

Les turbulences du marché du vin

JEAN-MARIE CARDEBAT

PROFESSEUR A L'UNIVERSITE DE BORDEAUX & AFFILIATE PROFESSOR INSEEC U.

PRESIDENT DE L'EUAWA (EUROPEAN ASSOCIATION OF WINE ECONOMISTS)

Panorama

- i. Un marché historique: Mer Noire (-6000 bc), Mésopotamie, Grèce, Rome, Moines, etc.
- ii. Un marché significatif: 370 mds USD en 2019 → 430 mds USD en 2023
[<https://www.statista.com/outlook/10030000/100/wine/worldwide>]
- iii. Un marché pluriel lié à la nature multiple du produit

Panorama

- Qu'est-ce que le vin?
- Un bien agricole (commodity) → vin en vrac



Panorama

- Qu'est-ce que le vin?
 - Un bien agricole (commodity) → vin en vrac
 - Un bien de luxe → *Grands Crus*



Panorama

- Qu'est-ce que le vin?
 - Un bien agricole (commodity) → vin en vrac
 - Un bien de luxe → *Grands Crus*
 - Un bien artisanal → vins de terroir, de vignerons



Panorama

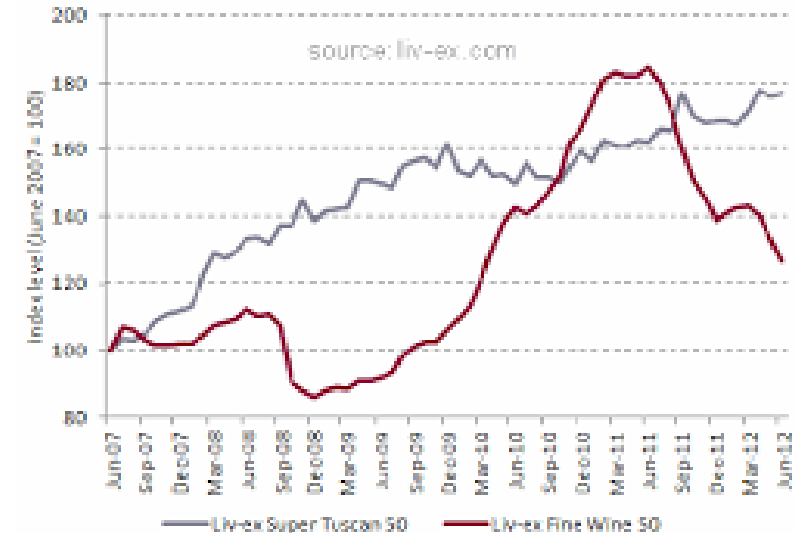
- Qu'est-ce que le vin?
 - Un bien agricole (commodity) → vin en vrac
 - Un bien de luxe → *Grands Crus*
 - Un bien artisanal → vins de terroir, de vignerons
 - Un bien industriel (standardisé) → vins de marque



Panorama

- Qu'est-ce que le vin?
 - Un bien agricole (commodity) → vin en vrac
 - Un bien de luxe → *Grands Crus*
 - Un bien artisanal → vins de terroir, de vigneron
 - Un bien industriel (standardisé) → vins de marque
 - Un actif financier → vins d'investissement

Liv-ex Fine Wine 50 v the Liv-ex Super Tuscan 50



Panorama

- Qu'est-ce que le vin?
 - Un bien agricole (commodity) → vin en vrac
 - Un bien de luxe → *Grands Crus*
 - Un bien artisanal → vins de terroir, de vignerons
 - Un bien industriel (standardisé) → vins de marque
 - Un actif financier → vins d'investissement
 - Un bien culturel → histoire et art de vivre

Wine Culture Tasting

We believe that the enjoyment of wine is enhanced by the understanding of wine, how to analyze it, care for it, evaluate its condition, and understanding some of the basic principles about it.

<http://www.clarksburgwinegrowers.com/wine-culture.html>

John Varriano

Wine: A Cultural History
Published by Reaktion Books



Panorama

- Qu'est-ce que le vin?
 - Un bien agricole (commodity) → vin en vrac
 - Un bien de luxe → *Grands Crus*
 - Un bien artisanal → vins de terroir, de vigneron
 - Un bien industriel (standardisé) → vins de marque
 - Un actif financier → vins d'investissement
 - Un bien culturel → histoire et art de vivre
 - Un objet économique passionnant
 - un bien ultra différencié
 - un bien d'expérience

The Truth About
🍷 **CHEAP vs. EXPENSIVE WINE** 🍷



\$4

\$900

6-9 months in French & American oak

released after 1.5 years aging

From two large sub-regions within Mendoza

A developing wine nation

Affordable packaging

Nobody cares.

