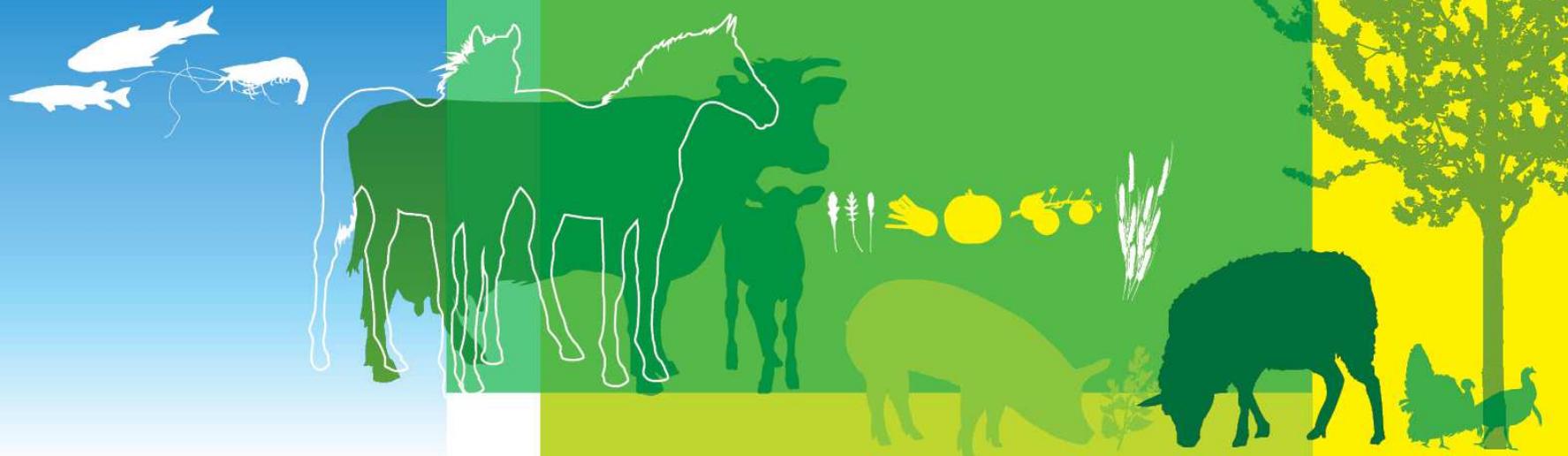


Conseil spécialisé

Filières oléagineux, protéagineux, fourrages séchés,
matières grasses d'origine végétale, plantes textiles
et vers à soie

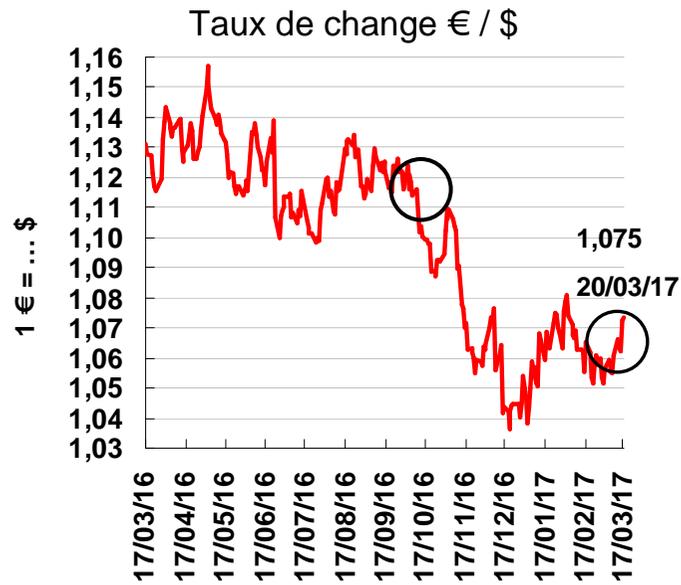
21 mars 2017



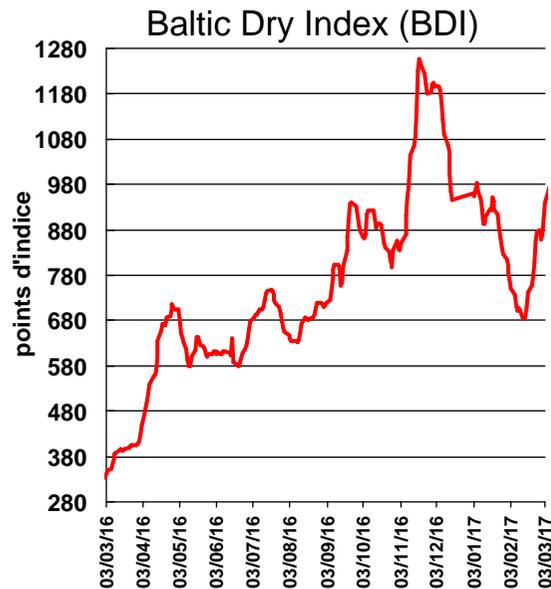


Les grands indicateurs

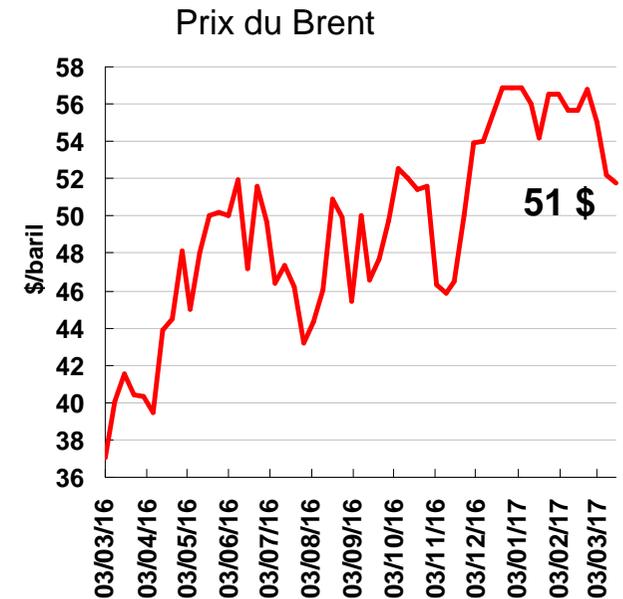
Facteurs extérieurs



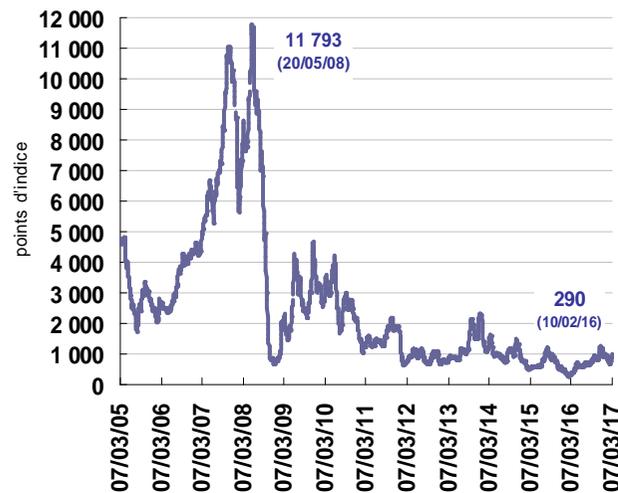
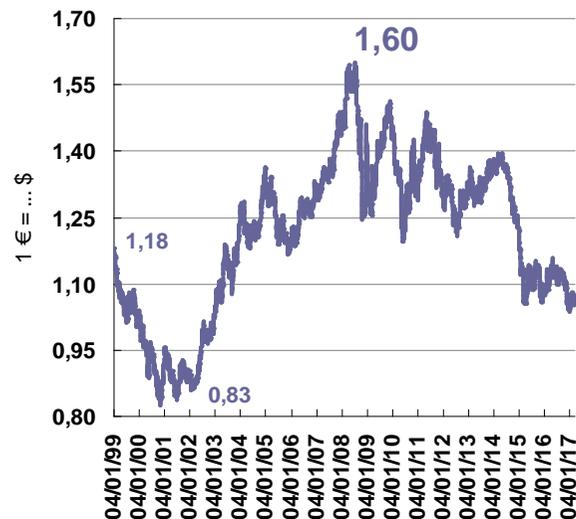
Att ! hausse \$ suite décision Fed > favo. à compét des Y libellés en € ms renchérit M de soja ds l'UE



Reprise suite repli tradi.



↗ Rentabilité prod US

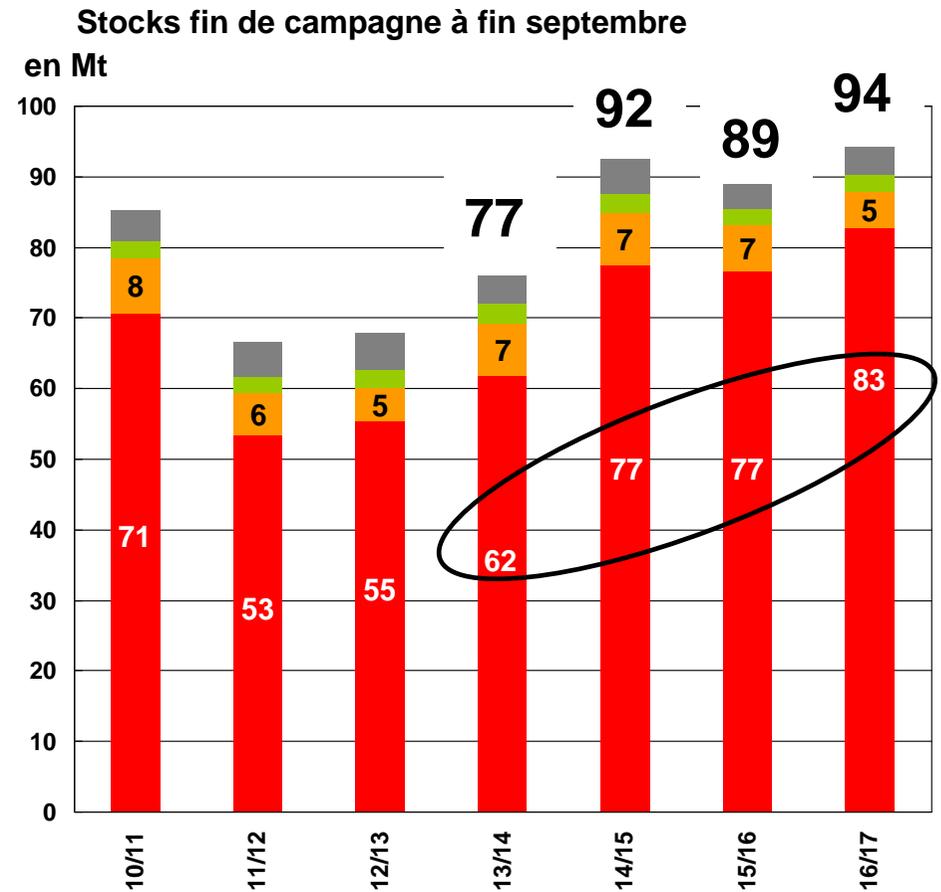
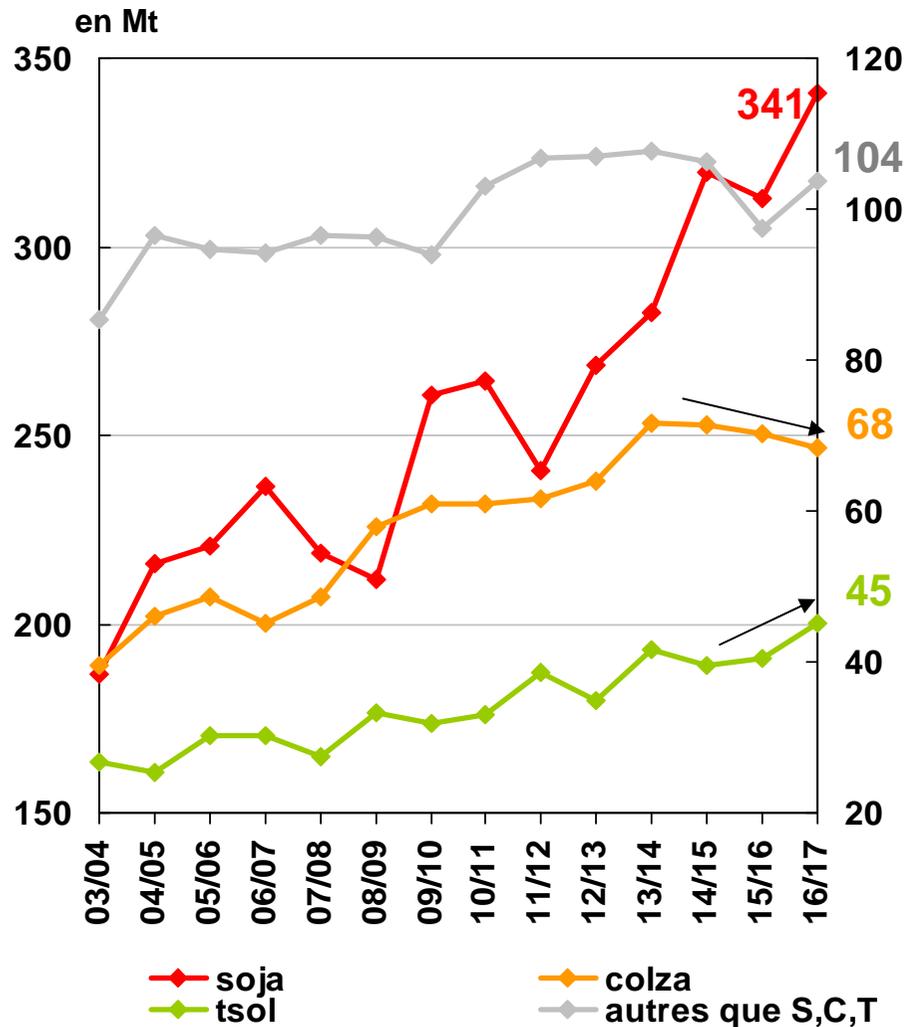




Monde

Évolution production et stocks mondiaux d'oléagineux

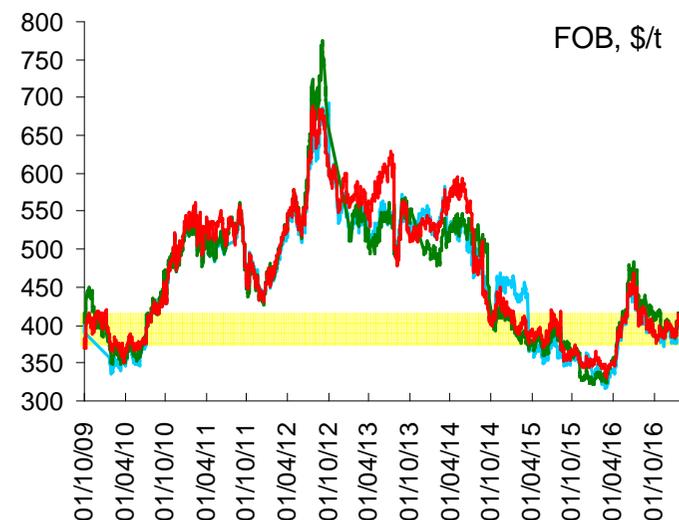
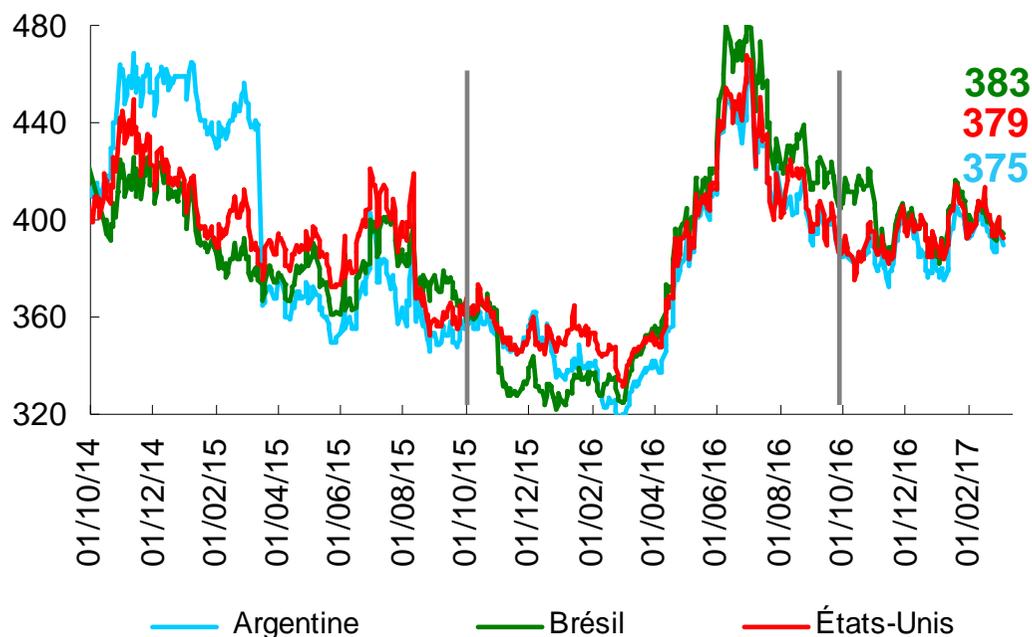
Prod. 7 graines* 2014/15 : **537 Mt** ⇒ 15/16 : **521 Mt** ⇒ 16/17 : **558 Mt**



