

Novembre 2025

FILIÈRE OLÉO-PROTÉAGINEUSE

Points Clés / Perspectives : L'euro s'est déprécié face au dollar sur le mois écoulé et le cours moyen du baril de Brent poursuit une tendance baissière.

Production mondiale de soja en baisse, et pic des exportations qui pourraient progresser davantage à la suite de l'accord Chine-États-Unis. En colza, la qualité française est au rendez-vous avec une teneur en huiles élevée (supérieure à 45 %).

La production française de tournesol est en baisse de 3 % sur un an et de 19 % comparée à la moyenne quinquennale 2020-2024

Soja : l'USDA estime une production 2025/26 de 422 Mt, niveau inférieur à l'an dernier (- 1,3 %), lié à une baisse de la production aux États-Unis (115 Mt, - 2,7 %/A-1), en Argentine (48,5 Mt, - 5,2 %) et en Inde (10 Mt, - 20,5 %).

Le stock mondial final est estimé à 122 Mt (- 1,6 %/A-1) dont 7,9 Mt aux États-Unis. La production russe progresse sur un an de 17,7 % (record de 8,3 Mt) et celle d'Ukraine recule de 14,0 % (6,2 Mt). Les semis sont en cours au Brésil avec des perspectives favorables. La production de l'Union européenne est estimée à 2,9 Mt.

Colza/Canola : record de production prévu par USDA à 92,3 Mt (+ 7,3 %/A-1), dont 20,0 Mt au Canada (+ 3,9 %) et 5,5 Mt en Russie (+ 18,3 %). La Commission européenne (CE) prévoit une production de 19,9 Mt en UE (+ 19 %) du fait d'une augmentation de la production en Allemagne, France, Pologne et Roumanie.

Tournesol : le CIC estime la production à 54,3 Mt (+ 4,1 %) dont 18,5 Mt en Russie (+ 8,6 %/a-1), 12,0 Mt en Ukraine (- 7,7 %) et 5,0 Mt en Argentine (+ 2,0 %).

La CE estime celle de l'UE à 8,7 Mt (+ 4,4 %), potentiel cependant entamé par des pertes de rendement chez les principaux producteurs, Roumanie, Bulgarie, Hongrie et France suite à l'épisode de canicule du mois d'août.

Huiles

La production mondiale d'huile de soja est estimée par l'USDA en légère hausse de 1,1 % par rapport à l'an passé à 71 Mt, notamment en raison d'une hausse de la production en Chine (+ 0,4 Mt) et aux États-Unis (+ 0,4 Mt). La production d'huile de tournesol est également estimée en hausse de 4,5 % à 21,0 Mt, avec des hausses prévues en Russie (7,3 Mt, + 8,0 %) et en UE (3,3 Mt, source CE). L'estimation de production d'huile de colza est légèrement revue à la hausse à 35,0 Mt (dont 10,1 Mt en UE, source CE). Enfin, la production d'huile de palme est estimée en légère hausse par rapport à l'an passé à 80,8 Mt (+ 2,4 %), dont 47,5 Mt en Indonésie (+ 1,5 Mt).

Campagne 2025/26 en Mt	Monde*	UE 27**	France***
COLZA	92,3	19,9	4,63
moy. quinquennale	83,6	17,8	3,99
TOURNESOL	54,3	8,7	1,45
moy. quinquennale	53,3	9,4	1,81
SOJA	422	2,9	0,37
moy. quinquennale	386	2,7	0,40

