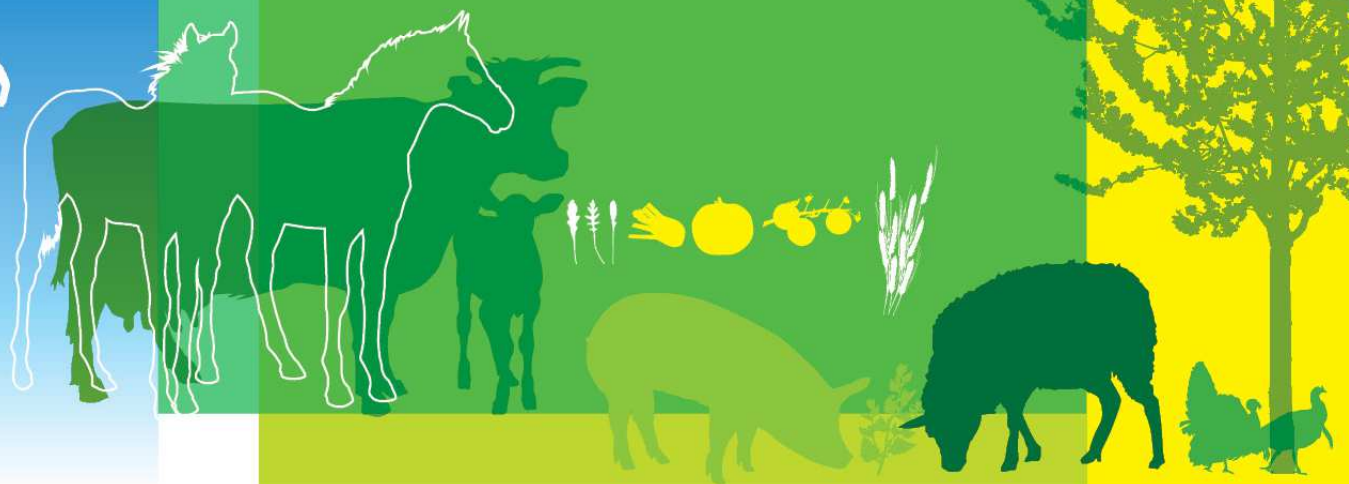


Conseil spécialisé

Filières oléagineux, protéagineux, fourrages séchés, matières grasses d'origine végétale, plantes textiles et vers à soie

22 mars 2016

Accompagner
les filières
80ans
FranceAgriMer



Argentine : nouvelle donne sur le marché

➤ Monde

- **soja**

- prod. : reconduction record ms SF élevé = contexte baissier

- dispo. impttes = concu à l'X exacerbée (BR vs US) et trituration dynamique (Arg)

- Argentine : changement de politique à l'X

- **colza** : prod mondiale en retrait

➤ UE

- **1ers bilans 2016/17** par la CE

➤ France

- **colza** : ensemencements 2016/17

- **tsol** : étroitesse des disponibilités

- **soja** : augmentation tritu.

- **pois** : un marché toujours actif à l'export

- **féverole** : un disponible pour l'AA

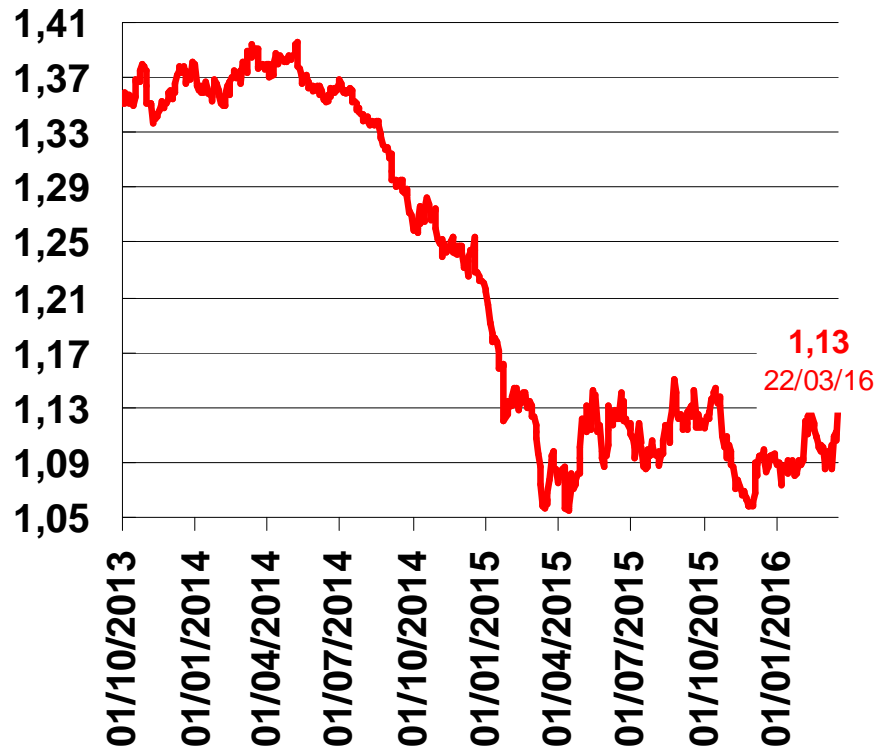
- **hle palme** : suppression de la taxe (18/03) pour l'hle « durable » # taxation ++ à partir du 1/01/2017 pour l'util. d'hle non durable (+ 90 €/t à 194 €/t)



Les grands indicateurs

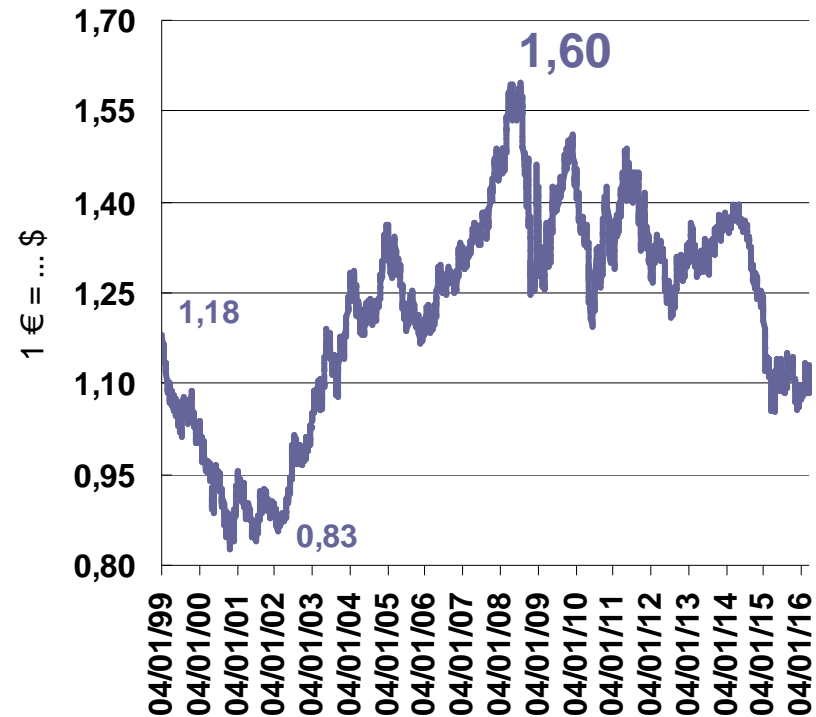
Taux de change euro / dollar

Sur les 3 dernières campagnes



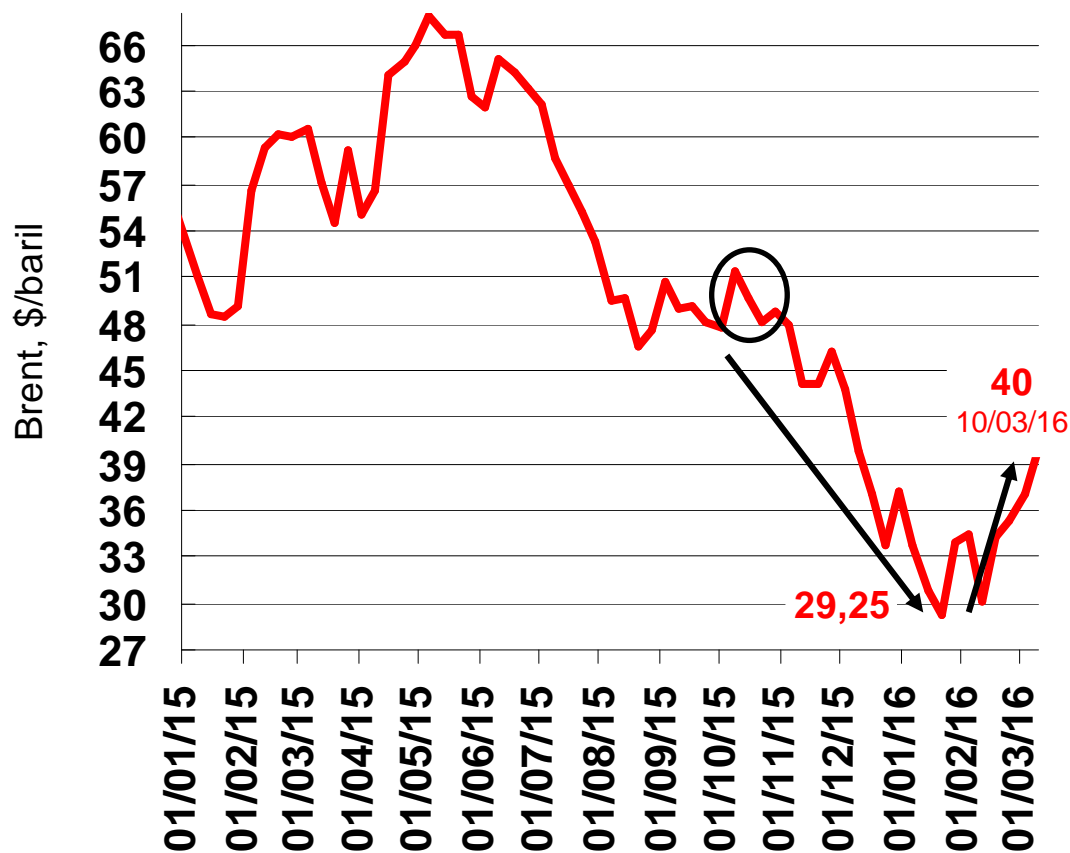
- Forte volatilité ms tend. haussière
- = tx oct ms entre mars 16 / mars 15 + 6,4%
- Poids du tx de change ds capacités à X

Perspective historique : depuis la création de l'euro



- malgré fluctu. reste < seuil symb 1,18 € pour 1\$ (cours intro 1999)

Cours du BRENT



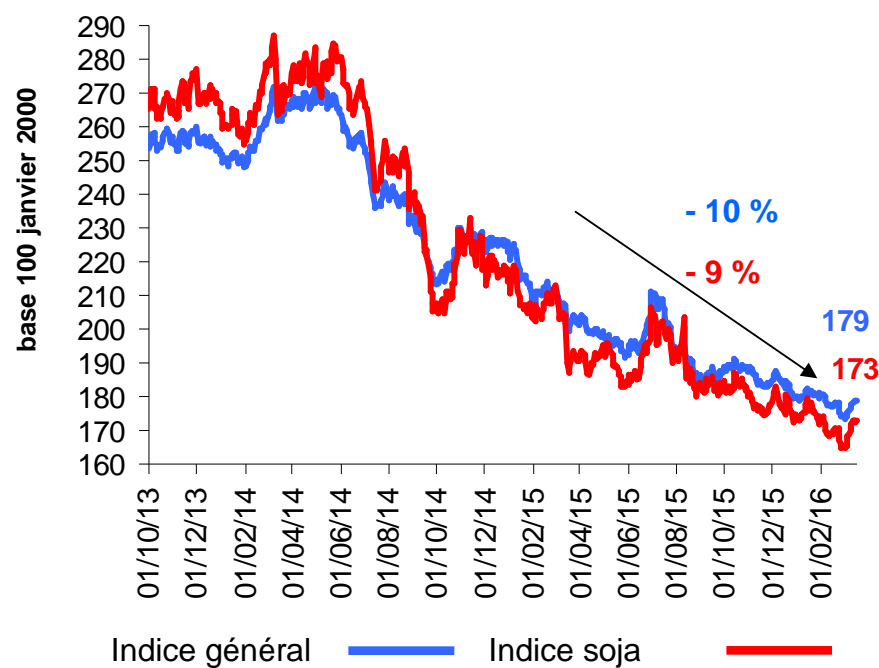
10/03 px p/r N-1 : - 30 %
(m-1 : + 8%)



- à 30 \$/baril : plancher atteint ? >> retour rentab. biocarb.
- Offre au plus haut
- Mesures de gel de prod. (janv/fev) ? AS, Russie, Venez, Qatar
- Retour de l'Iran

Niveau général du prix des graines (indice GOI)

Depuis la campagne 2013/14



Perspective historique : depuis 2000



Pondérations au 1/01/2016

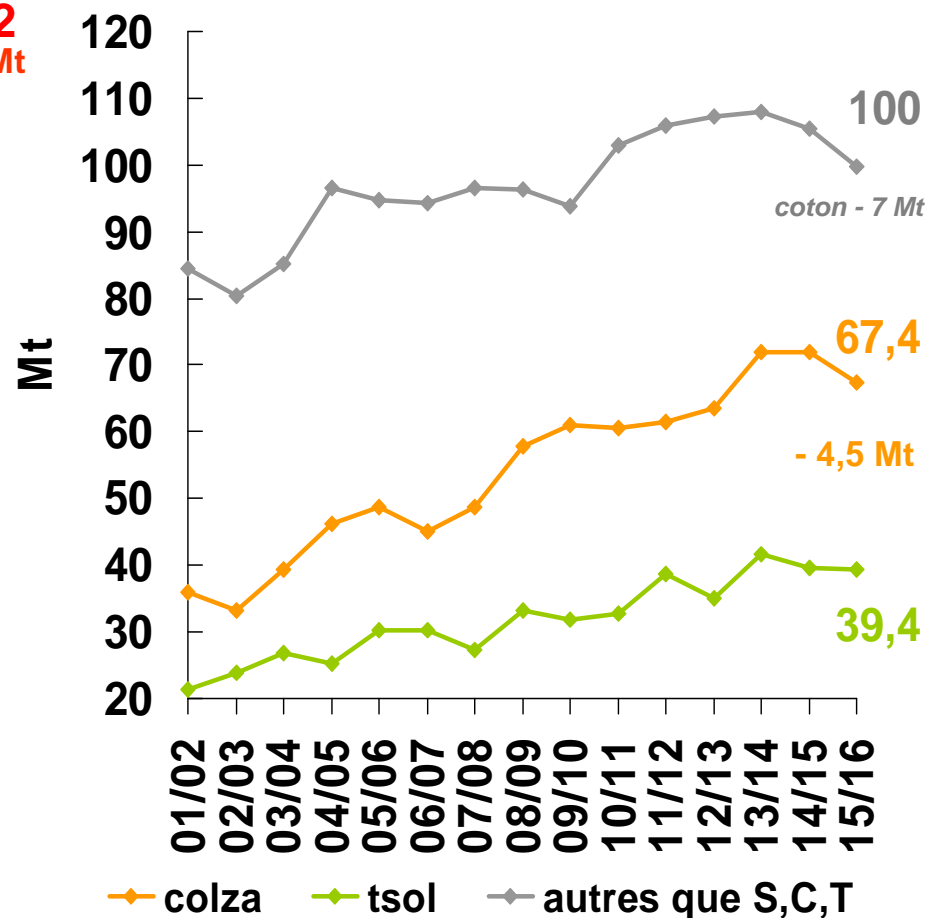
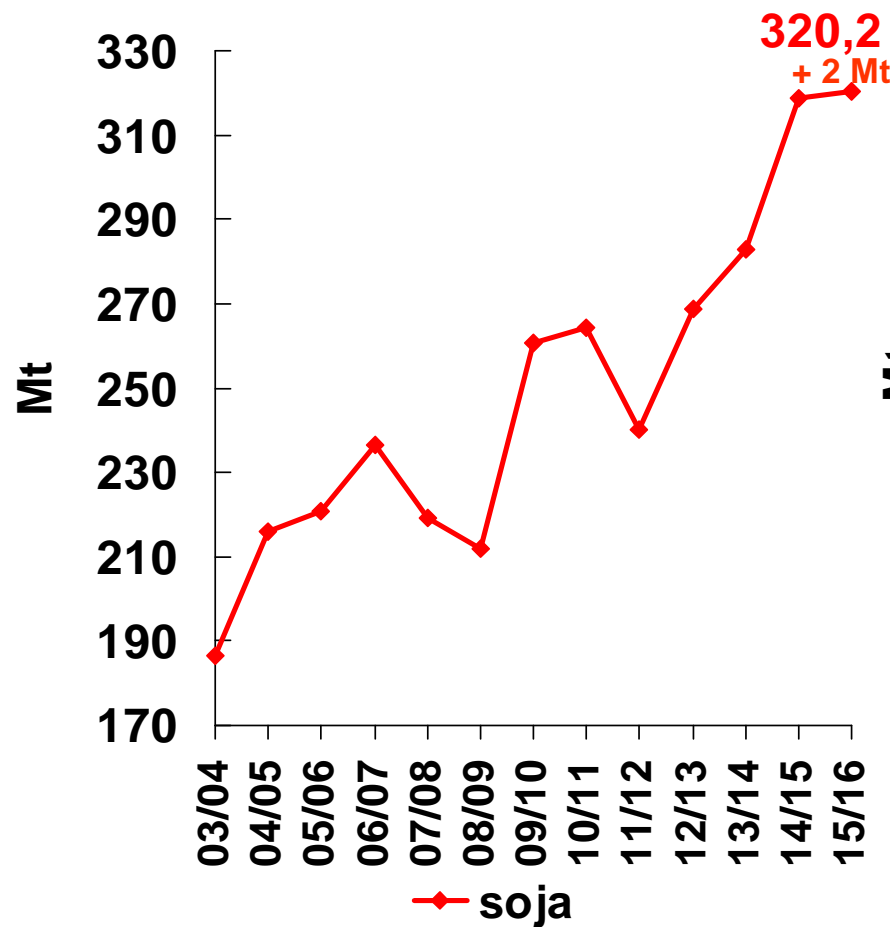
soja	blé	maïs	riz	orge	colza	sorgho
32,9 %	29,8 %	21,3 %	8 %	4 %	2,7 %	1,3 %