new \$2600 Bertranges French oak barrels for 12 months

released after 6 years of aging

From a single vineyard called 'Cros-Parantoux' in Vosne-Romanée in Burgundy

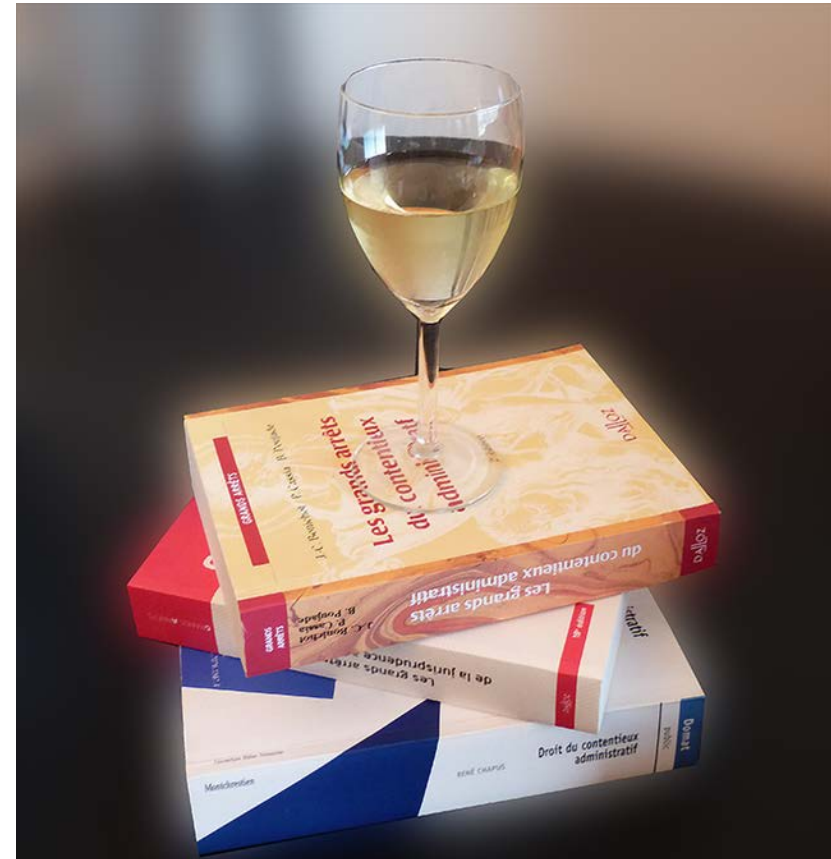
A well-developed wine nation

Expensive packaging

Everybody cares.

Panorama

- Qu'est-ce que le vin?
 - Un bien agricole (commodity) → vin en vrac
 - Un bien de luxe → *Grands Crus*
 - Un bien artisanal → vins de terroir, de vigneron
 - Un bien industriel (standardisé) → vins de marque
 - Un actif financier → vins d'investissement
 - Un bien culturel → histoire et art de vivre
 - Un objet économique passionnant
 - un bien ultra différencié
 - un bien d'expérience
 - Un objet juridique passionnant
 - marques et noms (château, champagne, nom de lieu...)



Panorama

- **The wine market evolution:**

- Wine became a **globalized good**

- Globalization of the production
- Globalization of the consumption
- Globalization of the firms / brands

- **Huge and rising stakes** for several countries (including Europe, USA, South America, Pacific countries, RSA, Black Sea countries...) including international trade (trade balance for France = 10,4 billions euros in 2015), rural areas development, etc.

- A sector facing **dramatic changes**: increasing competition, sustainability issues, moving sociology – consumers profile, financialization, etc.

Les mutations de l'offre mondiale de vin

Production = surface (↓) x rendement (↑)

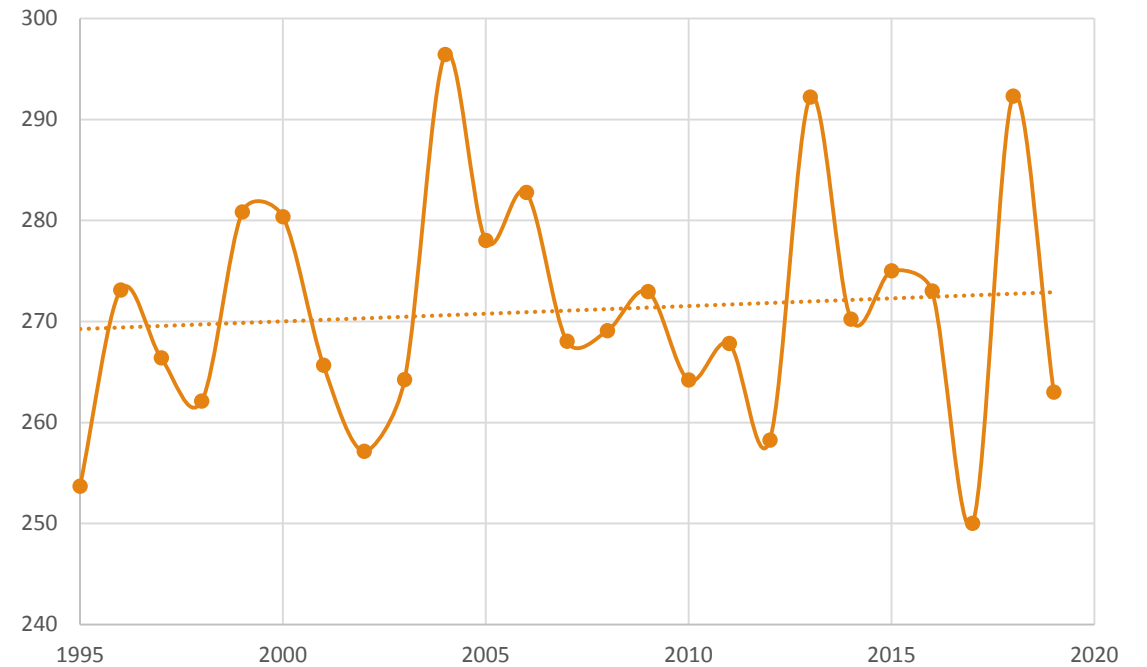
Surface plantée:

