

# Tendances du marché

**Le contraste frappant entre l'économie financière et l'économie réelle limite les exportations de bois tropicaux**

Par Michael Adams

Coordinateur du MIS de l'OIBT  
(mjadams@hotmail.com)

Lors des crises économiques qui ont affecté par le passé les marchés des bois tropicaux, à aucune période de reprise le contraste entre l'économie financière et l'économie 'réelle' n'a-t-il été aussi frappant. Sur les marchés financiers mondiaux, l'optimisme grandit à la perspective de voir la stabilité désormais de retour qui va ouvrir la voie à la croissance économique, ce qui a encouragé les flux de liquidités vers les actions et poussé leur cote à la hausse. Comme à l'accoutumée, les tendances des actions en bourse sont toujours nettement en avance sur l'activité de l'économie réelle, ce qui explique pourquoi, malgré le soulagement de voir que le pire du repli actuel est peut être derrière nous, les marchés des bois tropicaux restent aussi atones que douze mois auparavant.

## Des tendances moroses pour les importations

En 2012, dans l'UE, les importations de l'ensemble des principaux produits bois tropicaux ont chuté d'au moins 13% (sciages tropicaux), un recul qui a même atteint 30% s'agissant des importations de grumes auprès des fournisseurs tropicaux. Aux États-Unis, les importations de produits forestiers tropicaux ont connu un sort un peu meilleur, les contreplaqués de feuillus ayant enregistré une légère augmentation, de 9% comparé à leur niveau de 2011. Toutefois, les chiffres américains ne distinguant pas les feuillus tropicaux des tempérés, il convient d'être circonspect lorsqu'on interprète ce chiffre. Les importations américaines de moulures de feuillus ont reculé de 8,5%, contrairement à celles de meubles qui ont progressé de plus de 8% (même si, ici aussi, la part tropicale des importations de meubles est difficile à déterminer au sein des statistiques disponibles).

En Asie, les importations japonaises de contreplaqués (-4%), de sciages (-6%) et de grumes en provenance de pays tropicaux ont toutes reculé en 2012 comparé à leur niveau de 2011, les importations de grumes tropicales affichant la chute la plus marquée, de plus d'un tiers. Touche finale à ce sombre tableau, en Chine, les importations de grumes tropicales (-10%) et de sciages tropicaux (-4%) ont chuté en 2012 comparé à leur niveau de 2011.

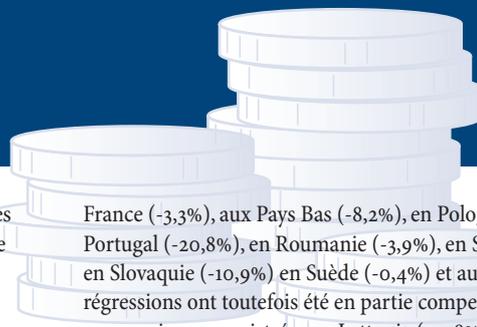
## La réalité derrière les indicateurs économiques

Jeter un œil sur les tendances de l'activité dans le bâtiment et la construction de logements, un indicateur étroitement lié à la demande en produits bois, donne des indices permettant de comprendre pourquoi la demande en produits bois est atone et pour quand il est permis d'espérer une reprise sur le marché des bois tropicaux.

## Le logement dans l'UE, cinq années de recul ininterrompu

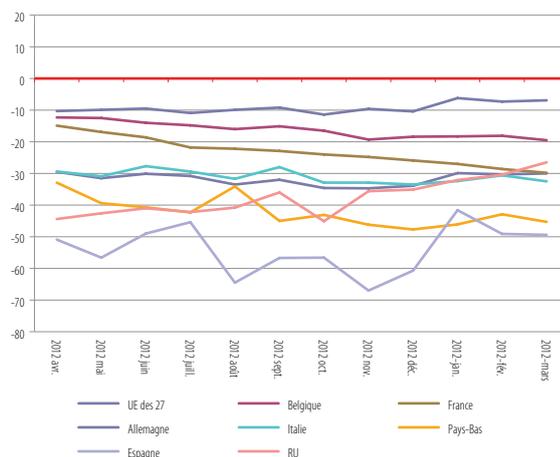
Durant les cinq dernières années, l'index de la construction d'Eurostat se rapportant à l'UE des 27 et au groupe de pays de la zone euro a été en recul constant, à l'exception d'un bref redressement épisodique. Au premier trimestre de 2013, dans l'UE des 27, l'activité de la construction a atteint des plus bas inédits, chutant de 5,2% comparé à la même période en 2012, et de 2,8% comparé au trimestre précédent (figure 1).