* 7 graines : soja, colza, tournesol, coton, arachide, palme, copra

Prix du soja à l'exportation

Cotations quotidiennes FOB, \$/t



➤ p/r oct quasi parité des 3 origines avec arrivée des récoltes Am sud

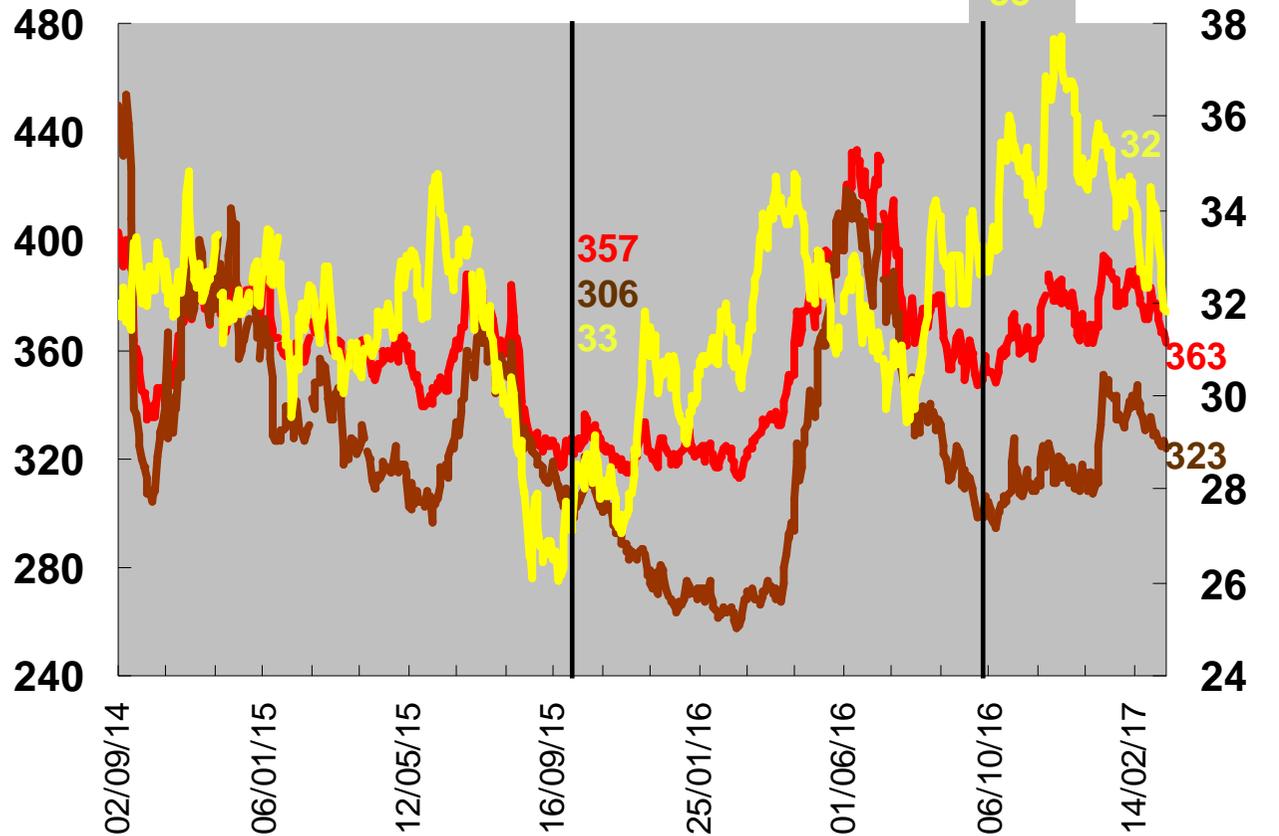
➤ mars révision hausse stocks US de soja (baisse des X) + proba augm surf soja 2017/18 pourrait continuer à exercer pression sur le prix

➤ secteur animal en Chine amène à la prudence : baisse conso volailles et porc + interrogation sur csqce grippe aviaire en Chine

Complexe soja – cotations sur le marché à terme américain

gr en \$/t

ttx en \$/t courtes



— soja graine

— soja tourteaux

— soja huile

➤ **Graines** : abondance récolte et persp. surfaces soja US en hausse

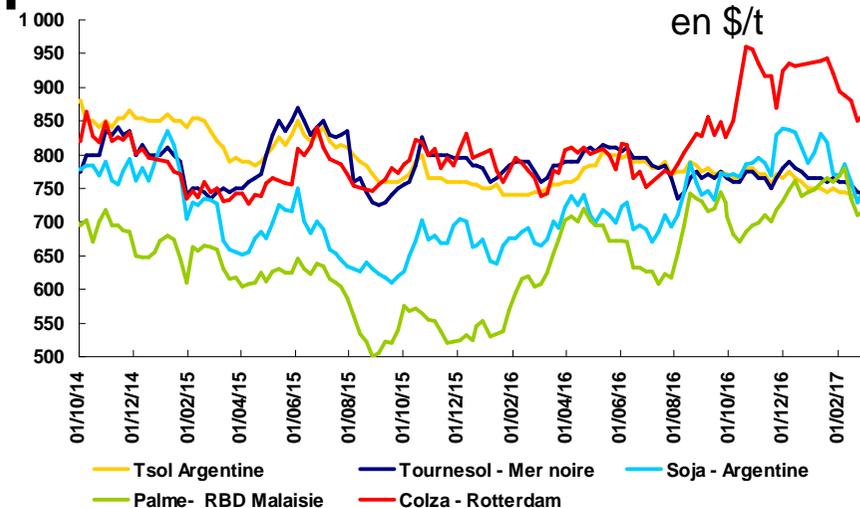
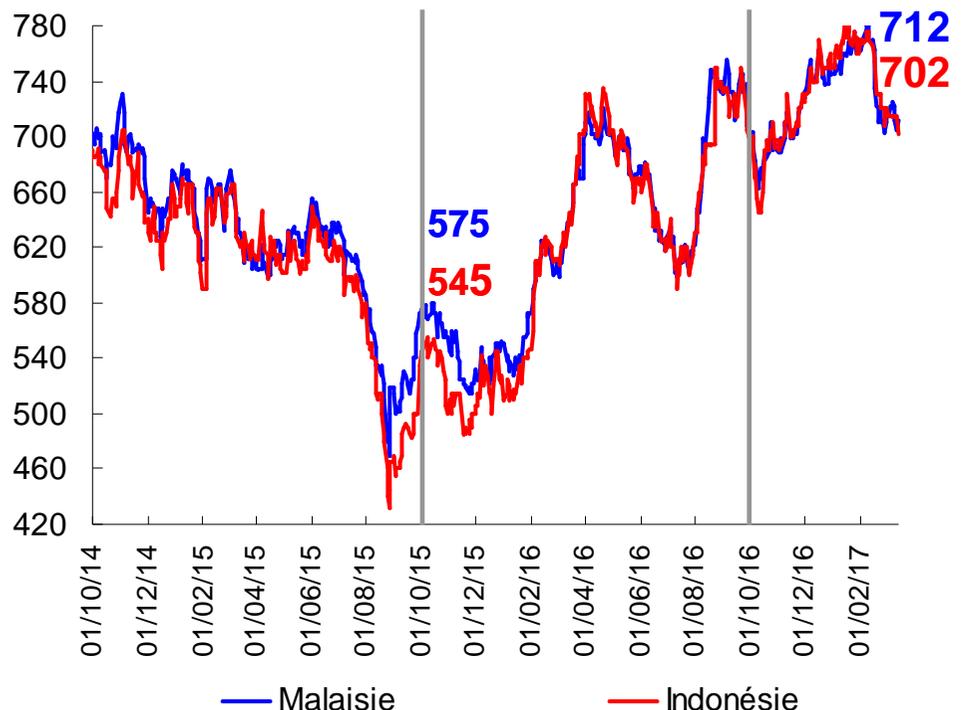
➤ **Ttx** : dde minimale parce qu'en attente baisse prix avec arrivée récolte record Am du sud.

➤ **Huile** : prod US biodiesel maximisée dernier trim 2017 pr profiter des derniers mois du crédit de taxes (1 \$/gallon jusqu'au 31/12/16) ; depuis 1/01/17 prod plonge en l'absence d'un crédit de taxe >> les qtés huile incorporées ds le cadre du mandat ont également plongé (dc chute des prix)

Cotations huiles végétales à l'exportation

prix FOB, en \$/t

Huile de palme, prix FOB, en \$/t



- **Hle palme** : estim baisse prix sur 2^{ème} semestre 2017 (12 à 20 % selon experts conf Malaisie)
Motifs : restauration prod suite El Niño 2015/16
 ms att stocks histo faibles donc besoin de temps pour les reconstituer
 + pression d'autant plus forte que l'arrivée de l'hle de palme sur le mé coïncidera en terme de calendrier avec l'arrivée de l'hle de soja Am du sud et que la dde indienne est attendue en baisse.

➤ mé hle palme influent sur prix colza et soja (colza plus rare dc cher ! ms suit mvt du mé)

➤ s/surveillance : hausse du risque d'apparition El Niño au printemps 2017 (B. météo US, 9/03/17)

Sources : CIC, La Dépêche, Oil World, FranceAgriMer, mars 2017

ÉTABLISSEMENT NATIONAL DES PRODUITS DE L'AGRICULTURE ET DE LA MER

Biodiesel : partout, des évolutions en vue – des conséquences potentielles pour les huiles et les matières premières

➤ Etats-Unis

- Question de l'incorporation obligatoire (le mandat)

- Volumes 2017 (et 2018 pour le biodiesel) fixés fin 2016 par l'EPA, **en hausse**
- Mise en œuvre reportée (au moins jusqu'au 21 mars) par la nouvelle Administration
- Opposition des pétroliers au mandat
- « l'Amérique rurale », une partie de la base électorale



Des compromis à trouver

- Le crédit de taxe sur le biodiesel (1 \$/ gallon – équiv 3,8 l)

- a expiré le 31/12/16 (en vigueur de 2005 à 2009 puis 2011, 2013, 2016 – rétroactif dans l'intervalle)
- vers sa réinstauration ? Et un changement du stade bénéficiaire ? (*non plus au mélange, mais à la production ? => importations non éligibles car non assujetties taxes US*)

Intérêt des fabricants domestiques de biodiesel

➤ Union européenne

- proposition CE (« paquet d'hiver » sur l'énergie) :

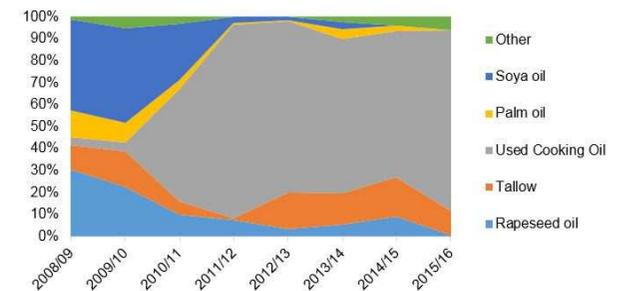
- plafond biocarburants **1^{ère} génération = 7 % en 2020 >> ↘ à 3,8% en 2030**
- introduction mandats incorp. oblig. de biocarburants avancés
- suppression objectifs d'incorp. spécifiques au transport

➤ cas particulier du Royaume-Uni

- **Huiles alimentaires usagées** devenues **source n°1 du biodiesel** utilisé par le transport routier au RU