- Baisse en Europe
- Hausse dans le reste du monde

Rendement:

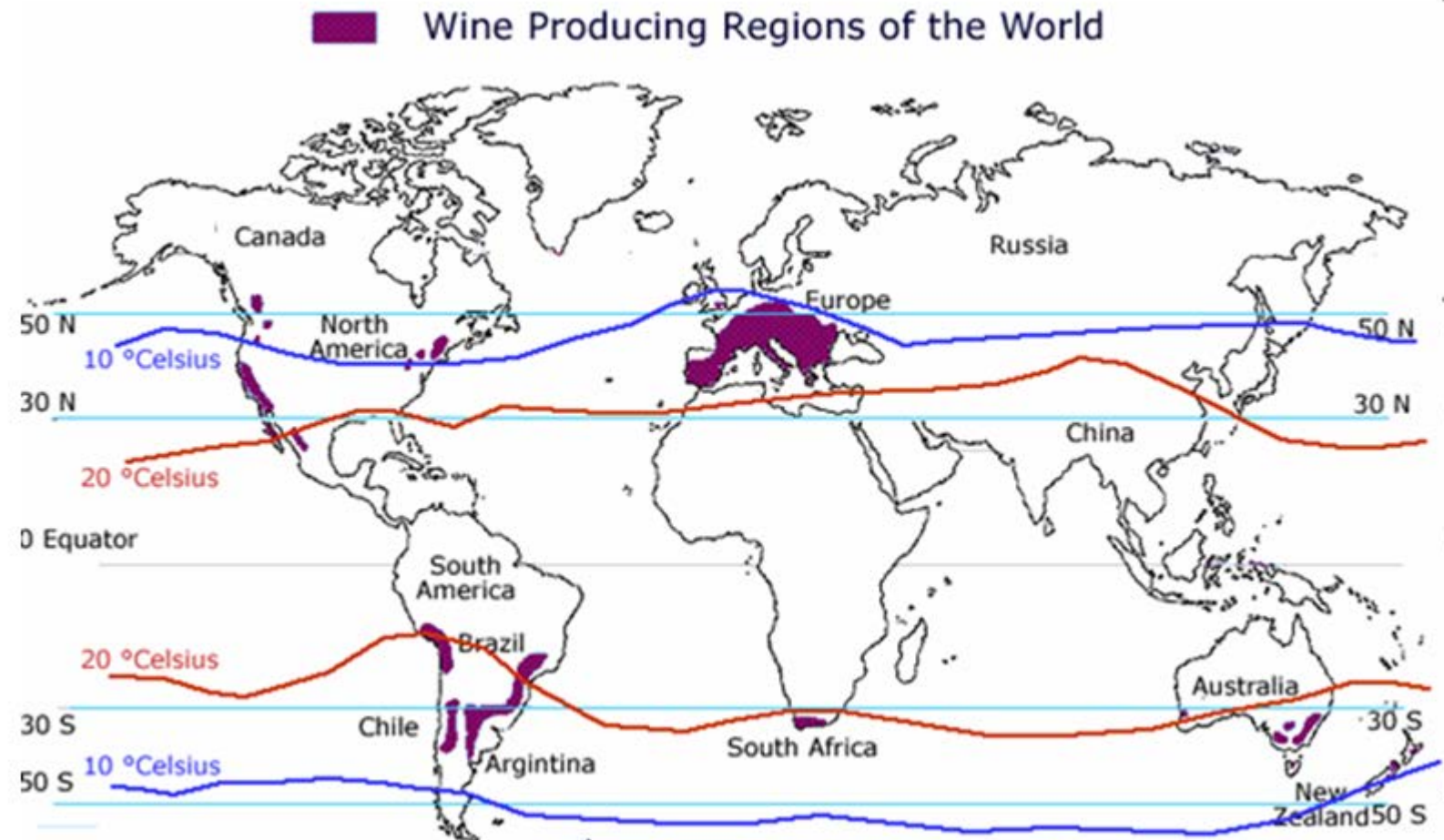
- Hausse avec les techniques modernes

Production mondiale (1000hl / 1995 to 2019)



