

Août 2025

FILIERE OLÉO-PROTÉAGINEUSE

Points Clés / Perspectives

Après une hausse à la fin du mois de juillet, le baril de Brent est redescendu en dessous des 67 \$/baril. Malgré quelques variations et un taux le plus faible sur les deux derniers mois atteint le 1^{er} août, l'euro reste fort à 1,1651 \$ le 20 août. La forte disponibilité du soja au niveau mondial ainsi que l'amélioration de la récolte européenne pour la campagne 2025/26 pèsent sur les prix des graines oléagineuses.

Soja : La production mondiale 25/26 est estimée à 426 Mt selon l'USDA (+ 2 Mt A-1), portée par une augmentation du rendement. Au Brésil, la production est en hausse de 6 Mt par rapport à l'an passé à 175 Mt. Aux États-Unis la production serait en légère baisse sur un an à 117 Mt (réduction des surfaces malgré de bons rendements). Les semis s'achèvent avec des conditions plutôt favorables. La production en Russie serait à un niveau record de 7,8 Mt et atteindra 7,6 Mt en Ukraine, avec des conditions plutôt favorables même si le déficit d'humidité dans le sol reste préoccupant.

Colza/ Canola : selon l'USDA, la production mondiale 25/26 est en hausse de 5 % par rapport à la campagne passée à 89,6 Mt, dont un peu plus de 95 % prévus pour la trituration. Les stocks mondiaux repartent à la hausse à 9,9 Mt (+ 1 % A-1).

Tournesol : la production 25/26 est estimée par l'USDA en hausse par rapport à la campagne précédente à 55,1 Mt (+ 5 %), notamment en raison des hausses dans l'Union européenne et mer Noire. En Russie, les semis couvrent 10 Mha et la production est estimée au niveau record de 18 Mt (16,9 Mt A-1). Celle de l'Ukraine a été revue à la baisse par rapport au mois dernier, avec 13,5 Mt (13 Mt A-1).

HUILES

La production mondiale d'huile de soja est estimée en légère hausse de 3 % par rapport à l'an passé par l'USDA à 71 Mt, notamment en raison d'une hausse de la production en Chine (+ 1 Mt). La production d'huile de tournesol est également estimée en hausse de 6 % à 21,4 Mt, avec des hausses prévues en Ukraine, en Russie et dans l'Union européenne. L'estimation de production d'huile de colza reste stable à 34,5 Mt, dont plus de 10 Mt produit par l'Union européenne. Enfin, la production d'huile de palme est estimée en légère hausse par rapport à l'an passé à 80,7 Mt, dont 47,5 Mt en Indonésie (+ 1,5 Mt).

La demande actuelle de matières premières aux États-Unis pour les huiles végétales reste plutôt modérée, mais les mesures politiques de soutien au secteur des biocarburants devraient entraîner une augmentation des besoins dans les années à venir

Échanges

Le commerce mondial 25/26 de grains de soja serait en hausse de 6 Mt A/A à 187,4 Mt en particulier avec des exportations du Brésil estimées à 112 Mt (102,1 Mt/A-1) et malgré une baisse prévue aux États-Unis (- 5 Mt). Le moratoire sur le soja en place depuis 20 ans au Brésil a été suspendu le 18 août ; il avait pour but de limiter les achats de soja cultivé sur des parcelles issues de déforestation. La justice brésilienne a rétabli provisoirement le moratoire le 25 août. La Chine devrait importer 112 Mt contre 106,5 Mt l'an passé.

Utilisations/Consommation

Selon l'USDA, la consommation mondiale de graines de tournesol pour la campagne 2025/26 est attendue en hausse à 55 Mt (52 Mt A-1), tirée par des augmentations en Chine, dans l'Union européenne et en Russie.

Campagne 2025/26 en Mt	Monde*	UE 27**	France***
COLZA	89,6	18,5	4,47
moy. quinquennale	83,5	18,3	3,99
TOURNESOL	55,1	9,3	1,58
moy. quinquennale	53,4	9,4	1,81
SOJA	426	2,73	0,36
moy. quinquennale	386	2,72	0,40