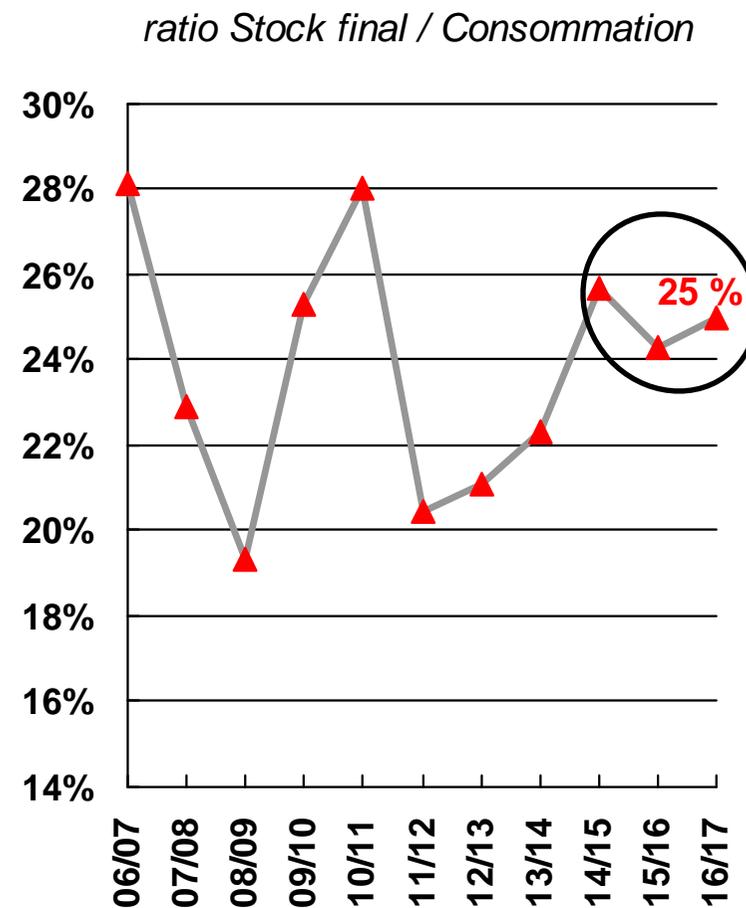
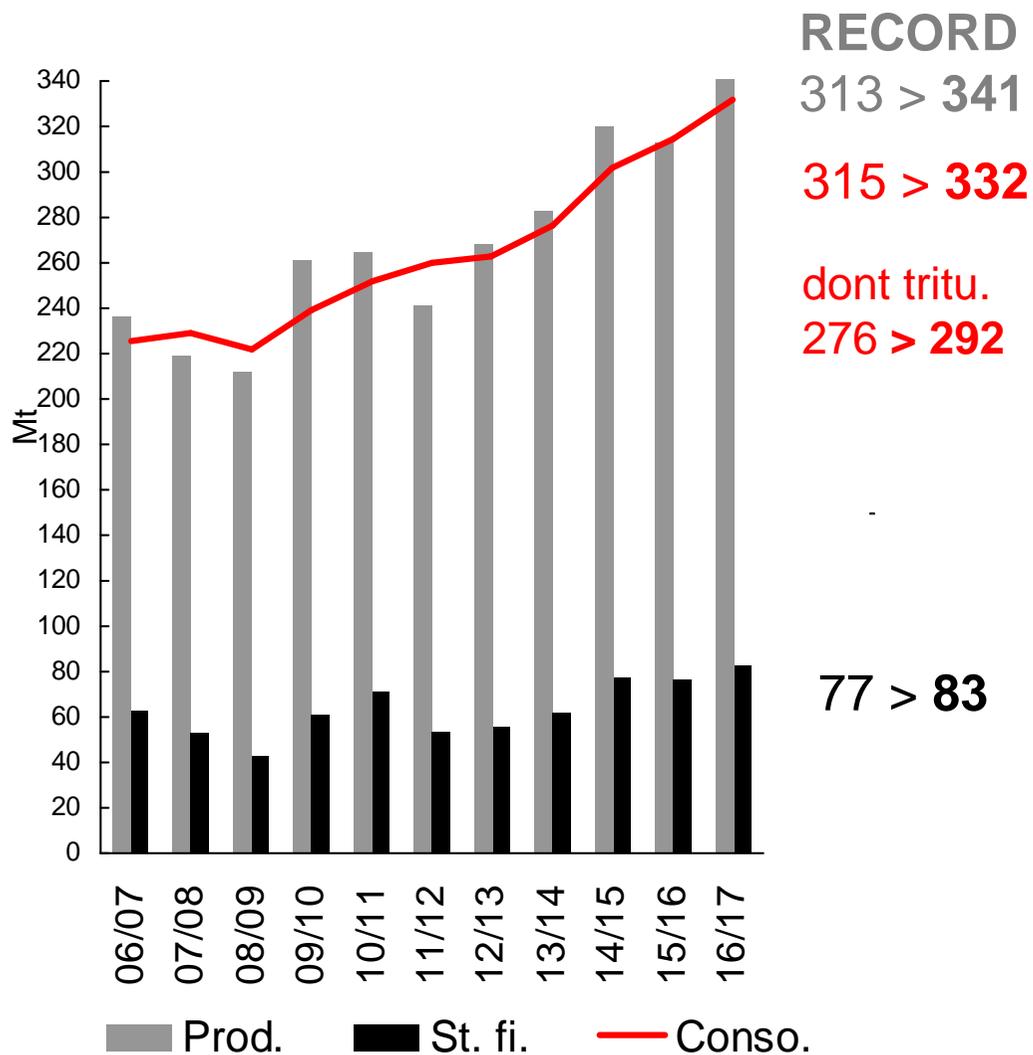


Figure 4 Proportion of raw materials used to produce biodiesel consumed in UK road transport fuel



Source: Department for Transport

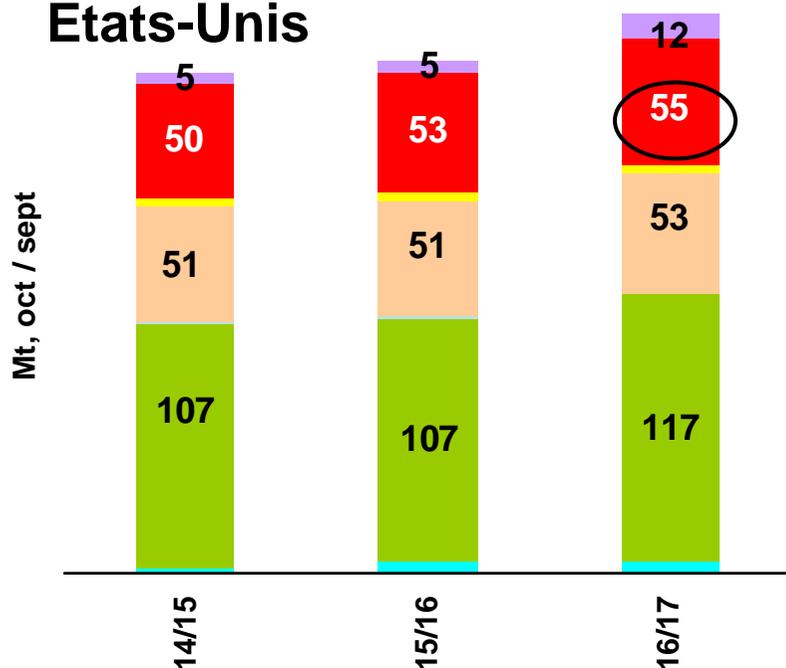
SOJA : fondamentaux du marché mondial



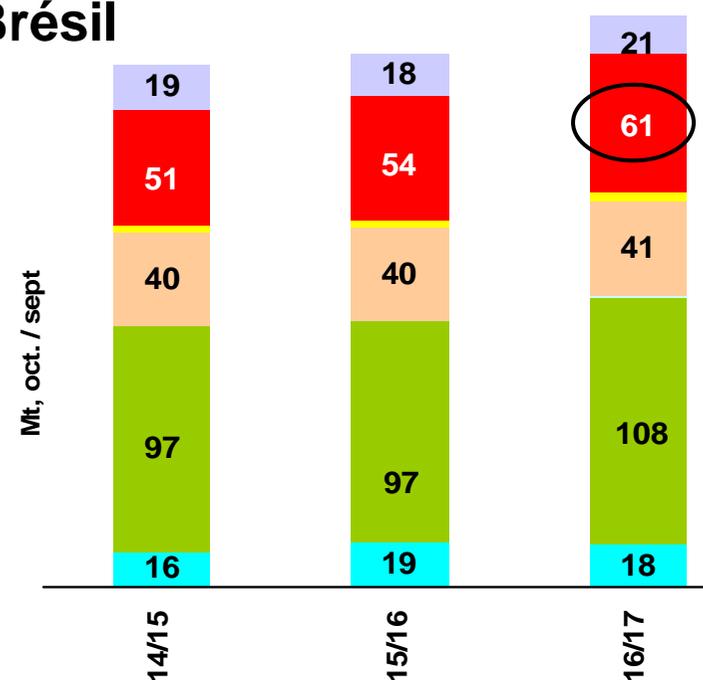
Bilans soja

st.ini. imp. prod. exp. tritu. autres ut. st. fi.

Etats-Unis



Brésil

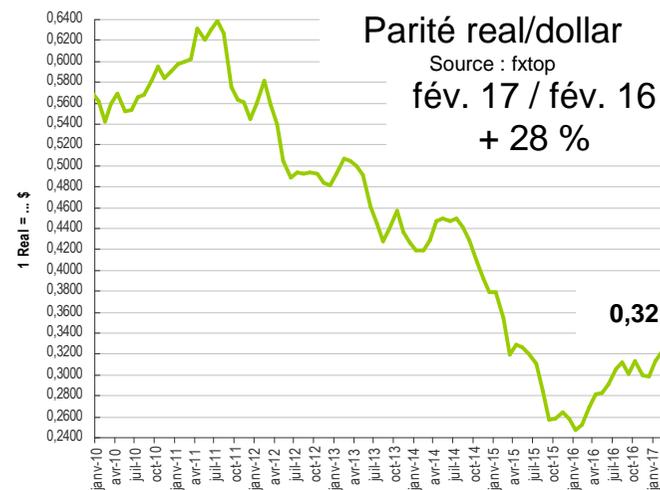


Prévisions d'exportation (USDA)

en Mt	Oct 16	Fév 17	Mars 17	Var fév. / mars 17
Etats-Unis	55,1	55,8	55,1	+ 0,7
Brésil	58,4	59,5	61	+ 1,5

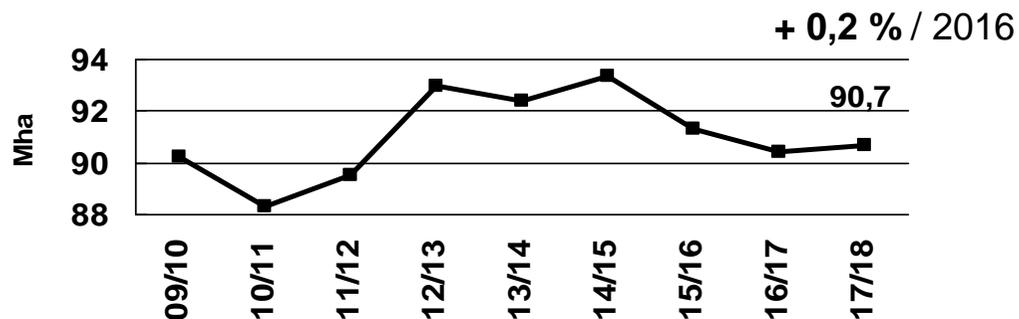
- Persp. en faveur Br : effet prod record + hypo pas pb logistiques majeurs
- X Br pas au dépend des US (dispo)
- Eté 2017 estimation pas de répétition substit soja Br par soja US comme à l'été 16

mais



Etats-Unis : prévisions 2017/18

■ **ensemencements blé + maïs + soja**
pour récolte 2017/18



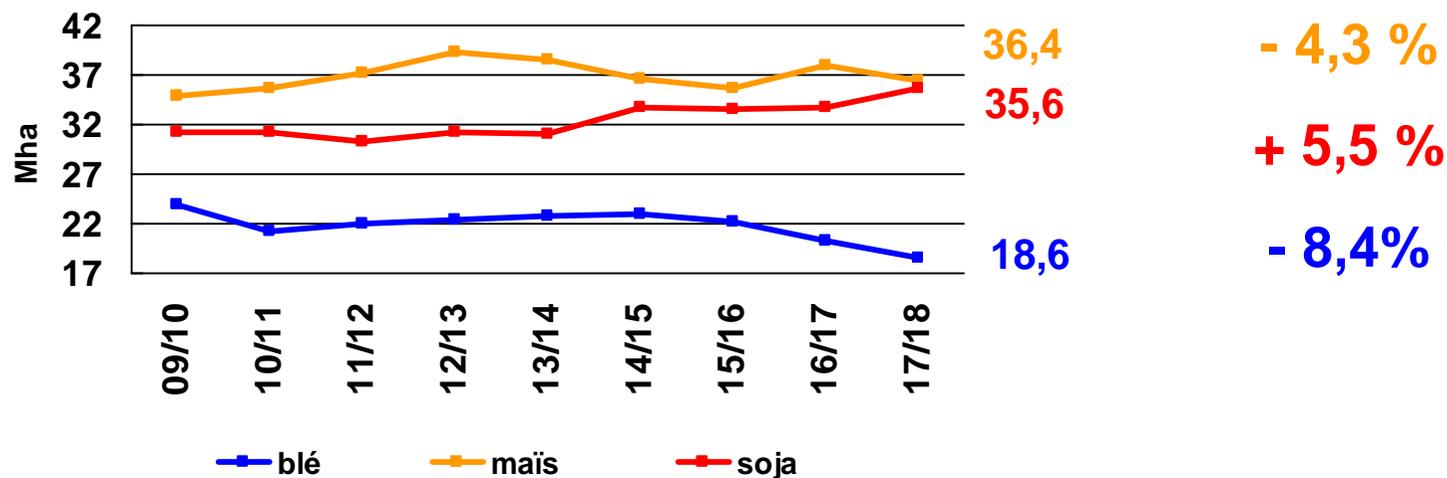
Ratio prix soja / prix maïs

New Crop Soybean/Corn Ratio During February

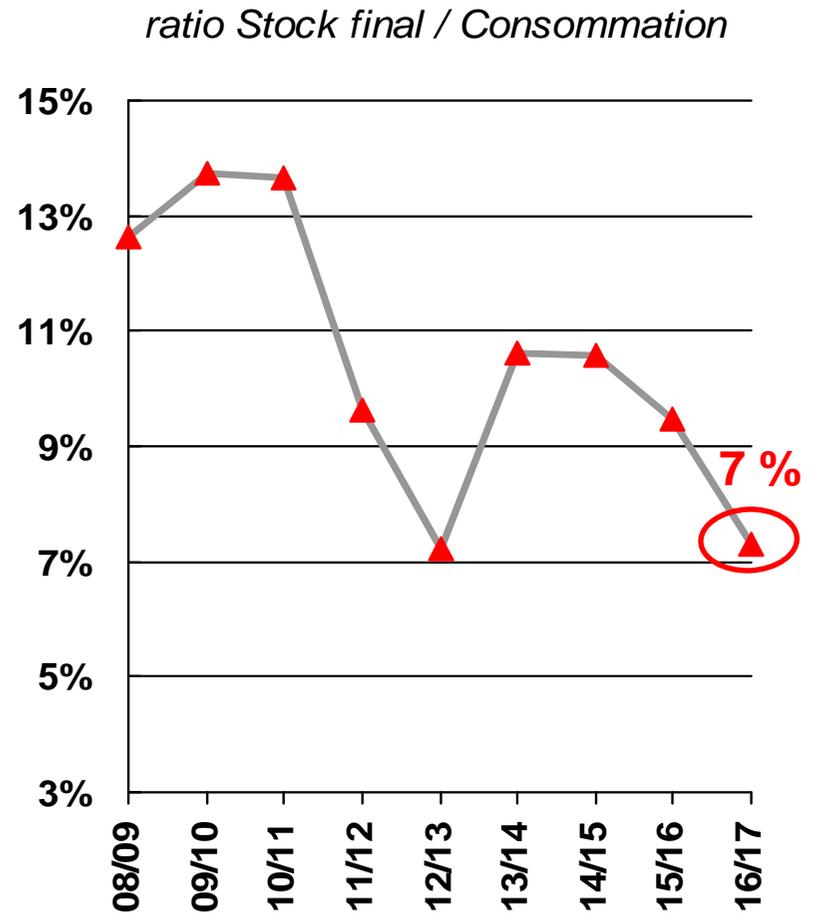
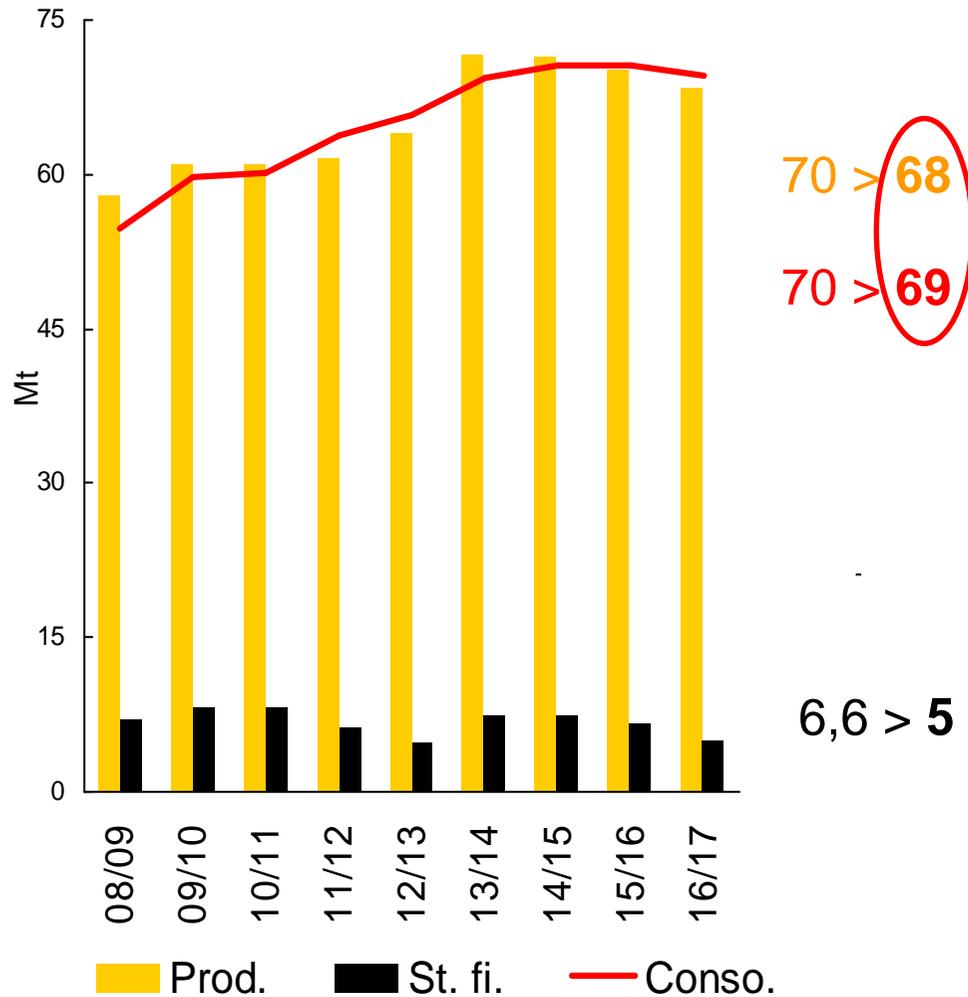


