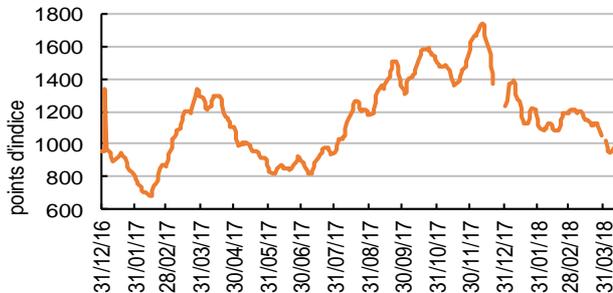


Après une période de tension observée sur le marché des oléagineux en février consécutive à la sécheresse en Argentine, celui-ci s'est quelque peu détendu après l'annonce de pluies salvatrices. L'annonce par la Chine de l'imposition prochaine d'une taxe de 25 % sur 106 produits américains pour un montant total de 56 Mrd\$, dont le soja, a provoqué une chute des cours à Chicago et une remontée des cours du soja brésilien. Cependant, certains analystes estiment que la recherche de produits de substitution par l'Empire du Milieu prendra du temps et que les énormes besoins du pays nécessiteront des importations US.

### > MONDE

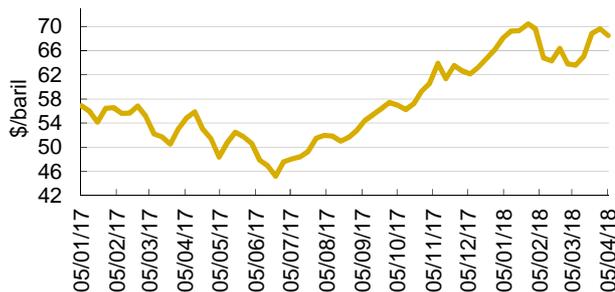
#### Prix du transport maritime - Fret - Baltic Dry Index (BDI)



Source : CIC

Après une baisse au mois de février, le BDI regagne 2,6 % avec une moyenne 1 155 point sur mars 2018 à la faveur d'une augmentation de l'index sur les cargos de type « Capesize en Australie. L'indice maritime enregistre en revanche une hausse de 48 % par rapport à l'an dernier.

#### Prix du pétrole brut – Brent



Source : La Dépêche

Après avoir atteint son plus haut niveau en trois ans, à près de 71 \$ le 24 janvier, le cours du baril de Brent s'est replié durant le mois de février, pour repartir à la hausse depuis début mars, pour atteindre 68 \$. La hausse des cours est de 16 % par rapport à l'an dernier mais les investisseurs craignent que la confirmation de l'essor de la production américaine de pétrole de schiste contrecarre les efforts de l'OPEP pour réduire l'offre excédentaire sur le marché mondial.

#### ■ Prix à l'exportation

##### > Graines

#### Prix à l'exportation – soja

| \$/t, FOB (moy. mens.) | mars-18 | var. / m-1 | var. / N-1 |
|------------------------|---------|------------|------------|
| Argentine, Up River    | 401     | + 4,8%     | + 7,4%     |
| Brésil, Paranagua      | 415     | + 5,2%     | + 9,0%     |
| US, Golfe              | 409     | + 5,1%     | + 7,5%     |
| Ukraine                | 421     | + 7,7%     | + 11,8%    |

Sources : CIC, FranceAgriMer

Après avoir baissé à Chicago, sous l'effet de l'annonce de la Chine d'imposer une taxe de 25% sur le soja américain, les

cours ont remonté à la faveur d'une révision des estimations de surfaces de soja US, à la baisse, à 219,8 Mha contre 224,5

Mha prévus initialement. D'autre part, malgré une récolte qui s'annonce record au Brésil, les analystes estiment que la Chine devra obligatoirement importer du soja US pour couvrir ses énormes besoins. Par ailleurs l'incertitude pèse toujours quant à la production argentine malgré des pluies récentes qui atténuent la sécheresse qui sévit depuis plusieurs semaines. Ce pays, 1<sup>er</sup> exportateur mondial de tourteaux, risque de voir son disponible à l'exportation chuter, ce qui ne manquerait pas de voir s'envoler les cours du complexe. En outre, la FAO estime que les stocks mondiaux ont régressé entre mars et avril, de 47,3 Mt à 42 Mt.

#### Prix à l'exportation – colza

| \$/t, FOB (moy. mens.) | mars-18 | var. / m-1 | var. / N-1 |
|------------------------|---------|------------|------------|
| Australie, Geraldton   | 427     | - 1,3%     | - 2,4%     |
| Canada, Vancouver      | 436     | + 1,2%     | + 6,0%     |
| Allemagne, Hambourg    | 427     | - 0,9%     | - 2,7%     |
| Ukraine                | 429     | - 0,6%     | + 4,7%     |

Sources : CIC, FranceAgriMer

Les cours du colza ont peu réagi à la guerre commerciale Chine /USA. Les cours du canola canadien est d'ailleurs à la hausse, les différentes sources estimant qu'il pourrait remplacer en partie le soja US.

#### Prix à l'exportation – tournesol

| \$/t, FOB (moy. mens.) | mars-18 | var. / m-1 | var. / N-1 |
|------------------------|---------|------------|------------|
| France, Bordeaux       | 404     | + 1,9%     | - 1,3%     |
| Ukraine                | 374     | + 1,2%     | - 1,1%     |
| Bulgarie               | 392     | + 3,4%     | - 1,0%     |

Sources : CIC, FranceAgriMer

#### > Tourteaux

#### Prix à l'exportation – tourteaux soja (48 %)

| \$/t, FOB (moy. mens.) | mars-18 | var. / m-1 | var. / N-1 |
|------------------------|---------|------------|------------|
| Argentine, Up river    | 417     | + 5,2%     | + 23,9%    |
| Brésil, Paranagua      | 398     | + 4,5%     | + 23,1%    |
| US, Golfe              | 438     | + 7,3%     | + 22,9%    |
| Inde, Mumbai           | 496     | - 1,4%     | + 36,2%    |

Sources : FranceAgriMer à partir du CIC, Oil World

La production comme la consommation de tourteaux de soja a été stable en mars, et, comme les graines, leur prix a augmenté pour finalement reculer fin mars et finir à des niveaux proches de ceux de février. Cependant, malgré une forte disponibilité, la forte demande mondiale (+ 7 Mt estimée pour 2018/19) pourrait induire une légère hausse des prix.

#### Prix à l'exportation – tourteaux colza

| \$/t, FOB (moy. mens.) | mars-18 | var. / m-1 | var. / N-1 |
|------------------------|---------|------------|------------|
| FOB ex mill, Hambourg  | 294     | + 10,9%    | + 23,2%    |

Sources : FranceAgriMer à partir d'Oil World

## ► Huiles

### Prix à l'exportation – huile de soja

| \$/t, FOB (moy. mens.) | mars-18 | var. / m-1 | var. / N-1 |
|------------------------|---------|------------|------------|
| Brésil                 | 751     | - 1,0%     | + 3,7%     |
| Argentine              | 749     | - 1,4%     | + 5,0%     |
| Pays-Bas, FOB ex mill  | 830     | - 1,9%     | + 2,3%     |
| US Golfe               | 737     | - 1,5%     | - 2,5%     |
| FOB Rotterdam          | 893     | + 5,8%     | + 9,5%     |

Sources : FranceAgriMer à partir de CIC, Oil World

A l'inverse des graines et des tourteaux de soja, le prix des huiles s'inscrit à la baisse, comme en février, situation consécutive à l'offre abondante en huile.

