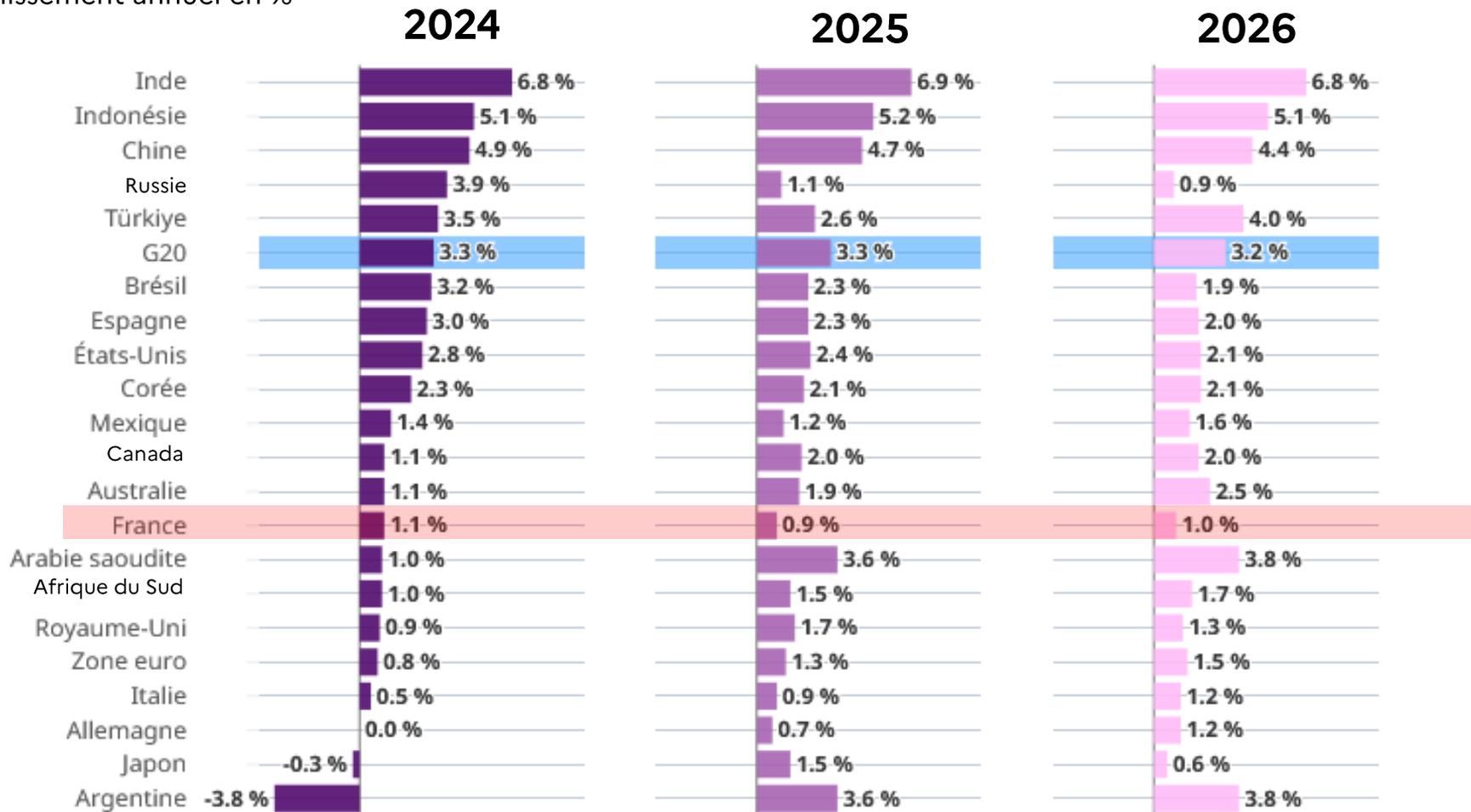


Marchés céréaliers – Situation mondiale

Perspectives économiques

Projections de croissance du PIB réel

Glissement annuel en %



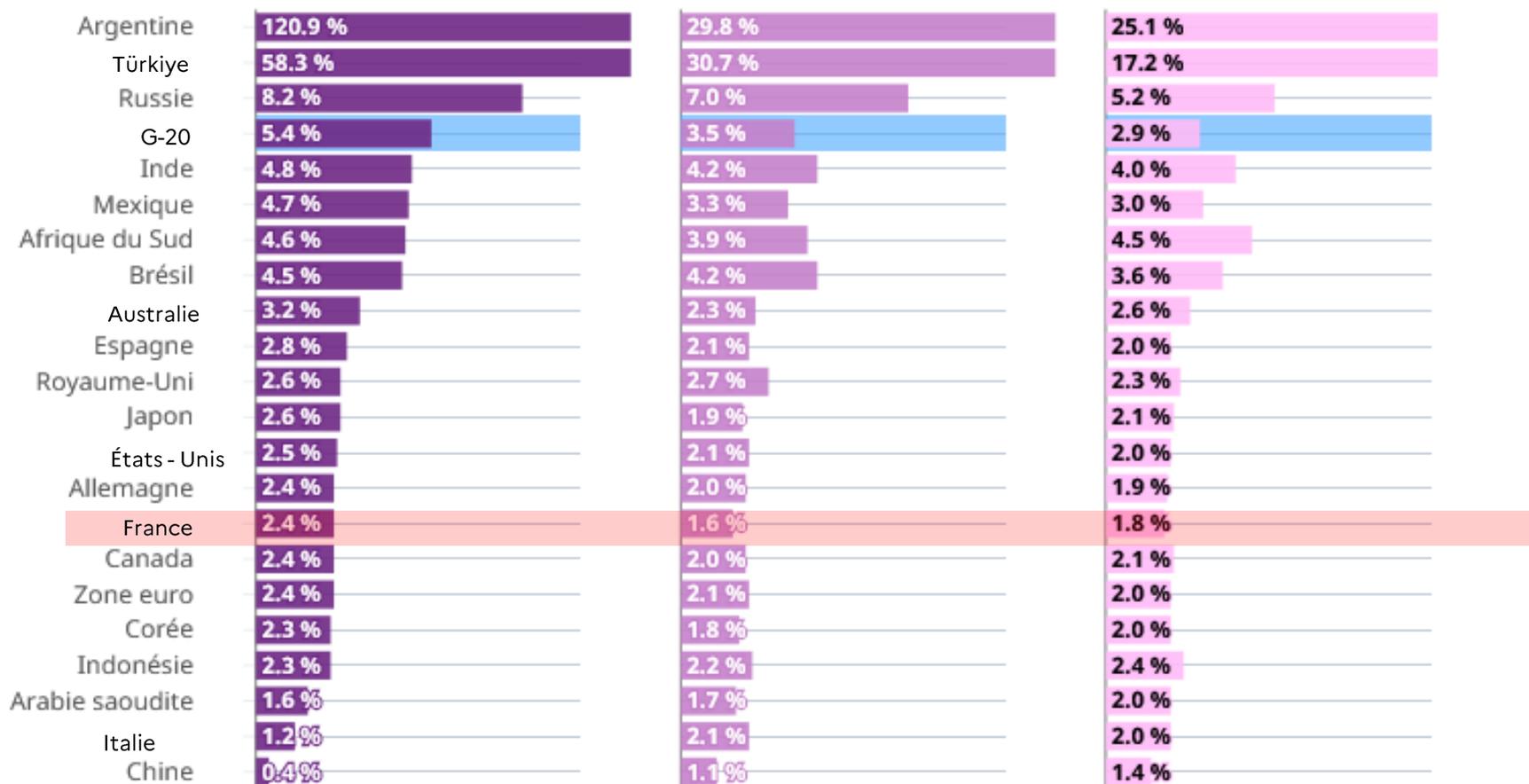
Perspectives économiques

Projections d'inflation globale Glissement annuel en %

2024

2025

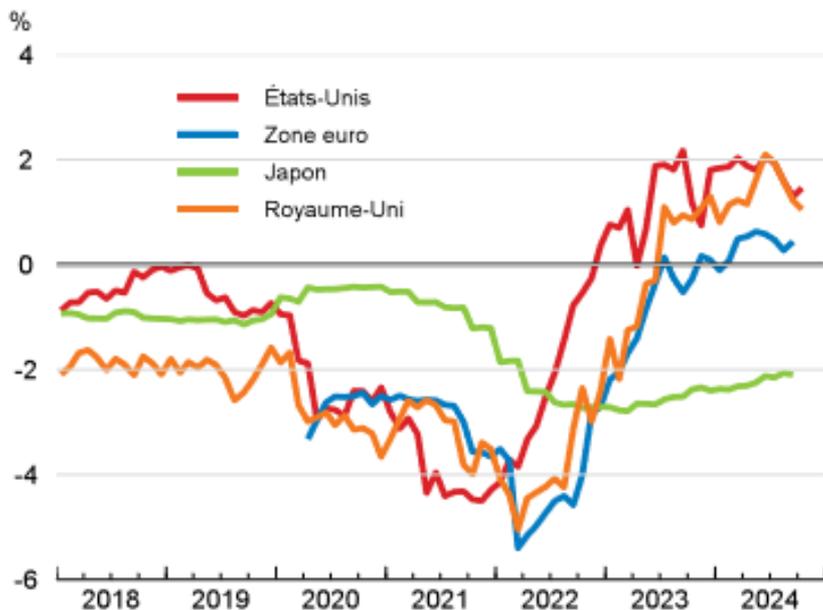
2026



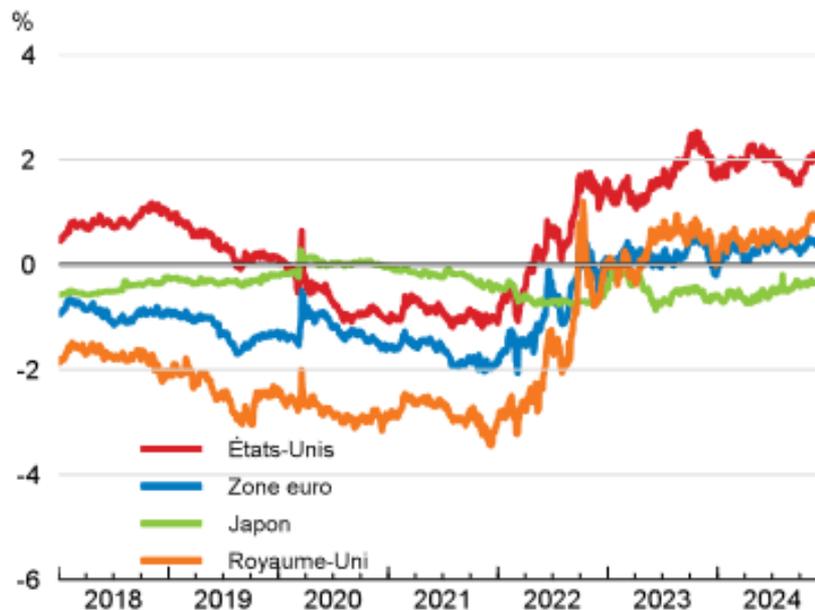
Perspectives économiques

Les taux d'intérêt réels anticipés demeurent plus élevés qu'avant la pandémie dans la plupart des économies avancées

A. Taux d'intérêt réel à court terme



B. Taux d'intérêt réel à long terme



Monnaies

Évolution des monnaies des principaux pays exportateurs
 Janvier 2020 = Base 100

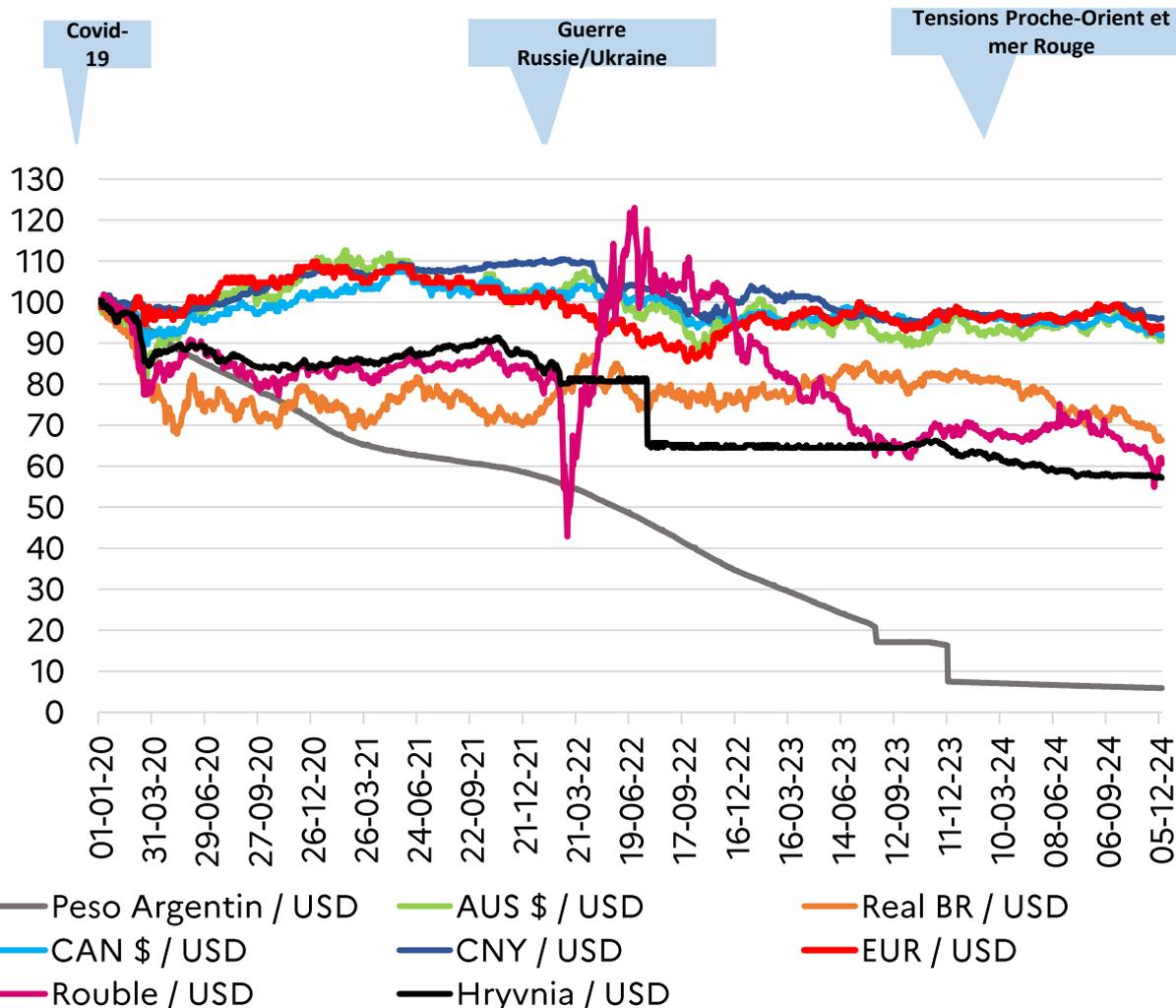
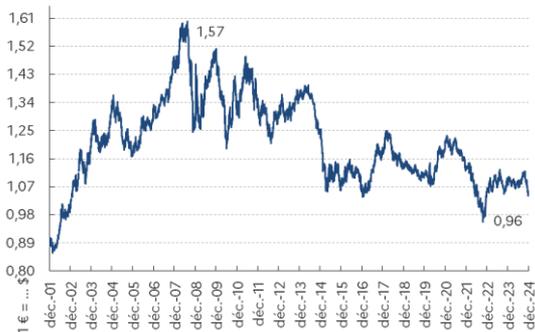
Parité euro/dollar