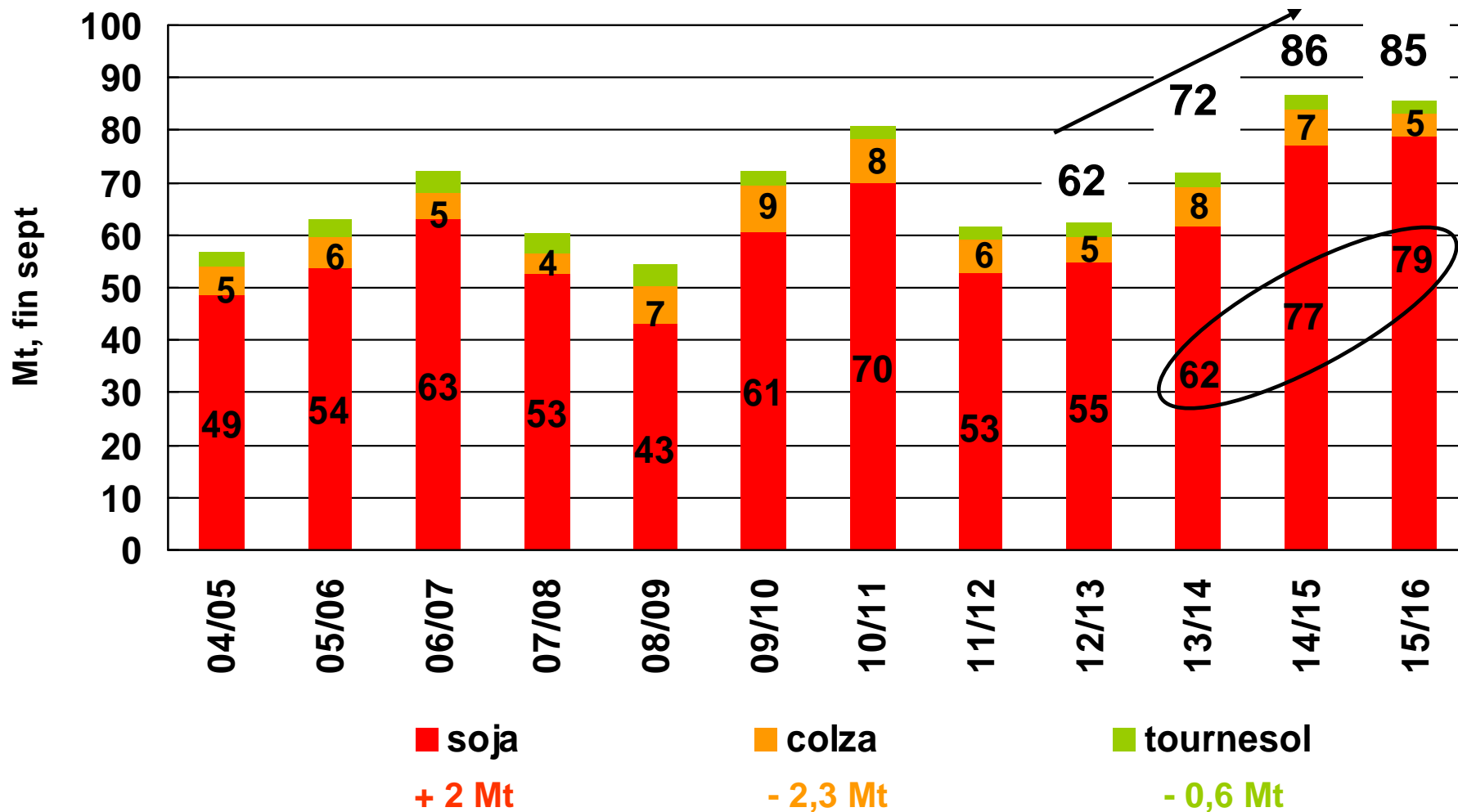
Monde

Évolution de la production mondiale d'oléagineux

Total 7 graines 2013/14 : **504 Mt** ⇒ 2014/15 : **536 Mt** ⇒ 15/16 : **527 Mt**

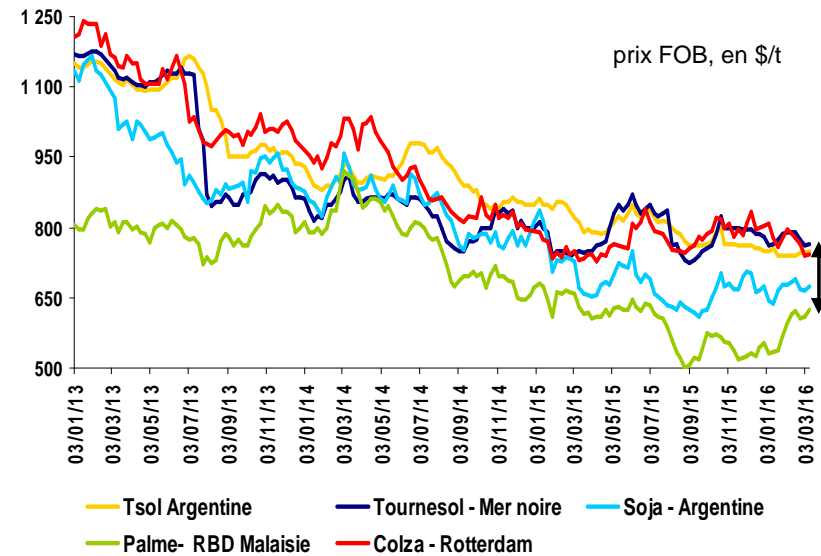
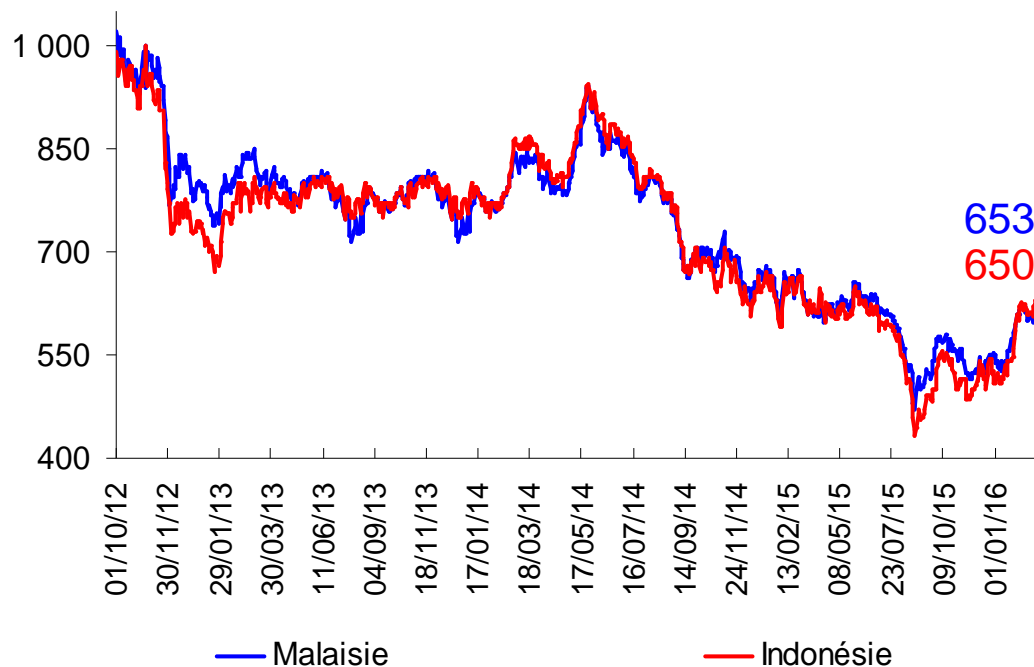


Stocks de fin de campagne mondiaux : soja, colza, tournesol



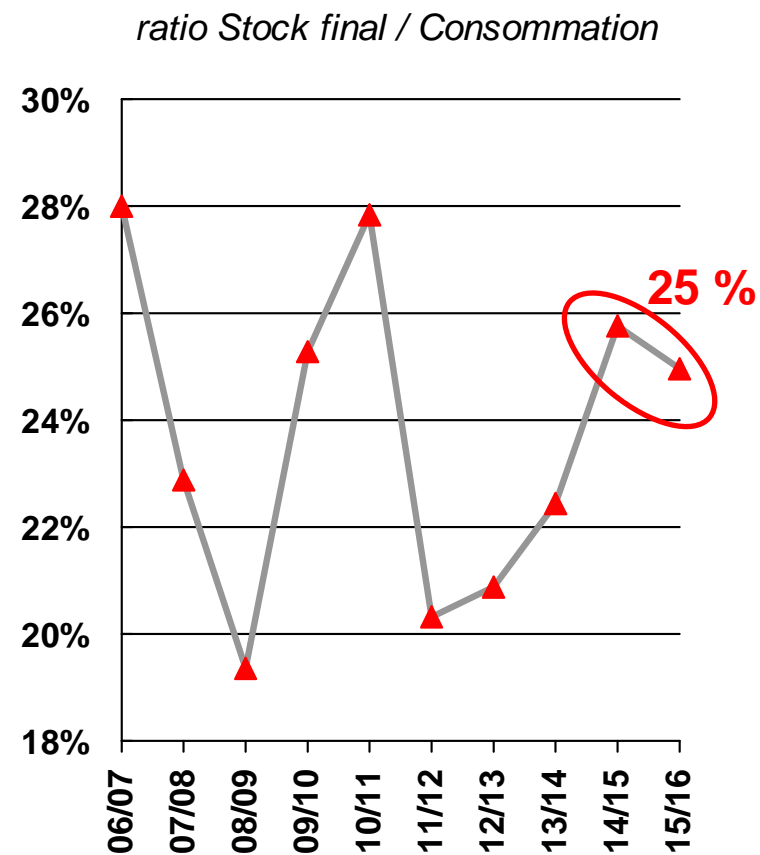
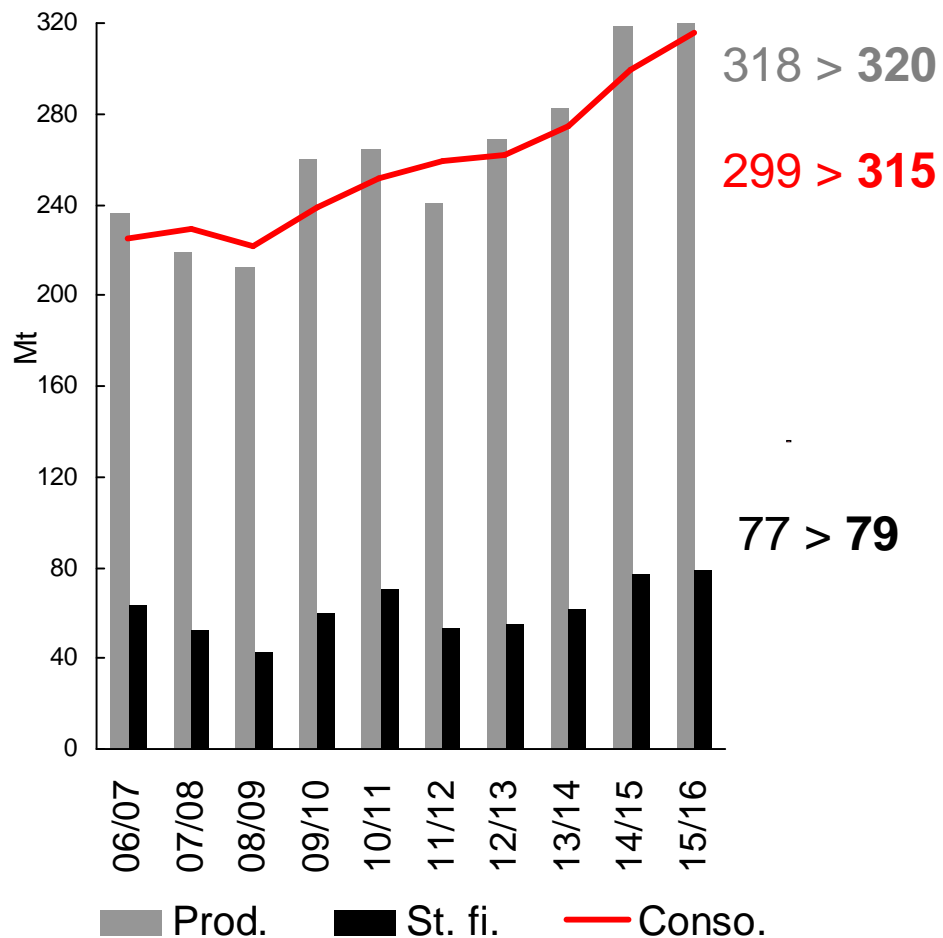
Cotations huiles végétales à l'export

prix FOB, en \$/t



- Cours à la baisse mais rebond et resserrement fourchette des prix
- Impact du phénomène climatique El Niño : retrait SF et prod mondiale hle palme (Malaisie) >> subst. / hle soja ?
- Forte dde Inde hles vég. (M + 20 % entre nov 15 et fév 16)

Fondamentaux du marché mondial du SOJA



Se contracte p/r oct. (27,4 %) ms confortable

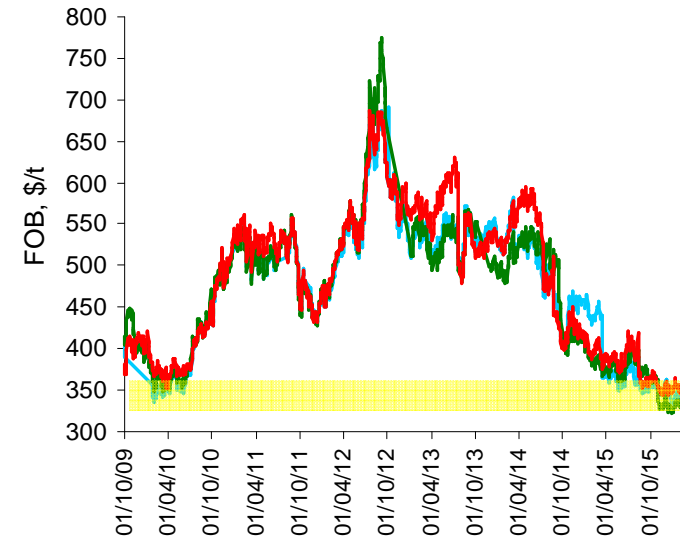
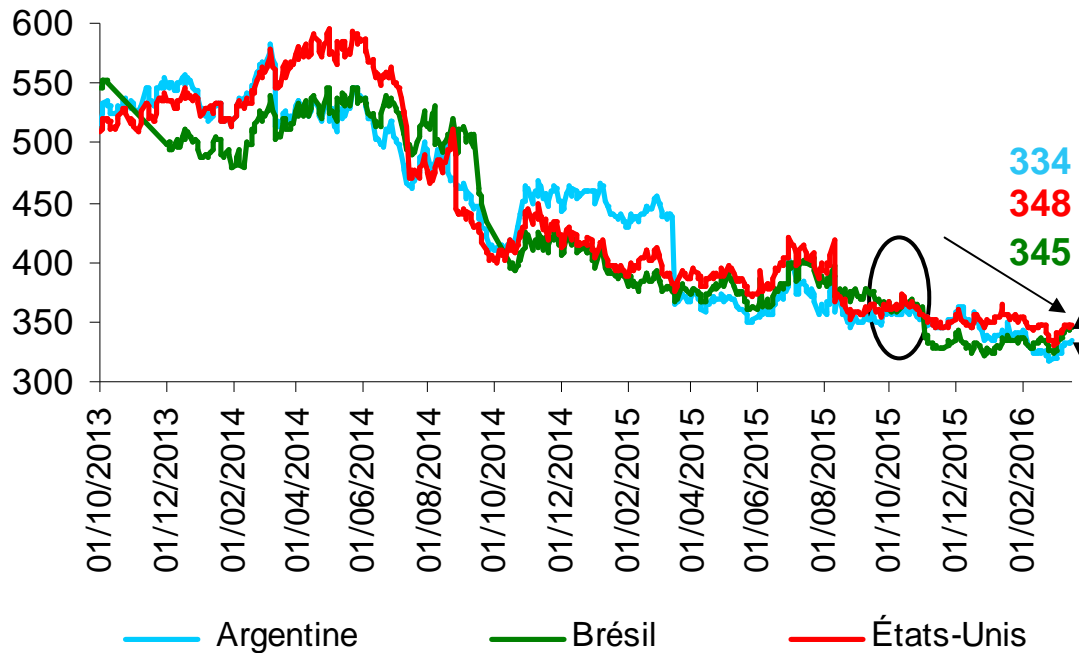
SOJA - bilan mondial : disponible toujours élevé

Mt	13/14	14/15	15/16 estim.	
Stock initial	55	62	77	2015/16
Production	283	319	320	➤ Production record 320 Mt (+ 2 Mt) - US reconduction : 107 Mt - Brésil atteint seuil 100 Mt - Arg estim. 2 ^{ème} record 58,5 Mt
Utilisations totales	274	299	315	➤ Utilisations dynamiques : effet prix compétitifs >> Hausse util totales de 16 Mt : tirée par tritu. Arg ++ et Chine
... trituration	241	262	278	
... ut. humaines*	16	17	17	
... AA et résiduel*	17	20	20	➤ Echanges en hausse
Stock final	62	77	79	➤ Stock F : révisé à la baisse de 6 Mt - 85 Mt en oct - ms reste lourd
Échanges (exp.)	112	126	127	

Chiffres arrondis ; AA et résiduel corrigés de l'écart statistique entre exportations et importations

