

Observatoire économique de France Bois Forêt

Analyse du marché des sciages résineux 2008/2009

Comité du bois FAO, International Softwood Conference, 6ème JTR

.....

Entre le Comité du Bois aux Nations Unies à Genève, la Conférence internationale des résineux de Madrid et en France la 6^{ème} Journée Technique du Résineux, le secteur des sciages résineux a fait l'objet d'une analyse approfondie.

Ce dossier en fait une restitution autour de 3 parties : l'examen macro économique du marché des résineux (chapitres 1 à 4), la situation en France (chapitre 5) et un focus sur l'impact de la crise immobilière US sur ce marché (chapitre 6).

I. Un contexte de crise internationale

Les travaux du dernier Comité du bois (Genève / 12 au 16 octobre 2009) et de la Conférence internationale des résineux (Madrid / 22 et 23 octobre 2009) ont rappelé que l'économie mondiale connaît actuellement sa pire récession depuis la Deuxième Guerre mondiale. Le produit intérieur brut (PIB) réel devrait diminuer en 2009. Ce ralentissement est particulièrement visible dans toutes les sous régions (CEI, Europe, Amérique du Nord) devraient enregistrer une croissance négative en 2009. La filière forêt bois, en dehors du bois énergie, a connu dans ces régions la plus forte baisse de consommation depuis la crise du pétrole dans les années 70, avec une chute de 8,5 % au total de 2007 à 2008.

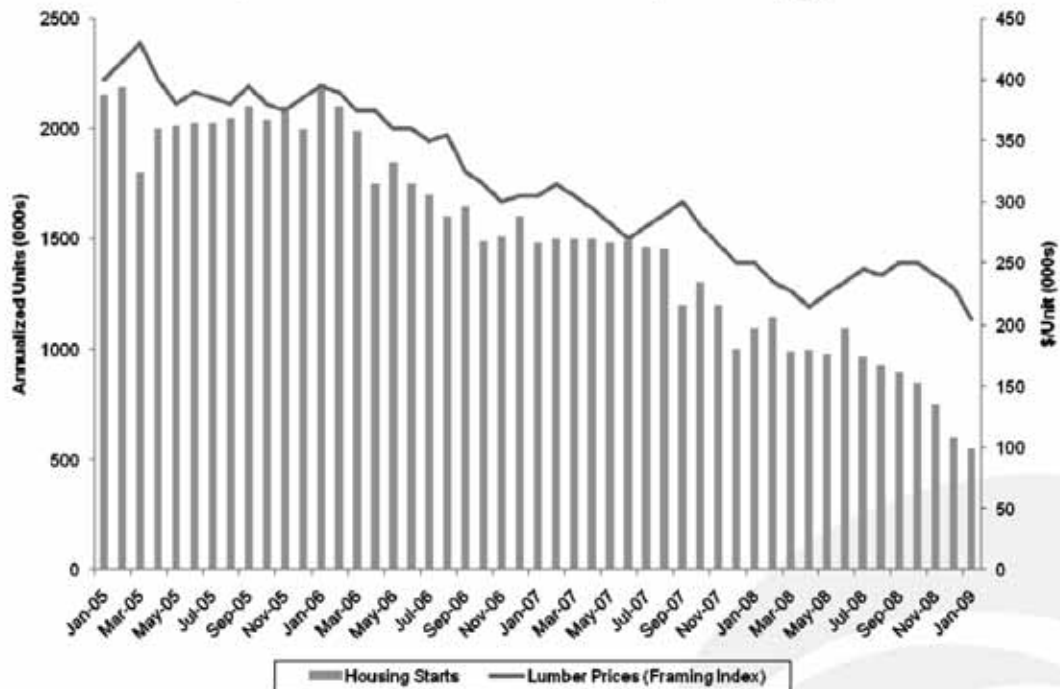
La crise du logement aux États-Unis, qui a gagné d'autres pays, a été la principale cause de ce ralentissement, étant donné que les mises en chantier ont reculé de plus de 2 millions en 2005 jusqu'à un point bas d'environ 600000 unités à l'été 2009. Les entreprises ont enregistré des niveaux de perte élevés avec des prix de la plupart des produits qui ont reculé en même temps que la demande.

II. Evolution du marché des sciages résineux

L'effondrement du secteur de la construction aux États-Unis, qui s'est diffusé à l'Europe avec la crise économique en 2008, a eu des effets désastreux sur le secteur des sciages résineux. Les prix et les profits se sont effondrés.

North America - Sawn softwood prices

Sawnwood prices have tracked the new home construction numbers followed by extensive mill curtailments and closures. The only silver lining is that strong sawnwood prices are expected when demand outstrips the supply base.



Source : Point Sawn softwood markets & forecasts (timber committee 14/10) - Pöyry

North America - Industry structure

Half of the North American sawmill capacity had to temporarily curtail production or close in order to accommodate much lower demand levels. The billion board foot club is shrinking, but their market share is not...

2006		2007		2008	
Company	Prod'n (Million bf)	Company	Prod'n (Million bf)	Company	Prod'n (Million bf)
Weyerhaeuser	6,250	Weyerhaeuser	5,490	West Fraser	4,960
Canfor	4,460	West Fraser	5,046	Weyerhaeuser	4,451
West Fraser	4,172	Canfor	4,501	Canfor	3,688
Tolko	2,421	AbitibiBowater	2,375	Tolko	3,370
IP	2,310	Tolko	1,950	Sierra Pacific	3,145
Abitibi	1,942	Sierra Pacific	1,882	AbitibiBowater	2,625
Tembec	1,730	GP	1,500	Hampton	2,203
Sierra Pacific	1,630	Hampton	1,476	GP	2,046
GP	1,600	Tembec	1,301		
Hampton	1,300	Buchanan	1,000		
Simpson	1,220				
Buchanan	1,200				
Interfor	1,148				
Domtar	1,125				
Stimson	1,106				
Western	1,000				

	2006	2007	2008
# of Companies	16	10	8
Prod'n for Top Co.s	34,614	26,521	26,488
Total NA Prod'n	71,744	64,241	52,700
Top Co.s % of Total	48%	41%	50%

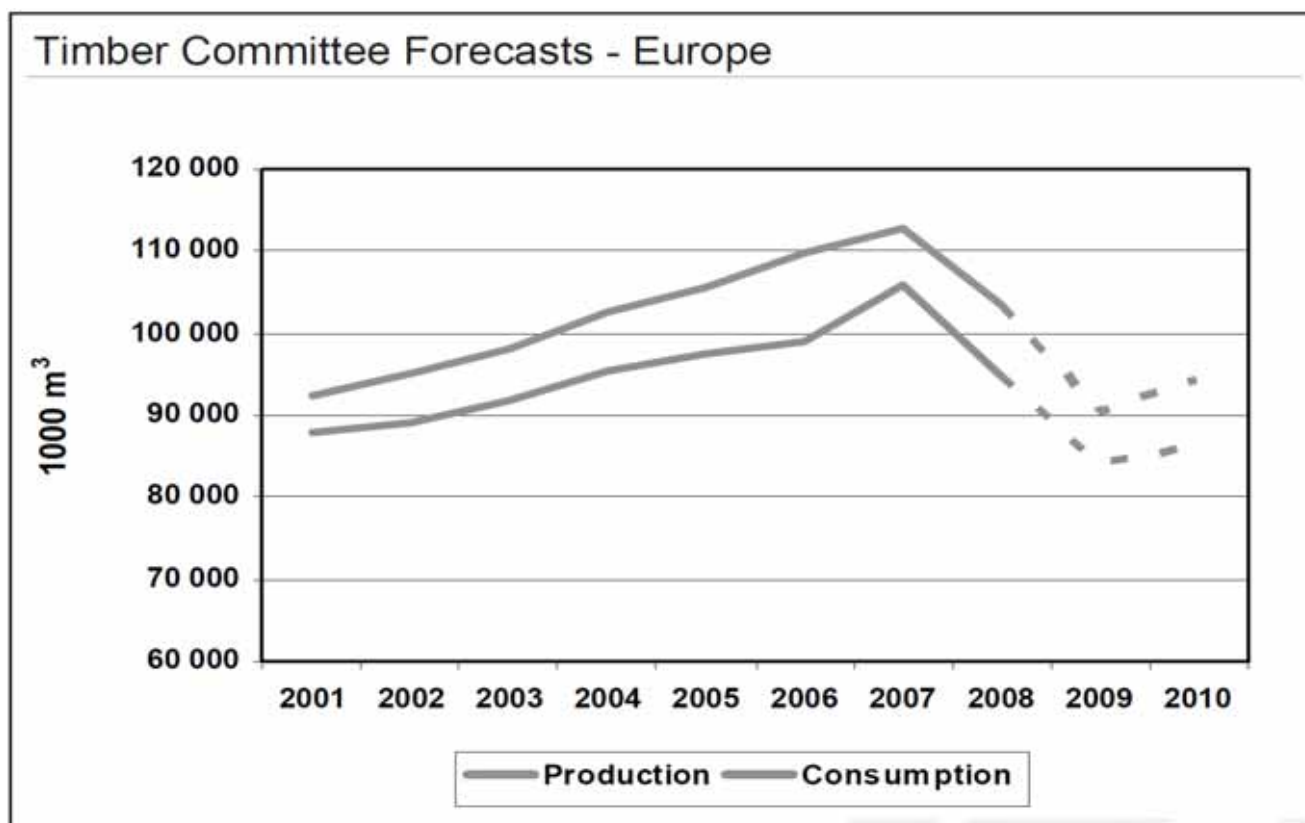
Source : Point Sawn softwood markets & forecasts (timber committee 14/10) - Pöyry

En Amérique du Nord, la consommation de sciages résineux a chuté de 20 % en 2008, et la baisse devrait se poursuivre pour dépasser 24 % en 2009. Conformément aux prévisions selon lesquelles la construction de logements se reprendrait en 2010, la consommation pourrait rebondir de 5,5 % pour atteindre 71 millions de m³, loin de son meilleur niveau atteint en 2005 avec 128,7 millions de m³. La forte baisse de la production a imposé une rationalisation des capacités, et nombre d'entreprises ont fermé, ce qui a eu de graves conséquences pour les régions qui dépendent de l'industrie forestière.