Courte durée



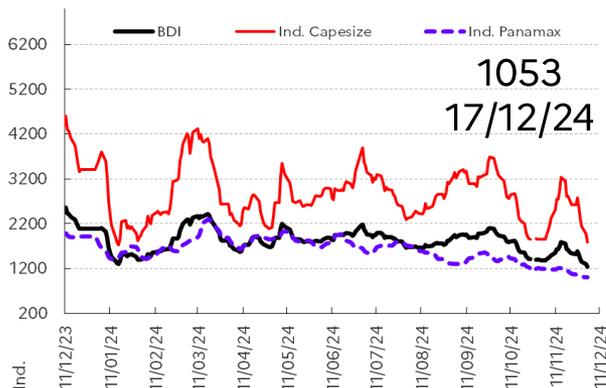
↓ -2,6% m/m-1 nov-24 vs oct-24
 ↓ -1,9% a/a-1 nov-24 vs nov-23

Longue durée



Énergie et coût du fret maritime

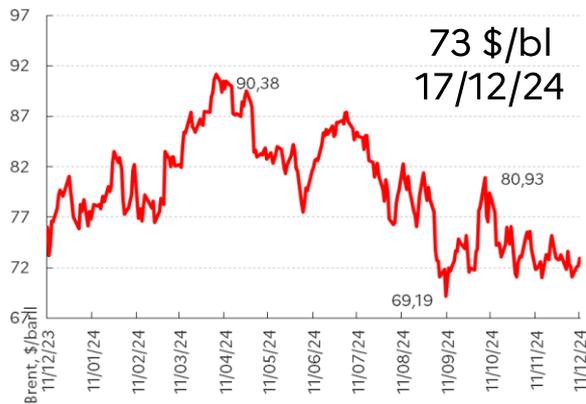
BDI



↓ **-8%** m/m-1 nov-24 vs oct-24
 ↓ **-16%** a/a-1 nov-24 vs nov-23

Brent

Courte durée



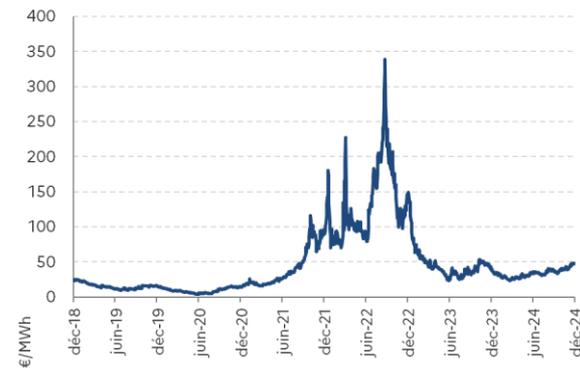
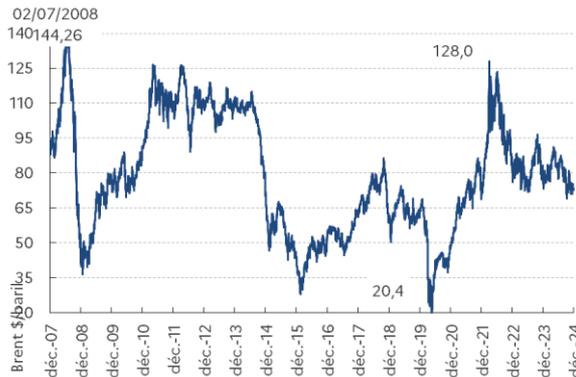
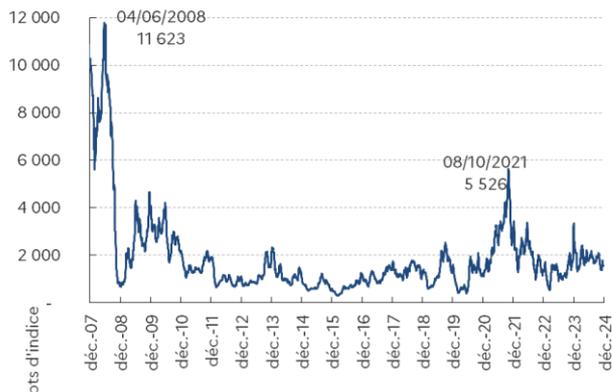
↓ **-3%** m/m-1 nov-24 vs oct-24
 ↓ **-11%** a/a-1 nov-24 vs nov-23

Gaz – Dutch TTF

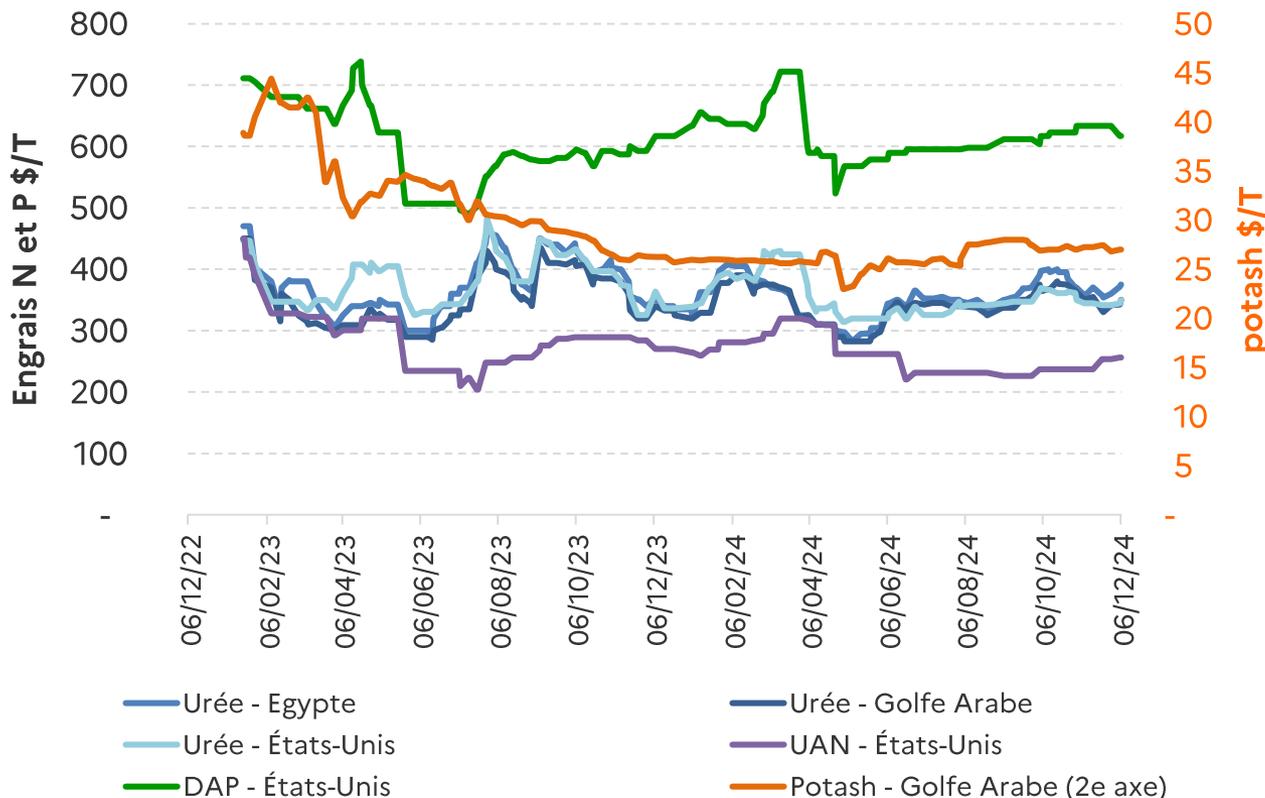


↑ **10%** m/m-1 nov-24 vs oct-24
 ↓ **-2%** a/a-1 nov-24 vs nov-23

Longue durée



Évolution des marchés des engrais



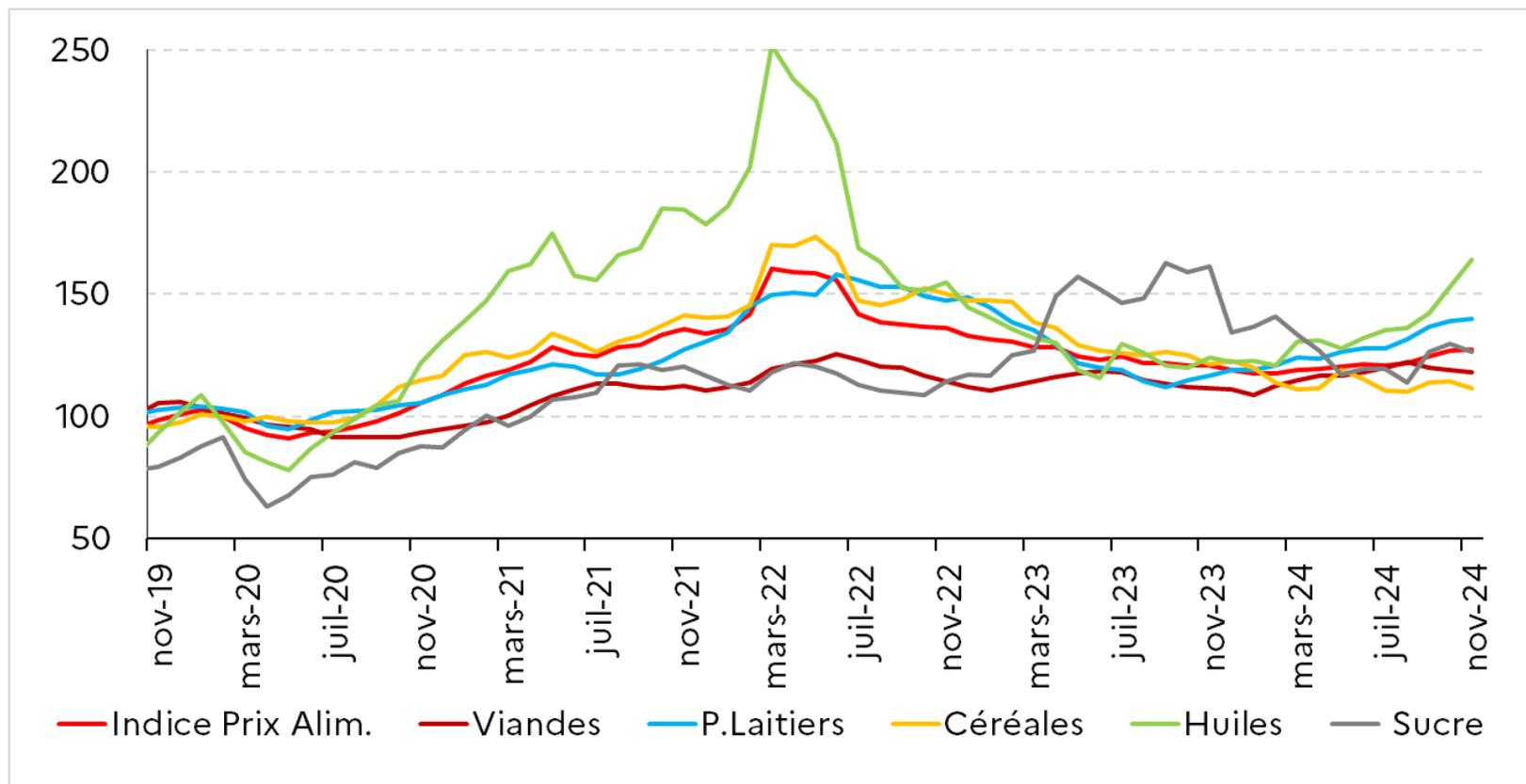
Engrais azotés : Les prix de l'urée ont légèrement baissé en novembre, pour se retrouver aux valeurs de septembre. La forte demande d'importation en Inde contraste avec un faible intérêt d'achat ailleurs, ce qui continue de peser sur les prix.

Engrais phosphatés : les prix ont augmenté en novembre, avec des valeurs au plus haut depuis 10 mois. L'offre reste limitée en raison des faibles stocks et des restrictions d'exportation en Chine.

Urée - Egypte	Urée - Golfe Arabe	Urée - États-Unis	UAN - États-Unis	DAP - États-Unis	Potash - Golfe Arabe (2e axe)	
361,0	345,9	344,1	244,1	633,8	27,2	<i>moy. nov-24</i>
↓ -7,9%	↓ -6,9%	↓ -5,4%	↑ 2,99%	↑ 2,3%	↑ 0,6%	<i>m/m-1 nov vs oct-24</i>
↓ -4,3%	↓ -2,2%	↓ -4,9%	↓ -15,1%	↑ 7,1%	↑ 3,8%	<i>a/a-1 nov-24 vs nov-23</i>

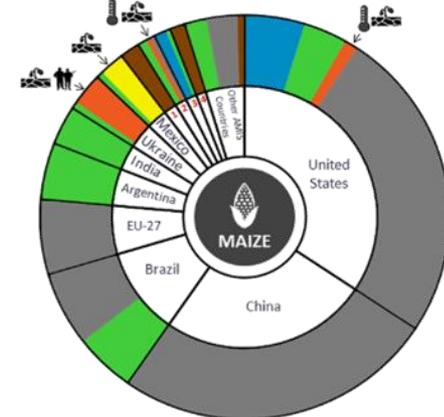
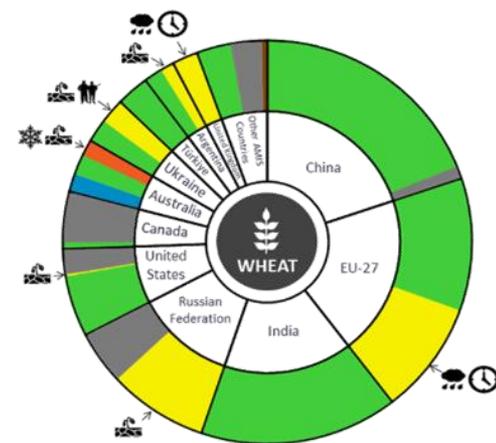
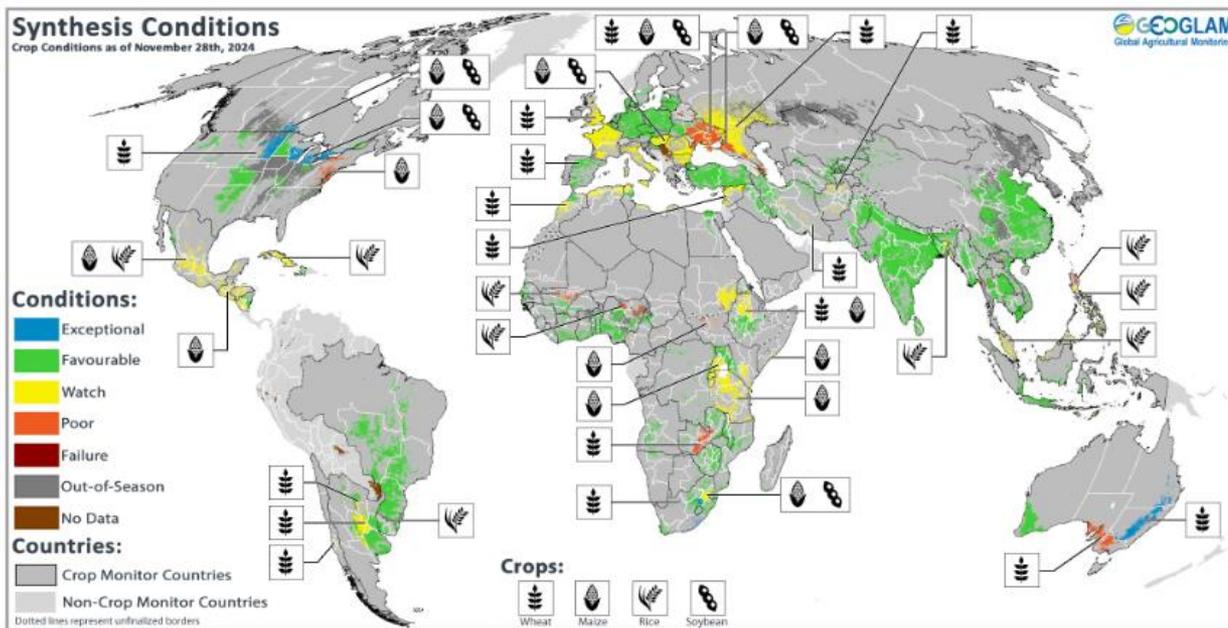
Inflation alimentaire mondiale