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

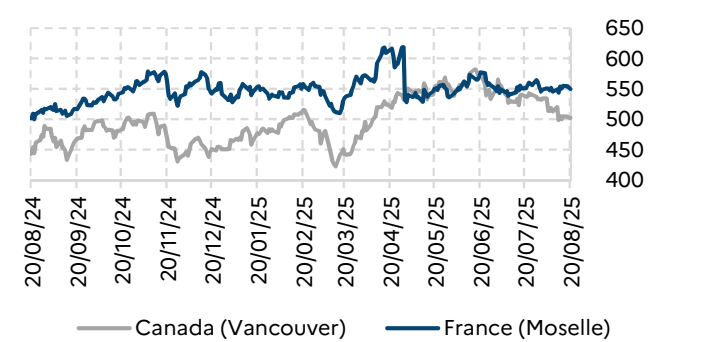
France

Pour 2025, les estimations du SSP du 8 août 2025 soulignent une baisse des surfaces totales d'oléagineux de 6 %/A-1, avec un net recul pour le tournesol, de - 8 %/A-1 (avec 0,69 Mha). En revanche, grâce à de meilleurs rendements, la production totale d'oléagineux est estimée en hausse de 11 %/A-1 à 6,5 Mt, dont 4,5 Mt pour le colza (+ 15 %), avec de plus une excellente teneur en huiles des graines de colza, supérieure à 45 %. La production de soja baisse en revanche de 10 %. Pour les protéagineux, les surfaces de pois sont estimées en baisse de près de 10 %, mais avec une hausse de la production de 8 % A-1 (527 kt).

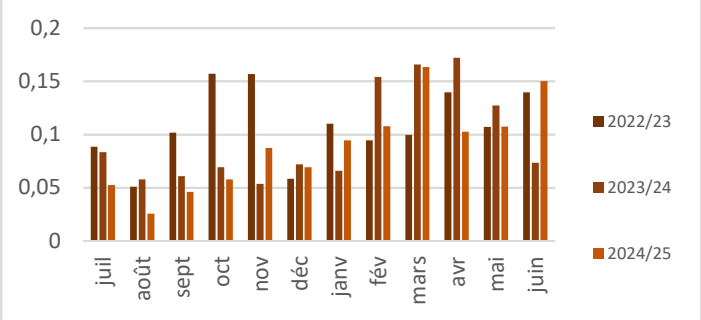
Colza, Rendu Rouen au 19/08	Tournesol, rendu Saint-Nazaire au 19/08
464 €/t	543 €/t

Source : FranceAgriMer

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



Évolution des exportations françaises de colza (Mt) 2024/25



Source : Douane française

FILIERE CÉRÉALES

Points Clés / Perspectives :

Les bons chiffres de la production mondiale céréalière 2025/26 pèsent sur les prix, avec notamment une récolte record prévue pour le maïs aux États-Unis. Les disponibilités pour les exportations françaises sont en forte hausse. La récolte de céréales à paille s'est terminée en France mi-août. La qualité est jugée bonne dans l'ensemble pour les principales céréales. Sous surveillance, les conditions de cultures du maïs se dégradent en raison des épisodes de sécheresse de l'été.

Blés : selon l'USDA la production mondiale des blés pour 2025/26 est attendue en hausse de 0,9 % par rapport à l'an passé à 807 Mt, avec des hausses pour l'Union européenne (+ 16 Mt à 138 Mt) et l'Inde (+ 4 Mt à 117,5 Mt). En Russie, la production est estimée à 83,5 Mt (+ 2 Mt). Aux États-Unis, la production est désormais prévue à 52,4 Mt, en baisse de 1 Mt par rapport à l'an passé. Les conditions de cultures sont plutôt favorables pour la récolte du blé d'hiver. La sécheresse continue cependant d'être un motif d'inquiétude pour la récolte de blé de printemps dans le Montana. En Ukraine, les conditions sont plutôt favorables avec quelques inquiétudes dans certaines régions liées à la sécheresse. La production est prévue à hauteur de 22 Mt, en légère baisse par rapport à l'an passé (23,4 Mt).

Dans l'Union européenne, les conditions se sont améliorées avec des récoltes qui devraient être excellente pour la Bulgarie, la Roumanie et la péninsule ibérique. La production totale de blés est estimée à 135,6 Mt par la Commission, contre 118,9 Mt l'an dernier.