Les mutations de l'offre mondiale de vin

Hausse du nombre de régions où l'on peut planter avec le réchauffement climatique



Les mutations de l'offre mondiale de vin

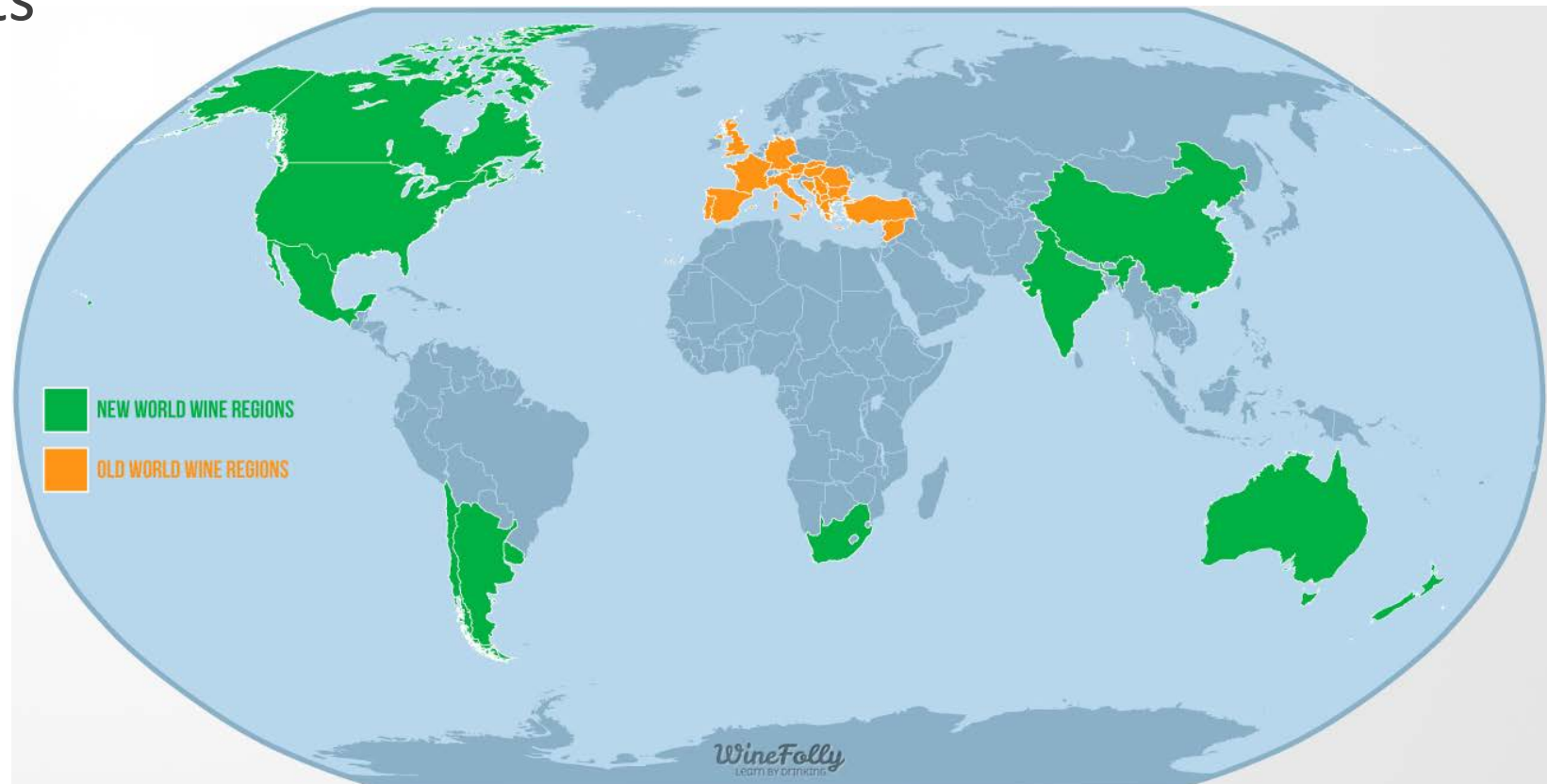
Vers des changements historiques?

