

Evolutions structurelles et conjoncturelles sur le marché du Phosphore

Afcome

3 Octobre 2019



AGENDA

PRÉSENTATION DU GROUPE OCP

LES FONDAMENTAUX DU MARCHÉ DES PHOSPHATES

REVUES DES PRINCIPALES RÉGIONS

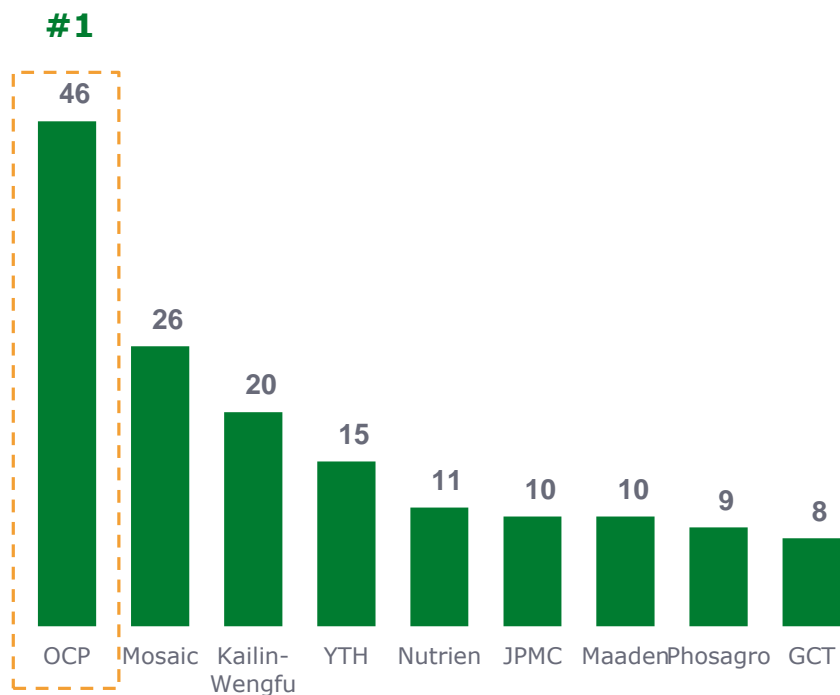
FOCUS SUR L'EUROPE

CONCLUSION



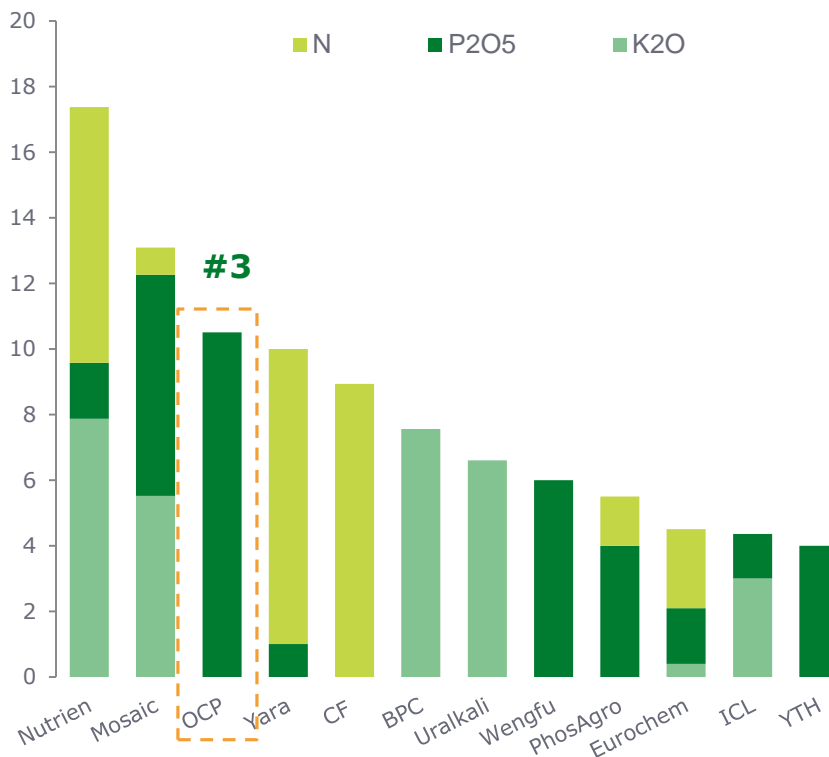
OCP, l'une des plus grandes entreprises d'engrais au monde et le premier producteur de roche phosphatée

Classement des capacités mondiales de roche phosphatée
2018, Million de tonnes



OCP est le leader dans l'industrie du phosphate...

Top 10 des capacités mondiales en nutriment
2018, Million de tonnes nutriments



... et la 3^{ème} plus grande entreprise d'engrais

1. Mosaic figures include Vale's capacities
Source : Companies annual reports, presentations and websites, IFA Capacities.

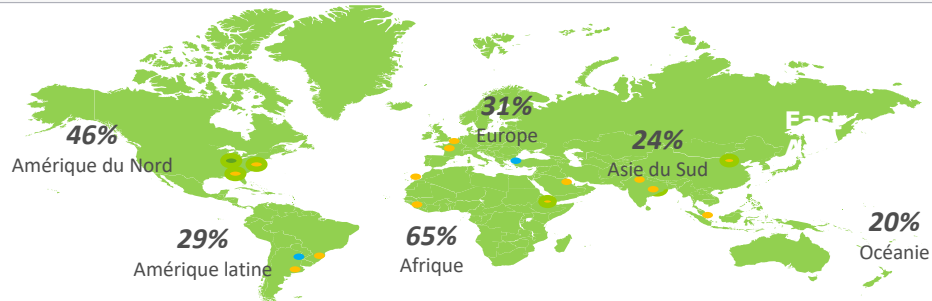


OCP EN QUELQUES CHIFFRES

1^{er} Producteur de phosphate

- 1^{er} producteur et exportateur de phosphate
- Accès exclusif à 75% des réserves mondiales prouvées (*)
- Un coût de production de roche phosphatée des plus compétitifs

27% Part du marché mondial **



\$6 milliards de chiffre d'affaires (en 2018)

- Chiffre d'affaires : ~ 5,95 milliards de dollars
- EBITDA : ~ 1.82 milliards de dollars
- Employés : ~ 21 000 employés

\$21 milliards d'investissement (2008-2025)

- Doublement de la capacité minière
- Triplement de la capacité de production d'engrais
- Réduction massive des coûts grâce à l'optimisation de la chaîne de valeur