### Prix à l'exportation – huile de colza

| \$/t, FOB (moy. mens.) | mars-18 | var. / m-1 | var. / N-1 |
|------------------------|---------|------------|------------|
| Pays-Bas, FOB ex mill  | 801     | - 2,1%     | - 5,7%     |
| FOB Rotterdam          | 803     | - 2,1%     | - 5,9%     |

Sources : FranceAgriMer à partir de La Dépêche, Oil World

Malgré une moyenne de prix en mars supérieure à celle du tournesol, l'huile de colza voit en fin de mois son prix se rapprocher de plus en plus de ce dernier et gagner de plus en plus en compétitivité.

### Prix à l'exportation – huile de tournesol

| \$/t, FOB (moy. mens.) | mars-18 | var. / m-1 | var. / N-1 |
|------------------------|---------|------------|------------|
| Argentine              | 746     | + 0,0%     | + 0,7%     |
| Mer noire              | 757     | + 1,0%     | + 0,2%     |
| UE (NW EU ports)       | 794     | + 1,8%     | - 2,0%     |
| FOB Rotterdam          | nd      | nd         | nd         |

Sources : FranceAgriMer à partir de La Dépêche, Oil World

nd : non disponible

Les cours du tournesol s'apprécient en Ukraine du fait de la forte demande de l'Inde. L'huile de tournesol est plus intéressante à importer que l'huile de palme (l'Inde a modifié à la hausse les droits de douane à l'importation sur les huiles).

### Prix à l'exportation – huile de palme

| \$/t, FOB (moy. mens.) | mars-18 | var. / m-1 | var. / N-1 |
|------------------------|---------|------------|------------|
| Indonésie              | 652     | + 1,3%     | - 13,8%    |
| Malaisie               | 675     | + 0,7%     | - 12,8%    |

Sources : FranceAgriMer à partir du CIC

## ■ Bilans mondiaux

| en Mt                     | Soja        | Colza       | Tournesol    |
|---------------------------|-------------|-------------|--------------|
| Stock initial             | 97          | 2           | 3            |
| <b>Production</b>         | <b>335</b>  | <b>74</b>   | <b>46</b>    |
| Variation /N-1            | 6,7%        | 6,2%        | 14,7%        |
| <b>Total consommation</b> | <b>341</b>  | <b>74</b>   | <b>46</b>    |
| Variation /N-1            | 13,3%       | 5,4%        | 8,8%         |
| Stock final               | 91          | 6           | 2            |
| <b>Variation /N-1</b>     | <b>0,04</b> | <b>0,01</b> | <b>-0,01</b> |

source USDA 30 MARS 2018

## Graines soja, colza, tournesol 2017/18

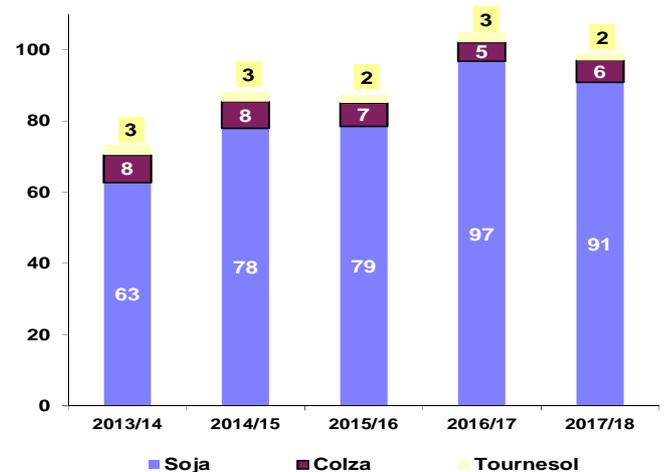
En **soja**, l'USDA n'a que très légèrement revu ses estimations de production à la hausse de 0,33 Mt (-0,4 %) par rapport aux estimations de février. L'Argentine enregistre une baisse de production de 14 Mt par rapport à 2016/17 et, malgré l'apparition de quelques pluies, le cumul des précipitations reste très en deçà de la normale. A l'inverse, les estimations de production du Brésil ont été revues à la hausse de 2 Mt par rapport au mois dernier à 115 Mt grâce à des rendements en hausse. Les prévisions de production aux USA et en Chine restent inchangées avec respectivement 119,5 Mt et 14,2 Mt.

L'augmentation du disponible profite à la trituration dont les estimations sont à la hausse par rapport à 2016/17 et devrait atteindre 303 Mt avec en particulier une augmentation régulière des capacités de trituration de la Chine qui continue de moderniser ses outils afin de répondre à la croissance de son cheptel animal. Le stock final a été revu à la baisse de 4,9 Mt et engendrerait une situation équilibrée en 2017/18.

La production de colza a été augmentée de 0,4 % depuis le mois dernier et affiche désormais 74,3 Mt, soit 3 Mt de plus qu'en 2016/17 (+ 4,2%) La récolte canadienne reste estimée à 21,5 Mt pour une moyenne quinquennale de 17 Mt. La production européenne a été rehaussée de 0,55 Mt, à 22,55 Mt, proche de la moyenne quinquennale (22,5 Mt). Les prévisions de production australienne sont en baisse de 0,65 Mt. L'Inde et la Chine voient également leur production en retrait respectivement de 1,2 Mt et 0,5 Mt. La hausse du disponible mondial profite à la trituration qui, malgré une légère révision à la baisse affiche toujours un record à plus de 69 Mt. Le bilan clôture sur un stock final en léger retrait de 0,2 Mt.

En **tourneol**, la production a été revue en hausse de 0,3 % à 46,24 Mt et présente un gain de 8,8 % par rapport à 2016/17. L'Ukraine enregistre la plus forte baisse (- 2 Mt, à 13 Mt), suivie de la Russie (- 0,3 Mt, à 10,5 Mt) alors que l'UE, l'Argentine et la Turquie suivent la tendance inverse, à respectivement 9,3 Mt, 3,6 Mt et 1,6 Mt. La trituration perd près d'1 Mt entre les deux campagnes. Concernant la trituration, les analystes la révisent en hausse de 0,6 Mt par rapport au mois dernier, en particulier en Ukraine qui devrait afficher une hausse de 0,2 % à 13,1 Mt.

## ■ Évolution des stocks mondiaux oléagineux



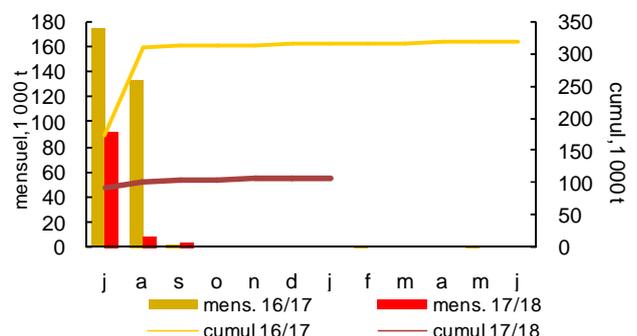
Sources : USDA, 8/02/2018

Les stocks finaux de graines oléagineuses ont été revus à la baisse à 103,8 Mt, principalement due à la contraction des stocks de soja à 90,8 Mt.