Maïs : Pour 2025/26, la production mondiale est prévue selon l'USDA, à un niveau record, à 1 289 Mt, soit + 5 % sur un an. Cette augmentation est en grande partie due à une forte hausse de la récolte aux États-Unis, estimée en août à 425 Mt contre 378 Mt l'an passé. La sécheresse dans la région centrale de la corn belt devra cependant être surveillée. Les estimations de production sont également en hausse en Argentine (+ 1 Mt/A-1 à 53 Mt), et en Ukraine (+ 5 Mt à 32 Mt). La production devrait rester relativement stable au Brésil (131 Mt), où la récolte de la culture d'été commence dans des conditions favorables avec des surfaces supérieures à l'an dernier. Les conditions restent mitigées en Russie, avec la sécheresse qui se maintient à l'ouest du pays, même si la production est estimée en hausse par rapport à l'an dernier (+ 1 Mt à 15 Mt).

Dans l'Union européenne, les conditions sont favorables et le rendement devrait être au rendez-vous, notamment dans le sud-est. La Commission a cependant revu ses estimations à la baisse en juillet 2025 par rapport au mois précédent, à hauteur de 30,1 Mt (contre 59,6 Mt en 2024/25).

Orges : selon l'USDA, la production mondiale atteindrait 144 Mt en 2025/26 contre 143,5 Mt en 24/25, portée principalement par la Russie et l'UE, respectivement à 17,7 Mt (+ 1,5 Mt) et 53,1 Mt (+ 2,8 Mt). Le stock final est toujours estimé en baisse, à hauteur de 17,9 Mt (- 3,5 % par rapport à l'an passé).

Campagne 2024/25 (Mt)	Monde*	UE27**	France***
TOUS BLÉS	807	135,6	34,3
moy. quinquennale	787	135,4	33,2
BLÉ DUR	35,9	8,3	1,26
moy. quinquennale	34	7,4	1,4
MAÏS	1 289	60,1	13,7
moy. quinquennale	1 193	61,3	13,3
ORGES	144,3	53,6	11,96
moy. quinquennale	148,9	50,4	11,1
SORGHOS	62,4	0,83	0,31
moy. quinquennale	60,5	0,84	0,36

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

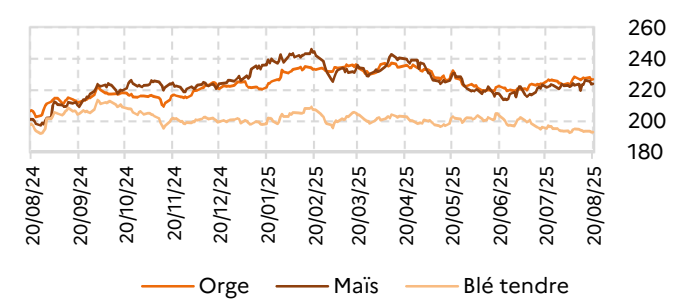
France

Les estimations du SSP d'août 2025 prévoient une hausse des récoltes en blé tendre par rapport à la campagne précédente à 33 Mt (+ 7 Mt), se rapprochant ainsi de la moyenne quinquennale (32 Mt). Malgré une légère baisse des surfaces en orge (- 1 %), la production est estimée à 11,96 Mt avec des rendements estimés à 66,9 q/ha (+ 23 %). En revanche, la production de maïs grains est estimée en baisse de plus de 5,5 % à 13,7 Mt.

Cotations françaises en €/t (26/08/25) récolte 2025

Blé tendre Rendu Rouen	Orge fourragère Rendu Rouen	Maïs FOB Rhin	Blé dur FOB La Pallice
197,23	195,93	194,29	-

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



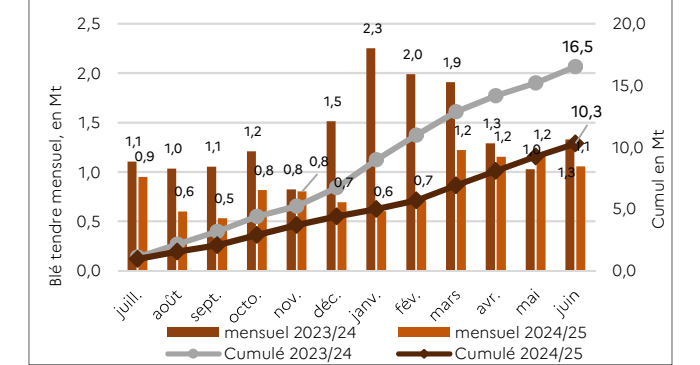
Échanges

Selon le rapport USDA, le commerce mondial des blés devrait rester stable en 2025/26 à 214Mt. Les estimations prévoient une augmentation des exportations de l'Union européenne (32,5 Mt contre 27 Mt l'année précédente) et la Russie (46 Mt contre 43 Mt). La Chine prévoit une hausse de ses importations à hauteur de 6 Mt (4,2 Mt en 2024/25). Les échanges devraient être en hausse pour le maïs à hauteur de 201 Mt, avec une hausse des exportations pour les États-Unis (73 Mt contre 71,6 Mt) et l'Argentine (37 Mt contre 34,5 Mt) et une stabilité pour le Brésil (43 Mt). Il est prévu une forte hausse des importations en Chine (10 Mt contre 4 Mt l'année précédente).

