

## FILIÈRE OLÉO-PROTÉAGINEUSE

### Points Clés / Perspectives

- La situation macroéconomique mondiale est assez volatile, toujours dans une situation attentiste suite à l'investiture de Donald Trump.
- La parité euro/dollar se renforce, alors que les cours du pétrole chutent.
- En réponse à la hausse de l'inflation qui semble assez maîtrisée à présent, la BCE a baissé de 0,25 point les taux d'intérêt le 30 janvier, les portant à 2,75%.

### Production / Prix

#### SOJA

Dans son nouveau rapport, le Conseil International des Céréales (CIC) a revu à la hausse la production mondiale de soja à 420 Mt; la production de l'Union européenne (UE) restant stable à 2,8 Mt.

**Brésil** : la production brésilienne reste prévue à un niveau record de 166 Mt grâce à de meilleurs rendements et davantage de surfaces semées.

**Argentine** : les semis sont terminés mais le pays est touché par de fortes sécheresses, qui auront un impact possible sur les cultures. En attendant, la prévision de production reste inchangée à 51,5 Mt.

**États-Unis** : en raison d'une baisse des estimations de rendements, la production américaine est revue à la baisse à 118,8 Mt (contre 121,4 Mt en novembre 2024). Le niveau reste tout de même en hausse de 6 Mt par rapport à la campagne 2023/24.

#### COLZA/CANOLA

La production mondiale de colza a été revue à la baisse par le CIC, en raison des baisses de prévisions pour le Canada et la région de la Mer noire. Avec une prévision à 85 Mt, la production est prévue en baisse de 7 % par rapport à la campagne 2023/24 (et de 6 Mt/novembre 2024). Les résultats sont aussi décevants pour la prévision de production de l'UE sous les 17 Mt.

#### TOURNESOL

**Monde** : l'estimation de production de tournesol est maintenue à son niveau le plus faible en 4 ans à 50,2 Mt.

**Union européenne** : la production de tournesol est à nouveau réduite, selon les données de la Commission européenne, à 8,1 Mt, en raison d'une baisse de la production de quasi tous les pays. Seule l'Espagne voit sa production augmenter par rapport à la campagne précédente.

**Argentine** : La Bourse des céréales de Buenos Aires fait le constat de cultures en bon état suite à la fin des semis en décembre. Les superficies sont prévues en légère hausse, tout comme les rendements bien qu'il faille rester prudent en raison des conditions météorologiques. La production est estimée à 4,1 Mt.

#### HUILES

L'USDA a modifié son bilan de l'huile de soja dans son rapport de janvier en augmentant les exportations et en diminuant les utilisations d'huile de soja pour les biocarburants.

### Échanges

#### SOJA

Les exportations de soja des principaux exportateurs mondiaux devraient augmenter lors de cette campagne par rapport à la précédente à 180 Mt (178,7 Mt en 23/24) avec une attractivité particulière du Brésil (prévisions estimées à 104,1 Mt), pays où la disponibilité devrait bientôt être assez conséquente.

#### Colza

Les échanges devraient baisser pour cette campagne à 16,9 Mt (contre 19,7 Mt en A-1). Cela reflète la situation de la Chine, où les importations devraient être à leur niveau le plus bas en 3 ans avec 3,1 Mt contre 6,2 Mt la campagne dernière.

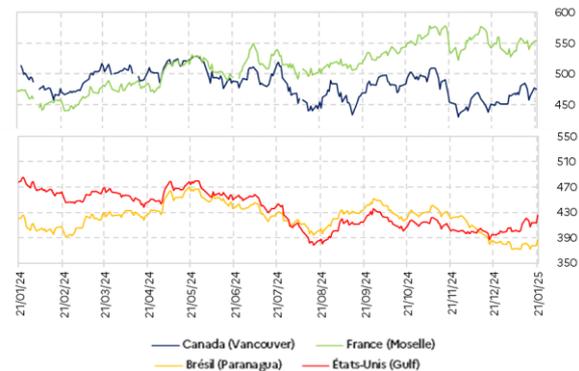
### Utilisations/Consommation

La consommation mondiale de soja devrait fortement augmenter lors de cette campagne à 408 Mt en raison d'une demande accrue pour tous les secteurs (animal, humain et industriel). Pour le colza, les disponibilités devraient logiquement se réduire entraînant une baisse de la consommation mondiale de 4 % par rapport à la campagne 23/24. Toutefois, l'utilisation mondiale devrait rester à un niveau supérieur à la moyenne à 87,6 Mt.