Particulièrement inquiétant est le fait que le repli de la construction ait été quasiment systématique sur tout le continent. Si l'on compare le premier trimestre de 2013 à celui de 2012, la production dans le bâtiment a diminué en République tchèque (-11%), en Allemagne (-3,7%), en



France (-3,3%), aux Pays Bas (-8,2%), en Pologne (-15,9%), au Portugal (-20,8%), en Roumanie (-3,9%), en Slovaquie (-10,9%) en Suède (-0,4%) et au RU (-7,4%). Ces régressions ont toutefois été en partie compensées par les progressions enregistrées en Lettonie (+9,8%) et en Hongrie (+4,8%). Suite à cinq années de recul quasi ininterrompu, l'activité de la construction dans l'ensemble de l'UE est à 75% de son plus haut historique de 2007.

Figure 1. Indice de la construction dans l'UE (pourcentage (%) d'évolution par rapport à l'année précédente)



Source: Eurostat

## Pas de fin en vue pour la récession dans le secteur du bâtiment de l'UE

*Euroconstruct*, un réseau de projections pour la construction, la finance et le commerce en Europe, a indiqué que le chômage élevé, la croissance économique stagnante ainsi que les finances du secteur public en difficulté avaient réduit l'activité de la construction européenne tout au long de 2012. L'année dernière en juin, on projetait un recul de 2% pour l'activité du bâtiment. Or, en décembre 2012, il était clair que la régression serait pire pour avoisiner 4,7%. Aujourd'hui, *Euroconstruct* prévoit une chute supplémentaire d'environ 1,6% pour 2013, suivie d'une légère amélioration de 1% seulement en 2014 et de 1,9% en 2015.

Accablés par le poids de leur dette, ce sont chez les États membres de l'UE que le secteur du bâtiment est le plus touché. En Espagne, la production dans la construction a chuté de plus de 30% en 2012, suivie de reculs à deux chiffres en 2009, 2010 et 2011. On prévoit une régression supplémentaire de 23% dans les secteurs espagnols du logement et du bâtiment cette année. Le Portugal et l'Irlande ont aussi connu des reculs à deux chiffres dans la production de la construction en 2012 et les perspectives d'un rapide redressement sont minces.

Toutefois, on anticipe une croissance modérée chez certains États membres clés de l'UE. En Allemagne, premier marché de la construction/du marché du logement en Europe, on s'attend à voir le retour de la croissance dans le bâtiment cette année. Une faible croissance à un chiffre est également prévue en 2013 au Danemark, en Norvège, en Suède et en Suisse.

## Mises en chantier de logements au Japon en 2012: sixième plus bas depuis 1965

Au Japon, si les mises en chantier de logement se sont quelque peu redressées, leur total atteignait 882 797 en 2012, leur sixième plus bas niveau depuis 1965. En mars cette année, elles atteignaient 71 456 unités, soit 7,3% de plus qu'en mars

## ... Tendances du marché

L'année dernière, marquant sept mois consécutifs d'augmentation. Si ce rythme persiste, le nombre annuel de mises en chantier de logement, ajusté des variations saisonnières, s'élèvera à 904 000 unités pour 2013, un chiffre encore bien loin des 920 000 unités qu'annonçait le *Japan Forest Products Journal* pour cette année-là. Même cette projection, qui repose sur une enquête menée auprès des principaux constructeurs d'habitations japonais, a représenté une augmentation de moins de 5% des mises en chantier de logement comparé à 2012, ce qui n'est guère suffisant pour faire repartir les importations de produits ligneux tropicaux.