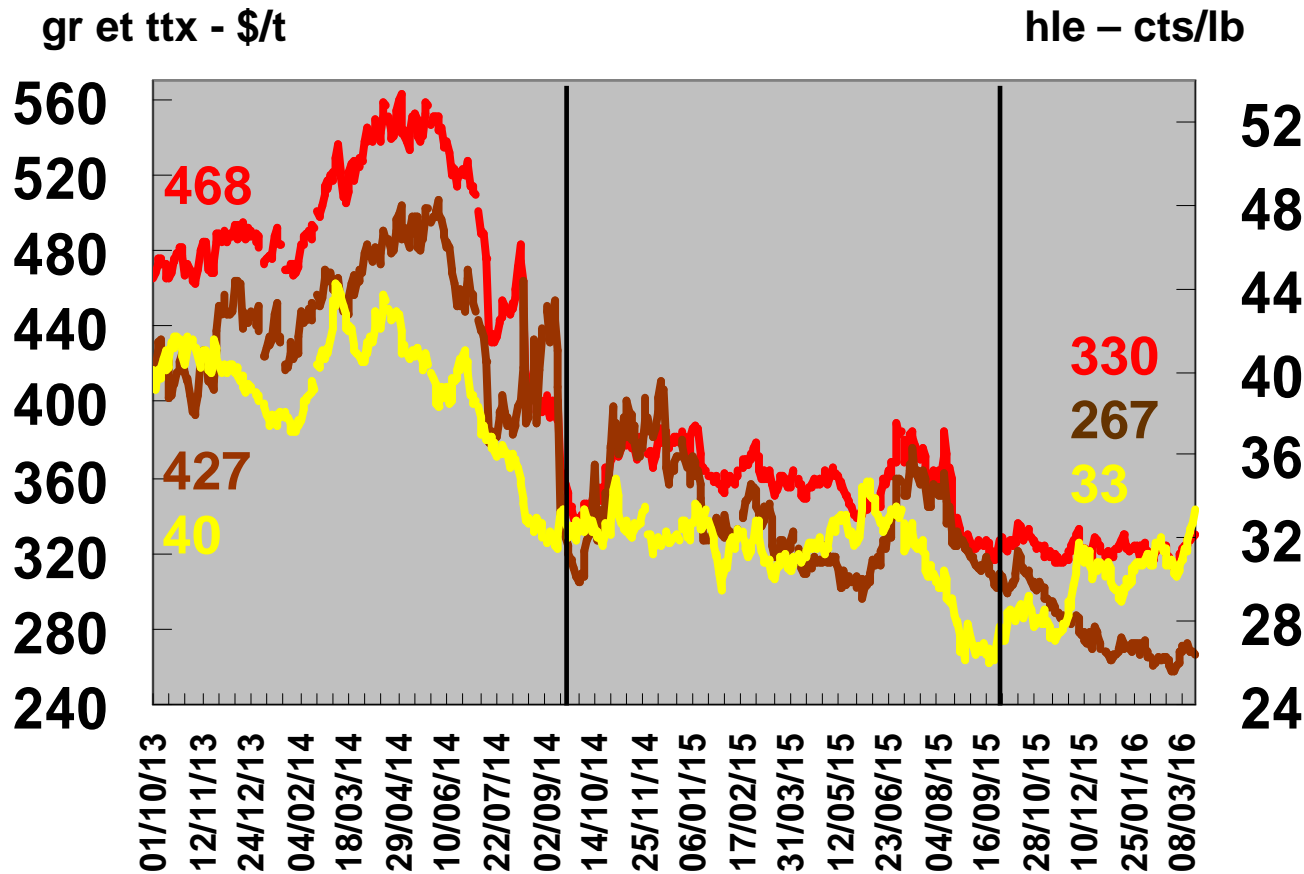
Prix du soja à l'exportation

Cotations quotidiennes FOB, \$/t



- Abondance pèse sur les cours
- Force \$ p/r autres = ralent. X US
- Concurr ++ Am. du sud
- Baisse et resserrement des cours
- Chine : après incertitudes chgmt pol réserves et même si ral. >ce, tjrs aux achats : estim. 80 à 82 Mt

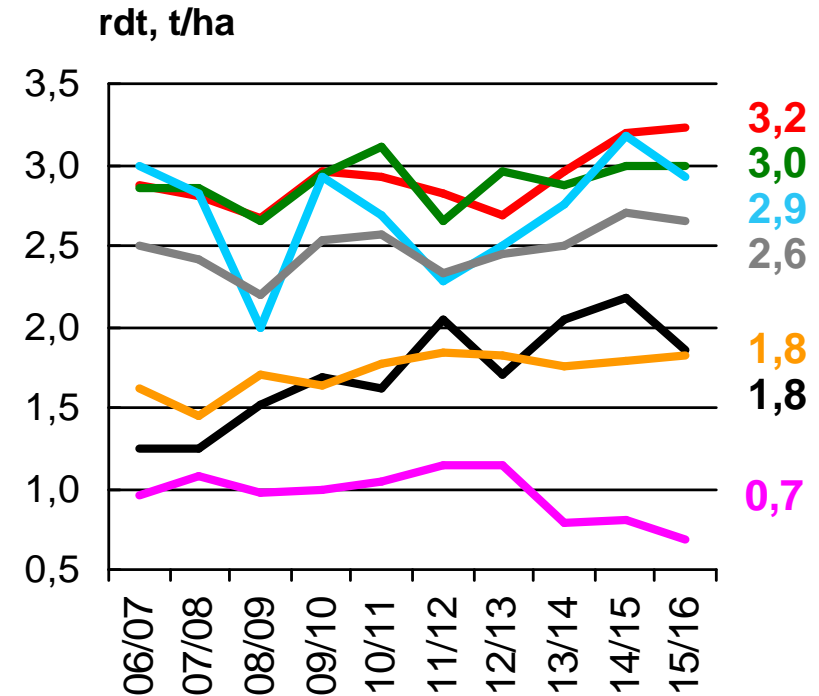
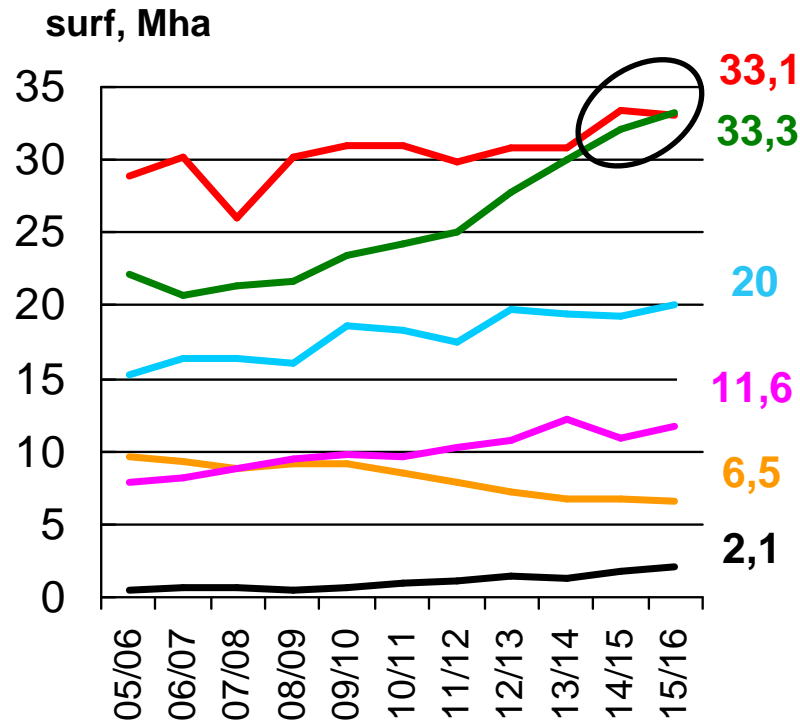
COMPLEXE SOJA – cotations sur le marché à terme américain



- **Graines** : relative stabilité autour de 330 \$/t
- **Ttx** : (US) concurrence ttx M^{tés} depuis Canada (↘ Can \$)
- **Hle** :
 - contagion hle palme
 - US : RFS ↗ incorpo biodiesel
 - (US) renouv^mt crédit d'impôt au mélange biodiesel

— soja graine — soja tourteaux — soja huile

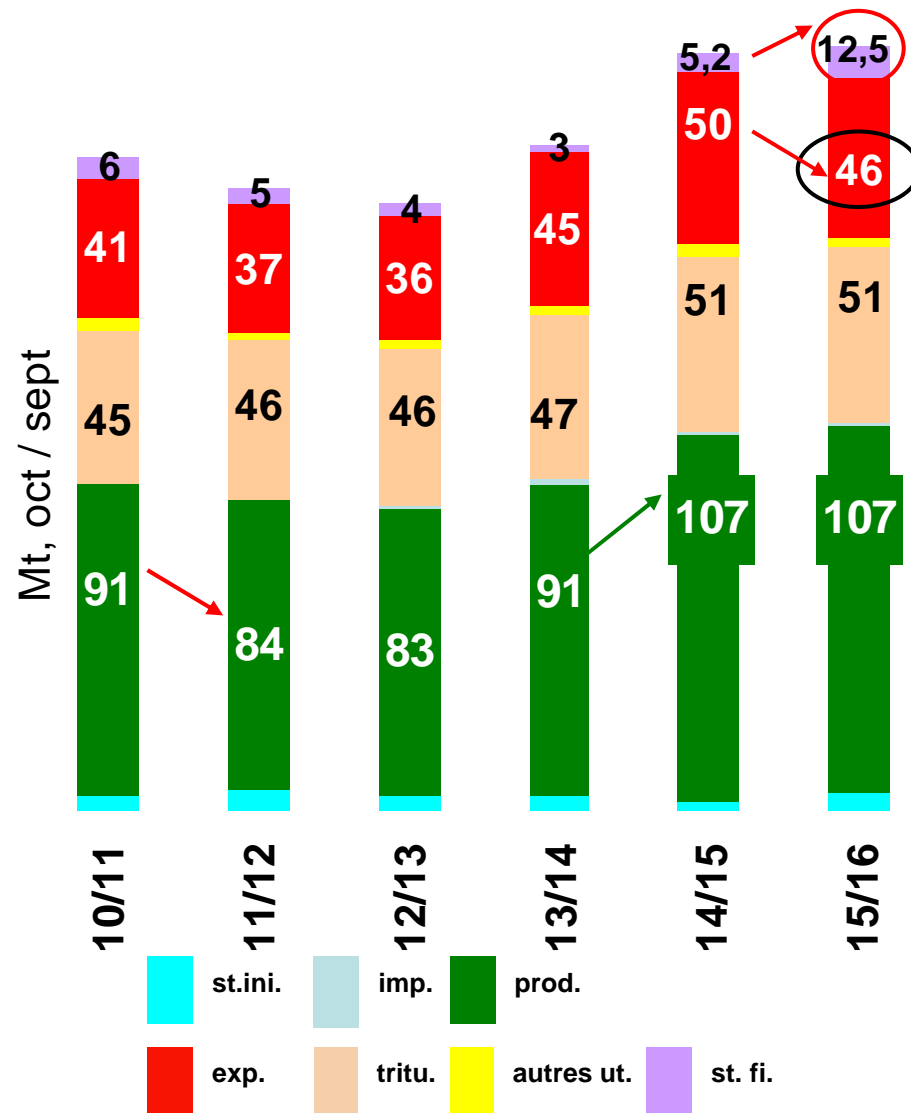
SOJA - surfaces et rendements : Brésil 1^{er} en surfaces



- 1^{ère} : **Surf BR > US**
- **Arg, Inde, Ukr** : poursuite croissance tendancielle
- **Chine** : poursuite de l'érosion

- **BR, US, Arg** : au coude à coude
- **Inde** : 3^{ème} camp < 1 t/ha (El Niño)

Bilan soja – États-Unis : exportations mises à mal



2015/16

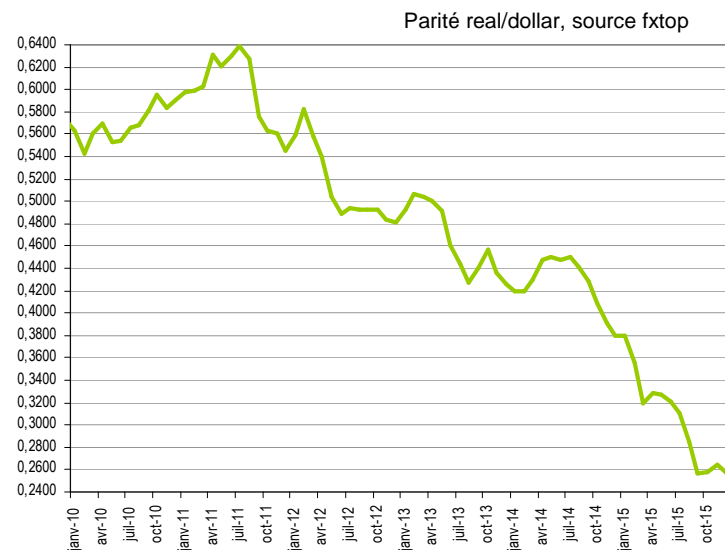
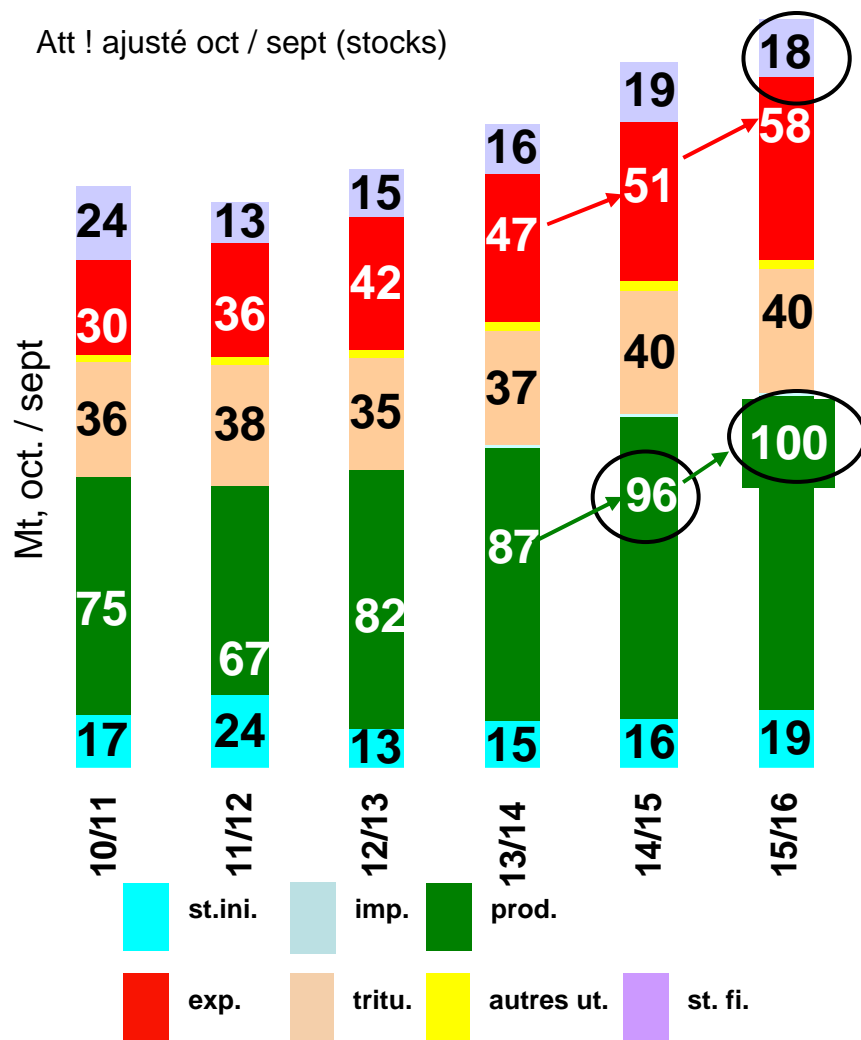
- **Prod** : = réitère record 14/15
- **X** : en perte de vitesse – 4 Mt concurrence Am. du sud et parité \$
- **SF** : x 2.6 p/r N-1

2016/17

- Semis attendus équivalents (USDA) : attente PPR

Bilan soja – Brésil : exportations record

Att ! ajusté oct / sept (stocks)



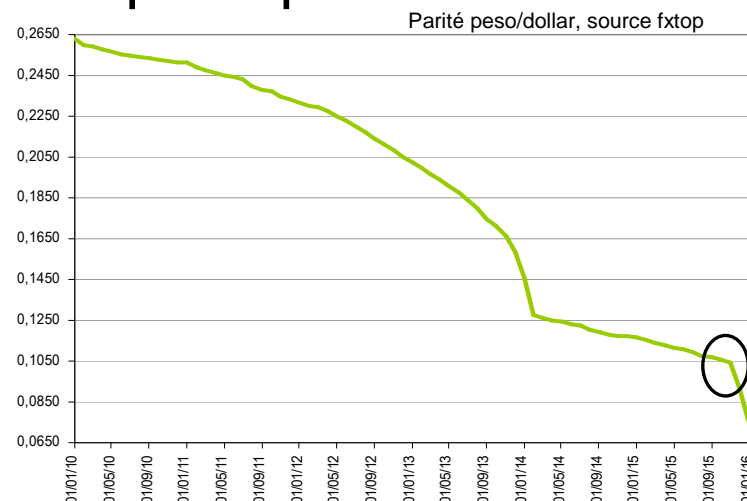
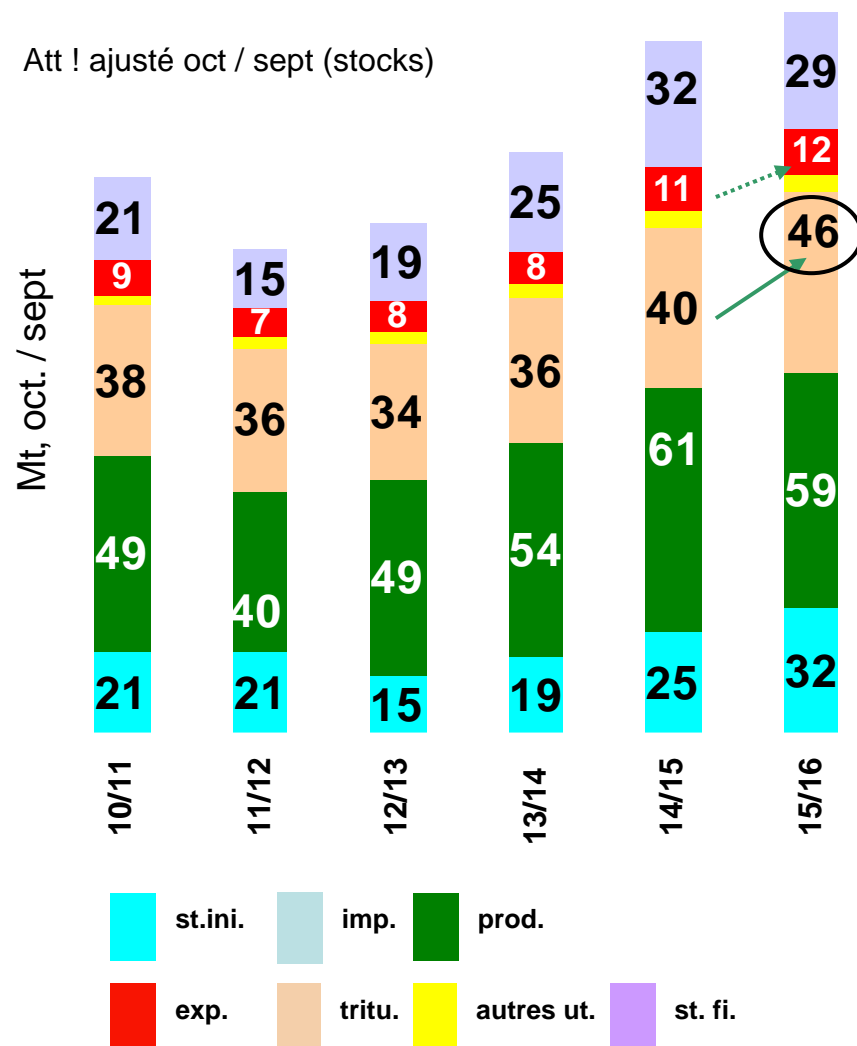
Fev. 15 à Fév. 16 : - 29%