Campagne 2024/25 en Mt	Monde*	UE 27**	France***
COLZA	85	16,9	3,9
moy. quinquennale	76,7	17,3	3,9
TOURNESOL	50,2	8,1	1,5
moy. quinquennale	52,6	9,8	1,6
SOJA	420	2,8	0,4
moy. quinquennale	362,6	2,7	0,4

Sources : \*CIC, \*\*Commission européenne, \*\*\*SSP

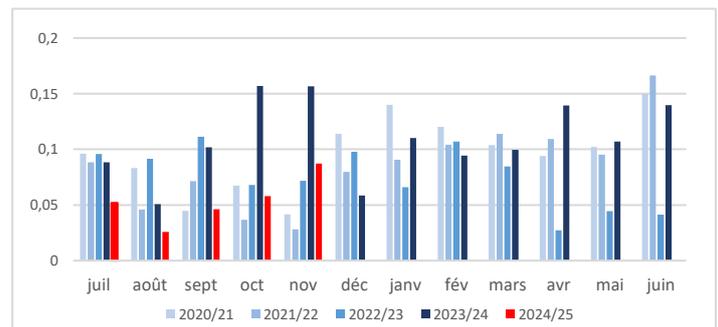
### Évolution des cours mondiaux à l'exportation (USD/tonne)



Colza, FOB Moselle au 21/01	Tournesol, rendu Bordeaux au 21/01
533 €/t	642 €/t

Sources : FranceAgriMer

### Évolution des exportations françaises de colza (Mt)



# FILIERE CÉRÉALES

## Points Clés / Perspectives :

À suivre :

- l'impact des politiques américaines sur les marchés énergétiques et agricoles.
- les conditions météorologiques en Amérique du Sud.
- En Argentine, les taxes à l'exportation devraient diminuer.

Depuis l'investiture de Donald Trump, tous les regards sont tournés vers les annonces américaines pouvant impacter les marchés pétroliers : imposition de sanctions contre le Canada, révocation de la dérogation accordée à Chevron pour ses opérations au Venezuela ou remplissage complet de la Réserve stratégique de pétrole (SPR). Le renforcement du dollar américain pourrait atténuer une partie de ces pressions. Cependant, la réaction immédiate des marchés a été plutôt baissière, avec le Brent chutant à 77,1 USD / baril le 27 janvier.

**Blé tendre :** le dernier rapport sur l'offre et les utilisations du Conseil International des Céréales (CIC) n'a pas révélé de changements significatifs pour 2024/25. La production mondiale est estimée à 761,0 Mt, avec une production européenne de 112,3 Mt. La production australienne reste stable à 32,0 Mt, et celle de l'Argentine est en hausse à 18,1 Mt. Les stocks finaux atteindraient 259,3 Mt, leur niveau le plus bas depuis 2018/19, les stocks des principaux exportateurs atteignant 56,3 Mt (contre 60 Mt l'année précédente).

**Orges :** selon le dernier rapport du CIC, la production mondiale a diminué pour la deuxième année consécutive en raison de la baisse des surfaces cultivées à 143,2 Mt, tombant au niveau le plus bas depuis 6 ans, incluant des révisions à la hausse pour le Canada et la Syrie, mais des baisses supérieures pour l'Australie, l'UE et la Russie. En UE, la production a chuté à 49,4 Mt, malgré des augmentations en Finlande et en France. Au Canada, la production est révisée à 8,1 Mt, et en Australie la production atteint 11,7 Mt.

