

## FILIÈRE OLÉO-PROTÉAGINEUSE

### Points Clés / Perspectives

Les perspectives sont délicates, dans un contexte très volatile du marché de l'huile de soja, de l'incertitude persistante sur un accord commercial entre les États-Unis et la Chine, et les nouvelles annonces de D. Trump sur les droits de douanes pour l'UE.

**Soja :** pour la campagne 2024/25, selon l'USDA, la production mondiale est maintenue à 420,9 Mt ; le marché continue d'anticiper des récoltes plus importantes au Brésil et en Argentine. La récolte argentine progresse et passe à 64,9 %. La Bourse de Buenos Aires maintient son estimation de production à 50 Mt. Pour le Brésil, la CONAB a relevé son estimation à 168,3 Mt (contre 167,9 le mois dernier et 147,7 Mt a-1), mais n'a que légèrement augmenté les exportations à 105,9 Mt, ce qui conduit à des stocks finaux mondiaux de 123,2 Mt (contre 122,5 Mt le mois dernier). Campagne 2025/26 : l'USDA estime la production mondiale à 426,8 Mt (+ 6 Mt/a-1 grâce au soja brésilien) avec une récolte étasunienne de 118 Mt, légèrement en dessous de la récolte de cette année et entièrement due à une réduction de la superficie emblavée de 4 % par rapport à l'an dernier. Les semis de soja sont achevés à 66 %, bien plus que le rythme normal de 53 %. La trituration mondiale monte à 366,5 Mt, + 12,4 Mt/A-1, portée par les principaux pays transformateurs, en premier lieu la Chine, avec 108 Mt de soja mis en œuvre (104 Mt/A-1).

**Colza/ Canola :** selon l'USDA, la production mondiale 25/26 est en hausse de 4 Mt par rapport à 2024/25, atteignant 89,6 Mt. Environ 89 % de cette production est destinée à la trituration, soit 85,1 Mt (+ 1,4 Mt sur un an). Malgré cela, les stocks ne se redressent pas et restent au même niveau qu'en 2024/25, à 9,2 Mt.

**Tournesol :** l'USDA prévoit une production mondiale de tournesol pour la campagne 25/26 de 56,2 Mt (+ 4,3 Mt / 24/25). L'Ukraine serait à l'origine d'une grande partie de cette augmentation, avec une récolte estimée à 14,5 Mt, soit + 1,4 Mt a/a. L'UE connaîtrait également une amélioration significative, avec 11,5 Mt (+ 1,3 Mt a/a). La Russie resterait en tête avec une production de 17,5 Mt, + 600 kt a/a. En revanche, l'Argentine verrait une légère baisse de production, atteignant 4,3 Mt (- 0,2 Mt a/a). Du côté de la demande, l'Inde augmenterait ses achats d'huile de tournesol pour atteindre 3,2 Mt, l'un de ses des niveaux les plus élevés enregistrés. Pour la récolte argentine 2024/25 déjà terminée, le BCBA a indiqué une production totale de 4,7 Mt, à un niveau historique record. La trituration mondiale de tournesol augmente de 47,6 Mt à 51,9 Mt dont 14 Mt (+ 1,7 Mt/a-1) en Ukraine, et 16,8Mt pour la Russie (+350 Kt /a-1).

### HUILES

Les prix de l'huile de soja aux États-Unis subissent l'incertitude sur la future réglementation applicable au marché des biocarburants : l'Agence américaine de protection de l'environnement (EPA) aurait soumis une proposition sur l'obligation d'introduction de biocarburants - volumes renouvelables (RVO) à partir de 2026, bien en deçà des attentes du secteur.

### Échanges

Le commerce mondial 25/26 de grains de soja augmenterait de 8 Mt a/a à 188,4 Mt avec des exportations brésiliennes estimées à 112 Mt (104,5 Mt/a-1), et sans grandes modifications pour les autres pays producteurs.

