

## FILIÈRE OLÉO-PROTÉAGINEUSE

**Points Clés / Perspectives :** la production mondiale, européenne et nationale de colza sont en hausse ; la qualité française est au rendez-vous : la teneur en huiles est élevée (supérieure à 45 %), et en nette hausse sur un an.

La production française de tournesol reste comparable à celle de l'an dernier mais inférieure de 16 % à la moyenne quinquennale 2020-2024

**Soja :** Les estimations de la production mondiale 25/26 sont restées stables par rapport au mois dernier à 426 Mt selon l'USDA (+ 2 Mt A-1). Les conditions sont favorables aux États-Unis mais la surface semée est en diminution par rapport à l'an passé. Les conditions sont favorables au Canada, en Chine et en Inde. En Ukraine, si les conditions sont favorables au nord et à l'ouest, la sécheresse continue d'impacter les cultures dans le sud et l'est du pays.

**Colza/ Canola :** selon l'USDA, la production mondiale 25/26 est en hausse de 6 % par rapport à la campagne passée à près de 91 Mt, avec des estimations revues à la hausse par rapport au mois d'août. Les principaux producteurs sont l'Union européenne (près de 20 Mt), le Canada (19,2 Mt) et la Chine (près de 16 Mt).

**Tournesol :** la production 2025/26 est estimée par l'USDA en hausse par rapport à la campagne précédente à 55,3 Mt (+ 5 %). Les principaux producteurs sont la Russie (19 Mt, +1 Mt par rapport aux estimations précédentes), l'Ukraine (12,7 Mt, en baisse de 0,8 Mt par rapport aux estimations précédentes) et l'Union européenne (8,8 Mt, en baisse de 0,7 Mt par rapport aux estimations précédentes).

### 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) et malgré une légère baisse de 200 kt par rapport aux estimations précédentes. La production d'huile de tournesol est également estimée en hausse de 6 % à 21,3 Mt, avec des hausses prévues en Ukraine (5,3 Mt), en Russie (7,4 Mt) et en Union européenne (3,4 Mt). L'estimation de production d'huile de colza est légèrement revue à la hausse à 34,7 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 80,8 Mt, dont 47,5 Mt en Indonésie (+ 1,5 Mt).

Les prix internationaux des huiles végétales sont restés fermes depuis juillet, notamment en raison d'une demande forte d'importations d'huile de palme. La politique relative aux biocarburants reste incertaine aux États-Unis, et pourrait affecter les demandes d'huiles de soja et colza

### Échanges

Le commerce mondial 2025/26 de grains de soja est en légère hausse par rapport aux estimations précédentes à 187,8 Mt, les exportations du Brésil restent stables à 112 Mt (102,1 Mt/A-1). La Chine importerait 112 Mt, soit 6 Mt de plus que la campagne précédente. Les importations de colza seraient en baisse de 3 Mt par rapport à la campagne passée, à 17 Mt, principalement en Union européenne (5,7 Mt) et en Chine (4,1 Mt). Les importations d'huile de palme sont prévues à la hausse, à 43,4 Mt contre 41,5 Mt sur la campagne 2024/25, dont 8,9 Mt en Inde, 3,6 Mt au Pakistan et 3,9 Mt en Union européenne.

### 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). La consommation mondiale de soja est également en hausse à 424 Mt (contre 410 Mt pour la campagne précédente). La consommation de graine de colza est estimée à 89,7 Mt (87,9 Mt sur 2024/25).

Campagne 2025/26 en Mt	Monde*	UE 27**	France***
COLZA	90,96	18,84	4,62
moy. quinquennale	83,5	17,9	3,99
TOURNESOL	55,3	8,77	1,49
moy. quinquennale	53,4	9,3	1,81
SOJA	426	2,84	0,36
moy. quinquennale	386	2,69	0,40