Indice des prix alimentaires mondiaux depuis 2016 (dernières données : nov. 2024)



Indice Prix	Viandes	P.Laitiers	Céréales	Huiles	Sucre		
↑ 2,3%	↓ -1,5%	↑ 2,5%	↓ -1,9%	↑ 15,3%	↑ 0,1%	m/m-1	nov-24 vs oct-24
↑ 5,7%	↑ 5,9%	↑ 20,1%	↓ -8,0%	↑ 32,2%	↓ -21,7%	a/a-1	nov-24 vs nov-23
↑ 8,5%	↑ 10,5%	↑ 43,3%	↑ 17,9%	↑ 77,5%	↑ 40,5%	a/a-1	Moyenne 19/23 vs nov-24

Conditions de cultures dans le monde



South Africa¹, Russian Federation², Canada³, Indonesia⁴

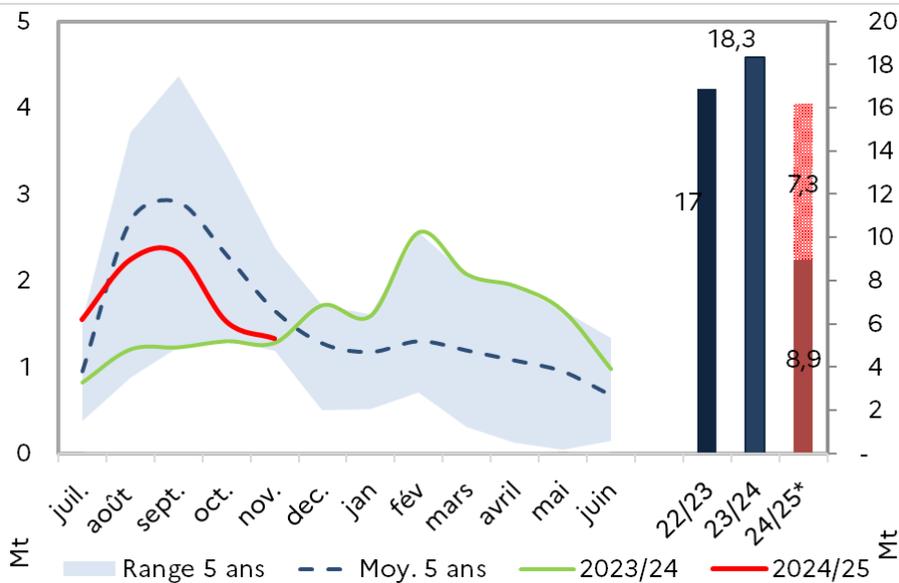


Blé : Dans l'hémisphère nord, le blé d'hiver destiné à la récolte de 2025 se développe dans des conditions contrastées, notamment en Europe, en Russie et en Ukraine. Dans l'hémisphère sud, la récolte se poursuit également dans des conditions variées en Argentine et en Australie.

Maïs : Dans l'hémisphère nord, la récolte est sur le point de s'achever, bien que les conditions restent mixtes. Dans l'hémisphère sud, les semis progressent rapidement en Argentine, au Brésil et en Afrique du Sud.

Focus Ukraine et Russie

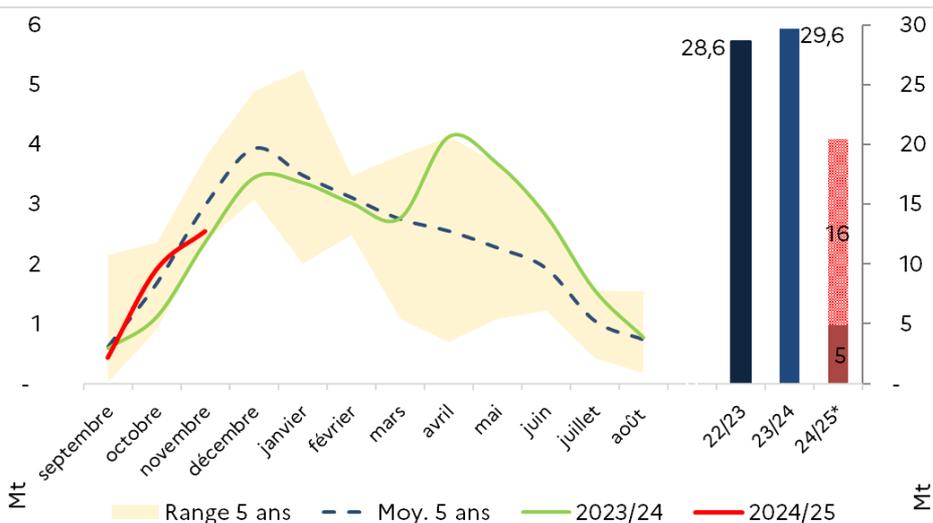
Ukraine



Exportations de Blé

Blé	23/24	24/25
Stock Initial (Mt)	2,3	0,9
Surf. semées (Mha)	4,7	4,8
Rend (t/ha)	4,7	4,7
Production (Mt)	22,2	21,6
Total Disponible (Mt)	24,5	22,5
Utilisation Alim	3	3
Utilisation animal	1,3	1,6
Exportation (Mt)	18,3	16,2
Total Utilisations (Mt)	23,7	21,9
Stock Final (Mt)	0,9	0,7

Exportations du Maïs



Maïs	23/24	24/25
Stock Initial (Mt)	4,4	0,3
Surf. semées (Mha)	4,1	4,03
Rend (t/ha)	7,8	6,5
Production (Mt)	31	26
Total Disponible (Mt)	35,5	26,3
Utilisation Alim	0,3	0,3
Utilisation animal	4,7	4,9
Exportation (Mt)	29,7	20,4
Total Utilisations (Mt)	35,2	26
Stock Final (Mt)	0,3	0,3

Points Clés - Ukraine

- La récolte de maïs de 2024, avec 26 Mt, est la plus faible depuis la campagne 2017/18.
- Principales destinations d'exportation de maïs, septembre-novembre 2024 :
 - Turquie : 1045 Kt (quota avec taxe réduite) ;
 - Italie : 947 Kt ;
 - Espagne : 860 Kt ;
 - Pays-Bas : 477 Kt ;
 - Corée du Sud : 244 Kt
- Régime de soutien à l'exportation à partir du 1^{er} décembre.
- Des incertitudes sur le transit via la Roumanie.

Russie : bilans prévisionnels

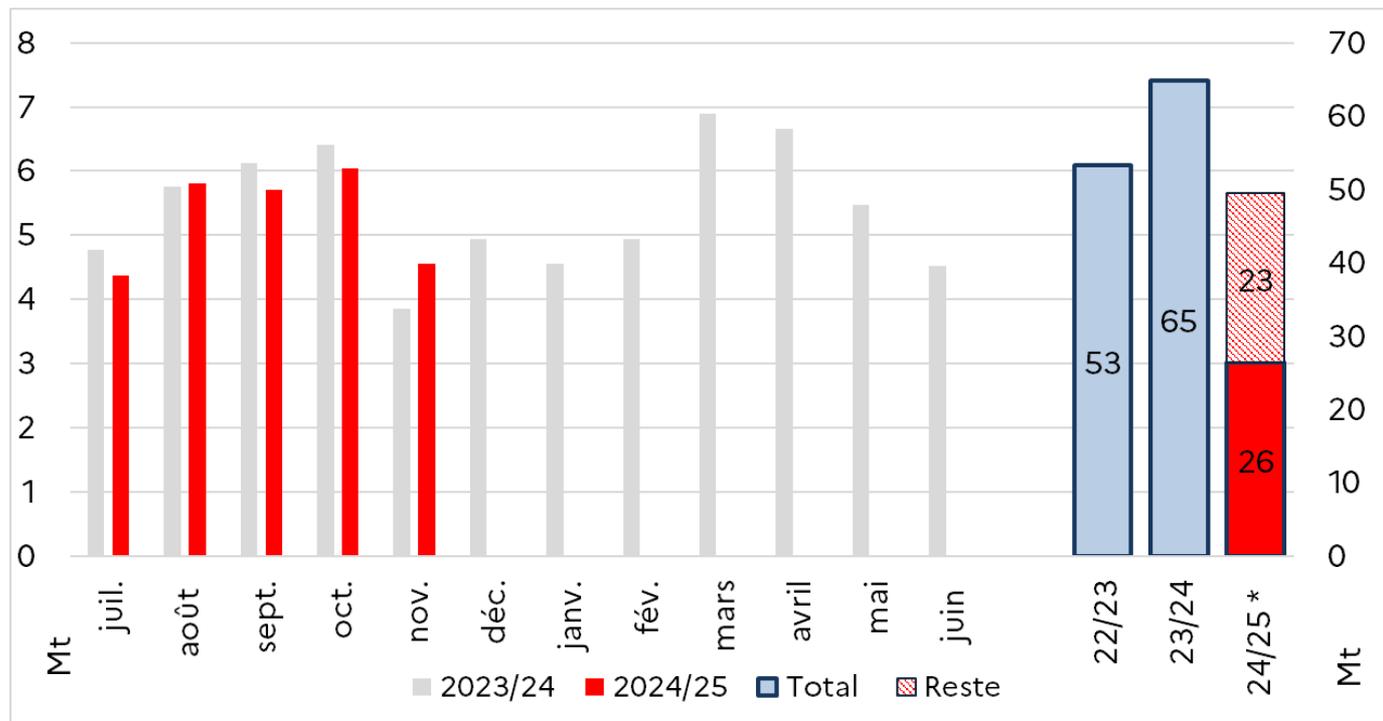
Blé	23/24	24/25
Stock Initial (Mt)	20,7	15,9
Surf. semée (Mha)	29	28,5
Rend (t/ha)	3,22	2,95
Production (Mt)	92,8	84
Total Disponible (Mt)	113,9	100,2
Utilisation Alim.	18	18
Utilisation animale	19	17
Exportation (Mt)	52,6	42,5
Total Utilisations (Mt)	98	85,9
Stock Final (Mt)	15,9	14,3

Orges	23/24	24/25
Stock Initial (Mt)	5	3
Surf. semée (Mha)	7,9	7,4
Rend (t/ha)	2,7	2,5
Production (Mt)	21	17
Total Disponible (Mt)	26,5	21
Utilisation Alim.	2	1
Utilisation animale	12	12
Exportation (Mt)	8	4
Total Utilisations (Mt)	23	19
Stock Final (Mt)	3	1,6

Maïs	23/24	24/25
Stock Initial (Mt)	0,3	0,9
Surf. semée (Mha)	2,7	2,8
Rend (t/ha)	6,6	5,8
Production (Mt)	18	13
Total Disponible (Mt)	18	14
Utilisation Alim.	1	1
Utilisation animale	8	8
Exportation (Mt)	7	3
Total Utilisations (Mt)	16	13
Stock Final (Mt)	0,9	0,4

Russie – Exportations (blé orges et maïs)

La Russie prévoit d'exporter environ 1 Mt de blé vers le Maroc au cours de la campagne 2024/25.



Points Clés - Russie

- **La récolte 2024/25 est presque terminée (données officielles – 02/12/2024) :**
 - Maïs : 93 % récolté, avec une production de 13 Mt sur 2,5 Mha.
 - Orge : 98 % terminé, avec une production de 17,9 Mt sur 7,1 Mha.
 - Blé : 99 % achevé, avec 87,8 Mt récoltées sur 29,5 Mha.
- **Semis des céréales d'hiver pour 2025/26 achevés à 97 %**
 - Blé : 17,5 Mha (- 3 % en glissement annuel)
 - Orge : 815 200 ha (- 2 %)
 - Colza : 751 100 ha (+ 18 %)
- **État des cultures d'hiver au 25 novembre 2024**
 - Cultures en mauvais état ou n'ayant pas germé : 38 % des cultures d'hiver
 - Cultures en bon état : 31 % (contre 74 % en 2023).

Informations marquantes du mois

- 29/11/24 : accord Russie -Maroc pour la livraison de blé.
- Une agence militaire égyptienne est désormais chargée de l'importation des produits de base dans le pays, en remplacement du GASC (General Authority for Supply Commodities).
- 06/12/24 : le Mercosur et la Commission européenne ont annoncé un nouvel accord commercial entre les deux blocs – prochaines étapes à suivre.
- 12/12/24 : la BCE confirme une nouvelle baisse de ses taux, à 3 % à partir du 18 décembre.
- 13/12/24 : nomination d'un nouveau premier ministre en France – gouvernement en attente.

Marchés internationaux des céréales

Bilans Mondiaux - blés (USDA)

BLÉ (Mt)	2023/2024	2024/2025	Var C-1	Moy. Quin.
Stock début	274	267	-2,4%	283
Production	791	793	0,2%	779
Disponibilités	1 065	1 060	-0,5%	1 061
Utilisation humaine et Industrielle	639	646	1,0%	622
Utilisation animale	159	157	-1,2%	160
Utilisations totales	798	802	0,6%	782
Stock fin	267	258	-3,6%	279
<i>Ratio stock/cons.</i>	<i>34%</i>	<i>32%</i>		<i>36%</i>

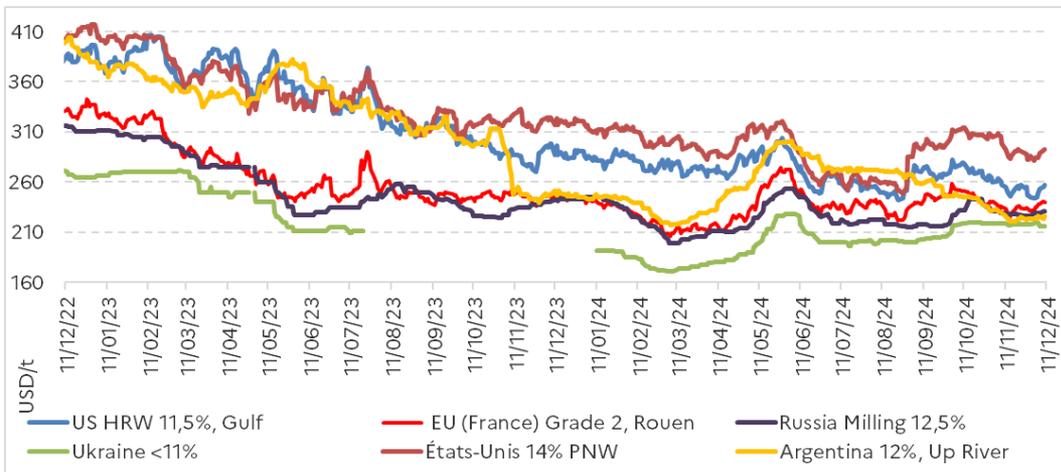
La production mondiale devrait augmenter légèrement en 2024/25.

La **consommation** pour les utilisations humaines devrait être à un niveau record.

Les stocks devraient chuter à leur plus bas niveau depuis 2015/16 (248 Mt).