La faiblesse des marchés aux États-Unis a donné un coup d'arrêt aux importations, qui pourraient chuter de 31 % en 2009, avant de se reprendre en 2010 (+ 4 %). Les exportations canadiennes, qui dépendent du marché des États-Unis, ont chuté en 2009 au rythme de 24,1 % selon les estimations, mais la tendance devrait être positive en 2010 (+ 12 %). Ces prévisions partent de l'hypothèse d'un solide rebond du secteur du logement aux États-Unis en 2010 suite au redémarrage de 2009.

Dans des proportions toutefois moins mauvaises qu'en Amérique du Nord, la consommation européenne de sciages résineux devrait chuter à 83,9 millions de m³ en 2009, soit 11,3 % de baisse, avant d'inverser la tendance pour progresser de 2,5 % en 2010.

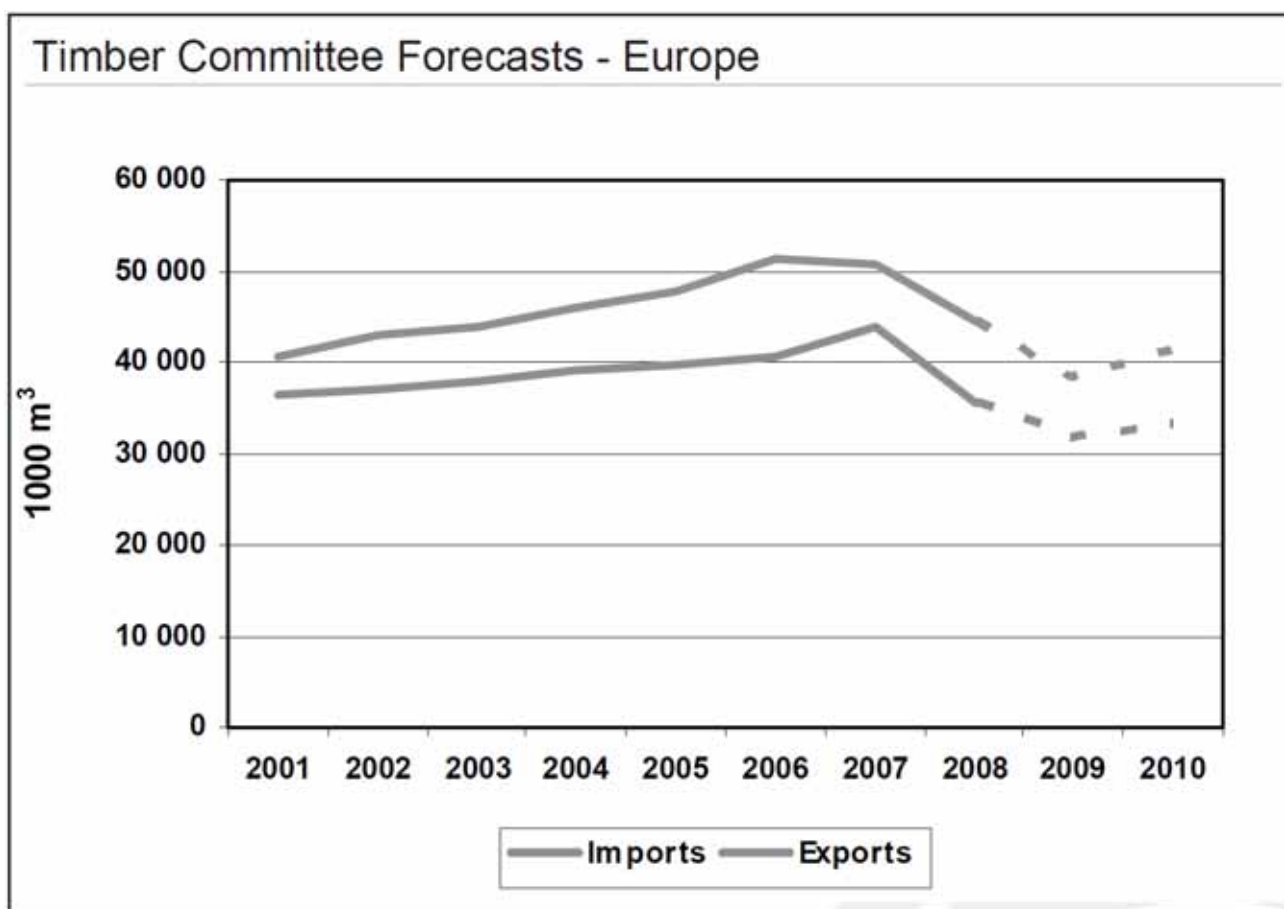
La production de sciages a atteint des niveaux record en Europe en 2008, en raison de l'excédent provenant des bois abattus par les tempêtes. L'Allemagne est restée le pays leader en matière de production malgré un ralentissement notable en 2008.



Source : Point Sawn softwood markets & forecasts

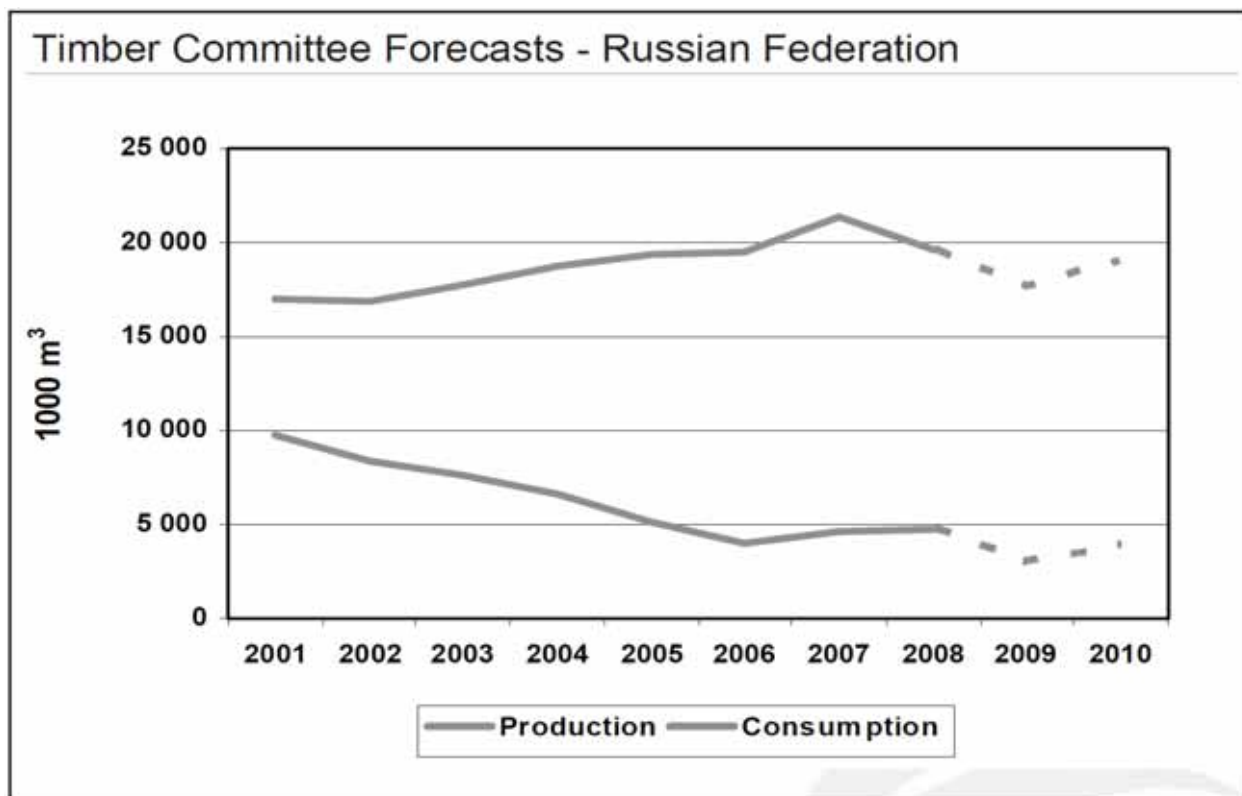
Ainsi, le recul de 12,7 % prévu pour 2009 s'explique en partie par un retour à la normale des niveaux de récolte. Le Comité du bois a reconnu qu'un des effets préjudiciables de l'évolution du climat était la fréquence plus élevée et les conséquences plus dévastatrices des vents de tempête, et que cela a un impact pernicieux sur les marchés.