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

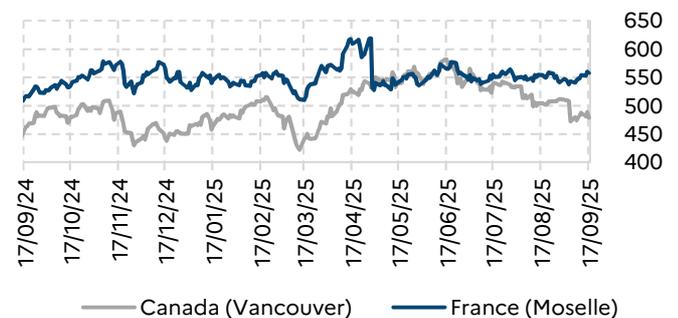
### France

Pour 2025, les estimations du SSP de septembre 2025 confirment la baisse des surfaces totales d'oléagineux de 6 %/A-1, avec un net recul pour le tournesol de 9 %/A-1 (avec 0,69 Mha). En revanche, grâce à de meilleurs rendements, la production totale d'oléagineux est estimée en hausse de 12 %/A-1 à 6,55 Mt, dont 4,6 Mt pour le colza (+ 19 %), avec de plus une excellente teneur en huiles des graines de colza, supérieure à 45 %. La production de soja baisse cependant de 10 %. Pour les protéagineux, les surfaces de pois sont estimées en baisse de 4 %, pour une production en hausse de 8 % A-1 (524 kt).

Colza, Rendu Rouen au 16/09	Tournesol, rendu Saint-Nazaire au 16/09
465 €/t	566 €/t

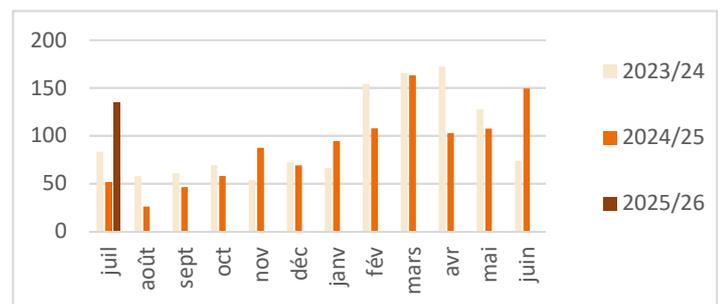
Source : FranceAgrimer

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



Source : CIC

### Évolution des exportations françaises de colza (kt) 2025/26



Source : Douane française

# FILIERE CÉRÉALES

**Points Clés / Perspectives :** L'euro reste fort face au dollar sur le mois écoulé, tandis que le baril de Brent suit une tendance à la baisse. Les prix Euronext blé et maïs sont à la baisse, même si on constate une remontée sur la deuxième semaine de septembre pour le blé. Le 17 septembre, la Fed a baissé ses taux d'un quart de point, pour atteindre la fourchette 4-4,25 %.

**Blés :** selon l'USDA (12 septembre) la production mondiale des blés pour 2025/26 est attendue en hausse de 2 % par rapport à l'an passé à 816 Mt, avec des hausses pour l'Union européenne (+ 18 Mt à 140 Mt, en hausse de 2 Mt par rapport aux dernières estimations) et l'Inde (+ 4 Mt à 117,5 Mt). En Russie, la production est estimée à 85 Mt (+ 2 Mt par rapport à l'an passé et + 1,5 Mt par rapport aux dernières estimations). Aux États-Unis, la production prévue est stable à 52,4 Mt, en baisse de 1 Mt par rapport à l'an passé. Les conditions de cultures sont disparates selon les régions du monde. Les rendements sont en dessous des normales en Ukraine, notamment en raison de la sécheresse, avec une production estimée à 23 Mt (+ 1 Mt par rapport à août). En Russie, les rendements sont inférieurs à la normale dans le sud, mais ils sont exceptionnels dans la région de la Volga.

Dans l'Union européenne, les rendements sont dans la moyenne voire au-dessus. La production totale de blés est estimée à 136,4 Mt par la Commission à fin août.

**Maïs :** Pour 2025/26, la production mondiale est prévue selon l'USDA, à un niveau record, à 1 287 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 septembre à 427 Mt. Les conditions de cultures sont restées très favorables à la fois en termes de précipitations et de températures. Les conditions sont également favorables au Canada (production estimée à 15,5 Mt), au Mexique (24,8 Mt) et en Inde (43 Mt). En Ukraine, la sécheresse a dégradé les cultures dans le sud et l'est du pays, même si la production est estimée à 32 Mt contre 26,8 Mt la campagne précédente. En Russie, les conditions sont défavorables dans le sud et la production est estimée à 14 Mt, à un niveau similaire à celui de l'an dernier. Les estimations de récolte sont revues à la baisse en Union européenne, alors que la sécheresse persistante conduit à des rendements plus faibles que prévus en Bulgarie, en Croatie, en Grèce, en Hongrie et en Roumanie. L'USDA estime la production européenne à 55,3 Mt. Les estimations de fin août de la Commission sont plus optimistes à 57,6 Mt.