Les exportations mondiales de grains de tournesol restent stables à 2,3 Mt, mais celles des huiles sont en hausse de 1 Mt à 13,7 Mt.

### Utilisations/Consommation

Selon le dernier rapport de l'USDA, la trituration mondiale du soja pour 2025/26 atteint un niveau record de 366,5 Mt, en hausse de 12,4 Mt/A-1, ce qui implique une production supplémentaire d'environ 9 Mt de tourteaux de soja et de 2,5 Mt d'huile de soja.

Campagne 2024/25 en Mt	Monde*	UE 27**	France***
COLZA	85,1	16,8	3,87
moy. quinquennale	80,6	17,8	3,78
TOURNESOL	51,9	8,3	1,47
moy. quinquennale	53,7	9,4	1,74
SOJA	420,9	2,99	0,4
moy. quinquennale	369,4	2,69	0,41

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

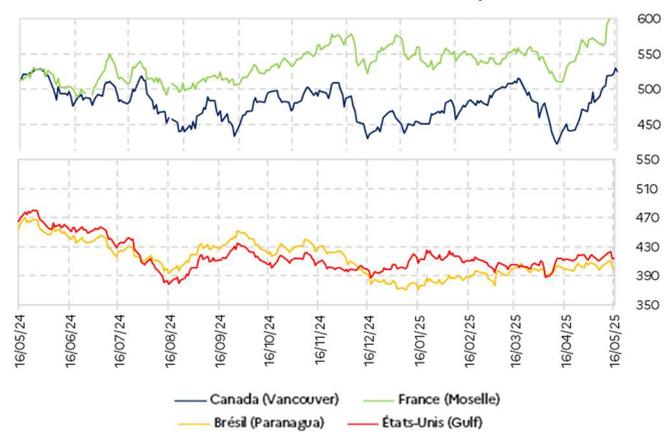
### France

Pour 2025, les surfaces totales d'oléagineux sont estimées en baisse de 5 %/a-1, avec un recul pour celles du tournesol de 11 %/a-1 (avec 0,67 Mha). Les surfaces en soja seraient en baisse de 2 %/A-1 et de 10 % / moy. 5 ans. Celles du colza restent en repli de 2,3% sur un an mais en hausse de 8 % /moyenne quinquennale. Les surfaces de protéagineux sont prévues en baisse de 12,9 % /moy 5 ans (- 23% pour le bois. Ce recul est également observé au niveau européen avec - 18% de surfaces / n-1.

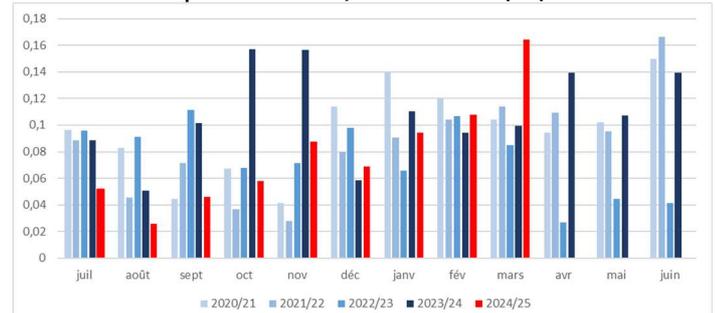
Colza, Rendu Rouen 20/05	Tournesol, rendu Saint-Nazaire au 20/05
479 €/t	559 €/t

Sources : FranceAgrimer

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



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



Source : Douane française

# FILIERE CÉRÉALES

## Points Clés / Perspectives :

Sur la campagne 2024/25, la faiblesse des exportations françaises de blé tendre vers les pays tiers se confirme. Il reste de nombreuses incertitudes pour la campagne 2025/26, en lien avec la faible demande chinoise, les relations avec l'Algérie, la prévision des récoltes en Ukraine et Russie, et les annonces de D. Trump sur les droits de douane UE. Les cultures d'hiver françaises restent dans de bonnes conditions.