* Source USGS; * 9M 2016



AGENDA

PRÉSENTATION BRÈVE DE L'OCP

LES FONDAMENTAUX DU MARCHÉ DES PHOSPHATES

REVUES DES PRINCIPALES RÉGIONS

FOCUS SUR L'EUROPE

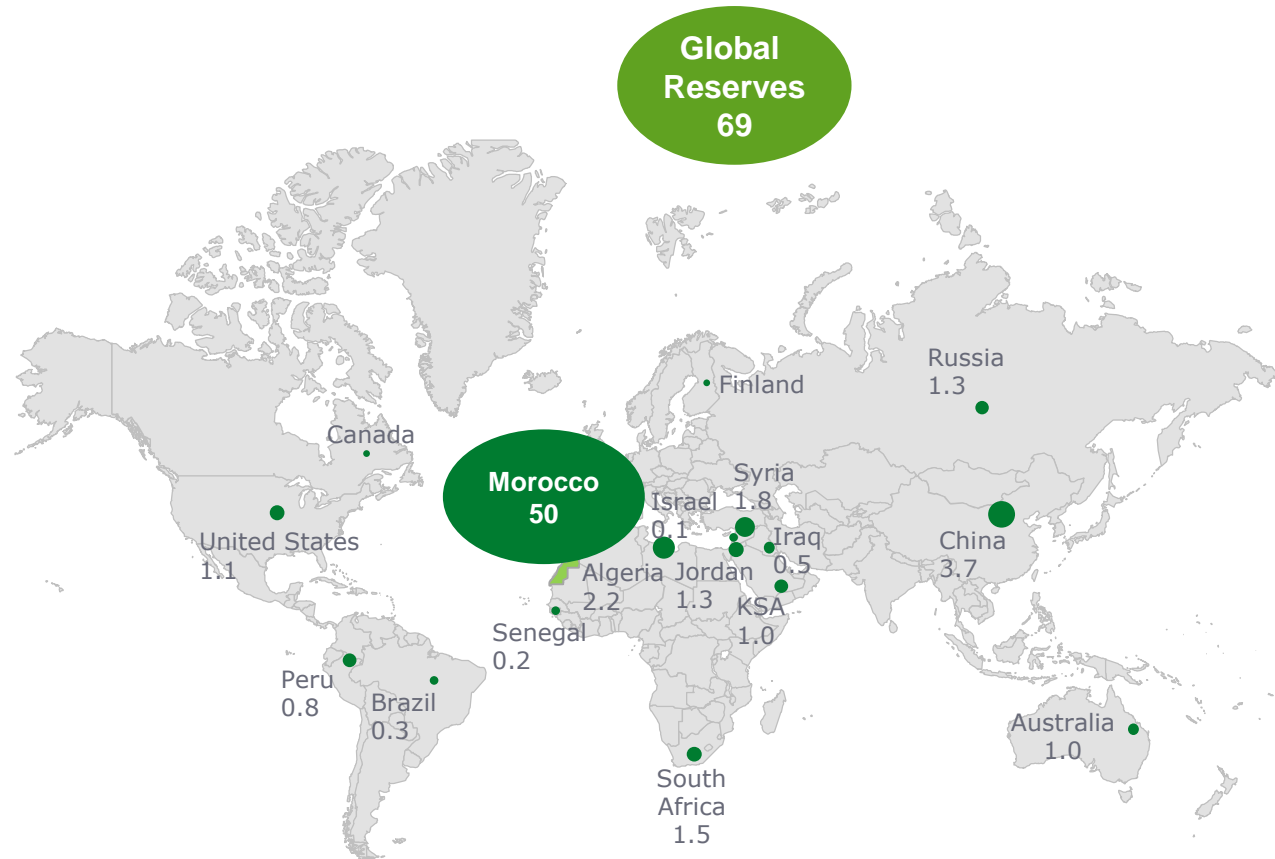
CONCLUSION



Les réserves mondiales de phosphate existent dans plus de 30 pays

Estimation des réserves mondiales de roche phosphatée (en milliards de tonnes)

- ✓ OCP a accès à ~75% des réserves mondiales de phosphate actuellement prouvées
- ✓ Réserves mondiales exploitables économiquement équivalentes à plusieurs centaines d'années de consommation mondiale



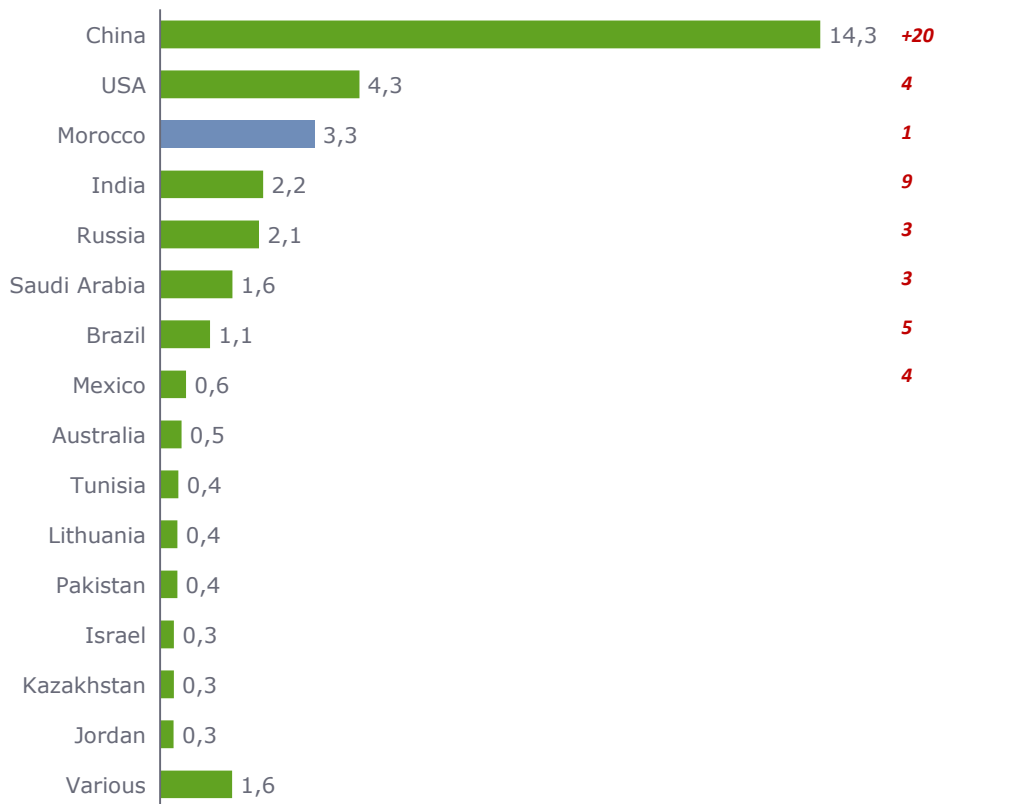
Source: USGS, January 2016.