Utilisations/Consommation

En 2025/26, la consommation domestique de maïs à l'échelle mondiale atteindrait 1 280 Mt, en hausse de plus de 2 %/ A-1, avec des hausses pour les États-Unis (322 Mt, + 4 Mt), le Mexique (50,5 Mt contre 48,2 Mt), la Chine (321 Mt contre 316 Mt) et le Brésil (94 Mt contre 91 Mt). La consommation en Union européenne reste stable à 78 Mt.

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



FILIÈRE SUCRE

Points Clés / Perspectives :

- La production mondiale de sucre de la campagne 2024/25 est estimée à 186,9Mt (- 3,0 % / a-1) et la consommation à 191,1 Mt, soit un déficit important de 4,2 Mt. En revanche, la production 2025/26 qui est estimée en progression à 195,4 Mt, avec une consommation à 192,9 Mt, devrait afficher un excédent de 2,5 Mt. À ce stade, la campagne 2026/27 est également estimée en excédent de 2,2 Mt par S&P Global.
- Les cours du sucre sur les marchés internationaux sont restés sur une tendance baissière. Cela est dû à l'augmentation de la production attendue en Inde et en Thaïlande ainsi qu'aux volumes importants qui persistent au Brésil malgré quelques inquiétudes.

Monde : dans son dernier rapport du 4 août, S&P Global a revu à la baisse le déficit 2024/25 à 4,2 Mt (- 0,15 Mt), pour tenir compte de l'augmentation de la production aux États-Unis, en Iran et en Chine, supérieure aux réductions au Brésil et au Kenya. La production de sucre est estimée à 186,9 Mt (- 3,0 % / a-1) et la consommation à 191,1 Mt. S'agissant de la campagne 2025/26, l'excédent est ramené à 2,5 Mt (- 0,42 Mt), en raison de la diminution de la production au Brésil et dans l'Union européenne. La production est estimée à 195,4 Mt et la consommation à 192,9 Mt.

Brésil : dans son rapport bimensuel du mois de juillet, l'association nationale de l'industrie sucrière (UNICA) indique que les résultats de la production sucrière sont conformes aux attentes du marché. La production cumulée de canne à sucre jusqu'au 15 juillet de la campagne 2025/26 a atteint 256 Mt, contre 283 Mt sur la même période l'année dernière (- 9,61 %). La richesse en sucre continue de décevoir : pour la période, elle atteint 133,66 kg/t, soit une baisse de 6,82 % sur un an. Ce faible résultat pourrait être encore plus défavorable si les précipitations prévues, supérieures à la normale pour le mois août, se confirment. Les cannes orientées vers la production de sucre au détriment de l'éthanol (MIX) continuent d'atteindre de nouveaux sommets s'établissant à 53,68 % pour la période. Les usines continuent de se concentrer sur la production de sucre, plus rémunérateur que l'éthanol. La production de sucre atteint 15,7 Mt de sucre depuis le début de la campagne, en retrait de 9,2 % (17,2 Mt a-1). La production de bioéthanol atteint 11,6 milliards de litres, en baisse de 12 % (7,4 milliards de litres d'éthanol hydraté et 4,2 milliards de litres d'éthanol anhydre), dont 2,3 milliards de litres d'éthanol de maïs, en hausse de 22,3 % par rapport à la même période l'année dernière.

