019-2020, 7 sucreries ont été fermées en Europe dont 4 en France, 2 en Allemagne et 1 en Pologne (fermée dès fin 2018-2019). L'une des raffineries suédoises du groupe Nordzucker qui devait fermer en 2020 sera finalement maintenue en activité en 2021.

Sur le plan de la production agricole, l'année 2019, dans la continuité de l'année précédente, a connu des épisodes de sécheresse persistants dans certains pays.

En synthèse, nous retiendrons que :

- La production de betteraves européenne s'est stabilisée à 123,5 MT (- 1 MT)
- Les surfaces ont légèrement diminué à 1,61 million d'hectares
- Un rendement moyen de 76,7 tonnes de betteraves à 16°S et de 11,2 tonnes de sucre à l'hectare

Les résultats économiques des sucriers européens ont globalement connu des pertes une deuxième année consécutive. L'exercice 2020-21 en cours devrait prolonger cette tendance négative du fait notamment de la crise sanitaire liée à la Covid 19 sur le marché de l'éthanol et de la baisse de la production de betteraves liée à la jaunisse virale plus particulièrement en France et au Royaume-Uni.



Source Graphique : CIBE et rapports annuels d'entreprises

2. En France

2.1. Tereos

Exercice (Millions €)	Avril 2017 – Mars 2018	Avril 2018 – Mars 2019	Avril 2019 – Mars 2020
Chiffre d'affaires (CA)	4 772	4 438	4 492
EBITDA (hors compl. prix)	594	275	420
<i>EBITDA / Chiffre d'affaires (%)</i>	12,45 %	6,2 %	9,3 %
EBIT (avec compl. Prix)	103	- 150	177
<i>EBIT / Chiffre d'affaires (%)</i>	2,16 %	- 3,38 %	3,94 %
Résultat net (après compl. prix)	- 18	- 260	24

Le chiffre d'affaires du groupe Tereos a légèrement augmenté (+1,2%) en 2019-2020 par rapport à l'exercice précédent. 18 MT de betteraves ont été transformées en France sur les 21 MT produites en Europe.

Tous les segments d'activité du groupe ont connu une hausse de leur activité. 76% du chiffre d'affaires sont générés par l'activité Sucre international et Europe.

Le résultat net a fortement rebondi à + 24M€, du fait notamment de la plus-value dégagée par la vente d'une filiale du Groupe, ETEA, spécialisée dans l'amidon, lors du deuxième semestre 2019.

L'endettement financier net du groupe a augmenté légèrement pour atteindre 2 558 millions d'euros.

2.2. Cristal Union

Millions €	Fév 2017 – Janv 2018	Fév 2018 – Janv 2019	Fév 2019 – Janv 2020
Chiffre d'affaires (CA)	2 023	1 696	1 594
EBITDA	170	10	63
<i>EBITDA / CA (%)</i>	8,4 %	0,58 %	3,95 %
EBIT	84	- 73	1
<i>EBIT / CA (%)</i>	4,15 %	- 4,3 %	0
Résultat net	49	- 99	- 89

Lors de la campagne 2019-2020, Cristal Union a transformé 13,4 MT de betteraves sur une campagne moyenne de 103 jours pour produire 1,5 MT de sucre, 2,5 millions d'hectolitres d'alcool et 3,1 millions d'hectolitres d'éthanol.

Le chiffre d'affaires de Cristal Union a connu une légère baisse (-6%) et le résultat net est resté en perte à -89 M€ dont 61 M€ du fait de la restructuration selon le groupe.

En 2020, Cristal Union a fermé les usines de Bourdon et Toury, a arrêté partiellement l'activité de conditionnement du site d'Erstein ainsi que fermé la distillerie de Deulep dans le Gard.

La dette financière nette du groupe a légèrement baissé passant de 791 M€ à 774 M€ à la clôture de l'exercice. Cristal Union a par ailleurs annoncé en septembre 2019, l'investissement d'Unigrains en quasi-fonds propres pour renforcer la structure financière du groupe.