Aperçu des principaux producteurs et exportateurs d'engrais phosphatés

Production mondiale de DAP/MAP/TSP par pays

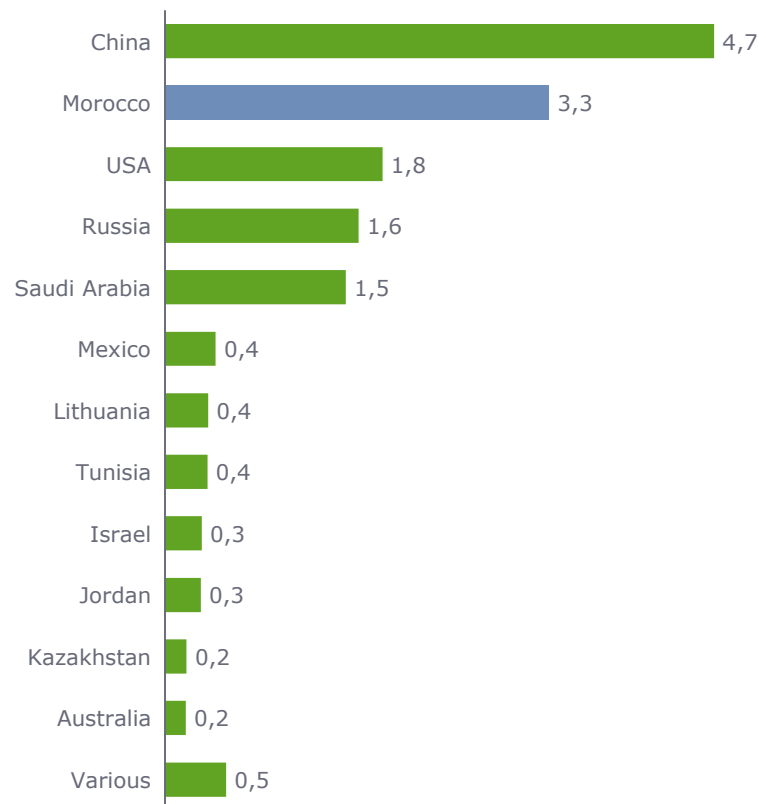
Million de tonnes P₂O₅



Production mondiale: **33,6 Mt P₂O₅**
 Nombre de pays producteurs: **31**

Exportations mondiales de DAP/MAP/TSP par pays

Million de tonnes P₂O₅



Exportations mondiales: **15,6 Mt P₂O₅**
 Nombre d'exportateurs: **23**

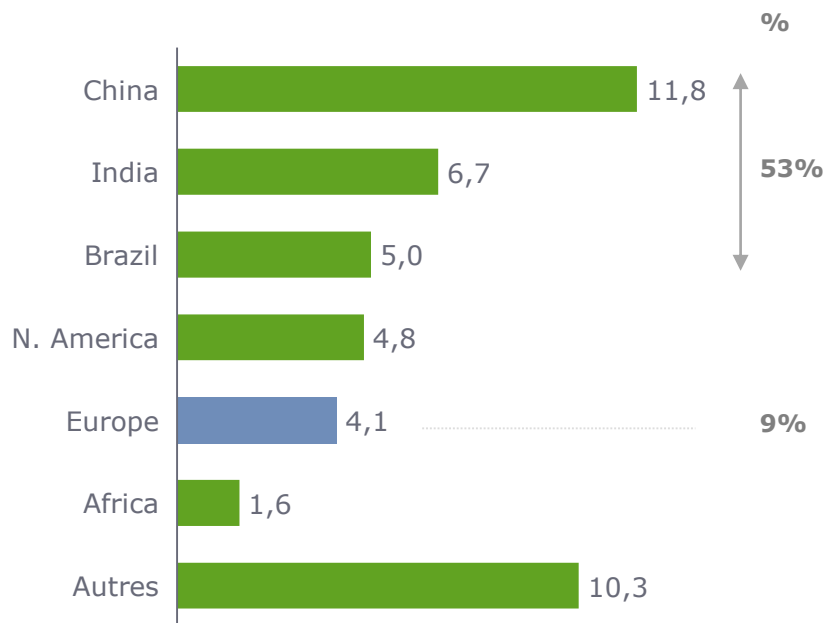
➤ Hors Chine, le Maroc représente 17% de la production totale et 30% des exportations totales.



Aperçu des principaux consommateurs et importateurs d'engrais phosphatés

La consommation mondiale d'engrais phosphatés par région

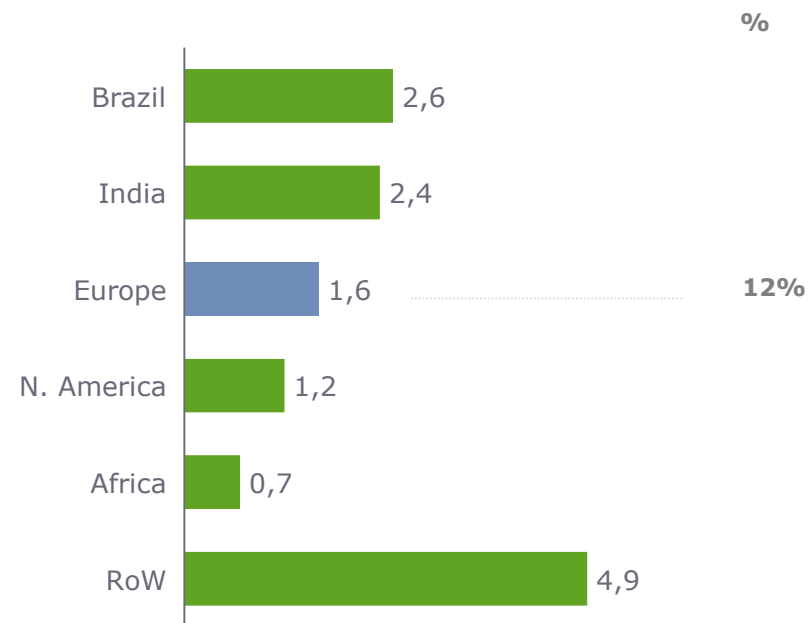
Million de tonnes P₂O₅



Consommation mondiale: **44,2 Mt P₂O₅**

Les importations mondiales de DAP/MAP par région

Million de tonnes P₂O₅



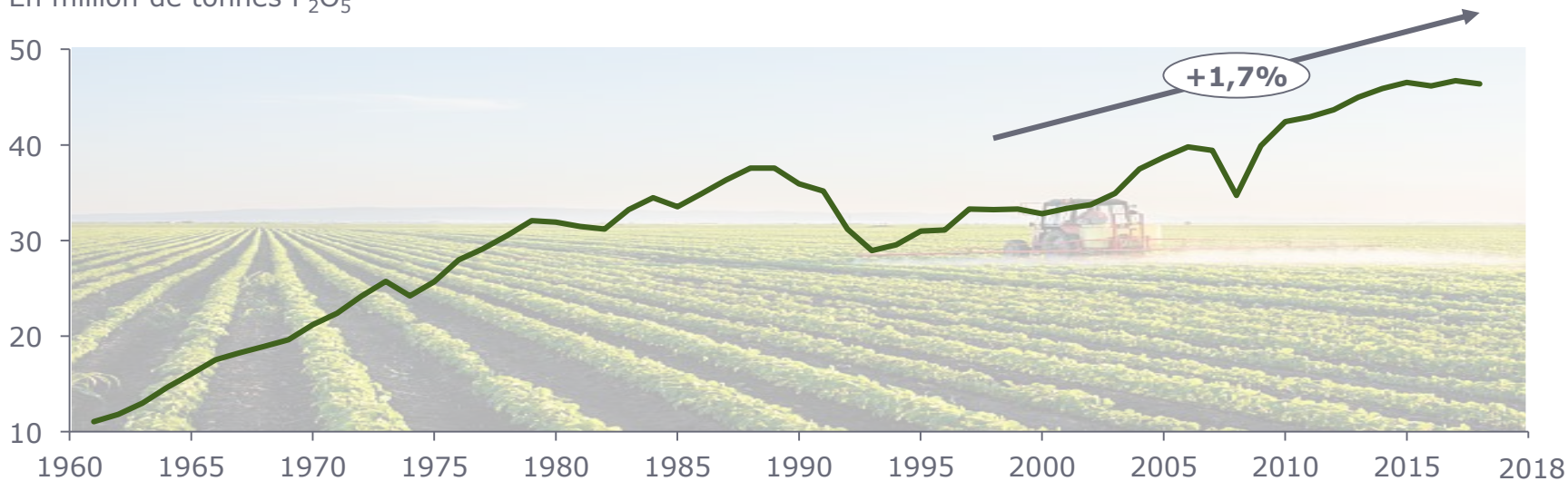
importations mondiales : **13,4 Mt P₂O₅**



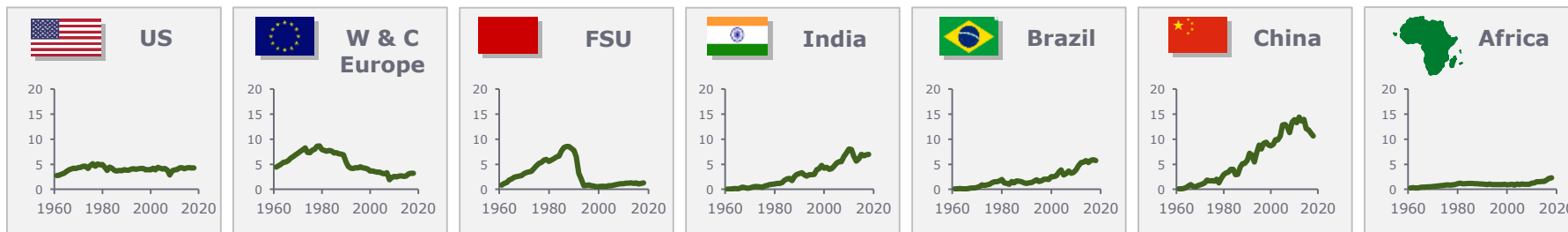
Grâce à ses fondamentaux solides, le marché du phosphate a connu une croissance durable...