**Maïs :** la production mondiale est prévue à un niveau de 1 219 Mt, soutenue par des rendements importants au Brésil, en Inde et en Chine. Bien que la récolte aux États-Unis soit l'une des plus importantes jamais enregistrées, les rendements finaux ont été inférieurs aux attentes initiales, entraînant une réduction récente et marquée de la récolte à 377,6 Mt (- 7 Mt par rapport aux prévisions de novembre 2024). Les perspectives dans l'hémisphère sud dépendent fortement des conditions météorologiques à venir, les projections pour les principaux pays producteurs restent incertaines et il faudra rester attentif à La Niña. Les semis en Argentine étaient réalisés à hauteur de 98 % au 22 janvier. Après une période de conditions climatiques globalement favorables à la fin de 2024, le climat est récemment devenu défavorablement sec, entraînant un stress hydrique avant la phase clé de pollinisation pour les cultures semées précocement. En raison d'une révision à la baisse des rendements attendus, le chiffre de production reste inchangé à 54 Mt. Au Brésil, la production est estimée à 124,6 Mt. Alors que la première saison de plantation touche à sa fin, les perspectives de production se sont récemment détériorées et la deuxième récolte (safrinha) représente désormais près de 80 % de la production nationale ; les perspectives dépendront principalement des décisions de semis à venir et des conditions météorologiques.

Campagne (Mt)	2024/25	Monde*	UE27**	France***
<b>BLÉ TENDRE</b>		<b>761,0</b>	<b>112,3</b>	<b>25,6</b>
<i>moy. quinquennale</i>		749,3	124,1	34,6
<b>BLÉ DUR</b>		<b>35,3</b>	<b>7,2</b>	<b>1,2</b>
<i>moy. quinquennale</i>		32,5	7,4	1,4
<b>MAÏS</b>		<b>1 218,7</b>	<b>59,5</b>	<b>14,9</b>
<i>moy. quinquennale</i>		1 178,4	65,3	12,6
<b>ORGES</b>		<b>143,2</b>	<b>49,4</b>	<b>9,8</b>
<i>moy. quinquennale</i>		152,8	51,9	11,8
<b>SORGHO</b>		<b>63,1</b>	<b>1,1</b>	<b>0,5</b>
<i>moy. quinquennale</i>		59,4	0,8	0,3

Sources : CIC\*, Commission européenne\*\*, SSP\*\*\*

## France

Cotations françaises en €/t (22/01/25)			
Blé tendre Rendu Rouen	Orge fourragère Rendu Rouen	Maïs FOB Rhin	Blé dur FOB La Pallice
233	216	222	305

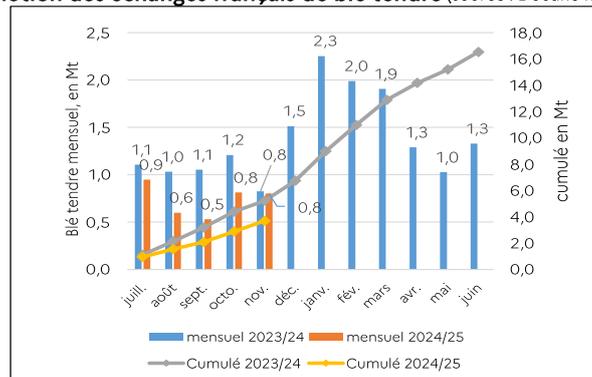
## Évolution des indices de prix des céréales du CIC (base 100 = janvier 2000)



## Échanges

Les échanges mondiaux de maïs en 2024/25 devraient chuter de 9 %, atteignant 182 Mt, principalement en raison de la forte baisse des importations chinoises depuis juillet, estimées à seulement 11 Mt (- 42 % / A-1), cette estimation pouvant être revue à la baisse et alors que la Chine importait en moyenne quinquennale 20 Mt. En revanche, les importations des autres grands acheteurs, comme le Mexique, l'UE, la Corée du Sud, le Vietnam et l'Iran, devraient rester élevées. Les exportations nord-américaines devraient progresser de 7 %, atteignant 62,2 Mt, grâce à des prix compétitifs et à une demande soutenue de partenaires clés tels que le Mexique, la Colombie et le Japon.

## Évolution des échanges français de blé tendre (source : Douane française)



## Utilisations/Consommation

Aidée par la reprise de la production mondiale, la consommation de blé dur devrait augmenter pour la troisième année consécutive en 2024/25, atteignant un niveau record de 34,6 Mt.