**Orges :** selon l'USDA, la production mondiale atteindrait 147,3 Mt en 2025/26 contre 143,5 Mt en 2024/25, et en hausse de plus de 3 Mt par rapport aux estimations précédentes. Cette augmentation portée principalement par la Russie et l'UE, respectivement à 17,5 Mt (+ 1,3 Mt) et 53,2 Mt (+ 2,9 Mt), mais aussi par l'Australie, avec une production estimée à 15 Mt contre 12,3 Mt la campagne précédente.

## Échanges

Selon le rapport USDA du 12 septembre, le commerce mondial des blés est en légère augmentation en 2025/26 à 214,6 Mt. Par rapport au rapport du mois précédent, les estimations des exportations sont en hausse en Australie (25 Mt, + 2 Mt/mois d'août) et aux États-Unis (25,5 Mt, + 0,8 Mt/mois d'août). Les chiffres restent stables pour l'Union européenne (32,5 Mt, contre 27,8 Mt la campagne précédente) et en légère baisse pour la Russie (45 Mt, soit une baisse de 1 Mt par rapport aux estimations d'août). Les estimations d'exportation de blé d'Ukraine sont en légère baisse, à 15 Mt contre 15,7 Mt l'an passé. Le commerce mondial du maïs est également en augmentation par rapport aux estimations précédentes à 201,7 Mt, avec une augmentation pour les États-Unis (75,6 Mt), mais une baisse pour l'Union européenne (1,8 Mt contre 2,5 Mt le mois précédent). Les chiffres sont stables pour l'Argentine (37 Mt), le Brésil (43 Mt) et l'Ukraine (25,5 Mt).

## Utilisations/Consommation

En 2025/26, la consommation intérieure atteindrait 815 Mt pour les blés (contre 809 Mt A-1), 1289 Mt pour le maïs (contre 1260 Mt A-1) et 147 Mt pour les orges (contre 146 Mt A-1). Pour les blés, la consommation est en légère baisse en Chine (148 Mt), en hausse en Union européenne (113 Mt), et en Inde (112 Mt). La consommation de maïs est en hausse en Chine (321 Mt), aux États-Unis (332 Mt), au Brésil (95 Mt), en Inde (44 Mt), au Mexique (50 Mt), et en légère baisse en Union européenne (77 Mt). Pour l'orge, la consommation est en hausse en Union européenne (47,3 Mt) et en Russie (14,1 Mt), et en baisse pour la Chine (12,4 Mt).

Campagne 2025/26 (Mt)	Monde*	UE27**	France***
<b>TOUS BLÉS</b>	<b>816</b>	<b>136,9</b>	<b>33,3</b>
<i>moy. quinquennale</i>	787	135,4	31,8
<b>BLÉ DUR</b>	<b>36,4</b>	<b>8,3</b>	<b>1,26</b>
<i>moy. quinquennale</i>	34	7,4	1,4
<b>MAÏS</b>	<b>1 287</b>	<b>57,6</b>	<b>13,6</b>
<i>moy. quinquennale</i>	1 193	61,3	11,1
<b>ORGES</b>	<b>147,3</b>	<b>53,7</b>	<b>12,0</b>
<i>moy. quinquennale</i>	148,9	50,4	11,0
<b>SORGHOS</b>	<b>62,7</b>	<b>0,83</b>	<b>0,3</b>
<i>moy. quinquennale</i>	60,5	0,84	0,36

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

## France

Les dernières estimations du SSP confirment la baisse des récoltes de blé tendre, à 33,3 Mt (+ 0,2 Mt /mois précédent), se situant ainsi au-dessus de la moyenne quinquennale (+ 4,7 %). Malgré une légère baisse des surfaces en orge, la production est estimée en hausse de 12 Mt, portée par des rendements exceptionnels (67,1 q/ha, + 22 % sur un an). En revanche, la production de maïs grain est attendue en recul de 8 % sur un an, à 13,6 Mt, sous l'effet de la canicule et de la sécheresse qui ont fortement pénalisé les rendements (87,5 q/ha contre 95,3 q/ha a-1).