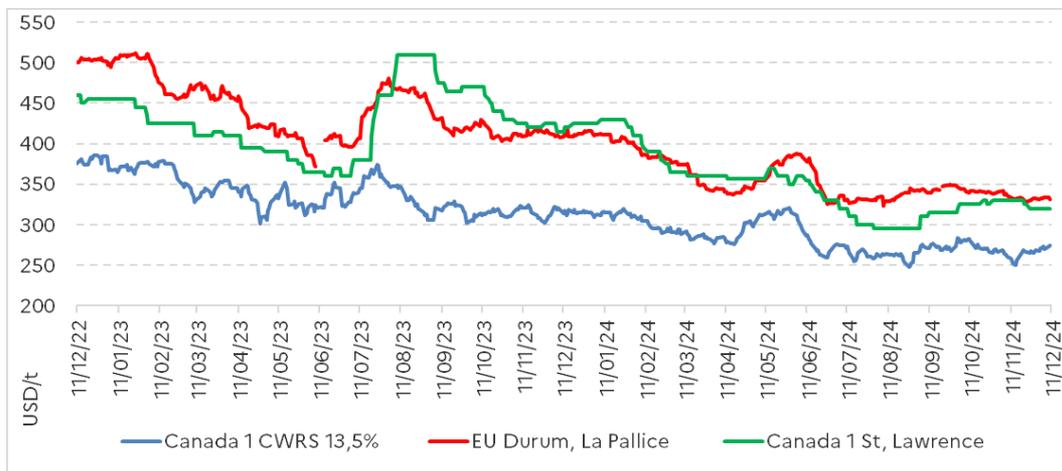
Prix internationaux : blés

Blé tendre



	10-déc.-24	USD/t	m/m-1	a/a-1
Argentina 12%		226	↓ -1%	↓ -9%
Australia ASW		251	↓ -5%	↓ -13%
EU -Rouen 1		242	↑ 2,1%	↓ -2%
EU -Rouen 2		240	↑ 2,1%	↓ -2%
EU Allemagne B		250	↑ 1,1%	↓ -2%
EU Roumanie		244	↑ 3%	↓ -3%
Russie 12,5%		231	↑ 1%	↓ -4%
États Unis 14% PNW		293	↓ -2%	↓ -9%
États Unis HRW 11,5%		257	↑ 0,2%	↓ -14%
Ukraine <11%		216	↓ -1,4%	NC

Blé dur



	10-déc.-24	USD/t	m/m-1	a/a-1
Canada 1 St, Lawrence		320	↓ -3%	↓ -23%
Canada 1 CWRS 13,5%		275	↑ 5%	↓ -14%
EU Durum, La Pallice		332	↓ -1,2%	↓ -19%

Bilans Mondiaux - maïs (USDA)

MAÏS (Mt)	2023/2024	2024/2025	Var C-1	Moy. Quin.
Stock début	305	316	4%	308
Production	1 230	1 218	-1%	1 173
Disponibilités	1 534	1 534	0%	1 481
Utilisation animale	769	788	3%	745
Utilisation humaine et industrielle	449	449	0%	430
Utilisations totales	1 218	1 238	2%	1 176
Stock fin	316	296	-6%	306
<i>Ratio stock/cons.</i>	<i>26%</i>	<i>24%</i>		<i>26%</i>

La production mondiale est estimée à un niveau supérieur à la moyenne, en léger recul par rapport à l'année précédente.

Portée par une augmentation de la demande pour l'alimentation animale, **la consommation devrait atteindre un nouveau sommet.**

Les stocks mondiaux pourraient tomber à leur plus bas niveau depuis 2014/15 (279 Mt), même si les stocks des exportateurs pourraient légèrement augmenter en lien avec de potentielles réserves aux États-Unis.

Bilans Mondiaux - orge (USDA)

ORGE (Mt)	2023/2024	2024/2025	Var C-1	Moy. Quin.
Stock début	18,5	21,7	17,0%	20,0
Production	151,0	142,1	-5,9%	153,4
Disponibilités	169,5	163,8	-3,4%	173,4
Utilisation animale	96,8	100,6	4,0%	106,1
Utilisations industrielle	45,7	45,6	-0,2%	45,7
Utilisations totales	142,5	146,2	2,6%	151,9
Stock fin	21,7	17,6	-19,1%	20,7
<i>Ratio stock/cons.</i>	<i>15%</i>	<i>14%</i>		

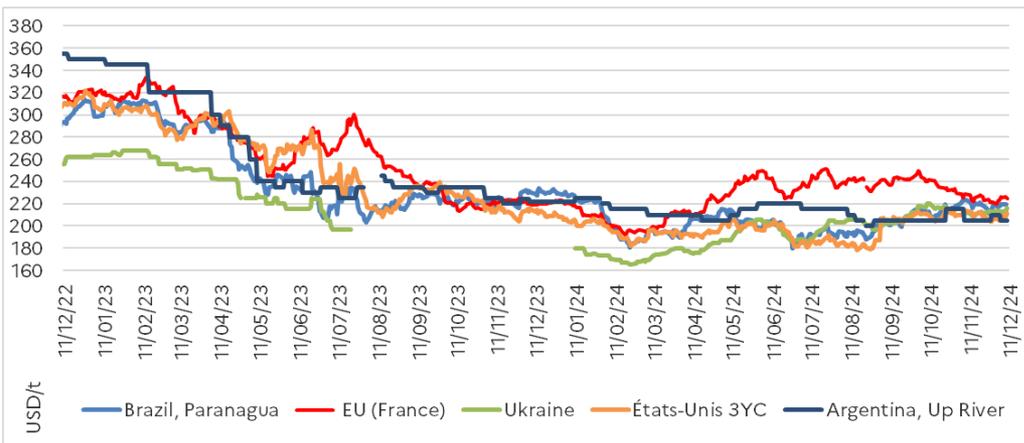
La récolte mondiale devrait diminuer.

Les utilisations augmentent, majoritairement pour l'utilisation animale.

Les stocks mondiaux devraient se resserrer encore cette campagne (stocks moyenne 2000-2020 25 Mt), avec une forte baisse chez les principaux exportateurs.

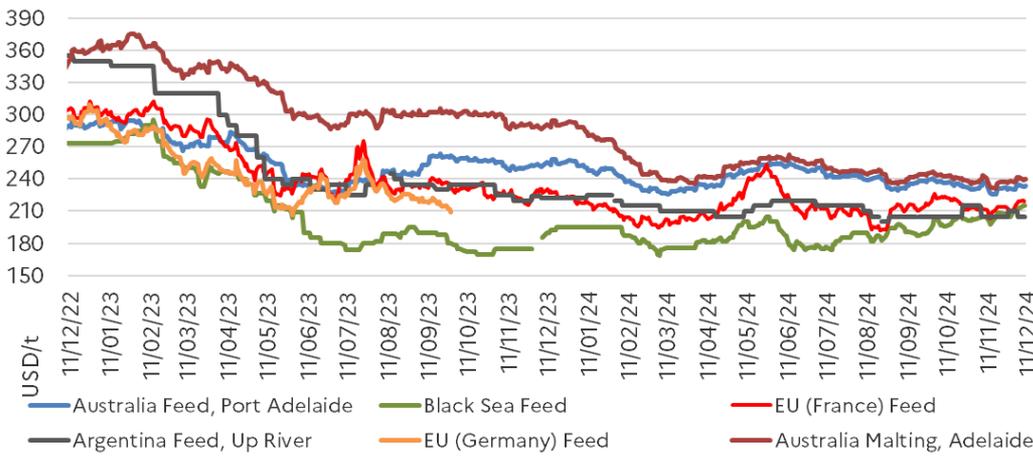
Prix internationaux : maïs et orge

Maïs



	10-déc.-24	USD/t	m/m-1	a/a-1
Argentine		212	↓-0,5%	↓-4%
États-Unis		211	↓-0,9%	↓-2%
Brésil		220	↓-1,8%	↓-5%
EU- France		225	↓-1,9%	↑ 3%
Ukraine		216	↑ 1,9%	NC

Orges



	10-déc.-24	USD/t	m/m-1	a/a-1
Australie - feed		233	↓-1,8%	↓-8%
Mer Noire - feed		215	↑ 4,9%	↑ 16%
Argentine - feed		205	↑ 0,5%	↓-8%
EU France - feed		219	↑ 3,3%	↓-4%
EU Allemagne - feed		219	↑ 7,5%	↑ 3%
Australie - malte		240	↓-1,5%	↓-17%

En résumé

La croissance du PIB mondial devrait s'affermir légèrement pour s'établir à 3,3 % en 2025.

Pas d'explosion des prix du pétrole mais une hausse constante à bas bruit des prix du gaz

Une inflation des prix alimentaires qui repart à la hausse depuis plusieurs mois, mais le prix des céréales est en baisse sur le dernier mois

Blés : légère augmentation de la production et chute des stocks

Maïs : augmentation de la production / moyenne, forte consommation et stock très bas

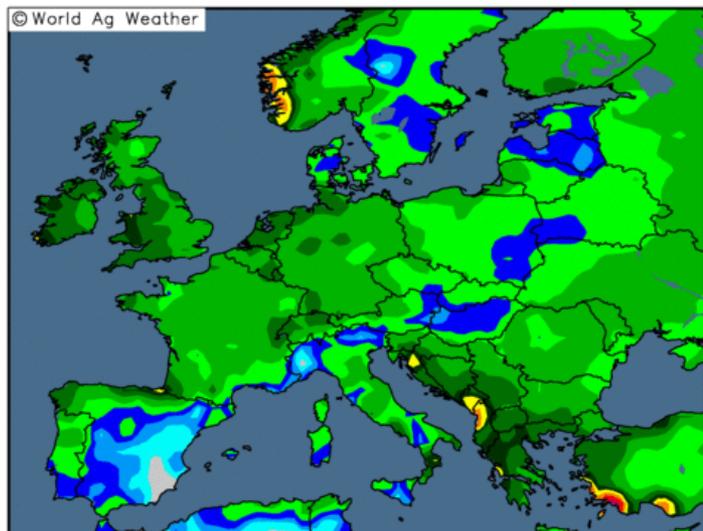
Orge : diminution de la production et stocks très bas

Marchés céréaliers – Situation UE

Conditions climatiques en Europe

30-day Precipitation Analysis

Observed precipitation (inches) through 15 Dec 2024



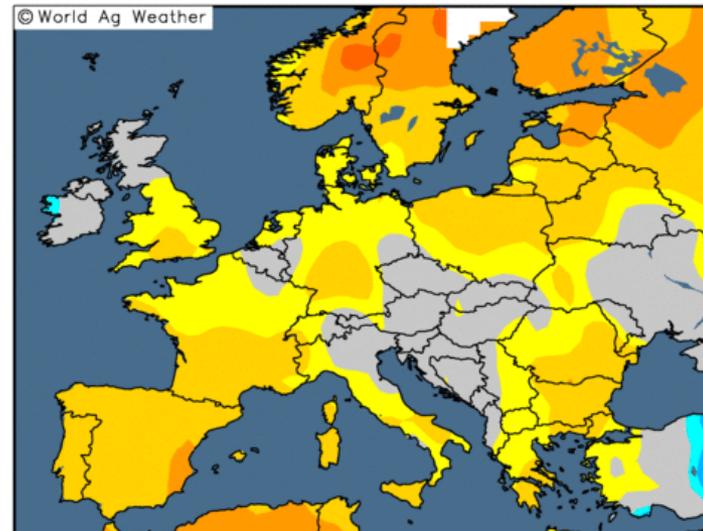
0.1 0.25 0.5 1 2 4 6 8 10 12 14 17 20 25

Map updates daily by approximately 20:30 UTC

- Excédents de pluie dans le nord de l'Italie avec des inondations locales
- Déficit de pluie dans le centre et l'Est de l'Europe
- Tempête dans le Nord-Est de l'Espagne : dégâts localisés et assez limités sur les céréales (surtout fruits et légumes)
- Précipitations excessives en Andalousie

Maximum Temperature Departure from Normal (°F)

30 days ending 15 Dec 2024



-15 -12 -9 -6 -4 -2 -1 1 2 4 6 9 12 15

Map updates daily by approximately 16:00 UTC

- Les températures sont plus chaudes pour le Nord-Ouest de l'Europe
- Vague de froid en Roumanie, Hongrie et Ukraine

Bilans céréaliers européens (Comité de gestion Cultures Arables du 28 novembre)

Juillet - Juin (en Mt) UE27	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24 novembre	2024/25 octobre	2024/25 novembre	Var. M-1	Var. C-1
Stock initial	39,5	42,7	40,6	47,2	51,2	44,51	44,06	-1,0%	-14,0%
Production	294,5	281,3	293,8	266,8	267,8	255,62	256,88	0,5%	-4,1%
Surfaces (1000/ha)	53 242	51 825	52 126	51 112	50 608,1	49 399,96	49 443,20	0,1%	-2,3%
Rendements (t/ha)	5,53	5,41	5,62	5,22	5,3	5,17	5,20	0,4%	-1,8%
Importations	25,8	21,0	22,5	40,3	33,5	31,18	31,28	0,3%	-6,7%
Total disponible	359,8	345,0	356,8	354,2	352,6	331,30	332,22	0,3%	-5,8%
Utilisations domestiques	262,0	260,3	260,5	255,4	257,0	257,04	257,05	0,0%	0,0%
Humaine	58,5	58,4	58,5	59,3	59,2	59,37	59,37	0,0%	0,3%
Animale	163,0	162,5	160,9	156,4	156,9	156,85	156,85	0,0%	0,0%
Util. tourteaux	47,5	47,5	48,4	49,9	48,5	47,25	47,17	-0,2%	-2,7%
Industrielle	29,6	28,7	30,3	29,2	30,3	30,31	30,31	0,0%	0,0%
dont éthanol/carburant	11,4	11,0	11,9	10,8	12,1	12,10	12,10	0,0%	0,0%
Semences	9,1	9,0	9,0	9,0	9,0	8,98	8,98	0,0%	0,0%
Pertes	1,8	1,7	1,8	1,6	1,6	1,53	1,54	0,5%	-4,1%
Exportations	55,1	42,9	46,9	47,9	51,6	39,12	39,12	0,0%	-24,1%
Total utilisations	317,2	303,2	307,4	303,4	308,5	296,16	296,17	0,0%	-4,0%
Stock final	42,7	41,8	49,4	50,9	44,1	35,15	36,05	-15,5%	-18,2%
Ratio Stock/Conso.	13%	14%	16%	17%	14%	12%	12%		

Bilan européen blé tendre (Comité de gestion Cultures Arables du 28 novembre)

Juillet - Juin (en Mt) UE27	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24 novembre	2024/25 octobre	2024/25 novembre	Var. M-1	Var. C-1
Stock initial	9,4	9,6	8,6	15,4	19,7	17,21	17,19	-0,1%	-12,6%
Production	131,1	118,3	130,1	125,8	125,2	112,62	112,29	-0,3%	-10,3%
Surfaces (1000/ha)	22 068	20 664	21 816	21 929	21 915,5	20 338,10	20 307,24	-0,2%	-7,3%
Rendements (t/ha)	5,94	5,71	5,91	5,74	5,7	5,54	5,53	-0,1%	-3,2%
Importations	2,7	2,0	2,8	9,6	9,6	7,00	7,00	0,0%	-27,0%
Total disponible	143,3	129,9	141,5	150,9	154,4	136,83	136,48	-0,3%	-11,6%
Utilisations domestiques	96,8	93,6	95,7	98,9	101,9	101,44	101,64	0,2%	-0,3%
Humaine	41,2	41,0	41,1	41,6	41,6	41,66	41,66	0,0%	0,3%
Animale	40,5	38,2	39,8	43,1	45,8	45,30	45,50	0,4%	-0,7%
Industrielle	9,7	9,1	9,4	8,8	9,2	9,20	9,20	0,0%	0,0%
dont éthanol/carburant	3,7	3,1	3,4	2,8	3,4	3,40	3,40	0,0%	0,0%
Semences	4,6	4,6	4,6	4,6	4,6	4,60	4,60	0,0%	0,0%
Pertes	0,8	0,7	0,8	0,8	0,8	0,68	0,67	-0,3%	-10,3%
Exportations	36,9	27,4	29,3	32,7	35,3	25,00	25,00	0,0%	-29,2%
Total utilisations	133,7	121,0	124,9	131,5	137,2	126,44	126,64	0,2%	-7,7%
Stock final	9,6	8,9	16,6	19,4	17,2	10,39	9,84	-5,2%	-42,7%
Ratio Stock/Conso.	7%	7%	13%	15%	13%	0,08	0,08		