Au cours de la première semaine de mai, le prix du pétrole s'est maintenu entre 60 et 63 USD/baril puis a évolué à la hausse la semaine suivante, vers 66 USD/baril, du fait de la trêve commerciale entre la Chine et les États-Unis, et l'espoir d'une reprise des échanges commerciaux entre ces deux pays. Les marchés suivent de près les négociations entre les États-Unis et l'Iran, qui pourraient conduire à une augmentation des exportations totales iraniennes en cas d'accord sur le programme nucléaire. Le dollar, de son côté, a également connu une légère hausse d'environ 2 %, se rapprochant de 1,11 €/USD contre 1,13 auparavant.

Du côté de la mer Noire, les entretiens entre l'Ukraine et la Russie à Istanbul n'ont pas abouti à des résultats concrets.

**Blé tendre :** aux États-Unis, l'USDA, prévoit une production de 52,3 Mt (+ 850Kt /a-1), et des stocks finaux pour 2025/26 à 25,2 Mt, (+ 2,3 A-1, et + 6,2 Mt par rapport à la campagne 23/24.

En Argentine, les contrats à terme ont atteint des plus bas niveaux après que l'organisme Rosario GE a estimé la récolte 25/26 à 21 Mt (contre 20 Mt selon l'USDA). Les autorisations d'exportation pour la campagne en cours restent inférieures à 8 Mt, ce qui ajoute une pression sur le marché.

En Australie, l'USDA prévoit une récolte de 31 Mt en 2025/26, contre 34 Mt l'an dernier. Le climat sec persiste, retardant les semis. Par ailleurs, les rapports de ventes de volumes importants de blé australien et canadien à la Chine se multiplient. En Chine, les inquiétudes face à la chaleur et à la sécheresse s'aggravent.

**Maïs :** malgré des stocks américains 2025/26 inférieurs aux prévisions, des discussions commerciales États-Unis-Chine prometteuses, des ventes à l'export solides et une bonne production d'éthanol, les prix du maïs CBOT ont reculé. La progression rapide des semis, la hausse des prévisions de récolte au Brésil, la baisse des prix en Amérique du Sud et les ventes massives des fonds ont pesé sur le marché. Au Brésil, le dernier rapport de la CONAB reste en deçà de celui de l'USDA, avec une prévision de 130 Mt (soit 4 Mt de moins) et des exportations estimées à 9 Mt en dessous des chiffres nord-américains. En Argentine, la BAGE maintient sa prévision à 49 Mt (contre 50 Mt pour l'USDA), bien que la récolte ne soit achevée qu'à 37 %. Les conditions météorologiques aux États-Unis deviendront un facteur clé pour la suite.

**Orges :** la production mondiale atteindrait 145,8 Mt en 2025/26 contre 143,4 Mt cette année, portée principalement par la Russie et l'UE, 18 Mt (+ 1,8 Mt) et 53 Mt (+ 2,7 Mt) respectivement, soit une hausse de 4,5 Mt entre les deux campagnes. La consommation totale est estimée à 146,1 Mt, traduisant une demande stable. Le stock final s'établirait à 18,4 Mt.

Campagne 2024/25 (Mt)	Monde*	UE27**	France***
<b>BLÉ</b>	<b>799,7</b>	<b>111,7</b>	<b>25,5</b>
moy. quinquennale	778,9	124,1	34,6
<b>BLÉ DUR</b>	<b>35,7</b>	<b>7,2</b>	<b>1,2</b>
moy. quinquennale	32,5	7,4	1,4
<b>MAÏS</b>	<b>1 221,3</b>	<b>59,1</b>	<b>14,9</b>
moy. quinquennale	1 172,7	65,3	13,3
<b>ORGES</b>	<b>143,5</b>	<b>49,1</b>	<b>9,8</b>
moy. quinquennale	151,9	51,9	11,8
<b>SORGHO</b>	<b>62,3</b>	<b>1</b>	<b>0,4</b>
moy. quinquennale	59,6	0,8	0,3

