



CRÉDIT AGRICOLE S.A.



CONJONCTURE VINS

Sophie CARON, expertise filière viti-vinicole
13 octobre 2017



SOMMAIRE



1 PRODUCTION

2 CONSOMMATION

3 EXPORTATIONS

4 IMPORTATIONS



FILIÈRE VIN & SPIRITUEUX

UNE FILIÈRE PUISSANTE, LEADER SUR LE MARCHÉ VITICOLE MONDIAL



PRODUCTION / CONSOMMATION

- 85 000 exploitations dont 65 000 spécialisées
- 780 000 ha (-14% en 12 ans)
- 3^e vignoble après l'Espagne et la Chine
- 2^e producteur derrière l'Italie (45 Mhl moy 2012/2016 Mhl)
- 2 pays consommateur derrière USA



DISTRIBUTION

- 1^{er} exportateur en valeur 11,9 Mds € , 3^e en volume 17 Mhl
- **Importations vins : 7,5 Mhl en 2016** : niveau record.
- **Excédent commercial : 10,4 milliards €**
- **2^e poste excédentaire de la balance commerciale française** après aéronautique
- **1^{er} poste balance IAA**



ECONOMIE

- CA filière vitivinicole
- **32 milliards d'euros**
- (~12 Md pour l'aval, 16 amont, 3 pour le secteur eaux-de-vie)



PRODUCTION ✓



PRODUCTION NATIONALE – PRÉVISIONS 2017

UNE PRODUCTION HISTORIQUEMENT FAIBLE



■ VOLUME 2017*: ~ 36,9 Mhl

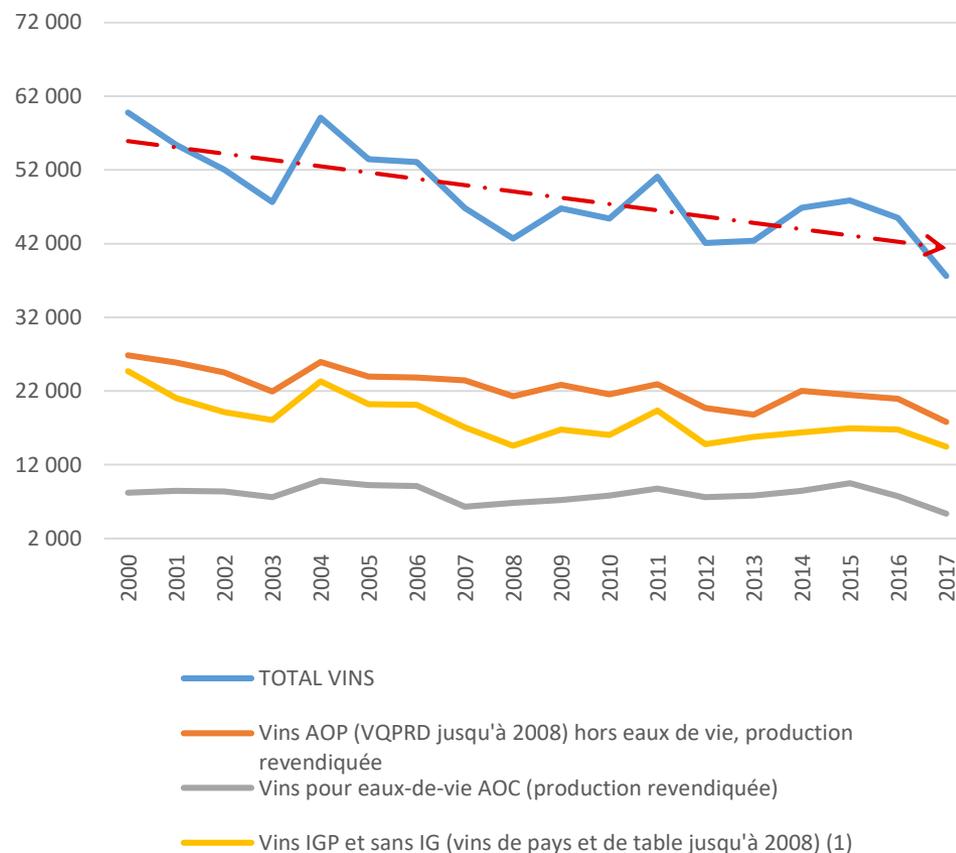
(45,4 M hl en 2016)

- - 19% / 2016
- - 17% / moyenne des 5 dernières années (45 Mhl)

■ FAITS MARQUANTS :

- **Gel sévère** de printemps (tous les bassins touchés : Sud-ouest, Charentes, Alsace et Jura les plus affectés)
- **Grêle** (Bourgogne-Beaujolais, Sud-ouest, Languedoc et Sud-est)
- **Coulure** - (chute de fleurs ou des petites baies) - vignobles méditerranéens), surtout sur grenache
- **Sécheresse = Millerandage** (grains plus petits) dans le Sud- Est / LR
- **Précocité** : 10 à trois semaines d'avance
- **Bon état sanitaire** avec dégradation avant les vendanges
- **Recrudescence d'esca**

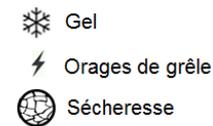
Evolution de la production de vins



Source : FranceAgrimer

PRODUCTION PAR VIGNOBLES – PRÉVISIONS 2017

DES VIGNOBLES DIVERSEMMENTS IMPACTÉS



VAL DE LOIRE : +8% (-7%/ MOY) / 2,29 MHL

- Gel 0 à 40% de perte : Vignoble nantais, Touraine, Centre-Loire

CHAMPAGNE : - 6% (-21% /MOY) / 1,9 MHL

- Gel moins destructeur qu'en 2016
- Dégradation de l'état sanitaire
- Volumes fixés : 10 800 kg raisin/ha

ALSACE : - 30% (-21%) / 0,861 MHL

- 3000 ha touchés par le gel dt 1.500 ha sévèrement
- Déficit hydrique marqué

CHARENTES / COGNAC -12% (-17%) / 6,9 MHL :

- Fortes gelées

JURA: - 61 % (-52%) / 0,043 MHL

- 50% perdu par le gel

BORDELAIS : -45% (- 33%) / 3,26 MHL

- Gel : 80% surface impactés
- Vignoble bergeracois : -20 à -40%

BOURGOGNE BEAUJOLAIS : +4% (+0%) / 2,1 MHL

- Gel localisé : Chablis / Cluny
- Grêle Beaujolais Maconnais
- Côte viticole peu touchée

SAVOIE : - 9 % (-1%) / 0,109 MHL

SUD-EST : -14% (-8%) / 5,8 MHL •

- Grêle en Ardèche
- Gel localisé Ventoux, Luberon
- Coulure et millerandage (petites baies)

SUD OUEST : - 20% (-4%)/ 3,2 MHL

- Gel : Landes, Tursan, Amargnac, Vallée du Lot, Cahors, Fronton
- Grêle

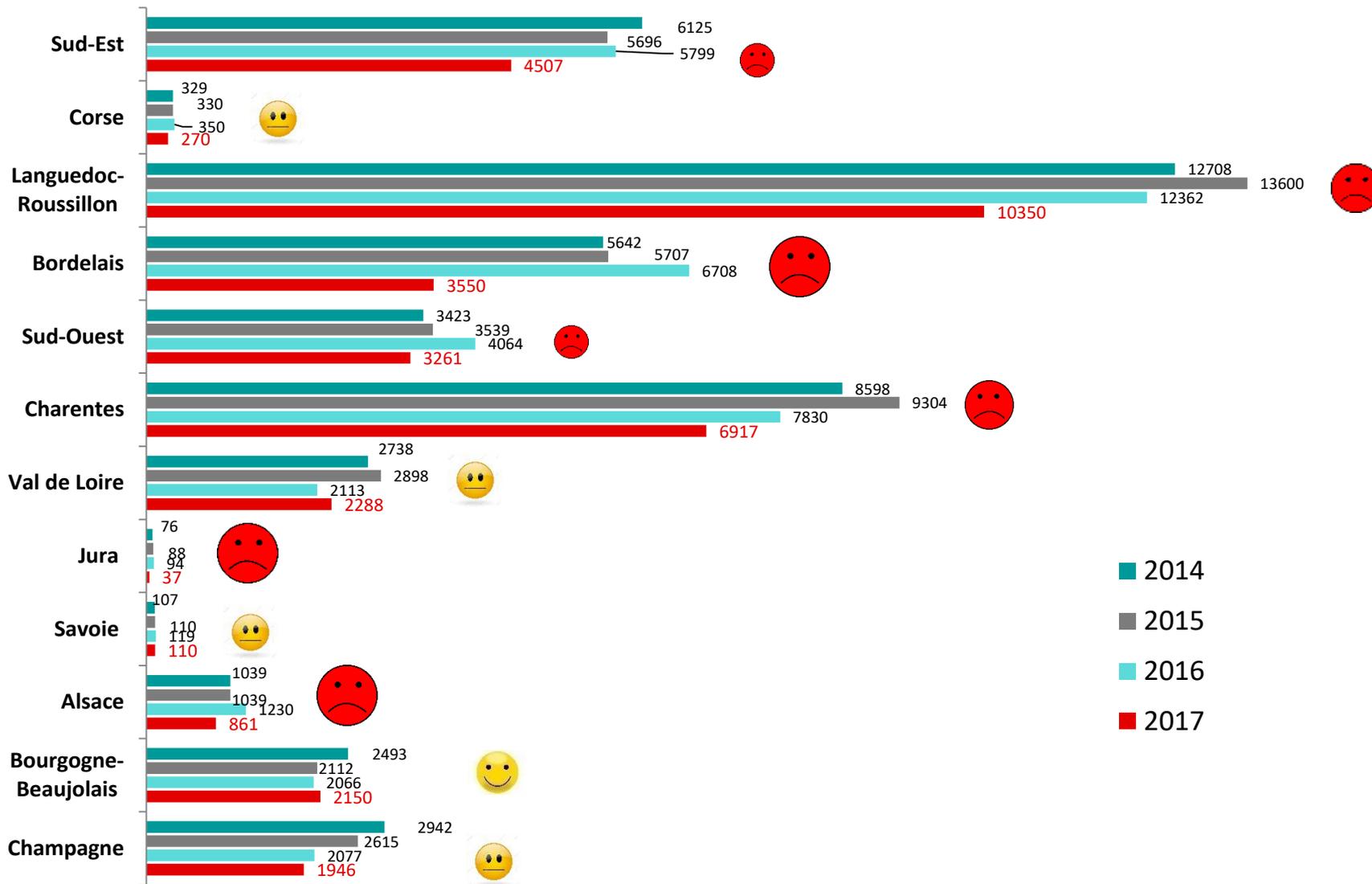
LANGUEDOC-ROUSSILLON : -16% (-20% / MOY) / 10,3 MHL