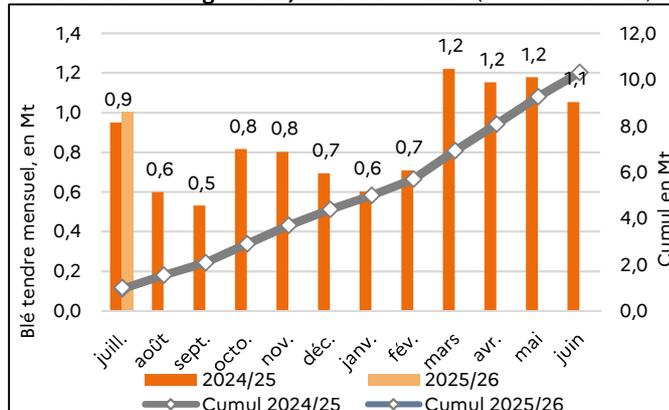
## Cotations françaises en €/t (24/09/25) récolte 2025

Blé tendre FOB Rouen	Orge fourragère FOB Rouen	Maïs FOB Rhin	Blé dur FOB La Pallice
195,16	191,36	191,79	192,29
(- 14 % A-1)	(- 3 % A-1)	(- 12 % A-1)	(- 10 % A-1)

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



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



# FILIERE SUCRE

## Points Clés / Perspectives :

- La production mondiale de sucre de la campagne 2025/26 est estimée à 195,1 Mt (- 3,2 % / a-1) et la consommation à 192,9 Mt, soit un excédent de 2,2 Mt. S'agissant de la campagne 2026/27, la production est estimée en progression de 1 %, à 197,0 Mt, avec une consommation à 194,7 Mt.
- Les marchés internationaux restent sur une tendance baissière, malgré les incertitudes sur les rendements dans le Centre Sud du Brésil et l'augmentation de la production de sucre attendue en Asie, qui contribue à un excédent de sucre sur les marchés mondiaux.
- Ukraine : après l'annonce de la mise en place d'un contingent annuel de 0,1 Mt (CE), hors droits de douanes, l'UE pourrait valider bientôt la révision de son accord commercial avec l'Ukraine, sous réserve de l'aval final du comité UE/Ukraine.

**Monde :** le 2 septembre, S&P Global a revu à la baisse le déficit 2024/25 à 4,6 Mt (- 0,40 Mt / m-1), pour tenir compte, principalement, de la baisse de production dans le Centre Sud du Brésil, en raison d'une moindre richesse en sucre dans les cannes (pluies abondantes). La production de sucre est à présent estimée à 186,5 Mt (- 3,2 % / a-1) et la consommation à 191,1 Mt. Pour les mêmes raisons, l'excédent de la campagne 2025/26 est ramené à 2,2 Mt (- 0,24 Mt/m-1). La production de la campagne est estimée à 195,1 Mt et la consommation à 192,9 Mt. Pour la campagne 2026/27, la production serait à 197,0 Mt (+ 1 %), pour une consommation de 194,7 Mt, soit un excédent estimé à 2,3 Mt.

**Brésil :** selon l'association nationale de l'industrie sucrière (UNICA), le Centre-Sud du Brésil a broyé 50 Mt de canne (+ 10,7 % sur un an). Malgré une richesse en sucre (ATR) légèrement supérieure aux attentes (149,8 kg/t) sur la deuxième quinzaine du mois d'août, celle-ci reste en baisse de 4,2 % par rapport à l'année dernière et devrait reculer de 3 % sur l'ensemble de la campagne 2025/26. Le mix sucre (54,2%) baisse par rapport à la première quinzaine (55,0 %), mais reste supérieur à celui de l'année dernière. La production sucrière progresse de 15 % sur la période, bien que le cumul saisonnier accuse un retard. En cumul depuis le début de la campagne, la production de sucre atteint 26,8 Mt (- 1,9 %), contre 27,3 Mt sur la même période l'année dernière. S'agissant de la production de bioéthanol, elle atteint 18,5 milliards de litres, en baisse de 10,1 % (11,6 milliards de litres d'éthanol hydraté et 6,9 milliards de litres d'éthanol anhydre), dont 3,7 milliards de litres d'éthanol de maïs (+ 19,8 % / A -1).

## Cours

**Monde :** les marchés internationaux du sucre sont restés sur une tendance baissière, avec quelques fluctuations liées principalement à la baisse de la richesse en sucre des cannes (ATR) dans le centre sud du Brésil et à l'appréciation du réal face au dollar américain, qui normalement est de nature à défavoriser les exportations en monnaie locale. Mais la tendance globale baissière continue d'être alimentée par des prévisions de récoltes importantes, notamment en Asie, et des cours du pétrole bas, contribuant ainsi à un excédent de sucre sur les marchés mondiaux. Dans ce contexte, la parité du réal face au dollar est en progression à 0,1875 \$ le 24 septembre, avec une valeur la plus haute des 30 derniers jours à 0,1888 \$, le 16 septembre. Les cours du sucre brut à NY (1<sup>er</sup> terme) sont en baisse, à 340,8 \$/t (- 5,2 %) le 19/09, contre 359,6 \$/t un mois plus tôt, c'est également la valeur la plus basse du mois. Le sucre blanc à Londres est à 455,7 \$/t (- 4,6 %) le 19/09, contre 477,8 \$/t le mois précédent.