Sources : USDA, Blé dur CIC\*, Commission européenne\*\*, SSP\*\*\*

## France

Les cultures d'hiver restent bien orientées, avec des notations stables à élevées pour le blé tendre (74 % bon à très bon), le blé dur (76 %), l'orge d'hiver (69 %) et l'orge de printemps (81 %). Les semis de maïs progressent rapidement, portés par une météo plus sèche. Côté collecte, les volumes cumulés à fin mars restent en retrait sur un an, en particulier pour le blé tendre (- 7,4 Mt). Les stocks évoluent de manière contrastée selon les céréales. Sur les marchés, la remontée de l'euro face au dollar maintient une pression à la baisse sur les prix des céréales. Les prévisions d'exportations de blé sont revues à la hausse à 9,8 Mt, contre 9,6 Mt le mois précédent.

## Cotations françaises en €/t (20/05/25)

Blé tendre Rendu Rouen	Orge fourragère Rendu Rouen	Maïs FOB Rhin	Blé dur FOB La Pallice
194	184	190	-

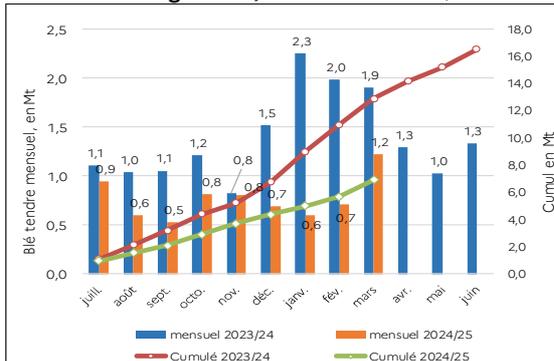
## Évolution des indices de prix des céréales du CIC (base 100 = janvier 2000)



## Échanges

Selon le rapport de l'USDA, les exportations mondiales de blé 2025/26 sont estimées à environ 213 Mt, soit une hausse de 6,9 Mt par rapport à la saison précédente. La production des pays exportateurs, comme la UE, Russie et l'Argentine progresse de près de 17 Mt, dont 11 Mt seront disponibles à l'exportation, avec une reprise particulièrement marquée dans l'UE, dont. Cette hausse de l'offre chez les grands exportateurs signifie plus de blé disponible sur le marché mondial, exerçant une pression à la baisse sur les prix si les récoltes se déroulent sans encombre.

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



## Utilisations/Consommation

Pour 2024/25, les utilisations mondiales de maïs ont été relevées de 8 Mt pour cette année, dont 3 Mt pour l'éthanol brésilien, à 1 250 Mt. Pour 2025/26, les utilisations bondiraient de 24 Mt, dont 20 Mt destinées à l'alimentation animale, pour établir un record à 1 274 Mt.

# FILIERE SUCRE

## Points Clés / Perspectives :

- Selon S&P, la production mondiale de sucre pour la campagne 2024/25 est estimée à 187,4 Mt (- 2,7 % / a-1) et la consommation à 191,3 Mt. Cette campagne devrait être déficitaire de - 3,9 Mt. La production 2025/26 devrait progresser à 195,1 Mt (+ 1,8 % / m-1). L'organisation internationale du sucre (ISO) de son côté revoit le déficit de la campagne 2024/25 à 5,5 Mt, contre 4,9 Mt le précédent trimestre.
- Les marchés internationaux restent sur une tendance plutôt baissière, liée aux fondamentaux qui indiquent le passage d'un déficit en 2024/25 à un excédent en 2025/26. La faiblesse du réal ainsi que du niveau des cours du pétrole accentuent également cette tendance.
- L'Union européenne et l'Ukraine ne sont pas encore parvenues à un compromis sur les suites à donner à leur accord agricole qui expire le 5 juin. En attendant, l'UE devrait appliquer des mesures transitoires, en revenant au contingent de 20 070 t, en vigueur avant le début de la guerre, au prorata sur sept mois (11 707 t) pour la période de juin à décembre 2025.