- Sévère gelées Hérault et Aude
- Grêle Aude
- Gard Coulure sur grenache / Millerandage

Sources : Agreste octobre 2017

PRODUCTION PAR VIGNOBLES – PRÉVISIONS 2017

UNE SUCCESSION DE PETITES VENDANGES



Source : FranceAgrimer

PREVISIONS PRODUCTION MONDIALE 2017

UNE BAISSSE GLOBALE DE LA PRODUCTION



ESTIMATION* EUROPÉENNE : ~145 millions 2017 : - 14% / 2016 ; -13 % / la moyenne quinquennale (167,8 Mhl).

☐ **ITALIE** reste première producteur mondial (depuis 2015)

40 Mhl = baisse de 26 % par rapport à la récolte 2016.

☐ **ESPAGNE** au coude à coude avec la **FRANCE** : prévisions

36 millions hl = baisse de 20 % par rapport à la récolte 2016.

☐ **ALLEMAGNE** légère hausse **9 Mhl**

☐ Reprise au **PORTUGAL, CHYPRE, GRÈCE**

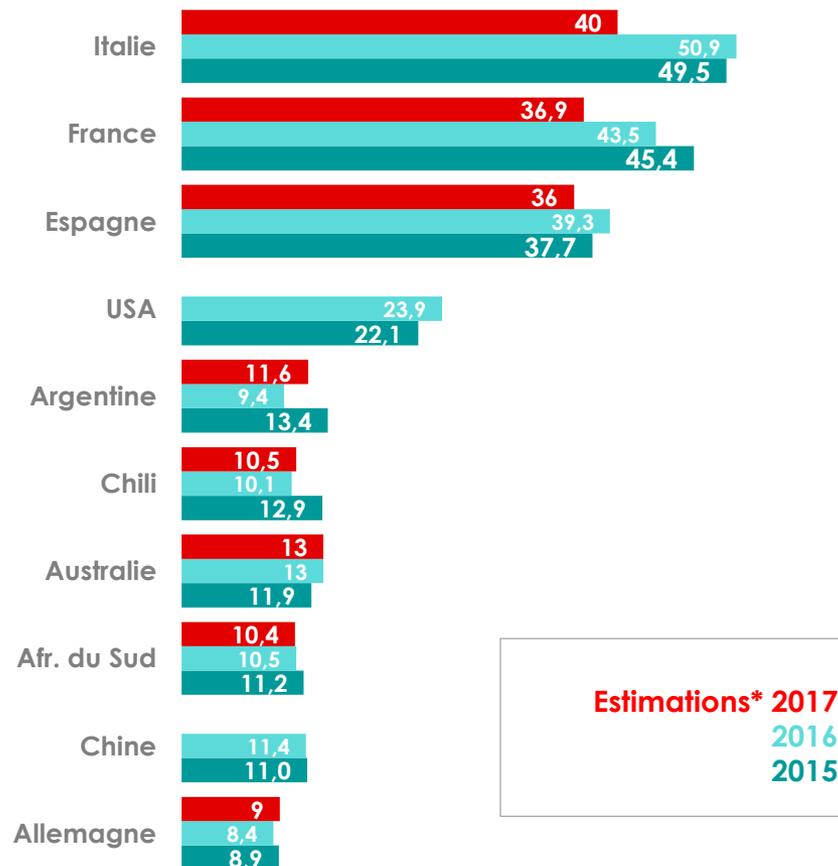
AMÉRIQUE DU SUD : reprise après une année 2016 catastrophique

☐ **ARGENTINE** + 23% (-29% en 2016) / **CHILI** + 3,55% (-21% en 2016) / **BRESIL** + 70% (- 55% en 2016)

AUSTRALIE (13 Mhl) ~stabilité / **NZ** : stabilité après une forte progression en 2016 (3,1 Mhl soit + 34% 2016/2015)

AFRIQUE DU SUD : stabilité autour de Mhl

USA : Impact des incendies sur la production



Estimations* 2017
2016
2015

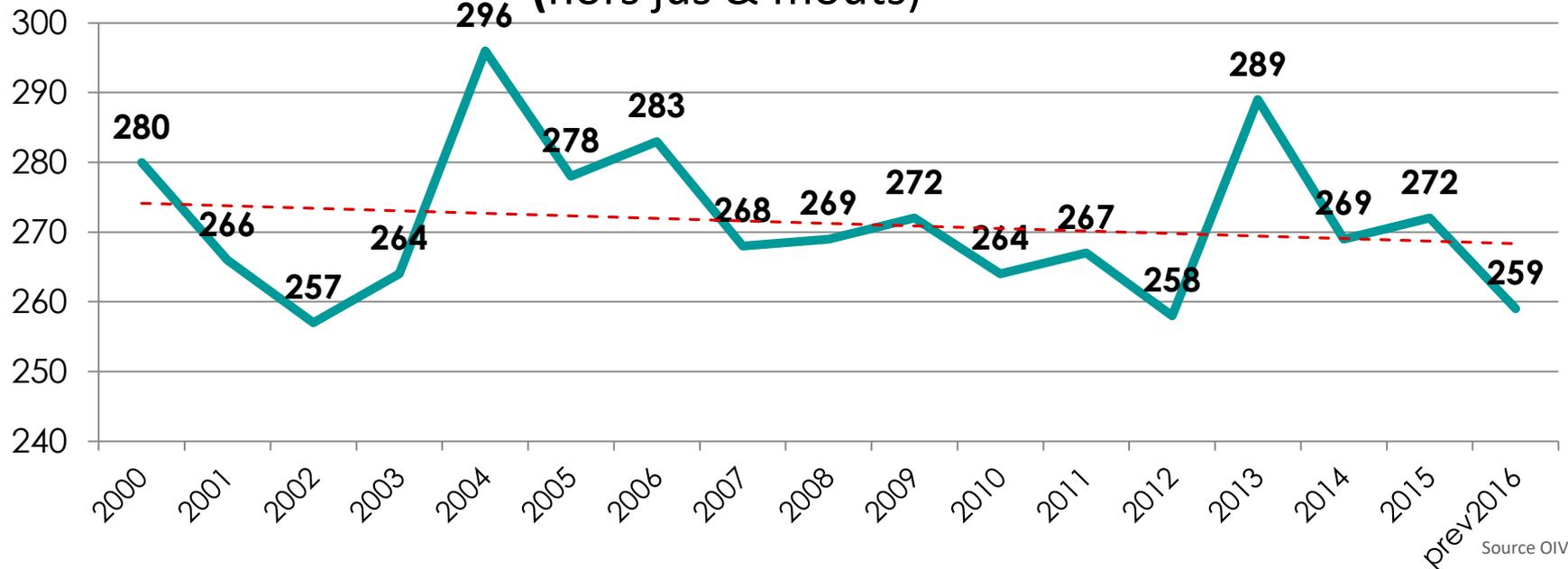
Source OIV Agreste + Copa-Cogeca

* Estimations à prendre avec beaucoup de précautions



- ESTIMATION OIV 2016: 259 Mhl, en recul de 5% par rapport à 2015
- 2017 / hausse de l'hémisphère sud ne devrait pas compenser chute vignoble européen et américain (~min chute de 20 Mhl)
- Production insuffisante pour couvrir la consommation (242 Mhl) et les besoins pour les usages industriels (30 Mhl).**

Production mondiale de vin (hors jus & moûts)



Source OIV

LE VIGNOBLE MONDIAL

POTENTIEL DE PRODUCTION STABLE



Surfaces totales plantées en vigne

7,5 millions d'hectares / + 1.000 ha

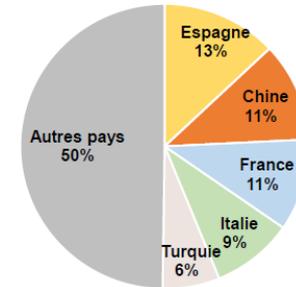
L'Espagne reste en tête pour les surfaces cultivées avec près d'un million d'hectares (0,975 million ha) devant la Chine (0,847 million ha) et la France (0,785 million ha).