2015/16

- Prod : record
 - X : record (malgré attente ports) s/ dble effet abondance + compétitivité grâce à la parité real / dollar
- >> prend pdm à US
- Att ! Affaires politiques >> renforçem^t real

Bilan soja – Argentine : nouvelle donne politique

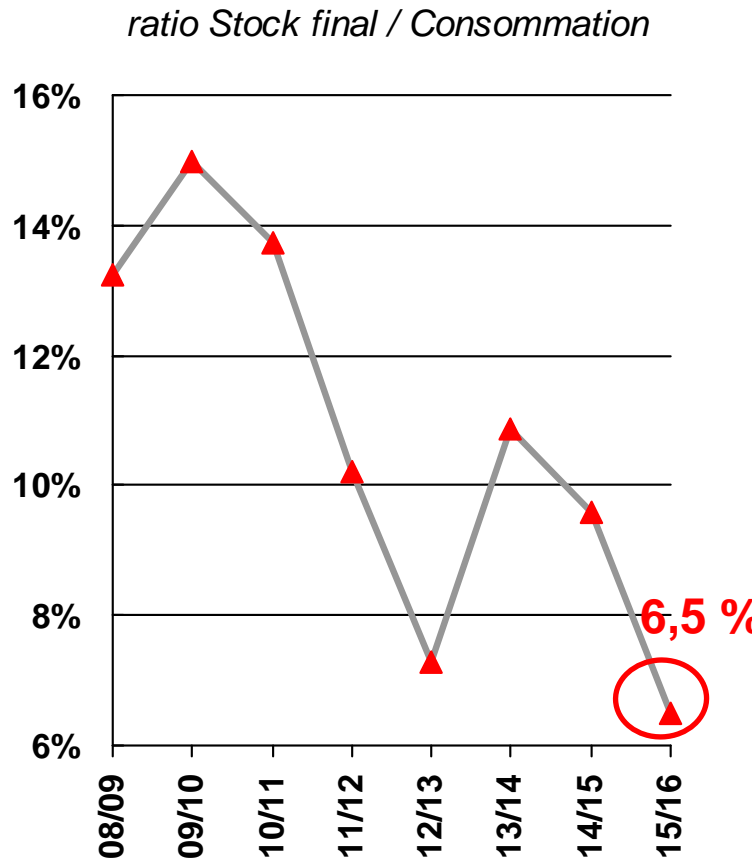
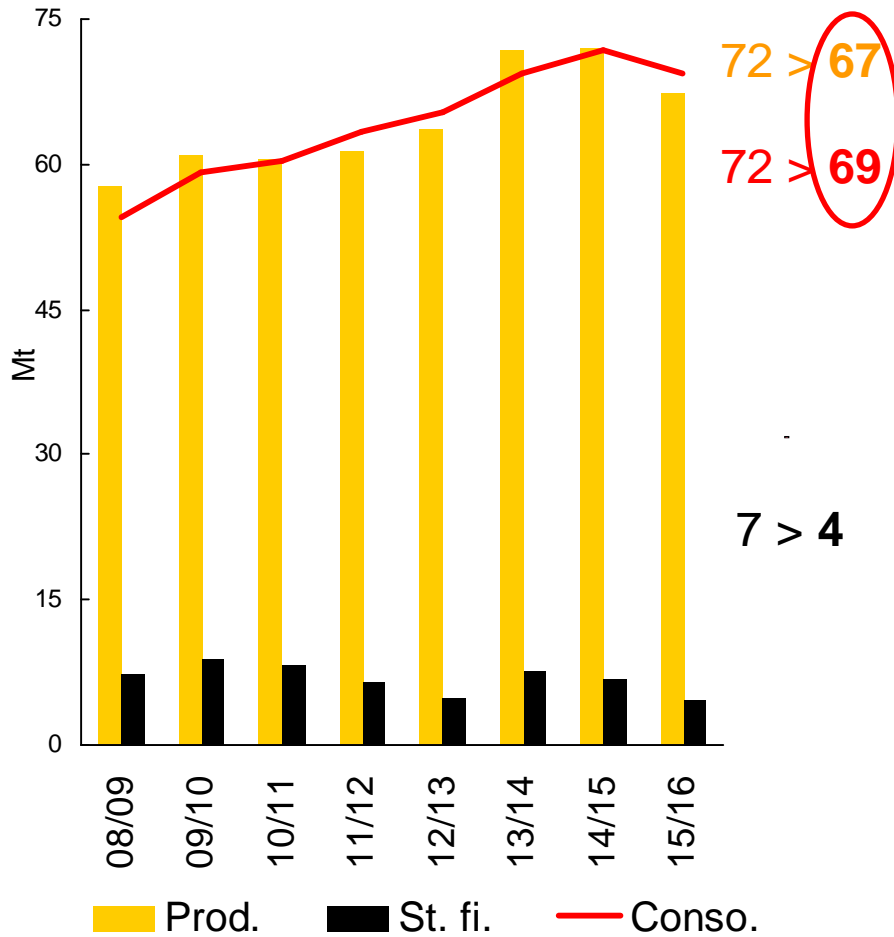
Att ! ajusté oct / sept (stocks)



2015/16

- Libéral. Éco : suppr taxes et de l'encadrement de l'X
- Graines : 35 % à 30 % (- 5 %/an)
- Produits transformés : 32 % à 27 %
- **Prod** : 2^{ème} meilleur niveau (env. 60 Mt)
- **Utilisations** : tritu poste majeur du bilan
- >> ccialisation accrue des prod + bénéfice baisse des taxes X et déval peso (- 40 % 19/12/15)

Fondamentaux du marché mondial du COLZA



COLZA - bilan mondial : une offre en retrait

Mt	13/14	14/15	15/16 estim.
Stock initial	4,7	7,5	6,8
Production	71,8	71,9	67,4
Utilisations totales	69,3	71,8	69,1
... trituration	66,5	68,4	66,1
... ut. humaines	0,7	0,7	0,7
... AA et résiduel	2,1	2,7	2,3
Stock final	7,5	6,8	4,9
Echanges (exportations)	15	15	14

Chiffres arrondis ; AA et résiduel corrigés de l'écart statistique entre exportations et importations

2015/16

- **Prod** : ↘ c/o ts prod^{eurs}
- **UE** : en retrait ms ds moy. (N-1 record)
- **Mer N** : ↘ surf (sécheresse aux semis)
- **Australie** : EN entravé semis, retrait prod pour la 3^{ème} N cons.
- Sauf Cda** : après révis° le seul à la hausse

➤ **Util.** : - 3 Mt , au niveau de 13/14

➤ **SF** : plus bas depuis 07/08

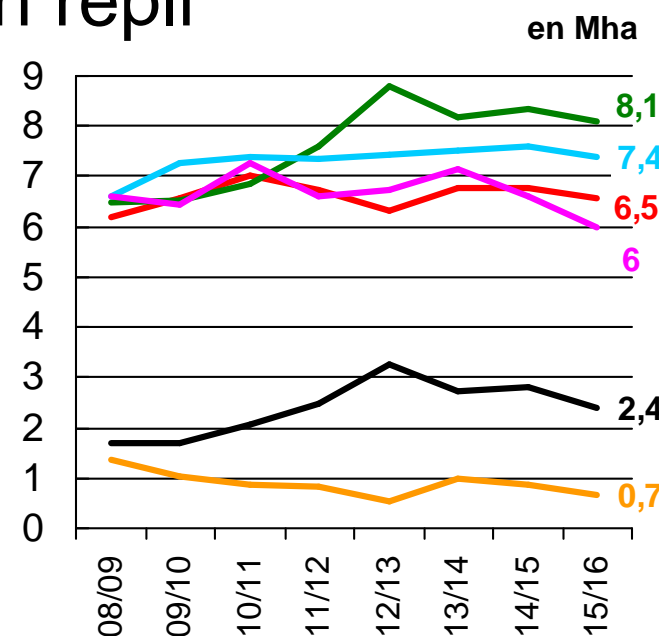
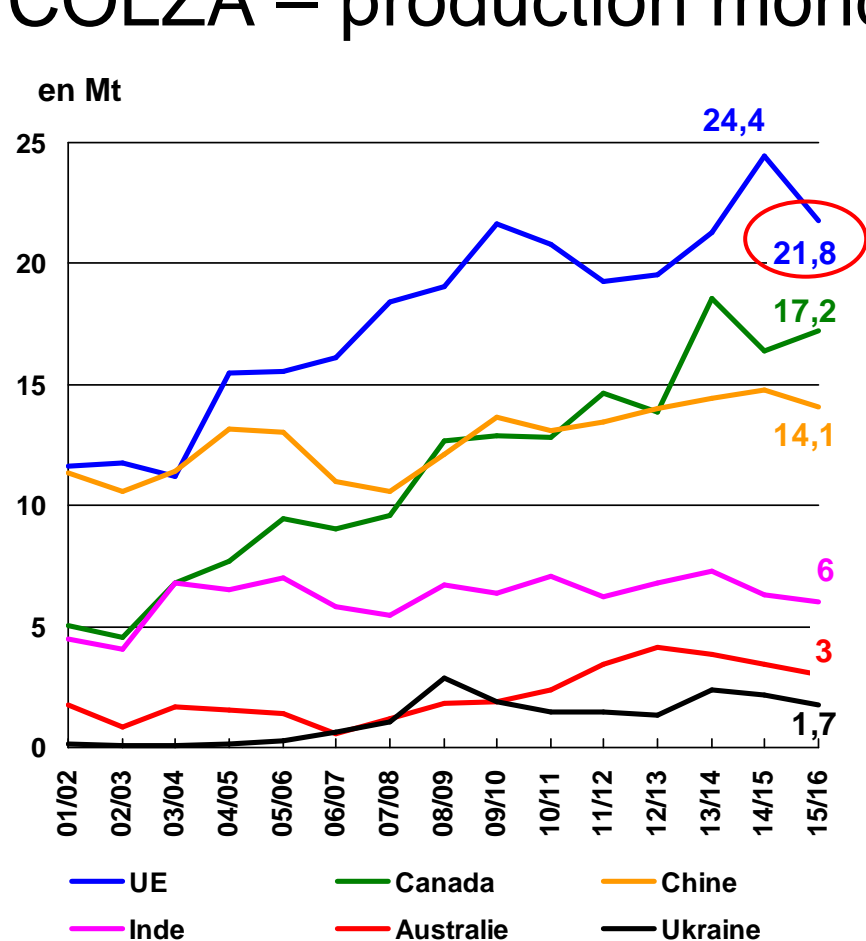
>> - dispo = px s/tension

Stock/conso : 6,5% = - 3 pts p/r 2014/15

2016/17, semis hémisphère nord

- Monde : surf attendues en retrait
- UE : prev baisse surfaces # prev. CE
- Ukr : surf au + bas depuis 10 N
- Cda : estim hausse

COLZA – production mondiale en repli



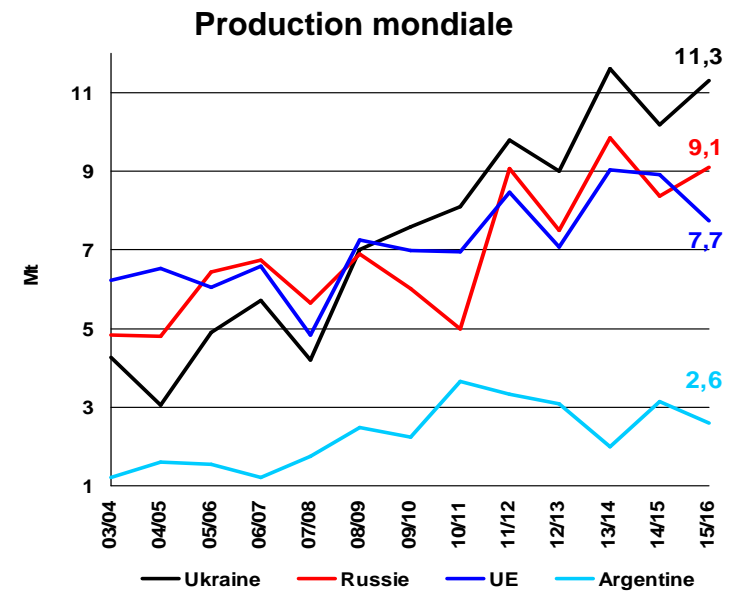
2015/16

- **Surf mondiale : - 2,3 Mha**
- prod. : repli imputable à baisse surf mondiales
- rdmt mondial stable 2 t/ha
- >> Surf et prod – 6 % respectivement

TOURNESOL - bilan mondial

Mt	13/14	14/15	15/16 estim.
Stock initial	2,8	2,8	2,7
Production	41,6	39,6	39,4
Utilisations totales	41,1	39,4	39,9
... trituration	37,3	35,7	36,2
... <i>ut. humaines</i>	1,8	1,9	1,9
... <i>AA et résiduel</i>	2	1,8	1,8
Stock final	2,8	2,7	2,1
Échanges (exportations)	1,9	1,6	1,3

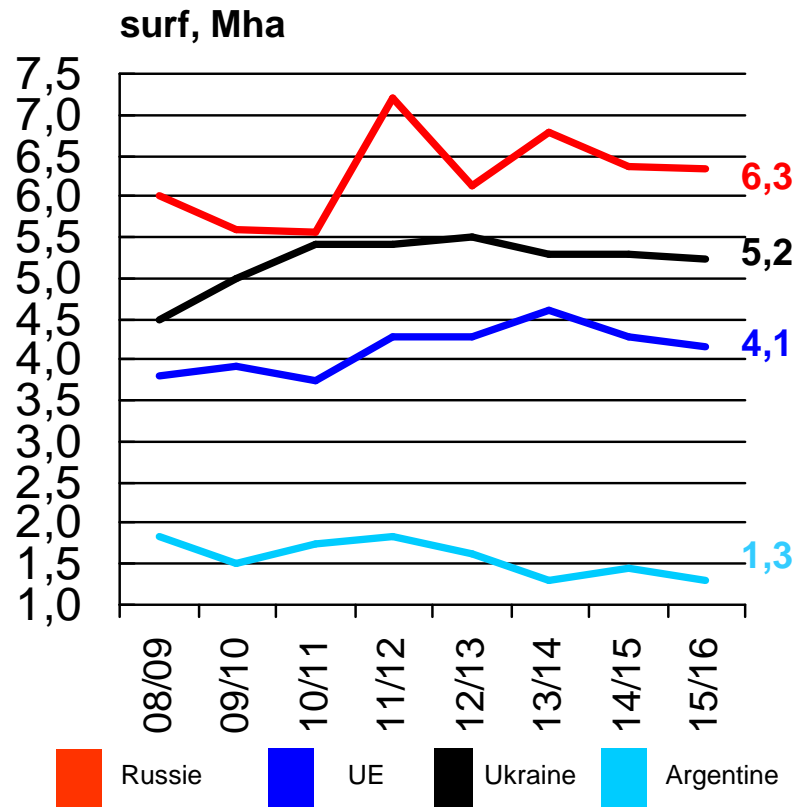
Chiffres arrondis ; AA et résiduel corrigés de l'écart statistique entre exportations et importations



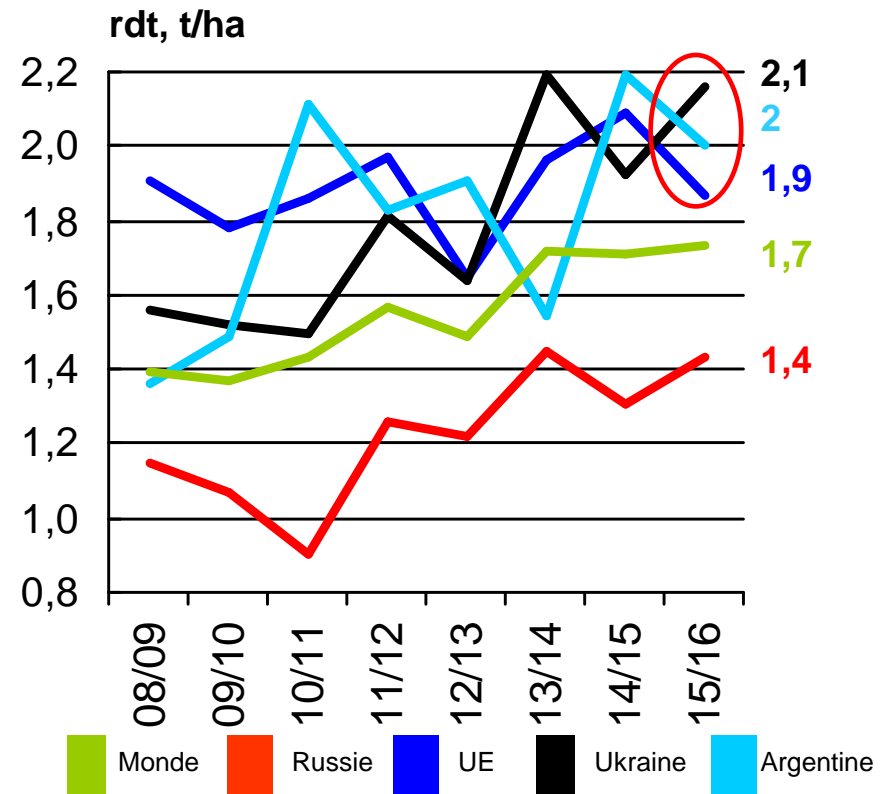
2015/16 Lente érosion de la prod mondiale