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

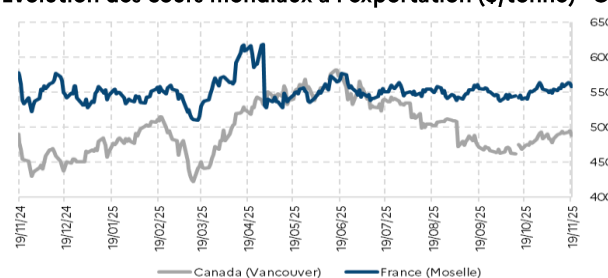
France

Pour 2025, les estimations du SSP de novembre 2025 confirment la baisse des surfaces totales d'oléagineux de 6 %/A-1, avec un net recul pour le tournesol de 9 %/A-1 (0,69 Mha). En revanche, grâce à de meilleurs rendements, la production totale d'oléagineux est estimée en hausse de 11 %/A-1 à 6,52 Mt, dont 4,6 Mt pour le colza (+ 18 %), avec de plus, une excellente teneur en huiles des graines de colza, supérieure à 45 %. La production de soja est revue en hausse sur un mois à 387 kt (- 3 % A-1) grâce au rendement rehaussé. Pour les protéagineux, les surfaces de pois seraient en baisse de 10 %, mais avec une production en hausse de 11 % A-1 (539 kt).

Colza, Rendu Rouen au 12/11	Tournesol, rendu Bordeaux au 12/11
474 €/t	607,5 €/t

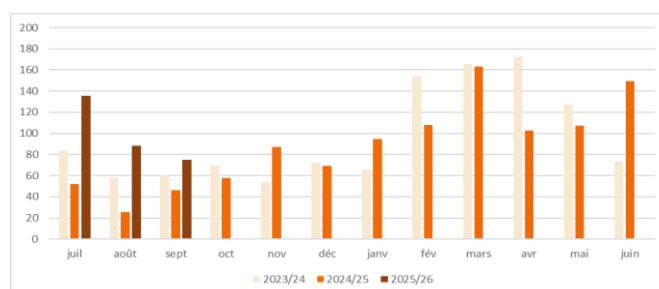
Source : FranceAgriMer

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



Source : CIC

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



Source : Douane française

Échanges

Soja : échanges mondiaux estimés par l'USDA à un pic de 188,0 Mt (+ 1,6 %/a-1), avec des livraisons record vers la Chine qui seraient de 112 Mt et un disponible exportable de 112,5 Mt au Brésil. Les États-Unis devraient exporter moins, soit 44,5 Mt (contre 51 Mt l'an dernier), sauf évolution liée aux accords commerciaux avec la Chine. Le principal fournisseur de soja de l'UE est le Brésil, suivi des USA et de l'Ukraine.

Colza : échanges mondiaux en baisse de 12,0 % à 17,5 Mt du fait de la baisse des achats dans l'UE et en Chine. Le Canada n'exporterait que 6,7 Mt (- 28 %) en lien avec des tensions commerciales avec la Chine.

Tournesol : les échanges mondiaux ont diminué de 5,9 % (2,6 Mt), tirés à la baisse notamment par les importations turques (- 0,14 Mt).

Utilisations/Consommation

Soja : consommation mondiale record de 421,5 Mt (+ 2,1 %/A-1). Aux États-Unis, consommation est en hausse de 5 % sur 1 an (72,5 Mt) grâce à la demande croissante de biodiesel.

Colza : consommation mondiale attendue au niveau élevé de 90,5 Mt (+ 3 %) du fait d'une hausse de la demande en UE (25,5 Mt).

Tournesol : consommation globale de 54,1 Mt (+ 4 %) due à l'accroissement de la demande en Russie et UE.

FILIERE CÉRÉALES

Points Clés / Perspectives : au 17 novembre, sur un mois glissant, les prix internationaux du blé tendre (FOB EU Rouen grade 1) sont quasi stables (moyenne : 228,55 \$/t) à l'instar de ceux du maïs (FOB EU France Atlantique à 225,64 \$/t, source CIC). Le blé tendre français bénéficie d'un positionnement compétitif, comme en témoignent les volumes exportés supérieurs à la moyenne quinquennale.

Blés : record de production mondiale tous blés attendu par l'USDA avec 828,9 Mt (+ 3,5 % / a-1) dont 140 Mt en Chine, 117,5 Mt en Inde, 86,5 Mt en Russie et 23,0 Mt en Ukraine. Le stock final mondial serait de 271 Mt, stock le plus haut depuis 3 ans. La production mondiale de blé dur est estimée par le CIC à 37,2 Mt (+ 2,1 % / a-1), portée par l'Union européenne (UE) et le Canada.