La superficie viticole chinoise continue de progresser (+ 17 mha) : vignoble consacré au trois quart au raisin de bouche

Baisse du vignoble européen de 26.000 ha par rapport à 2014

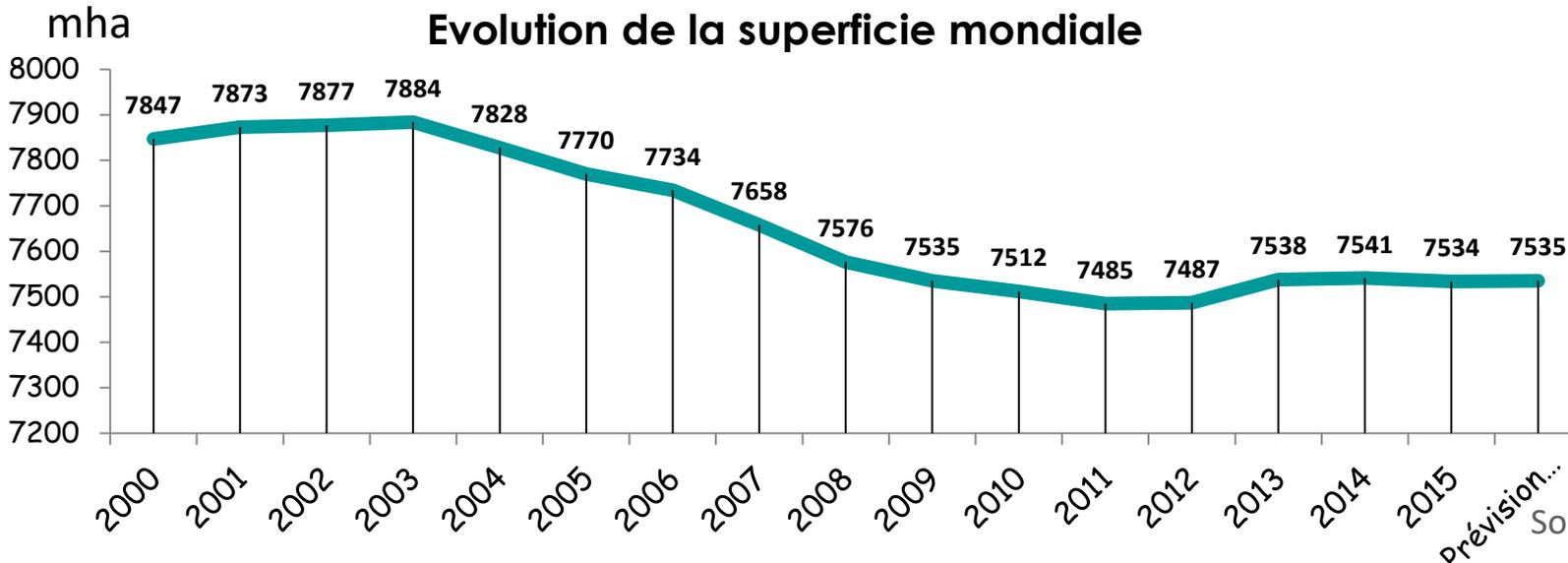
- France / Portugal / Turquie / Grèce en décroissance

Poids des pays dans la superficie mondiale 2016



5 pays représentent **50% du vignoble mondial**

Evolution de la superficie mondiale



Source OIV



CONSOMMATION ✓



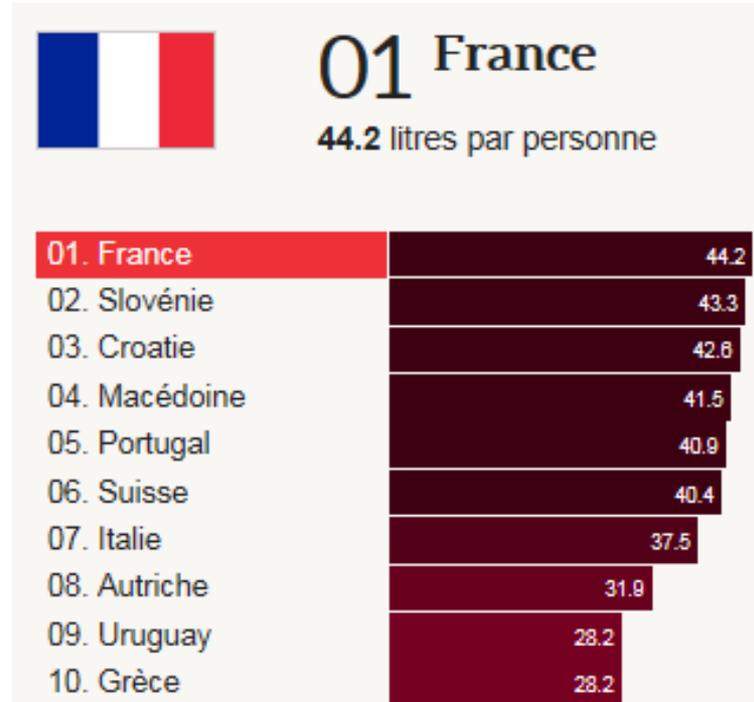
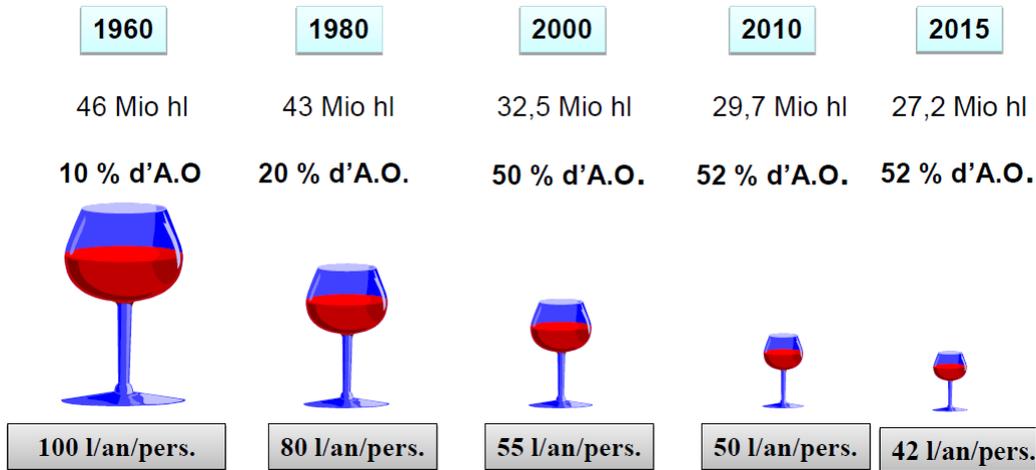
CONSOMMATION - FRANCE

LA FRANCE CHAMPIONNE PAR HABITANT



■ Les Français restent les plus gros consommateurs mondiaux par habitant : **42 – 44 l/an/personne (selon les sources)**

■ Consommation de plus en plus qualitative



**Hors concours
Vatican : 73,8
litres / habitant**

Source : FranceAgrimer, Enquête consommation

CONSOMMATION - FRANCE

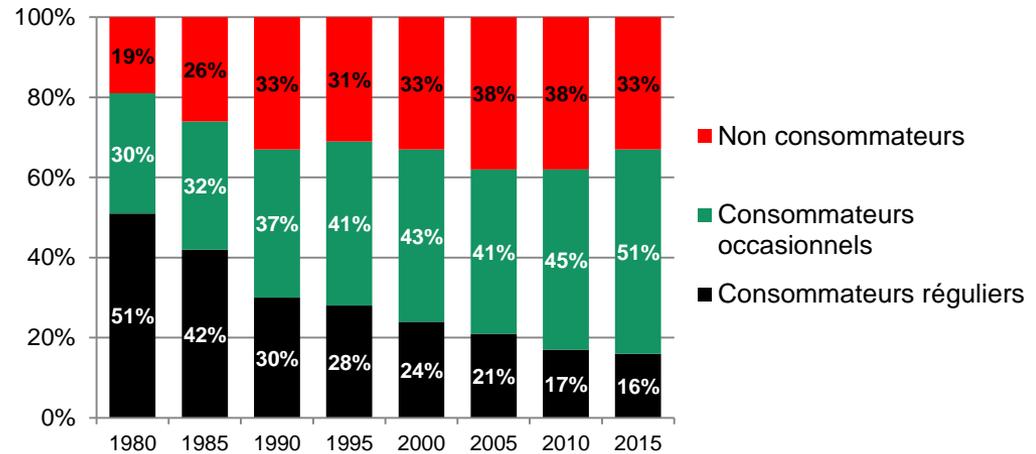
LES HABITUDES CHANGENT



- Le nombre de consommateurs de vin a augmenté en 2015
- Pour la première fois depuis 1995, la part des non-consommateurs de vin recule au profit des consommateurs occasionnels
- La part des consommateurs réguliers (presque tous les jours) régresse un peu. Ils sont de plus en plus âgés.
- Deux fois plus de consommateurs réguliers chez les hommes que chez les femmes.
- **Les habitudes changent, le vin passe d'une composante de repas à une boisson culturelle, festive.**