- stabilité surf mondiales
- Arg : prév° présence renforcée sur m^e mondial

TOURNESOL – surfaces et rendements inégaux



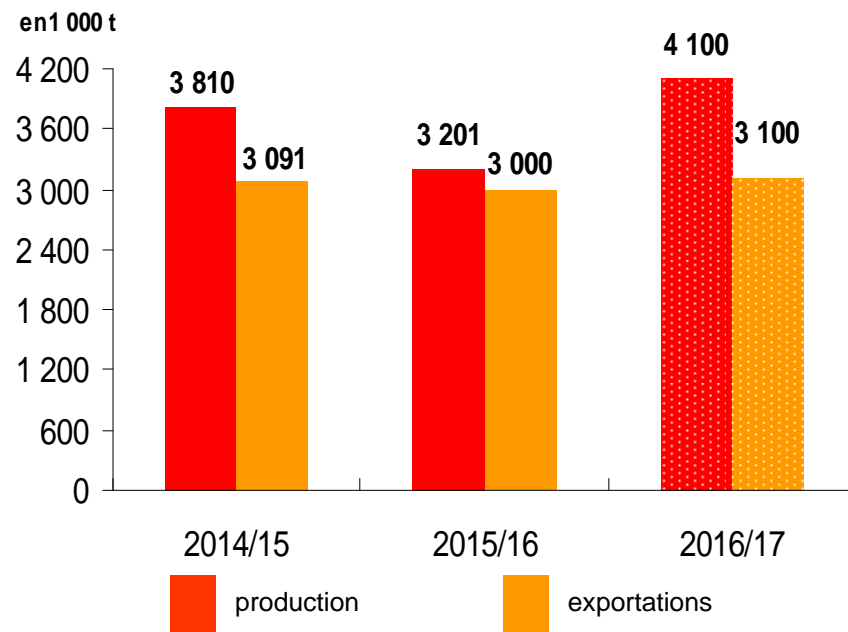
➤ stabilité relative surf



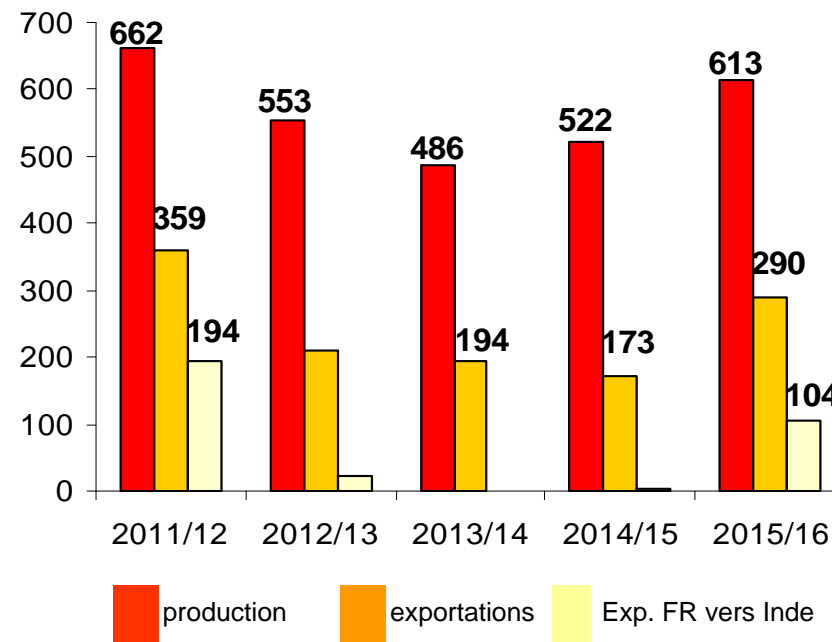
➤ Russie : compense rdmt faible par surf élevée ms att ! >ce rapide du rdmt.

Pois : demande soutenue de l'Inde

Canada : production et exportations



France : production et exportations



- **2015/16** : estim. X record à 3 Mt, dt 1,35 Mt vers Inde (Chine et Bangladesh)
- prev. baisse SF >> renchérit px ms faiblesse \$cda = compétitivité à l'X
- baisse surf Inde (surf. légum récolte hiver – 0,4 Mha)

- **2016/17** : hausse surf, record à 1,7 Mha >> rémunérateur + dde à l'X >> prod + 28 %

- **à 6 mois de campagne : 104 kt Xées**

Source : FranceAgriMer d'après Douanes, Ministère de l'agriculture canadien, mars 2016

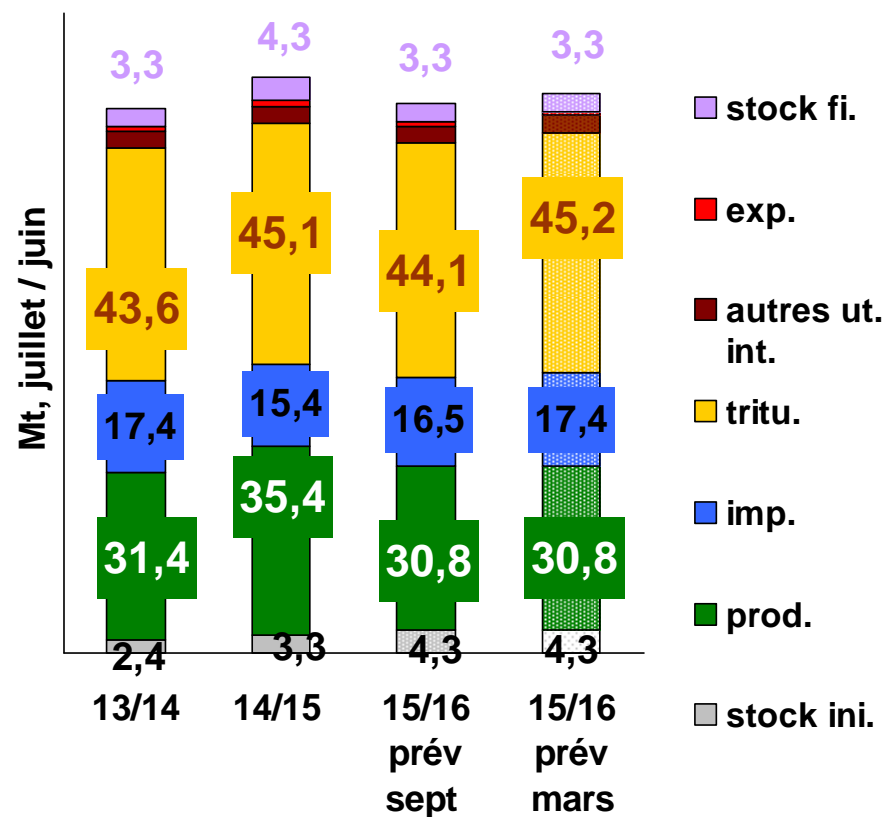


Union Européenne



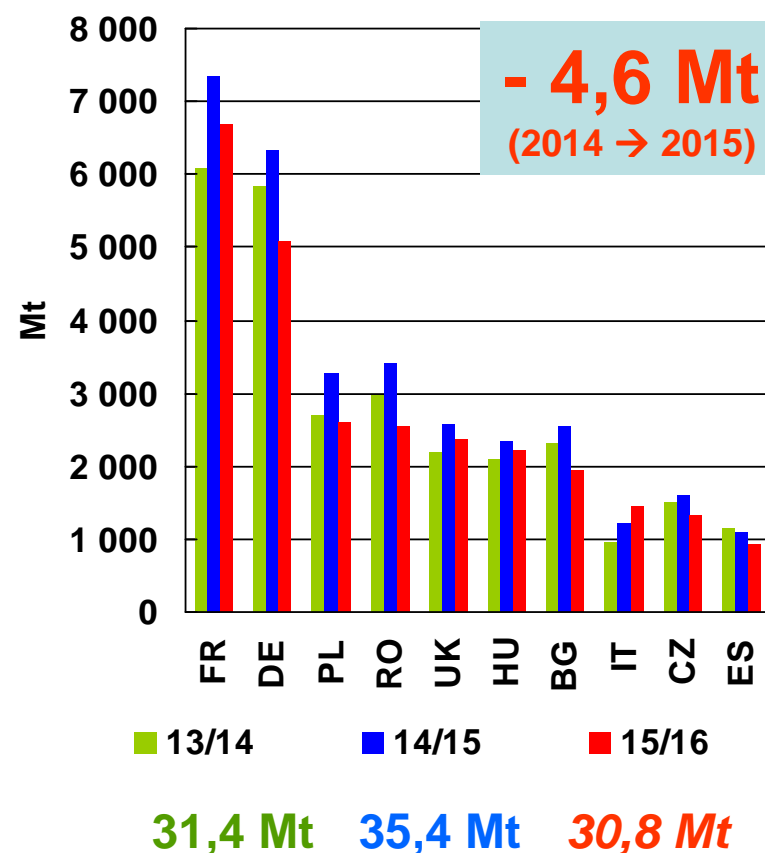
UE – graines oléagineuses (total colza, tsol, soja)

Bilan UE au 08 mars 2016



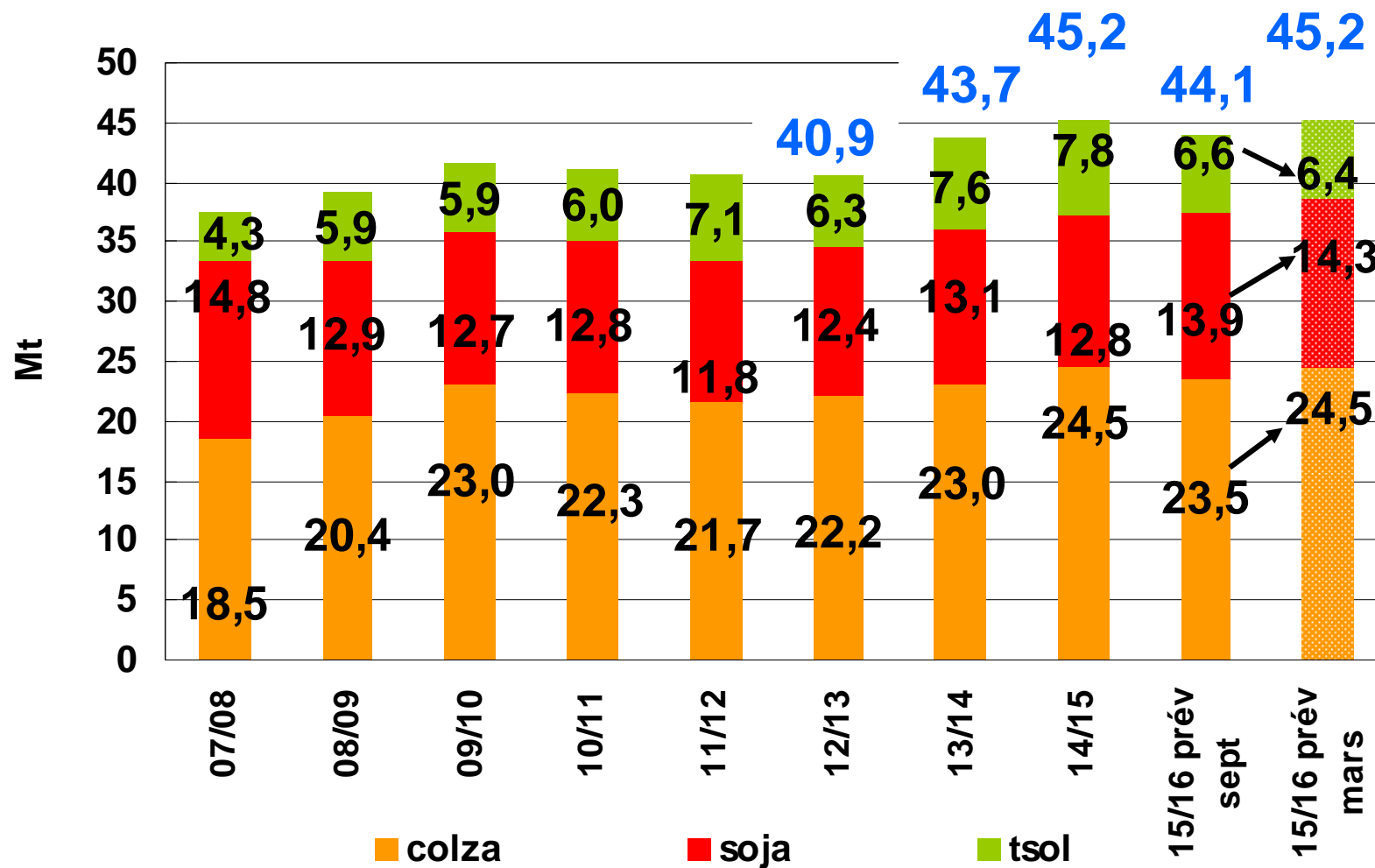
Source : CE,08/03/2016

Prod UE



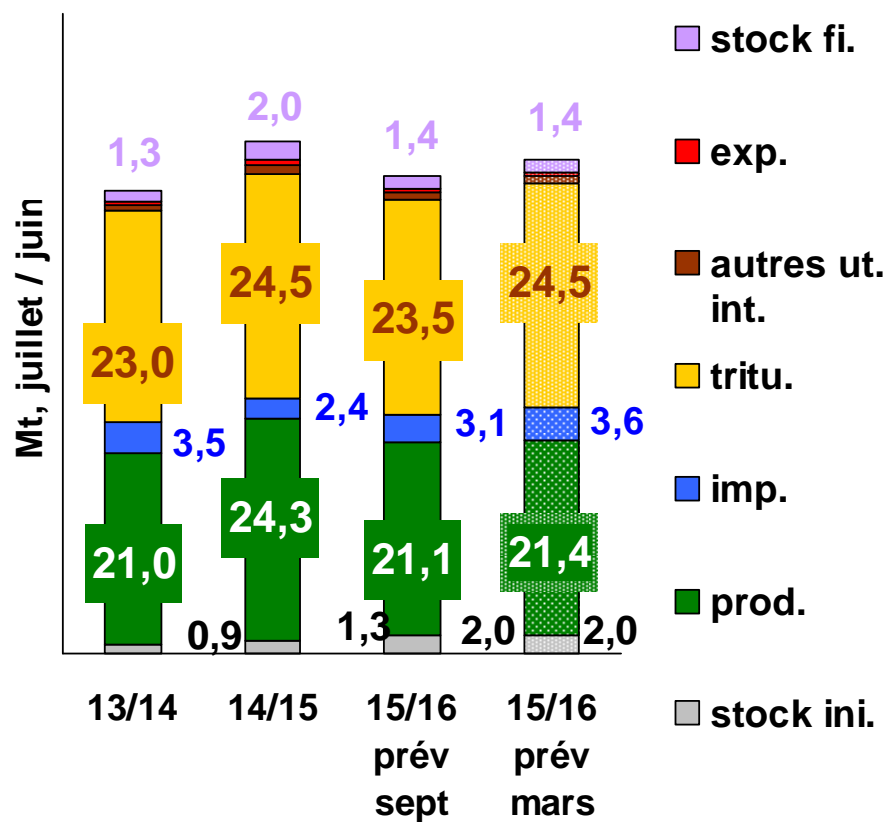
Source : CE,08/03/2016, Eurostat sauf FR : FranceAgriMer