La baisse de la production résulte en partie de ce que les augmentations de capacité importantes intervenues en 2006 ont été rationalisées. Le commerce européen, aussi bien intérieur qu'extérieur, devrait chuter en 2009, mais évoluer à la hausse en 2010, à raison de 4,4 % pour les importations et de 8 % pour les exportations. Quant à la Suède, elle a pu garder des positions commerciales favorables grâce en partie à des taux de change favorables de la Couronne.



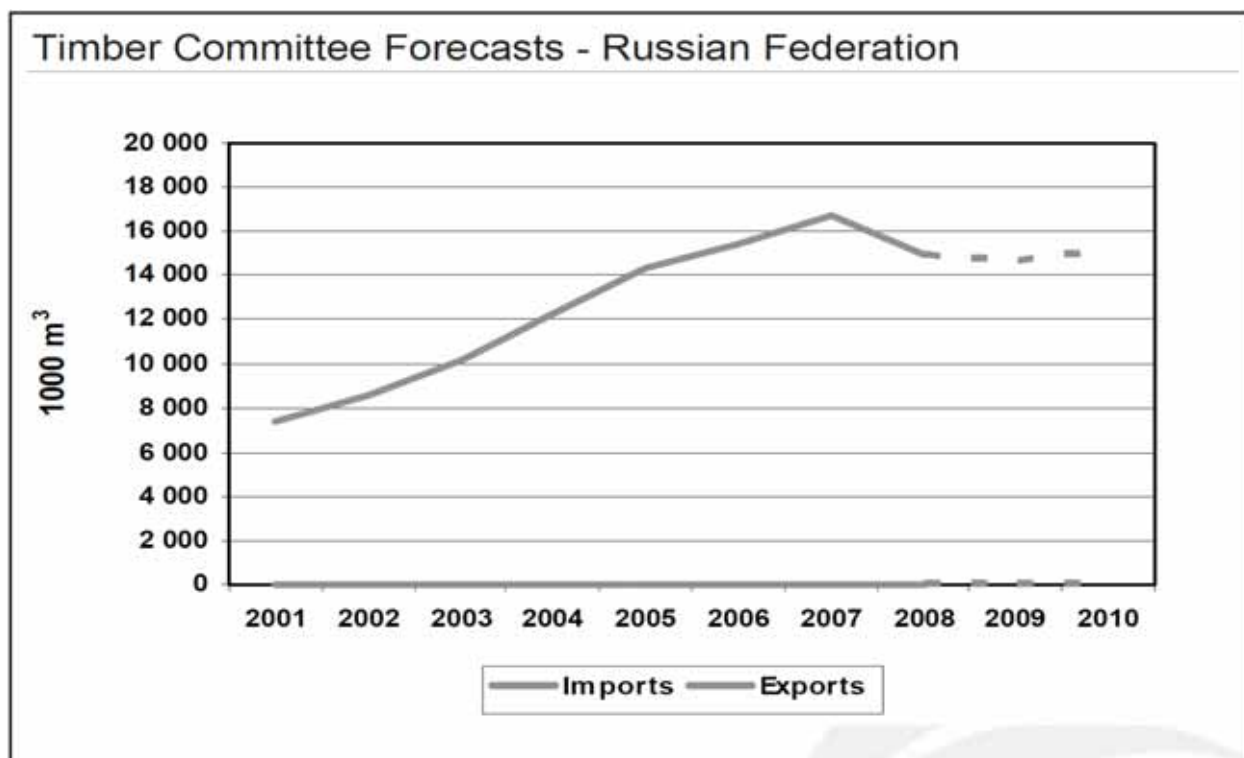
Source : Point Sawn softwood markets & forecasts

Après une baisse de près de 10 % en 2008, on s'attendait à ce que les exportations de sciages de résineux en provenance de la Communauté d'États indépendants (CEI) continuent de baisser en 2009. En 2010, les exportations de sciages en provenance de Russie devraient augmenter de 3,3 % pour atteindre 15,1 millions de m³. Les droits de douane plus élevés appliqués aux bois ronds en Russie ont eu pour effet de réduire les exportations de grumes vers la Chine. Cet approvisionnement a été remplacé par un accroissement des importations de sciages. Un boom de la construction en Russie, dont une petite partie concerne des maisons de bois, a fait augmenter la consommation domestique de sciages (et de panneaux).



Source : Point Sawn softwood markets & forecasts

Les dix-huit prochains mois seront difficiles pour l'industrie du sciage de la région de la CEE. Même si une amélioration est envisagée pour 2010, la demande restera faible par rapport aux niveaux antérieurs. Les prix sont au plus bas et on peut s'attendre à d'autres restructurations dans le secteur.



Source : Point Sawn softwood markets & forecasts

Focus grumes russes

Le volume des exportations de grumes russes a atteint son plus bas niveau en six ans en raison notamment d'une augmentation des taxes à l'exportation et s'est établi à 36 millions de mètres cubes. Étant donné la faiblesse des économies des pays importateurs, les exportations de grumes devraient, d'après les prévisions, continuer à baisser en 2009 (pour s'établir à 27 millions de m³). L'incidence des taxes russes à l'exportation sur l'économie nationale sur le secteur forestier des pays importateurs fait l'objet d'un débat au sein du Gouvernement et du secteur forestier en Russie. L'augmentation des taxes à laquelle il était prévu de procéder a été reportée. La taxe restera de 25% de la valeur export au moins jusque fin 2010, voire 2011. Si la mise en œuvre est effectivement différée, le principe de hausse à venir n'est pas abandonné.

III. Communiqué de presse de la Conférence internationale des résineux

Les produits bois font partie de la solution au Changement Climatique

Malgré un environnement de bouleversements sans précédents sur les marchés mondiaux, l'industrie du bois a réagi de manière appropriée et se trouve maintenant dans une situation stable avec une prévision de croissance de 4,5% du commerce en 2010. Elle est maintenant en position de profiter des opportunités offertes par le développement actuel des prix de l'énergie et des solutions vers une économie « verte ».

Saisir les opportunités

La Conférence a bien accueilli la décision du Conseil de l'Union Européenne de reconnaître le rôle des produits bois comme éco matériaux à l'occasion de la conférence de Copenhague sur le changement climatique (COP15). Les participants cherchent activement les moyens d'augmenter l'utilisation des produits bois dans la construction et d'autres domaines. La Conférence a relevé que l'augmentation continue des couverts forestiers et des ressources mondiales de bois résineux assure une base solide pour une offre fiable et durable.

La Conférence a examiné des présentations sur des projets actuels visant à promouvoir l'utilisation du bois et s'est efforcée de trouver les moyens de coordonner et d'améliorer l'efficacité de ces futures campagnes de promotion du bois et des produits bois.

La 4^{ème} Conférence International du Résineux s'est déroulée à Madrid les 22 et 23 octobre 2009. Cette conférence était organisée par la Fédération Européenne du Commerce du Bois (ETTF) et l'Organisation Européenne des Scieries (EOS). Accueillie par l'Association Espagnole des Importateurs de Bois (AEIM), la Conférence de cette année a réuni 123 délégués provenant de 20 pays, représentant plus de 80% de la production mondiale de bois résineux. Les pays représentés étaient les suivants : Autriche, Australie, Belgique, Canada, République Tchèque, Danemark, France, Finlande, Allemagne, Lettonie, Maroc, Norvège, Roumanie, Russie, Espagne, Suède, les Pays Bas, Royaume-Uni et les Etats-Unis d'Amérique.

La prochaine Conférence Internationale du Résineux aura lieu à Zürich les 21 et 22 octobre 2010.

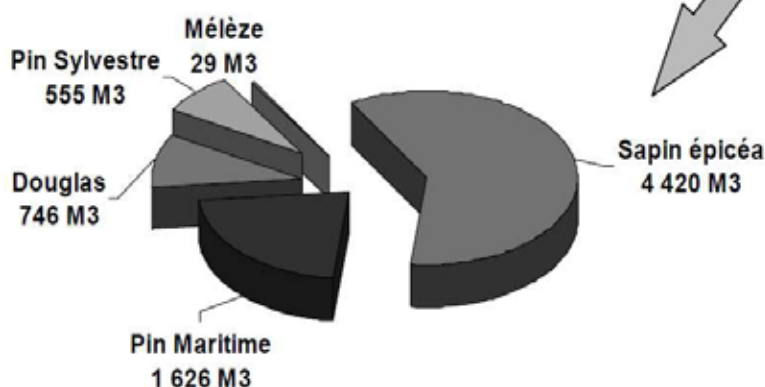
IV. Récapitulatif des principaux opérateurs internationaux sur le marché des sciages résineux

Les principaux producteurs mondiaux

En millions de M ³		2005	2007	2008	2009 (e)
1	États-Unis	69,2	59,5	50	38,2
2	Canada	58,5	50,8	40,5	33,2
3	Allemagne	21	23,9	21,9	18,5
4	Russie	19,8	20,4	19,6	15,6
5	Suède	17,8	18,6	17,2	15,8
6	Japon	13,3 (2004)	11,5	11,1	
7	Finlande	12,2	12,4	9,8	7,5
8	Autriche	10,9	11,6	10,7	8,3
9	France	7,95	8	7,6	7,4
10	Brésil	6,4 (2004)			