**UE :** en juillet 2025, le prix moyen du sucre blanc européen était à 534 €/t, contre 536 € le mois précédent et 775 €/t en juillet 2024. Pour la zone 2, dont fait partie la France, le prix était de 526 €/t, contre 524 € le mois précédent et 779 €/t en juillet 2024.

## Échanges

**Brésil :** le total des exportations de sucre depuis le début de la campagne 2025/26 est à 14,4 Mt (- 14,1 %) fin août contre 15,6 Mt en 2024/25. Pour le mois d'août, les exportations s'élèvent à 3,7 Mt contre 3,9 Mt l'année précédente et 3,6 Mt en juillet. (UNICA sept 2025)

**Inde :** d'après l'ISMA, l'Inde devrait pouvoir exporter 2Mt de sucre en 2025/26, au-delà de 1 Mt approuvé par le gouvernement en 2024/25.

**Ukraine :** les exportations totales de l'Ukraine (oct.24/août 25) sont à 0,536 Mt, dont 18 % vers l'UE. Après le 5 juin, le contingent n° 096704 qui fixe les exportations, hors droits de douane, à hauteur de 11 708 t est utilisé en totalité depuis le 04/08. (CE)

## Utilisation / Consommation

Selon le panel Circana, le prix moyen du sucre vendu en France en GMS (MDD et marques nationales) en juillet 2025 affiche une baisse de 1 % d'un mois sur l'autre à 1,93 €/kg. En revanche, il baisse de 4 % sur 1 an.

## Évolution de la production de sucre blanc

Campagne 2025/26 en Mt	Monde *	UE27 **	France ***
<b>Quantité de sucre</b>	195,1	15,2	4,4
<b>moy. quinquennale</b>	186,3	15,6	4,4

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

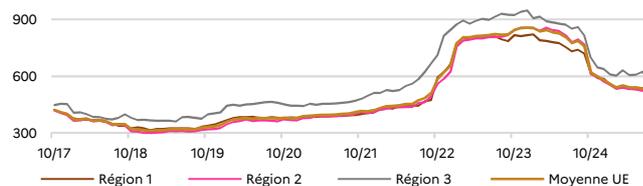
**Inde :** L'Association indienne des fabricants de sucre (L'ISMA) a confirmé le 11 septembre 2025 sa prévision de 34,9 Mt de sucre brut pour la campagne 2025/26, inchangée depuis le 1<sup>er</sup> août. Les États du Maharashtra et du Karnataka bénéficient de conditions météo favorables, avec des précipitations abondantes, soutenant une bonne production. En revanche, des inondations localisées dans le nord (Pendjab, Haryana, Uttarakhand) ont légèrement affecté la récolte de canne à sucre. Toutefois, l'ISMA estime que les bonnes performances des grands états producteurs compenseront ces pertes, maintenant les prévisions nationales. (S&P G 11 sept.)

**France :** La récolte française de betteraves sucrières pour 2025/26 est estimée à 31,8 Mt, en baisse de 2,3 % sur un an. La superficie cultivée recule de 3,4 % à 397 522 ha, soit près de 14 000 ha de moins qu'en 2024/25 et le rendement moyen progresserait légèrement à 80 t/ha (79,1 t/ha l'an dernier, selon des premières estimations d'Agreste).

## Évolution des cours mondiaux (\$/t)\*

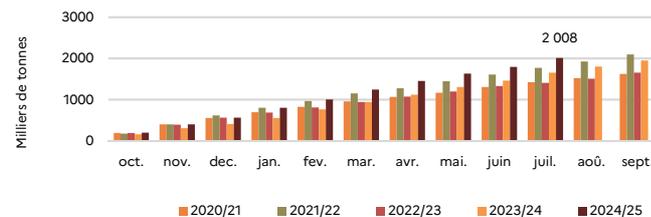


## Évolution des cours européens (€/t)\*\*



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

## Évolution des exportations françaises de sucre blanc



Source : Douane française