UE - Évolution de la trituration



UE – colza

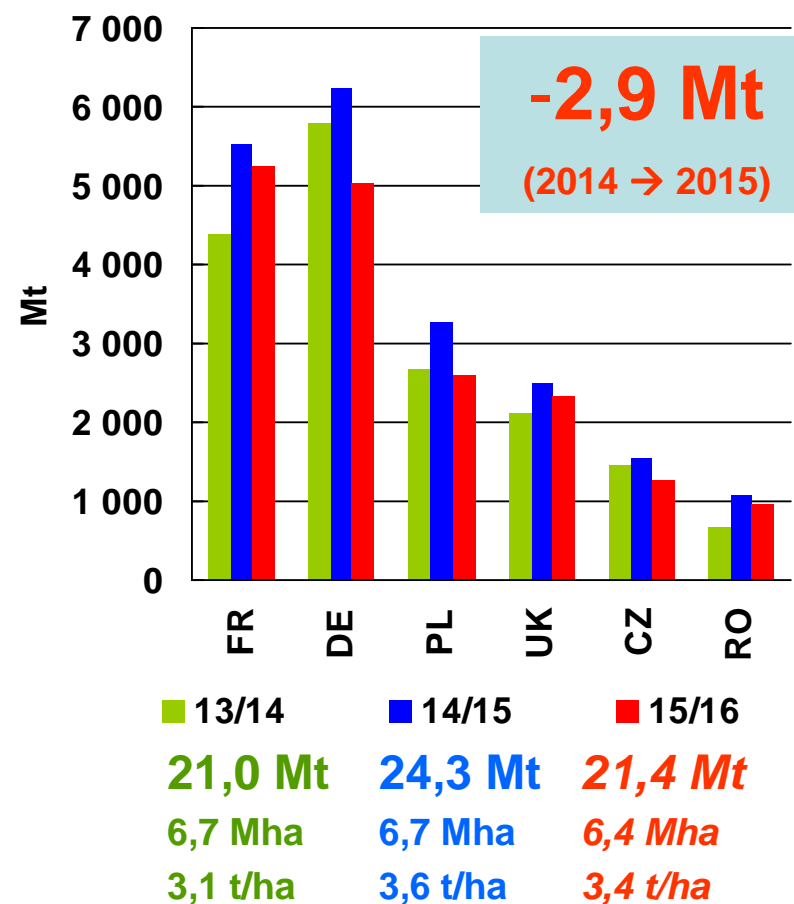
Bilan UE au 08 mars 2016



Source : CE,08/03/2016

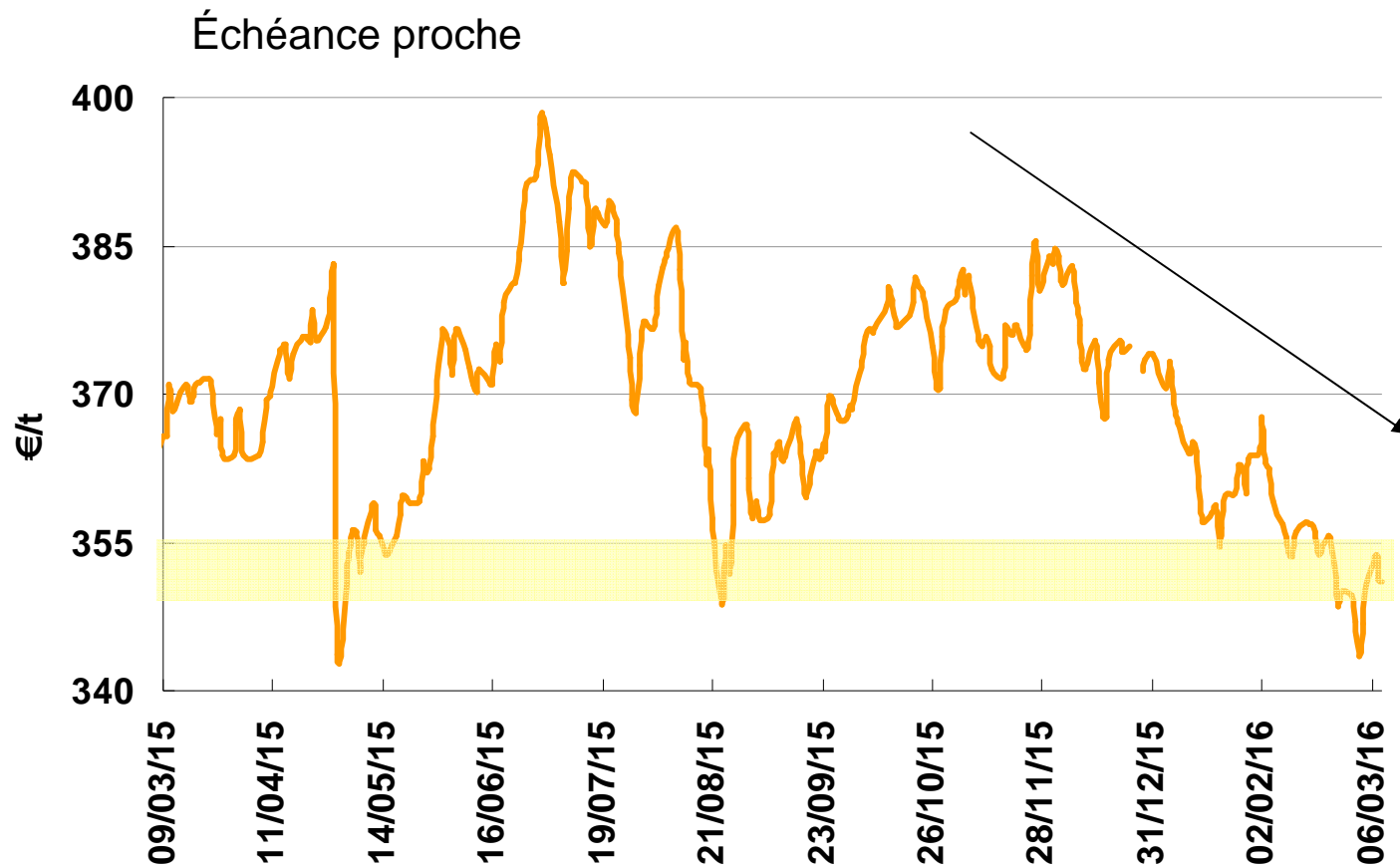
ÉTABLISSEMENT NATIONAL DES PRODUITS DE L'AGRICULTURE ET DE LA MER

Prod UE



Source : CE, 08/03/2016, Eurostat sauf FR : FranceAgriMer

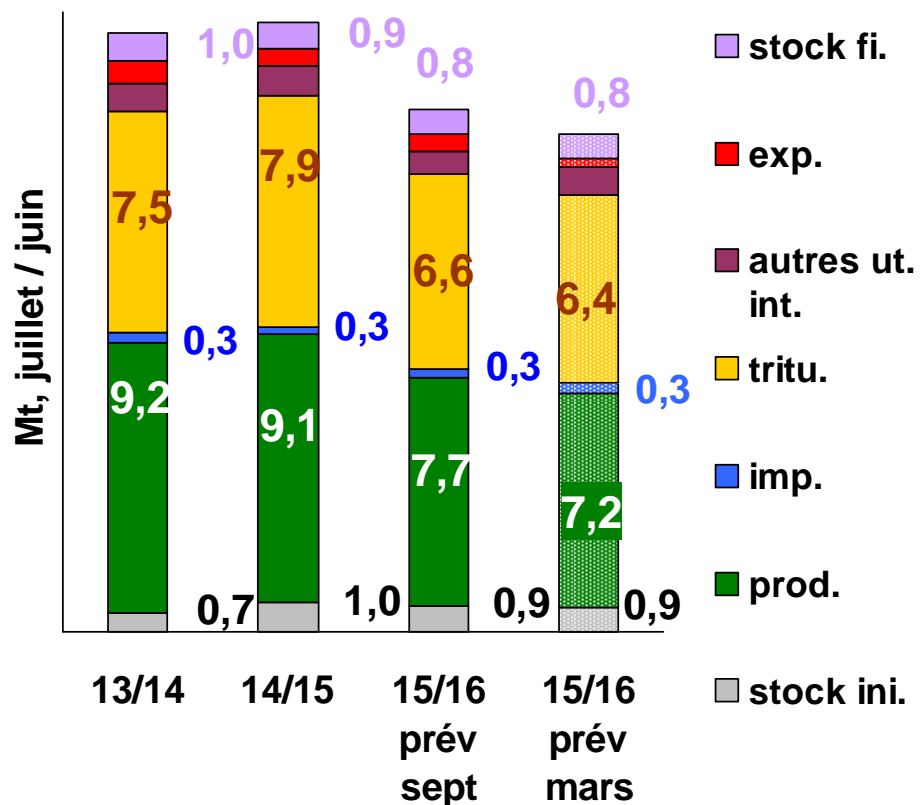
Cours du colza sur le marché à terme (Euronext)



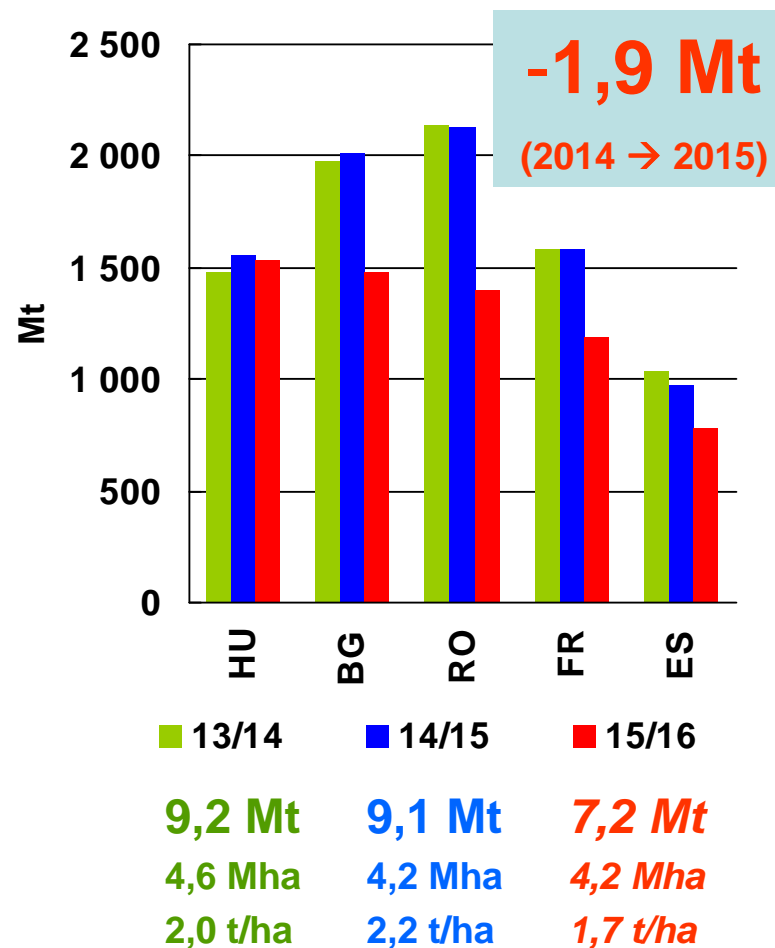
Source : CIC, 10/03/2016

UE – tournesol

Bilan UE au 08 mars 2016



Prod UE

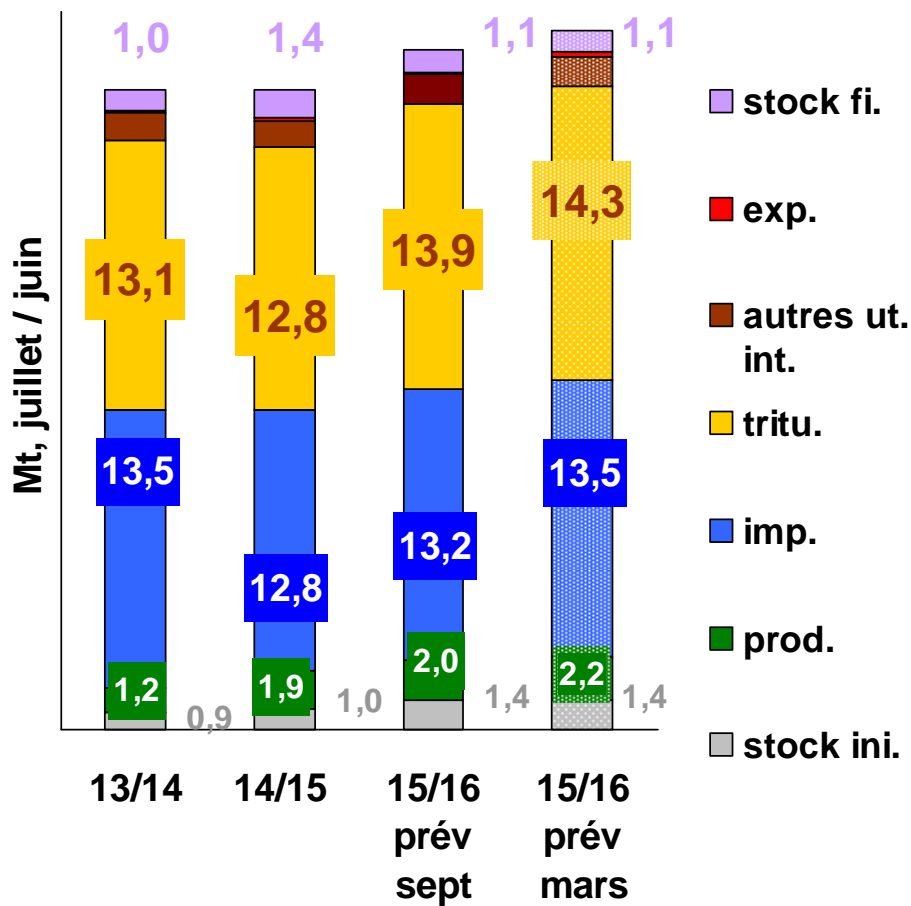


Source : CE,08/03/2016

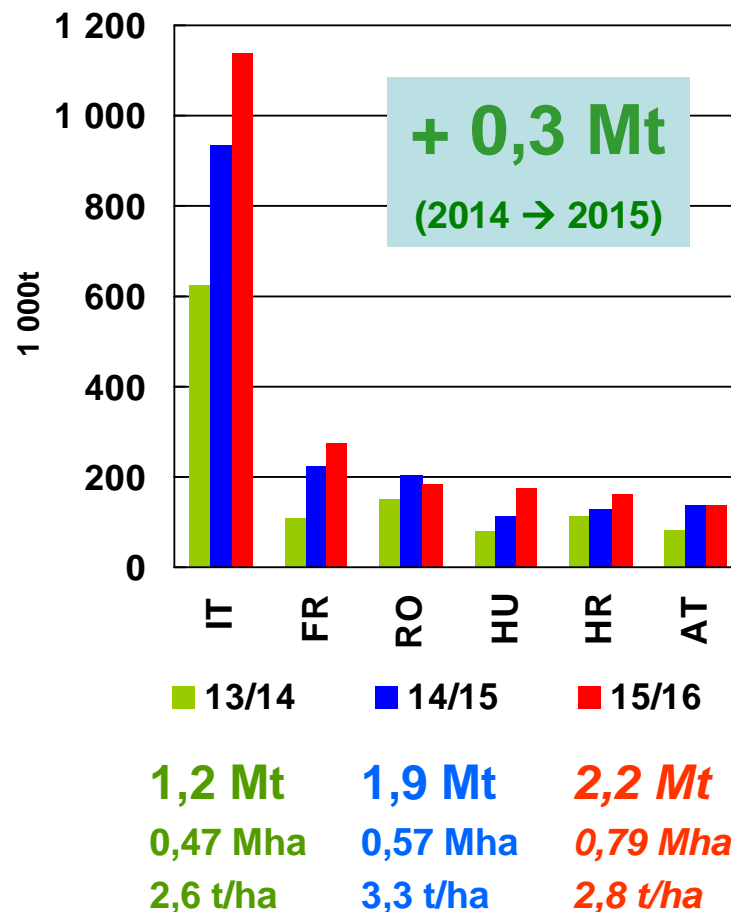
Source : CE, 08/03/2016, Eurostat sauf FR : FranceAgriMer

UE – soja

Bilan UE au 08 mars 2016



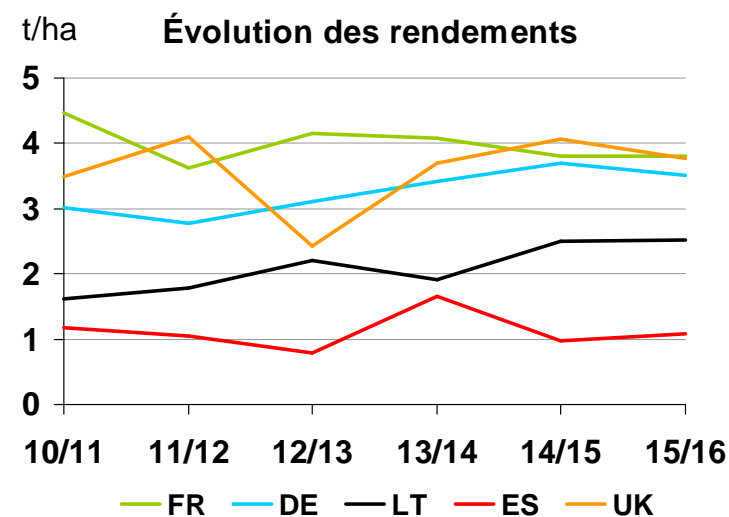
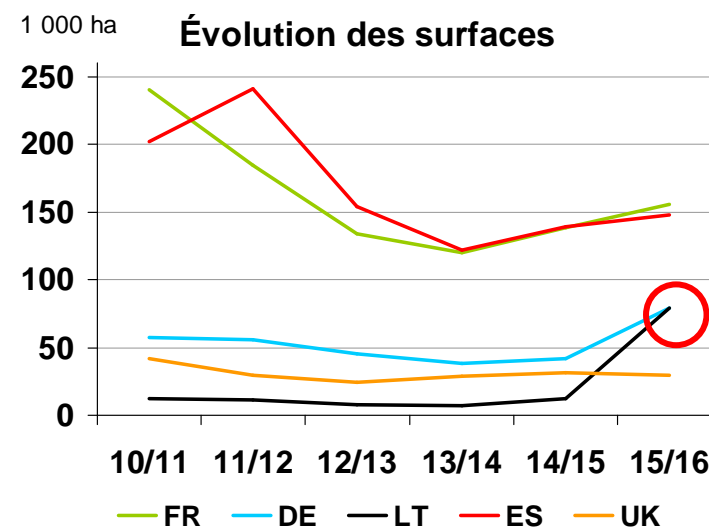
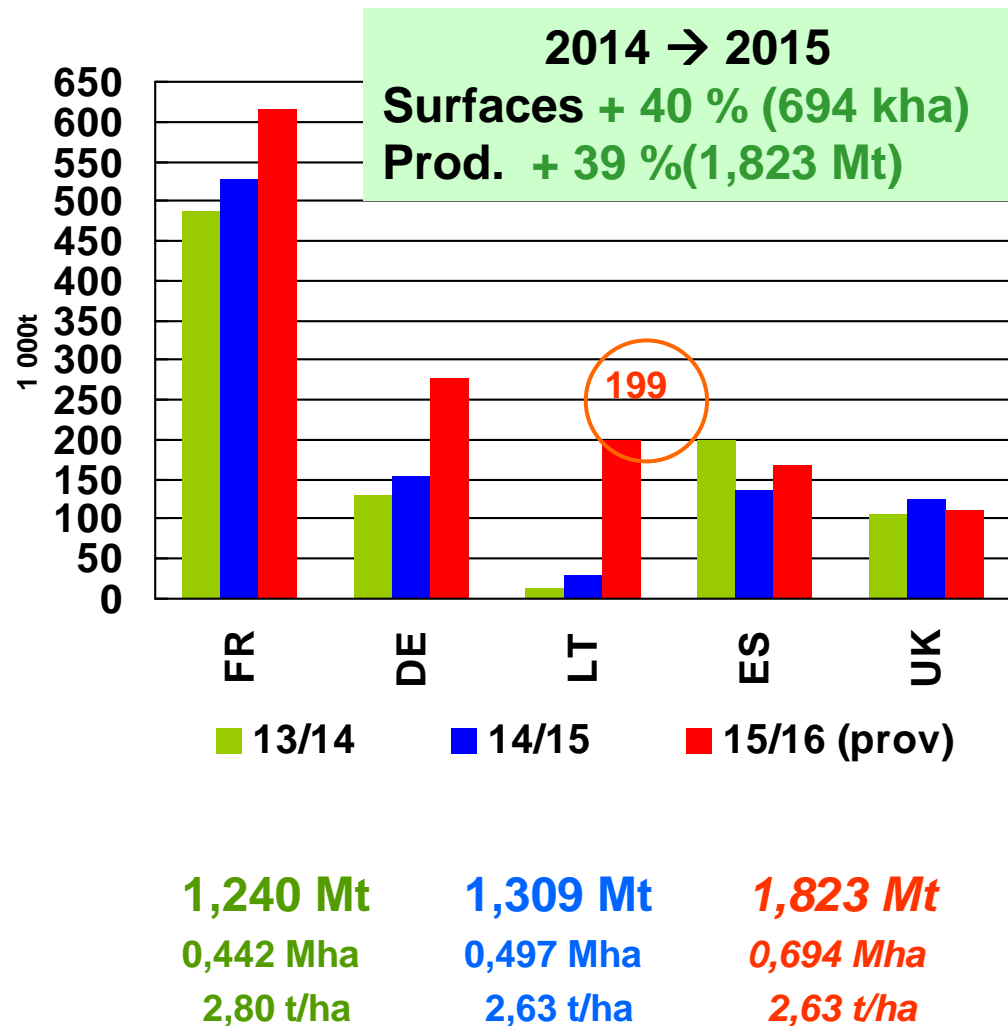
Prod UE