Pour l'UE, la Commission européenne a revu la production de blé tendre en hausse à 133,4 Mt (+ 0,6 %) depuis le mois de septembre du fait de la révision à la hausse des estimations de production par la République tchèque et la Pologne. Les autres postes du bilan n'évoluent pas, ou marginalement.

Maïs : record de production attendu par l'USDA avec 1 286 Mt (+ 4,5 % /A- 1), dont 426 Mt aux États-Unis (+ 12,4 %/a-1), 295,0 Mt en Chine (+ 1,5 %), 131,0 Mt au Brésil (- 3,9 %), 53,0 Mt en Argentine (+ 14 %), 43 Mt en Inde (+ 2,3 %), et 32,0 Mt en Ukraine (+ 19 %).

Le stock final mondial diminuerait de 3,4 %/ A-1 pour s'établir à 281 Mt dont 55 Mt aux États-Unis.

En UE, l'estimation de la production de maïs reste stable à 56,8 Mt depuis le mois de septembre. La révision à la baisse du stock initial (18,5 Mt contre 18,9 Mt en septembre) entraîne la baisse du stock final (12,8 Mt contre 13,3 Mt en septembre), les autres postes du bilan n'évoluant pas.

Orges : selon l'USDA, la production mondiale d'orges 2025/26 serait de 151 Mt (+ 5,3 % /A-1), dont 55 Mt en UE (+ 9,3 %), 18,5 Mt en Russie (+ 13,9 %), 15 Mt en Australie (+ 13,2 %) et 8,2 Mt au Canada (stable). Le stock final est prévu à 19,8 Mt dont 9,7 Mt chez les principaux exportateurs (dont UE, Australie, Russie).

L'Union européenne connaît sa meilleure production depuis 2021/22 et la Commission a revu en octobre son estimation à 55,9 Mt (+ 0,3 %) du fait de hausses des surfaces et rendement en Pologne et de rendement en République tchèque. La révision à la baisse du stock initial (1,7 Mt contre 2,2 Mt en septembre) impacte à la baisse le stock de fin campagne (6,2 Mt contre 6,6 Mt en septembre).

Campagne 2025/26 (Mt)	Monde*	UE27**	France***
BLÉS	828,9	133,4	33,3
moy. quinquennale	798,7	123	31,8
BLÉ DUR	37,2	8,3	1,28
moy. quinquennale	34,1	7,4	1,4
MAÏS	1 286,2	56,8	12,3
moy. quinquennale	1 227,0	62,7	12,4
ORGES	149,9	55,9	11,9
moy. quinquennale	146,6	50,5	11,0
SORGHOS	63,3	0,9	0,28
moy. quinquennale	60,8	0,8	0,36

Sources : USDA, CIC pour blé dur*, Commission européenne**, SSP***

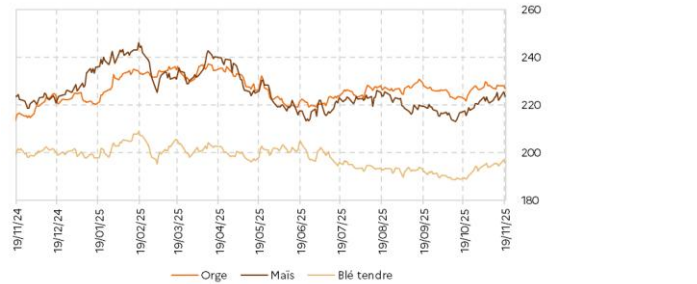
France

Les estimations de production céréalière sont globalement stables : le blé tendre progresse de 150 kt pour atteindre 33,33 Mt, grâce à une révision haussière dans les Hauts-de-France, où surfaces (+0,5 %) et rendements (+1,5 %) ont été relevés. À l'inverse, la production de maïs est révisée en baisse à 12,32 Mt (- 3 %), sous l'effet d'un recul simultané des surfaces (- 1 %) et des rendements (- 2 %). Les diminutions sont particulièrement marquées en Nouvelle-Aquitaine (- 10 % sur un mois) et en Occitanie (- 8 %), en raison d'une nette dégradation des rendements. Le sorgho recule également à 288 kt, poursuivant sa tendance baissière (- 5 % sur un mois)