Cours

Monde : Au cours des 30 derniers jours, les marchés internationaux du sucre ont suivi une tendance globalement baissière. Cette évolution est due principalement aux prévisions de production très importantes en Inde et en Thaïlande. Toutefois les prix se sont légèrement redressés au cours de cette dernière semaine, soutenus par des signes d'une possible baisse des rendements dans le centre sud du Brésil et d'une forte demande de sucre de la Chine en juillet qui pourrait se poursuivre sur le même rythme les mois suivants. La parité du réal face au dollar est en recul également à 0,1848 \$ le 25 août, et sa valeur la plus haute des 30 derniers jours est à 0,1856 \$, le 12 août. Les cours du sucre brut à NY (1^{er} terme) sont à 363,3 \$/t (+ 1,2 %) le 22/08, contre 358,9 \$/t un mois plus tôt, avec une valeur la plus haute du mois à 373,5 \$/t (12/08). Le sucre blanc à Londres est à 486,7 \$/t (+ 3,1 %) le 22/08, contre 472,2 \$/t le mois précédent.

UE : en juin 2025, le prix moyen du sucre blanc européen était à 536 €/t (contre 540 € le mois précédent et 807 €/t en juin 2024). Pour la zone 2, dont fait partie la France, le prix était de 524 €/t contre 530 € le mois précédent et 816 €/t en juin 2024.

Échanges

Brésil : le total des exportations de sucre depuis le début de la campagne 2025/26 est à 10,8 Mt (- 8 %) fin juillet contre 11,7 Mt en 2024/25. Pour le mois de juillet, les exportations s'élèvent à 3,6 Mt contre 3,8 Mt l'année précédente et 3,4 Mt en juin.

Pakistan : le Pakistan va importer 0,5 Mt de sucre pour remédier à la baisse des stocks dans le pays. Ce niveau résultait de politiques d'exportation mises en œuvre au début de la campagne 2024/25, fondées sur des estimations d'une production sucrière qui s'est avérée plus basse que prévue de 1 Mt, par rapport à 2023/24. (S&P Global 15 juillet)

Utilisation / Consommation

Selon le panel Circana, le prix moyen du sucre vendu en France en GMS (MDD et marques nationales) en juin 2025 affiche une baisse de 1,0 % d'un mois sur l'autre à 2,01 €/kg. En revanche, il baisse de 3,5 % sur 1 an.

Évolution de la production de sucre blanc

Campagne 2025/26 en Mt	Monde *	UE27 **	France ***
Quantité de sucre	195,4	15,2	4,4
moy. quinquennale	186,4	15,6	4,4

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

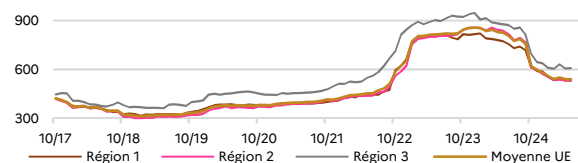
Inde : La mousson de 2025 a été bonne jusqu'à présent, avec des pluies bien réparties dans le pays, qui ont été favorables aux cultures. L'Association indienne des fabricants de sucre et de bioénergie (ISMA) a déclaré le 31 juillet dans sa première estimation que le pays devrait augmenter sa production de sucre de 18 % à 34,9 Mt en 2025/26, contre 29,5 Mt la campagne précédente. Environ 5 Mt de sucre devraient être converties en éthanol, contre 3,4 Mt en 2024/25. L'ISMA a souligné que cela permettrait au pays d'exporter 2 Mt de sucre en 2025/26. Ce chiffre serait supérieur à celui de 2024/25 (1 Mt) et, s'il était approuvé, il pourrait avoir un impact négatif sur les prix mondiaux du sucre. (S&P Global 1 août)

France : d'après la CGB, le rendement betteravier pourrait être menacé avec l'arrivée des symptômes de la jaunisse virale depuis le début juillet, dans de nombreuses parcelles de betteraves sucrières. Le bulletin de l'Institut technique de la betterave du 5 août fait état de situations contrastées sur le territoire, avec l'Île-de-France, la Champagne et le Val de Loire présentant entre 10 et 20 % de parcelles touchées sur plus d'un quart de leur surface, mais peu de symptômes sur les parcelles des Hauts de France.

Évolution des cours mondiaux (\$/t)*

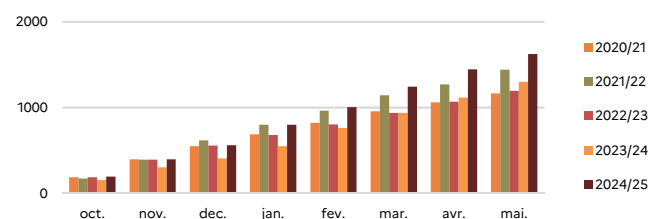


Évolution des cours européens (€/t)**



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

Évolution des exportations françaises de sucre blanc



Source : Douane française