2.3. Saint Louis Sucre

Exercice (Millions €)	Mars 2017 – Fév 2018	Mars 2018 – Fév 2019	Mars 2019 – Fév 2020
Chiffre d'affaires (CA)	594	489	395
EBITDA (1)	34	- 50	- 106,4
EBITDA / CA (%)	4,71 %	- 12,68 %	- 27 %
EBIT (2)	- 10,7	- 112	- 109,4
EBIT / CA (%)	- 1,8 %	- 22,9 %	- 27,7 %
Résultat net	- 25	- 124	- 115

(1) L'EBITDA a été calculé en additionnant le résultat d'exploitation et le résultat exceptionnel après soustraction des reprises et dotations pour amortissements et provisions ; (2) L'EBIT a été calculé en additionnant le résultat d'exploitation et le résultat exceptionnel

Pour la sixième année consécutive, l'entreprise Saint-Louis Sucre affiche un résultat net négatif.

L'année 2020 a vu la fermeture effective des usines de Cagny (Calvados) et Eppeville (Somme).

L'entreprise porte une dette financière nette de 275,3 M€, principalement constituée de comptes courants d'associés, soit 46,7 % des actifs. Ces chiffres sont cependant à remettre en perspective avec la situation financière du Groupe Südzucker, dont Saint Louis Sucre est une filiale.

2.4. Lesaffre Frères

Exercice (Millions €)	Sept 2017 – Août 2018	Sept 2018 – Août 2019	Sept 2019 – Août 2020
Chiffre d'affaires (CA)	54	38	Non disponible
EBITDA	6	- 4,4	Non disponible
EBITDA / CA (%)	11,1 %	- 11,6%	Non disponible
EBIT	1	- 7,4	Non disponible
EBIT / CA (%)	1,85 %	-19,5 %	Non disponible
Résultat net	0,8	-7,3	Non disponible

En 2018-2019, la société Lesaffre a connu une baisse importante de son chiffre d'affaires (-30%) par rapport à 2017-2018. Cela a entraîné un résultat net en perte de 7,3 M€. Malgré ces difficultés, elle dispose toujours d'une bonne autonomie financière.

2.5. Sucrierie et Distillerie de Souppes Ouvré Fils

Exercice oct-sept Millions €	Oct 2017 – Sept 2018	Oct 2018 – Sept 2019	Oct 2019 – Sept 2020
Chiffre d'affaires (CA)	44	29	Non disponible
EBITDA	- 5,5	- 9,3	Non disponible
EBITDA / CA (%)	- 12,5 %	- 32%	Non disponible
EBIT	- 7,7	- 11	Non disponible
EBIT / CA (%)	- 17,5%	- 38%	Non disponible
Résultat net	- 7,2	- 11	Non disponible

En 2018-2019, l'entreprise Ouvré et Fils a connu une deuxième perte consécutive depuis la fin du régime des quotas. L'entreprise est passée d'un excédent de trésorerie de 4 M€ à une dette financière nette de 1,1 M€.

3. En Europe

3.1. Allemagne

3.1.1. Südzucker

Exercice (Millions €)	Avril 2017 – Mars 2018	Avril 2018 – Mars 2019	Avril 2019 – Mars 2020
Chiffre d'affaires groupe	6 983	6 754	6 671
Chiffre d'affaires sucre	3 017	2 588	2 258
EBITDA groupe	758	353	478
<i>EBITDA Groupe / chiffre d'affaires (%)</i>	10,85 %	5,22 %	7,2 %
EBITDA Sucre	278	- 102	- 75
<i>EBITDA Sucre / chiffre d'affaires sucre</i>	9,21 %	- 3,94 %	- 3,32 %
EBIT Groupe (après restructuration)	467	- 761	48
<i>EBIT groupe / chiffre d'affaires groupe</i>	6,69 %	- 11,27 %	0,72 %
EBIT sucre (après restructuration)	135	- 1 003	- 319
<i>EBIT sucre / chiffre d'affaires sucre (%)</i>	4,48%	- 38,75 %	- 14,12 %
Résultat net groupe	318	- 805	- 55

Comme annoncé en février 2019, Südzucker a mis en œuvre son plan de restructuration qui a conduit à la fermeture de 5 usines en Europe, dont 2 en France, 2 en Allemagne et 1 en Pologne, à l'issue de la campagne 2019-2020.

Sur l'exercice 2019-2020, le chiffre d'affaires du groupe a légèrement baissé, principalement à cause du segment sucre (-13%) alors que les autres segments d'activité ont été stables ou en hausse. Le groupe a certes réalisé une perte pour la deuxième année consécutive mais celle-ci est nettement moindre par rapport à l'exercice précédent. Il prévoit une amélioration significative de ses résultats pour 2020-21 malgré les incertitudes liées à la crise de la Covid 19. Avec la restructuration réalisée, les surfaces betteravières du groupe ont baissé de 12,6% à 342 000 ha.