Cotations françaises en €/t (25/11/25) récolte 2025

Blé tendre FOB Rouen	Orge fourragère FOB Rouen	Maïs FOB Rhin	Blé dur FOB La Pallice
195,82 (- 9 % A- 1)	197,12 (- 1 % A-1)	193,55 (- 12 % A -1)	252,22 (-19 % A- 1)

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



Échanges

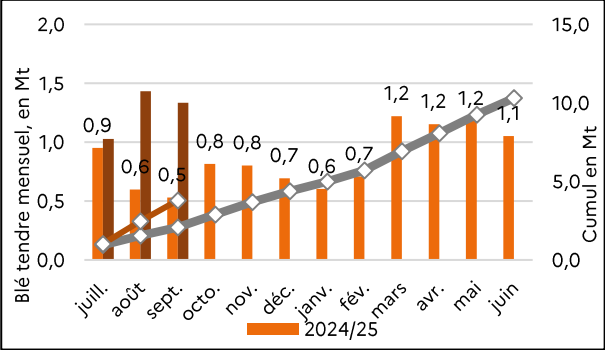
Selon le rapport USDA de novembre, le commerce mondial des blés serait de 217,2 Mt (+ 5 % /A-1). Par rapport à l'an dernier, les hausses des exportations concerneraient l'Australie (26,0 Mt, + 2,3 Mt), l'UE (33,0 Mt, + 5,1 Mt), les États-Unis (24,5 Mt, + 2,0 Mt) et en Russie (44 Mt, + 1 Mt) tandis qu'en Ukraine (15,0 Mt, - 0,8 Mt), et au Kazakhstan (9 Mt, - 1,2 Mt), les chiffres sont en baisse. Le commerce mondial de maïs devrait atteindre 203,5 Mt (+ 8 %/A-1). La Chine reviendrait aux achats avec environ 8 Mt contre 1,8 Mt sur 2024/25.

Les estimations des échanges UE/pays tiers restent stables depuis septembre : 31 Mt d'exportations et 3,5 Mt d'importations. Les exportations d'orge restent également stables à 10,1 Mt et les importations stables à 1,5 Mt. Les exportations de maïs n'évoluent pas non plus depuis le mois de septembre (3 Mt) ni les importations (18,8 Mt).

Utilisations/Consommation

En 2025/26, l'USDA estime une consommation mondiale record de blés à 814 Mt (+ 1,7 % /A-1), 1 284 Mt pour le maïs (+ 2,8 %) et de 146,2 Mt pour les orges (- 1,9 %), suite à des baisses de demande d'orges brassicoles. Pour les blés, la consommation est en légère hausse en Chine (147 Mt/146 Mt A-1), et en Inde (115 Mt). La consommation de maïs est en hausse en Chine (321 Mt), aux États-Unis (332 Mt), au Brésil (96 Mt), en Inde (44 Mt), au Mexique (51 Mt). Pour l'orge, la consommation est en baisse en Russie (14,6 Mt) et en Chine (12,4 Mt). En UE, les niveaux de consommation estimés par la Commission européenne restent stables en blé tendre (103 Mt), en orge (42,8 Mt) et en maïs (78,3 Mt).