Production française 2008 (en 1000 M3)

Source : ISC Madrid

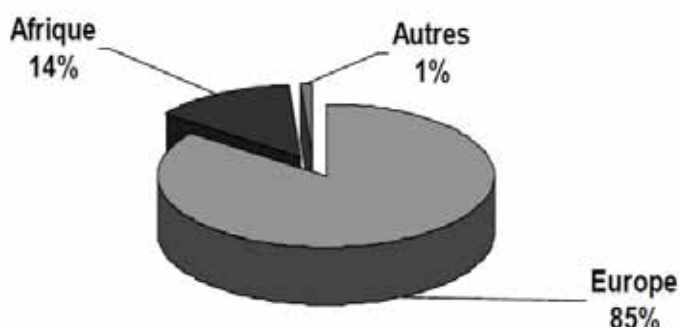


Source : 6ème Journée Technique du Résineux - Rochefort, le 20 novembre 2009

Les principaux pays exportateurs

Pays	2005 (millions M ³)	2008	2009
Canada	39,8	23,7	18
Suède	11,9	12	12
Russie / CIS	14,6	19	17
Finlande	7,7	5,9	5
Autriche	7,1	7	5,5
Allemagne	5,7	7,7	4,5
Lettonie	2,3	1,3	1,1
États-Unis	1,5	0,8	1,5
République Tchèque	1,7		
Chili et Nouvelle Zélande	4,1		
France	1	0,75	0,7

Exportations françaises

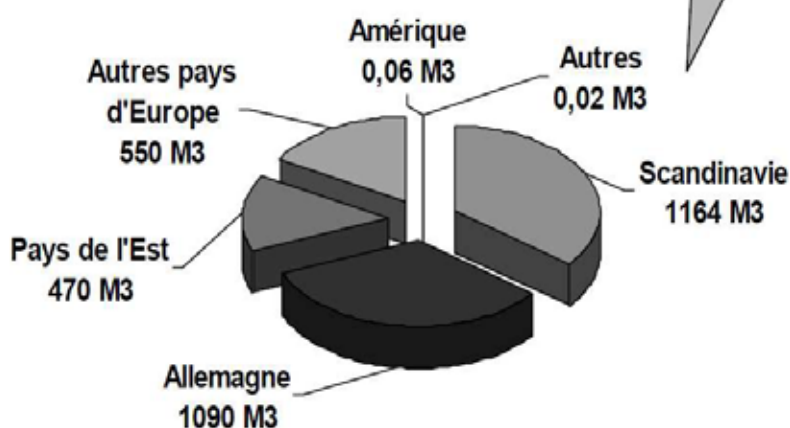


Source : 6ème Journée Technique du Résineux - Rochefort, le 20 novembre 2009

Les principaux pays importateurs

Pays	2005 (millions M ³)	2008	2009 (e)
États-Unis	40	21	15
Japon	7,6	6,5	5,8
Grande-Bretagne	7,6	5,4	4,7
Italie	6,2	5,5	5,3
Allemagne	3,6	3,3	3
France	3,5	3,4	3
Hollande	2,3	2,5	2,2
Espagne	2,3	1,9	1
Chine	1,5	2,7	3,6
Danemark	2,1	2	2

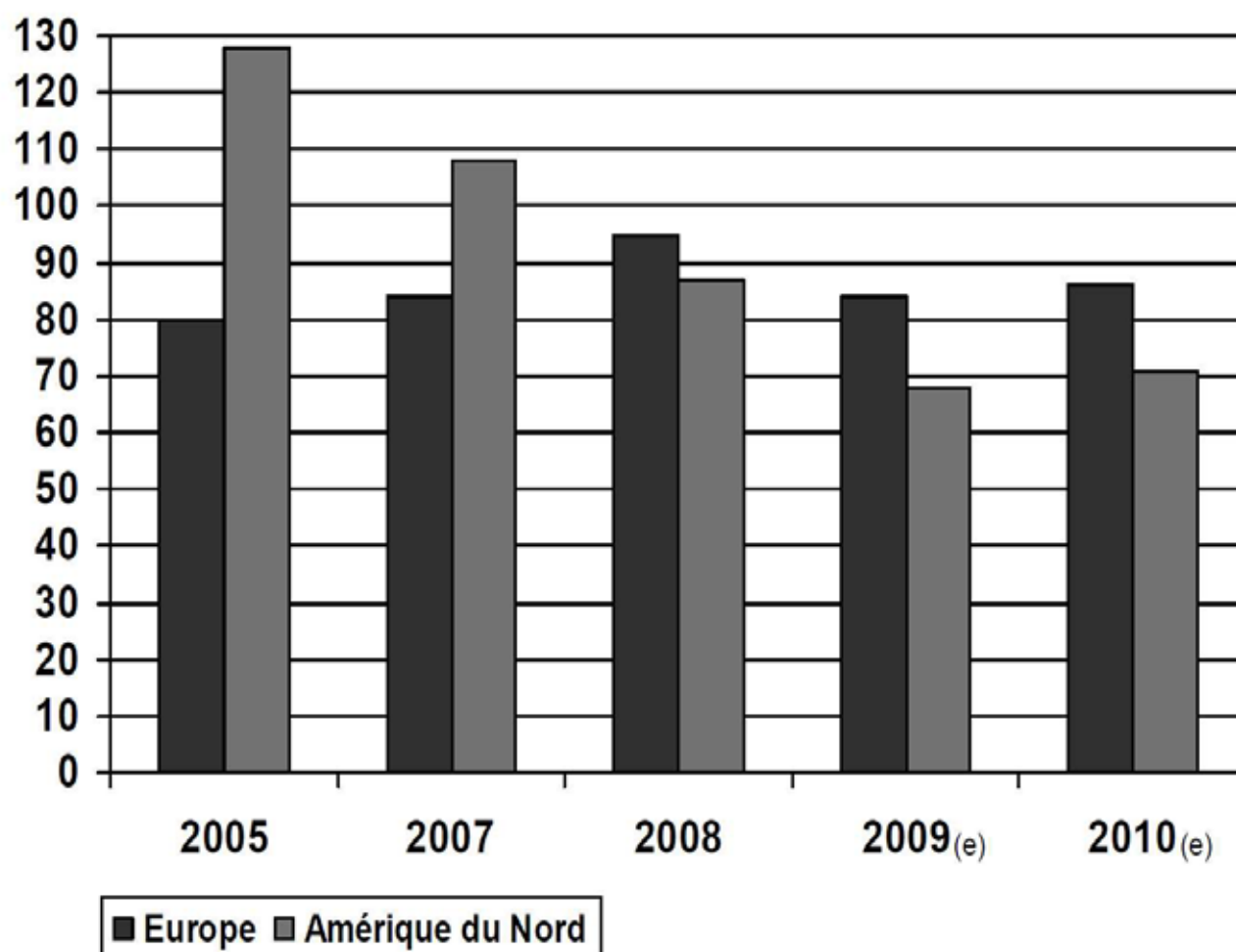
Importations françaises 2008 (en 1000 M3)



Source : 6^{ème} Journée Technique du Résineux - Rochefort, le 20 novembre 2009

Evolution de la consommation de résineux

Europe / Amérique du Nord



Source : 6ème Journée Technique du Résineux - Rochefort, le 20 novembre 2009

V. Le marché français des sciages résineux

Au cours du premier semestre 2008, la production s'est maintenue en volume au même niveau que l'année précédente mais avec des prix de sciages accusant une baisse sensible de l'ordre de 10 %, face à une vive concurrence sur le marché français des sciages allemands.

Au cours du deuxième semestre, cette baisse des prix s'est encore accentuée entraînant une dégradation de la demande en attente d'une stabilisation des cours. La tempête de janvier 2009 en Aquitaine, qui a mis à terre plus de trois années de production, a accentué ce phénomène notamment sur le secteur de l'emballage déjà sinistré par les effets de la crise.

Les industriels ont réduit drastiquement les commandes de palettes et l'effet des bois de chablis en pin maritime offerts sur le marché n'ont fait qu'accroître ce phénomène. Cette situation touche la rentabilité de l'ensemble des scieries pour les qualités coffrage-emballage.

Le marché de la construction a continué de décroître nettement depuis le début de l'année 2009, ainsi que les mises en chantier (-17%) ce qui ne laisse pas préjuger d'une amélioration avant 2010. Si la construction bois peut espérer un mieux relatif par rapport à l'ensemble du secteur, suite aux orientations prises par le Grenelle de l'Environnement, celles-ci ne suffiront pas de toutes façons à combler ce déficit à court terme.

Les difficultés de paiement et de financement ont incité les entreprises à réduire les stocks amont, ce qui leur a permis de passer le cap des six premiers mois sans trop de défaillance, malgré la baisse de production pendant cette période estimée à 20% par rapport à la période correspondante de 2008.

Cette situation ne saurait se poursuivre et les scieries devront se réapprovisionner en matière première cet automne dans la perspective d'une reprise de la demande qui devrait être accélérée par la raréfaction de l'offre des sciages finlandais et, dans une moindre mesure, des sciages allemands sur le marché européen suite à la fermeture de nombreuses unités de production.