Old

New

New New

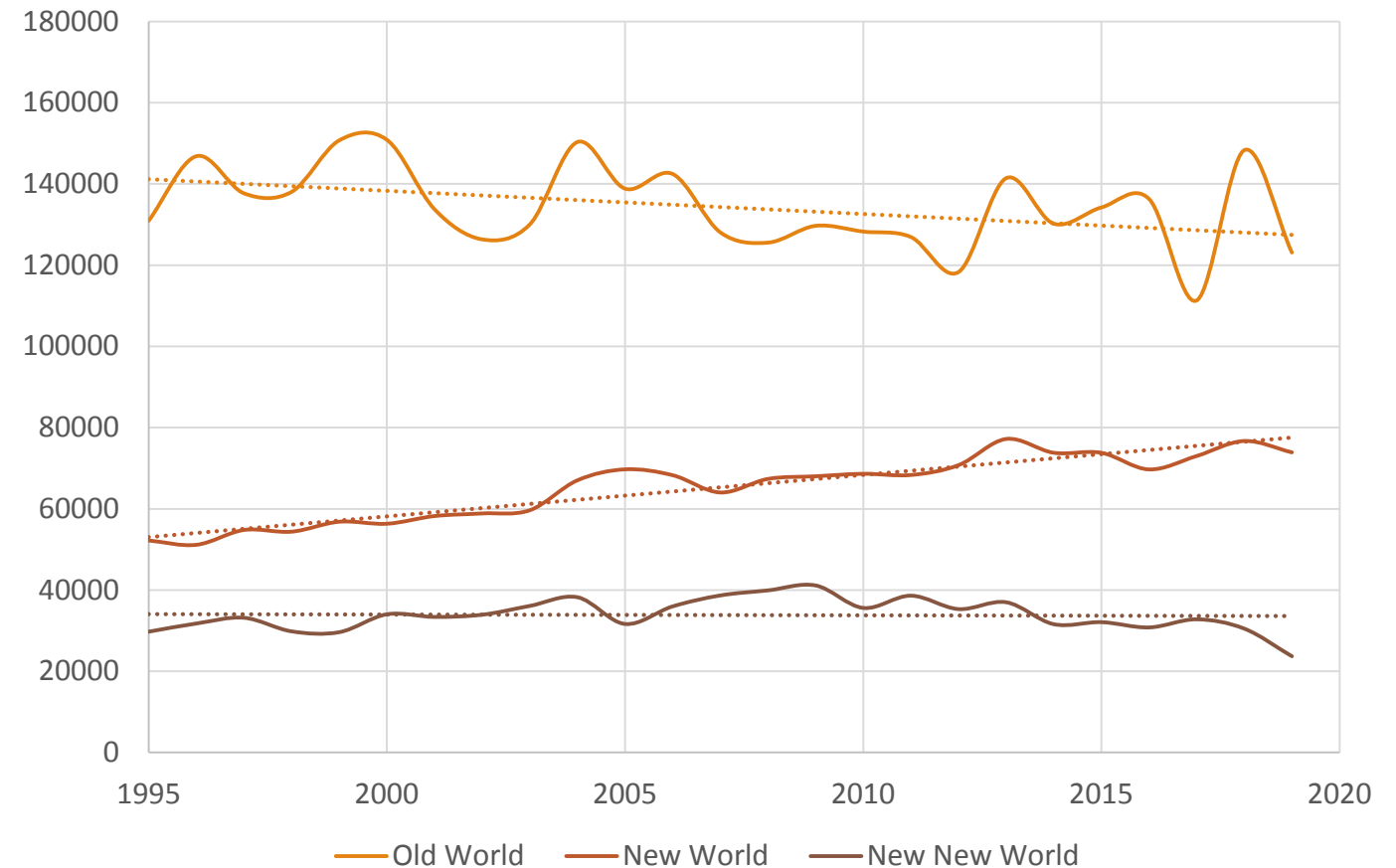
Vagues d'émergence



Les mutations de l'offre mondiale de vin

Production mondiale par régions (1000hl) – 1995 à 2019

Source: Calculations based on OIV statistics.
Note: these 21 countries represent 95% of the world's wine production.