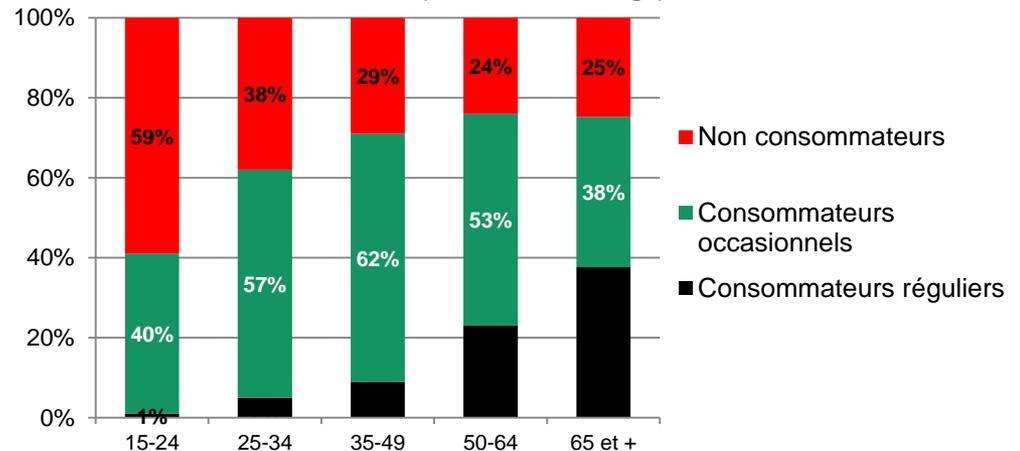
La répartition des consommateurs de vins

(De 1980 à 2015)



La répartition des consommateurs de vins

(En fonction de l'âge)



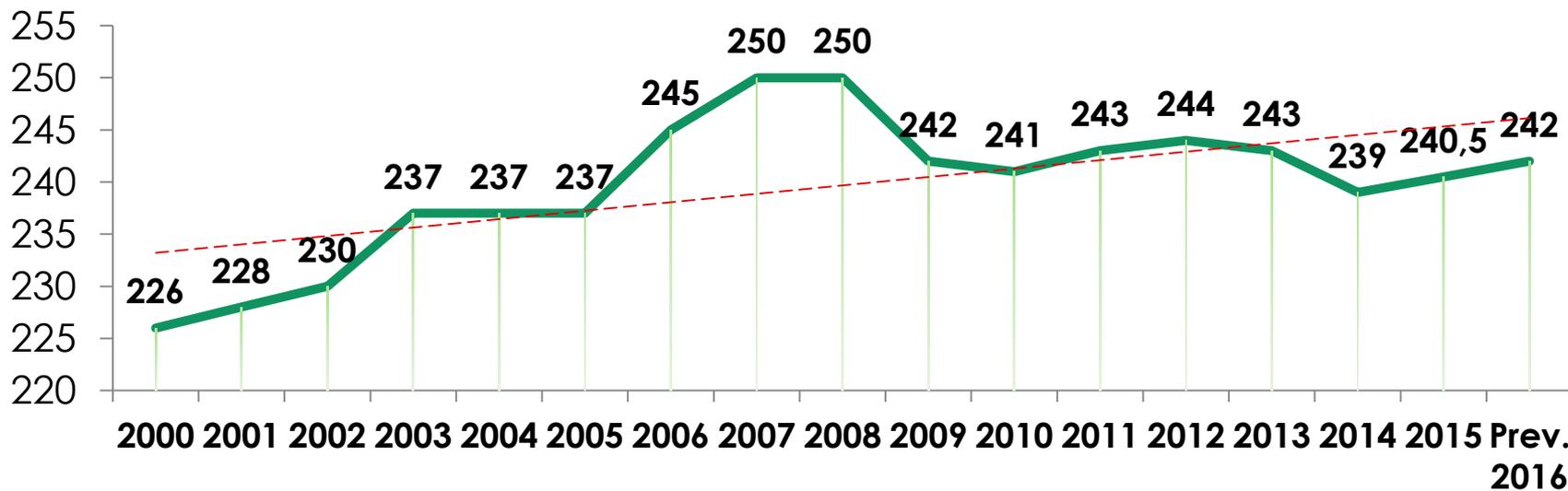
CONSOMMATION MONDIALE DE VINS GLOBALEMENT STABILISÉE



■ PROJECTION 2016 : 242 Mhl (fourchette entre 239,7 et 246,6 Mhl)

□ Depuis 2009, consommation mondiale stabilisée autour de 242 Mhl

Evolution de la consommation mondiale de vins (Mhl)



Source OIV

CONSOMMATION - MONDE

TIRÉE PAR LES ETATS-UNIS ET LA CHINE



- Consommation mondiale tirée par les **Etats-Unis** et la **Chine** : +29% et +37% entre 2000 et 2014.
- **Etats-Unis** : confirme place premier consommateur de vin au monde depuis 2011
- La consommation **Chinoise** repart à la hausse depuis 2 ans : potentiel de développement énorme - premier importateur de vin rouge et 5^e consommateur du vin produit dans le monde
- **Europe** : pause dans la baisse
 - Les Européens ont réduit leur consommation d'environ 17 millions d'hectolitres depuis 2000
- 7 pays = 60% de la consommation mondiale → **potentiel de développement du marché du vin**

Source OIV

CONSOMMATION 2015 DE VIN PAR PAYS (OIV)			
		En Millions d'hectolitres	Variation 2015/2014
1	ÉTATS-UNIS	31,8	1%
2	FRANCE	27	-0,2%
3	ITALIE	22,5	1,1 %
4	ALLEMAGNE	20,2	-0,4%
5	CHINE	17,3	1,1%



CONSOMMATION - MONDE

GRANDES TENDANCES D'ICI 2020



- **La Chine, vitamine du marché mondial** : Dans les cinq ans, la Chine devrait représenter 72 % de la croissance de la consommation (en volume d'importation). En 2020 deuxième pays consommateur de vin, premier en 2027 (conso : 1,53 litre par an en 2020 contre 1,34 en 2016).
- **Les Etats-Unis, second relais** : Ventes en hausse de 11% en valeur (jusqu'à 38,6 milliards de dollars) d'ici 2020, soit le double du RU. Consommation globale +3,9%.
- Autres marchés attractifs à moyen terme sont : **Canada et le Japon**.
- **Le Portugal premier consommateur par habitant** : dépassera la France en volume de consommation par habitant (tourisme). Consommation Française : -7,5 %.
- **La plus importante croissance de consommation sera en Inde** : Consommation faible mais devrait progresser de 49,7 % à l'horizon 2020. Parmi les hausses importantes Mexique.
- **Trois pays africains dans le top 10 des croissances d'importations**
- **Plus grands pays importateurs en volume restent les mêmes** : Allemagne et Royaume-Uni resteront les deux pays importateurs principaux au monde. La Chine est troisième.
- **L'Europe restera le marché le plus important** : 60 % de la consommation mondiale malgré consommation en recul : - 4,6% entre 2011 et 2015 et de - 2,3% entre 2016 et 2020.



Succès du rosé et des effervescents

- **Rosé : consommation mondiale d'ici 2020 + 5,9 %** (vin blanc +1 % , vin rouge +0,6 %).
- **France** : rouge -12,47%, blanc - 4,26%, rosés +0,52% et effervescents +4%.
- **Vins effervescents** : Champagne s'est fait doubler en volumes écoulés à l'étranger par le prosecco : évolution prévue de +13,6% entre 2016 et 2020

Source : étude de l'IWSR pour Vinexpo



EXPORTATIONS / IMPORTATIONS



IMPORTATIONS DE VINS EN FRANCE

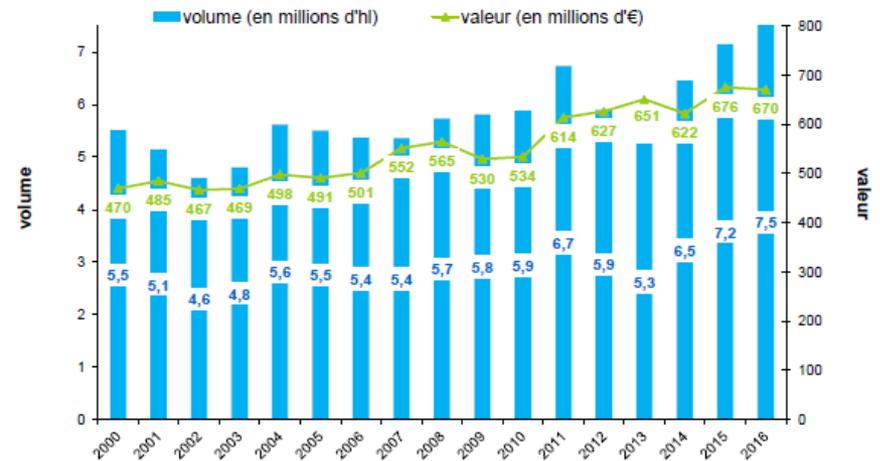
MONTÉE EN PUISSANCE DE L'ESPAGNE



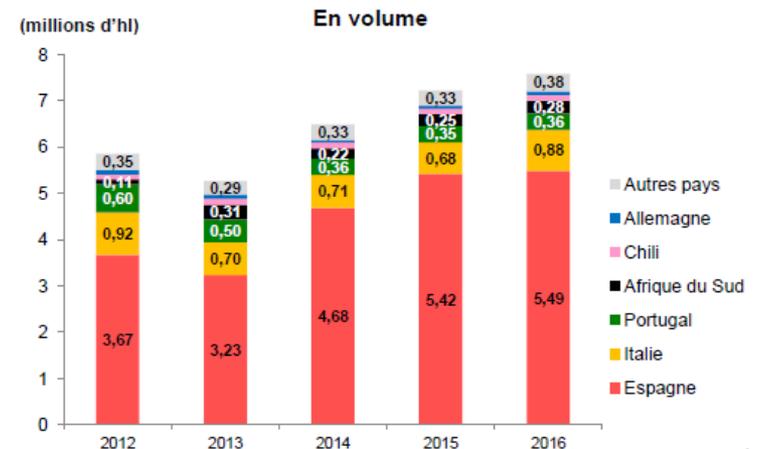
- Volume de vins importés 2016 : +5% / 2015, soit **7,52 Mhl un niveau record** (+23 % en 2014 et +11 % en 2015)
- **Légère baisse en valeur, 670 millions d'euros** : -1 % par rapport à 2015 – 82% vins en vrac (6 Mhl)
 - Difficultés à satisfaire la demande en Vins SIG la fois sur son propre marché mais aussi sur se marchés d'exportations.
- **Montée en puissance de l'Espagne** en volume
 - PDM 2016 en volume : 71% contre 57% en 2012
 - Vins en vrac : PDM 91 %
- **Importations italiennes progressent en valeur et en volume** (0,88 Mhl)