Situation de la France

Product	Unit	Historical data				Revised	Estimate
		2007		2008		2008	2009
SAWNWOOD, CONIFEROUS							
Production	1000 m ³	8 073		7 800		7 600	
Imports	1000 m ³	4 026	N	3 537	N	3 400	
Exports	1000 m ³	933	N	747	N	700	
Apparent consumption	1000 m ³	11 166		10 591		10 300	

(source : Timber Committee – Genève oct 2009)

VI. Impact de la crise immobilière US sur le marché des résineux

Lors de la précédente édition des Journées Techniques du Résineux de La Rochelle, M.Gilles Poux Berthe, Directeur des ventes Europe continentale de la Sté Interfor, avait analysé l'impact de la crise sur le marché. Un an après, à l'occasion de la 6^{ème} JTR, le 20 novembre 2009, il est revenu confronter ses conclusions de l'année passée aux résultats officiels de ce marché. Exercice périlleux mais dont il s'est brillamment acquitté. Retour sur les transparents correspondant à ce challenge.

A quelle date ?

- L'expérience acquise dans l'histoire récente nous dit que, après un éclatement de bulle (immobilière ou autre), les prix mettent du temps à se stabiliser – 4 ans en moyenne – Donc, depuis l'éclatement de la bulle immobilière au 2^{ème} trimestre 2006, cela donnerait une reprise vers le 2^{ème} trimestre 2010 et le point bas sur les prix ne devrait pas être attendu avant le 2^{ème} semestre 2009.
- Par ailleurs, si il y a un excès théorique de 850 000 logements construits entre 2003 et 2006, et se basant sur une consommation moyenne historique de 1,7 MM maisons/an, cet excès devrait être rattrapé en 2009 après un manque théorique de 350 000 logements en 2007 et de 700 000 logements en 2008 (voir J/). Beaucoup de signes pointent donc vers une reprise vers la fin 2009/ début 2010.

Ce qui est sûr

La reprise US ne se fera qu'à 2 conditions :

- a) Un arrêt de la baisse de prix des maisons en vente.
- b) Une diminution des stocks d'invendus avec un retour vers les 6 mois de stocks qui est un signe de marché équilibré.

Ce que cela signifie pour le marché des bois résineux

Il est clair que, malgré la montée des marchés émergents comme la Chine ou l'Inde, le marché US a encore un impact majeur sur le marché mondial des résineux.

Nous avons vu qu'il est à lui seul équivalent au marché européen des 27 !!!

Beaucoup de choses sont très incertaines (notamment les mouvements de change des monnaies), mais l'expérience nous enseigne 2 choses :

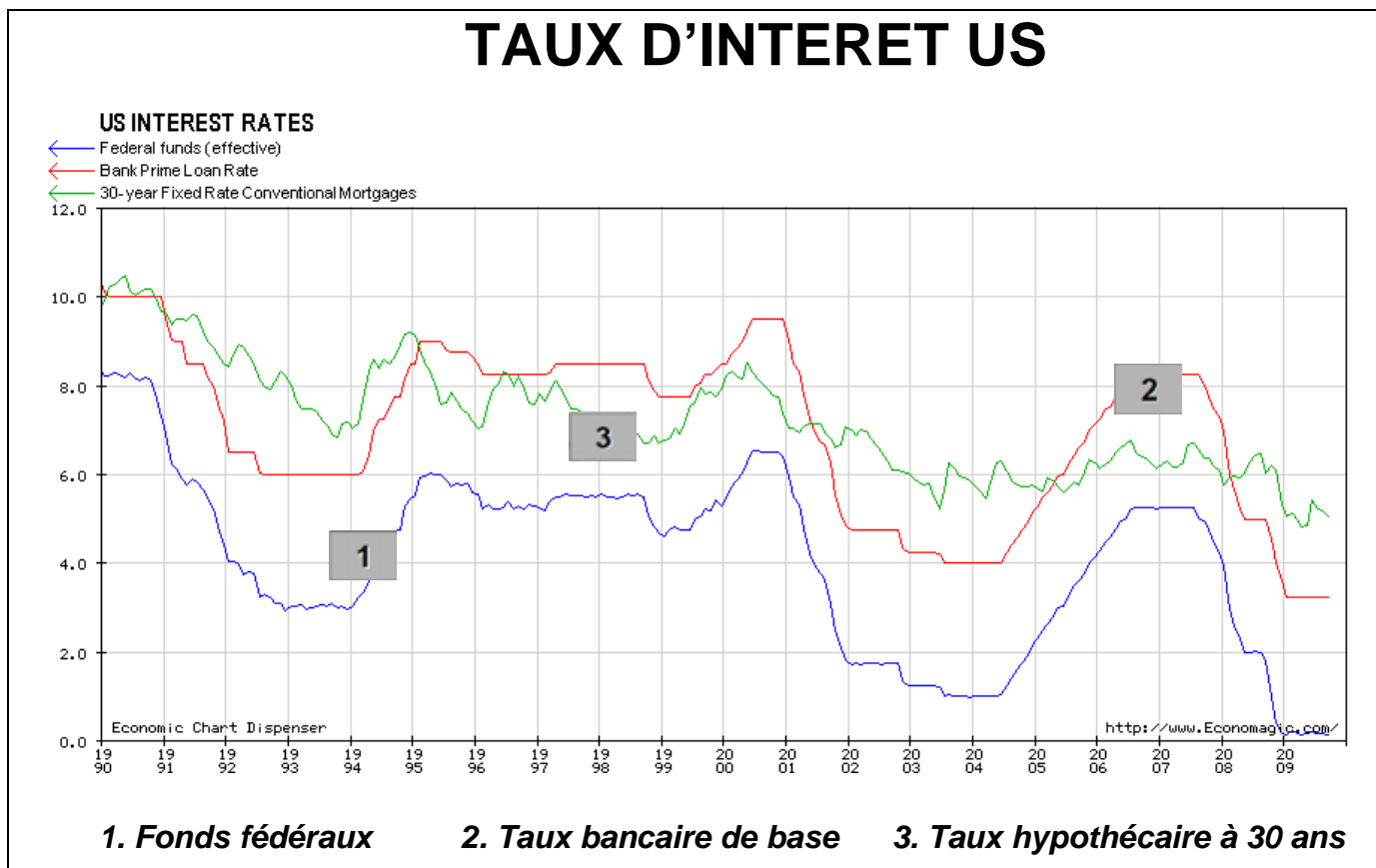
- Aux Etats-Unis, dès que la reprise est en vue (3 à 6 mois avant), il y a un fort courant d'achat chez les négociants / importateurs US pour reconstituer les stocks, qui, durant la crise auront été réduits très (trop ?) bas.
- Dès que la reprise a lieu, 6 mois à 1 an après, l'Europe en hérite (comme la crise d'ailleurs). Il est donc raisonnable de prédire un début de reprise des achats aux USA durant le 2^{ème} semestre 2009 qui devrait se propager à l'Europe vers la mi-2010.

ATTENTION !

Cette reprise des achats va s'adresser à une offre sévèrement réduite par des fermetures définitives de scieries, en Amérique du Nord et ailleurs, et par des récoltes forestières en nette diminution (effet Mountain Pine Beetle qui va réduire l'offre canadienne de 25%), et il n'est pas difficile de prédire que lorsque la reprise aura lieu, l'effet sur les prix sera brutal.

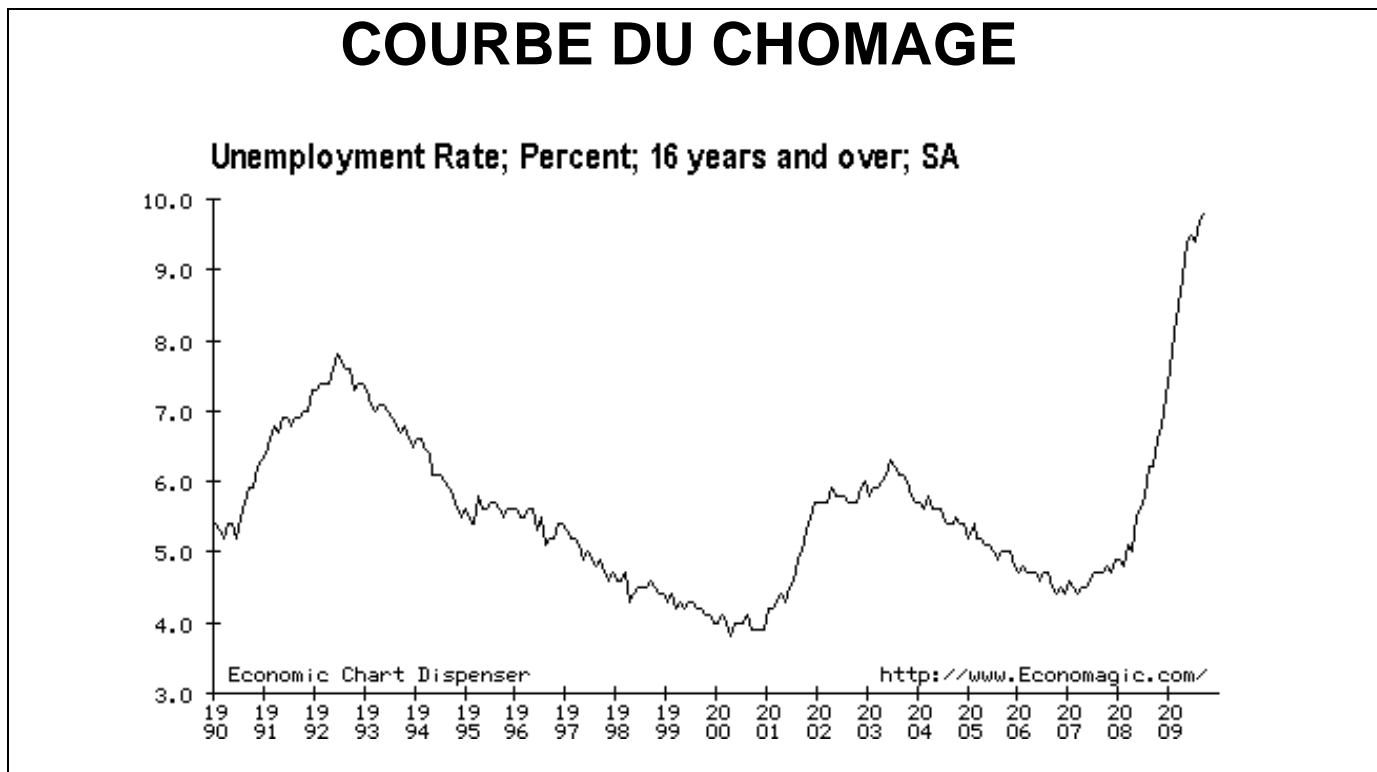
Quelle est la situation fin 2009 ?