Bilan européen blé dur (Comité de gestion Cultures Arables du 28 novembre)

Juillet - Juin (en Mt) UE27	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24 novembre	2024/25 octobre	2024/25 novembre	Var. M-1	Var. C-1
Stock initial	2,3	1,7	2,2	1,3	0,8	0,77	0,75	-2,6%	-10,6%
Production	7,4	7,3	7,7	7,5	7,4	7,21	7,20	-0,2%	-2,9%
Surfaces (1000/ha)	2 145	2 112	2 260	2 283	2 315,9	2 117,84	2 106,81	-0,5%	-9,0%
Rendements (t/ha)	3,45	3,48	3,57	3,27	3,2	3,40	3,42	0,4%	6,7%
Importations	2,4	2,9	1,4	2,0	2,5	3,02	3,02	0,0%	20,2%
Total disponible	12,1	12,0	11,3	10,8	10,8	11,00	10,97	-0,3%	1,9%
Utilisations domestiques	9,0	9,0	9,1	9,2	9,0	9,00	9,00	0,0%	0,2%
Humaine	8,1	8,1	8,1	8,2	8,1	8,16	8,16	0,0%	0,3%
Animale	0,4	0,4	0,5	0,5	0,3	0,30	0,30	0,0%	0,0%
Industrielle	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,09	0,09	0,0%	0,0%
dont éthanol/carburant	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,00	0,00		
Semences	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,40	0,40	0,0%	0,0%
Pertes	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,04	0,04	-0,2%	-2,9%
Exportations	1,3	0,8	1,1	0,9	1,0	0,72	0,72	0,0%	-30,3%
Total utilisations	10,3	9,8	10,3	10,1	10,0	9,72	9,72	0,0%	-2,9%
Stock final	1,7	2,2	1,0	0,8	0,8	1,28	1,25	-2,5%	66,2%
Ratio Stock/Conso.	17%	22%	10%	8%	8%	0,13	0,13		

Bilan européen maïs (Comité de gestion Cultures Arables du 28 novembre)

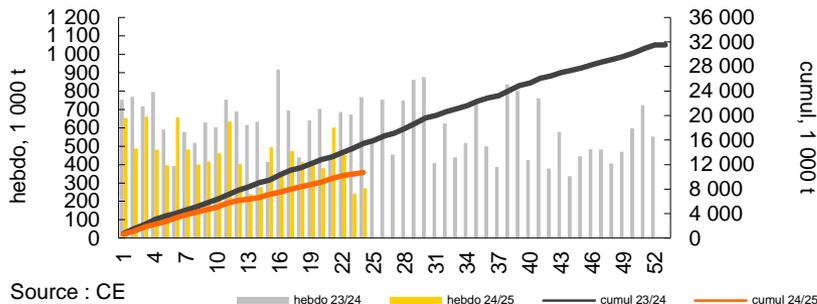
Juillet - Juin (en Mt) UE27	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24 novembre	2024/25 octobre	2024/25 novembre	VAR. M-1	Var. C-1
Stock initial	23,8	21,8	19,5	20,2	20,4	19,50	19,41	-0,5%	-5,0%
Production	70,1	68,0	72,7	53,1	61,2	58,00	59,59	2,7%	-2,7%
Surfaces (1000/ha)	8 911	9 254	9 247	8 839	8 299,0	8 831,36	8 904,53	0,8%	7,3%
Rendements (t/ha)	7,87	7,29	7,91	6,01	7,4	6,57	6,69	1,9%	-9,3%
Importations	18,5	14,5	16,3	26,1	19,0	19,00	19,50	2,6%	2,6%
Total disponible	112,4	104,3	108,6	99,4	100,7	96,50	98,50	2,1%	-2,1%
Utilisations domestiques	84,7	80,3	82,0	74,9	76,4	76,10	76,11	0,0%	-0,4%
Humaine	4,7	4,7	4,7	4,7	4,7	4,75	4,75	0,0%	0,3%
Animale	68,1	63,5	64,6	58,0	58,9	58,60	58,60	0,0%	-0,5%
Industrielle	11,1	11,3	11,9	11,4	12,0	12,00	12,00	0,0%	0,0%
dont éthanol/carburant	6,2	6,2	6,8	6,3	6,9	6,90	6,90	0,0%	0,0%
Semences	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,40	0,40	0,0%	0,0%
Pertes	0,4	0,4	0,4	0,3	0,4	0,35	0,36	2,7%	-2,7%
Exportations	5,9	3,7	6,6	4,2	4,8	3,00	3,00	0,0%	-38,0%
Total utilisations	90,6	84,0	88,6	79,0	81,2	79,10	79,11	0,0%	-2,6%
Stock final	21,8	20,3	20,0	20,4	19,4	17,40	19,39	11,4%	-0,1%
Ratio Stock/Conso.	24%	24%	23%	26%	24%	22%	25%		

Bilan européen orges (Comité de gestion Cultures Arables du 28 novembre)

Juillet - Juin (en Mt) UE27	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24 octobre	2024/25 octobre	2024/25 novembre	Var. M-1	Var. C-1
Stock initial	2,0	4,4	4,5	4,1	5,7	3,80	3,63	-4,6%	-35,9%
Production	55,0	54,0	52,0	51,5	47,0	49,77	49,77	0,0%	5,8%
Surfaces (1000/ha)	11 139	11 019	10 268	10 289	10 368,7	10 426,90	10 434,94	0,1%	0,6%
Rendements (t/ha)	4,94	4,89	5,01	5,00	4,5	4,77	4,77	-0,1%	5,1%
Importations	1,9	1,2	1,1	2,0	2,0	1,70	1,30	-23,5%	-33,6%
Total disponible	58,9	59,6	57,5	57,6	54,7	55,27	54,69	-1,0%	0,1%
Utilisations domestiques	44,0	44,4	42,5	42,0	41,1	42,09	42,09	0,0%	2,5%
Humaine	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,36	0,36	0,0%	0,3%
Animale	34,5	35,6	33,0	32,5	31,5	32,50	32,50	0,0%	3,2%
Industrielle	6,7	6,0	6,7	6,7	6,8	6,80	6,80	0,0%	0,0%
dont éthanol/carburant	0,4	0,4	0,4	0,4	0,5	0,54	0,54	0,0%	0%
Semences	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,13	2,13	0,0%	0,0%
Pertes	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,30	0,30	0,0%	5,8%
Exportations	10,5	10,6	10,5	9,9	10,0	10,00	10,00	0,0%	0,5%
Total utilisations	54,5	55,1	53,0	51,9	51,0	52,09	52,09	0,0%	2,1%
Stock final	4,4	4,5	4,5	5,7	3,6	3,17	2,60	-18,1%	-28,3%
Ratio Stock/Conso.	8%	8%	9%	11%	7%	0,06	0,05		

Échanges UE/Pays tiers (jusqu'au 17 décembre, données TAXUD)

Exportations blé tendre (grains + farine)



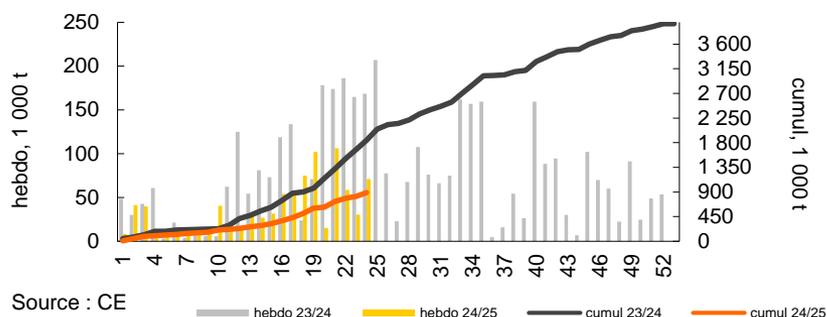
Source : CE

Destinations des exportations de blé tendre - grain (hors UE)

Destination	MY 2024/25		MY 2023/24	
	tonnes	share	tonnes	share
Nigeria	1 757 508	16,7%	1 508 435	9,9%
Morocco	999 104	9,5%	2 240 028	14,8%
United Kingdom	852 096	8,1%	250 598	1,7%
Egypt	817 683	7,8%	1 253 376	8,3%
Algeria	699 774	6,6%	1 147 897	7,6%

Au 17 décembre 2024, selon les données TAXUD, les exportations de blé tendre (grains + farine) de l'UE s'élèvent à 10,7 Mt, en baisse de 30 % par rapport à la même période l'an passé (- 36 % / N-2).

Exportations maïs (grains)



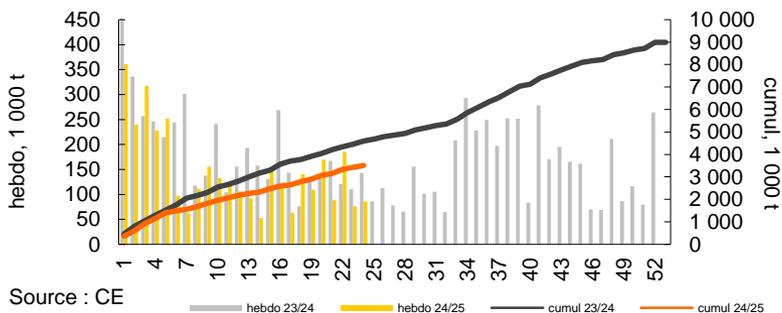
Source : CE

Destinations des exportations de maïs - grain (hors UE)

Destination	MY 2024/25		MY 2023/24	
	tonnes	share	tonnes	share
United Kingdom	493 768	55,6%	377 344	20,5%
Türkiye	94 883	10,7%	53 039	2,9%
Switzerland	92 762	10,4%	66 434	3,6%
Israel	47 709	5,4%	54 002	2,9%
Lebanon	29 304	3,3%	30 841	1,7%

Au 17 décembre 2024, pour la campagne 24/25, les exportations de maïs s'affichent en baisse de 52 % (38 % / N-2) par rapport au rythme des exportations de l'an passé, à 888 Kt.

Exportations orges (grains + malt)



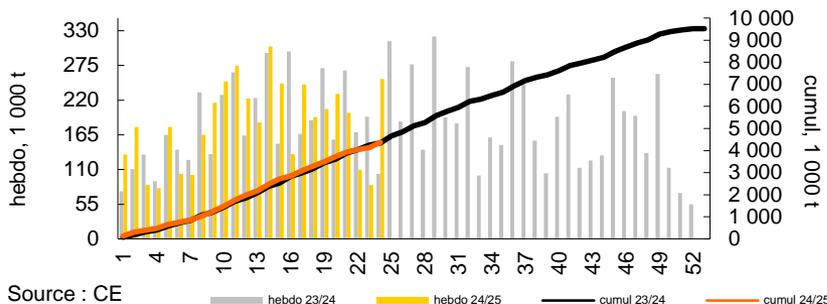
Source : CE

Destinations des exportations d'orges - grain (hors UE)

Destination	MY 2024/25		MY 2023/24	
	tonnes	share	tonnes	share
Saudi Arabia	512 115	24,5%	-----	-----
China	306 093	14,6%	2 050 486	64,4%
Algeria	262 201	12,5%	121 622	3,8%
Morocco	219 739	10,5%	521 625	16,4%
Jordan	174 365	8,3%	158 878	5,0%

Au 17 décembre 2024, pour la campagne 24/25, les exportations d'orges (grains + malt) s'élèvent à 3,5 Mt. Le rythme des exportations d'orges s'affiche en baisse de 24 % par rapport au rythme de l'an passé (- 20 % / N-2).

Importations blé tendre (grains + farine)



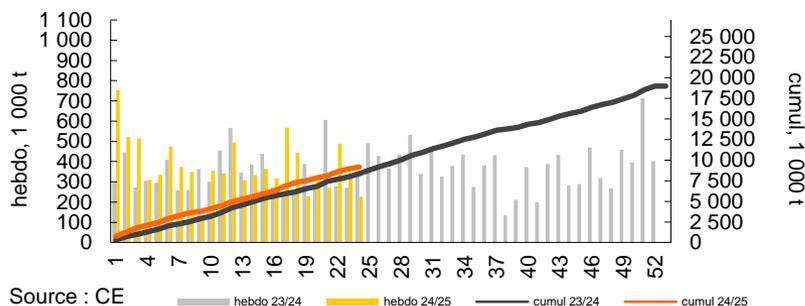
Source : CE

Origines des importations de blé tendre - grain (hors UE)

Origin	MY 2024/25		MY 2023/24	
	tonnes	share	tonnes	share
Ukraine	2 876 389	67,7%	2 736 602	65,2%
Canada	583 132	13,7%	439 623	10,5%
Moldova	347 629	8,2%	324 940	7,7%
United States of America	247 666	5,8%	57 296	1,4%
Serbia	166 933	3,9%	165 512	3,9%

Au 17 décembre 2024, selon les données TAXUD, les importations de blé tendre (grains + farine) de l'UE s'élevaient à 4,4 Mt, en baisse de 1 % par rapport à la même période l'an passé (+ 10 % / N-2).

Importations maïs (grains)



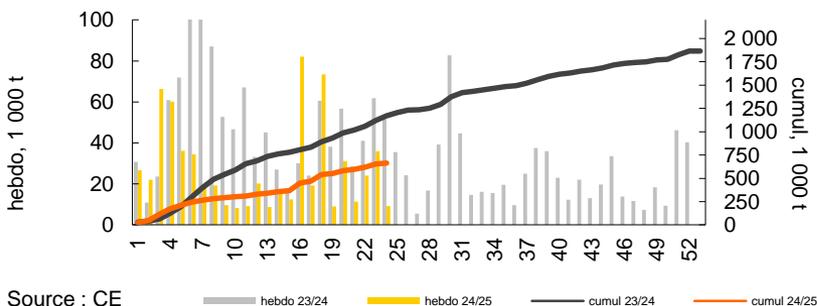
Source : CE

Origines des importations de maïs - grain (hors UE)

Origin	MY 2024/25		MY 2023/24	
	tonnes	share	tonnes	share
Ukraine	4 877 639	53,2%	4 330 576	51,9%
Brazil	1 621 935	17,7%	2 803 086	33,6%
United States of America	1 447 413	15,8%	109 122	1,3%
Serbia	537 257	5,9%	185 169	2,2%
Canada	534 311	5,8%	442 879	5,3%

Au 17 décembre 2024, pour la campagne 24/25, les importations de maïs s'affichent en augmentation de 10 % (- 32 % / N-2) par rapport au rythme d'importations de l'an passé, à 9,1 Mt.

Importations orges (grains + malt)



Source : CE

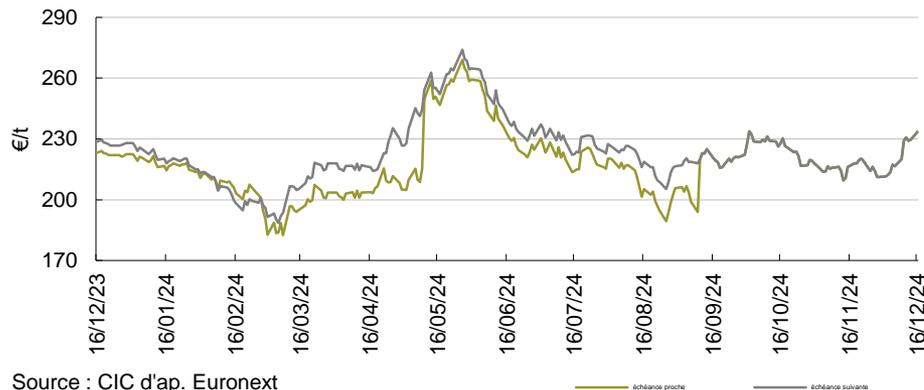
Origines des importations de orges - grain (hors UE)

Origin	MY 2024/25		MY 2023/24	
	tonnes	share	tonnes	share
Ukraine	356 020	54,4%	596 696	52,0%
United Kingdom	155 779	23,8%	352 363	30,7%
Moldova	94 724	14,5%	88 948	7,7%
Serbia	45 314	6,9%	50 536	4,4%
North Macedonia	2 559	0,4%	5 129	0,4%

Au 17 décembre 2024, pour la campagne 24/25, les importations d'orges (grains + malt) s'élevaient à 664 Kt. Le rythme des importations d'orges s'affiche en baisse de 43 % par rapport au rythme de l'an passé (- 42 % / N-2).