**Monde :** d'après S&P Global (7 mai), le bilan mondial 2024/25 reste presque stable, avec la production de sucre à 187,4 Mt (- 2,7 % / a-1) et la consommation à 191,3 Mt. La campagne 2024/25 devrait être déficitaire de 3,9 Mt. En revanche, la production de la campagne 2025/26 est estimée en progression à 195,1 Mt, contre 191,8 Mt un mois plus tôt (amélioration de la production au Brésil, Turquie, Russie et aux USA). La consommation serait de 193,4 Mt et la campagne passerait d'un déficit de 1,6 Mt (m-1) à un excédent de 1,9 Mt. L'ISO de son côté, révisé son bilan mondial de sucre pour la campagne 2024/25. La production est revue à la baisse à 174,8 Mt, contre 175,5 Mt le trimestre dernier et la consommation mondiale est ramenée à 180,3 Mt, contre 180,4 Mt précédemment. Par conséquent, le déficit progresse à 5,5 Mt (4,9 Mt t-1).

**Brésil :** l'association nationale de l'industrie sucrière (UNICA) indique dans son rapport bimensuel que la deuxième quinzaine du mois d'avril a été marquée par un rythme plus lent du broyage des cannes en raison de conditions climatiques défavorables (fortes pluies à Sao Paulo et dans les états du Mato Grosso et Paraná). Depuis le début de la campagne 2025/26 la richesse en sucre des cannes est de 106,9 kg/t, en retrait de 5 % par rapport à 2024/25. La production de sucre a totalisé 1,6 Mt depuis le début de la campagne, contre 2,6 Mt sur la même période de l'année précédente. La production de bioéthanol atteint 1,9 milliard de litres en baisse de 19 % (1,4 milliard de litres d'éthanol hydraté et 465 millions de litres d'éthanol anhydre), dont 716,9 millions de litres d'éthanol de maïs, en progression de 31,2 % par rapport à la même période a-1.

**Inde :** selon la fédération nationale des coopératives sucrières (NFCSF), l'Inde a produit 25,7 Mt de sucre au 15 mai, pour la campagne 2024/25, soit - 18 % par rapport à la même période de la campagne précédente. La campagne touche à sa fin et devrait se terminer avec une production de 26,1 Mt. (S&P Global 16 mai)

## Évolution de la production de sucre blanc

Campagne 2024/25 en Mt	Monde *	UE27 **	France ***
<b>Quantité de sucre</b>	187,4	16,6	4,5
<b>moy. quinquennale</b>	185,4	15,5	4,4

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

**Thaïlande :** d'après les données du Bureau de la Canne et du Sucre, la production totale de sucre pour la campagne 2024/25 a atteint 10,1 Mt au début avril, soit une augmentation de 1,3 Mt par rapport à l'année précédente. (S&P Global 20 mai)

**Chine :** les données de l'association sucrière de la Chine montrent une production 2024/25 à 11,1 Mt au 30 avril, soit une augmentation de 1,2 Mt par rapport à la même période a-1, en raison de l'amélioration des rendements en sucre. Les estimations de production pour 2025/26 ont également été réévaluées passant de 10,8 Mt à 11 Mt. (S&P Global 12 mai)

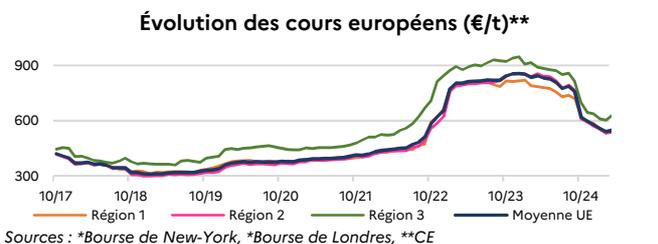
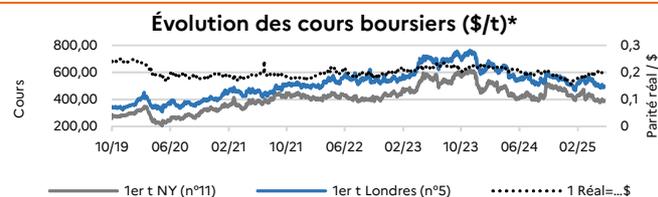
**Russie :** d'après l'Union des producteurs, les semis de betteraves sucrières sont presque terminés. Environ 1 160 900 ha ont été semés au 19 mai. Un retard de développement a été constaté en raison des basses températures et de la sécheresse.