- Taux d'intérêt



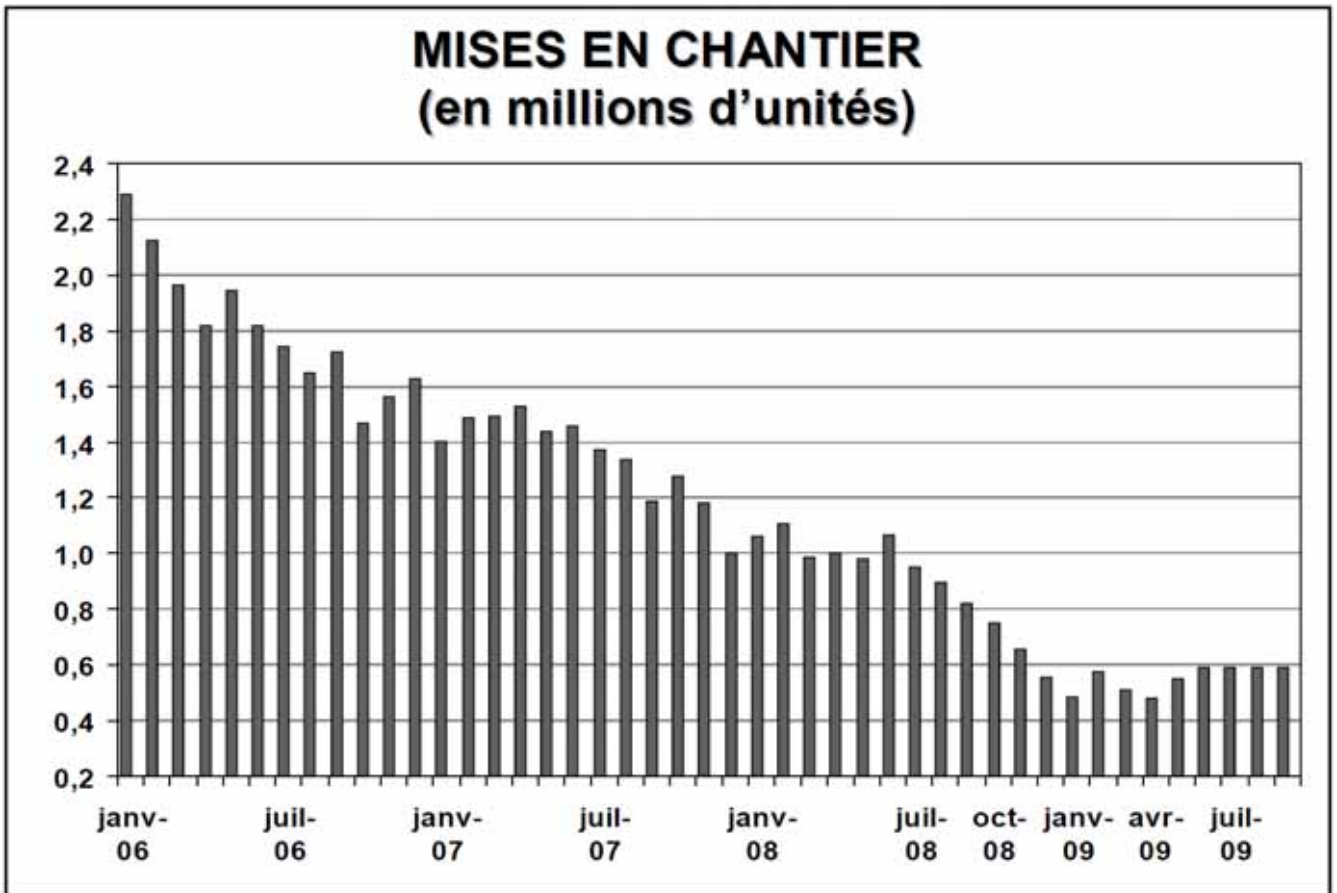
Source : Gilles Poux Berthe, Interfor / 6ème JTR

- Courbe du chômage



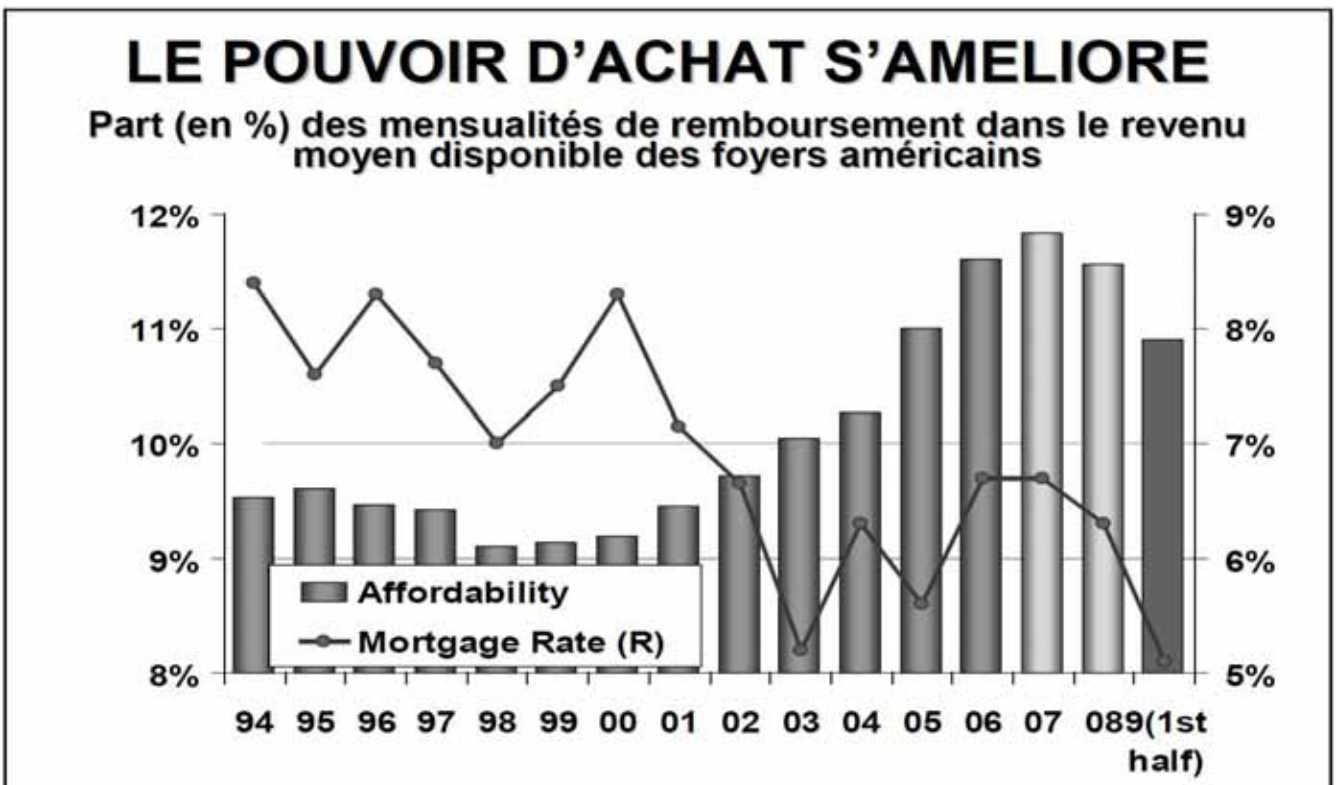
Source : Gilles Poux Berthe, Interfor / 6ème JTR