Proche 2,5 incitatif aux semis de soja >> hausse surfaces attendue aux US en 2017/18

■ **ensemencements blé / maïs / soja** pour récolte 2017/18



COLZA : fondamentaux du marché mondial

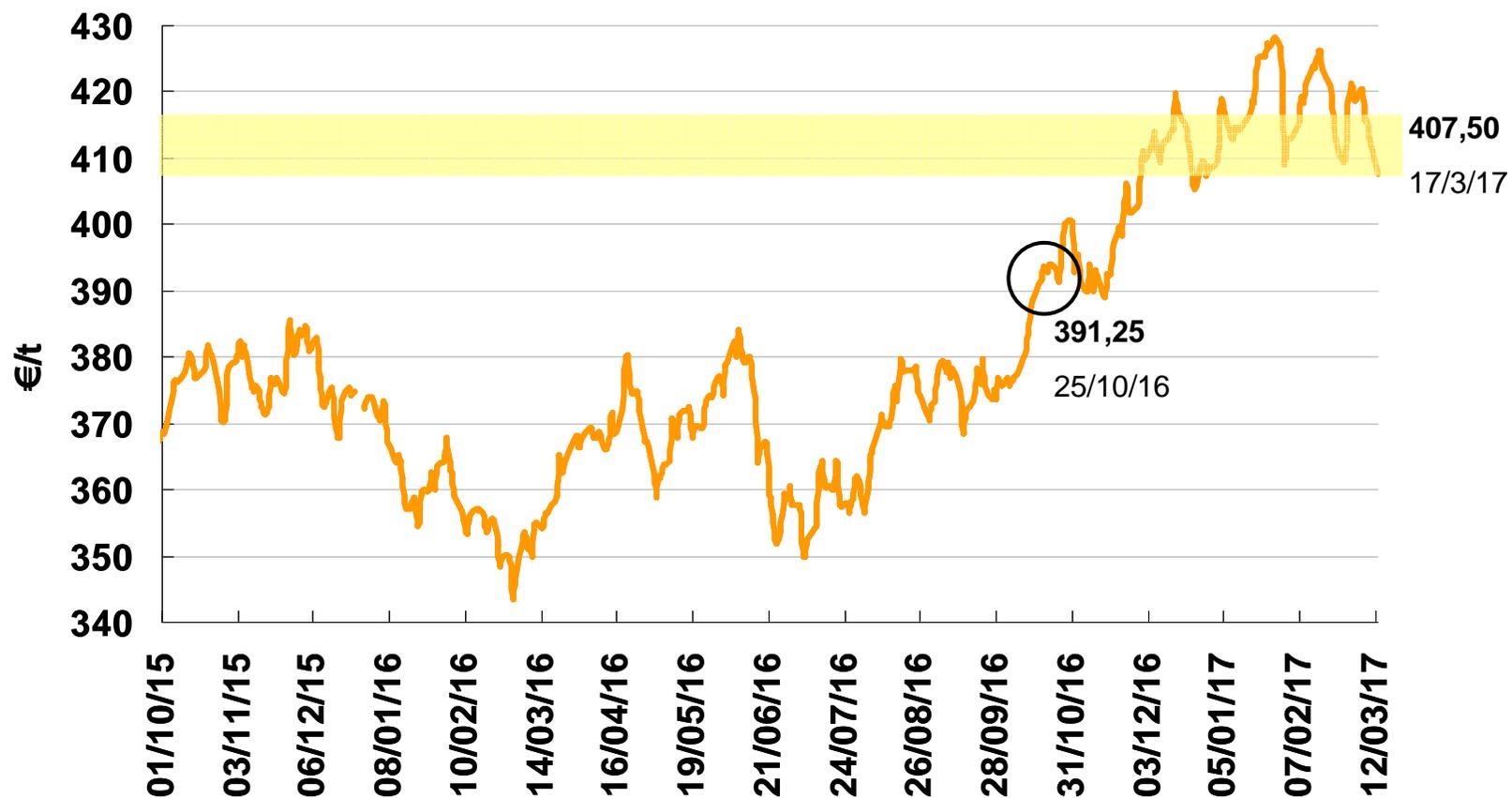


- prod 16/17 situation contrastée chez prod :
 - retrait : UE, Chine, Ukr ;
 - hausse Cda 18,4 (+2 Mt), Austr. 4 Mt (+1,2 Mt), Inde 7 Mt (+1 Mt)

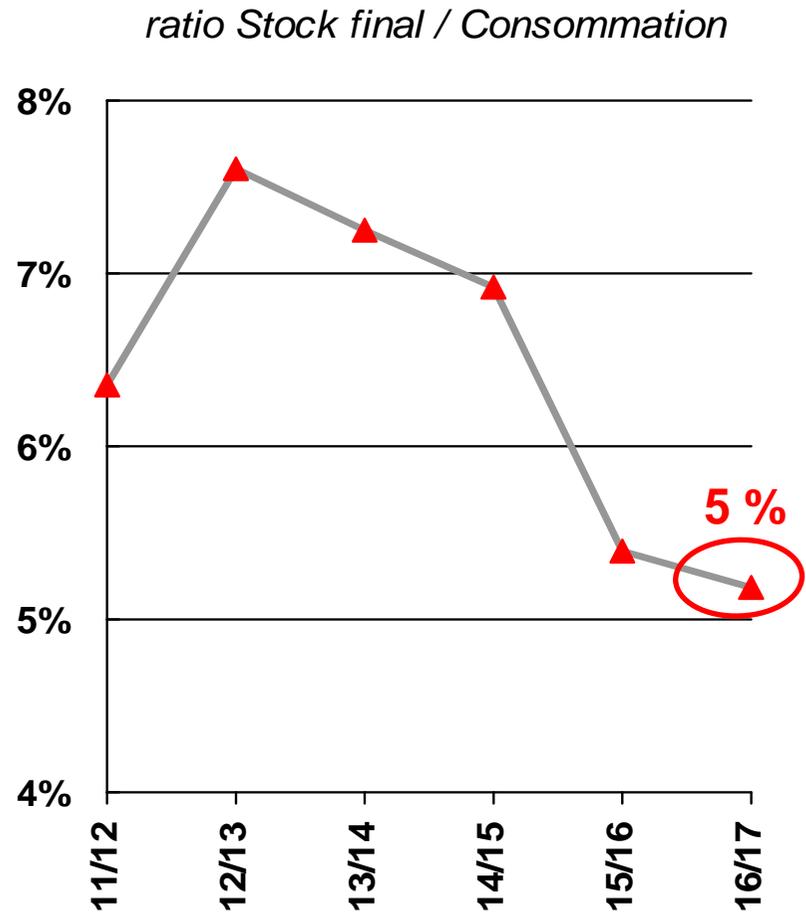
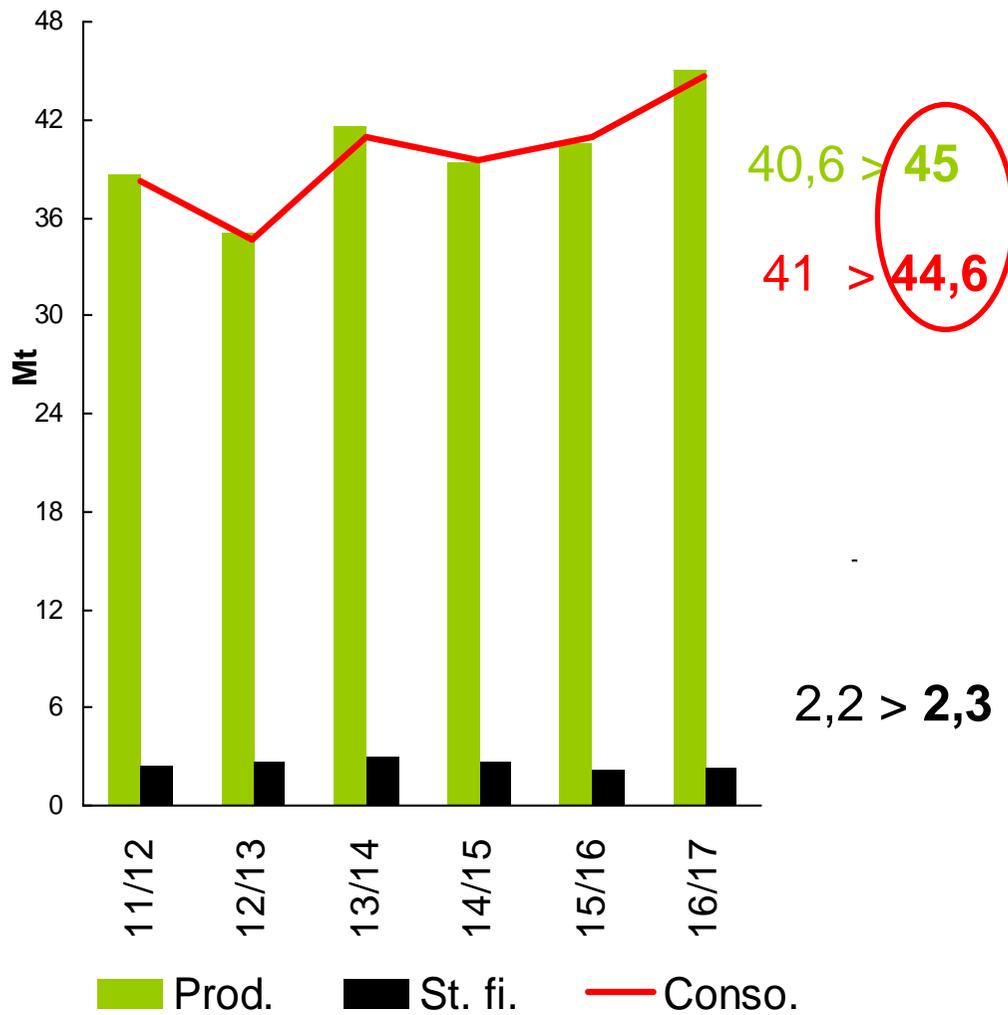
- Faiblesse SF >> ratio stock/conso qui se détériore

Cours du colza sur le marché à terme (Euronext)

Échéance proche



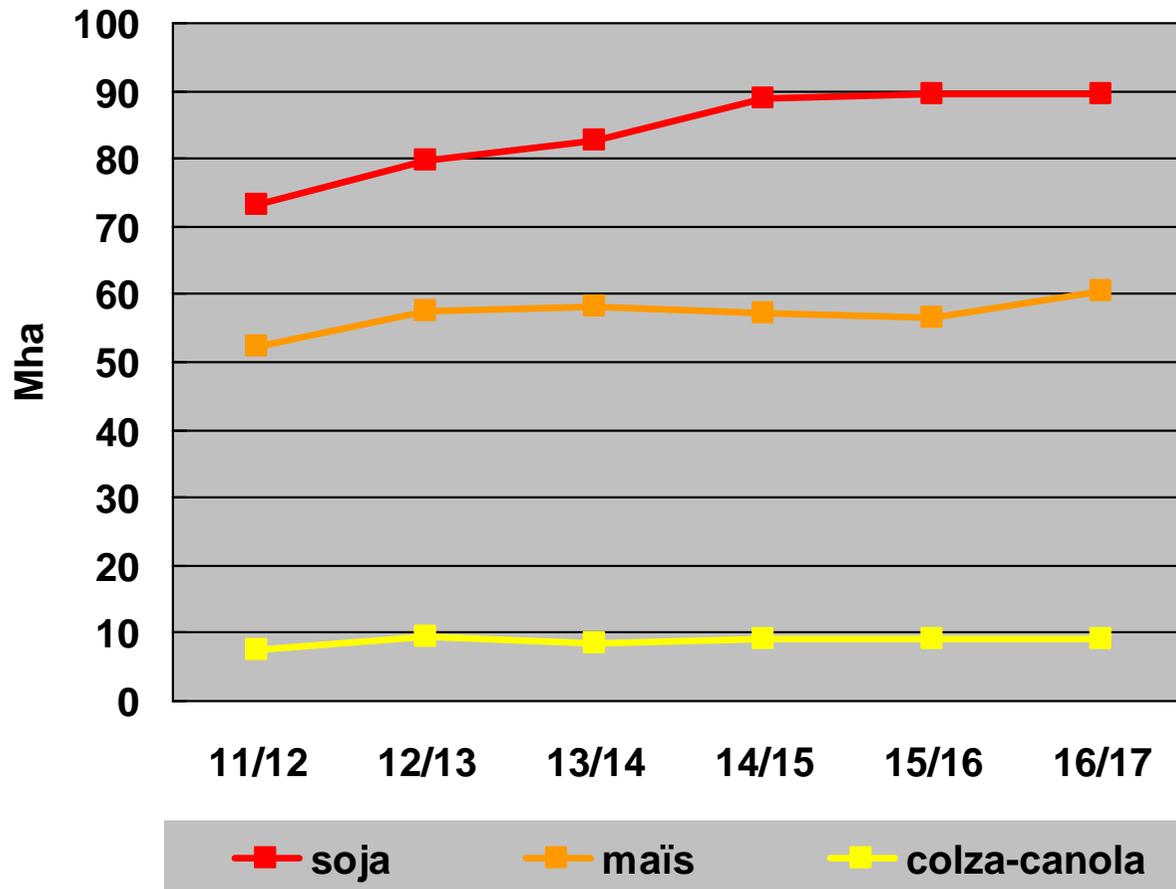
TOURNESOL : fondamentaux du marché mondial



- N-1 : conso > prod
- 16/17 prod et conso record,
- stabilité SF

➤ malgré prod record ratio SF/conso se dégrade (dynamique demande)

Surfaces semées en OGM



- **soja** : surf mond 120 Mha, + 18 Mha + 16 % (11/12 à 16/17)
 > part GM 74 %, 89,5 Mha (+ 22 %)
 - Arg : 100 % des surf.
 - Br : 95 %
 - US : 94 %

- **maïs** : surf mond 183 Mha, + 3 Mha
 > ↗ part GM 16/17 : 33 %, 61 Mha (vs 31 % sur N-1, N-2)