Consommation mondiale des engrais phosphatés P_2O_5

En million de tonnes P_2O_5

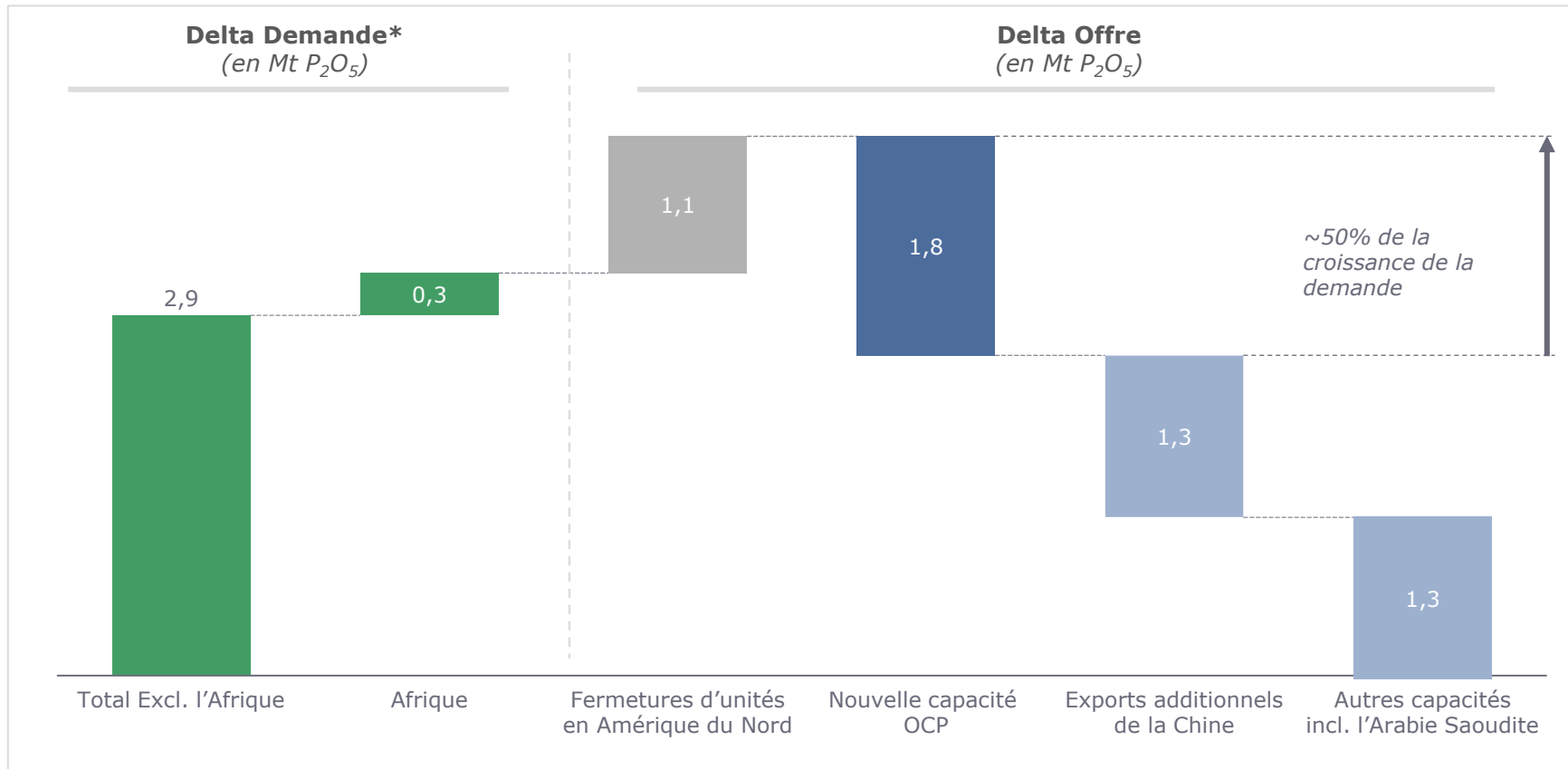


Consommation mondiale d'engrais phosphatés P_2O_5 (par région) en Mt P_2O_5



Le marché international a absorbé environ 7MT de nouvelles capacités d'engrais mises en service au cours des 4 dernières années

L'augmentation de l'Offre et de la Demande entre 2014 et 2018



Source: CRU, OCP for Africa figures
* Excluding China

AGENDA

PRÉSENTATION BRÈVE DE L'OCP

LES FONDAMENTAUX DU MARCHÉ DES PHOSPHATES

REVUES DES PRINCIPALES RÉGIONS

FOCUS SUR L'EUROPE

CONCLUSION



La tendance en Chine

Au cours des 20 dernières années, la Chine a connu une croissance puis une diminution de la consommation locale, une surcapacité croissante et des exportations volatiles

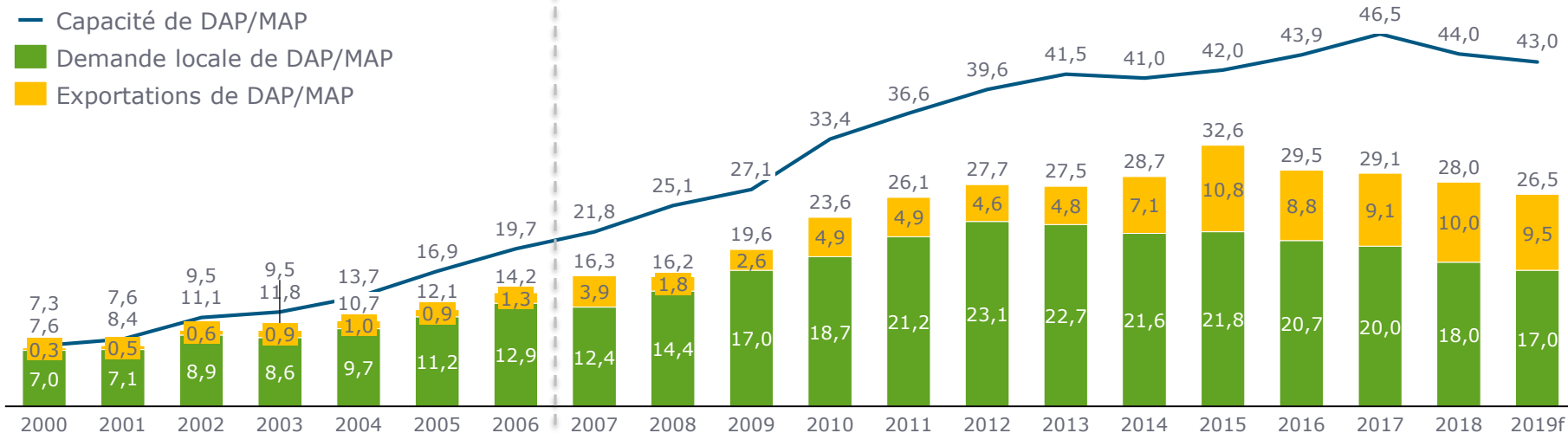
Les exportations, la demande locale et l'évolution de la capacité du DAP/MAP depuis 2000 (2000-2018, Million de tonnes produits)

La Chine net importateur de DAP/MAP

Moyenne des Importations annuelles: ~2,9MT
Moyenne des Exportations annuelles : ~0,8MT