- Mises en chantier 2009



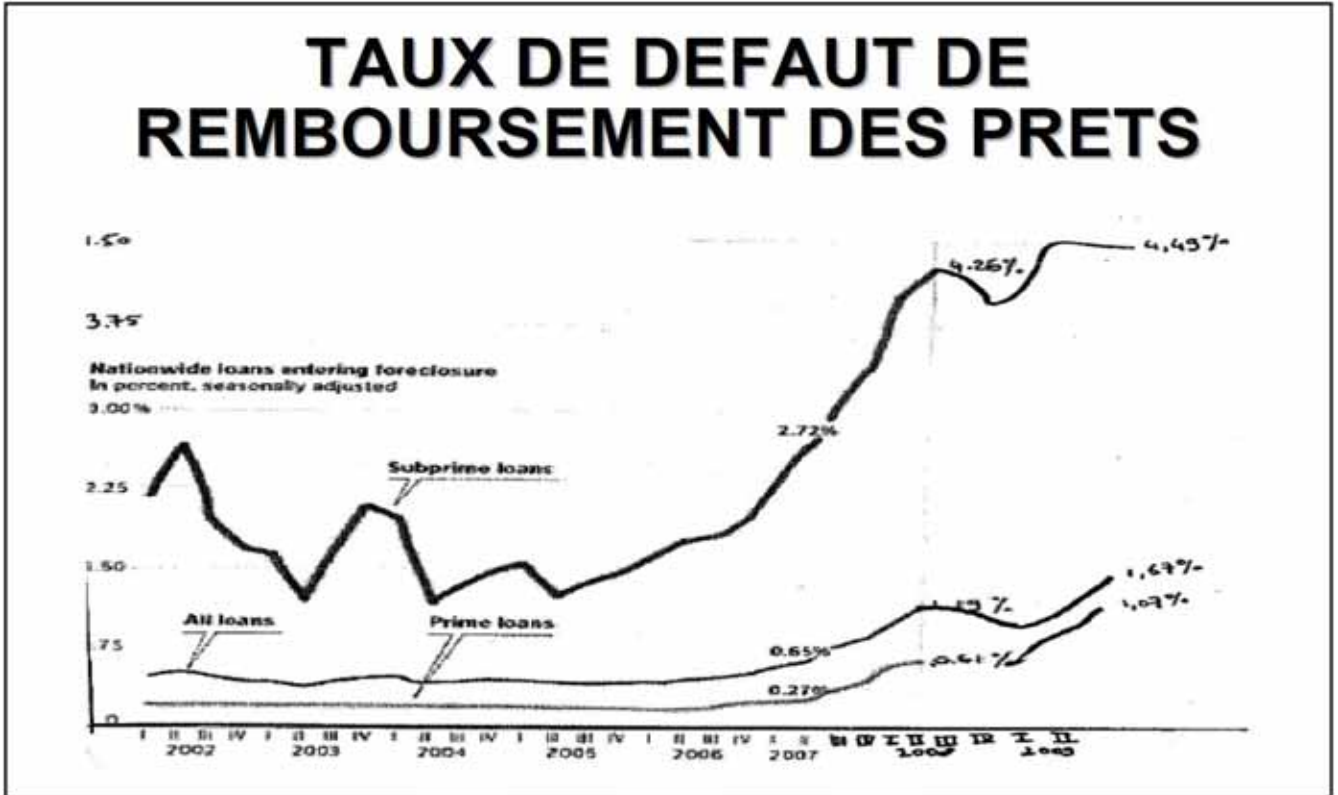
Source : Gilles Poux Berthe, Interfor / 6ème JTR

- Le pouvoir d'achat des ménages nord-américains s'améliore



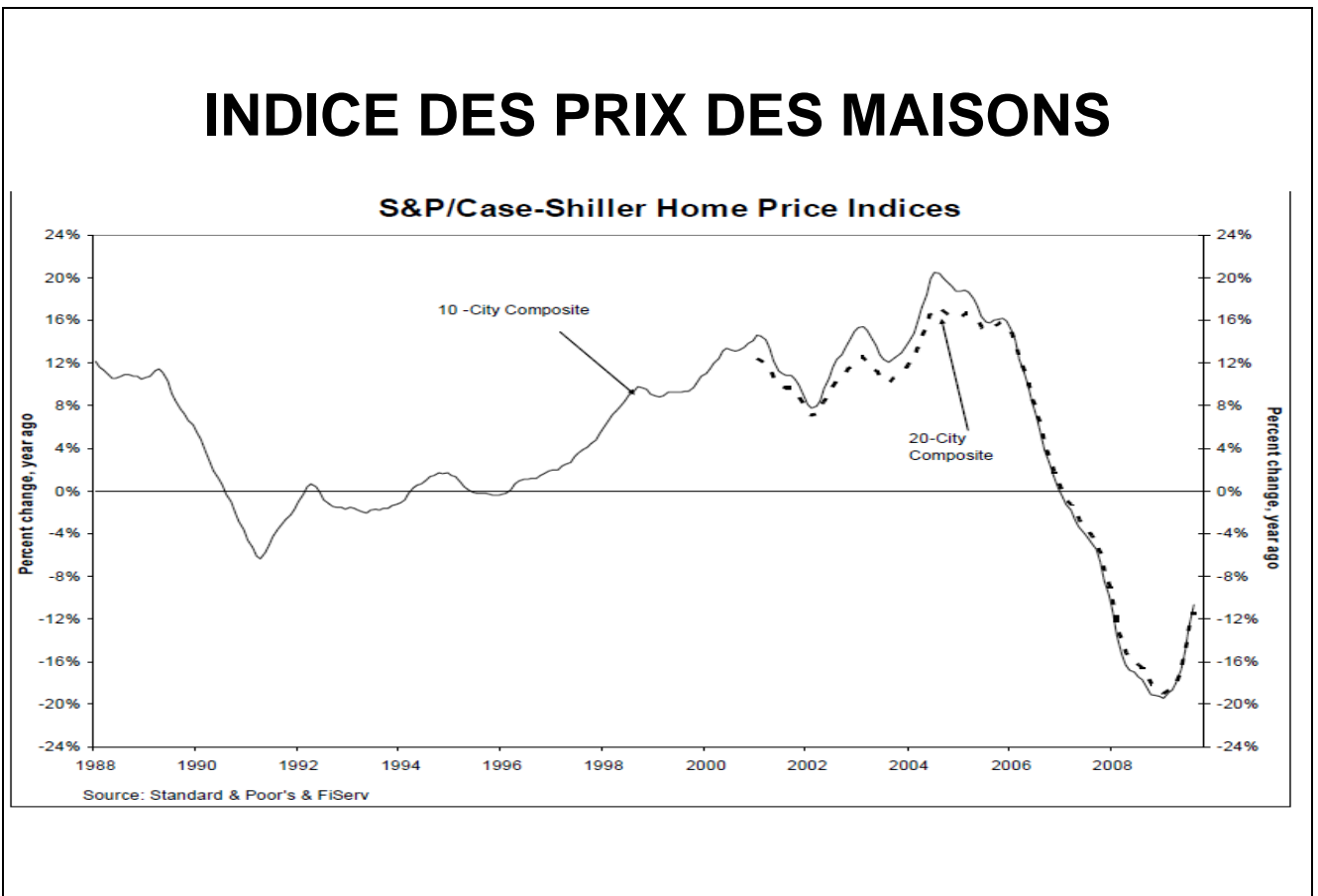
Source : Gilles Poux Berthe, Interfor / 6ème JTR

- Le taux de défaut de remboursement des prêts se stabilise



Source : Gilles Poux Berthe, Interfor / 6ème JTR

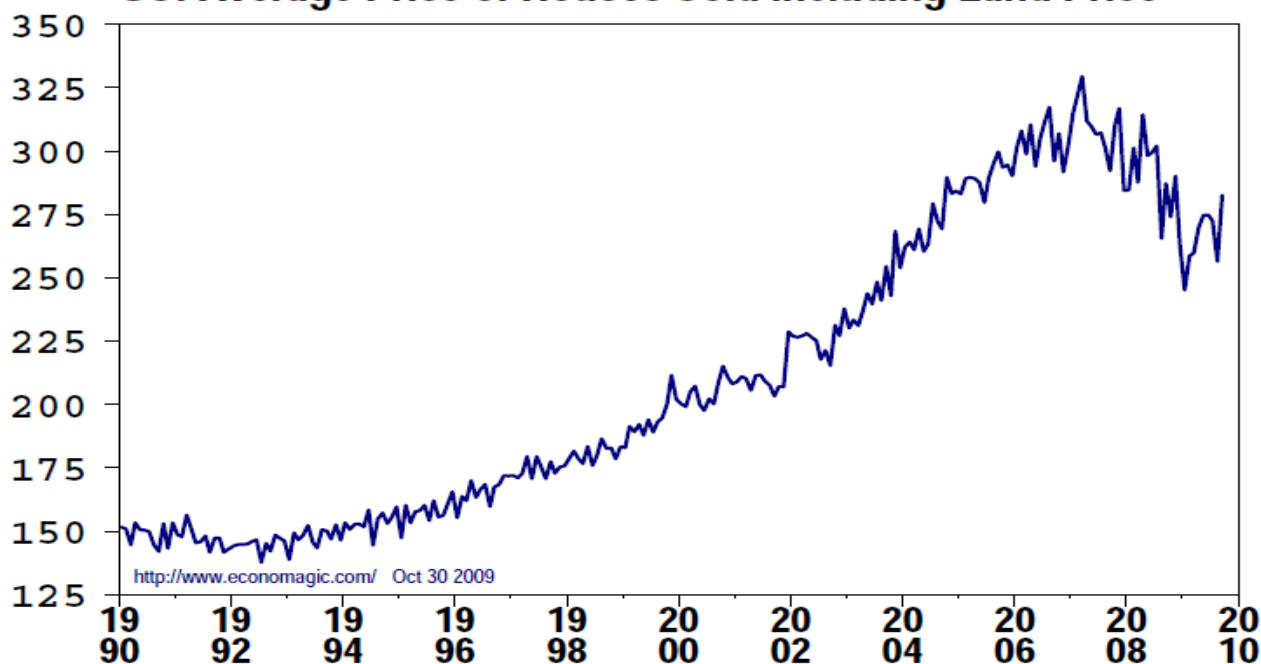
- Le prix moyen des maisons vendues se redresse