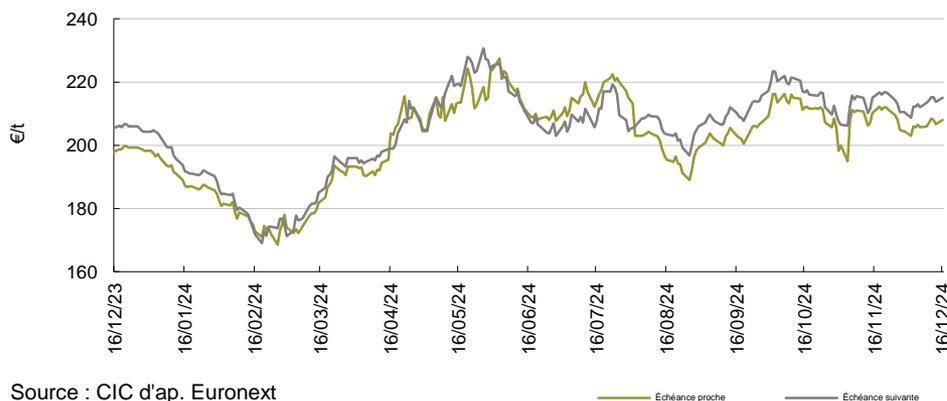
Évolutions des cours sur Euronext

Blé meunier Euronext



- **Changement d'échéance**
- **Marché assez dynamique en cette fin d'année, soutenu par les achats de l'Arabie Saoudite**
- **Repart à la hausse depuis le début du mois de décembre**
- **211 €/t le 02/12 puis 233,50 €/t le 16/12**

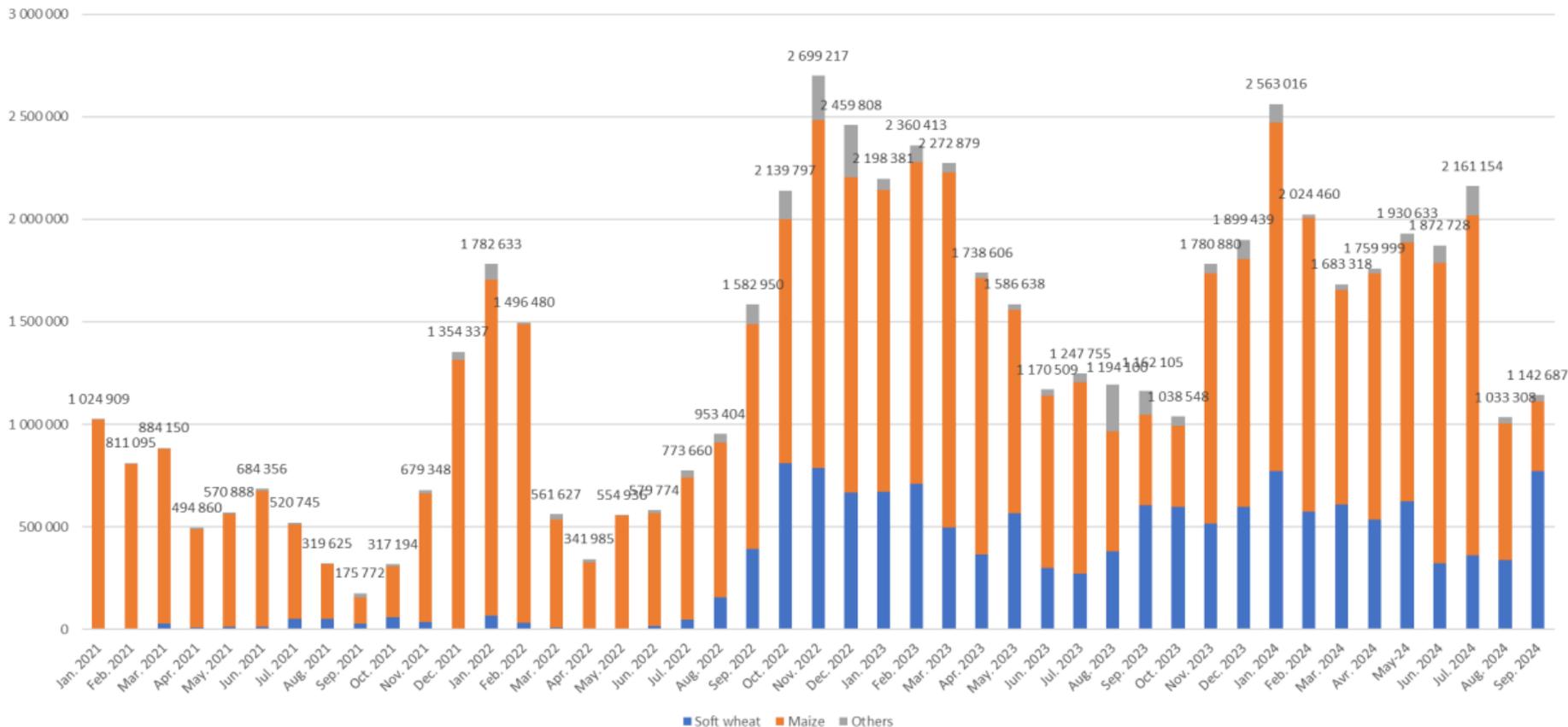
Maïs Euronext



- **Les mouvements sont aussi plutôt haussiers mais de façon plus mesurée**
- **203 €/t le 02/12 puis 208 €/t le 16/12**

Importations européennes d'Ukraine

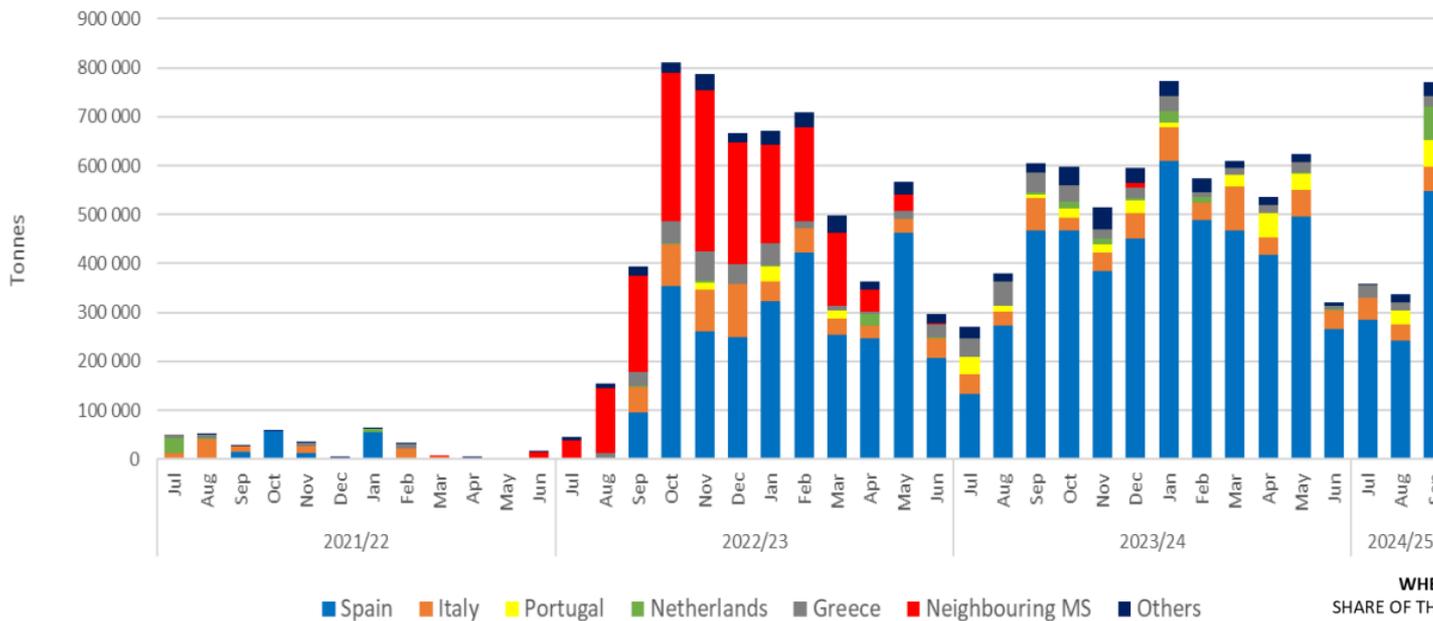
EU MONTHLY CEREALS IMPORTS FROM UKRAINE



- 1,1 Mt importés en UE en septembre 24 pour le 3ème mois de campagne 24/25
- + 11 % vs aout 24
- - 2 % vs septembre 23

Importations européennes d'Ukraine – blé tendre

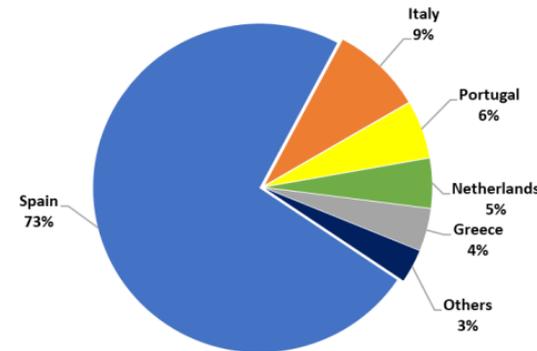
EU monthly imports of **wheat** from Ukraine
 (details for the main importing Member States)



Source: Eurostat/Comext

- **774 Kt importés en septembre 24**
- **+ 128 % vs août 24**
- **73 % vers l'Espagne**

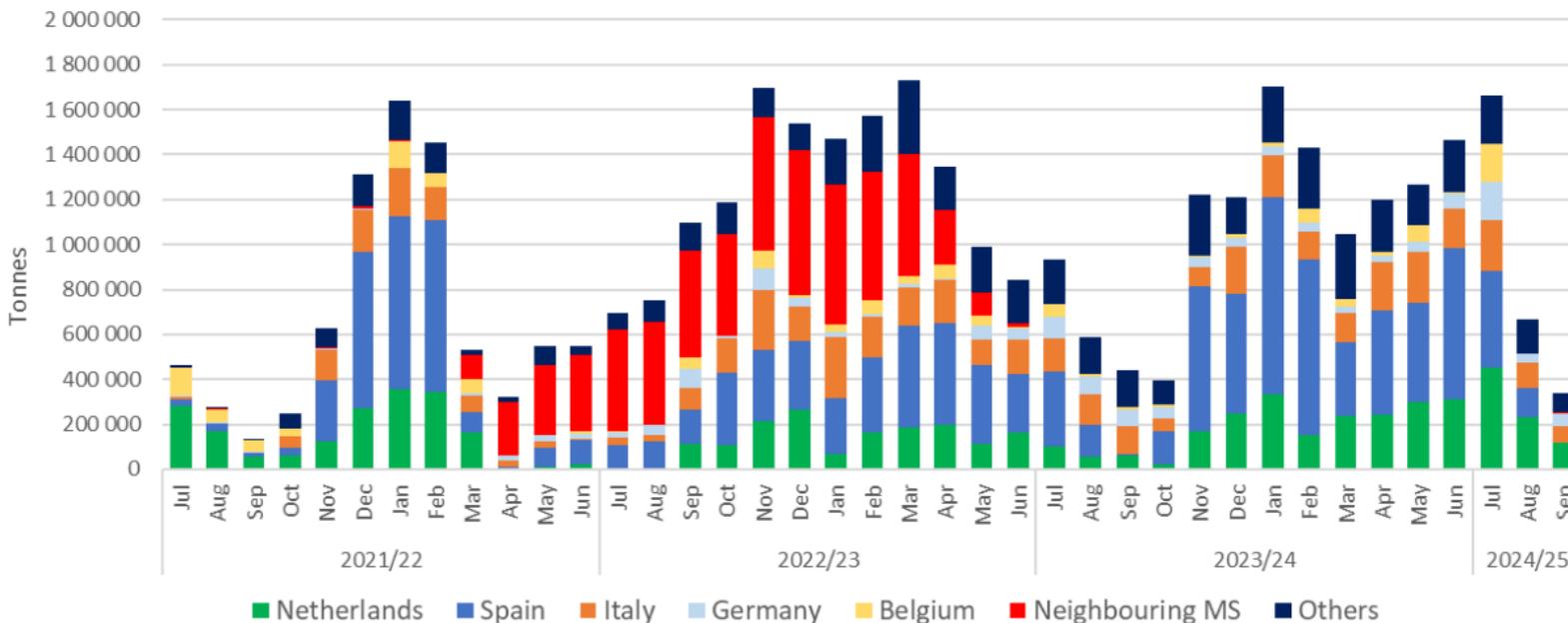
WHEAT IMPORTS FROM UKRAINE
 SHARE OF THE MAIN IMPORTING MEMBER STATES



Source: Eurostat/Comext; share based on import data for the period July - September 2024

Importations européennes d'Ukraine – maïs

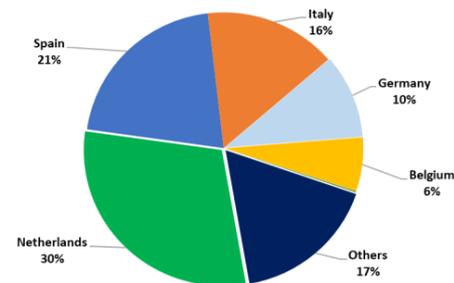
EU monthly imports of **maize** from Ukraine
 (details for the main importing Member States)



Source: Eurostat/Comext

- **342 Kt importés en septembre 24**
- **- 49 % vs août**
- **30 % vers les Pays Bas, 21 % vers l'Espagne**

MAIZE IMPORTS FROM UKRAINE
 SHARE OF THE MAIN IMPORTING MEMBER STATES



Source: Eurostat/Comext; share based on import data for the period July - September 2024

Ce qu'il faut retenir du marché européen

• Conditions météorologiques :

- Précipitations : Excès de pluie dans de nombreuses régions
- Températures : Températures plus élevées dans certaines régions / vague de froid à l'est de l'Europe
- Les semis se sont finalement déroulés dans de bonnes conditions

• Bilans :

	Blé tendre		Blé dur		Maïs		Orges	
	24/25	% vs 23/24	24/25	% vs 23/24	24/25	% vs 23/24	24/25	% vs 23/24
Production	112,3 Mt	-10,3 %	7,2 Mt	+2,9 %	59,6 Mt	-2,7 %	49,8 Mt	+5,4 %
Exportations	25 Mt	-29,2 %	0,7 Mt	-29,6 %	3 Mt	-38 %	10 Mt	+0,3 %
Importations	7 Mt	-27 %	3 Mt	+20 %	19,5 Mt	+2,6 %	1,3 Mt	-34 %

- **Prix sur Euronext** - Blé et maïs : les rapprochés sont à la hausse en cette fin d'année (maïs : 208 €/t, blé : 233,50 €/t)
- **Situation avec l'Ukraine (septembre 24 pour 24/25)**
 - Importations de blé : 774 Kt importés en UE en septembre
 - Importations de maïs : 342 Kt importés en UE en septembre