## ■ Commerce extérieur

### ► Graines (gr.)

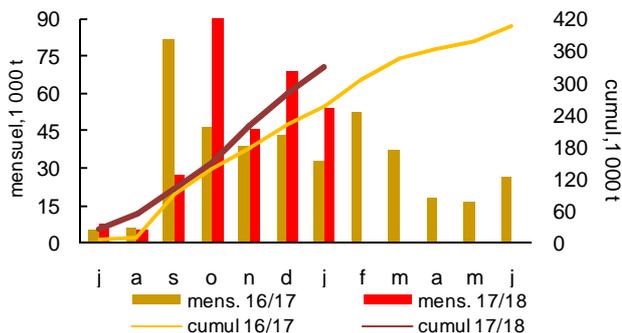
#### Exportations UE gr. colza vers pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des exportations européennes de graines de colza vers pays tiers s'établit à 107,7 kt fin janvier 2018 en retrait de 65,8 % par rapport à janvier 2017. Le cumul de la campagne 2016/17 s'établit à 318 kt.

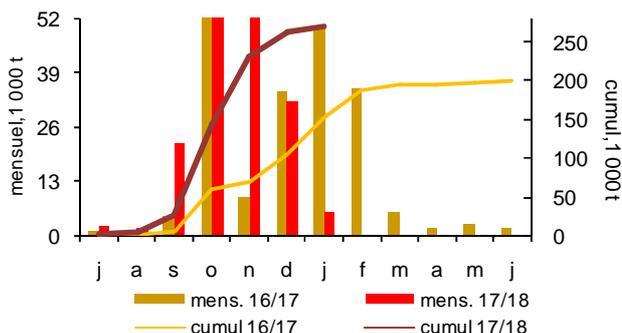
### Exportations UE gr. tournesol vers pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des exportations européennes de graines de tournesol vers pays tiers s'établit à 303 kt en janvier 2018 contre 254 kt à la même date sur la campagne précédente, soit une hausse de 19 %, ce qui reflète la bonne tenue des productions européennes.

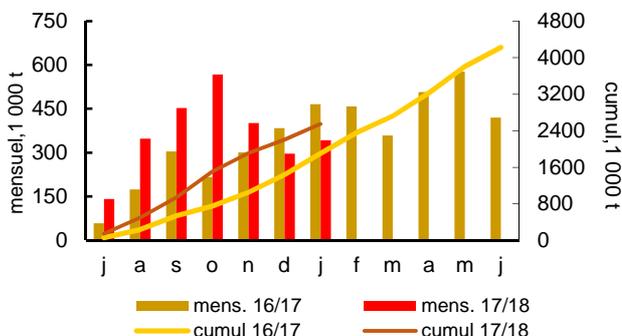
### Exportations UE gr. soja vers pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des exportations européennes de graines de soja vers pays tiers s'établit fin janvier 2018 à 269 kt contre 153 kt à la même date en 2016/17, soit une hausse de 75,5 %. Ce chiffre est d'ores et déjà supérieur de 34 % à la totalité des exportations 2016/17. Le cumul 2016/17 s'établit à 200 kt.

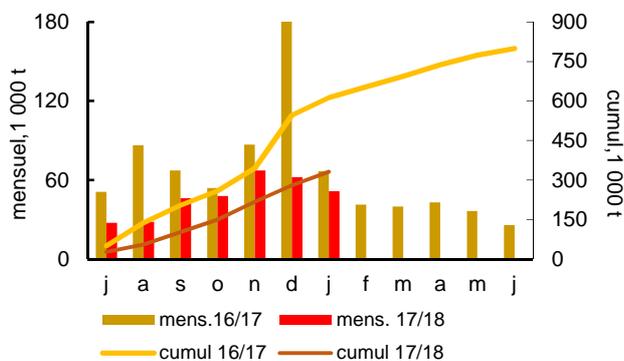
### Importations UE gr. colza depuis pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des importations européennes 2017/18 de graines de colza en provenance des pays tiers s'établit fin janvier 2018 à 2,55 Mt contre 1,9 Mt sur la même période de la campagne précédente (+ 34 %). Le cumul des importations 2016/17 se monte à 4,2 Mt.

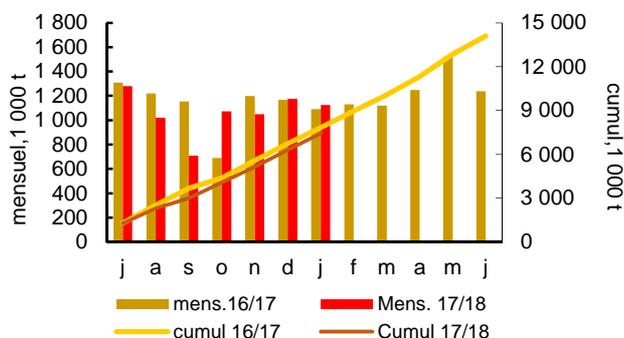
### Importations UE gr. tournesol depuis pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des importations européennes 2017/18 de graines de tournesol en provenance des pays tiers s'établit à 331 kt fin janvier 2018 contre 613 kt sur la même période de la campagne 2016/17 soit un déclin de près de moitié, conséquence directe du bon niveau de production. Le cumul des importations 2016/17 se monte à plus de 799 kt.

### Importations UE gr. soja depuis pays tiers



Source: Eurostat

Le cumul des importations européennes 2017/18 de graines de soja en provenance des pays tiers s'établit à 7,4 Mt fin janvier 2018 contre 7,8 Mt sur la même période de la campagne 2016/17, soit une légère baisse de 5 %. Le cumul des importations 2016/17 se monte à 14,1 Mt. À noter, un rythme d'exportations 2017/18 sensiblement équivalent à celui de la campagne précédente.

## ■ Bilans européens oléagineux

Les bilans européens ont été mis à jour par la Commission le 23 mars 2018.

### ➤ Graines

#### Bilan UE colza

| en 1 000 t                        | 2016/17       | 2017/18       | 2018/19       |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| stock initial                     | 1 100         | 1 033         | 1 061         |
| production                        | 20 097        | 21 812        | 22 273        |
| importations                      | 4 225         | 4 200         | 3 552         |
| <b>ressources totales</b>         | <b>25 422</b> | <b>27 045</b> | <b>26 886</b> |
| trituration                       | 23 315        | 24 960        | 24 660        |
| autres utilisations               | 755           | 824           | 814           |
| utilisations intérieures dt tritu | 24 070        | 25 784        | 25 474        |
| exportations (pays tiers)         | 319           | 200           | 200           |
| <b>utilisations totales</b>       | <b>24 389</b> | <b>25 984</b> | <b>25 674</b> |
| stock final                       | 1 033         | 1 061         | 1 065         |

Source : CE, 23/03/2018

La production 2017/18 n'a pas été modifiée par la Commission depuis les estimations de février à 21,81 Mt. Les premières prévisions 2018/2019 affichent une augmentation de 0,46 % par rapport à 2017/18 à 2,2%, au-dessus de la moyenne quinquennale de 21,79 Mt. Cela influe directement sur les importations, estimées à 3,6 Mt par rapport à 2017/18 soit une baisse de 15 %. Les importations ont été estimées en baisse de 15,4 % par rapport à 2016/17 à 3,55 Mt contre 4,20 Mt. Le stock final progresse ainsi légèrement de 0,4 % à 1,07 Mt.