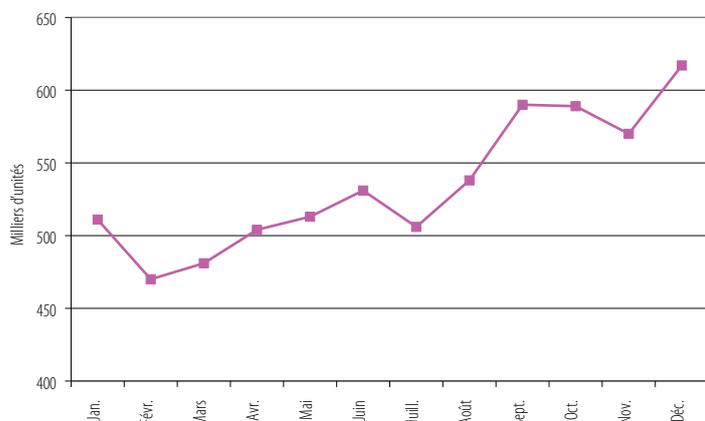
### Le redressement du marché américain du logement

Un exemple rare de bonne nouvelle sur le front mondial du logement nous vient des États-Unis où le marché s'est relevé durant le second semestre de 2012, comme en témoignent la réduction des inventaires invendus et les mises en chantier en augmentation. En décembre 2012, les constructeurs américains ont commencé à travailler sur des habitations à un rythme jamais vu depuis quatre ans pour enregistrer à la fin de l'année leur meilleure performance depuis que le marché avait commencé à s'effondrer fin 2006 début 2007 (figure 2). Cette amélioration du marché du logement a stimulé les dépenses de construction. Du côté du résidentiel privé, le nombre d'unités a augmenté sur huit mois en 2012, pour atteindre leur plus haut niveau depuis 4 ans à près de 33% au-dessus des pires chiffres enregistrés au troisième trimestre de 2010.

Les chiffres des permis de construire demeurent positifs, même si on a constaté peu de changement d'un mois à l'autre en décembre 2012. Le nombre total de permis délivrés en 2012 s'élevait à 813 400, soit 30% de plus qu'en 2011. Le chiffre de mars 2013 atteignant 902 000 (chiffre annuel ajusté en fonction des variations saisonnières), 4% de moins qu'en février. Le nombre de permis délivrés est un indice de l'activité à venir dans le bâtiment.

Aux États-Unis, pour la première fois depuis 2008, les mises en chantier de logements annualisées ont dépassé la barre du million en mars 2013. Leur nombre total a ainsi augmenté à 1,036 million de logements en mars (chiffre corrigé des variations saisonnières), en progression de 7% par rapport à février. Les mises en chantier de logements collectifs ont augmenté de 31%, tandis que celles de logements unifamiliaux ont chuté de 5%. La part des habitations unifamiliales au sein du nombre total de mises en chantier a régressé à 60% tout rond. Les constructeurs de logements unifamiliaux ont des difficultés à répondre à la demande en raison des coûts des matériaux en hausse et de la pénurie de main d'œuvre.

Figure 2. Mises en chantier mensuelles de logements aux États-Unis en 2012\*



\* Unités unifamiliales: environ 70% du nombre total d'unités

Source: Département américain du commerce, Bureau américain du recensement, Statistiques du commerce extérieur

### En Chine, l'immobilier enregistre de solides ventes en 2012

En 2012, les ventes dans l'immobilier résidentiel en Chine ont progressé de 14,9% selon le Bureau national chinois de la statistique. La croissance ininterrompue de la demande en logements est une bonne nouvelle pour le

secteur de la fabrication de produits bois de même que pour les exportateurs qui alimentent le marché chinois en bois. Toutefois, cette croissance des ventes immobilières a nettement ralenti au cours de l'année, lorsque le gouvernement a voulu freiner les marchés.

En Chine, les ventes d'édifices commerciaux, un moteur majeur de la demande en produits de menuiserie et de meubles de bureau, ont augmenté en 2012. La surface totale au sol vendue a ainsi augmenté de 12,4 pour cent. Préoccupés de voir les produits ligneux fabriqués en Chine envahir les marchés internationaux, on oublie de voir que le marché intérieur chinois des matériaux de construction et produits à valeur ajoutée en bois est en plein essor. L'expansion de la demande intérieure en Chine permet de contrebalancer la chute des exportations de sorte que la demande en bois bruts continuera de croître.

### Que nous réserve 2013?

Il est encourageant de constater que, dans les statistiques sur les importations de produits bois tropicaux au premier trimestre dont nous disposons, les tendances négatives sont moins présentes (tableau 1), mais les marchés ont encore du chemin à parcourir avant de renouer avec leur niveau de 2006-2007 antérieur à la crise.