# FILIERE SUCRE

## Points Clés / Perspectives :

- La production de sucre pour la campagne 2024/25 reste estimée à 192,6 Mt (- 0,2 %). Avec une consommation de même niveau (192,6 Mt), la campagne 2024/25 reste également estimée à l'équilibre (S&P Global).
- Sur les marchés internationaux, les prix du sucre ont continué de baisser par rapport au mois dernier, en raison de la récolte du Centre-Sud du Brésil, meilleure que prévue, de la faiblesse du réal face au dollar américain et par d'avantage de disponibilités de sucres sur le marché.
- Industrie : le producteur de sucre situé à Souppes-sur-Loing, Ouvre et fils, a décidé de fermer son unique sucrerie française après la campagne 2024/25. L'usine est située au sud de Paris et elle produit environ 60 000 tonnes de sucre par an.

**Monde :** pas de changement dans les bilans de S&P Global par rapport à la précédente prévision du 9 décembre dernier. La production mondiale de sucre devrait se situer à 192,6 Mt (-0,2 %) pour la campagne 2024/25, avec une consommation estimée à un niveau équivalent (192,6 Mt). La campagne 2024/25 reste donc pour le moment à l'équilibre.

**Brésil :** Selon l'industrie sucrière du Brésil (UNICA), la production de sucre du Centre-Sud s'est élevée à seulement 0,6 Mt, au cours de la deuxième quinzaine de décembre, enregistrant une baisse de -73,1 %, par rapport à la quantité enregistrée au cours de la même période lors de la récolte 2023/2024 (0,24 Mt). Depuis le début de la campagne, la production de sucre a atteint 39,8 Mt, contre 42,1 Mt sur la même période l'année précédente (-5,4 %). Concernant la qualité de la matière première, le niveau de sucres total récupérables (ATR) enregistré dans la deuxième quinzaine de décembre a atteint 121,6 kg d'ATR par tonne de canne à sucre, contre 136,5 kg par tonne lors de la récolte 2023/2024, soit une baisse de 10,9 %. Depuis le début de la campagne, la production de biocarburants a totalisé 32,4 milliards de litres (+ 3,07 %), dont 20,6 milliards d'éthanol hydraté (+ 9,8 %) et 11,8 milliards d'éthanol anhydre (- 6,93 %). Sur le total, la production d'éthanol de maïs a atteint 6,0 milliards de litres, soit une augmentation de 30,9 % par rapport à la même période de l'année dernière.

**Inde :** D'après les données de l'Indian Sugar & Bio-energy Manufacturers Association (ISMA), le 31 décembre, au Maharashtra, la production de sucre a atteint 3 Mt, soit une baisse de 21 % par rapport aux 3,8 Mt enregistrées l'année dernière. La Fédération nationale des coopératives sucrières (NFCFSF) prévoit que la production nette de sucre de l'Inde pour 2024/25 sera de 28 Mt, soit une baisse par rapport aux 31,9 Mt de la campagne précédente. (S&P Global 2 janv.)

## Évolution de la production de sucre blanc

Campagne 2024/25 en Mt	Monde *	UE27 **	France ***
<b>Quantité de sucre</b>	192,6	16,8	4,7
<b>moy. quinquennale</b>	185,5	15,5	4,6

Sources : \*S&P Global (sucre tel quel), \*\*CE (sucre blanc), \*\*\*FranceAgriMer (sucre blanc)

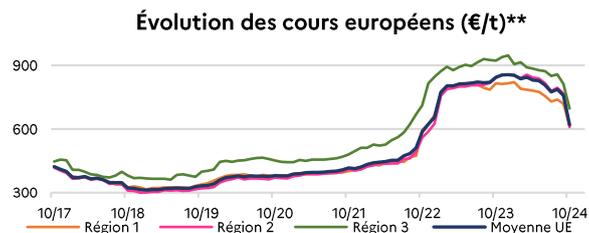
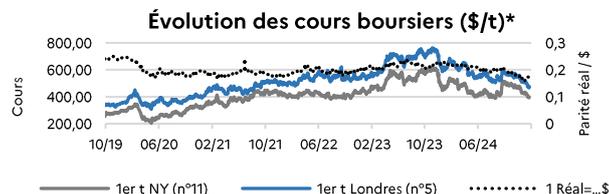
**Ukraine :** D'après l'association Ukrainian Agribusiness Club (Ucab), la production ukrainienne de sucre de betterave devrait chuter de 5 % à 1,7 Mt au cours de la campagne 2024/25, notamment, en raison de la sécheresse de l'été 2024 qui a affecté les rendements betteraviers. En outre, l'association a déclaré que l'introduction de quotas pour les exportations de sucre vers l'UE pourrait conduire les agriculteurs à réduire la superficie de betteraves sucrières de 258 000 hectares en 2024 à 245 000 ha pour 2025. (S&P Global 22 janv.)