Les mutations de l'offre mondiale de vin

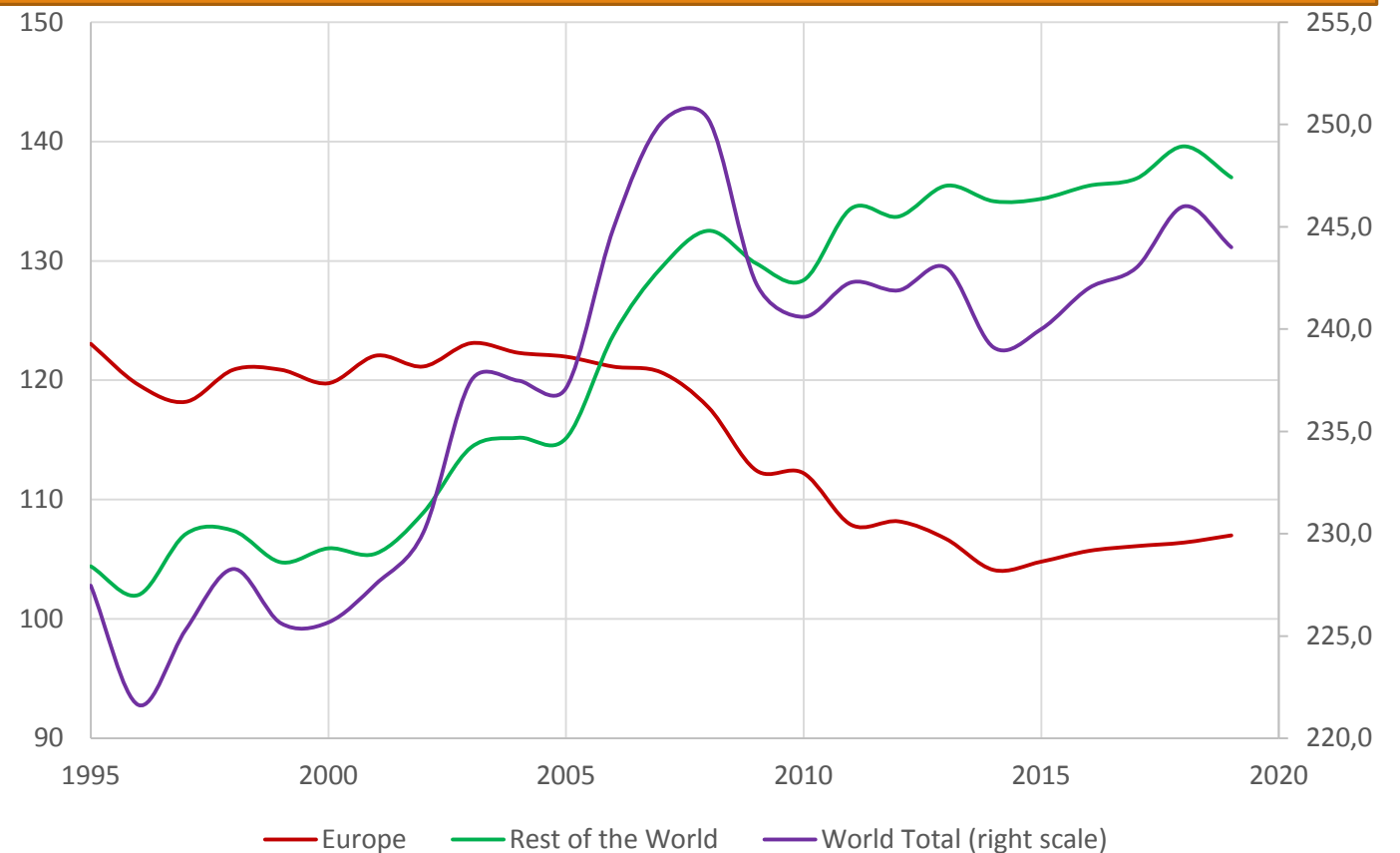
□ Les nouveaux challengers en Europe

➤ Géorgie et les pays de la Mer Noire

L'internationalisation de la demande

□ L'évolution de la demande

Wine consumption by region (millions of hl) – 1995 to 2019



L'internationalisation de la demande

- ❑ Une révolution culturelle?
 - ❑ De l'élitisme (bien culturel) ou popularisation (comme pour la gastronomie)?
 - ❑ Un changement de paradigmes nationaux

L'internationalisation de la demande

	Moyenne 1961-1964			Moyenne 2010-2014		
	Vin	Bière	Spiritueux	Vin	Bière	Spiritueux
USA	8	48	44	18	49	34
Germany	18	57	24	28	53	19
United Kingdom	4	81	15	41	37	22
Benelux	13	77	11	35	51	14
France	78	10	13	59	19	23
Spain	71	9	21	22	48	29
Greece	46	23	31	53	27	20
Russia	16	15	69	11	39	49
China	1	1	98	4	44	52
Argentina	84	3	13	50	44	5
Australia	12	75	13	40	46	14
Chile	85	7	8	35	37	28
Italy	87	3	10	65	23	11
New Zealand	4	78	18	38	43	19