Les importations françaises de vins Bilan 2016



Les importations françaises de vins par provenance Bilan 2016



Source : Global Trade Atlas
Elaboration FranceAgriMer

EXPORT 2016 - VINS & SPIRITUEUX

UNE NOUVELLE ANNÉE RECORD



Excédent commercial continue de croître (malgré hausse des importations)

Deuxième hausse consécutive en valeur

Volumes stagnent (17Mhl dont 15 pour le vin)

Trois facteurs clés

- MONNAIE** : change euro / dollar favorable
- SPIRITUEUX / COGNAC** : un tiers des exportations : (4 milliards + 5%)
- USA et Chine-HK**

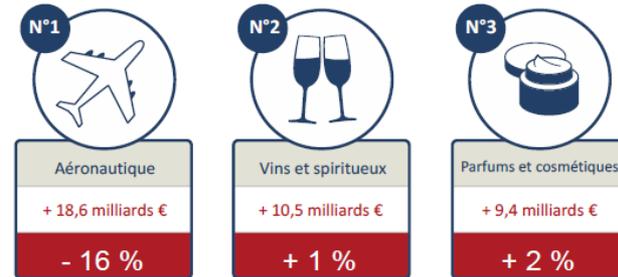


Vin : stagnation CA et volume

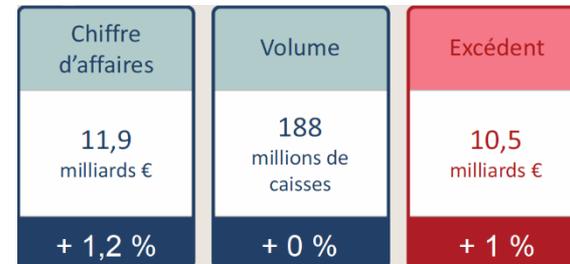
Recul des principaux marchés européens

- Brexit : Royaume-Uni, -10%
- Fiscal : Belgique, -7%
- Compétitivité/ Prix : Allemagne, -3%

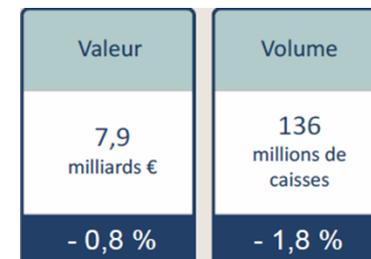
2^{ème} poste excédentaire de la balance commerciale



VINS & SPIRITUEUX



VINS





✓ **CA 6 PREMIERS MOIS : 6 MILLIARDS D'EUROS (+12%) / +5% EN VOLUME**

✓ SPIRITUEUX

- 24 millions de caisses exportés – 2 Mhl (+3%) pour un CA de 1,9 Md€ (+9%).
- Cognac : +7% en vol / +14% en valeur.

✓ VINS

- Rebond avec 69 millions de caisses (6,2 Mhl) exportés (+5%) pour un CA de 4 Md€ (+13%).
- Mousseux (+10% en volume et +13% en valeur) / vins tranquilles (+5% en volume et +13% en valeur).

✓ APPELLATIONS LES PLUS EXPORTATRICES

- **Bordeaux** (+9% en vol / +23% en valeur)
- **Bourgogne** (stable en volume / +10% en valeur),
- **Beaujolais** (+13% en volume et +20% en valeur).
- **PROVENCE** poursuit sa croissance (+38% en vol / +43% en valeur).

✓ UN MARCHÉ TIRÉ PAR LES USA ET L'ASIE

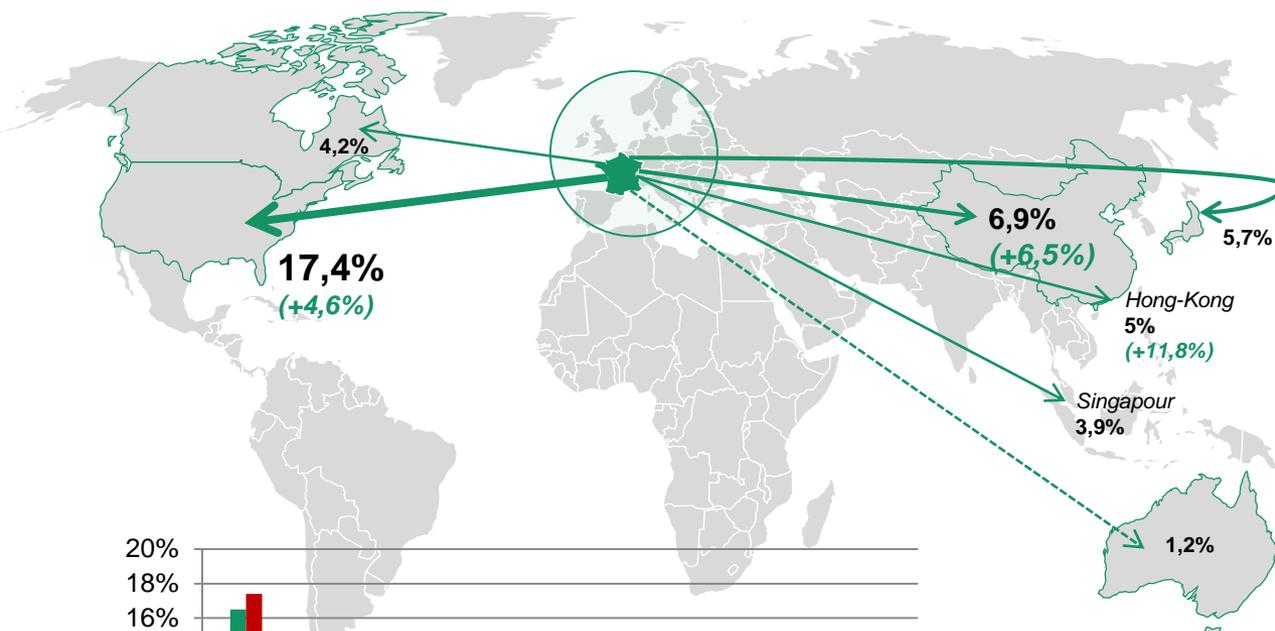
- **USA** : + 11% en volume / + 17% en valeur à 1,5 Md€
- **Chine / Hong-Kong / Singapour** : + 18% en valeur à 1,1 Md€ - forte poussée des vins (+23%) et spiritueux (+12%).



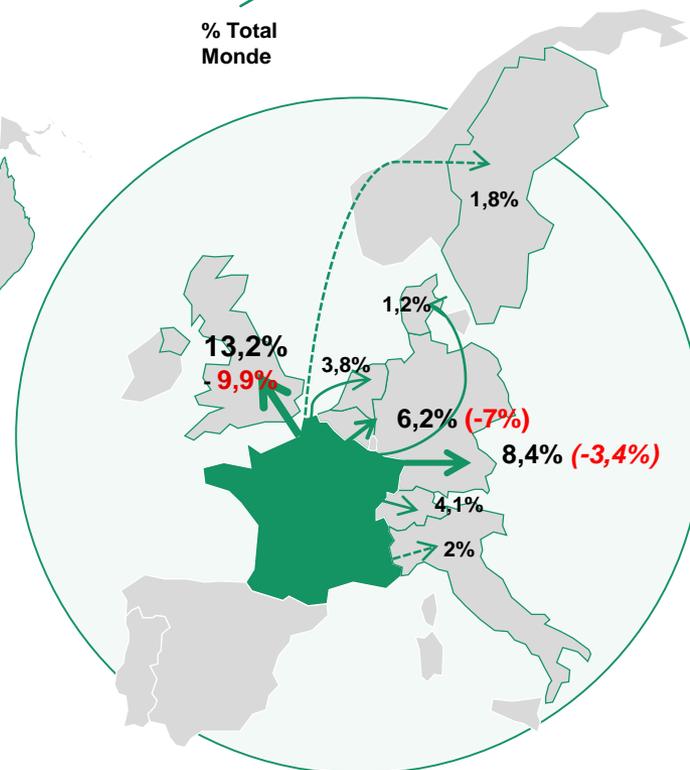
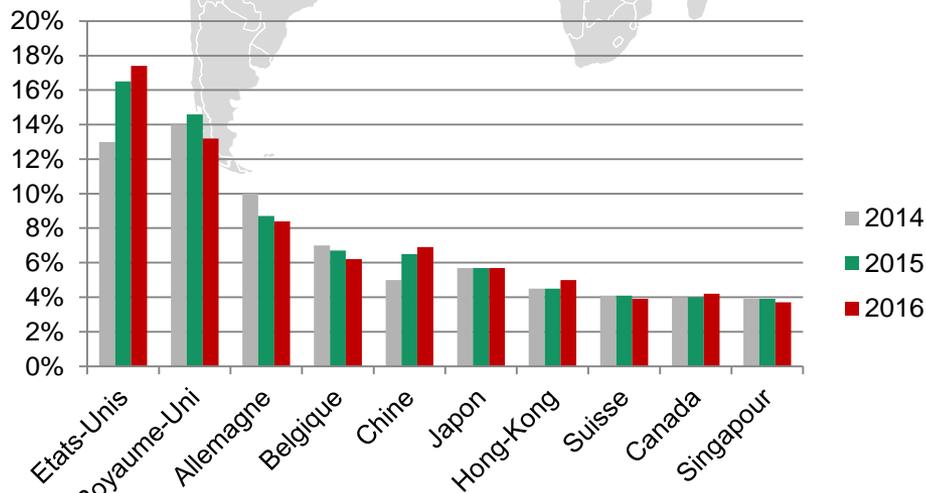
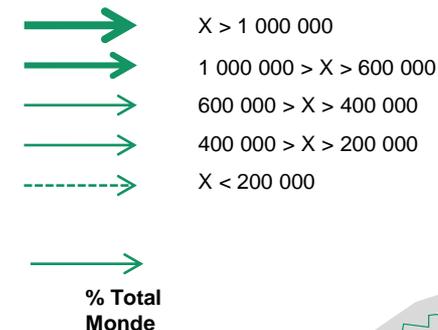
2017 : EXPÉDITIONS VERS L'UE REPARTENT (+6% en valeur)