La Chine, net exportateur de DAP/MAP

Moyenne des Exportations annuelles: ~4,3MT puis ~9MT



Pas de droits à l'exportation

Introduction des droits à l'exportation:
Taux compris entre 75% et 110%

Diminution des droits à l'exportation
à 15% en 2014
et ~16\$/t en 2015

Suppression des droits
Dès 2017

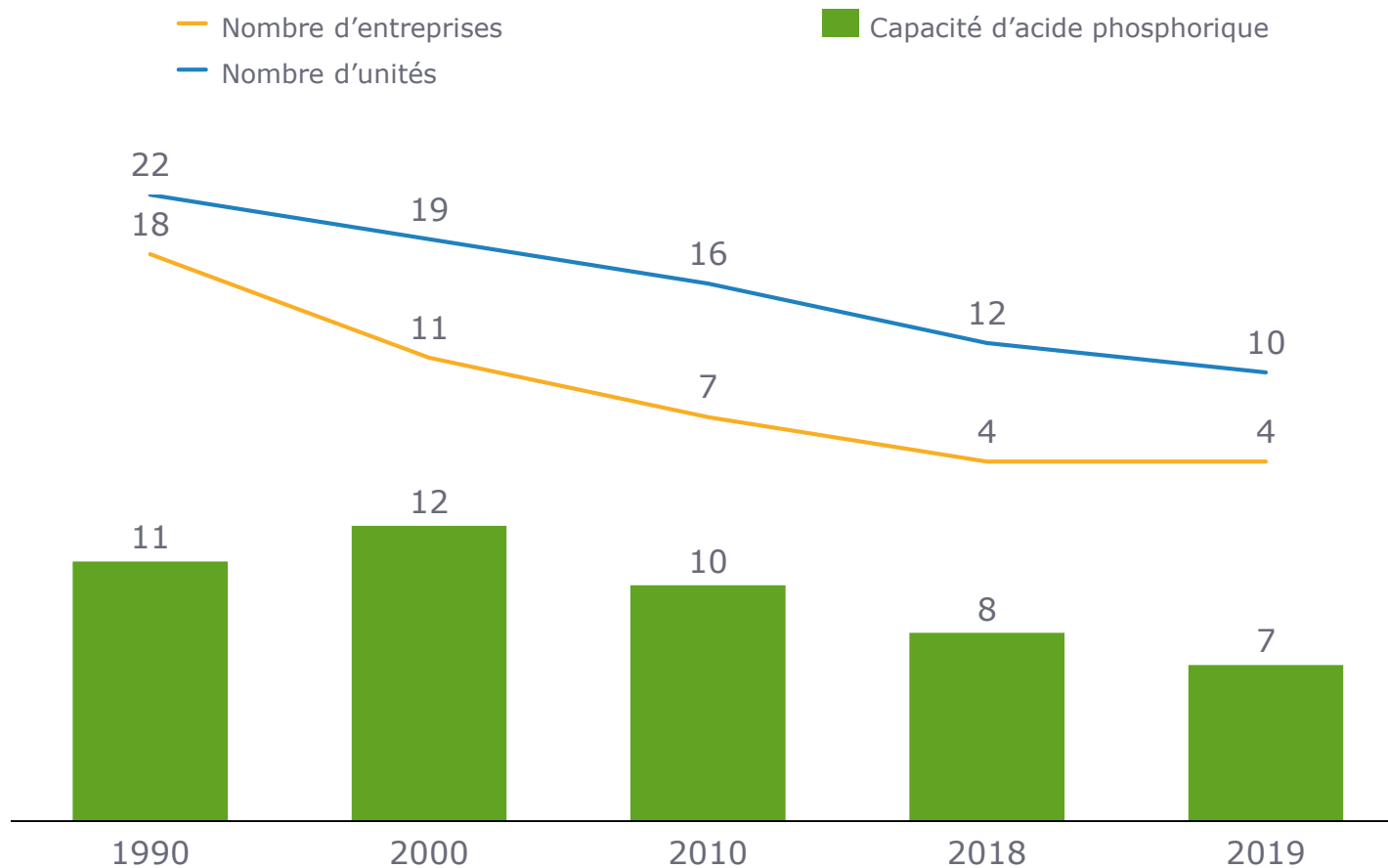


La tendance en Amérique du Nord

Au cours des 20 dernières années, 50% d'unités et ~80% des entreprises ont fermé en Amérique du Nord