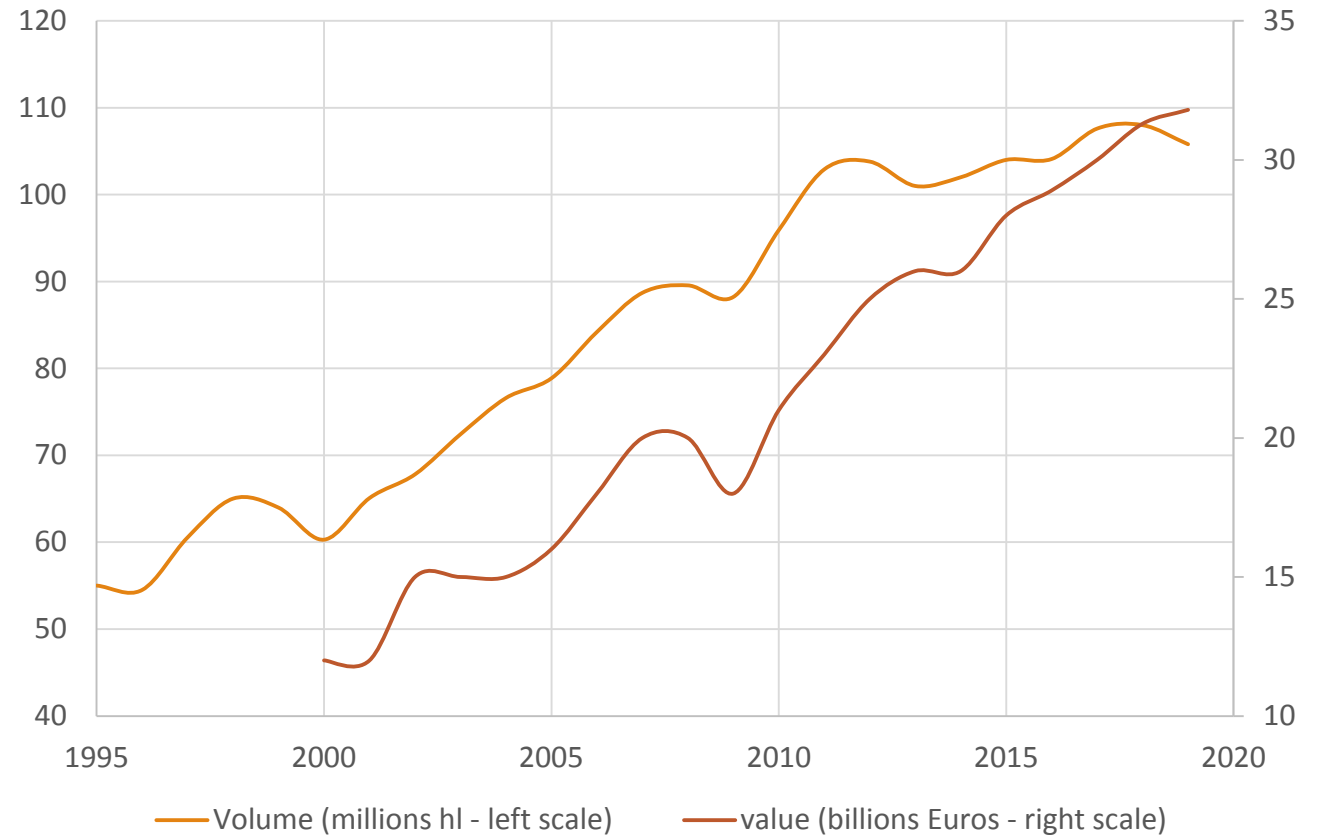
L'internationalisation de la demande

- ❑ Une révolution culturelle?
 - ❑ De l'élitisme (bien culturel) ou populaire
 - ❑ Un changement de paradigmes nationaux
- ❑ Une nouvelle sociologie du buveur

Caractéristiques	20 ^{ème} siècle	21 ^{ème} siècle
Rapport à la distance	Consommation de vins locaux	Consommation de vins du monde entier (avec un biais local pour les régions productrices)
Origine	Européen	Mondial (Américain, Chinois, Européen essentiellement)
Age	Plutôt âgé	Mélangé (largement rajeuni)
Genre	Homme	Féminisation de la consommation
Classe sociale	Populaire – élite (consommation dichotomique)	Mélangé (avec encore un biais vers les CSP+)
Type de vin	Vins basiques (grands crus pour l'élite mais faibles volumes)	Vins moyen de gamme très différenciés (recherche de variété)
Fréquence de consommation	Elevée à quotidienne	Occasionnelle (fête, amis, etc.)
Degré d'information	Soit peu informé, soit connaisseur (élite)	En hausse nette grâce à internet (applications smartphone, etc.)