## Bilan UE tournesol

| en 1 000 t                        | 2016/17       | 2017/18       | 2018/19       |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| stock initial                     | 600           | 667           | 656           |
| production                        | 8 740         | 10 329        | 9 870         |
| importations                      | 777           | 500           | 468           |
| <b>ressources totales</b>         | <b>10 117</b> | <b>11 496</b> | <b>10 994</b> |
| trituration                       | 7 977         | 9 196         | 8 671         |
| autres utilisations               | 1 068         | 1 244         | 1 180         |
| utilisations intérieures dt tritu | 9 045         | 10 440        | 9 851         |
| exportations (pays tiers)         | 406           | 400           | 502           |
| <b>utilisations totales</b>       | <b>9 451</b>  | <b>10 840</b> | <b>10 353</b> |
| stock final                       | 667           | 656           | 641           |

Source : CE, 23/03/2018

Les prévisions de production 2017/18 n'ont pas été modifiées par la Commission. Celle-ci reste à 10,3 Mt. Après une augmentation régulière depuis 3 campagnes, les prévisions de production 2018/19 reculent de 4,4 % et repassent sous la barre des 10 Mt à 9,9 Mt. Le niveau des importations 2017/18 n'a pas été modifié d'un mois sur l'autre, à 500 kt. Malgré le niveau de production en baisse pour 2018/19 les estimations d'importations 2018/19 régressent de 6,40 % à 468 kt. Les prévisions de trituration 2017/18, inchangées depuis le mois dernier, accusent une baisse de 5,1 % par rapport à la campagne actuelle, 8,7 Mt contre 9,2 Mt. Les autres utilisations enregistrent le même repli. Le niveau des exportations 2018/19 a été rehaussé de 25,5 % par rapport à 2017/18 à 500 kt. Le bilan clôture sur un stock final stable.

## Bilan UE soja

| en 1 000 t                        | 2016/17       | 2017/18       | 2018/19       |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| stock initial                     | 1 350         | 1 217         | 1 217         |
| production                        | 2 480         | 2 789         | 2 807         |
| importations                      | 14 051        | 13 700        | 13 860        |
| <b>ressources totales</b>         | <b>17 881</b> | <b>17 706</b> | <b>17 884</b> |
| trituration                       | 14 715        | 14 348        | 14 746        |
| autres utilisations               | 1 950         | 1 736         | 1 785         |
| utilisations intérieures dt tritu | 16 665        | 16 084        | 16 531        |
| exportations (pays tiers)         | 200           | 300           | 163           |
| <b>utilisations totales</b>       | <b>16 865</b> | <b>16 384</b> | <b>16 694</b> |
| stock final                       | 1 217         | 1 322         | 1 296         |

Source : CE, 23/03/2018

La partie haute du bilan 2017/18 n'a pas été modifiée par la Commission. Le niveau de trituration 2017/18 à légèrement été abaissé de 1,2 % à 14,35 Mt par rapport à la campagne précédente. Le niveau de la trituration 2018/19 a été relevé de 2,8 % à 14,8 %. Le niveau des autres utilisations 2018/19 enregistre la même progression à 1,8 Mt. Le bilan 2018/19 clôture sur un stock final en légère diminution de 2 %, à 1 300 kt, par rapport à la campagne actuelle.

## ► Tourteaux

### Bilan UE tourteaux de colza

| en 1 000 t                  | 2016/17       | 2017/18       | 2018/19       |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| stock initial               | 50            | 50            | 50            |
| production                  | 13 290        | 14 227        | 14 056        |
| importations                | 219           | 500           | 407           |
| <b>ressources totales</b>   | <b>13 559</b> | <b>14 777</b> | <b>14 513</b> |
| utilisations intérieures    | 12 997        | 14 310        | 14 029        |
| exportations (pays tiers)   | 511           | 415           | 434           |
| <b>utilisations totales</b> | <b>13 508</b> | <b>14 725</b> | <b>14 463</b> |
| stock final                 | 50            | 50            | 50            |

Source : CE, 23/03/2018

Les prévisions de production de tourteaux de colza 2017/18 restent inchangées depuis celles de février à 14,2 Mt. Le niveau de 2018/19 est en retrait de 1,2 % par rapport à la campagne actuelle à 14,1 Mt. Les utilisations intérieures 2017/18 ont été revues à la hausse par rapport au mois dernier pour atteindre 14,31 Mt contre 13,90 Mt selon les prévisions de février soit un gain de 2,9 %. Les prévisions d'utilisations 2018/19 reculent également de 1,79 % à 14,5 Mt. Les bilans 2017/18 et 2018/19 clôturent sur un stock final inchangé.

## Bilan UE tourteaux de tournesol

| en 1 000 t                  | 2015/16      | 2016/17      | 2017/18      |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| stock initial               | 100          | 100          | 100          |
| production                  | 3 876        | 4 387        | 5 054        |
| importations                | 3 217        | 3 656        | 3 600        |
| <b>ressources totales</b>   | <b>7 193</b> | <b>8 143</b> | <b>8 754</b> |
| utilisations intérieures    | 6 868        | 7 778        | 8 354        |
| exportations (pays tiers)   | 225          | 265          | 300          |
| <b>utilisations totales</b> | <b>7 093</b> | <b>8 043</b> | <b>8 654</b> |
| stock final                 | 100          | 100          | 100          |

Source : CE, 27/02/2018

Le bilan 2017/18 n'a pas été modifié depuis les prévisions de février. La production 2018/19 a été évaluée à 4,8 Mt contre 5,1 Mt cette campagne (en repli de 5,9 %). Les importations 2018/19 perdent 6,56 % à 3,4 Mt. La baisse de ces 2 facteurs a pour conséquence la diminution prévisible des utilisations intérieure, estimée à 7,8 Mt en 2018/19 contre 8,4 Mt cette campagne, soit un déclin de 5,6 %.

Les utilisations totales sont prévues en retrait de 6 % à 8,1 Mt. Le stock final reste inchangé.

## Bilan UE tourteaux de soja

| en 1 000 t                  | 2016/17       | 2017/18       | 2018/19       |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| stock initial               | 350           | 333           | 344           |
| production                  | 11 625        | 11 239        | 11 558        |
| importations                | 18 000        | 19 200        | 18 752        |
| <b>ressources totales</b>   | <b>29 975</b> | <b>30 772</b> | <b>30 655</b> |
| utilisations intérieures    | 29 670        | 30 110        | 29 997        |
| exportations (pays tiers)   | 276           | 318           | 315           |
| <b>utilisations totales</b> | <b>29 946</b> | <b>30 427</b> | <b>30 312</b> |
| stock final                 | 333           | 344           | 343           |

Source : CE, 23/03/2018

Les prévisions de production 2017/18 ont été révisées à la baisse pour atteindre 11,34 Mt contre 11,48 en février dernier (-1,2 %). La production 2018/19 est estimée à 11,65 Mt par rapport à la campagne en cours soit +2,78 %.

Les importations 2017/18 n'ont pas été modifiées par rapport à février. Leur niveau 2018/19 a été estimé en recul de 1,3 % à 18,95 Mt par rapport à 2017/18.

Le niveau des exportations 2017/18, quasiment identique aux prévisions du mois dernier, enregistre un repli de 2,2 % en 2018/19.

Les utilisations intérieures 2018/19 restent quasiment au même niveau qu'en 2017/18 à 30,3 Mt.

Le bilan 2018/19 clôture sur un stock final égal à celui de 2017/18.