La consolidation et la diminution de capacités dans le marché des phosphates

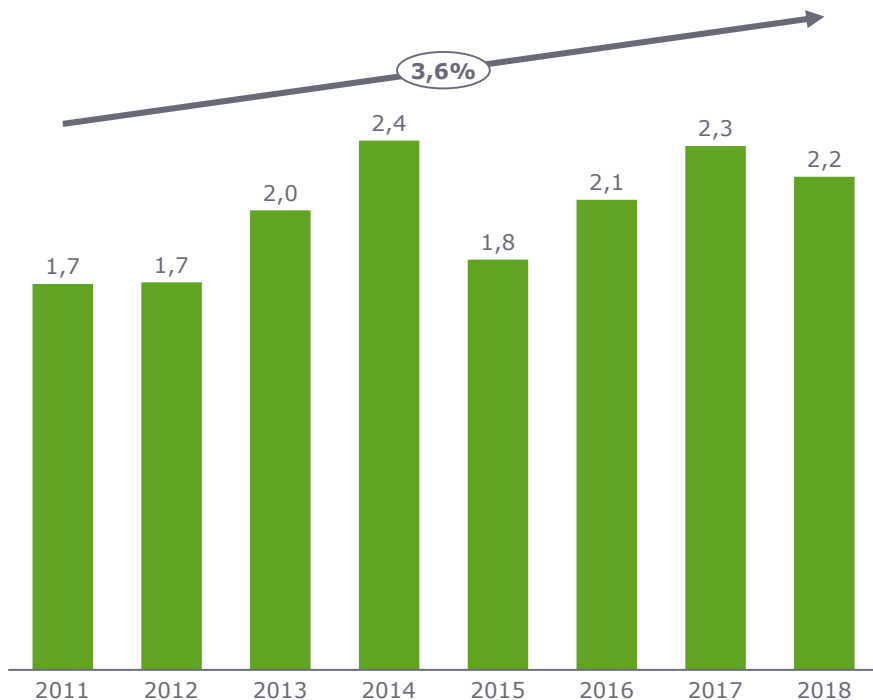
Million de tonnes P_2O_5



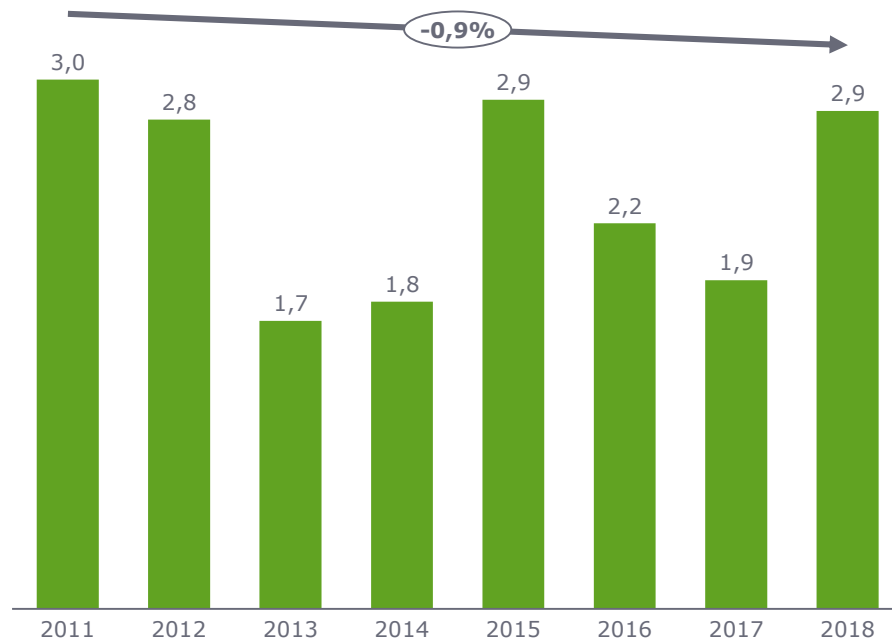
La tendance au Brésil et en Inde

Bonne croissance au Brésil avec des fondamentaux solides mais pas pour l'Inde

Les importations de DAP, MAP et TSP au Brésil
Million de tonnes P₂O₅



Les importations de DAP en Inde
Million de tonnes P₂O₅



AGENDA

PRÉSENTATION BRÈVE DE L'OCP

LES FONDAMENTAUX DU MARCHÉ DES PHOSPHATES

REVUES DES PRINCIPALES RÉGIONS

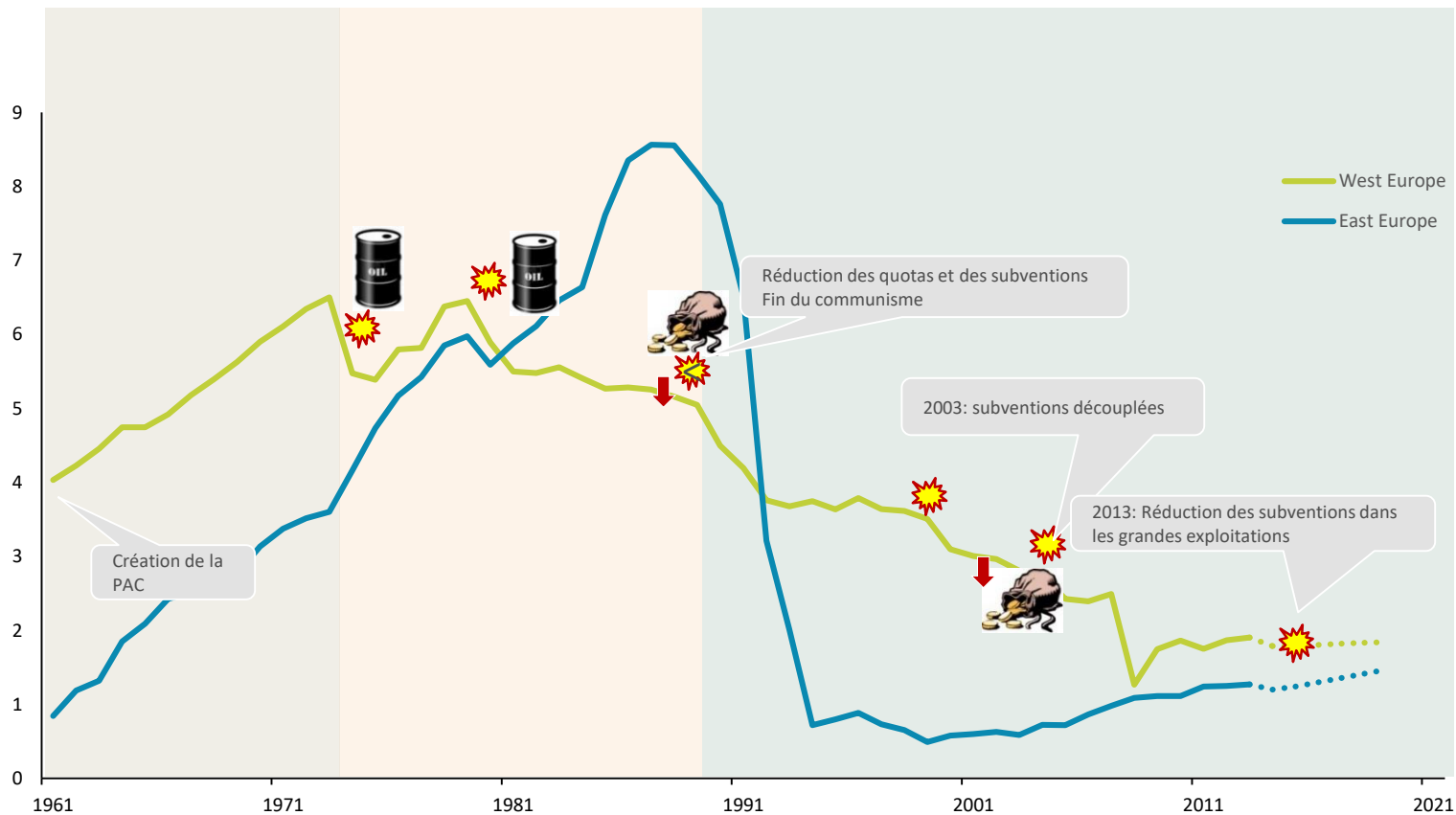
FOCUS SUR L'EUROPE

CONCLUSION



La consommation P_2O_5 en Europe de l'Ouest a connu une période de croissance, de stagnation puis de déclin

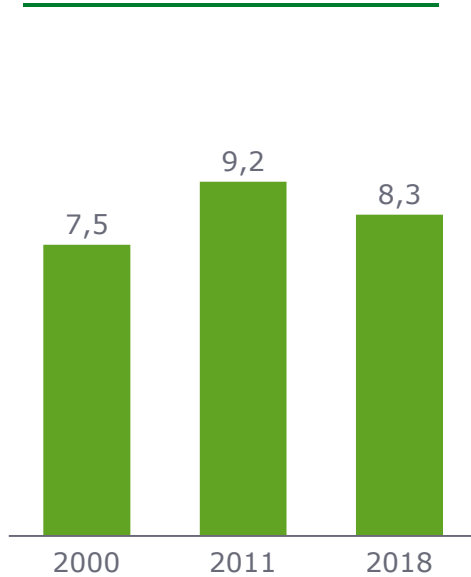
L'évolution de la consommation P_2O_5 en Europe
(en MT)



Depuis 2000, les importations en Europe ont particulièrement cru pour les engrais phosphatés