La dette financière nette du groupe (hors dette perpétuelle) a connu une nouvelle hausse passant de 1 129 M€ en 2018-19 à 1 570 M€ soit 18,65 % de ses actifs.

3.1.2. Nordzucker

Exercice (Millions €)	Avril 2017 – Mars 2018	Avril 2018 – Mars 2019	Avril 2019 – Mars 2020
Chiffre d'affaires	1 650	1 354	1 439
EBITDA	227	9	60
<i>EBITDA / Chiffre d'affaires</i>	13,75 %	0,66%	4,17 %
EBIT	154	- 58	- 15
<i>EBIT / Chiffre d'affaires</i>	9,3 %	- 4,28 %	- 1,05 %
Résultat net	118	- 36	- 15

Le groupe allemand NordZucker possède 18 unités de production en Europe (y compris les raffineries) à travers notamment ses filiales Nordic Sugar et Nordzucker Polska et 5 en Australie et Nouvelle-Zélande (comprenant les raffineries) depuis l'acquisition de 70% du capital de l'entreprise Mackay Sugar Limited en 2019.

Pour rappel, Nordzucker a également engagé en 2019 un plan de restructuration de ses usines en Suède, en fermant sa raffinerie d'Arlov et en transférant son activité dans sa deuxième usine de Örtofta.

En 2019-2020, le groupe a produit 3,2 MT de sucre dont 2,5 MT en Europe et 0,7 MT du fait de l'intégration de sa filiale australienne (contre 2,4 MT en 2018-2019) pour un chiffre d'affaires de 1,44 milliard d'€ (+ 6,2%) et une perte de 15 M€.

Il a vu fondre son excédent de trésorerie qui est passé de 260 M€ en 2018-2019 à 8 M€ en 2019-2020.

3.1.3. Pfeifer und Langen

Pfeifer & Langen, entreprise familiale, 3^{ème} groupe sucrier allemand et 12^{ème} mondial, a produit 1,785 MT de sucre pour un chiffre d'affaires de 800 M€ en 2019-2020 (contre 918 M€ en 2018)

Le groupe possède 9 usines en Union européenne dont 5 en Allemagne et 4 en Pologne et est également présent en Ukraine.

3.2 Royaume-Uni

Groupe Associated British Foods (ABF)

Exercice (Millions €)	Oct 2017 – Sept 2018	Oct 2018 – Sept 2019	Oct 2019 – Sept 2020
Chiffre d'affaires groupe	17 910	18 170	Non disponible
Chiffre d'affaires sucre	1 990	1 849	Non disponible
EBITDA Groupe	1 615	1 634	Non disponible
<i>EBITDA groupe / CA groupe</i>	9 %	9 %	Non disponible
EBITDA Sucre	141	30	Non disponible
<i>EBITDA sucre / CA sucre</i>	7,1 %	1,6 %	Non disponible
EBIT Groupe	1 506	1 366	Non disponible
<i>EBIT Groupe / CA groupe</i>	8,40 %	7,5 %	Non disponible
EBIT Sucre	92	30	Non disponible
<i>EBIT Sucre / CA Sucre</i>	4,6 %	1,6 %	Non disponible
Résultat net total groupe	1 175	1 030	Non disponible

(1) Les montants en Livres Sterling ont été convertis en euros sur les bases suivantes : 1 £ = 1,15 € en 2017, 2018 et 2019

AB Foods, groupe anglais très diversifié (agroalimentaire, vente au détail...), est la maison-mère de l'entreprise AB Sugar, sa branche spécialisée dans l'industrie sucrière. A travers ses différentes filiales, l'activité sucre du groupe se situe principalement en Angleterre (British Sugar), en Espagne (Azucarera), dans le sud de l'Afrique (Illovo) et en Chine. Au global, le groupe possède 24 usines dans 10 pays et a produit 3,4 MT de sucre en 2019 contre 3,7 MT en 2018.

En 2018-19, la branche sucre pèse pour 10 % du chiffre d'affaires du groupe mais ne contribue que pour 1,8 % au résultat opérationnel (base Livre sterling avant conversion en €). La rentabilité de la branche sucre s'est à nouveau dégradée sur le dernier exercice.