## ► Huiles

### Bilan UE huile de colza

| en 1 000 t                  | 2016/17       | 2017/18       | 2018/19       |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| stock initial               | 575           | 600           | 592           |
| production                  | 9 559         | 10 234        | 10 110        |
| importations                | 153           | 226           | 230           |
| <b>ressources totales</b>   | <b>10 287</b> | <b>11 060</b> | <b>10 932</b> |
| utilisations intérieures    | 9 343         | 10 168        | 10 011        |
| exportations (pays tiers)   | 344           | 300           | 333           |
| <b>utilisations totales</b> | <b>9 687</b>  | <b>10 468</b> | <b>10 344</b> |
| stock final                 | 600           | 592           | 589           |

Source : CE, 23/03/2018

Le bilan 2017/18 n'a pas été modifié par la Commission par rapport au mois dernier. La production 2018/19 a été revue à la baisse par rapport à la campagne précédente, à 10 110 kt (+1,2 %). Avec un niveau d'importations identique en 2017/18 et en 2018/19 à 200 kt, les utilisations intérieures régressent de 1,5 % pour afficher 10 Mt contre 10,2 Mt en 2017/18.

L

| en 1 000 t                  | 2016/17       | 2017/18       | 2018/19       |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| stock initial               | 350           | 333           | 344           |
| production                  | 11 625        | 11 335        | 11 650        |
| importations                | 18 000        | 19 200        | 18 949        |
| <b>ressources totales</b>   | <b>29 975</b> | <b>30 868</b> | <b>30 943</b> |
| utilisations intérieures    | 29 670        | 30 206        | 30 291        |
| exportations (pays tiers)   | 276           | 318           | 311           |
| <b>utilisations totales</b> | <b>29 946</b> | <b>30 524</b> | <b>30 602</b> |
| stock final                 | 333           | 344           | 344           |

Source : CE, 23/03/2018

Le bilan clôture sur un stock quasi équivalent à celui de la campagne précédente.

#### Bilan UE huile de tournesol

| en 1 000 t                  | 2016/17      | 2017/18      | 2018/19      |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| stock initial               | 250          | 283          | 269          |
| production                  | 3 350        | 3 860        | 3 642        |
| importations                | 1 673        | 1 700        | 1 314        |
| <b>ressources totales</b>   | <b>5 273</b> | <b>5 843</b> | <b>5 225</b> |
| utilisations intérieures    | 4 534        | 5 192        | 4 562        |
| exportations (pays tiers)   | 455          | 381          | 396          |
| <b>utilisations totales</b> | <b>4 989</b> | <b>5 573</b> | <b>4 958</b> |
| stock final                 | 283          | 269          | 268          |

Source : CE, 23/03/2018

La Commission n'a pas modifié le bilan 2017/18 ce mois-ci par rapport aux estimations de février. La production 2018/19 est estimée en baisse de 6,7 % à 3,6 Mt contre 3,9 Mt en 2017/18. La baisse des importations 2018/19 de 22,7 % par rapport à 2017/18 à 1,3 Mt contre 1,7 Mt influe sur le niveau des utilisations intérieures 2018/19, également en retrait, de 12 % à 4,6 Mt.

Le stock final est inchangé.

#### Bilan UE huile de soja

| en 1 000 t                  | 2016/17      | 2017/18      | 2018/19      |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| stock initial               | 175          | 175          | 175          |
| production                  | 2 943        | 2 845        | 2 926        |
| importations                | 287          | 295          | 301          |
| <b>ressources totales</b>   | <b>3 405</b> | <b>3 339</b> | <b>3 430</b> |
| utilisations intérieures    | 2 328        | 2 340        | 2 340        |
| exportations (pays tiers)   | 902          | 800          | 887          |
| <b>utilisations totales</b> | <b>3 230</b> | <b>3 140</b> | <b>3 227</b> |
| stock final                 | 175          | 175          | 175          |

Source : CE, 23/03/2018

La Commission n'a quasiment pas révisé le bilan 2017/18 par rapport au mois de février. Le bilan 2018/19 est par ailleurs très peu modifié par rapport à celui de 2017/18. La production progresse de 2,8 % à 2,9 Mt. Les exportations ont été revues à la hausse à 900 kt contre 800 kt en 2017/18.

Le stock reste identique à celui de 2017/18.

#### Bilan UE huile de palme

| en 1 000 t                  | 2016/17      | 2017/18      | 2018/19      |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| stock initial               | 500          | 475          | 492          |
| production                  | -            | -            | 1 000        |
| importations                | 6 774        | 7 000        | 6 947        |
| <b>ressources totales</b>   | <b>7 274</b> | <b>7 475</b> | <b>8 438</b> |
| utilisations intérieures    | 6 647        | 6 841        | 6 807        |
| exportations (pays tiers)   | 152          | 142          | 146          |
| <b>utilisations totales</b> | <b>6 799</b> | <b>6 983</b> | <b>6 949</b> |
| stock final                 | 475          | 492          | 492          |

Source : CE, 23/03/2018

Le bilan 2017/18 n'a pas subi de modification de la part de la Commission par rapport au mois dernier. Le bilan 2018/19 n'enregistre pas non plus d'évolution par rapport à la campagne actuelle.

## ➤ FRANCE

### ▪ Prix – Complexe oléagineux

#### ➤ Graines

| €/t (moy. mensuelle)        | mars-18 | var. / m-1 | var. /N-1 |
|-----------------------------|---------|------------|-----------|
| <b>prix rendu</b>           |         |            |           |
| Colza, Rouen                | 336     | - 0,8%     | - 19,7%   |
| Colza, Huningue/Ottmarsheim | 348     | + 0,5%     | - 17,1%   |
| Colza, Montoir              | 338     | - 0,9%     | - 19,5%   |
| Tournesol, La Pallice       | 309     | + 0,0%     | - 19,0%   |
| Tournesol, Bordeaux         | 310     | + 0,6%     | - 17,9%   |
| Lin oléagineux, Tarn        | 428     | - 1,0%     | - 13,5%   |

#### prix départ

|           |     |        |    |
|-----------|-----|--------|----|
| Soja, Ain | 360 | + 0,0% | nd |
|-----------|-----|--------|----|

Sources : FranceAgriMer d'après La Dépêche / nd : non disponible

Les cours des graines de colza ont peu évolué ce mois-ci.

#### ➤ Tourteaux

| €/t, départ (moyenne mer) | mars-18 | var. / m-1 | var. /N-1 |
|---------------------------|---------|------------|-----------|
| Colza, Rouen              | 246     | + 9,4%     | + 9,6%    |
| Tournesol, Bordeaux       | nd      | nd         | nd        |
| Soja, Montoir             | 373     | + 6,8%     | + 4,4%    |
| Soja sans OGM             | 466     | + 5,7%     | + 11,7%   |

Sources : FranceAgriMer d'après La Dépêche

Au cours du mois de mars, les cours des tourteaux suivent la tendance haussière du marché du fait de la situation climatique en Argentine. Cependant, cette tendance semble ralentir avec la venue de pluie. Ils suivent également la tendance baissière sur EURONEXT.