- **Royaume-Uni et Allemagne** repassent en positif (respectivement + 4 et +1%), l'Espagne et l'Italie progressent de 9%.
- Plusieurs pays **d'Europe de l'Est** (Slovénie, Pologne, Lettonie, Lituanie) connaissent également de beaux résultats.
- **Russie** : exportations augmentent de 24% en volume et 55% en valeur (soit près de 33 M€ sur le premier semestre).

EXPORT VINS – PRINCIPAUX MARCHES EN VALEUR 2016



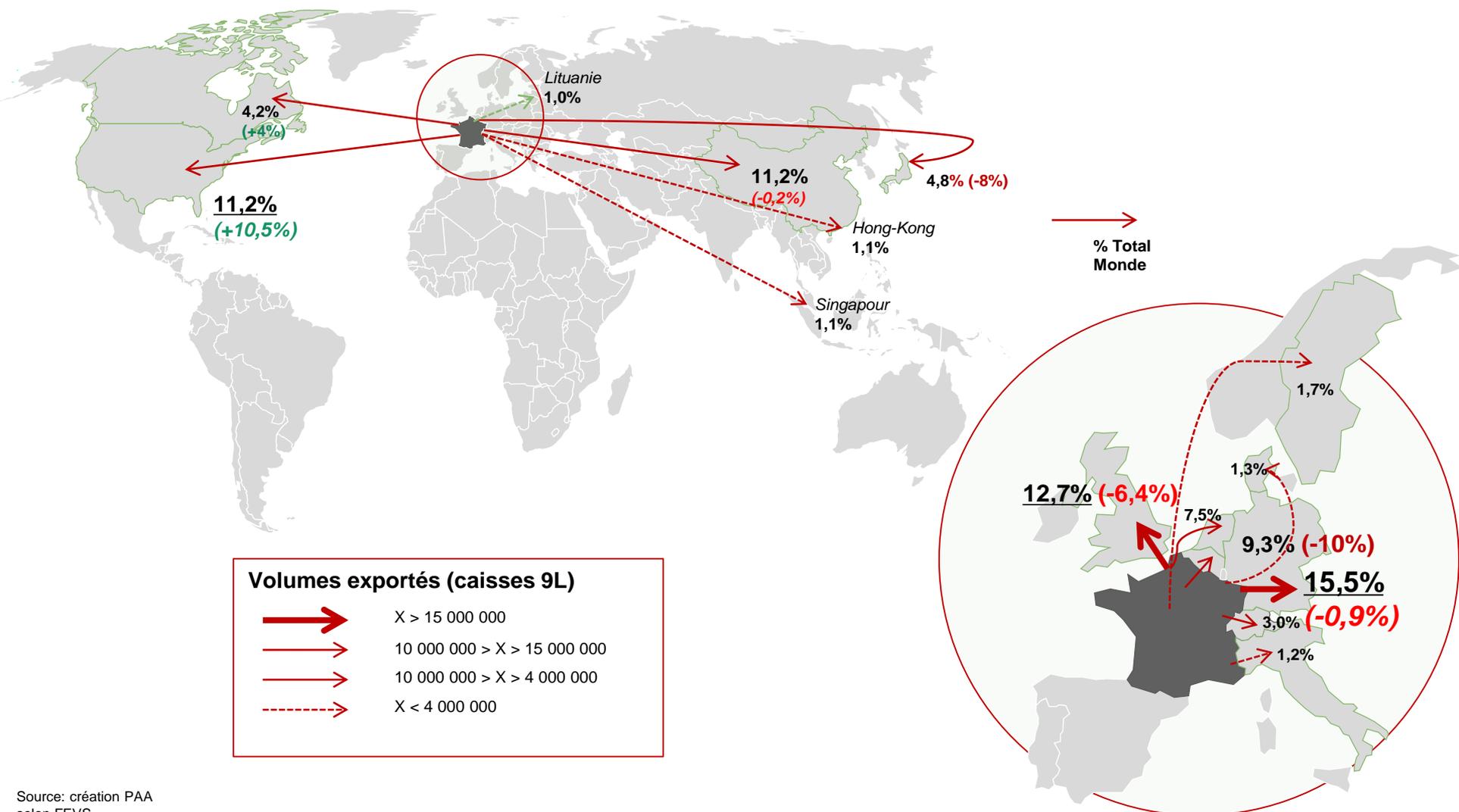
Valeur export (*1 000€)



Source: création PAA selon FEVS



EXPORT VINS - PRINCIPAUX MARCHÉS EN VOLUME 2016



Source: création PAA
selon FEVS

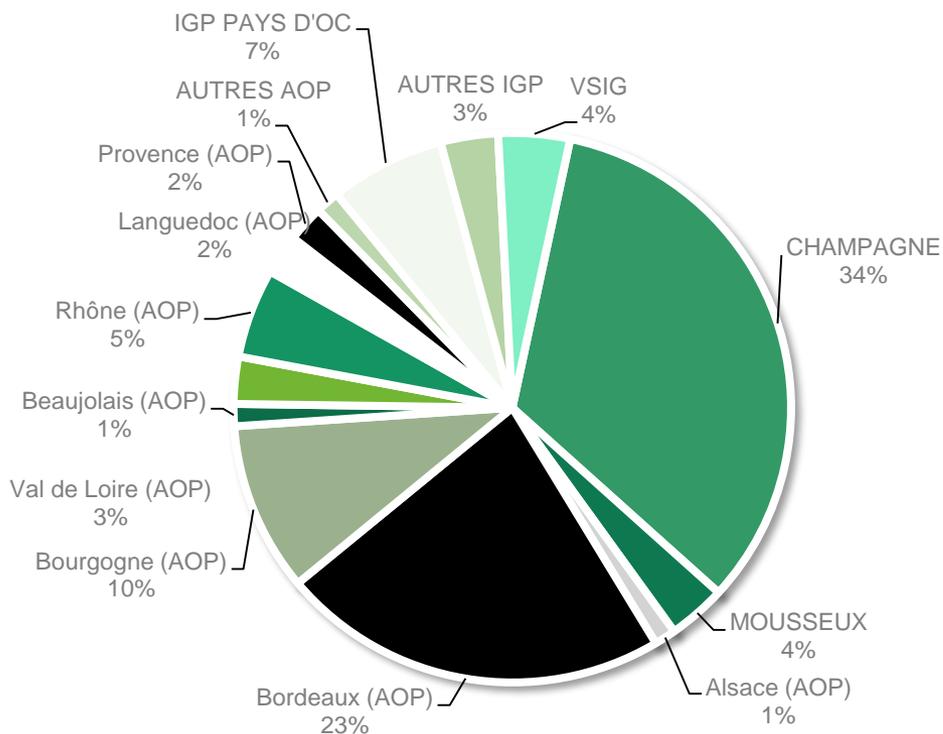
VINS & CHAMPAGNE – EXPORT

RÉPARTITION EN VALEUR ET VOLUME 2016



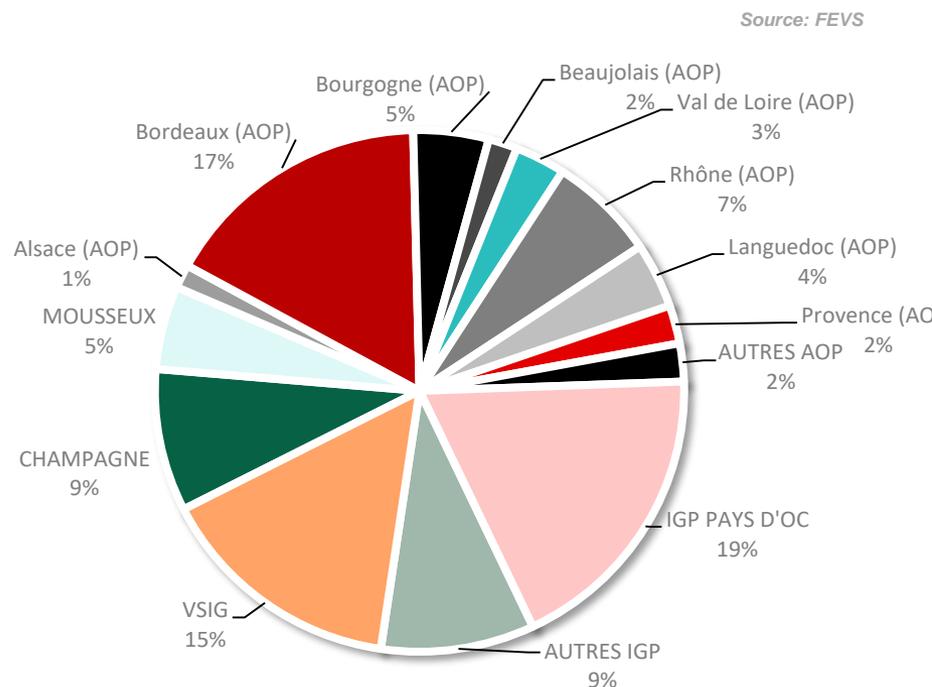
RÉPARTITION EN VALEUR

7,8 MILLIARDS D'EUROS (-0,8%)
2016



RÉPARTITION EN VOLUME

135 MILLIONS DE CAISSES DE 12 BOUTEILLES – 12,2 MHL (-1,8%)



❑ **Plus fortes progressions :** Bourgogne (4,4% / +0,8) / Provence (+28%, +23%) / Val de Loire (+3,9%, +2,1%) / Autres vins mousseux AOC (+9,6%, +6,7%)