La filiale British Sugar, qui opère uniquement en Angleterre et qui a produit 1,15 MT en 2019 (contre 1,37 MT l'année précédente), a également vu ses performances économiques poursuivre leur détérioration sur le dernier exercice :

Filiale British Sugar

Exercice (Millions €)	Oct 2017 – Sept 2018	Oct 2018 – Sept 2019	Oct 2019 – Sept 2020
Chiffre d'affaires (CA)	796,4	683,5	Non disponible
EBITDA	Non disponible	Non disponible	Non disponible
<i>EBITDA / CA</i>	Non disponible	Non disponible	Non disponible
EBIT	43,6	- 8,5	Non disponible
<i>EBIT / CA</i>	5,5 %	- 1,25 %	Non disponible
Résultat net	29,6	- 15,6	Non disponible

(1) Les montants en Livres Sterling ont été convertis en euros sur les bases suivantes : 1 £ = 1,15 € en 2017, 2018 et 2019

L'activité sucre représente 62% du chiffre d'affaires de British Sugar en 2018-2019 contre 68% l'année précédente.

1.1. Pologne

Krajowa Spolka Cukrowa (KSC)

Exercice (Millions €) (1)	Oct 2017 – Sept 2018	Oct 2018 – Sept 2019	Oct. 2019 – Sept 2020
Chiffre d'affaires (CA)	385	395,2	Non disponible
EBIT	4	- 3,3	Non disponible
<i>EBIT / CA (%)</i>	1 %	- 1%	Non disponible
Résultat net	4,3	- 3	Non disponible

Krajowa Spolka Cukrowa (KSC), toujours entreprise publique, est le seul groupe polonais. Il détient 7 usines dans le Nord et Sud-Est du pays. En 2019-20, KSC a cultivé 102 500 hectares, travaillés par 15 500 planteurs, pour une production de 6,7 MT de betteraves (6,4 MT l'année précédente).

10% du chiffre d'affaires sont réalisés hors sucre (autres diversifications agroalimentaires).

En 2018-19, la campagne a duré 109 jours contre 120 l'année précédente. 910 000 tonnes de sucre ont été produites soit 40% de la production du pays.

1.2. Pays-Bas

Cosun

Exercice (Millions €)	Janv 2018 – Déc 2018	Janv 2019 – Déc 2019	Janv 2019 – Déc 2020
Chiffre d'affaires (CA)	2 046	2 046	Non disponible
EBITDA	130	141	Non disponible
<i>EBITDA / CA</i>	7 %	6,9 %	Non disponible
EBIT	Non disponible	Non disponible	Non disponible
<i>EBIT / CA</i>	Non disponible	Non disponible	Non disponible
Résultat net	0	18	Non disponible

Toutes activités confondues, le Groupe Cosun détient 26 sites industriels répartis dans 9 pays.

Le Groupe COSUN a réalisé un chiffre d'affaires stable en 2019 par rapport à 2018. Mais son résultat net s'est amélioré pour atteindre 18 M€ grâce notamment à sa filiale Aviko spécialisée dans les produits à base de pommes de terre qui a connu des résultats records. La filiale sucrière Suiker Unie a quant à elle connu une perte, même si celle-ci est inférieure à l'exercice précédent.

Le sucre représente 31 % du chiffre d'affaires en 2019 (il représentait 35 % en 2018 et 40 % en 2017), contre 45 % pour les pommes de terre.

Cosun est peu endetté et dispose même d'un excédent de trésorerie de 105 M€ contre 147 M€ en 2018.

1.3. Belgique

1.3.1. Raffinerie Tirlemontoise

Exercice (Millions €)	Mars 2017 – Fév 2018	Mars 2018 – Fév 2019	Mars 2019 – Fév 2020
Chiffre d'affaires (CA)	432,4	337,6	309
EBITDA	67,5	- 0,2	- 12
<i>EBITDA / CA</i>	15,6 %	- 0,05 %	- 3,9 %
EBIT	54,8	- 13,9	- 26,3
<i>EBIT / CA</i>	12,7 %	- 4,1 %	- 8,51 %
Résultat net	52	- 168,6	66

Raffinerie Tirlemontoise est intégrée au Groupe Südzucker. En 2019, les coopérateurs de la RT en sont devenus actionnaires directs.

Sur les 800 000 tonnes de sucre produites en Belgique, la Raffinerie Tirlemontoise en produit près de 75%, grâce à ses 2 sucreries (Tienen et Wanze) sur les 3 en activité en Belgique.

L'entreprise a vu sa rentabilité opérationnelle se dégrader. Le résultat net positif de 66 M€ s'explique par la réalisation d'un résultat financier de 129 M€. Son endettement financier s'élève à 17 % des actifs.