Source : CE,08/03/2016

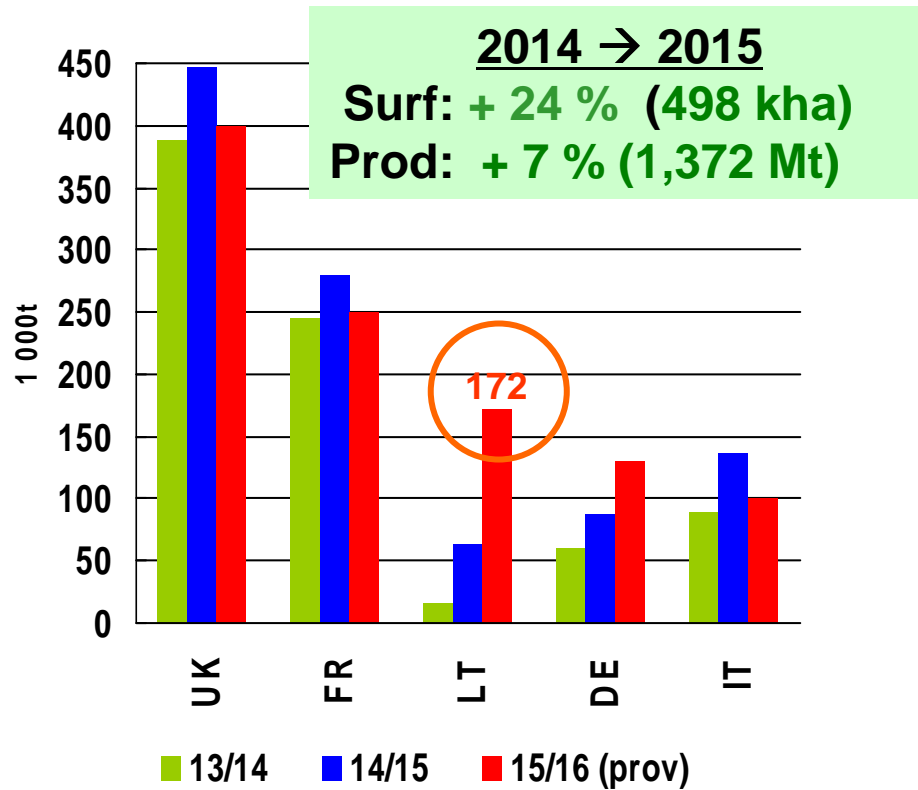
Source : CE, 08/03/2016, Eurostat sauf FR : FranceAgriMer

UE – Production de pois



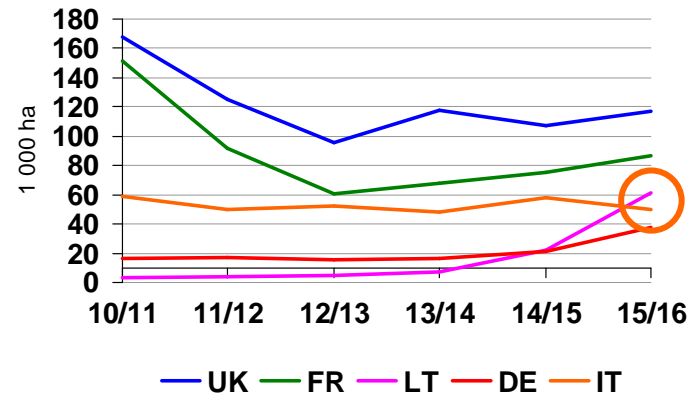
Source : CE, 08/03/2016, Eurostat sauf FR : FranceAgriMer

UE – Production de féverole

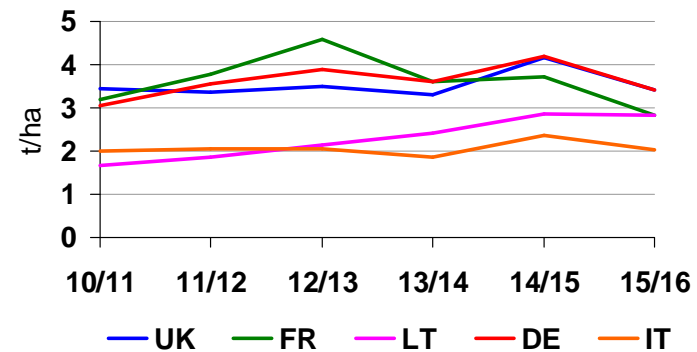


1,020 Mt	1,284 Mt	1,372 Mt
0,353 Mha	0,402 Mha	0,498 Mha
2,88 t/ha	3,19 t/ha	2,75 t/ha


Évolution des surfaces



Évolution des rendements



Source : CE, 08/03/2016, Eurostat sauf FR : FranceAgriMer



UE – 1ers bilans 2016/17, prévisions : globalement en retrait

- Au **total des trois graines** :

baisse tritu (-1,5 Mt) & consolidation stocks,

baisse conso ttx (- 2,2 Mt) et huiles (- 630 kt)

- Seul le **complexe tournesol** affiche une dynamique positive :

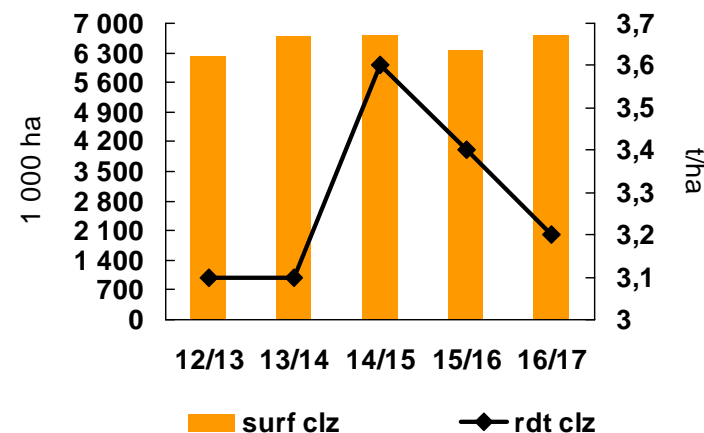
prod et tritu graines

prod et conso ttx et hle

UE – 1ers bilans 2016/17

UE colza - prévisions

*Stabilité prod, baisse st ini.
non compensée par les M,
chute tritu.*

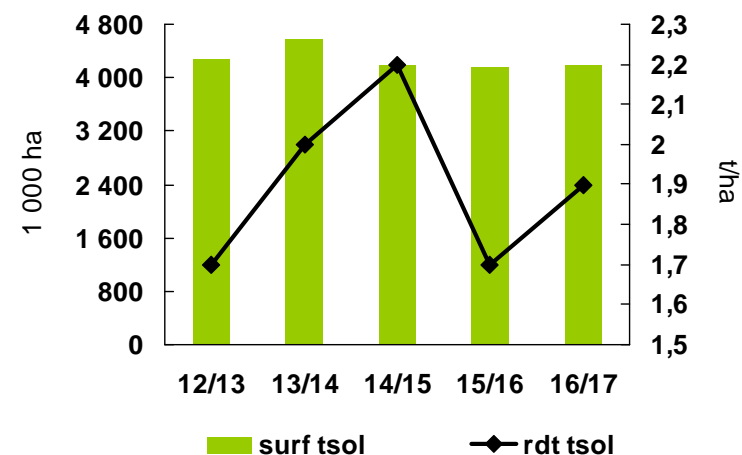


en 1 000 t	2014/15	2015/16	2016/17	
stock initial	1 300	2 000	1 400	- 30% (- 600 kt)
production	24 325	21 371	21 287	= (↗ surf, ↘ rdt)
importations	2 356	3 634	3 162	- 13% (- 470 kt)
ressources totales	27 981	27 005	25 849	- 4%
trituration	24 523	24 496	23 103	- 6% (- 1,4 Mt)
autres utilisations	870	852	801	- 6%
exportations (pays tiers)	588	257	378	+ 47%
utilisations totales	25 981	25 605	24 282	- 5%
stock final	2 000	1 400	1 567	+ 12%

UE – 1ers bilans 2016/17

UE tournesol - prévisions

*Redressement prod,
hausse tritu.*

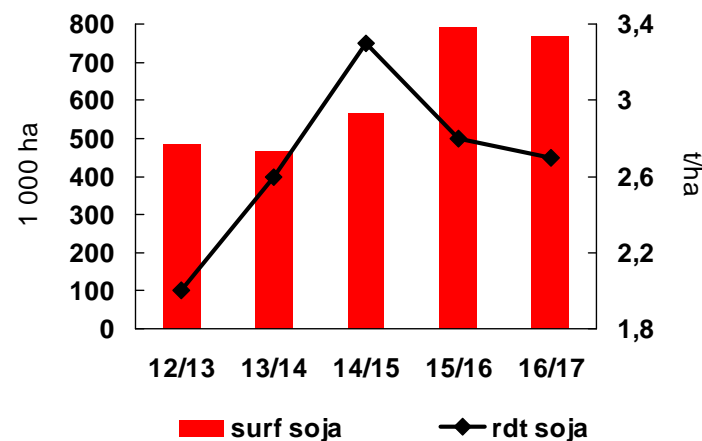


en 1 000 t	2014/15	2015/16	2016/17	
stock initial	1 000	850	833	- 2%
production	9 056	7 235	8 056	+ 11%, + 820 kt (rdt)
importations	254	340	313	- 8%
ressources totales	10 310	8 425	9 202	+ 9%
trituration	7 849	6 400	6 855	+ 7% (+ 455 kt)
autres utilisations	1 036	913	921	+ 1%
exportations (pays tiers)	574	538	538	=
utilisations totales	9 459	7 851	8 314	+ 6%
stock final	850	833	894	+ 7%

UE – 1ers bilans 2016/17

UE soja - prévisions

*Tassement prod et M
(non corrélées), baisse
tritu.*



en 1 000 t	2014/15	2015/16	2016/17	
stock initial	1 000	1 400	1 083	- 23%
production	1 852	2 198	2 071	- 6% (surf, rdt)
importations	12 753	13 454	13 239	- 2%
ressources totales	15 605	17 052	16 393	- 4%
trituration	12 766	14 290	13 680	- 4% (- 610 kt)
autres utilisations	1 323	1 469	1 246	- 15%
exportations (pays tiers)	116	210	127	- 40%
utilisations totales	14 205	15 969	15 233	- 5%
stock final	1 400	1 083	1 161	+ 7%



FRANCE



France – graines oléagineuses

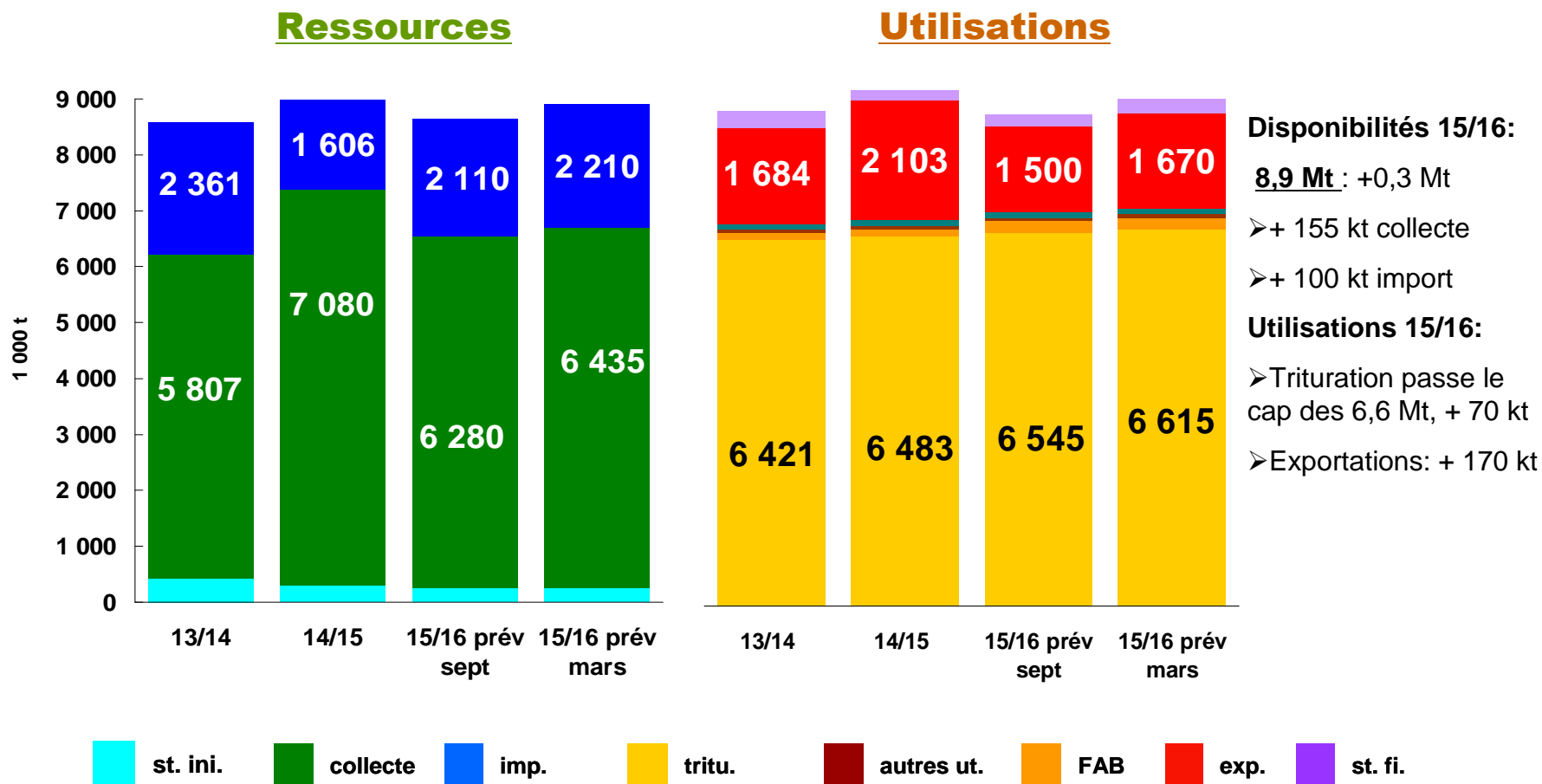
Att ! En attente des surfaces PAC 2015

PROD	2014/15	2015/16	variation
Colza	5,5 Mt	5,2 Mt	- 0,3 Mt
Tournesol	1,6 Mt	1,2 Mt	- 0,4 Mt
Soja	0,2 Mt	0,3 Mt	+ 0,1 Mt
Total oléo.	7,3 Mt	6,7 Mt	- 0,6 Mt
RDT	2014/15	2015/16	variation
Colza	3,66 t/ha	3,54 t/ha	- 3 %
Tournesol	2,42 t/ha	1,92 t/ha	- 19%
Soja	2,99 t/ha	2,71 t/ha	- 9%

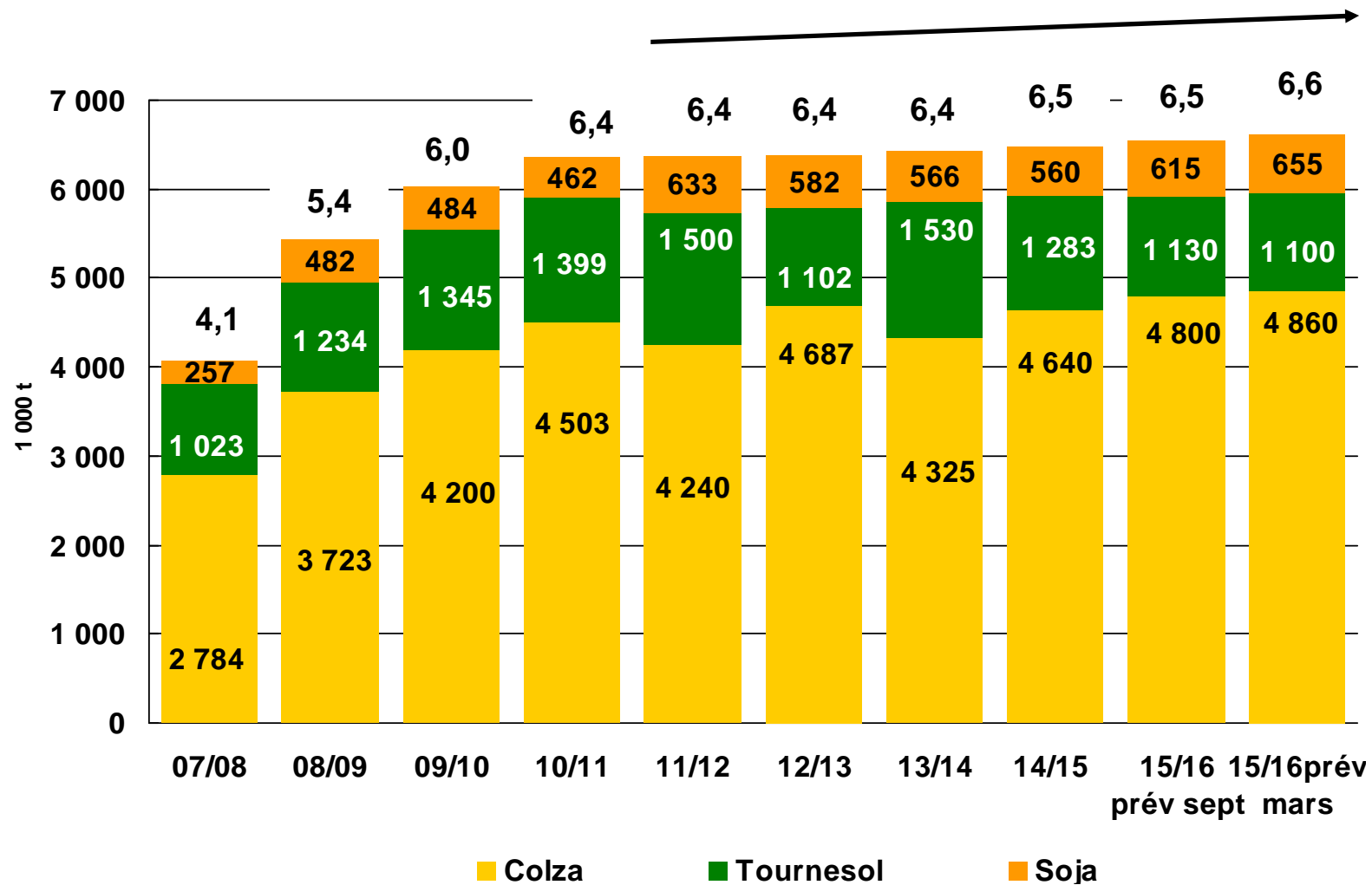
Source : FranceAgriMer, ESTIPREV du 01/03/16