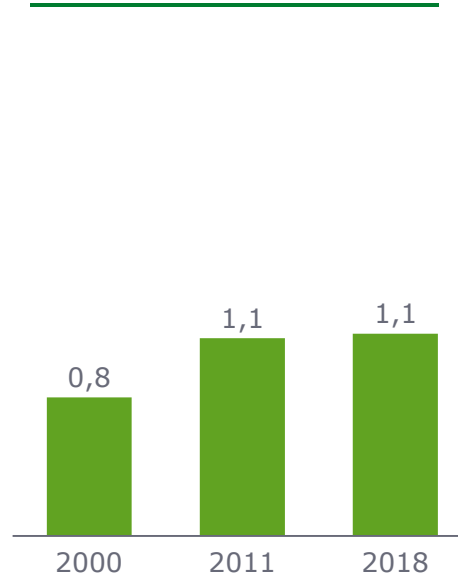
Importations de roche phosphatée

Million de tonnes



Importations d'acide phosphorique

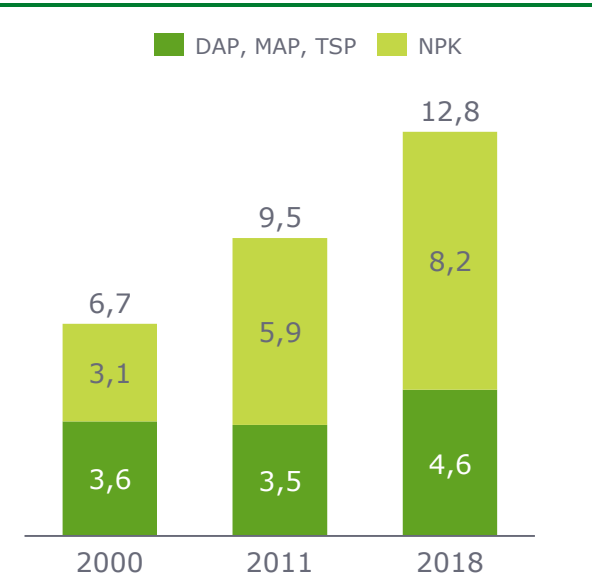
Million de tonnes P2O5



Importations d'engrais phosphatés

Million de tonnes

■ DAP, MAP, TSP ■ NPK



L'agriculture bio dans l'Union Européenne

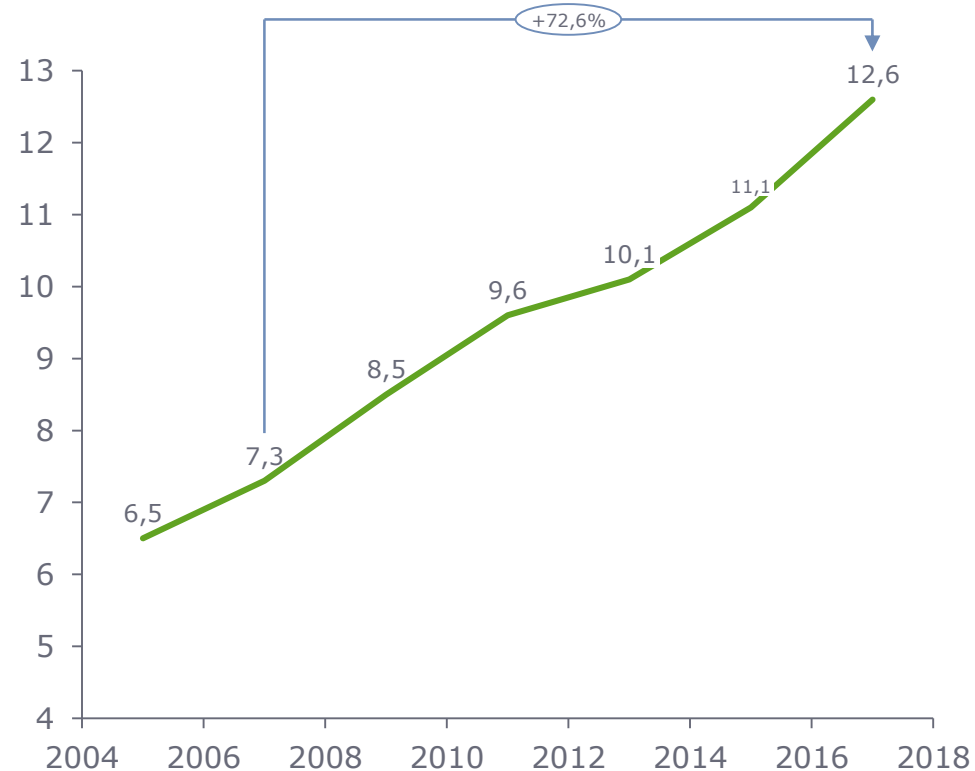
Chiffres clés sur l'agriculture bio

- 7% du total des terres agricoles de l'UE
- 70% de croissance au cours des 10 dernières années
- Des rendements variant de 40% à 85% des rendements de l'agriculture conventionnelle mais avec une prime de prix allant jusqu'à + 150%
- Un marché alimentaire bio d'une valeur de \$34Mds dans l'UE représentant 37% du marché mondial; les Etats-Unis sont premiers avec une part de 47%.
- 4500 producteurs agricoles quittent la production biologique chaque année sur la période 2013-2017, contre une moyenne de 5400 producteurs nouvellement enregistrés.



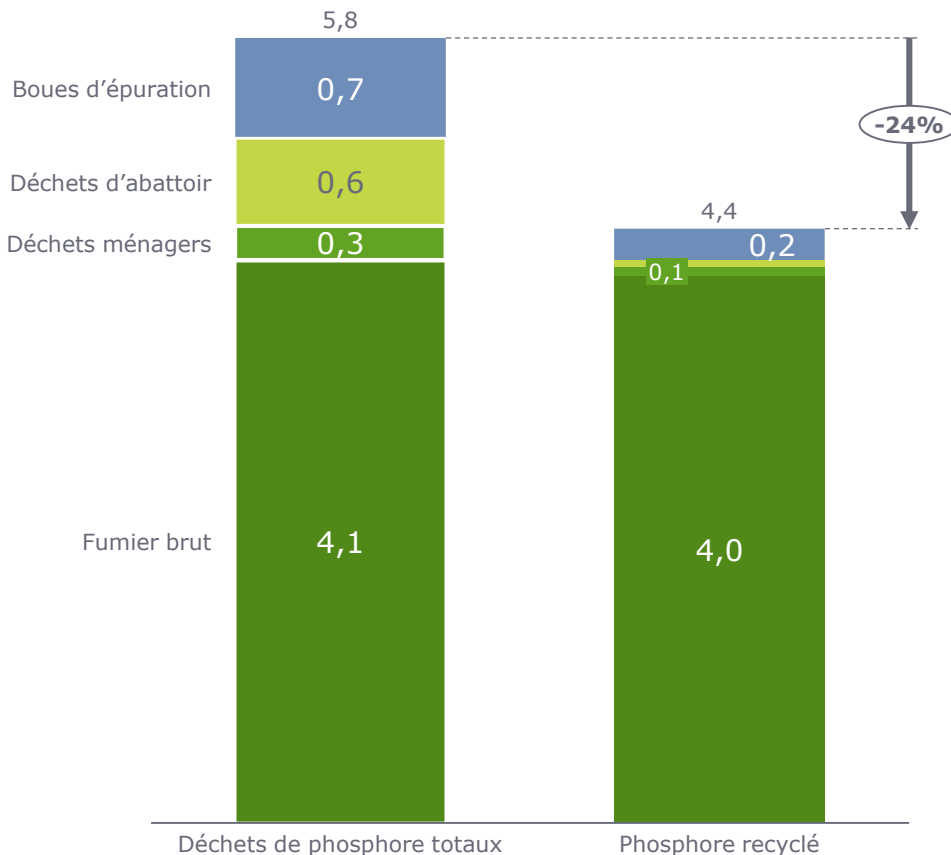
7€ pour 750 g

Evolution des terres agricoles bio dans l'UE, 2005-2017
(en million d'hectares)



Le recyclage du phosphore

Estimation brute de phosphore recyclé provenant des principaux flux de déchets (en MT P_2O_5)



Exemple de réglementation en Allemagne

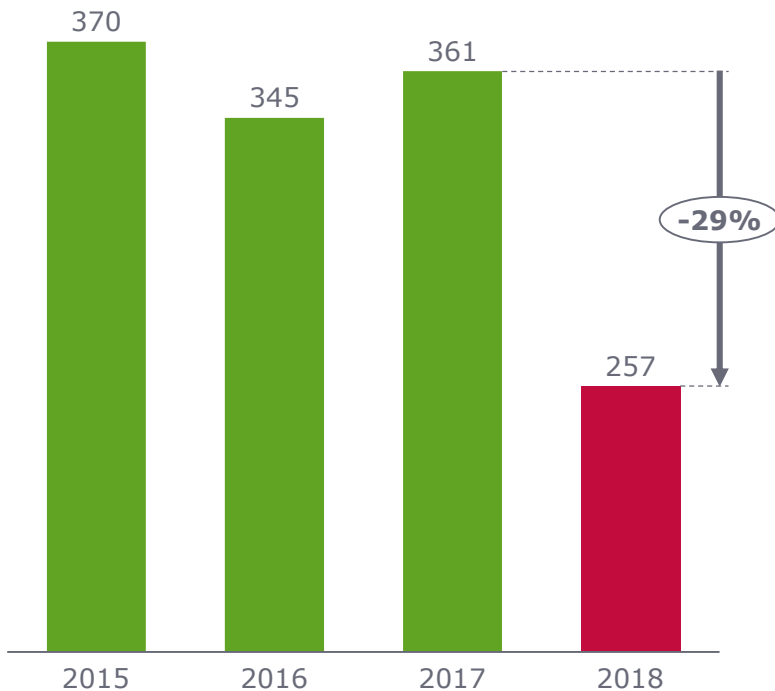
La révision de l'ordonnance sur les boues d'épuration (Klär-schlammverordnung) inclut les principaux règlements suivants:

- Les usines de traitement des eaux usées (UTEU) d'une capacité de plus de 100 000 habitants (ou équivalents) doivent recycler le phosphore après une période de transition de 12 ans.
- Les UTEU d'une capacité de plus de 50 000 habitants (ou équivalents) doivent recycler le phosphore après une période de transition de 15 ans.
- L'utilisation directe de boues d'épuration comme engrais n'est pas autorisée après la période de transition de 12/15 ans.
- Exemptions pour les petites et moyennes UTEU - ces UTEU peuvent utiliser les boues d'épuration comme engrais même après la période de transition.