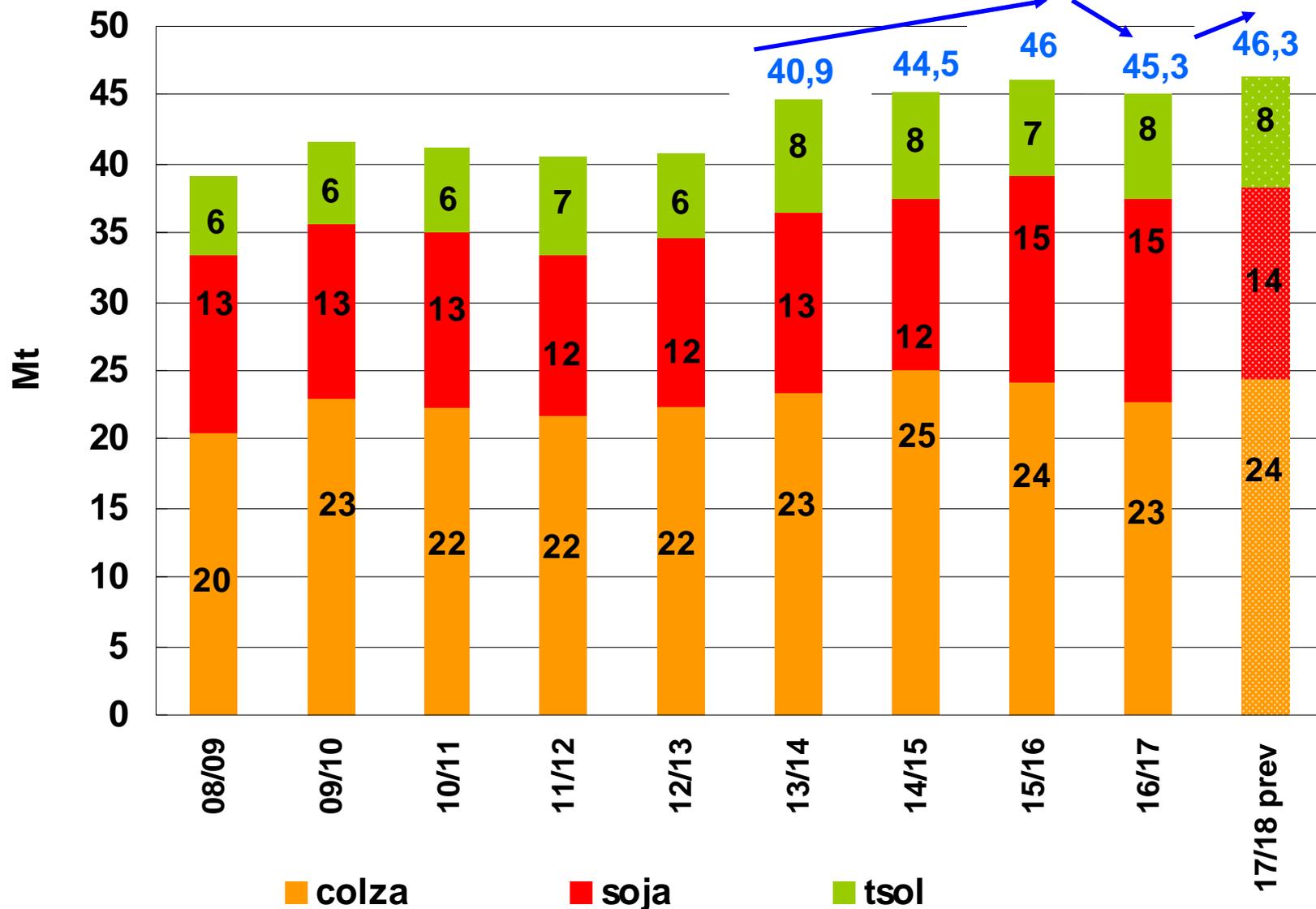
- **colza-canola** : recul surf mond depuis 13/14 : 33 Mha 16/17
 > part GM 27 % tendance haussière (vs N-2)
 - Cda : 96 % surf à 8 Mha
 - US : 90 %
 - Australie : 19 %



Union européenne

UE - Évolution de la trituration

Prév. prod. oléagineuse 17/18
 + 200 kha à 11,7 Mha
 Rdt : 2,9 t/ha vs 2,7 t/ha
 + 2,7 Mt à 33,7 Mt



UE – Colza, projections 2017/18

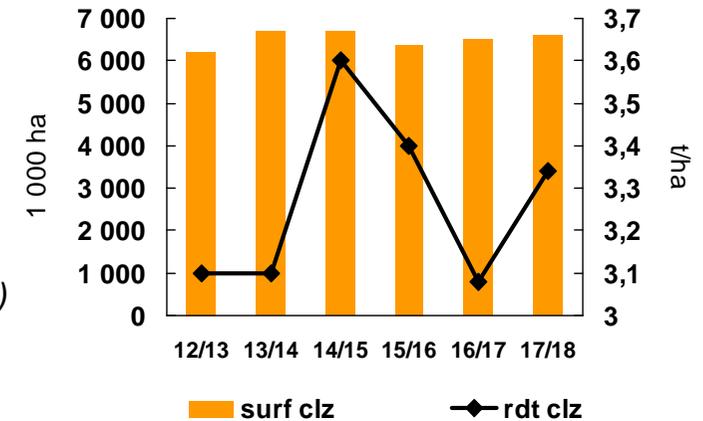
17/18

Surfaces : 6,6 Mha (+ 120 kha) # Fce **Rdmt** 3,3 t/ha vs 3,1 t/ha N-1

Ressources : hausse >> effet prod. (+ 2 Mt), retour M ds moy.

Utilisations : Tritu et autres util. en hausse, baisse X au bénéf mé intérieur)

SF reconduit



UE colza - prévisions

en 1 000 t	2015/16	2016/17	2017/18	Evolution 17/18 p/r 16/17 (en %)
stock initial	1 050	1 100	1 033	- 6
production	21 811	20 010	22 128	+ 10,6 : ↗ surf et rdt
importations	3 494	3 800	3 456	- 9
ressources totales	26 355	24 910	26 617	+ 7
trituration	24 118	22 724	24 398	+ 7,4
autres utilisations	788	735	806	+ 9,6%
exportations (pays tiers)	349	418	352	- 15,8%
utilisations totales	25 255	23 876	25 556	+ 7
stock final	1 100	1 033	1 061	+ 2,7 %

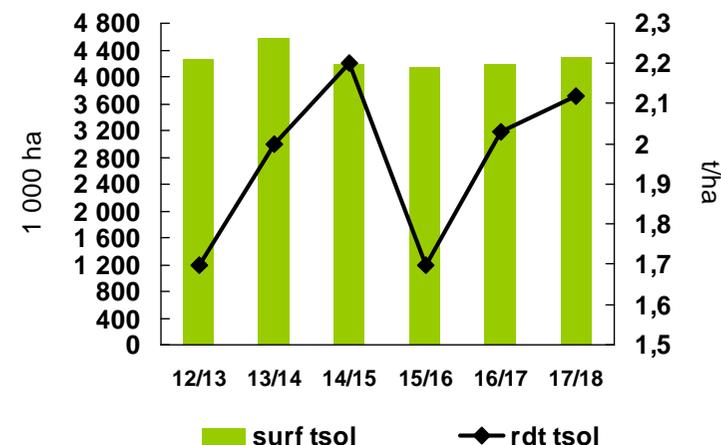
UE – Tournesol, projections 2017/18

17/18

Surfaces : 4,3 Mha (+ 105 kha) **Rdmt** 2,1 t/ha vs 2 t/ha

Ressources : légère reconst SI, prod + 575 kt

Util. : Tritu suit tendance haussière N-1



UE tournesol - prévisions

en 1 000 t	2015/16	2016/17	2017/18	Evolution 17/18 p/r 16/17 (en %)
stock initial	700	600	667	+ 11
production	7 882	8 502	9 077	+ 6,7
importations	465	701	354	- 49
ressources totales	9 047	9 803	10 098	+ 3
trituration	7 044	7 729	7 899	+ 2 (+ 170 kt)
autres utilisations	1 010	1 035	1 075	+ 3,8
exportations (pays tiers)	393	372	468	+25,8
utilisations totales	8 447	9 136	9 442	+ 3
stock final	600	667	656	-1,6

UE – Soja, projections 2017/18

17/18

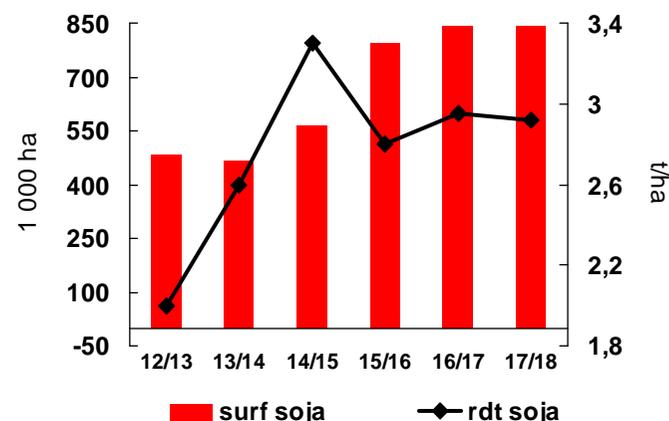
Surfaces égales (844 kha)

Rdmt quasi reconduit 2,92 t/ha vs 2,95 t/ha

Ressources : prod (- 24 kt), baisse M

Utilisations : en retrait

SF s'alourdit

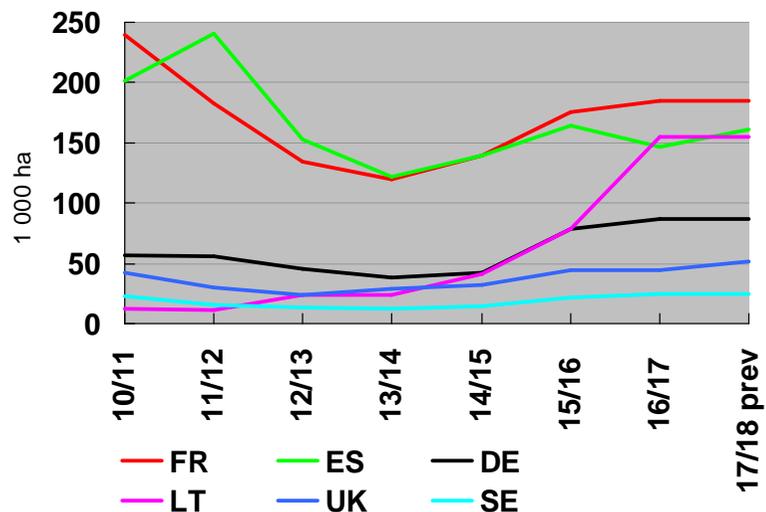


UE soja - prévisions

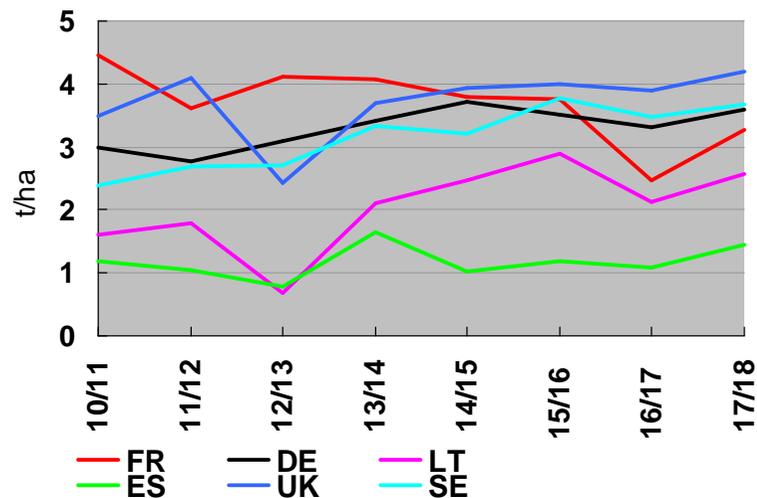
en 1 000 t	2015/16	2016/17	2017/18	Evolution 17/18 p/r 16/17 (en %)
stock initial	1 400	1 350	1 217	- 9
production	2 371	2 491	2 467	- 1 (rdt)
importations	14 594	14 108	13 457	- 4,6
ressources totales	18 365	17 948	17 141	- 4,5
trituration	15 000	14 820	14 005	- 5,5 (- 815 kt)
autres utilisations	1 871	1 762	1 695	- 4
exportations (pays tiers)	144	150	119	- 20
utilisations totales	17 015	16 732	15 818	- 5,5
stock final	1 350	1 217	1 322	+ 8,6

UE – Production de pois

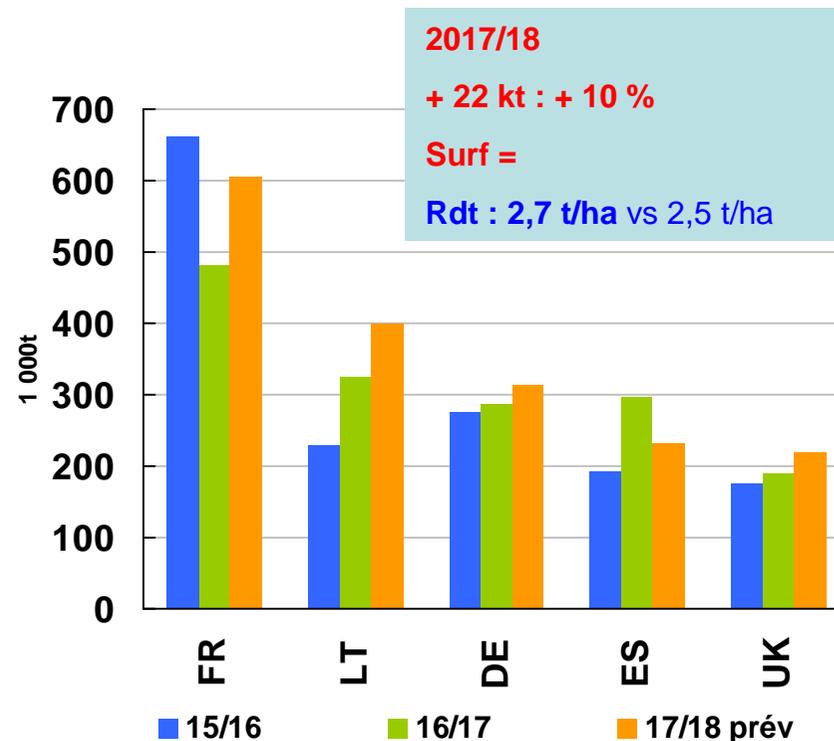
Evolution des surfaces



Evolution des rendements



Production UE

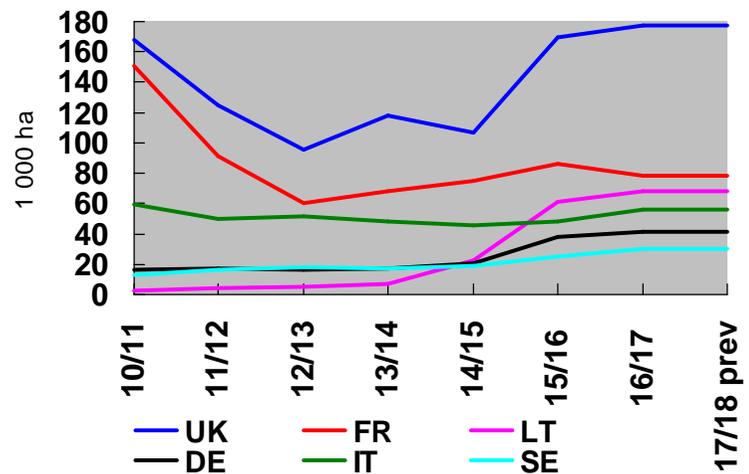


2,040 Mt	2,146 Mt	2,366 Mt
0,738 Mha	0,873 Mha	0,873 Mha
2,76 t/ha	2,46 t/ha	2,71 t/ha