• **Marchés céréaliers – Situation française**

Campagne 2023/24 : données provisoires au 1^{er} décembre 2024

Campagne 2024/25 :

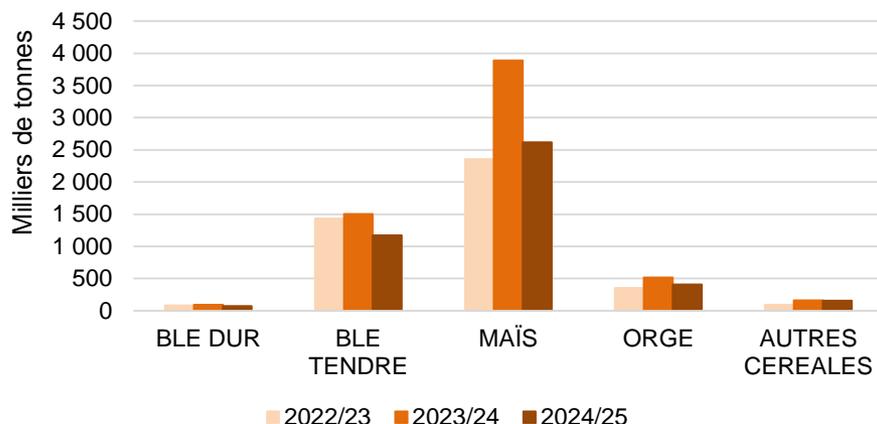
- *Données états déclaratifs FranceAgriMer disponibles à 4 mois de campagne (juillet-octobre)*
- *Données SSP au 1^{er} décembre 2024*

Collecte de céréales à fin octobre 2024 (en tonnes)

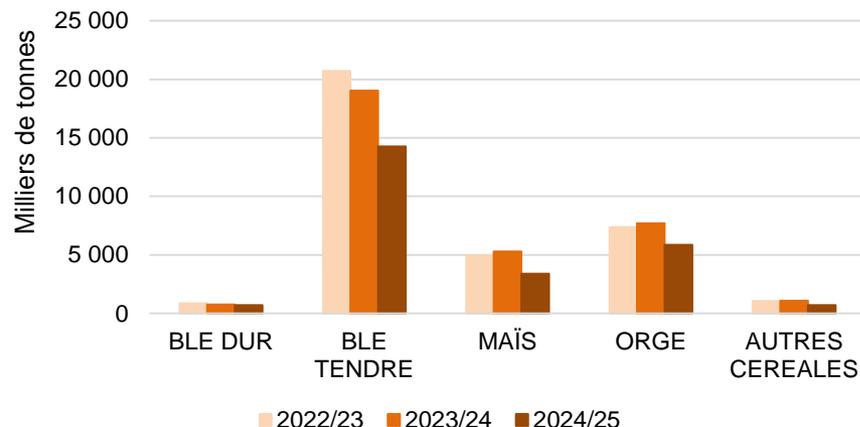
De la gauche vers la droite : chiffres récolte 2022, 2023, 2024

Entrées de collecte en octobre

Collecte de céréales au mois d'octobre



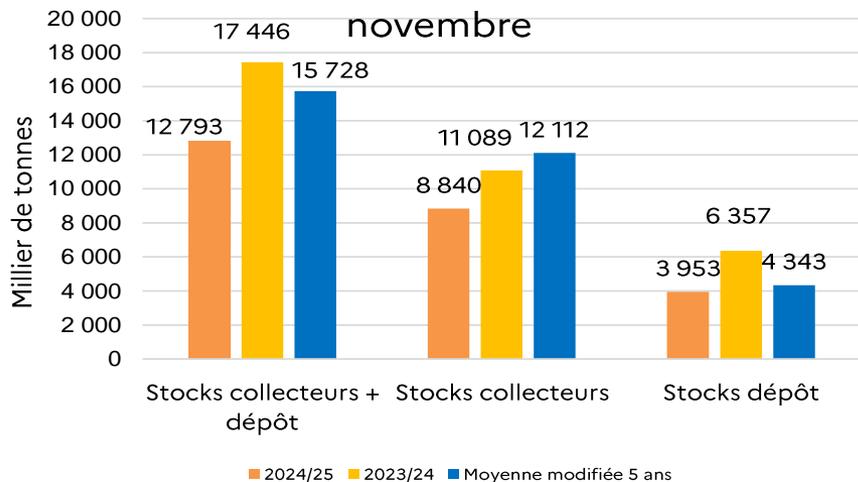
Collecte cumulée de céréales à fin octobre



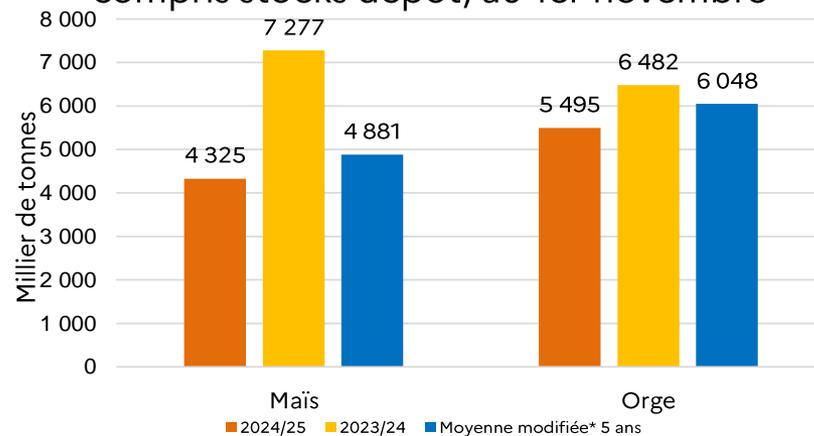
	CAMPAGNE 2022/2023 Récolte 2022		CAMPAGNE 2023/2024 Récolte 2023 (chiffres provisoires)		CAMPAGNE 2024/2025 Récolte 2024 (chiffres provisoires)		Evolution oct. 2024/ oct. 2023	
	Entrées de collecte octobre 22	Collecte cumulée à fin 10/2022	Entrées de collecte octobre 23	Collecte cumulée à fin 10/2023	Entrées de collecte octobre 24	Collecte cumulée à fin 10/2024	En entrées collecte	En collecte cumulée
BLE DUR	82 585	881 422	93 082	768 577	74 270	719 147	-20,2%	-6,4%
BLE TENDRE	1 431 666	20 729 824	1 501 093	19 052 255	1 170 098	14 260 415	-22,1%	-25,2%
MAÏS	2 357 524	4 950 183	3 888 612	5 289 549	2 615 669	3 387 748	-32,7%	-36,0%
ORGE	352 488	7 392 895	516 309	7 701 704	407 928	5 858 723	-21,0%	-23,9%
AUTRES CEREALES	94 245	1 075 283	160 343	1 087 042	157 489	698 164	-1,8%	-35,8%
TOTAL CEREALE	4 318 508	35 029 606	6 159 439	33 899 126	4 425 453	24 924 197	-28,2%	-26,5%

État des stocks collecteurs fin octobre 2024

État des stocks de blé tendre au 1er novembre



État des stocks chez les collecteurs, y compris stocks dépôt, au 1er novembre



Blé tendre	Évolution 2024/ 25 vs 2023/24	Évolution 2024/ moyenne 5 ans
Stocks collecteurs	-20%	-27%
Stocks dépôt	-38%	-9%
Stocks collecteurs + dépôt	-27%	-19%

Stocks collecteurs + dépôt	Évolution 24/25 VS 23/24	Évolution/ moyenne 5 ans
Maïs	-41%	-11%
Orges	-15%	-9%

Bilan français du blé tendre

1 000 t	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25	2024/25	Var. m-1	Var A-1
juillet - juin			Prov. Déc-2024	Prév. Nov-2024	Prév. Déc-2024	2024/25	2023/24
						en kt	%
Production	35 396	33 694	35 118	25 555	25 571	16	-27%
Stock initial	2 321	2 780	2 540	3 184	3 184	0	25%
Collecte	32 324	30 662	31 856	23 469	23 416	-53	-26%
Importations	212	152	121	280	280	0	132%
Total disponible	34 857	33 594	34 516	26 933	26 880	-53	-22%
Utilisations domestiques	15 100	14 099	14 357	13 919	13 918	-1	-3%
<i>Panification</i>	2 824	2 790	2 772	2 820	2 820	0	2%
<i>Biscot., biscuit. et pâtis. Indus.</i>	1 184	1 143	1 151	1 180	1 180	0	3%
<i>Amidon/Glutennerie</i>	2 711	2 518	2 112	2 250	2 240	-10	6%
<i>Alcool (yc biocarburants)</i>	1 650	1 580	1 620	1 620	1 620	0	0%
<i>FAB</i>	4 619	4 458	4 496	4 400	4 400	0	-2%
<i>Autres</i>	554	382	923	479	479	0	-48%
Exportations de grains	16 910	16 651	16 633	9 895	9 760	-135	-41%
<i>Pays tiers</i>	8 778	10 154	10 233	3 900	3 500	-400	-66%
<i>UE</i>	8 013	6 389	6 292	5 895	6 160	265	-2%
Exportations de farine	297	304	342	327	333	6	-3%
Total utilisé	32 308	31 054	31 332	24 141	24 011	-130	-23%
Stock final	2 780	2 540	3 184	2 792	2 869	77	-10%

- Baisse de la **collecte** (- 53 kt / m-1) et confirmation de la chute des exportations (- 41 %), notamment vers les pays tiers (- 400 kt par rapport à m-1)
- Stabilité globale par rapport au mois précédent avec quelques évolutions mineures au niveau des utilisations domestiques (légère baisse du poste amidonnerie glutennerie de - 10 kt)

Bilan français des orges

1 000 t	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25	2024/25	Var. m-1 2024/25	Var A-1 2023/24
juillet - juin			Prov. Déc- 2024	Prév. Nov- 2024	Prév. Déc- 2024	en kt	%
Production	11 455	11 418	12 286	9 853	9 838	-15	-20%
<i>Stock initial</i>	786	1 082	1 013	1 287	1 287	0	27%
<i>Collecte</i>	9 661	9 686	10 585	8 447	8 318	-129	-21%
<i>Importations</i>	43	40	37	50	50	0	36%
Total disponible	10 490	10 807	11 634	9 784	9 655	-129	-17%
Utilisations domestiques	1 793	2 122	2 182	2 030	1 989	-41	-9%
<i>FAB</i>	1 064	1 201	1 110	1 150	1 150	0	4%
<i>Malterie</i>	249	319	309	380	340	-40	10%
Exportations	6 213	6 310	6 806	5 053	4 951	-102	-27%
<i>Pays tiers</i>	3 379	3 111	3 808	2 200	2 100	-100	-45%
<i>UE</i>	2 812	3 178	2 977	2 832	2 830	-2	-5%
Exportations de malt	1 402	1 363	1 358	1 320	1 340	20	-1%
Total utilisé	9 409	9 795	10 347	8 403	8 280	-123	-20%
Stock final	1 082	1 013	1 287	1 381	1 375	-6	7%

- Ralentissement des **utilisations domestiques**, en particulier de la malterie (- 40 kt)
- Nouvelle baisse des **exportations** vers les pays tiers, - 100 kt et légère baisse vers UE
- Légère augmentation des exportations de **malt** (+ 20 kt)

Bilan français du maïs grains – hors maïs humide

1 000 t	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25	2024/25	Var. m-1 2024/25	Var A-1 2023/24
juillet - juin			Prov. Déc-2024	Prév. Nov-2024	Prév. Déc-2024	en kt	%
Production	14 400	10 103	12 056	13 635	14 066	430	17%
Stock initial	1 751	2 315	1 654	1 994	1 994	0	21%
Collecte	12 570	8 629	10 616	11 874	12 099	225	14%
Importations	489	667	323	250	250	0	-23%
Total disponible	14 809	11 612	12 593	14 118	14 343	225	14%
Utilisations domestiques	6 758	5 996	6 242	6 846	6 848	2	10%
Amidonnerie	1 885	1 736	1 543	1 750	1 750	0	13%
Semoulerie	128	120	101	120	120	0	18%
Alcool (yc biocarburants)	530	531	530	530	530	0	0%
FAB	2 987	2 441	2 816	3 200	3 200	0	14%
Autres	972	977	1 040	997	997	0	-4%
Exportations de grains	5 593	3 813	4 217	4 765	4 670	-95	11%
Pays tiers	590	403	459	560	500	-60	9%
UE	4 905	3 319	3 658	4 105	4 070	-35	11%
Exportations de farine et semoule	143	148	140	145	145	0	4%
Total utilisé	12 494	9 958	10 599	11 756	11 663	-93	10%
Stock final	2 315	1 654	1 994	2 362	2 680	318	34%

- **Utilisations domestiques stables m-1** (+ 10 % par rapport n-1), soutenues par l'amidonnerie et la semoulerie (+ 13 % et + 19 % par rapport à n-1).
- **Exportations en recul m-1** : - 95 kt (- 2 %), principalement vers les pays tiers (- 60 kt).
- **Stocks** en hausse de 318 kt par rapport à m-1, atteignant 2 680 kt, grâce à une collecte en hausse (+ 430 kt).

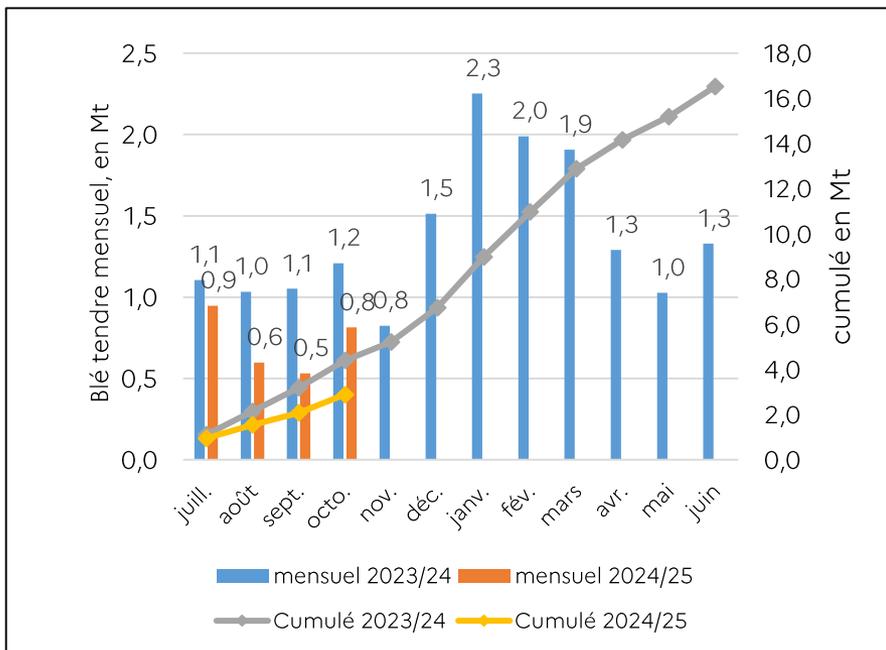
Bilan français du blé dur

1 000 t	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25	2024/25	Var. m-1 2024/25	Var A-1 2023/24
juillet - juin			Prov. Déc- 2024	Prév. Nov- 2024	Prév. Déc- 2024	en kt	%
Production	1 593	1 346	1 301	1 217	1 216	-1	-7%
Stock initial	155	147	162	140	140	0	-14%
Collecte	1 504	1 298	1 251	1 156	1 154	-2	-8%
Importations	33	30	32	15	15	0	-54%
Ajustement	209	230	307	130	150	20	-51%
Total disponible	1 900	1 706	1 753	1 440	1 459	18	-17%
Utilisations domestiques	563	531	526	565	566	0	8%
Semoulerie	521	496	492	500	500	0	2%
Exportations	1 084	920	992	630	650	20	-35%
Pays tiers	94	121	139	80	90	10	-35%
UE	990	798	853	550	560	10	-34%
Exportations de semoule et farine	105	93	95	100	100	0	5%
Total utilisé	1 753	1 543	1 613	1 295	1 316	20	-18%
Stock final	147	162	140	145	143	-2	2%