### L'UE demeure le deuxième principal importateur

Dans l'UE, la demande est restée faible et on rapporte des reculs ininterrompus dans les importations de contreplaqués, sciages et grumes d'origine tropicale. La demande européenne en feuillus africains reste faible, les commandes des marchés du nord de l'Europe étant similaires à celles de l'année dernière sur fond de demande très morose en Europe du Sud. Cette atonie de la demande trouve son pendant dans l'offre limitée.

En Italie, le marché des feuillus tropicaux est également resté faible. On pense que plusieurs fabricants italiens de meubles en bois traversent de graves difficultés financières, sous l'effet de la demande intérieure qui s'est effondrée. En Espagne, les importations de sciages de feuillus ont souffert d'une chute de 37% l'année dernière, comparé à l'année précédente, pour atteindre moins d'un quart du volume enregistré avant la crise économique. Pour 2013, les importateurs espagnols ne prévoient aucune amélioration de la conjoncture du marché.

En Europe du Nord, la situation du marché est quelque peu meilleure. Le RU a été l'un des marchés les plus robustes en Europe pour les bois tropicaux. Les importateurs du RU ont jusqu'à présent cette année connu une demande raisonnable, la plupart estimant que les ventes de 2013 seront similaires à celles de l'année dernière. En Allemagne, la demande en bois tropicaux est restée raisonnablement homogène, les importateurs annonçant qu'elle devrait rester ferme durant la première moitié de 2013.

### Le RBUE présente des risques et des opportunités

Un enjeu clé pour les fournisseurs de l'UE en bois tropicaux sera l'efficacité, l'efficience, et l'équité avec lesquelles le nouveau Règlement sur les bois de l'Union européenne (RBUE), qui est entré en vigueur en mars, va être appliqué. Il est difficile d'imaginer pire moment que la période actuelle pour l'introduction du RBUE. En effet, le repli de l'économie européenne a réduit d'environ 50% la consommation de feuillus tropicaux dans l'UE au cours des cinq dernières années. Nombre d'importateurs dans l'UE se disent, à juste titre, préoccupés par le fait que, sachant qu'ils vont se montrer de plus en plus exigeants dans leurs pratiques d'approvisionnement, les flux commerciaux de bois tropicaux seront tout simplement redirigés vers d'autres marchés. Parallèlement, le repli économique signifie que les pouvoirs publics comme le secteur privé des États membres de l'UE ne disposent souvent pas des ressources nécessaires leur permettant d'appliquer les procédures réglementaires et de diligence raisonnée qu'exige le RBUE.

Les défis que présentent le RBUE et les processus connexes des APV-FLEGT sont profonds et d'autant plus difficiles en raison du contexte actuel du marché dans l'UE, mais il convient de se rappeler que, même en période de repli, l'UE demeure le second principal importateur de produits ligneux (derrière la Chine), représentant environ 17% du chiffre des importations mondiales.

**Tableau 1. Évolution des volumes importés entre les premiers trimestres de 2012 et 2013 (produits bois tropicaux sélectionnés, principaux marchés)**

Importations UE	Taux d'évolution 1 <sup>er</sup> trim. 2012- 1 <sup>er</sup> trim. 2013	Importations États-Unis	Taux d'évolution 1 <sup>er</sup> trim. 2012- 1 <sup>er</sup> trim. 2013	Importations Japon	Taux d'évolution 1 <sup>er</sup> trim. 2012- 1 <sup>er</sup> trim. 2013	Importations Chine	Taux d'évolution 1 <sup>er</sup> trim. 2012- 1 <sup>er</sup> trim. 2013
Contreplaqués de feuillus	-2,5%	Sciages tropicaux	-10%	Contreplaqués	5%	Total grumes	5,7%
Sciages tropicaux	-15,7%	Contreplaqués de feuillus	31%	Sciages tropicaux	-12%	Grumes tropicales	6,5%
Grumes tropicales	-25,7%	Meubles	6%	Grumes tropicales	-46%	Total sciages	3,4%
						Sciages tropicaux	-4,7%

## La croissance américaine peut-elle continuer?

Les chiffres économiques publiés en juin 2013 pour les États-Unis continuent de se montrer vigoureux dans la consommation privée, malgré la faible augmentation des revenus; la question qui inquiète toutefois les analystes est de savoir combien de temps cette situation peut-elle perdurer. Jusqu'à la mi-2013, le moral était stimulé par l'amélioration du marché du logement et une bourse fortement haussière. Or, l'une des graves préoccupations pour la croissance économique américaine tient à la lenteur du rythme des investissements commerciaux.