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



FILIÈRE SUCRE

Points Clés / Perspectives :

- La production mondiale de sucre de la campagne 2025/26 est estimée à 197,6 Mt (+ 5,3 % / a-1) et la consommation à 192,6 Mt, avec un excédent de 5,0 Mt. L'excédent pour 2026/27 est maintenant estimé à 2,7 Mt, contre 3,0 Mt le mois précédent.
- Les marchés internationaux du sucre continuent sur une tendance baissière, reflétant ainsi l'excédent de sucre attendu pour les campagnes 2025/26 et 2026/27.
- En France : au 4 novembre, 50 % des betteraves ont été arrachées. La richesse se maintient à un très bon niveau, autour de 18,4 °S, en moyenne. Avec d'importantes disparités et en fonction de la jaunisse et de la sécheresse, les rendements se situent dans une fourchette entre 77 et 97 t/ha. Les rendements cumulés s'établissent en moyenne à 86 t/ha. (Le Betteravier français)

Monde : le 3 novembre, S&P Global a revu à la hausse l'excédent attendu pour 2025/26 à 5,0 Mt (+ 1,9 Mt / m-1). La production de sucre est à présent estimée à 197,6 Mt (+ 5,3 % /A-1) et la consommation à 192,6 Mt (+ 0,9 %). Pour 2026/27, la production est estimée à 197,2 Mt (- 0,2 Mt /a-1), et la consommation attendue à 194,5 Mt, pour un excédent qui a été réduit à 2,7 Mt (- 0,3 Mt / m-1).

Pour la campagne 2025/26, les prévisions de production de sucre ont progressé en raison d'une moindre orientation de sucre vers la production d'éthanol en Inde et des récoltes de betteraves dans l'UE et l'Ukraine qui semblent prometteuses. En revanche, la production de sucre de la Russie a été revue à la baisse en raison d'une moindre richesse en sucre dans les betteraves.

Brésil : d'après l'industrie sucrière (UNICA), le Centre-Sud du Brésil a broyé 556 Mt de cannes (- 2 % sur un an) depuis avril jusqu'à fin octobre. La richesse en sucre (ATR) baisse de 3,1 % (138,32 kg/t), par rapport à cette période l'an dernier. En cumul de campagne, la production de sucre atteint 38,1 Mt (+ 1,63 % / a - 1); celle de bioéthanol atteint 27 milliards de litres, soit - 6,9 % (16,8 Md de litres d'éthanol hydraté et 10,2 Md de litres d'éthanol anhydre), dont 5,3 Md de litres d'éthanol de maïs (+ 16,7 % /A -1). L'agence gouvernementale brésilienne (Conab) a revu à la baisse ses estimations de production de sucre au Brésil à 45,5 Mt, en hausse de 1,3 % par rapport aux 44,5 Mt estimées en août (44,1 Mt / a-1). (S&P Global 7 nov.)

Inde : selon l'Association indienne des fabricants de sucre et de bioénergie (ISMA), l'Inde devrait produire 34,4 Mt de sucre en 2025/26 (+ 16 %), contre 29,6 Mt en 2024/25. (S&P Global 7 nov.)

Évolution de la production de sucre blanc

Campagne 2025/26 en Mt	Monde *	UE27 **	France ***
Quantité de sucre	197,6	15,4	4,4
moy. quinquennale	186,6	15,6	4,4

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

Thaïlande : suite aux fortes pluies d'octobre et de novembre, les estimations de production de sucre pour 2025/26 sont revues à la baisse à 11,0 Mt en raison de l'engorgement des sols et de la maladie des feuilles blanches. La production était de 10,1 Mt en 2024/25.

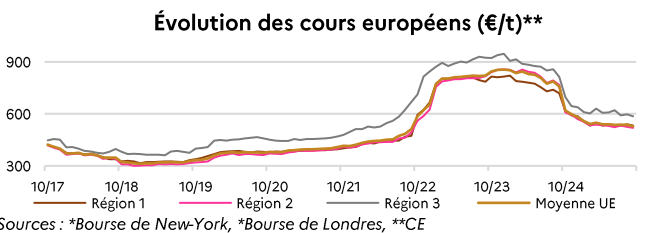
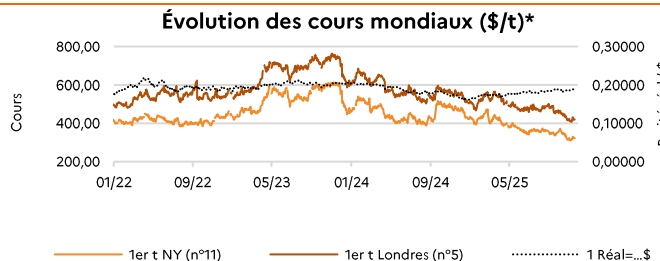
Ukraine : S&P Global a revu à la hausse ses prévisions de production de sucre pour 2025/26, à 1,6 Mt à 1,7 Mt. Ce chiffre représente toutefois une baisse de 11 % par rapport à l'année précédente, due à une diminution de 14 % des surfaces cultivées.