**France :** Selon le betteravier français, la durée moyenne de la campagne betteravière 2024/25 sera probablement de 126 jours. À la mi-janvier le rendement betteravier moyen de la campagne a atteint 80 t/ha (16 %), en baisse de 3 t/ha par rapport à 2023, avec de fortes disparités, allant de 70 t/ha à près de 90 t/ha. La teneur en sucre s'est stabilisée autour de 16,5 %.

## Cours

**Monde :** les prix du sucre ont continué de baisser sur les marchés à terme par rapport au mois dernier. Cette baisse s'explique principalement par une récolte meilleure que prévue dans le Centre-Sud du Brésil et par la faiblesse du réal brésilien face au dollar américain, malgré le raffermissement constaté depuis la mi-janvier. À cela s'ajoutent également l'interdiction par la Chine des importations de sucre liquide, en provenance de Thaïlande, ainsi que la restriction par l'Indonésie des importations de sucre pour la consommation directe, en laissant davantage de disponibilités sur le marché. La parité du réal face au dollar est à 0,176 USD le 22/01, contre 0,168 USD un mois plus tôt et, après une baisse record à 0,156 USD le 02/01. Les cours du sucre brut à NY (1<sup>er</sup> terme) continuent de baisser à 400,4 USD/t (- 7,1 %) le 22/01, contre 430,8 USD/t en décembre. Le sucre blanc à Londres baisse également à 477,6 USD/t (- 6,8 %) le 22/01, contre 512,2 USD/t le mois précédent.

**UE :** en novembre 2024, le prix moyen du sucre blanc européen est à 599 €/t, en baisse également de 20 €/t, par rapport à octobre (619 €/t). Pour la zone 2, dont fait partie la France, le prix est à 596 €/t (- 13 €/t), contre 609 €/t un mois plus tôt.



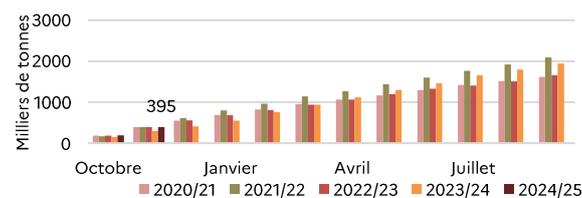
Sources : \*Bourse de New-York, \*Bourse de Londres, \*\*CE

## Échanges

**Inde :** Selon la dernière notification publiée par le ministère compétent, l'Inde a autorisé l'exportation d'un million de tonnes de sucre pour la campagne 2024/25. (S&P Global 21 janv.)

**Ukraine :** Les exportations de sucre au cours des quatre premiers mois de la campagne 2024/25 atteignent 0,3 Mt, contre 0,2 Mt exportées au cours de la même période de l'année précédente. L'Ukraine a réussi à remplacer ses exportations vers les pays de l'UE par des expéditions vers des pays tiers au début de la nouvelle campagne alors que, la limite des exportations vers l'UE a été atteinte au mois de mai 2024, pour un volume annuel de 262 600 tonnes.

## Évolution des exportations françaises de sucre blanc



Source : Douane française

## Utilisation / Consommation

Selon le panel Circana, le prix moyen du sucre vendu en France en GMS (MDD et marques nationales) en novembre 2024 affiche une faible progression (+ 0,5 %) d'un mois sur l'autre à 2,08 €/kg. En revanche, il baisse de 1,2 % sur 1 an

Directeur de la publication : Martin Gutton / Rédaction : direction Marchés, études et prospective

12 rue Henri Rol-Tanguy - TSA 20002 / 93555 MONTREUIL Cedex  
Tél. : 01 73 30 30 00 - www.franceagrimer.fr

FranceAgriMer