

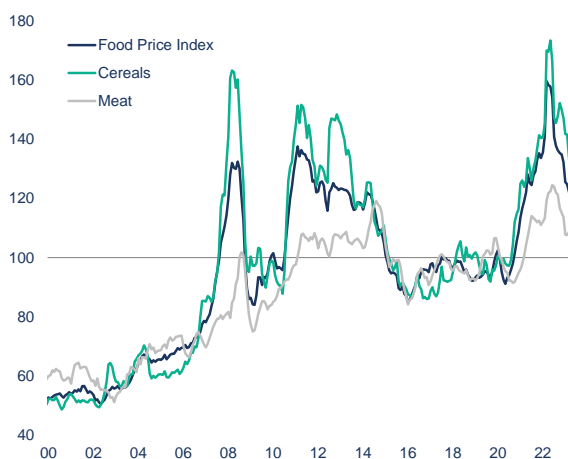
COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Les commodités agricoles sous pression

Paris, le 26 juin 2023 – Alors que les perspectives économiques mondiales demeurent incertaines et étroitement liées à l'évolution de l'inflation et aux décisions de politiques monétaires des banques centrales, nos inquiétudes sur les commodités agricoles se sont été confortées au cours du T2 2023. Les coûts de production élevés, les tensions sur les échanges commerciaux, et des risques météorologiques accrus vont continuer de peser sur la production agricole mondiale dans les mois à venir.

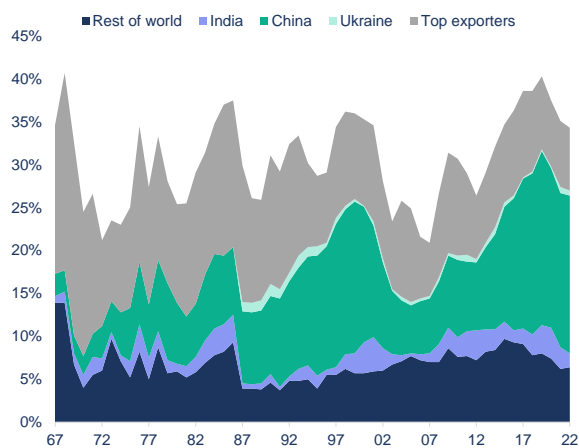
Les prix des produits alimentaires ont certes, déclinés depuis mi-2022 mais ils restent à des niveaux élevés par rapport aux moyennes historiques (Graphe 1). Plusieurs pays, au 1^{er} rang desquels l'Inde, ont d'ailleurs annoncé qu'ils maintiendront au second semestre les mesures de restrictions aux exportations de denrées alimentaires instaurées il y a près d'un an en réponse aux prix élevés. Ces mesures continueront de contraindre les échanges commerciaux mondiaux à un moment où les stocks de céréales sont très concentrés. A titre d'exemple, la Chine détient aujourd'hui plus de 50% des stocks mondiaux de blé (Graphe 2).

Graphique 1
Indice de prix de produits agricoles
(Monde ; 100 = 2014-2016)



Sources : FAO, Coface

Graphique 2
Répartition des stocks de blé par pays
(1960-2022, % de la consommation mondiale)



Sources : USDA, Coface

Les commodités agricoles restent par ailleurs centre du jeu géopolitique. L'approvisionnement en céréales fait notamment partie de la stratégie coercitive de Vladimir Poutine et ce levier, formalisé par la mise en place d'un corridor maritime en Mer Noire, est voué à perdurer aussi longtemps que le conflit. L'accord, très fragile puisque la décision de le prolonger est prise tous les deux mois, entérine *de facto* la pression sur les chaînes d'approvisionnement céréalières mondiales à moyen-terme.

Enfin, la fréquence croissante d'anomalies climato-météorologiques ne fera qu'accroître la volatilité des cours des commodités agricoles. Dans l'hémisphère nord,

les périodes de forte chaleur précoces que nous voyons actuellement et l'important déficit hydrique affecteront les rendements de céréales (blé, maïs) jusqu'à la fin de l'année. En outre, l'occurrence quasi-certaine (>90%) d'un épisode *El Niño* à partir du T3 2023 s'ajoutera aux tensions existantes. Synonyme d'une météo plus chaude et plus sèche que les normales dans l'Indopacifique, il aggravera les effets sous-jacents du changement climatique. Concrètement, la production de plusieurs commodités agricoles (sucre, l'huile de palme, céréales) sera concernée à partir de la fin de l'année 2023.

Dans ce contexte, les prix des commodités agricoles repartent d'ores et déjà à la hausse, comme c'est déjà le cas pour le sucre, le blé, le maïs et le cacao. Le sucre est en cela un bon indice des tendances à venir car il regroupe tous les risques actuels : il est soumis à des restrictions à l'export par de grands producteurs, alors même que les prix du Brent soutiennent la demande de sucre pour produire du bioéthanol. Par ailleurs les prévisions météorologiques accroissent l'incertitude sur les niveaux de production en 2023, chez les plus grands producteurs mondiaux (Brésil, Inde, UE).

SERVICE DE PRESSE COFACE

Corentin Henry : +33 1 49 02 23 94
corentin.henry@coface.com

RUMEUR PUBLIQUE

coface@rumeurpublique.fr
Taline Sarkissian : +33 6 13 36 70 23
Simon Lozach: +33 6 32 26 41 56

COFACE: FOR TRADE

Avec plus de 75 ans d'expérience et un vaste réseau international, Coface est un leader de l'assurance-crédit et de la gestion des risques, et un fournisseur reconnu de solutions d'affacturage, de recouvrement, d'assurance Single Risk, de caution et d'information d'entreprises. Les experts de Coface opèrent au cœur de l'économie mondiale, aidant ~50 000 clients, dans 100 pays, à construire des entreprises performantes, dynamiques et en croissance. Coface conseille ces entreprises pour qu'elles prennent des décisions commerciales éclairées. Les solutions du Groupe renforcent leur capacité à vendre en leur fournissant des informations fiables sur leurs partenaires et en les protégeant contre les risques d'impayés sur leurs marchés domestiques et à l'export. En 2022 Coface comptait ~4 720 collaborateurs et a enregistré un chiffre d'affaires de 1,81 €Mds.

Pour plus d'informations, rendez-vous sur coface.com

COFACE SA. est coté sur le compartiment A d'Euronext Paris
Code ISIN : FR0010667147 / Mnémonique : COFA

COFACE SA certifie ses communications depuis le 25/07/2022.
Vous pouvez vérifier leur authenticité sur wiztrust.com