Des limitations croissantes d'application du phosphore

Importation de DAP/MAP/TSP en Allemagne en kT



Exemple de la législation en Allemagne

| Mesure | Ordonnance 2007 sur les engrais | Ordonnance 2017 sur les engrais |
|------------------------------------|------------------------------------|---|
| Planification des engrais | Non spécifiée et non contraignante | Clairement définie et obligatoire |
| Bilan azoté – surplus autorisé | 60 kg de N par hectare et par an | 50 kg de N par hectare et par an |
| Bilan phosphaté – surplus autorisé | 20 kg de P par hectare et par an | 10 kg de P par hectare et par an sur des sols hautement enrichis en phosphore |

AGENDA

PRÉSENTATION BRÈVE DE L'OCP

LES FONDAMENTAUX DU MARCHÉ DES PHOSPHATES

REVUES DES PRINCIPALES RÉGIONS

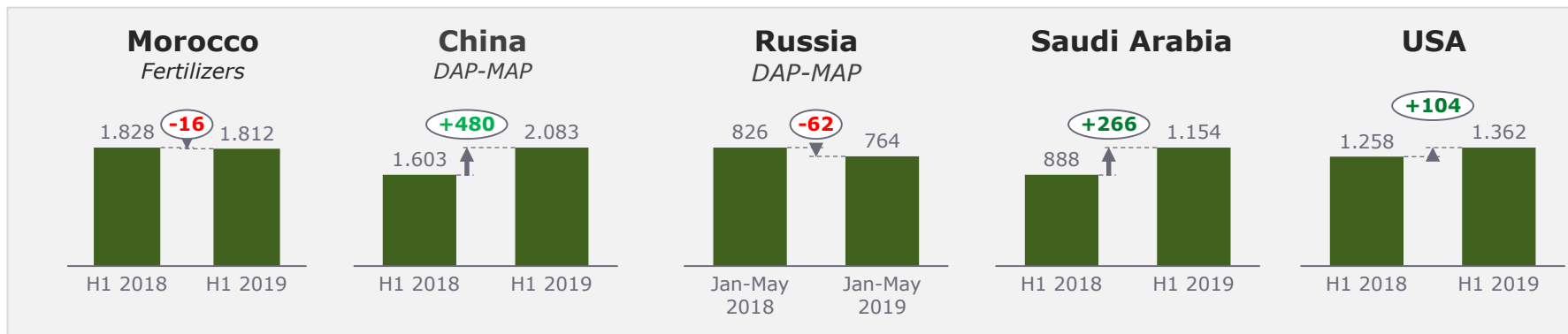
FOCUS SUR L'EUROPE

CONCLUSION

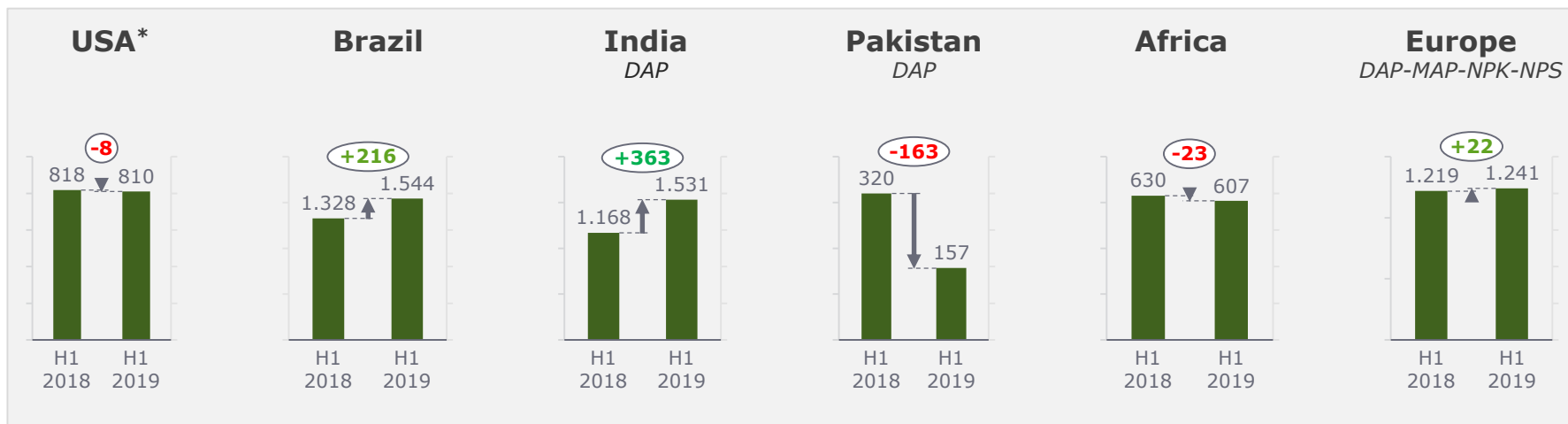


L'Offre et la Demande de Janvier à Juin 2019

Exportations (kt P₂O₅) : plus élevées en Chine, Arabie Saoudite et USA



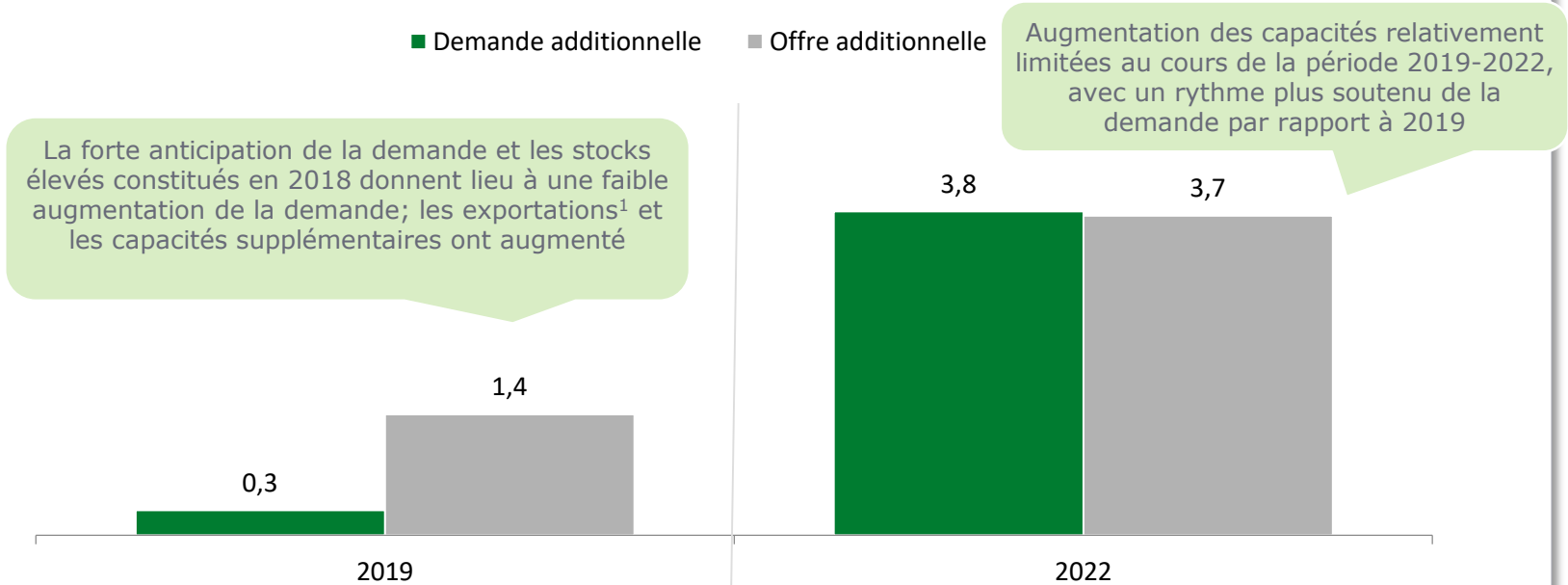
Importations (kt P₂O₅) : plus élevés sauf aux USA, Pakistan et en Afrique



* Excluding 3 vessels loaded from OCP in late December and arrived in January

Au cours des 3 à 4 prochaines années, le marché devrait être plus équilibré

Bilan Offre/Demande Vs 2018 (en MT)



Sources: CRU for 2018-2023 demand, OCP estimates of upcoming projects and ramps-up over the same period

1 : Saudi Arabia, OCP, Turkey, Egypt amongst others. China exports depending on how Chinese domestic demand is improving from 2018