1.3.2. Iscal Sugar SA

Exercice (Millions €)	Avril 2017 – Mars 2018	Avril 2018 – Mars 2019	Avril 2019 – Mars 2020
Chiffre d'affaires (CA)	118,6	101,3	97,6
EBITDA	22,5	7,7	5,6
<i>EBITDA / CA</i>	18,9 %	7,6 %	5,7 %
EBIT	19	6,3	2
<i>EBIT / CA</i>	16 %	6,2	2 %
Résultat net	12,3	57,9	0,7

Iscal Sugar SA est détenue à 87,6% par le groupe Finasucre (Société Financière des Sucres) qui détient des activités industrielles dans le sucre en Australie, en Belgique, aux Pays-Bas et en République Démocratique du Congo. Le groupe a aussi des activités diversifiées dans les secteurs des ingrédients naturels et de l'immobilier. ISCAL Sugar SA détient également une filiale sucre aux Pays-Bas (Iscal Sugar BV).

Iscal Sugar SA a produit 207 000 tonnes de sucre en 2019-20 (contre 211 000 tonnes en 2018-19) sur 132 jours de campagne. La surface betteravière cultivée est restée stable autour de 16 000 ha.

L'endettement financier net de la structure est nul. La société dispose même d'un excédent de trésorerie de 38 M€.

1.4. Autriche

Agrana

Exercice (Millions €)	Avril 2017 – Mars 2018	Avril 2018 – Mars 2019	Avril 2019 – Mars 2020
Chiffre d'affaires Groupe	2 566,3	2 443	2 481
Chiffre d'affaires Sucre	652,6	501,2	488,3
EBITDA groupe	254,2	147,7	183
<i>EBITDA groupe / CA groupe</i>	9,9 %	6 %	7,4 %
EBIT groupe	190,6	66,6	87
<i>EBIT groupe / CA groupe</i>	7,43 %	2,72 %	3,5 %
EBITDA Sucre	64,5	-33,7	-11,9
<i>EBITDA Sucre / CA sucre</i>	9,88 %	-6,73 %	-2,44 %
EBIT Sucre	34,8	-61,9	-44
<i>EBIT sucre / CA sucre</i>	5,33 %	-12,35 %	-9 %
Résultat net Groupe	143	30,4	51,3

Agrana, la filiale autrichienne de Südzucker, a réalisé un chiffre d'affaires de 2 481 M€ en légère hausse par rapport à l'exercice précédent. Le segment du sucre, qui représente 20 % du chiffre d'affaires du groupe, est en légère baisse par rapport à 2018-2019.

Le groupe détient 10 sucreries en Europe (Europe centrale et du Sud-Est) et 25 usines de préparation de base de fruits dont il est le leader mondial.

20 millions d'euros ont été investis dans le segment du sucre. La dette nette du groupe a augmenté de 322,3 M€ à 464 M€ (+ 44 %) et a même doublé depuis 2017/2018. Elle représente, à la fin de l'exercice 2019-20, 18 % des actifs.

Italie

CoProB SCA

Exercice (Millions €)	Janv 2018 – Déc 2018	Janv 2019 – Déc 2019	Janv 2020 – Déc 2020
Chiffre d'affaires (CA)	147,4	140,5	Non disponible
EBITDA	5,8	9,5	Non disponible
<i>EBITDA / CA</i>	4 %	6,8 %	Non disponible
EBIT	- 4,8	- 17,5	Non disponible
<i>EBIT / CA</i>	- 3,25 %	- 12,5 %	Non disponible
Résultat net	- 4,7	- 18	Non disponible

CoProB est la seule coopérative sucrière en Italie comptant 4 000 coopérateurs qui ont cultivé 30 000 ha en 2019.

En 2019, les agriculteurs ont livré 1,7 millions de tonnes de betteraves pour une production de sucre d'environ 210 000 tonnes. Les 2 usines du groupe, Minerbio et Pontelongo, ont travaillé 82 jours en moyenne sur la campagne, qui s'étale entre fin juillet et fin octobre.

En 2019, CoProB a cultivé 1300 ha de betteraves biologiques qui ont permis la production de 6000 tonnes de sucre bio. 1 800 ha ont été semés en 2020.

Sur l'exercice 2019, la coopérative a connu une légère baisse de son chiffre d'affaires (-4,7 %) ayant entraîné une perte de 18 M€.

L'activité de la coopérative agricole représente 75% du chiffre d'affaires consolidé du groupe (189 M€ en 2019).