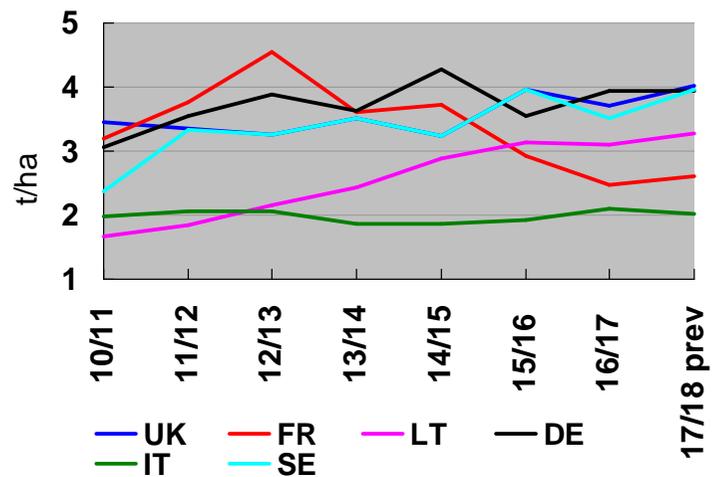
2017/18
 + 22 kt : + 10 %
 Surf =
 Rdt : 2,7 t/ha vs 2,5 t/ha

UE – Production de féverole

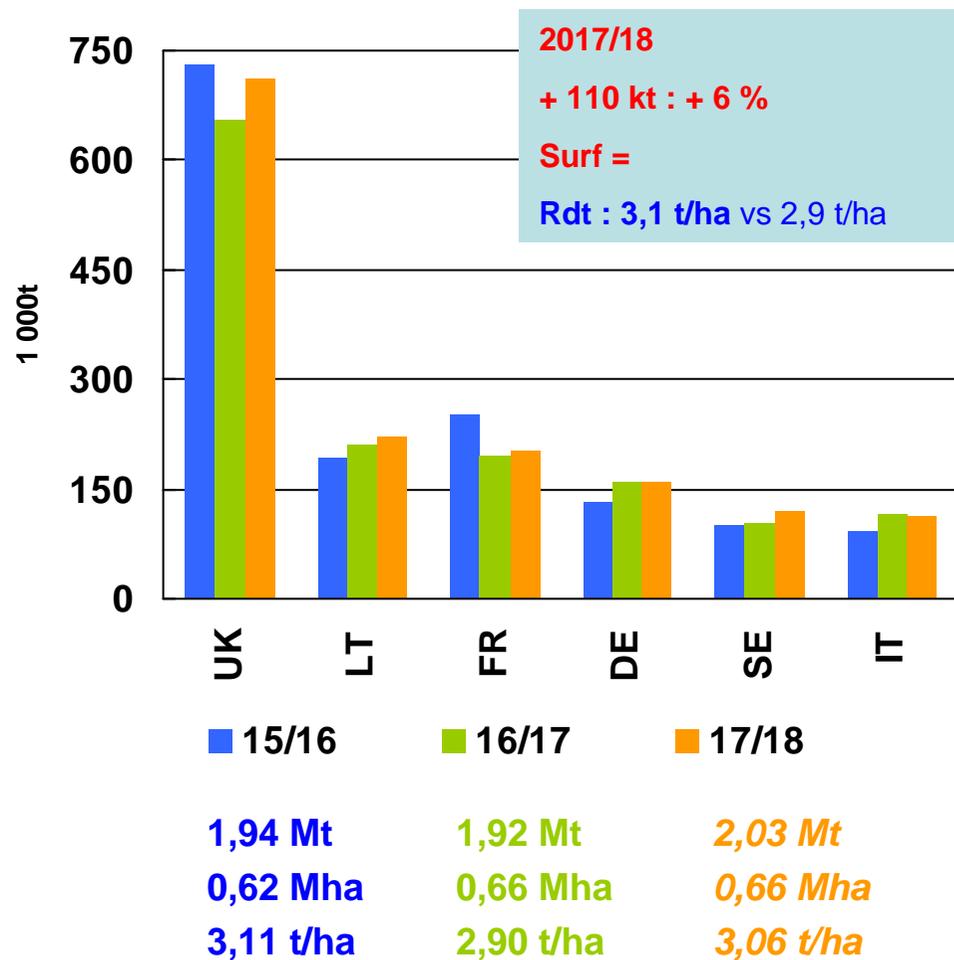
Evolution des surfaces



Evolution des rendements



Production UE





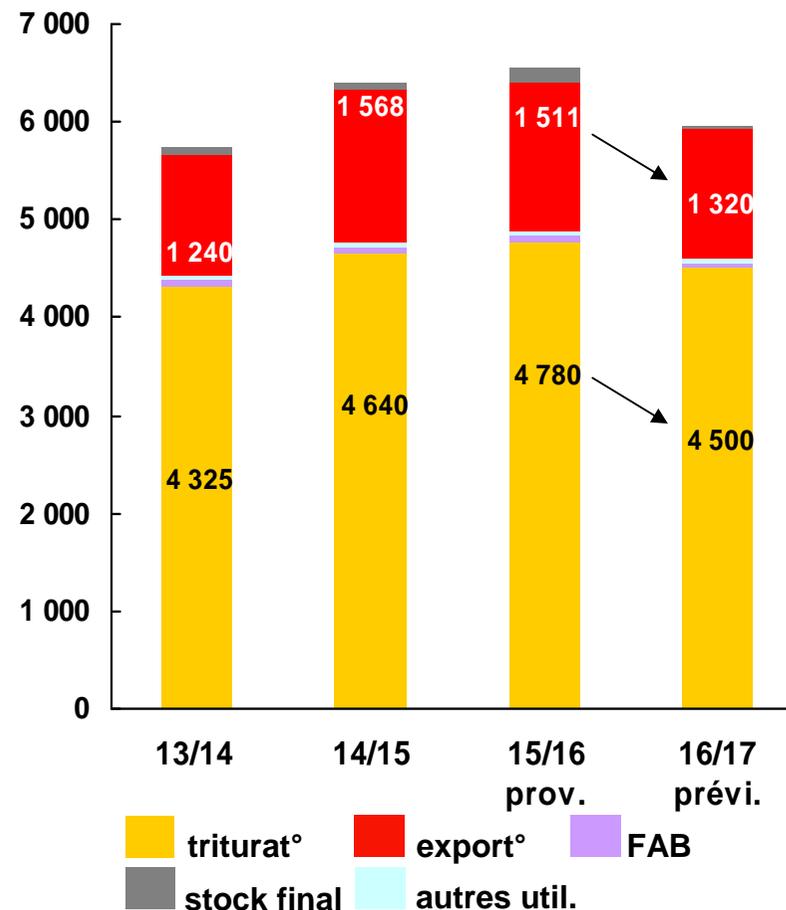
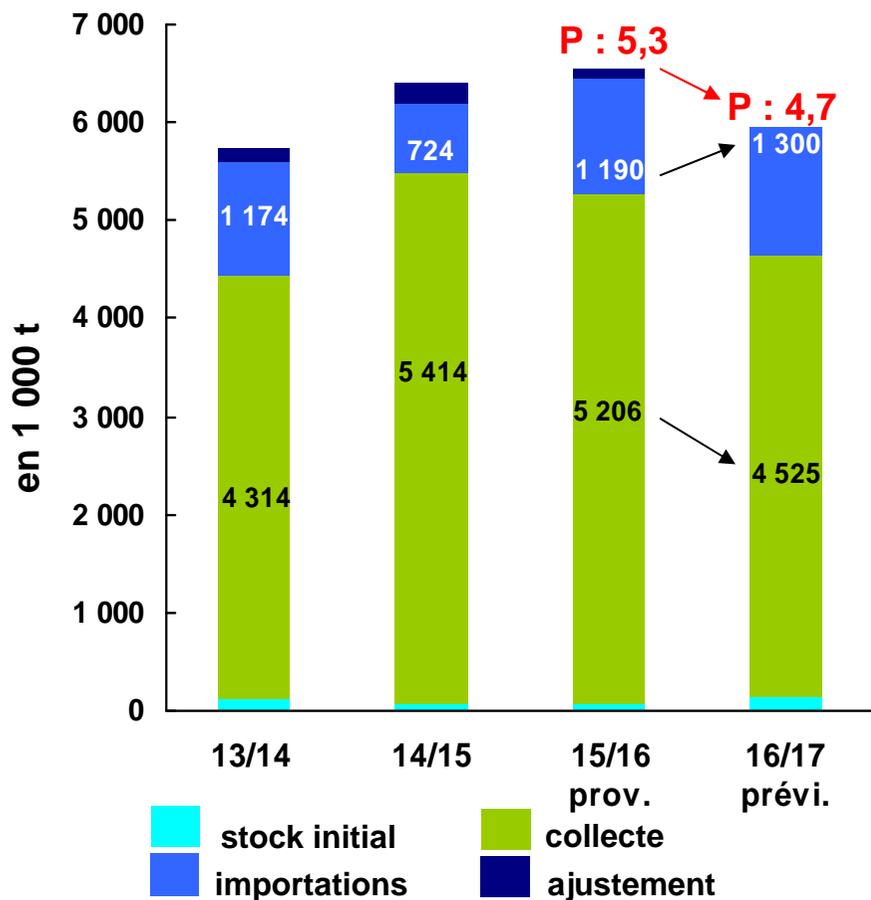
France

France – graines oléagineuses

PRODUCTION	2015/16	2016/17	variation
Colza	5,3 Mt	4,7 Mt	- 0,6 Mt
Tournesol (previ.)	1,2 Mt	1,2 Mt	=
Soja	0,337 Mt	0,339 Mt	~ =
Total oléo.	6,8 Mt	6,2 Mt	- 0,6 Mt

RENDEMENT	2015/16	2016/17	variation
Colza	3,54 t/ha	3,05 t/ha	- 14 %
Tournesol	1,92 t/ha	2,16 t/ha	+ 13 %
Soja	2,75 t/ha	2,48 t/ha	- 10 %

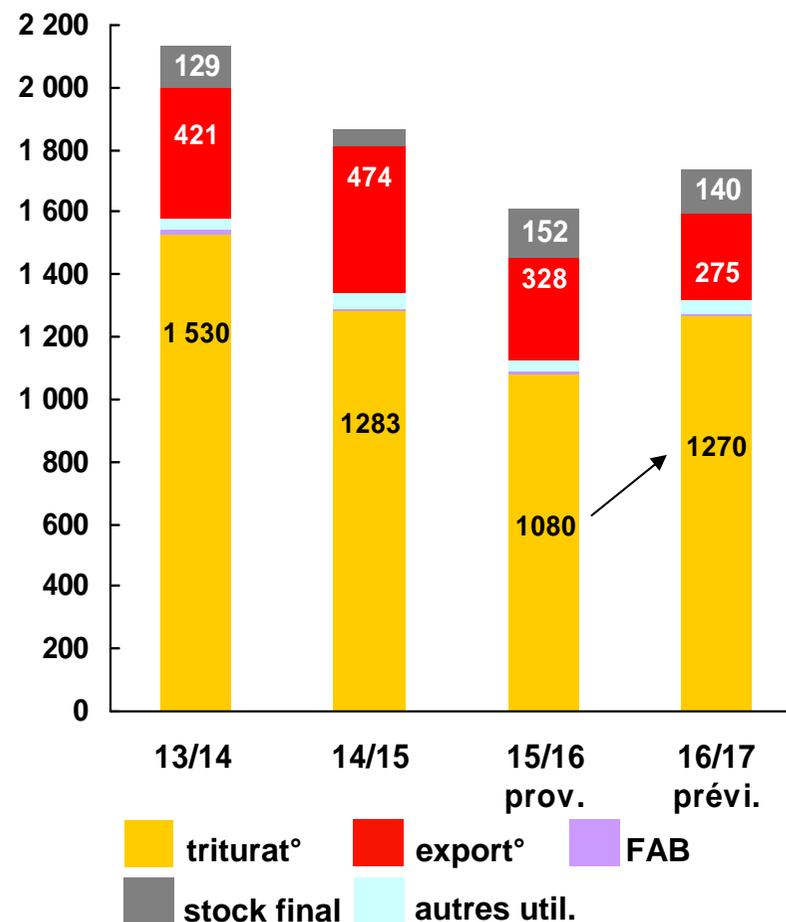
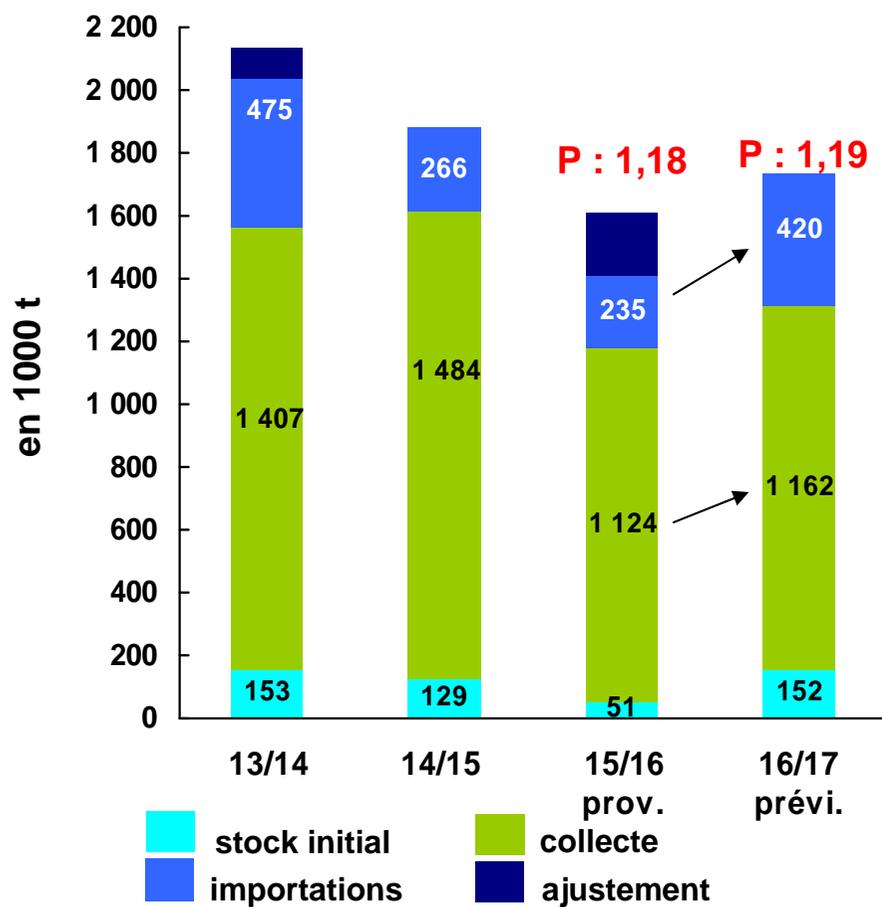
Colza : bilan français



- 16/17 : contraction prod > conditions climatiques
- M en hausse tirées par la tritu (origines ppales : Cda, Ukraine, Bulg. et Roum. + Australie en 2^{ème} partie de camp.)