#### ➤ Huiles raffinées

| \$/t, départ (moyenne mer) | mars-18 | var. / m-1 | var. /N-1 |
|----------------------------|---------|------------|-----------|
| Colza, Rouen               | 928     | - 3,8%     | - 5,9%    |
| Tournesol, Bordeaux        | 919     | - 0,6%     | nd        |
| Soja, départ Dunkerque     | 1 044   | - 3,3%     | - 4,4%    |

Sources : FranceAgriMer d'après La Dépêche

### ▪ Prix - protéagineux

#### Féverole et pois

| €/t, rendu Rouen (moy. m) | mars-18 | var. / m-1 | var. /N-1 |
|---------------------------|---------|------------|-----------|
| Féverole alim. humaine    | nd      | nd         | nd        |
| Féverole alim. animale    | 196     | nd         | nd        |
| Pois jaune                | 183     | nd         | nd        |
| Pois fourrager            | 180     | + 2,8%     | nd        |

Sources : FranceAgriMer d'après La Dépêche / nd : non disponible

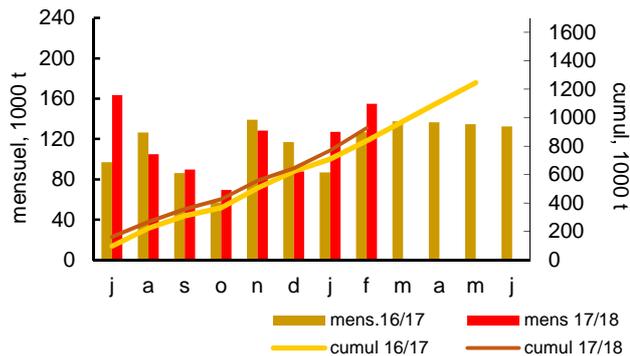
#### Luzerne déshydratée

| €/t, départ (moyenne mens.)          | mars-18 | var. / m-1 | var. /N-1 |
|--------------------------------------|---------|------------|-----------|
| Marne, 1 <sup>ère</sup> main 17 %    | nd      | nd         | nd        |
| Aube, 1 <sup>ère</sup> main 17 %     | nd      | nd         | nd        |
| Marne, 1 <sup>ère</sup> main 18 %    | 170     | 0,0%       | nd        |
| Aube, 1 <sup>ère</sup> main 18 %     | 172     | 0,0%       | nd        |
| Ardennes, 1 <sup>ère</sup> main 17 % | nd      | nd         | nd        |

Sources : FranceAgriMer d'après La Dépêche / nd : non disponible

■ Commerce extérieur  
Oléagineux  
➤ Exportations de graines

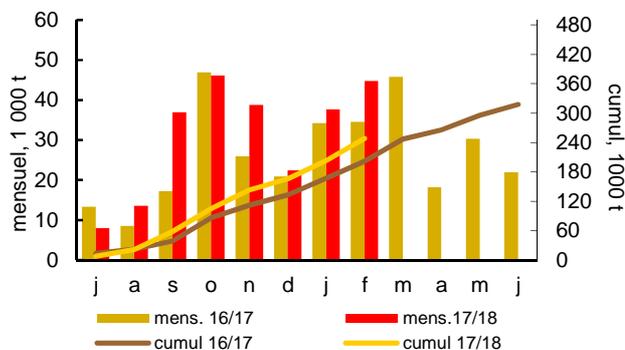
Exportations colza



Source: Douanes françaises

Fin février, le cumul des exportations 2017/18 de graines de colza augmente de 11 % à 926 kt par rapport à la même période de 2016/17. Le cumul des exportations 2016/17 s'établit à 1,4 Mt. Le rythme des exportations est, par ailleurs, très comparable à celui de la campagne dernière.

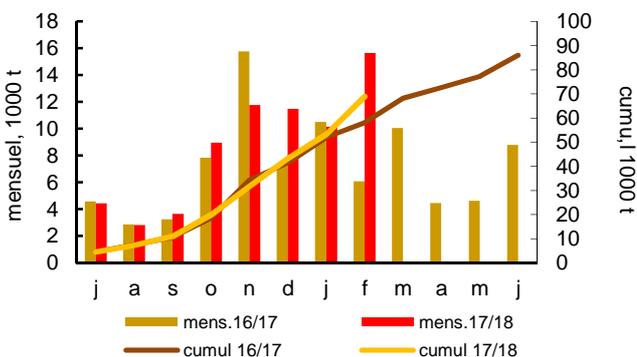
Exportations FR tournesol



Source: Douanes françaises

Le cumul des exportations 2017/18 de graines de tournesol progresse de 23 % en février par rapport au mois de février 2017. Le rythme des livraisons apparaît légèrement plus dynamique que l'an passé. Le cumul des exportations 2016/17 s'établit à 318 kt.

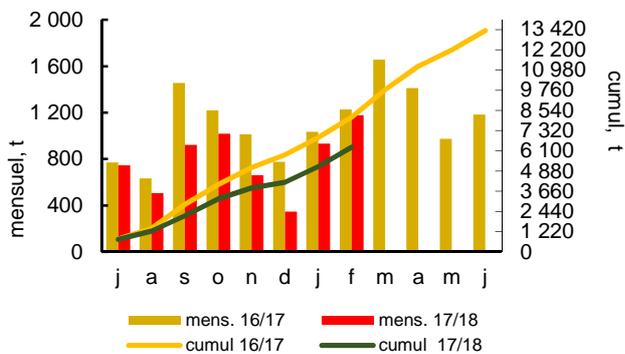
Exportations FR soja



Source: Douanes françaises

Le cumul des exportations 2017/18 de fèves de soja atteint 69 kt fin février, en progression de 18,6 % par rapport à la même période de 2016/17. Après avoir été comparable sur les 2 campagnes, le rythme des exportations s'avère plus dynamique depuis janvier 2018. Le cumul des exportations 2016/17 s'établit à 86 kt.

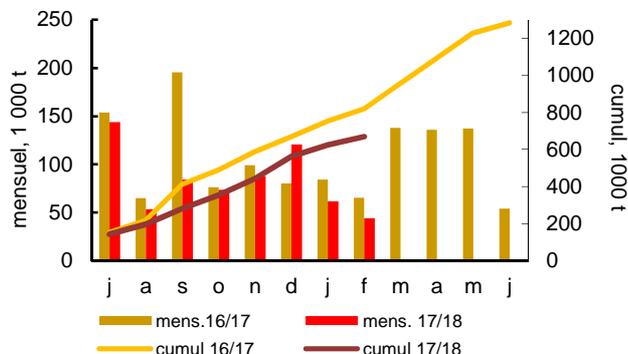
Exportations FR lin



Source: Douanes françaises

Le recul des exportations de lin constaté depuis le début de la campagne s'accroît en février et est en retrait de 22 % par rapport à la même période de la dernière campagne à 6 300 t contre 8 100 t. Le cumul des exportations 2016/17 s'établit à 13 kt.

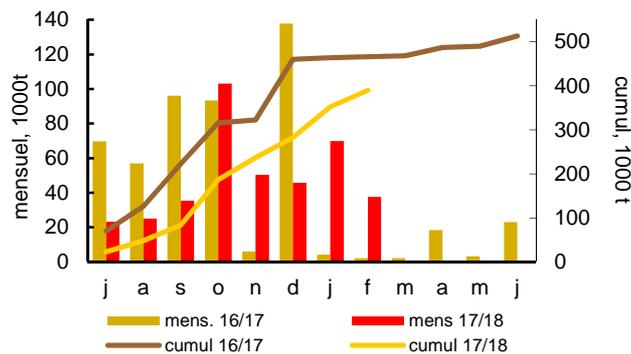
➤ Importations de graines  
Importations FR colza



Source: Douanes françaises

La déprime sur la filière du bio diesel continue de peser sur les importations de graines qui régressent de 18 % fin février, par rapport à la même période de la campagne dernière, pour s'établir à 669 kt contre 819 kt. Le cumul des importations 2016/17 s'établit à 1,3 Mt.