Source : Gilles Poux Berthe, Interfor / 6ème JTR

PRIX MOYEN DES MAISONS VENDUES

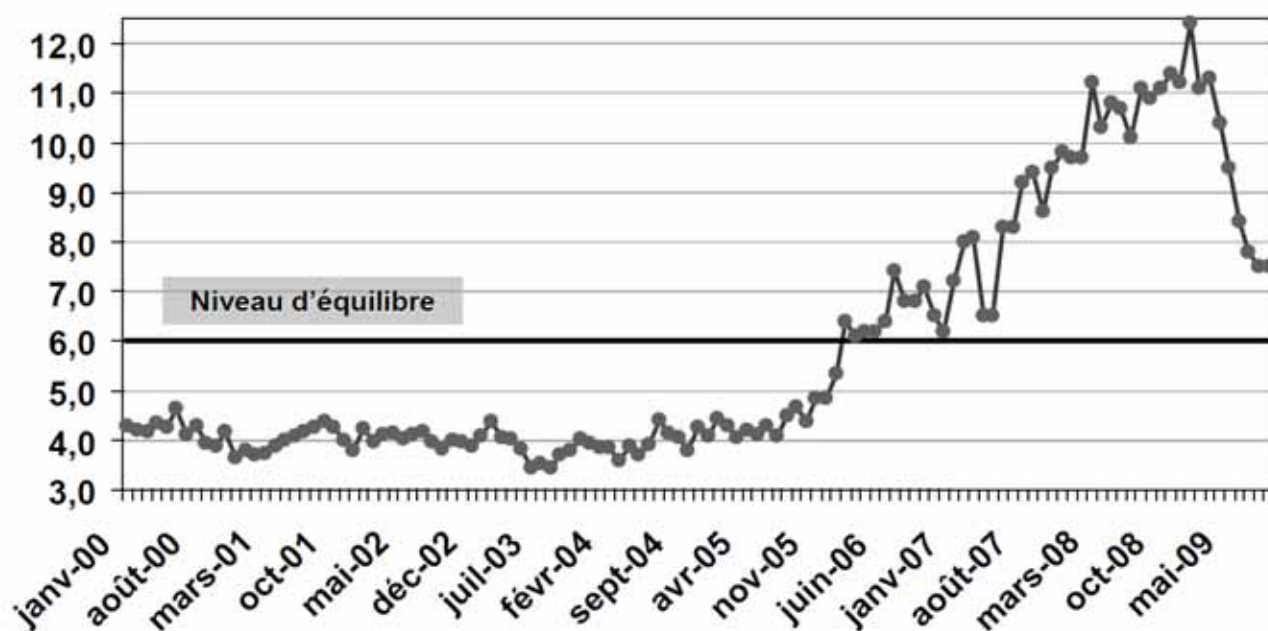
US: Average Price of Houses Sold including Land Price



Source : Gilles Poux Berthe, Interfor / 6ème JTR

- Le stock de maisons invendues revient proche de l'équilibre

EVOLUTION DU STOCK DES MAISONS NEUVES INVENDUES (en nombre de mois)



Source : Gilles Poux Berthe, Interfor / 6ème JTR

Conclusions

a) Les **2 conditions de la reprise** sont en train de se réaliser (ou sont déjà réalisées) :

- le prix de vente des maisons a cessé de baisser
- le stock d'inventaire se rapproche de la barre des 6 mois

b) Le **TIMING** que nous avons prévu, indiquant une reprise vers la fin 2009 début 2010 semble correct, en tenant compte de la très forte saisonnalité du marché US (ralentissement en automne/ hiver, reprise au printemps / été).

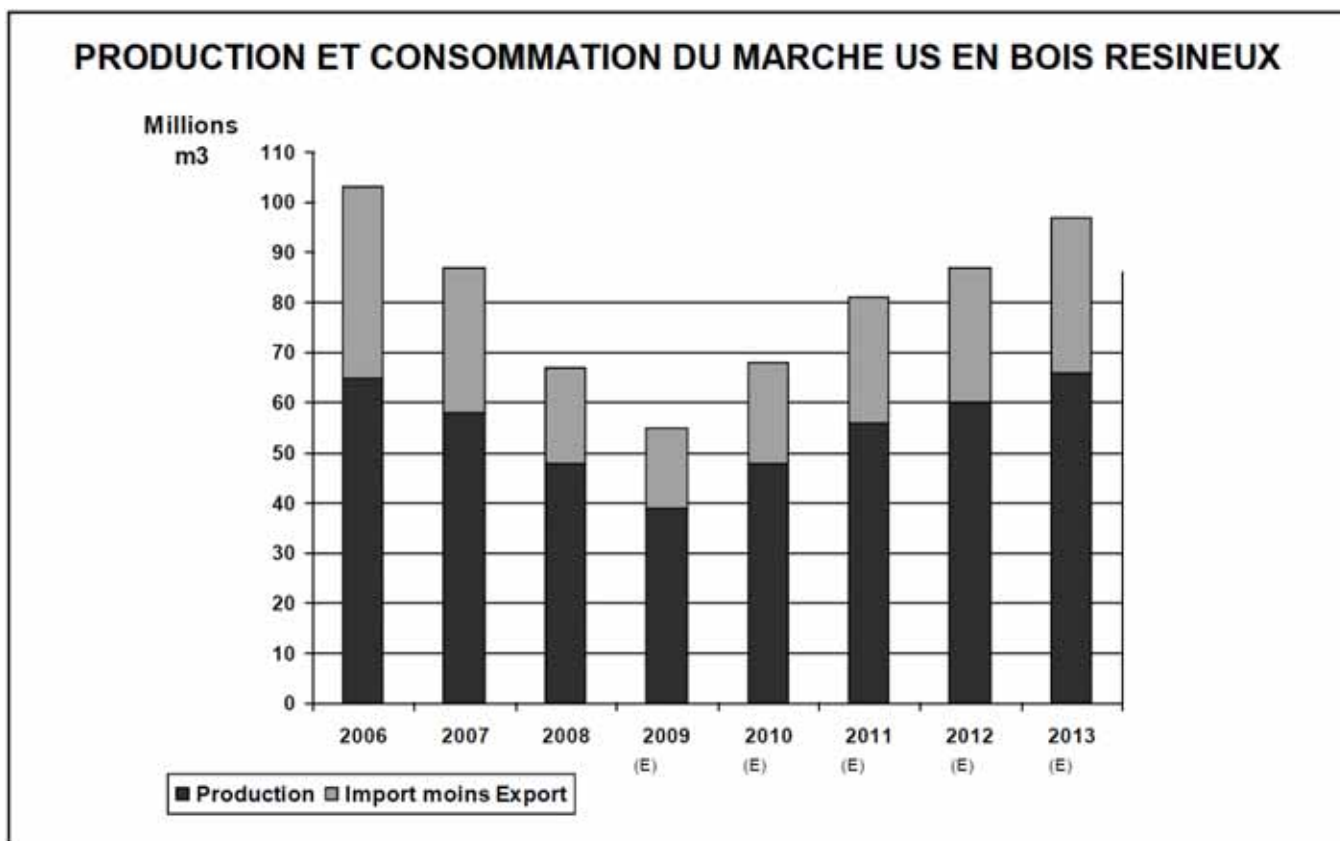
c) L'**AMPLEUR** de la reprise a été décevante. Alors que l'on prévoyait un retour à la moyenne historique des 1.7 millions de mises en chantier en 2010, on en sera encore loin. On prévoit seulement environ 900 mille mises en chantier (idem que 2008) et un retour à la barre des 1.5 – 1.7 MM en 2012-2013.

Voir estimations de production et consommation ci-jointes.

d) La **CROISSANCE US**, après s'être contractée durant 4 trimestres consécutifs, a augmenté au 3^{ème} trimestre 2009 d'un taux (annualisé) de 3.5%.

C'est plus que prévu et très encourageant. Cependant, cette croissance est basée sur des aides massives de l'état (primes à la casse, conditions de crédit très attractives aux primo-accédants, etc..) et s'il est clair que la crise est derrière nous, la croissance prendra encore quelque temps, 1 ou 2 trimestres, pour atteindre un rythme plus soutenu.

Il faut d'ailleurs souhaiter que cette croissance ne soit pas plus rapide car, compte tenu de la capacité extrêmement réduite de l'outil de production nord-américain (certains parlent d'une réduction de moitié), un fort rebond de la demande aurait provoqué une hausse des prix dommageable à l'utilisation de notre matériau bois.



Source : Gilles Poux Berthe, Interfor / 6ème JTR