**Ukraine :** Selon le ministère de l'Agriculture, les agriculteurs avaient semé 217 000 ha de betteraves sucrières au 8 mai, contre 228 500 ha annoncés le 24 avril, sans donner d'explications sur cette baisse. (S&P Global 12 mai)

## Cours

**Monde :** sur les 30 derniers jours, les marchés internationaux restent sur une tendance plutôt baissière, liée aux fondamentaux qui indiquent le passage d'un déficit en 2024/25 à un excédent en 2025/26 et ce, malgré les préoccupations du démarrage d'une campagne plutôt décevante dans le Centre Sud du Brésil (précipitations élevées fin avril). Sur le plan macroéconomique, la faiblesse du réal face au dollar américain, ainsi que celle du niveau des cours du pétrole, accentuent également cette tendance. La parité du réal face au dollar est en recul à 0,1830 USD (- 8,3 %) le 20/05. C'est la valeur la plus basse des 30 derniers jours, contre 0,1995 USD le mois précédent. Les cours du sucre brut à NY (1<sup>er</sup> terme) sont à 390,2 USD/t (- 0,6 %) le 21/05, en baisse, avec une valeur la plus basse du mois à 377,6 USD/t (7/05), contre 392,6 USD/t en avril. Le sucre blanc à Londres baisse également à 497,7 USD/t (- 1,6 %) le 21/05, contre 505,8 USD/t le mois précédent.

**UE :** en mars 2025, le prix moyen du sucre blanc européen est à 550 €/t, en hausse de 9 €/t par rapport à février (541 €/t). Pour la zone 2, dont fait partie la France, le prix est de 538 €/t (+ 3 €/t), contre 535 €/t un mois plus tôt.



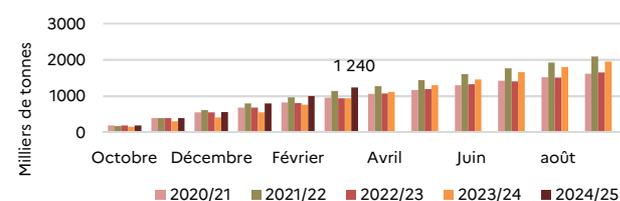
## Échanges

**Brésil :** le total des exportations de sucre au cours du premier mois (avr.) de la campagne 2025/26 est à 1,6 Mt, contre 1,92 Mt en 2024/25. (UNICA 1<sup>er</sup> mai)

**Thaïlande :** les exportations au cours des six premiers mois de la campagne 2024/25 (oct. 2024 à mars 2025) ont approché les 2,2 Mt, soit une hausse de 11 % par rapport à la même période de la campagne précédente. (S&P Global 20 mai)

**Ukraine :** fin avril, les exportations ukrainiennes vers l'UE sont à 51 221 t (46,8 % du plafond). Le plafond vers l'UE est à 109 438 t, d'ici le 5 juin 2025 (source : Trade Data Monitor).

## Évolution des exportations françaises de sucre blanc



Source : Douane française

## Utilisation / Consommation

Selon le panel Circana, le prix moyen du sucre vendu en France en GMS (MDD et marques nationales) en avril 2025 affiche une hausse (+ 1,8 %) d'un mois sur l'autre à 2,03 €/kg. En revanche, il baisse de 3,2 % sur 1 an.

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

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

FranceAgriMer