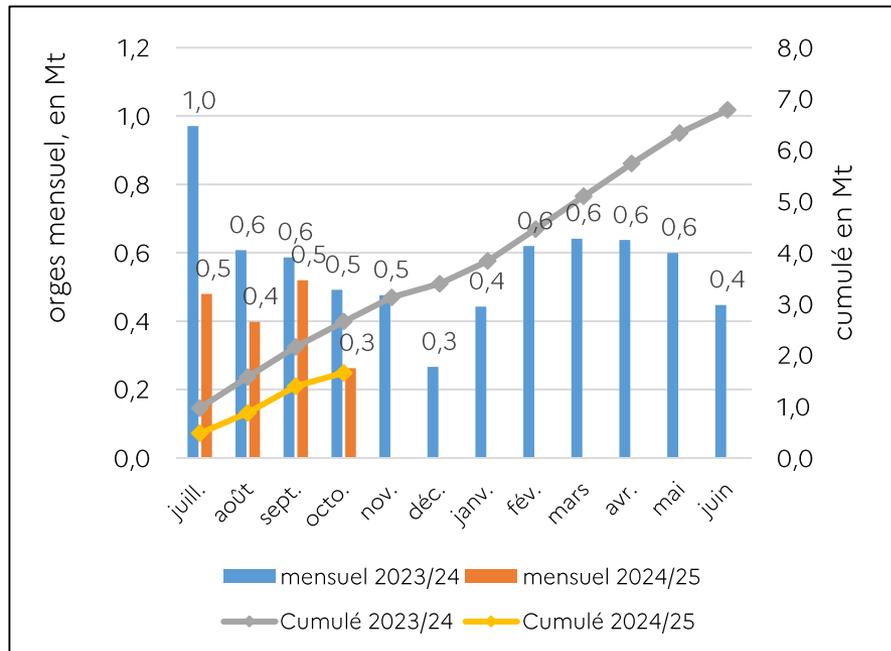
- **Le stock final** recule légèrement de 2 kt par rapport à m -1, tandis que **la collecte** reste en retrait (- 8 %) par rapport à la campagne précédente.
- **Les exportations** progressent de 20 kt sur le mois, notamment vers pays tiers et UE.

Évolution des exportations françaises

Exportations françaises de blé tendre



Exportations françaises d'orges

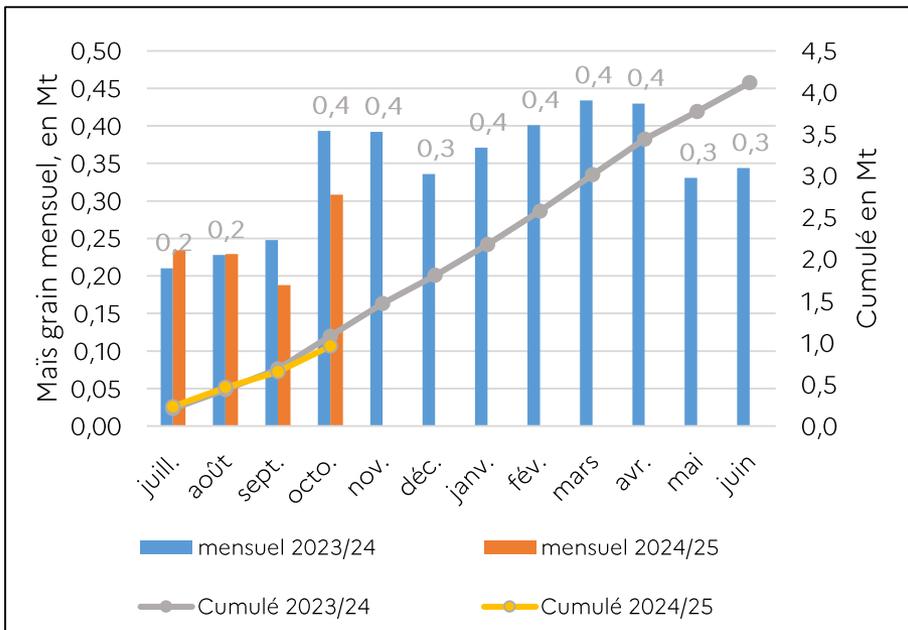


- 813 kt de blé exportés en oct. 2024, en baisse de - 33 % / oct. 2023. Le cumul atteint 2 889 kt, soit - 34 % sur juillet-octobre 2023.
- Pour l'orge, 300 kt ont été exportés en octobre 2024, en recul de - 47% / oct. 2023. Le cumul atteint 1 660 kt, soit - 38 % sur juillet-octobre 2023.

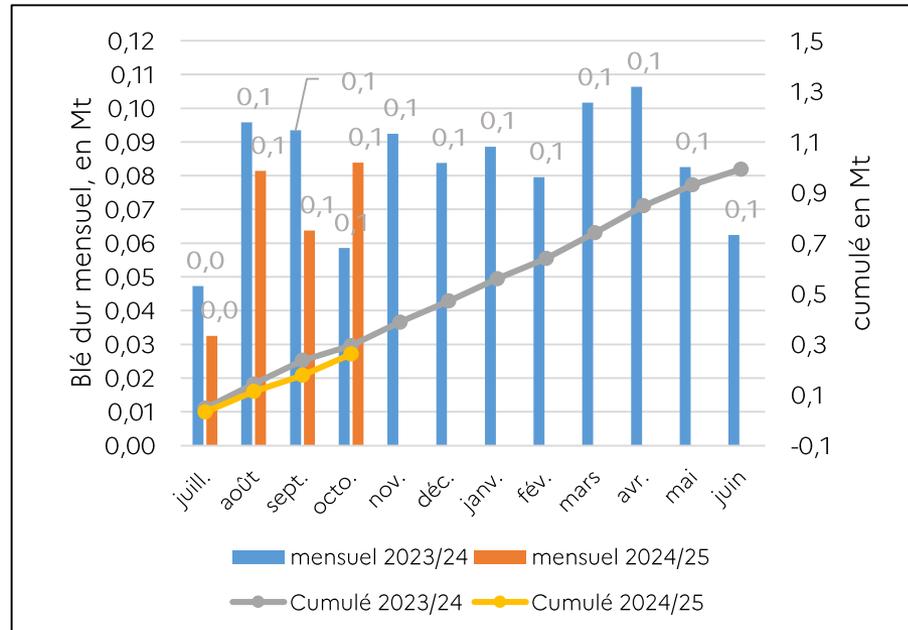
Sources : Douane française, données à fin octobre 2024

Évolution des exportations françaises

Exportations françaises de maïs



Exportations françaises de blé dur



- Exportations de maïs du mois d'octobre (300 kt) en baisse de 24 % / octobre 2023, avec un cumul à 960 kt (- 11 %).
- Le cumul blé dur s'élève à 261 kt, en recul de 11 % par rapport à 2023 (juillet-octobre).

Source : Douane française, données à octobre 2024

Marchés du riz

Contexte international



Septembre 2024 – Décisions indiennes

- Réautorisation des exportations de riz blanchi non basmati, avec la fixation d'un prix plancher de 490 \$/t, supprimé le mois suivant ;
- Suppression de la taxe sur les exportations de riz blanchi ;
- Réduction à 10 % au lieu de 20 % des droits d'exportation sur le riz étuvé.

Les indicateurs affichent une tendance haussière



Production

535 Mt
+ 2 %



Stocks

179 Mt
+ 3 %

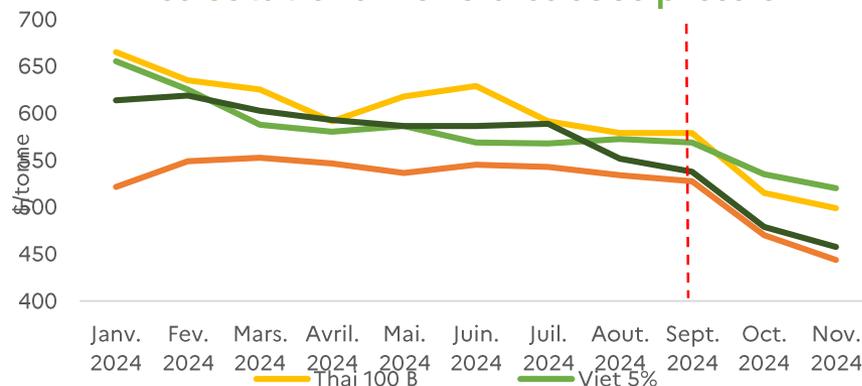


Consommation

531 Mt
+ 2 %

Source : CIC – 21.11.2024

Des cotations mondiales sous pression



Source : OSIRIZ

Contexte européen

Campagne 2024/25 (Prév. Eq. Blanci)

Production



1 582 000 t
+ 19 %

Surfaces



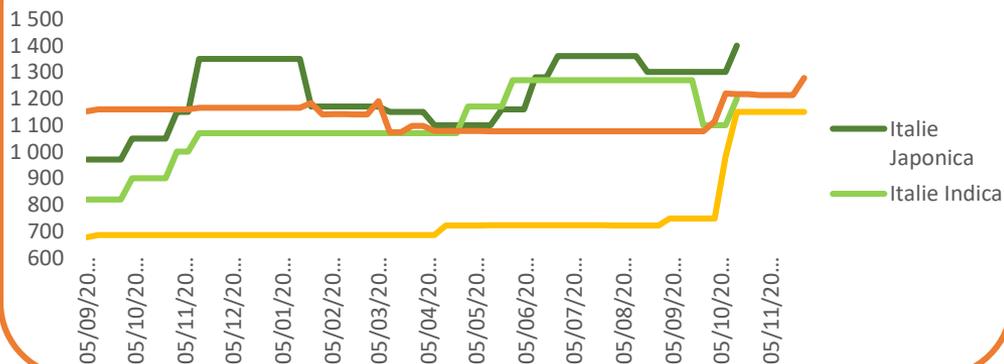
398 000 ha
+ 15 %

Consommation



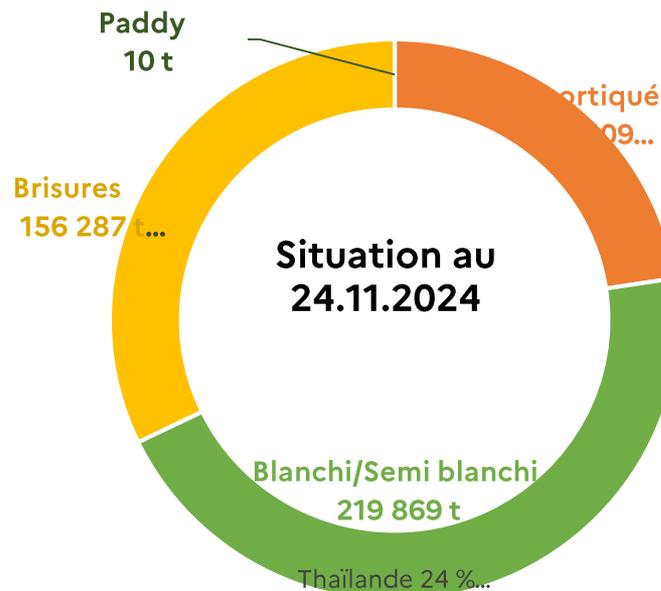
2 725 000 t
+ 10 %

Cotations européennes (€/t. Eq. Blanci)



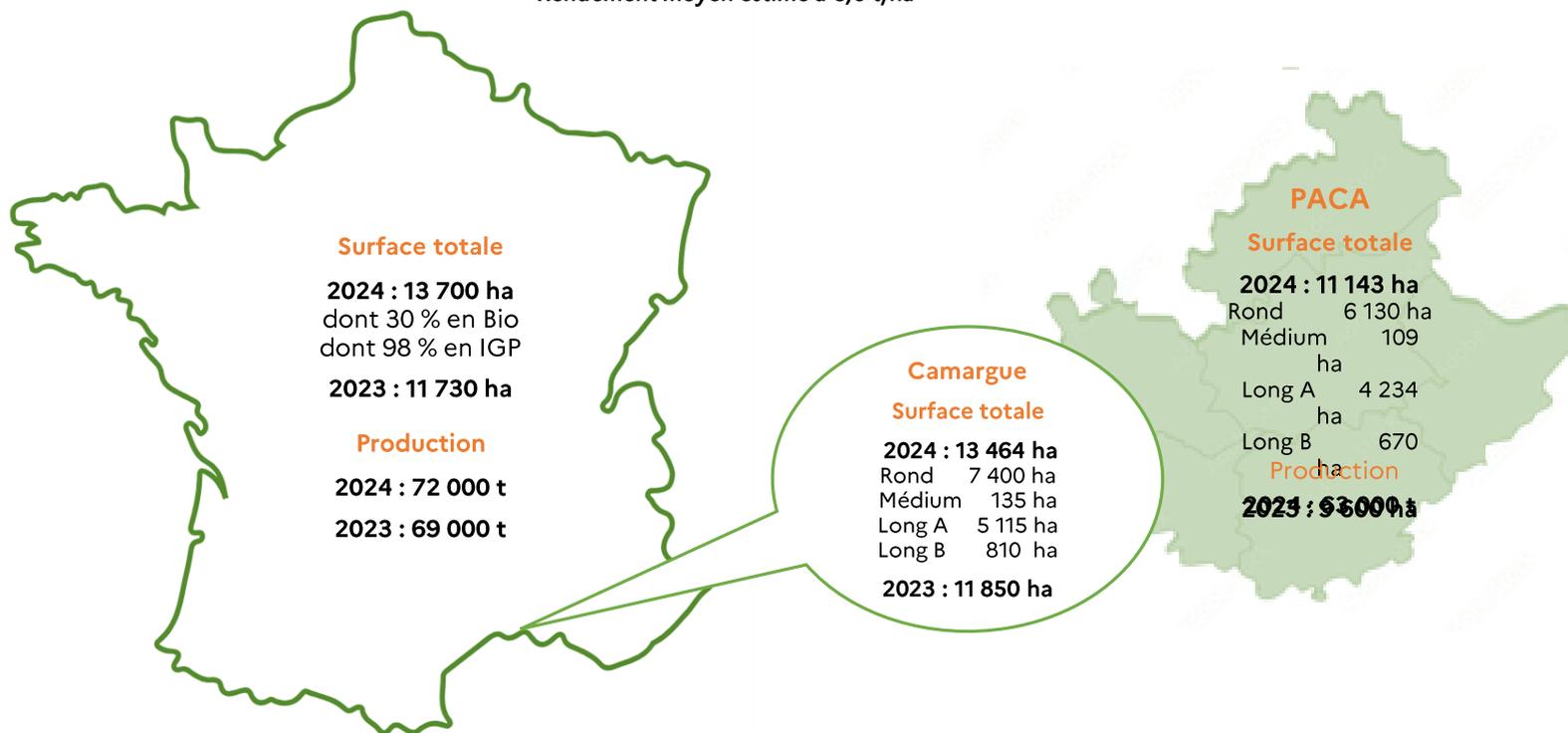
Source : Eurostat

Importations européennes et principaux fournisseurs Campagne 2024/25 (Prév. Eq. Blanci)



Contexte national (Surfaces & productions estimées)

Rendement moyen estimé à 5,6 t/ha



Sources : Agreste, SRFF et CFR

Merci pour votre attention

Retrouvez FranceAgriMer sur internet :



Site de FranceAgriMer : <https://www.franceagrimer.fr/>



VISIONet, site Open Data : <https://visionet.franceagrimer.fr>



Céré'Obs, suivi des cultures : <https://cereobs.franceagrimer.fr>