Le commerce international en péril

La croissance du commerce



Source: OIV

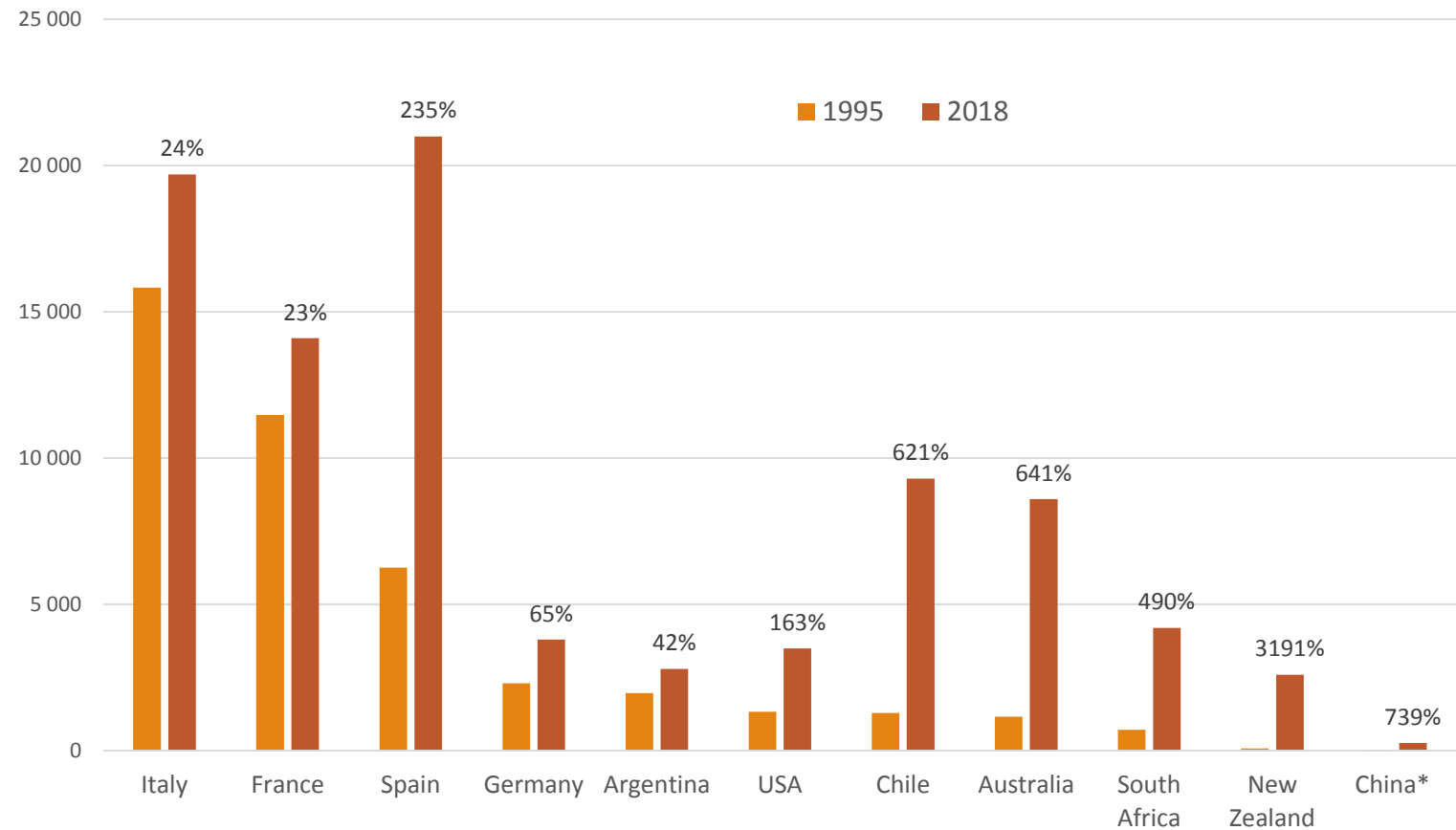
Le commerce international en péril

The top 10 importateurs -
exportateurs en 2018
(1000hl / millions €)

Importers				Exporters			
Country	volume	value	euro/litre	Country	volume	value	euro/litre
Germany	15,2	2 619	1,72	Spain	21	2 916	1,39
United Kingdom	13,3	3 510	2,64	Italy	19,7	6 148	3,12
United States	12,1	5 245	4,33	France	14,1	9 336	6,62
China	7,5	2 415	3,22	Chile	9,3	1 680	1,81
France	7,3	861	1,18	Australia	8,6	1 829	2,13
Canada	4,2	1 693	4,03	South Africa	4,2	663	1,58
Netherlands	4,4	1 162	2,64	Germany	3,8	1 032	2,72
Russia	4,5	1 226	2,72	United States	3,5	1 226	3,50
Belgium	3,1	975	3,15	Portugal	3	804	2,68
Japan	2,8	1419	5,07	Argentina	2,8	674	2,41
				New Zealand	2,6	1 011	3,89

Le commerce international en péril

Exportations en volume (1000hl)
– source: OIV



Le commerce international en péril

- La résurgence du protectionisme...
 - Taxe « Trump » (oct. 2019, 25%)
 - Brexit
 - L'absence d'accords bilatéraux
 - Période de crise propice aux reflexes nationalitses

- ...qui favorise le basculement entre l'ancien et le nouveau monde
 - Chili, Australie, etc. ont négocié des accords (malgré tension avec Chine)



Covid-19: vers un effondrement de la demande mondiale?

- ❑ Le choc du confinement:
 - ❑ Une baisse brutale des ventes dans les canaux (sauf le e-commerce)
 - ❑ Mais une hausse de la fréquence de consommation (sur la base des stocks personnels)
 - ❑ L'effet de plus long terme
 - ❑ Surproduction et écroulement des cours (plan de distillation)
 - ❑ Baisse des revenus et élasticité-revenu
- ➔ **Vers une contraction de 20 à 30% du marché ?**



Behaviour of European wine consumers during the lockdown

Covid-19 and fine wines: the 'perfect blend' for a severe headache?

Les turbulences du marché du vin

JEAN-MARIE CARDEBAT

PROFESSEUR A L'UNIVERSITE DE BORDEAUX & AFFILIATE PROFESSOR INSEEC U.

PRESIDENT DE L'EUAWA (EUROPEAN ASSOCIATION OF WINE ECONOMISTS)