Au premier trimestre, les importations américaines de contreplaqués de feuillus (qui comprennent les contreplaqués tropicaux) se sont envolées de plus de 30%, mais il est peu probable que cette poussée continue. De manière nettement contrastée, les importations de sciages tropicaux ont, elles, chuté de 10% sur la même période. En revanche, celles des meubles en bois ont enregistré un modeste gain au premier trimestre (6%).

Le marché américain du logement a du mal à se sortir du marasme de la récession qui l'a frappé pendant plusieurs années, mais le rebond de la demande au cours des douze derniers mois, qui a vu la construction de logements s'améliorer pour atteindre un peu plus du million d'unités (taux annualisé), a stimulé la confiance. L'expansion ininterrompue de la construction de logements et les investissements accrus dans l'amélioration de l'habitat sont un bon présage pour les fournisseurs de bois tropicaux.

## Les importations japonaises de grumes tropicales prévues à la baisse

Au début de 2013, la Conférence de liaison sur l'offre et la demande générale en bois au Japon (JFTGSDLC) a publié ses prévisions pour les importations de bois en 2013 (tableau 2). Si la demande totale en grumes est prévue être du même ordre en 2013 que celle de 2012, on estime toutefois que la demande en grumes tropicales devrait chuter d'environ 40%, en raison principalement de la fermeture de l'une des principales usines de contreplaqués tropicaux au Japon. L'évolution des importations au premier trimestre, indiquée au tableau 1 ci-dessus, reflète clairement ces projections. Le Japon a continué d'importer des volumes significatifs de contreplaqués tropicaux, la demande étant prévue être plus élevée en 2013 qu'en 2012, sous l'effet de l'activité accrue qui est anticipée dans les secteurs du bâtiment et de la construction de logements.

## La Chine rééquilibre le commerce international

En 2012, les importations chinoises de grumes et sciages n'ont pas réussi à atteindre leurs niveaux de 2011, mais les chiffres du premier trimestre 2013 montrent que cette tendance baissière s'est en partie inversée. Les importations de grumes tropicales ont en effet progressé au premier trimestre (figure 1).

Les décideurs chinois consentent des efforts pour remédier au déséquilibre commercial de la Chine, comme en témoignent les plans destinés à accélérer les importations et à transformer la structure du commerce extérieur chinois qui ont été préparés. Au nombre de ces mesures figurent des ajustements des grilles tarifaires, le renforcement de l'éventail de services d'information, ainsi qu'une transparence et une coordination accrues entre le secteur privé et les organismes publics.

En Chine, le commerce extérieur a connu une croissance vigoureuse au cours des dix dernières années, pour hisser le pays au rang de grande nation commerciale, mais, tempèrent les analystes, la qualité et l'efficacité industrielle demeurent problématiques. Le modèle actuel de développement du commerce extérieur chinois, qui repose sur des ressources à bas coût telles que l'énergie et la main-d'œuvre, est considéré comme n'étant pas viable. Dans les pays en développement, la concurrence des industries à forte main-d'œuvre s'est améliorée à telle enseigne que les exportateurs de ces pays sont parfaitement en mesure de rivaliser efficacement avec leurs concurrents chinois. Des rapports émanant d'organismes publics chinois indiquent qu'il a été décidé de réorganiser le commerce de manière à assurer qu'il soit porteur de développement économique et social dans le pays, ce qui pourrait laisser entrevoir des opportunités accrues pour les exportateurs de produits bois à valeur ajoutée sur le marché intérieur chinois.

**Tableau 2. Évolution projetée pour les importations japonaises**

Produit/Source	Taux d'évolution 2012-2013 (%)
<b>Grumes</b>	
Tropical	-38
Pour contreplaqués	-42
Pour sciages	-23
Nord-américaines	3,6
Russes	1,9
Radiata	-0,4
UE	Sans changement
<b>Total importations de grumes</b>	-0,5
<b>Sciages</b>	
Tropical	2,2
Nord-américaines	0,2
Russes	8,6
Radiata	-0,6
UE	3,2
<b>Total importations de sciages</b>	1,1

Source: JFTGSDLC

Consulter [www.itto.int](http://www.itto.int) pour lire les rapports bimensuels du Service d'information sur le marché (MIS) de l'OIBT.