❑ **Plus fortes baisses :** Alsace (-5,3% / -12,5%) / **Champagne (-2,5% / -1,3%)** / **Bordeaux (-3% / -0,5%)** / IGP pays d'Oc (-2,3% / -5,9%) / Sud-Ouest (-6,5% / -11,9%)

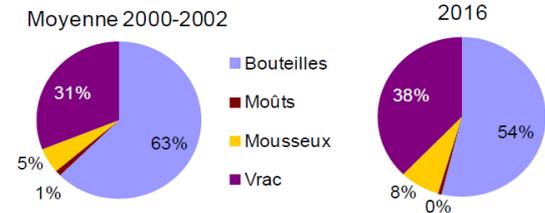
ECHANGES INTERNATIONAUX

UN MARCHÉ QUI SE MONDIALISE ET MONTE EN GAMME

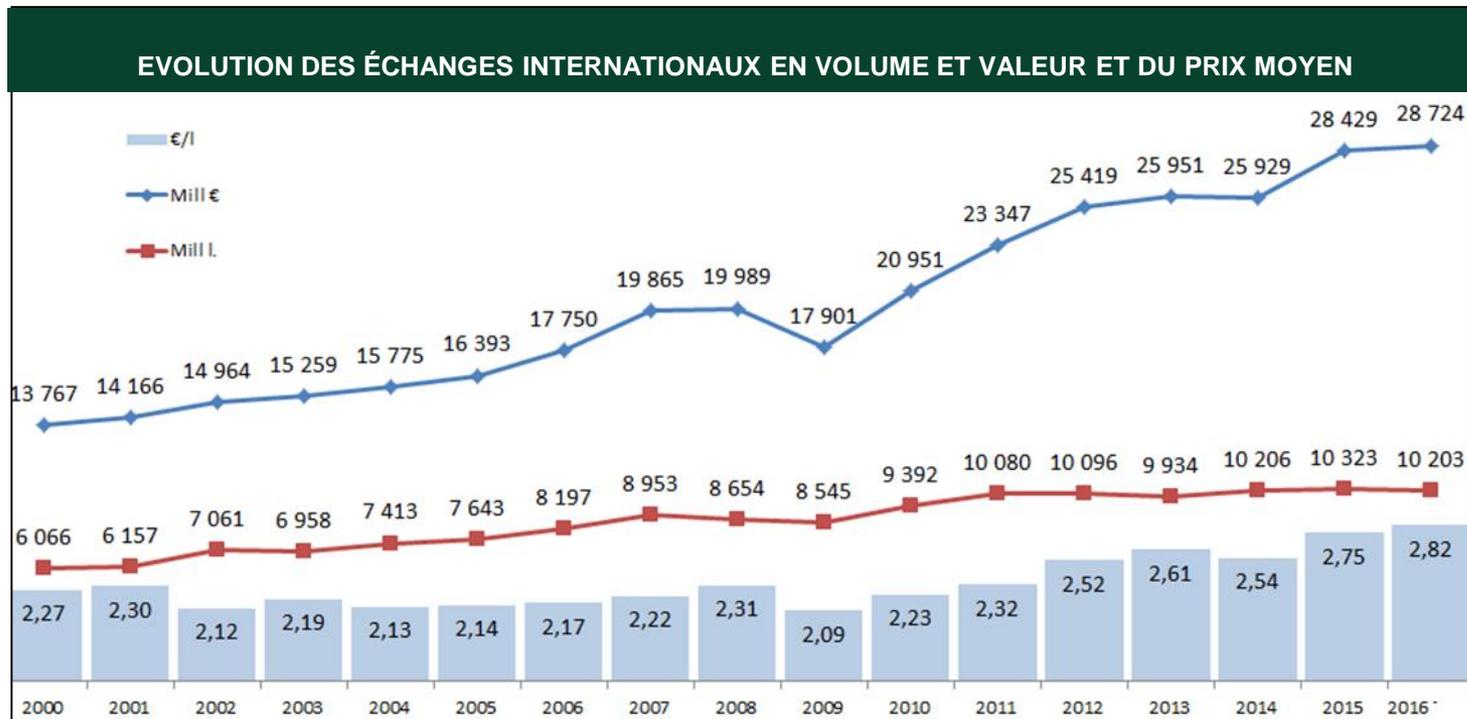


- 40 % de la production mondiale est exportée (+ 15 pts en 10 ans) : 102 Mhl
- Hausse de la valeur
- Plus de 50% des échanges sont réalisés par le trio France, Italie et Espagne

Poids du type de produits dans les exportations mondiales, en valeur



Source : GTA



ECHANGES INTERNATIONAUX

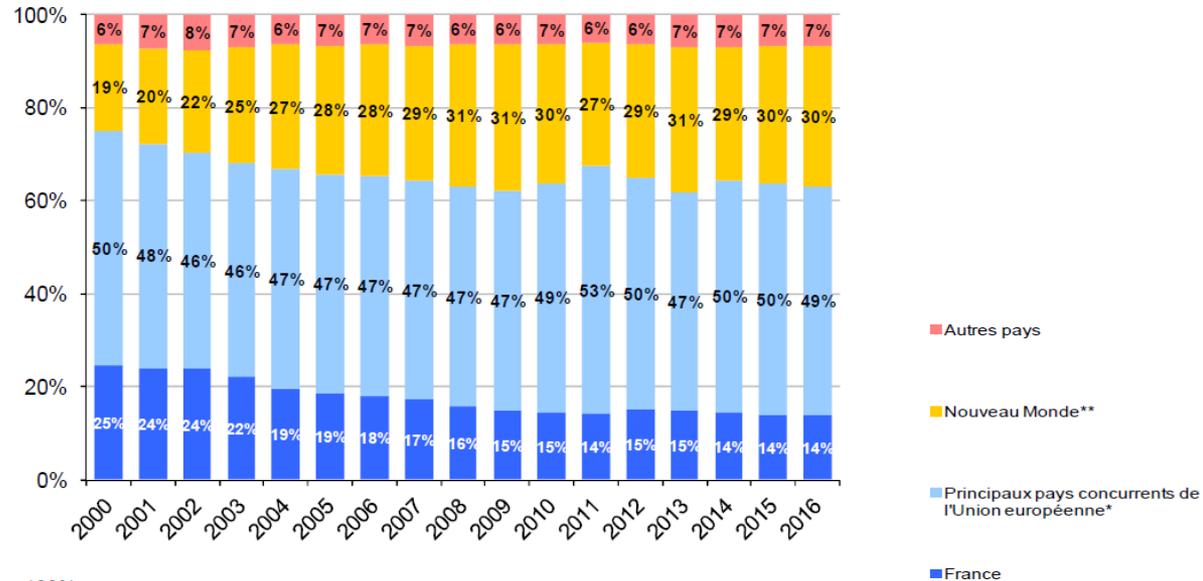
BAISSE DES PARTS DE MARCHÉS DE LA FRANCE



EN VOLUME

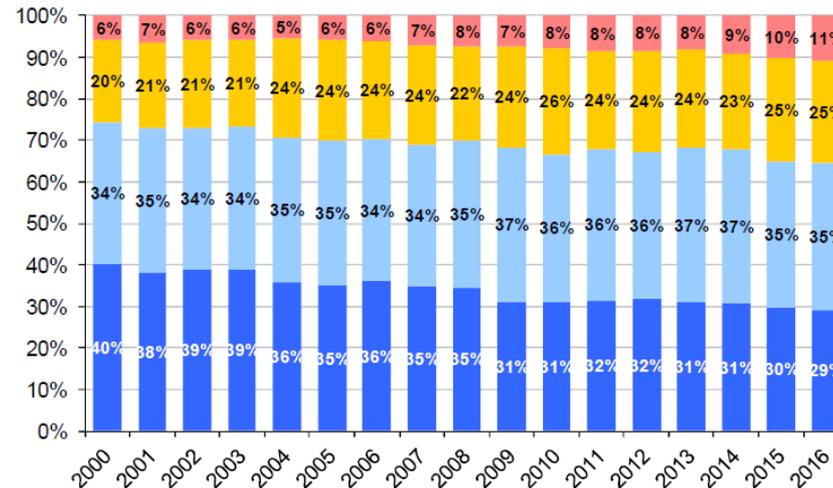
Perte PDM de 10 points entre 2000 et 2009