- baisse prod se ressent sur
 - la tritu (- 300 kt)
 - les X (- 200 kt)
 - le SF (- 100 kt)

Tournesol : bilan français



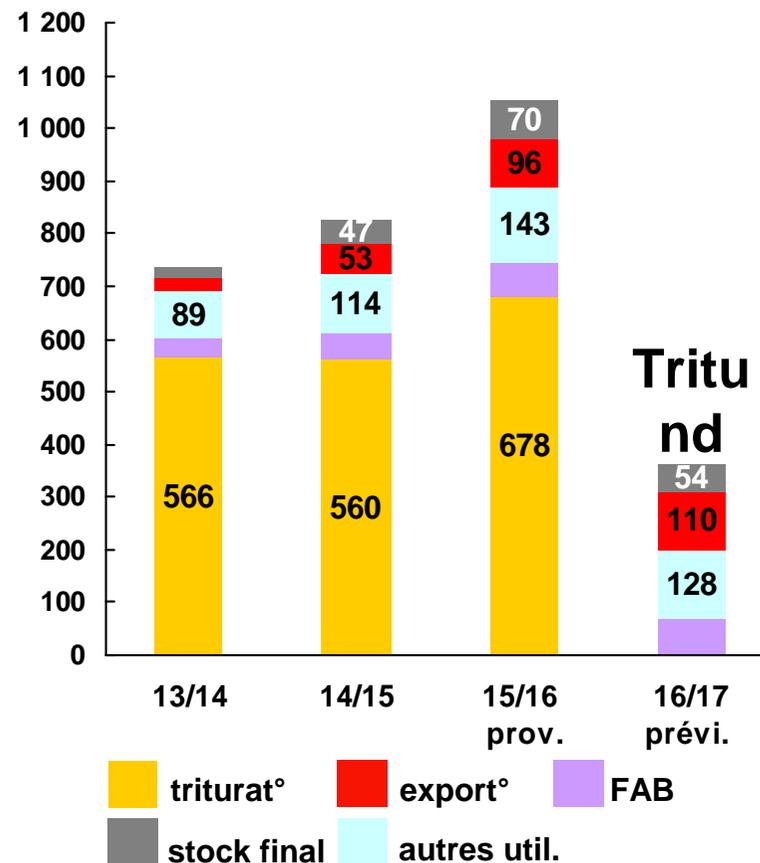
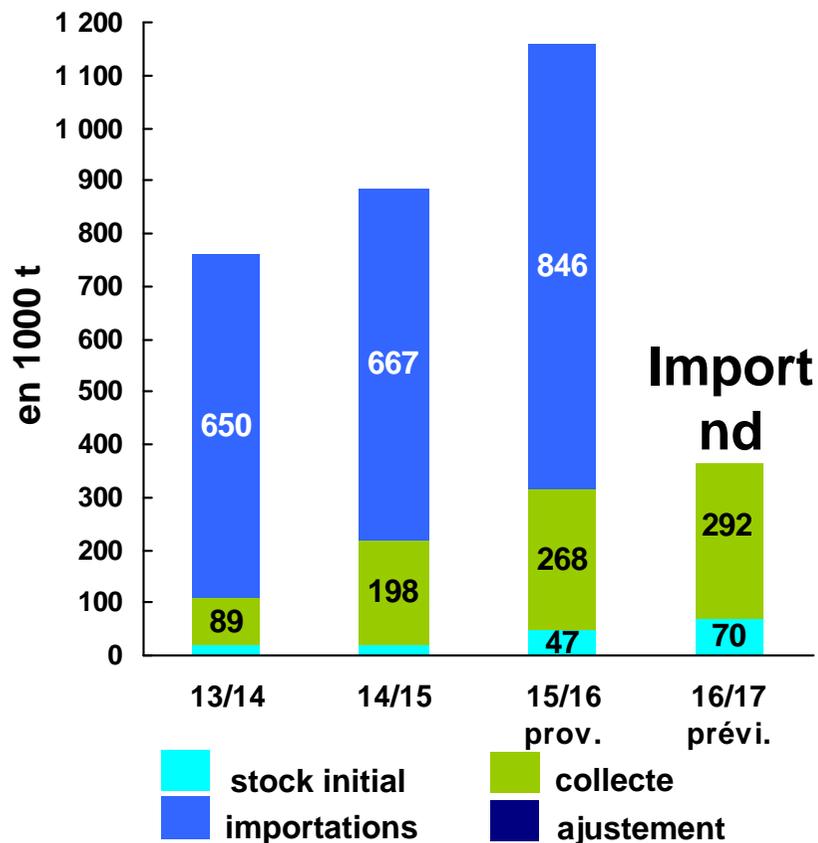
➤ 16/17 : dispo > à N-1 :

- coll supérieure
- SI sensiblement sup
- hausse prévisionnelle des M

- Tritu : hausse p/r N-1 ms att N-1 était à un niveau bas

Soja : bilan français

P : 0,337 → P : 0,339



➤ Hausse de la prod : hausse surf (136 kha vs 123 kha) ms baisse du rdmt (en chute à 2,5t/ha vs 2,8 t/ha)

➤ Att ! M : pas de données prévisionnelles

➤ Trituration : Att ! pas de données prévisionnelles

Estimations semis d'hiver 2017 - colza

en 1 000 ha

2016	2017	variation
1 547	1 437	- 7 %

Diminution de la sole de colza de 7 % sur un an :

- conditions de semis défavorables : manque de pluie = pb sur les semis notamment les plus tardifs >> retournements de parcelles
- Régions Grand-Est (Lorraine notamment) et Bourgogne Franche-Comté très affectées
- Les colzas qui résistent seront ss doute de bonne qualité >> bonne implantation



Possible report des surfaces de colza en tournesol ms att! concurrence Ukr et Russie où les surfaces sont attendues en hausse ?

Ou concurrence maïs et orge de printemps

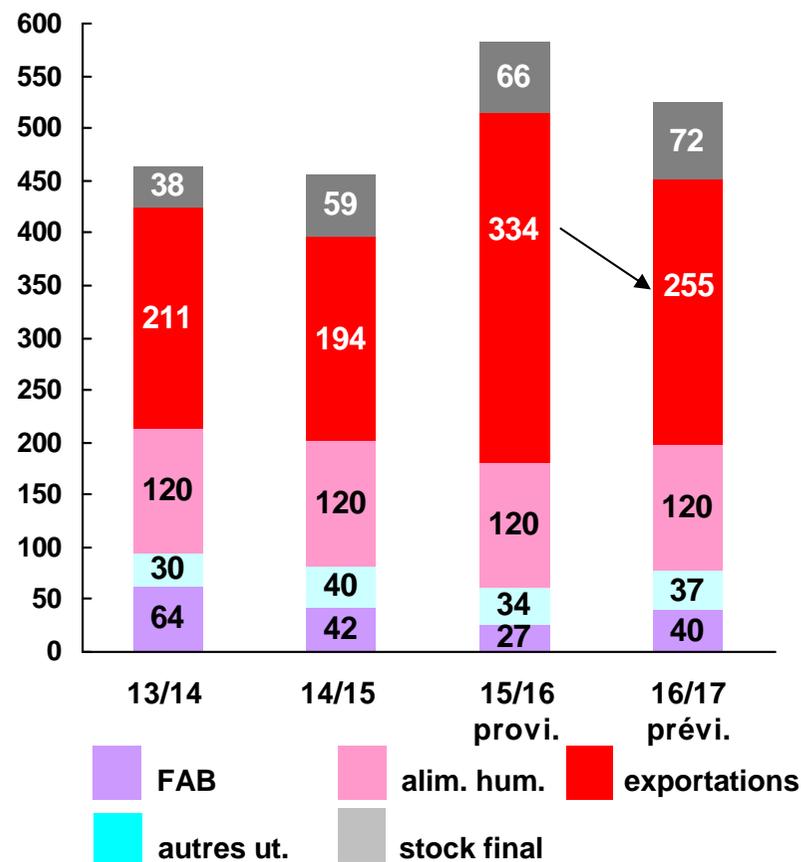
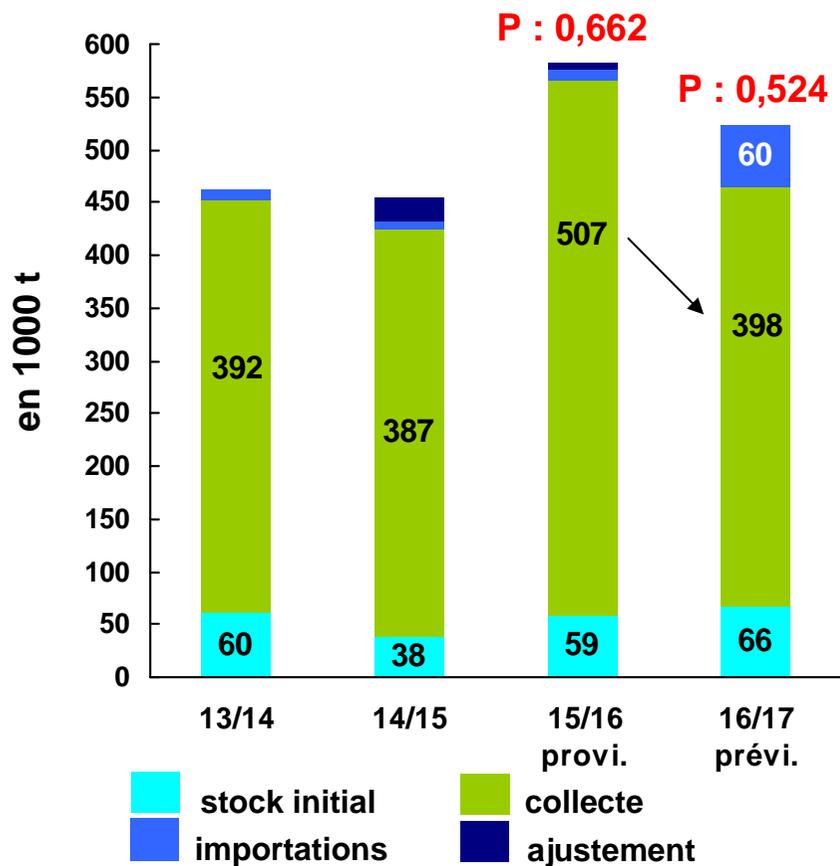
France – cultures protéagineuses

PRODUCTION	2015/16	2016/17	variation
Pois	662 kt	524 kt	- 138 kt
Féveroles	253 kt	197kt	- 56 kt
Total	915 kt	721 kt	- 194 kt

RENDEMENT	2015/16	2016/17	variation
Pois	3,77 t/ha	2,51 t/ha	- 33 %
Féveroles	2,91 t/ha	2,54 t/ha	- 13%

Source : SSP, 1/02/2017

Pois : bilan français



- Chute prod : rendement qui passent de 3,8 t/ha à 2,5 t/ha
- M : phéno a priori conjoncturel

- SF > à la moy. (~ 50 kt sur 5 N)
- expéditions intraUE vers Italie et Belgique (AA + industrie des ingrédients = additifs, vitamines)
- X : interdiction Inde bromure de méthyle (Cda idem), dérogation jusqu'au 31/03/17

Pois : enjeu croissant au niveau mondial

➤ Rappel CSO mars 2016

2016 : Année des légumineuses (FAO)

Demande soutenue Inde

Appro Canada et Fce ds moindre mesure

➤ Mars 2017 : sujet pois conserve son importance en Inde

Légumineuses en Inde : 1^{er} en surface plantée (33% surf mond), 1^{er} prod. mondial (25%, 16 Mt en 2015/16), 1^{er} conso (27%, 22 Mt en 2015/16) et 1^{er} premier importateur (5,8 Mt en 2015/16 contre 60 kt en 2000/01).

Régime alim tradi végétarien >> légumineuses = ppale sce de protéines

Déficit structurel de prod >> plan d'action du gouv. indien :

- constitution d'un stock public (2 Mt),
- augmentation des prix de soutien à la prod
- quels effets ?

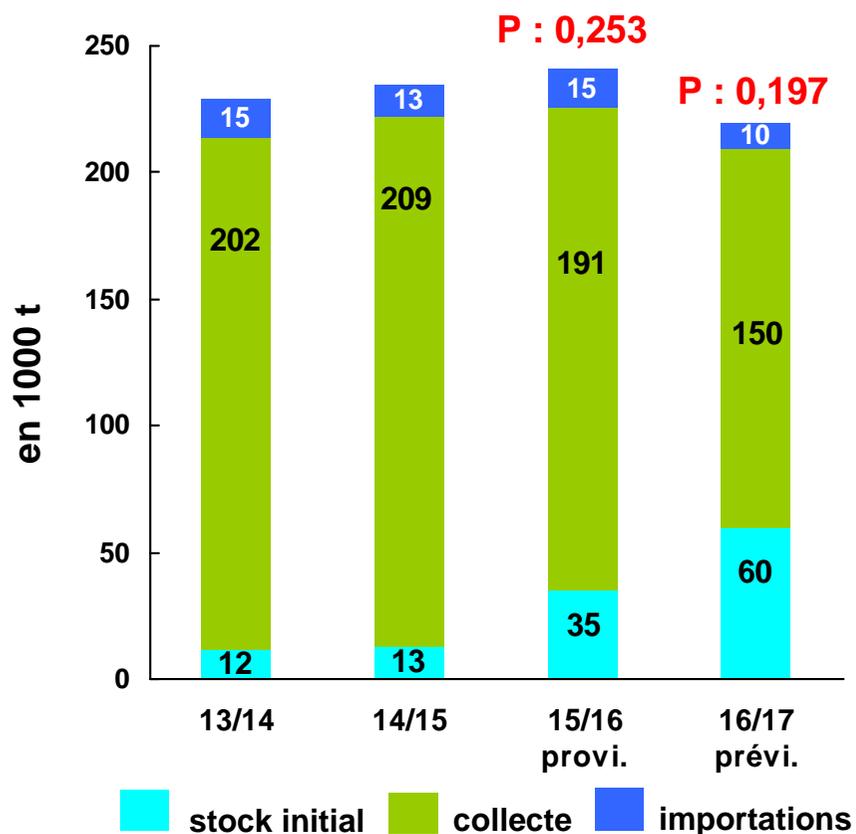
En attendant, marché porteur et rémunérateur

- Prévision conso à 30 Mt en 2030
- Tension sur les prix : en 2015 + 25 % ; en 2016 (7 m) + 33 %

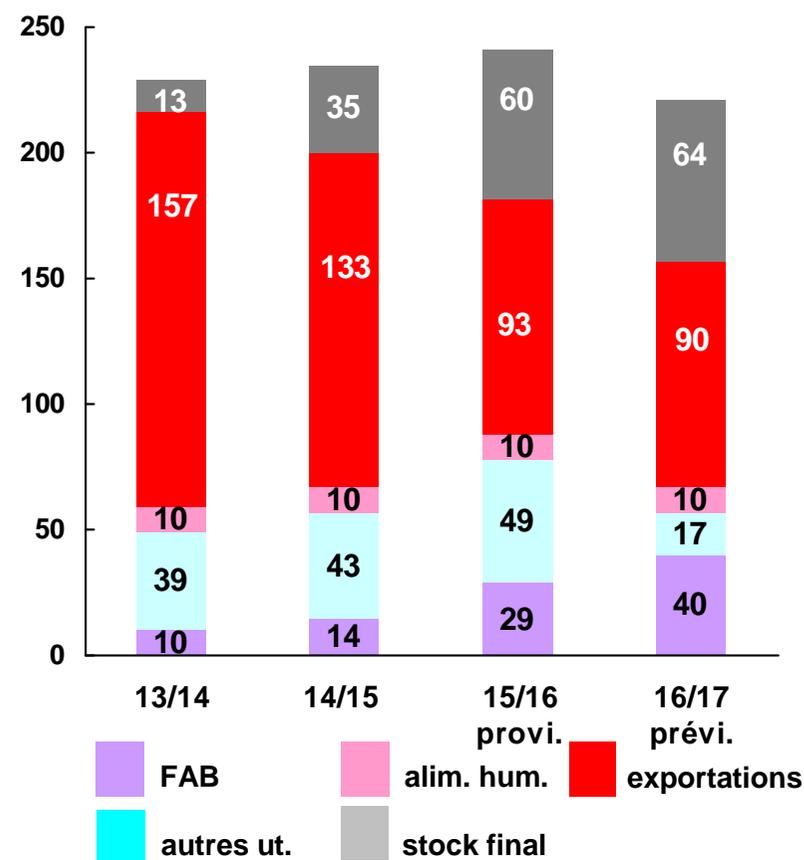
Ds ce contexte, plus facile pour les origines qui approvisionnent le marché indien d'être compétitives.

➤ Autre élément de la montée en puissance du marché du pois : **construction de la plus gde usine mondiale de transformation de pois** (Roquette dans le Manitoba, Cda) dont la production devrait démarrer en 2019.