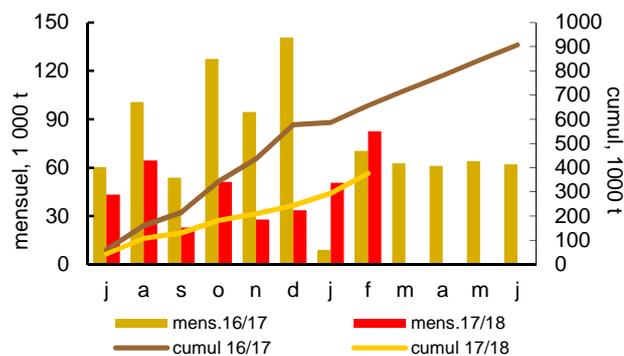
Importations FR tournesol



Source: Douanes françaises

Le cumul des importations françaises 2017/18 de graines de tournesol s'établit en février à 390 kt fin février contre 464 kt à la même période l'an dernier, soit un retrait de 16 %. On observera cependant que l'écart entre le rythme des 2 campagnes tend à se réduire. Le cumul des importations 2016/17 s'établit à 513 kt.

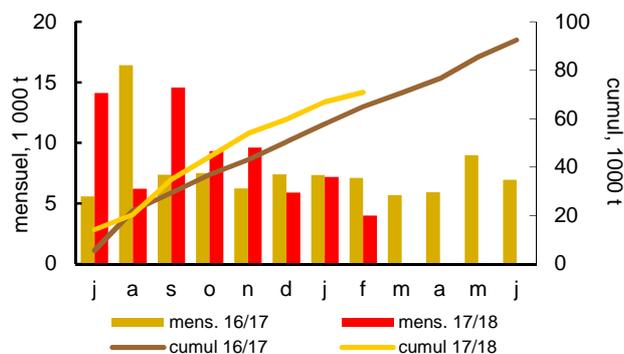
## Importations FR soja



Source: Douanes françaises

Le cumul des importations françaises 2017/18 de soja s'établit à 376 kt fin décembre contre 657 kt à la même période l'an dernier, soit un retrait de près de 43 %. Le cumul des importations 2016/17 s'établit à 907 kt. On observe cependant qu'après une diminution régulière des importations jusqu'en décembre 2017, le rythme reprend en février pour atteindre le plus haut niveau de la campagne.

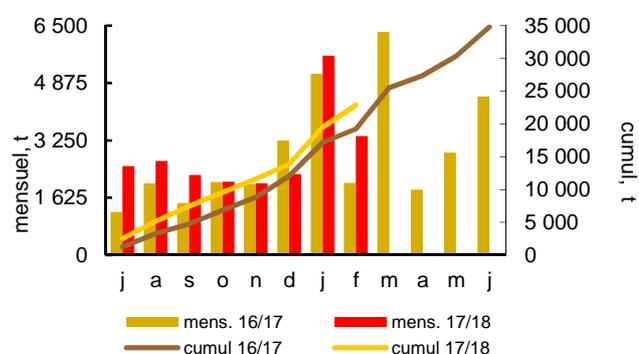
## Exportations FR féveroles



Source: Douanes françaises

Après un fort dynamisme en début de campagne, les exportations de féveroles régressent lentement pour atteindre en février le plus bas niveau de la campagne. Le cumul, quant à lui, des exportations françaises 2017/18 de féveroles s'établit à 71 kt fin février contre 65 kt à la même période l'an dernier (+ 9,2 %). Le cumul des exportations 2016/17 s'établit à 93 kt.

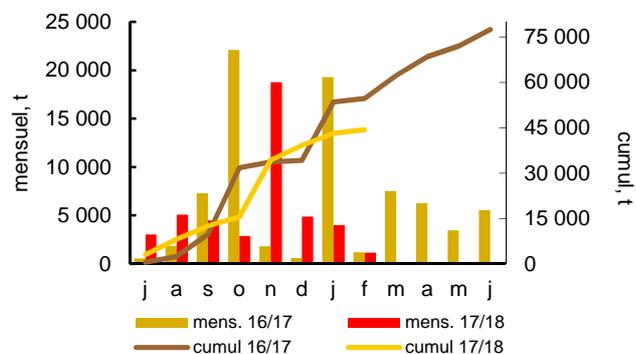
## Importations FR lin



Source: Douanes françaises

Après une stagnation des importations de lin, voire une légère régression, depuis le début de la campagne, le rythme des mouvements affiche un rebond en janvier et février. Le cumul s'établit ainsi à 22,8 kt fin février contre 19,2 kt à la même période l'an dernier (+ 19 %). Le cumul des importations 2016/17 s'établit à 34 kt.

## Importations FR pois



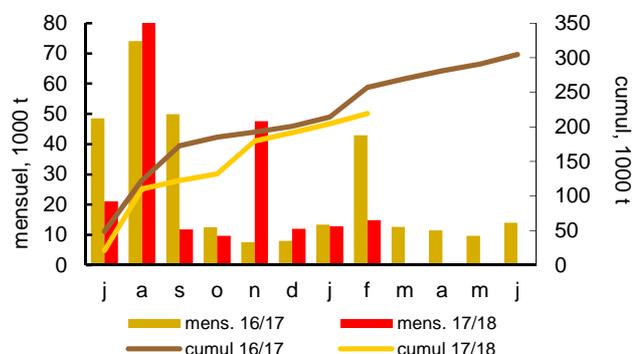
Source: Douanes françaises

Après une forte progression des importations de pois en novembre 2017, le rythme s'affaïsse jusqu'en février. Le cumul des importations 2017/18 s'établit à 44,3 kt, en repli de 19 % par rapport à la même période 2016/17 (54,7 kt). Le cumul de la campagne 2016/17 s'établit à 77,5 kt.

## Protéagineux

### Exportations

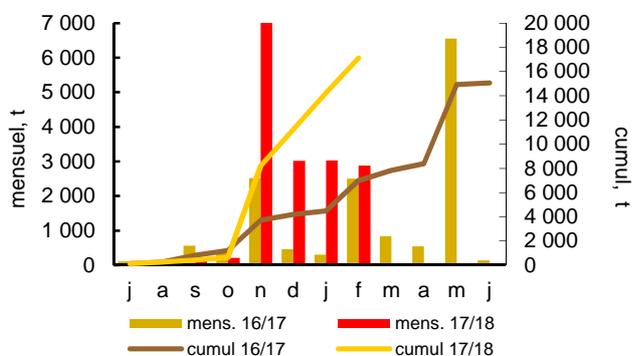
#### Exportations FR pois



Source: Douanes françaises

Le cumul des exportations françaises 2017/18 de pois s'établit à 219 kt fin février contre 257 kt à la même période l'an dernier (- 14,7 %). Le cumul des exportations 2016/17 s'établit à 305 kt.

## Importations FR féveroles



Source: Douanes françaises

Les importations de féveroles affichent un fort dynamisme depuis le mois de novembre. Le cumul fin février s'établit à 14 kt contre 7 kt en 2016/17 à la même période, soit plus du double. Le cumul 2016/17 s'établit à un peu plus de 15 kt.