France : la récolte de betteraves sucrières pour 2025/26 est estimée à 33,7 Mt, en baisse par rapport à la précédente estimation (34,2 Mt) et en hausse de 3,5 % sur un an et de 8,7 % par rapport à la moyenne quinquennale. La superficie cultivée recule de 3,5 % à 397 396 ha, soit 14 236 ha de moins qu'en 2024/25 et, le rendement betteravier moyen est estimé à 84,9 t/ha (79,2 t/ha l'an dernier. (Agreste novembre)

Cours

Monde : les marchés internationaux du sucre persistent à la baisse, reflétant les perspectives d'une progression des productions de sucre en Asie et en Europe et le potentiel d'augmentation des exportations, notamment en Inde. La progression de la parité du réal face au dollar américain, qui a atteint son plus haut niveau depuis juin 2024, avec 0,1897 \$ le 11 novembre, pénalise les exportations de sucre du Brésil. Cela n'a toutefois pas réussi à inverser la tendance baissière des cours de manière durable et cette parité reste forte à 0,1875 \$ le 20 novembre. Les cours du sucre brut à NY (1^{er} terme) continuent à baisser, à 323,2 \$/t (- 6,7 %) le 20/11, contre 346,6 \$/t/m-1 et avec une valeur la plus basse du mois à 310,9 \$/t, le 7 novembre. Le sucre blanc à Londres est à 420,0 \$/t (- 6,0 %) le 20/11, contre 446,9 \$/t /m-1.

UE : en octobre 2025, le prix moyen de vente du sucre blanc européen était de 531 €/t, contre 529 €/t le mois précédent et 619 €/t en octobre 2024. Pour la zone 2, dont fait partie la France, le prix était de 521 €/t, contre 520 € le mois précédent et 609 €/t un an plus tôt.



Échanges

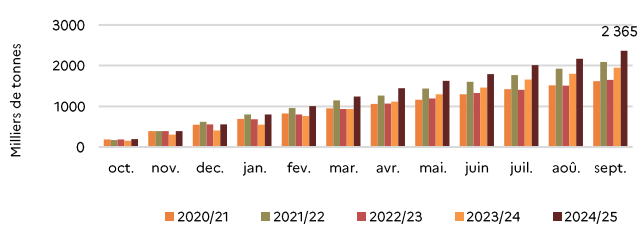
Brésil : le total des exportations de sucre 2025/26 depuis le début de la campagne à fin octobre est de 21,9 Mt (- 5,6 %), contre 23,2 Mt en 2024/25. Pour le mois d'octobre, les exportations s'élèvent à 4,2 Mt (3,7 Mt l'année précédente) et 3,2 Mt en sept. (UNICA nov. 2025)

Thaïlande : en raison de la baisse de production, les exportations totales pour 2025/26 ont été révisées à la baisse à 7,6 Mt, contre 8,3 Mt précédemment. (S&P Global 21 nov.)

Inde : le gouvernement a autorisé des exportations à 1,5 Mt en 2025/26. L'industrie estime l'excédent commercial à 2 Mt. (S&P Global 18 Nov.)

Ukraine : les exportations totales de l'Ukraine (oct.24/sept. 25) sont à 0,572 Mt, dont 0,112 Mt (19,6 %) vers l'UE. (Trade Data Monitor Douanes)

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 octobre 2025 affiche une baisse de 1,6 % d'un mois sur l'autre à 1,84 €/kg et une baisse de 8,1 % sur 1 an.