Féverole : bilan français



- SI : lourd
- Récolte : pb de qualité
- M : chute d'1/3



- Erosion des X : 16/17 quasi en ligne avec N-1 ms faible p/r à la moy.5N (173 kt)
- * en AH : Egypte ms graines de réc. 2015 rien de réc 2016 ; concur. Australie et GB (Ramadan fin mai)
- * en AA : Norvège, P-Bas, Italie, Belgique



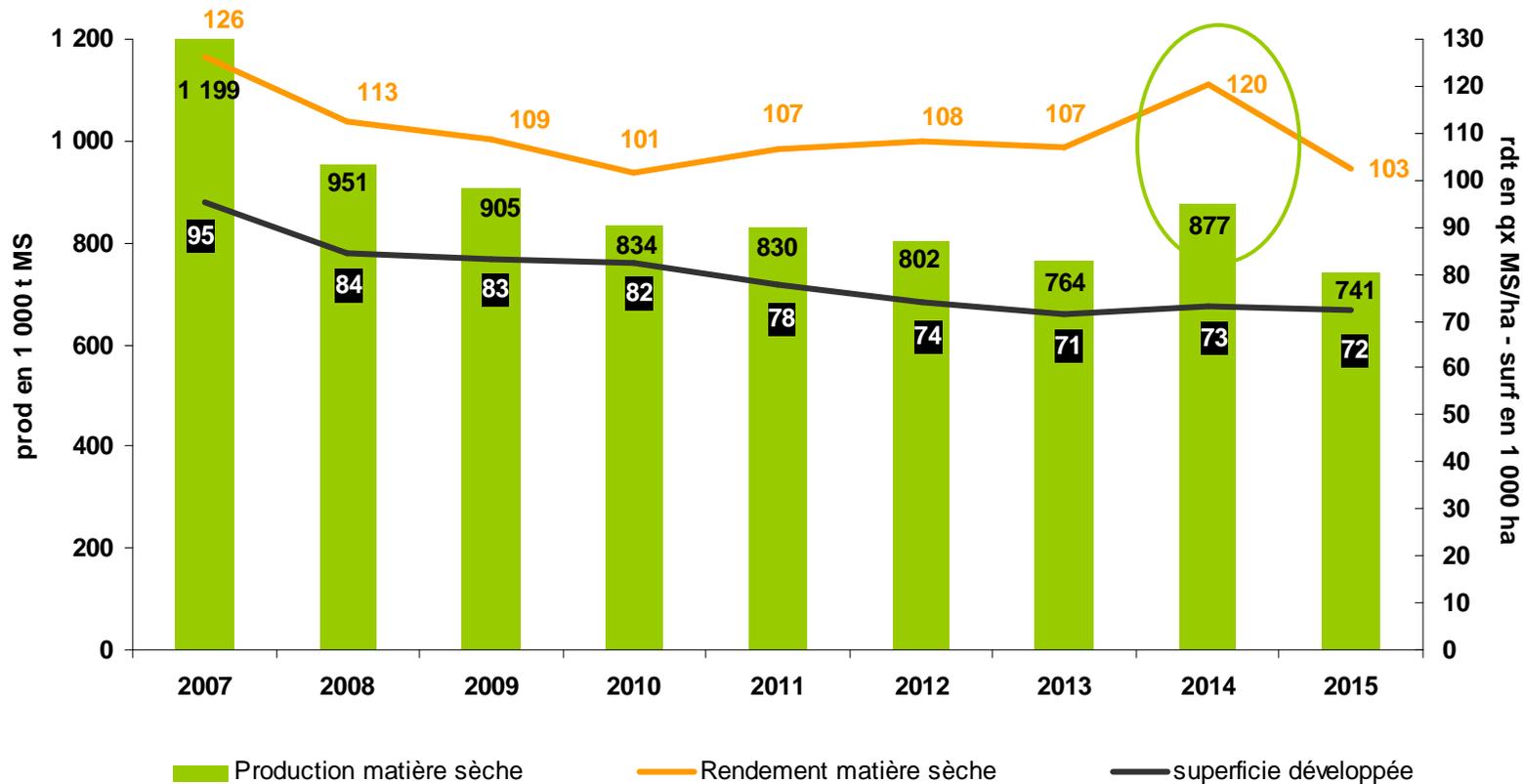
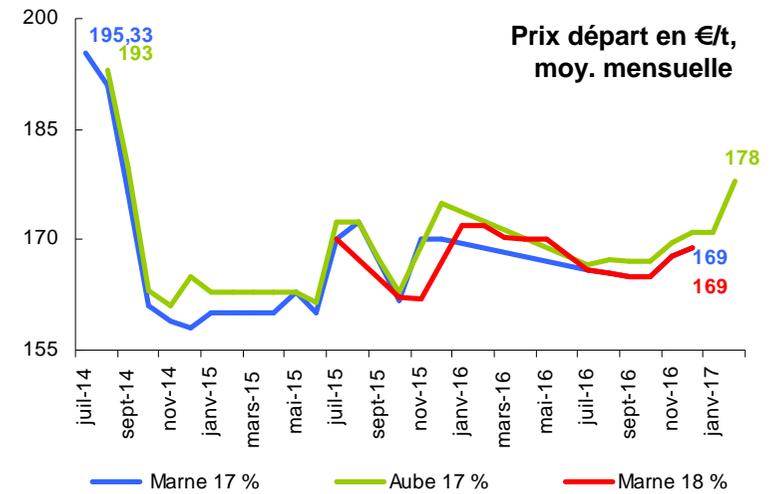
Luzerne

France : SRP Luzerne déshydratée

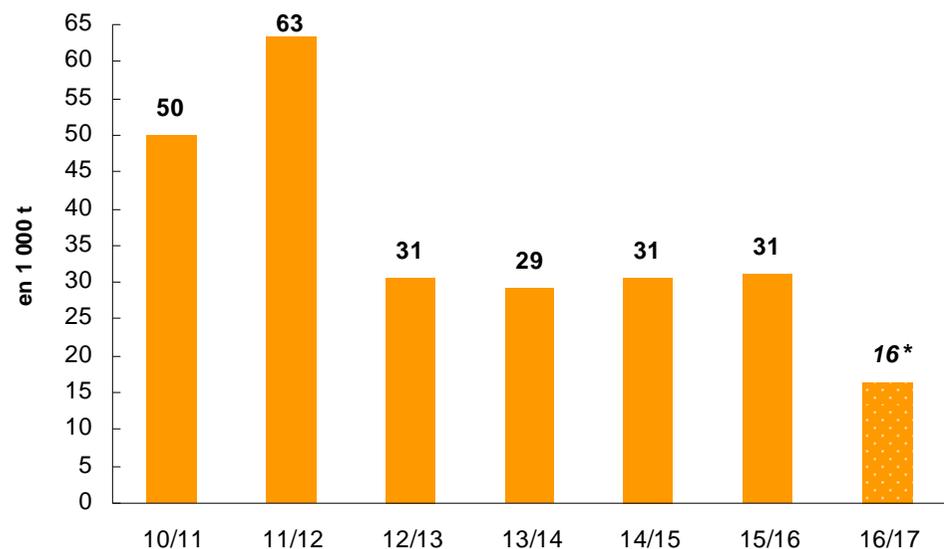
10 coopératives de déshydratation, 24 usines

Production s/ forme de granulés (60 %) et de balles (40 %)

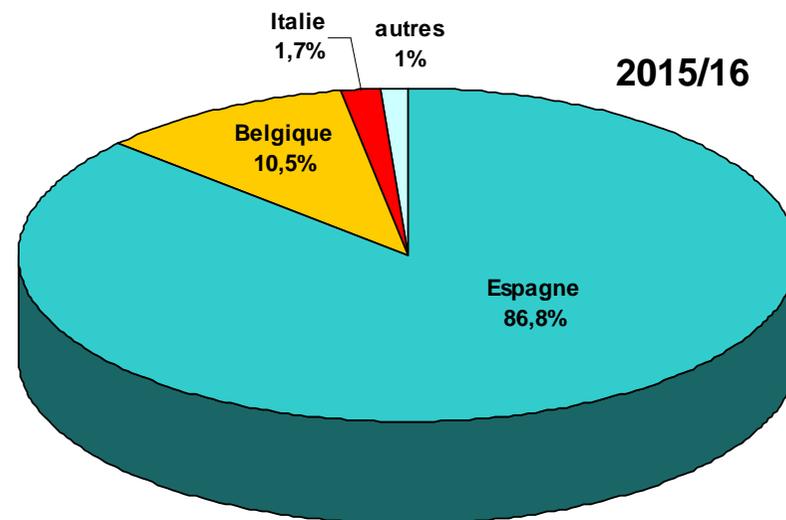
Estimation prod 2016 : 745 kt



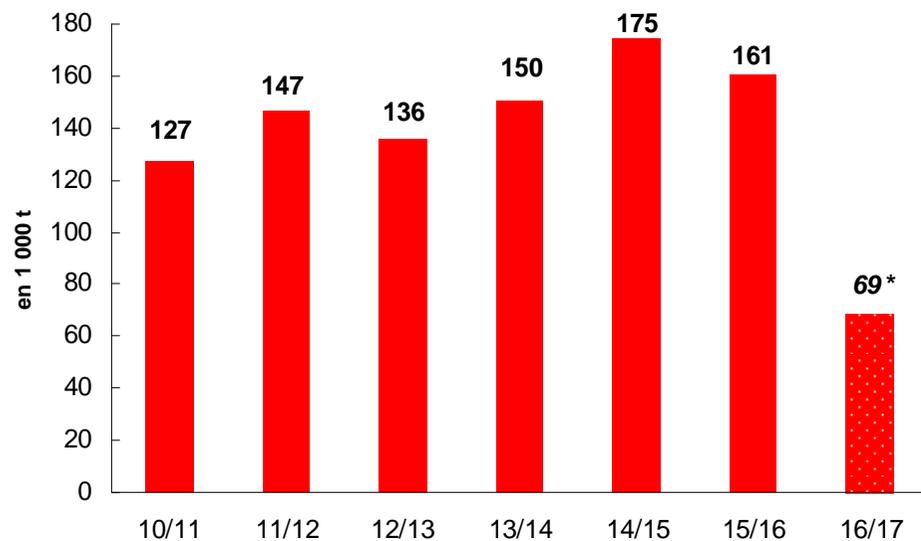
Importations françaises de luzerne déshydratée



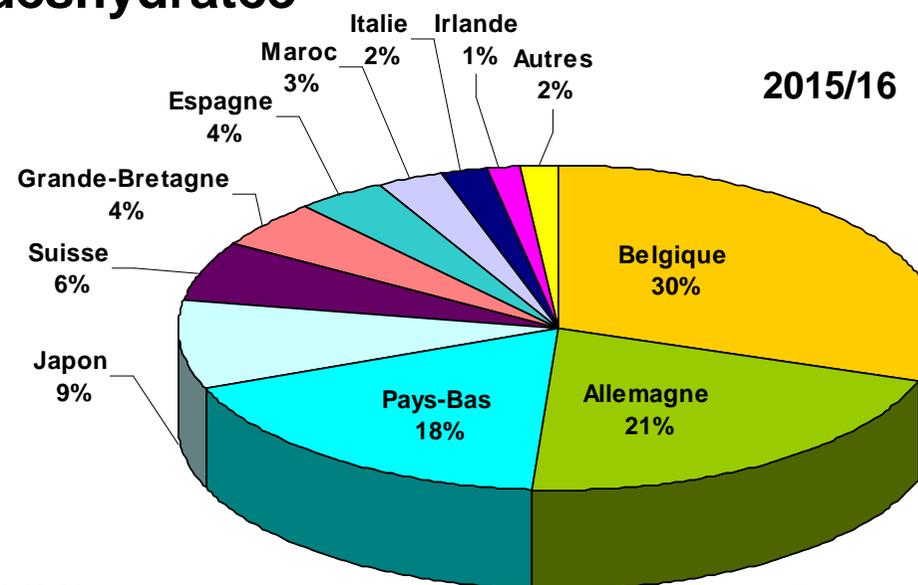
* réal. au 31/12/16



Exportations françaises de luzerne déshydratée



* réal. au 31/12/16



Source : Eurostats

Exportations mondiales de luzerne déshydratée

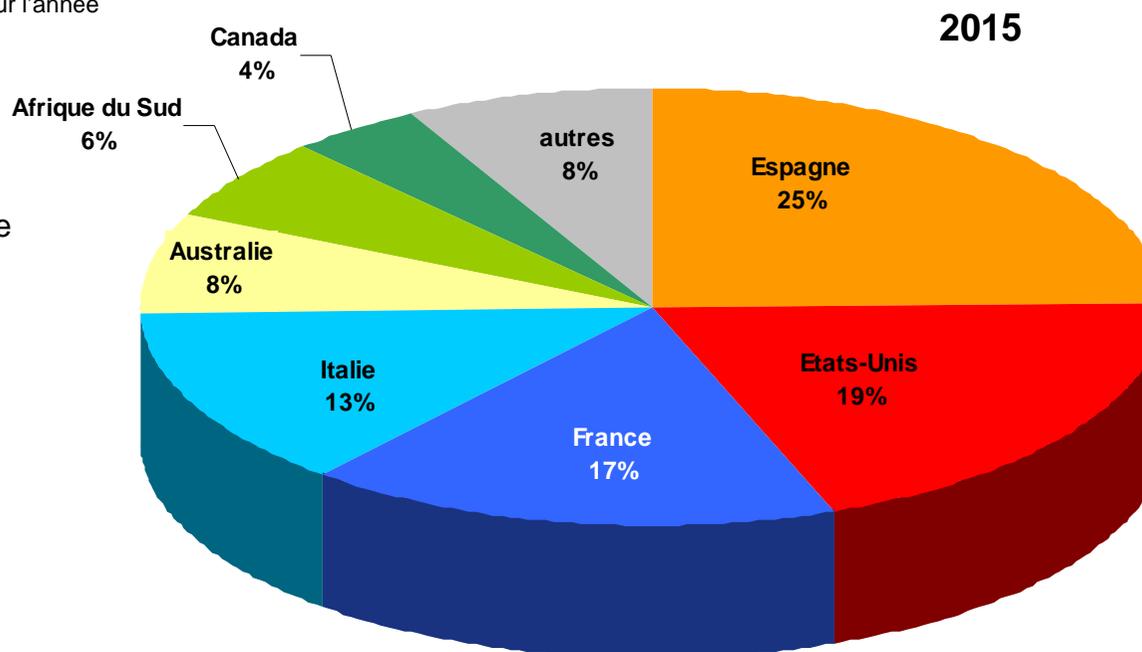
Principaux exportateurs

en tonnes	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Espagne	441 802	547 706	319 277	306 276	278 973	
États-Unis	204 414	239 595	242 220	256 393	219 148	263 523
France	125 691	156 928	137 465	142 470	189 722	156 122
Italie	278 870	368 444	212 186	129 790	150 816	
Australie	91 993	77 026	73 652	96 708	84 681	81 005
Afrique du Sud	1 778	19 015	33 270	44 295	69 587	81 713
Canada	62 297	75 277	35 078	43 806	46 784	34 299
autres	106 174	95 088	98 240	84 810	86 378	
Total	1 313 019	1 579 079	1 151 388	1 104 548	1 126 089	

2016 * : mi-mars ensemble des données indisponibles pour l'année

Demande mondiale dynamique >> Luzerne répond au besoin en protéines en AA

Arabie S : horizon 2019 besoin 7 Mt de fourrages dt 50 % de luzerne (interdiction d'irriguer les fourrages > pr préserver eaux souterraines)



plus d'informations sur le site internet

www.franceagrimer

<http://www.franceagrimer.fr/index.php/filiere-grandes-cultures/Oleo-proteagineux/Informations-economiques/Informations-de-conjoncture>