## ■ Bilans français

Les bilans français sont identiques à ceux présentés lors de la dernière publication et sont donc repris à l'identique

### ➤ Graines oléagineuses

#### Colza

| en 1 000 t                  | 2015/16      | 2016/17      | 2017/18      |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <i>production</i>           | 5 534        | 4 738        | 5 369        |
| stock initial               | 63           | 137          | 139          |
| collecte                    | 5 206        | 4 643        | 5 181        |
| ajustement                  | 86           | 9            | -            |
| importations                | 1 190        | 1 283        | 900          |
| <b>ressources totales</b>   | <b>6 546</b> | <b>6 072</b> | <b>6 220</b> |
| trituration                 | 4 780        | 4 450        | 4 340        |
| autres utilisations         | 118          | 107          | 122          |
| exportations                | 1 511        | 1 376        | 1 500        |
| <b>utilisations totales</b> | <b>6 409</b> | <b>5 933</b> | <b>5 962</b> |
| stock final                 | 137          | 139          | 258          |

Source: FranceAgriMer, février 2018

Malgré une baisse des surfaces de 9 %, la production, à près de 5,4 Mt, affiche une progression de 631 kt sous l'effet d'une forte hausse des rendements (+ 25 %) qui atteignent un point haut après l'accident climatique de l'an dernier. La collecte prévisionnelle de campagne est ainsi estimée à 5,181 Mt (+ 12 % par rapport 2016/17) et se réalise à un rythme dynamique. La hausse du disponible compense la baisse des importations (- 30 %). Les ressources sont ainsi estimées en hausse de 2 % par rapport à la campagne précédente. En utilisations, la physionomie du bilan évolue peu. On note cependant une baisse de 2 % de la trituration alors que les exportations sont attendues en hausse de 9 % sous réserve d'une accélération du rythme des échanges en seconde partie de campagne, notamment vers l'Allemagne. Le bilan clôture sur un stock final élevé, à 258 kt (moyenne quinquennale à 105 kt).

#### Tournesol

| en 1 000 t                  | 2015/16      | 2016/17      | 2017/18      |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <i>production</i>           | 1 187        | 1 183        | 1 619        |
| stock initial               | 79           | 152          | 114          |
| collecte                    | 1 124        | 1 066        | 1 456        |
| ajustement                  | 172          | -            | -            |
| importations                | 235          | 513          | 480          |
| <b>ressources totales</b>   | <b>1 610</b> | <b>1 732</b> | <b>2 050</b> |
| trituration                 | 1 080        | 1 180        | 1 300        |
| autres utilisations         | 49           | 120          | 58           |
| exportations                | 328          | 317          | 360          |
| <b>utilisations totales</b> | <b>1 457</b> | <b>1 544</b> | <b>1 718</b> |
| stock final                 | 152          | 114          | 332          |

Source: FranceAgriMer, février 2018

Pour la première fois depuis 2014/15, les surfaces de tournesol s'inscrivent en hausse : + 8 % par rapport à l'an dernier, à 586 kha. La hausse des surfaces et les très bons rendements, à 27,6 qt/ha (+ 26 %) permettent à la production d'augmenter sensiblement (+ 37 %), à 1,6 Mt. La collecte prévisionnelle de campagne augmente quant à elle dans les mêmes proportions (+ 390 kt). La hausse du disponible permet un moindre recours aux importations (- 7 %). À 2,05 Mt, les ressources sont ainsi estimées en hausse de 18 % par rapport à l'an dernier.

En utilisations, la trituration poursuit sur sa tendance haussière et gagnerait 120 kt, proche de son niveau de 2014/15. Les exportations profiteraient également de la hausse des ressources (+ 13 %). Le bilan clôture sur un stock final en forte augmentation à 332 kt (+ 218 kt) pour une moyenne quinquennale à 126 kt, décennale à 136 kt.

## Soja

| en 1 000 t                  | 2015/16      | 2016/17      | 2017/18      |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <i>production</i>           | 337          | 342          | 411          |
| stock initial               | 47           | 69           | 63           |
| collecte                    | 269          | 272          | 342          |
| ajustement                  | -            | -            | -            |
| importations                | 846          | 907          | 700          |
| <b>ressources totales</b>   | <b>1 162</b> | <b>1 248</b> | <b>1 105</b> |
| trituration                 | 678          | 730          | 730          |
| autres utilisations         | 319          | 369          | 223          |
| exportations                | 96           | 86           | 85           |
| <b>utilisations totales</b> | <b>1 093</b> | <b>1 185</b> | <b>1 038</b> |
| stock final                 | 69           | 63           | 67           |

Source: FranceAgriMer, février 2018

Les surfaces 2017/18 gagnent 2 % par rapport à 2016/17 qui constituait déjà un record. Le rendement est estimé en hausse de 18 % par rapport à la campagne précédente et permet un gain de production de 20 %, à 411 kt. La collecte suit la même tendance, + 26 % à 342 kt. Les importations régressent de 23 % entre les deux campagnes, contractant les ressources de 11 % par rapport 2016/17.

Les utilisations sont revues à la baisse malgré un niveau de trituration équivalent à celui de la campagne précédente. La trituration resterait stable. À noter que l'incorporation par les FAB et l'alimentation humaine enregistreraient des hausses respectives de 19 % et 10 %, à 75 kt et 55 kt.

Le bilan clôture sur un stock final, en hausse de 7%, à 67 kt, pour une moyenne quinquennale de 43 kt.

### ➤ Graines protéagineux

#### Pois

| en 1 000 t                  | 2015/16    | 2016/17    | 2017/18    |
|-----------------------------|------------|------------|------------|
| <i>production</i>           | 662        | 554        | 771        |
| stock initial               | 59         | 66         | 76         |
| collecte                    | 507        | 414        | 545        |
| ajustement                  | -          | 6          | -          |
| importations                | 9          | 77         | 50         |
| <b>ressources totales</b>   | <b>574</b> | <b>563</b> | <b>671</b> |
| utilisations intérieures    | 175        | 182        | 192        |
| exportations                | 334        | 305        | 330        |
| <b>utilisations totales</b> | <b>509</b> | <b>486</b> | <b>522</b> |
| stock final                 | 66         | 76         | 149        |

Source: FranceAgriMer, février 2018

Les surfaces de pois restent stables d'une campagne à l'autre. Le rendement en nette hausse, + 40 % par rapport à 2016/17, à 35,6 q/ha, permet une hausse de la production d'une même ampleur, à 771 kt contre 554 kt la campagne dernière. La collecte est ainsi estimée en hausse, + 32 %, à 545 kt. L'envolée des importations observée lors de la dernière campagne, reste un phénomène conjoncturel.

Sur la partie basse du bilan, les utilisations gagneraient 6%, sous l'effet d'une hausse des incorporations par les FAB, à 40 kt, tandis que les exportations sont estimées en progression de 8 %.

#### Féveroles

| en 1 000 t                  | 2015/16    | 2016/17    | 2017/18    |
|-----------------------------|------------|------------|------------|
| <i>production</i>           | 253        | 198        | 198        |
| stock initial               | 34         | 60         | 36         |
| collecte                    | 191        | 158        | 149        |
| importations                | 15         | 16         | 10         |
| <b>ressources totales</b>   | <b>241</b> | <b>234</b> | <b>195</b> |
| utilisations intérieures    | 87         | 105        | 55         |
| exportations                | 93         | 92         | 105        |
| <b>utilisations totales</b> | <b>180</b> | <b>197</b> | <b>160</b> |
| stock final                 | 60         | 36         | 35         |

Source: FranceAgriMer, février 2018

Les éléments hauts du bilan sont estimés relativement stables par rapport à la campagne 2016/17. Les surfaces, rendements et la production se situent respectivement à 77 kha, 25,6 q/ha et 198 kt. Un stock de report en retrait et une légère contraction des importations conduisent à des ressources en retrait de 16 %, à 195 kt. En utilisations, on note une perte d'intérêt des FAB pour la féverole, moins compétitive que le pois cette année et présentant des difficultés quant à la sécurisation de ses approvisionnements. Comme la campagne dernière, la France a très peu exporté cette année vers l'Égypte (débouché humain) du fait de problèmes qualitatifs (brûche). À contrario les exportations pour le débouché animal (Norvège pour l'aquaculture) sont en plein développement. Les exportations sont ainsi estimées en hausse de 14 % par rapport à 2016/17. Le stock final reste quasiment inchangé et reflète le manque de dynamisme du marché.