- Emergence des pays du nouveau monde



EN VALEUR

- Chute PDM de 40 à 29 %
- Performance du Chili, NZ et Argentine
- France reste premier exportateur en valeur devant l'Italie (19%)



* Allemagne, Espagne, Italie, Portugal

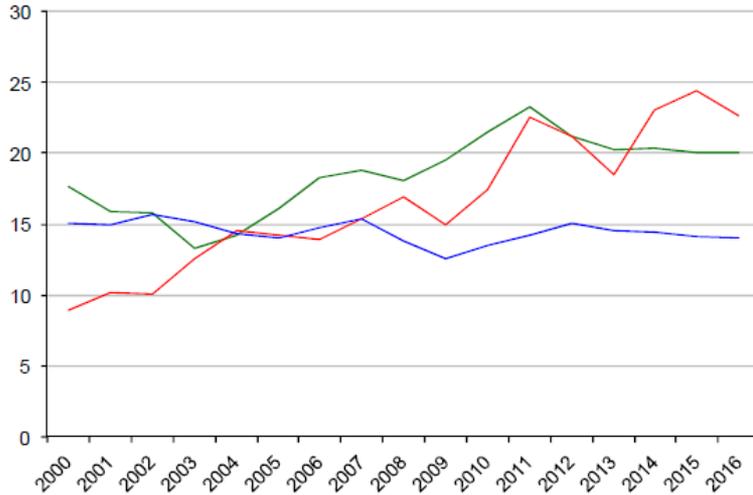
** Afrique du Sud, Argentine, Australie, Chili, Etats-Unis, Nouvelle-Zélande

ECHANGES INTERNATIONAUX

UNE OFFRE DE PLUS EN PLUS CONCURRENCÉE

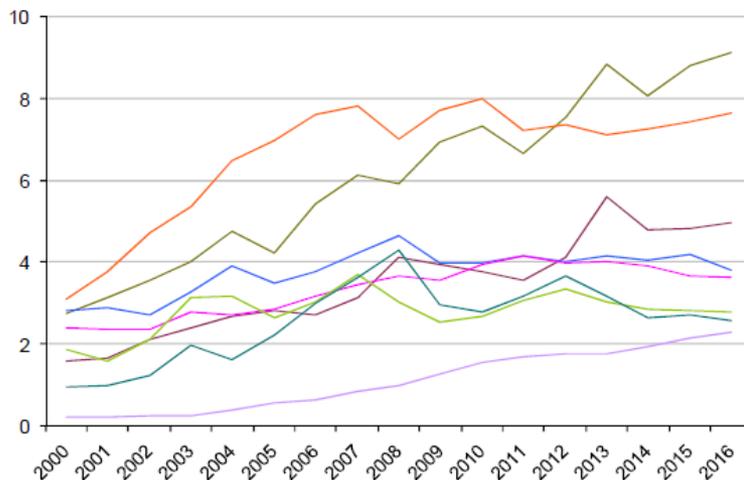
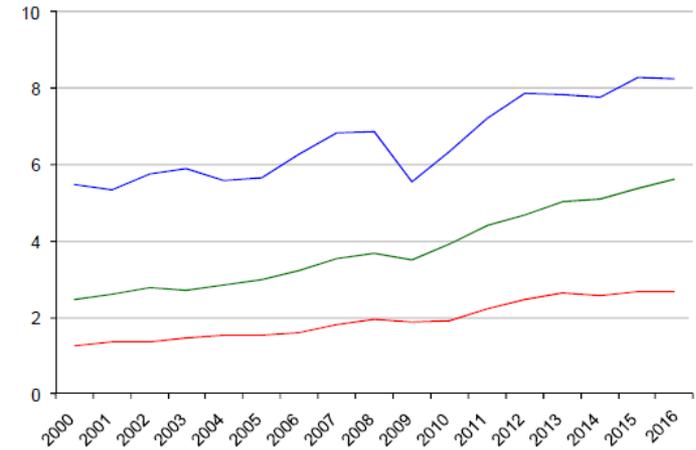


VOLUME (en Mhl)

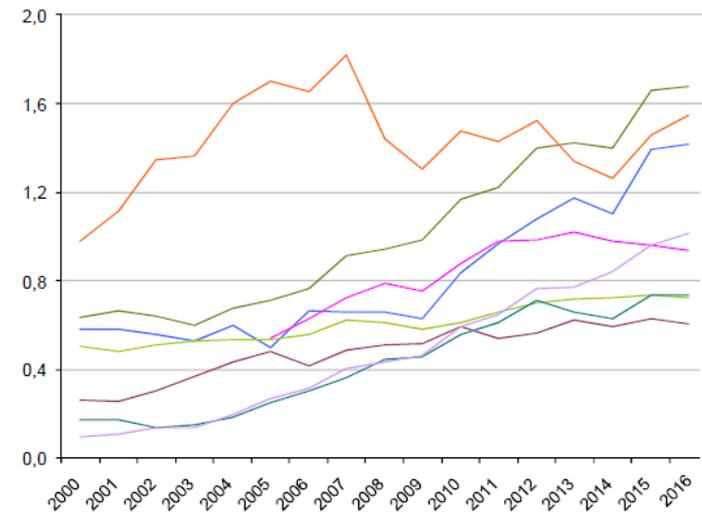


- Italie
- Espagne
- France

VALEUR (en milliards d'euros)



- Chili
- Australie
- Afrique du Sud
- États-Unis
- Allemagne
- Portugal
- Argentine
- Nouvelle-Zélande



Source : Global Trade Atlas / Elaboration FranceAgriMer

FOCUS BASSINS (HORS JURA)

PERSPECTIVES

- ❑ **COGNAC - CHAMPAGNE** : marchés restent tirés par le grand export / baisse de la production compensée par système de régulation dans ces vignobles. Difficultés du champagne sur le marché anglais.
- ❑ **VAL DE LOIRE-CENTRE** : campagne 2016/2017 : prix des vins en hausse. Cours moyens pratiqués au négoce ont enregistré une hausse de 35 % pour le Chinon et de 14 % pour le Touraine rouge entre février 2017 et 2016. Positionnement Export renforcé mais manque de disponibilité des millésimes 2016 - 2017 devrait freiner les investissements.
- ❑ **ALSACE** : Vignoble porté par le succès du crémant mais manque de disponibilité depuis plusieurs années. Récolte 2017 catastrophique
- ❑ **PROVENCE** : une année 2017 encore prometteuse portée par le succès des rosés de Provence, une demande toujours dynamique et un beau millésime 2016. Vignoble peu impacté par les intempéries en 2016 , récolte en chute ~10% en 2017.
- ❑ **VALLEE DU RHONE** / vignoble porté par des AOC prestigieuses et le succès des Côtes du Rhône à l'exportation.
- ❑ **BORDEAUX** :
 - Conjoncture 2017 portée par disponibilités en hausse sur les derniers millésimes 2014 / 2015 / 2016 et relance du marché chinois
 - Récolte 2017 : 50% récolte perdu – impactera le CA du vignoble dans les prochaines années (2018 et surtout 2019) donc les investissements : certaines CUMA auraient déjà annulés leur commandes de machines
- ❑ **BOURGOGNE** : qualité et quantité des millésimes 2014 et 2015 va permettre de se repositionner à l'exportation en 2017 et la rareté des millésimes 2016 et 2017 renchérit les prix, surtout des blancs.
- ❑ **LANGUEDOC-ROUSSILLON** Situation difficile. Les volumes de transactions enregistrés fléchissent et les prix les vins d'entrée de gamme se tassent. Une campagne qui souffre de la concurrence des vins espagnols et d'une consommation intérieure atone.

CONCLUSION

UN MARCHÉ QUI SE TEND...



LES PLUS

- **Consommation mondiale** reste élevée et perspectives de croissance
- **Exportations** à un niveau élevé (tirées par les pays-tiers, reprise en UE)
- **Cours élevés (notamment AOP)**
- **Attractivité des vins français reste forte** : La France reste incontournable dans les portefeuilles des importateurs des pays tiers (Sopexa)

MAIS ...

- **Baisse de la consommation en France et Europe**
- **Hausse des importations** (notamment espagnoles)
- **Petits millésimes 2016 et surtout 2017**
- **Pertes de marchés** du fait faiblesse de l'offre et concurrence Pays du Nouveau Monde + Sud de l'Europe
- **Effritement des transactions et cours** (hors AOC) **du vrac**



Maintenir et développer une production nationale de qualité

- ❑ **Préserver le potentiel du vignoble**
 - Lutter contre le dépérissement
 - Anticiper les changements climatiques
 - Développer les surfaces de production en cohérence avec le marché
- ❑ **Renforcer la compétitivité des exploitations viticoles**
 - Maîtrise des coûts de production
 - Sécurisation du revenu
 - Transmission des exploitations et d'accès au foncier des vignerons
- ❑ **Répondre aux préoccupations sociétales et environnementales**
- ❑ **Regagner des parts de marché à l'export**
 - Adapter l'offre à la demande
 - Accroître le positionnement des marques
 - Favoriser les synergies*
 - Accompagnement à l'export des entreprises et vignerons
- ❑ **Soutenir l'image qualitative des vins français** (promotion, communication institutionnelle, soutien public...)
- ❑ **Développer l'innovation** : Nouvelles techno - Innovation produits - e-commerce - oenotourisme

Rechercher de la croissance en interne et à l'export



MERCI DE VOTRE ATTENTION