Graines oléagineuses (colza, tournesol, soja) : bilan français

Att ! En attente des surfaces PAC 2015



Évolution globale de la trituration

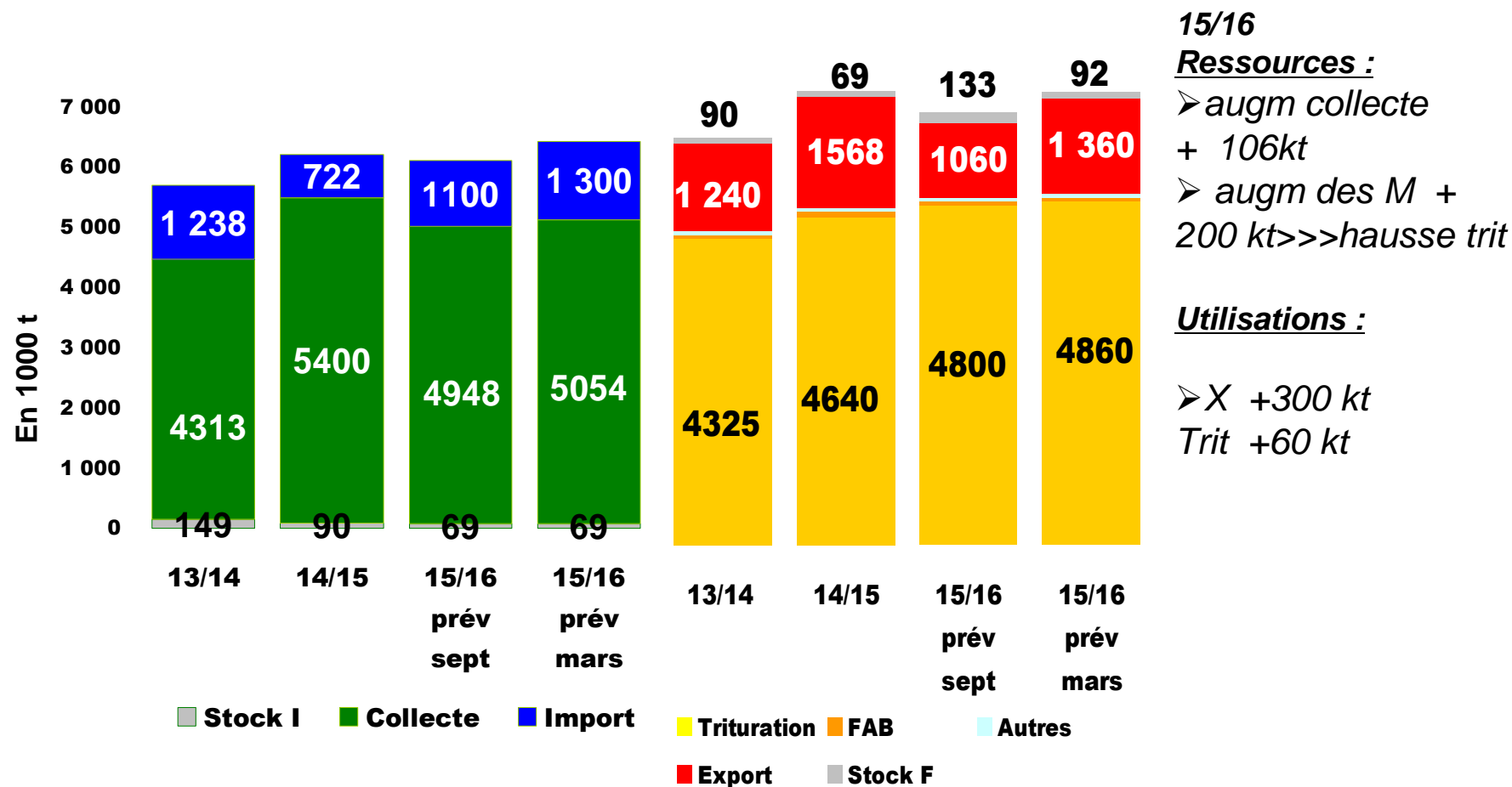


Colza : bilan français

Att ! En attente des surfaces PAC 2015

Ressources

Utilisations

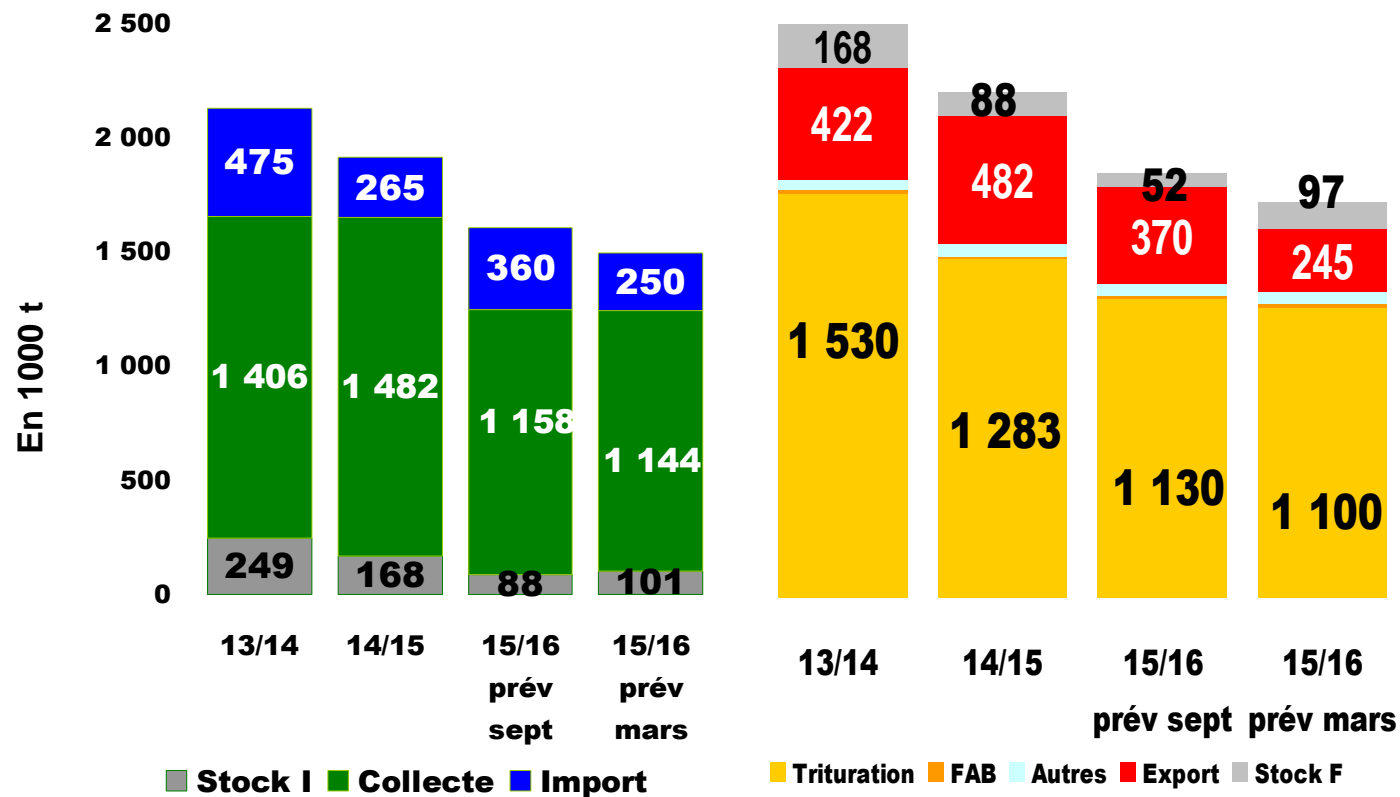


Tournesol : bilan français

Att ! En attente des surfaces PAC 2015

Ressources

Utilisations



➤ pb. dispo graines UE (RO, ES, BG, HU)

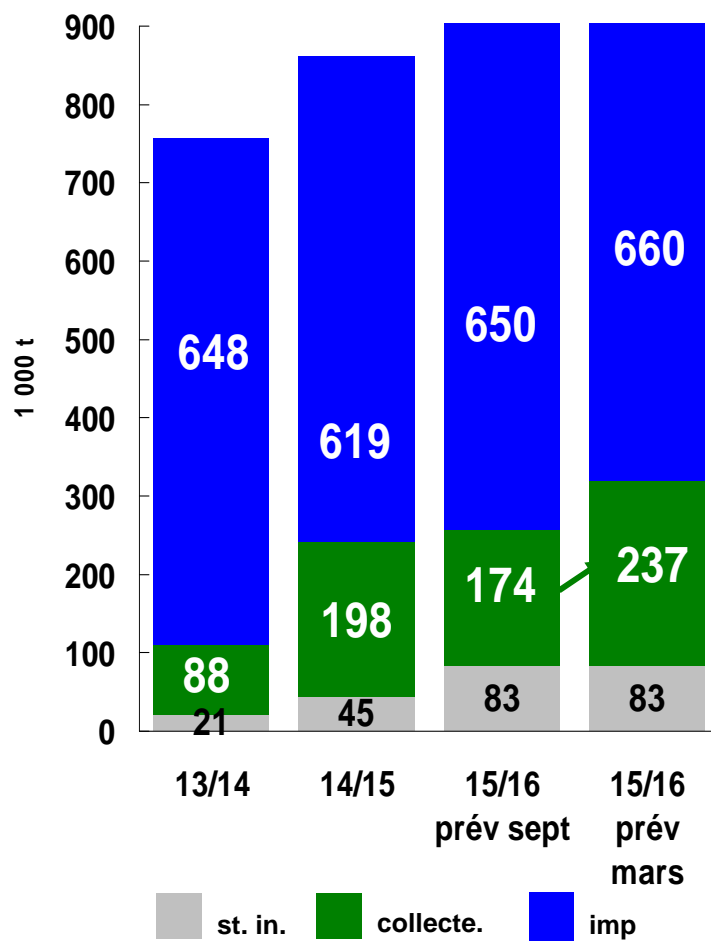
➤ Baisse tritu continue depuis camp 13/14

➤ - 30kt depuis sept 2015

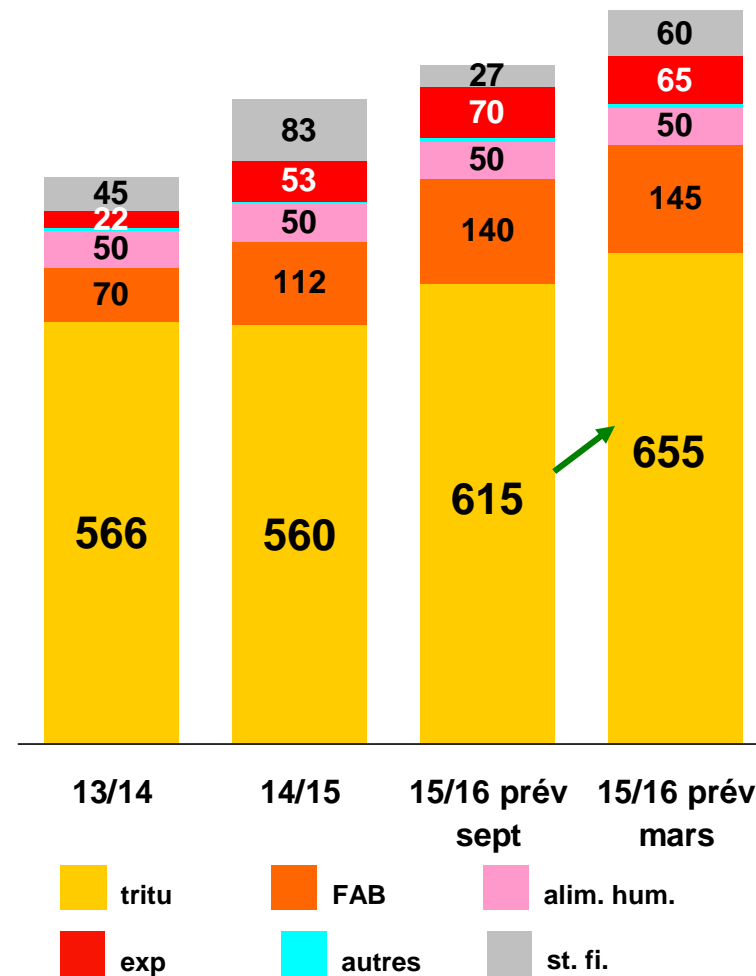
Soja : bilan français

Att ! En attente des surfaces PAC 2015

Ressources



Utilisations



France – cultures protéagineuses

Att ! En attente des surfaces PAC 2015

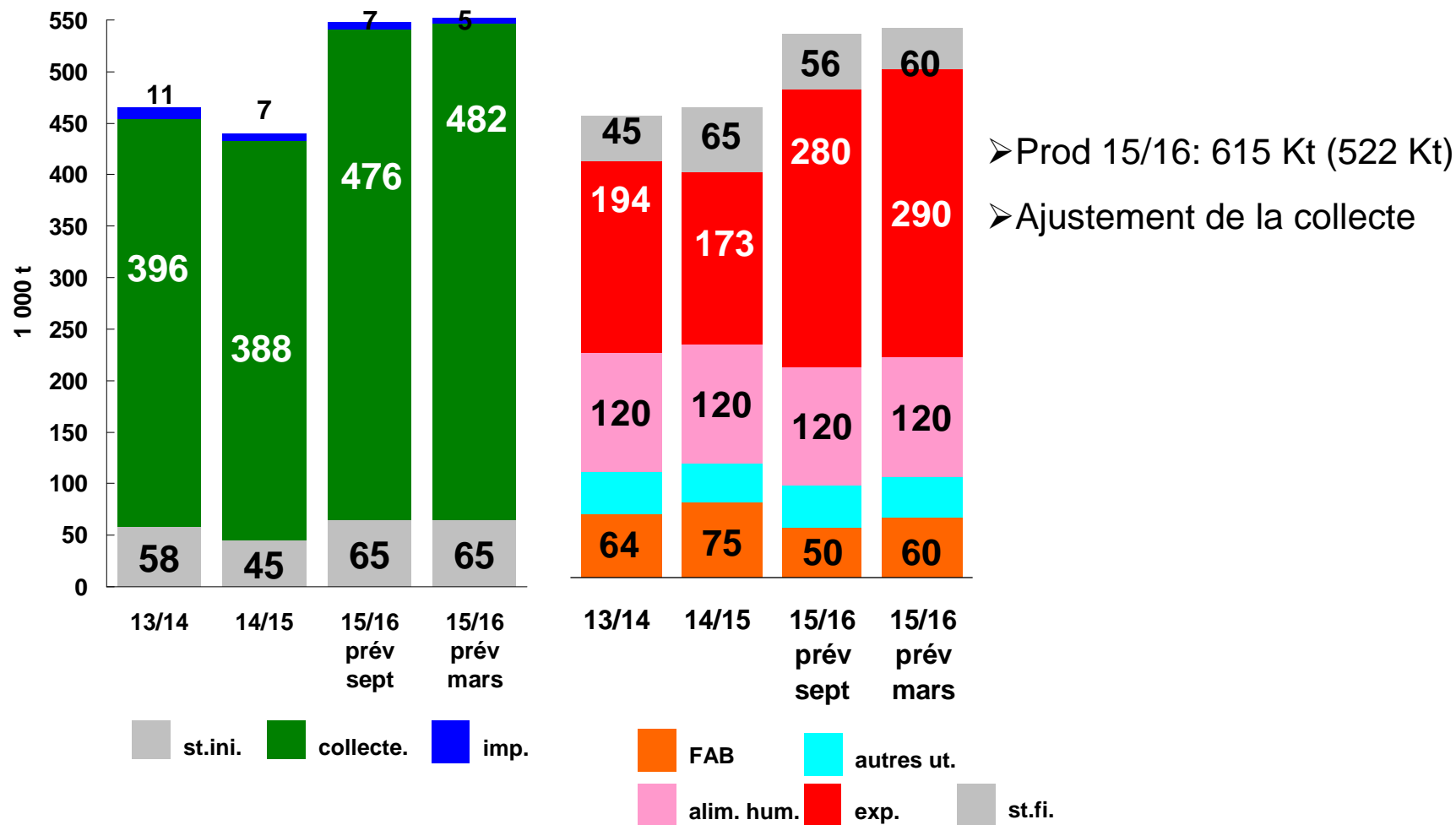
PROD	2014/15	2015/16	variation
Pois	522 Kt	615 Kt	+17%
Féveroles	280 KT	250 Kt	- 11%
Total	802 Kt	865 Kt	+8%

RDT	2014/15	2015/16	variation
Pois	3,77 t/ha	3,87 t/ha	+3%
Féveroles	3,75 t/ha	2,87 t/ha	- 23%

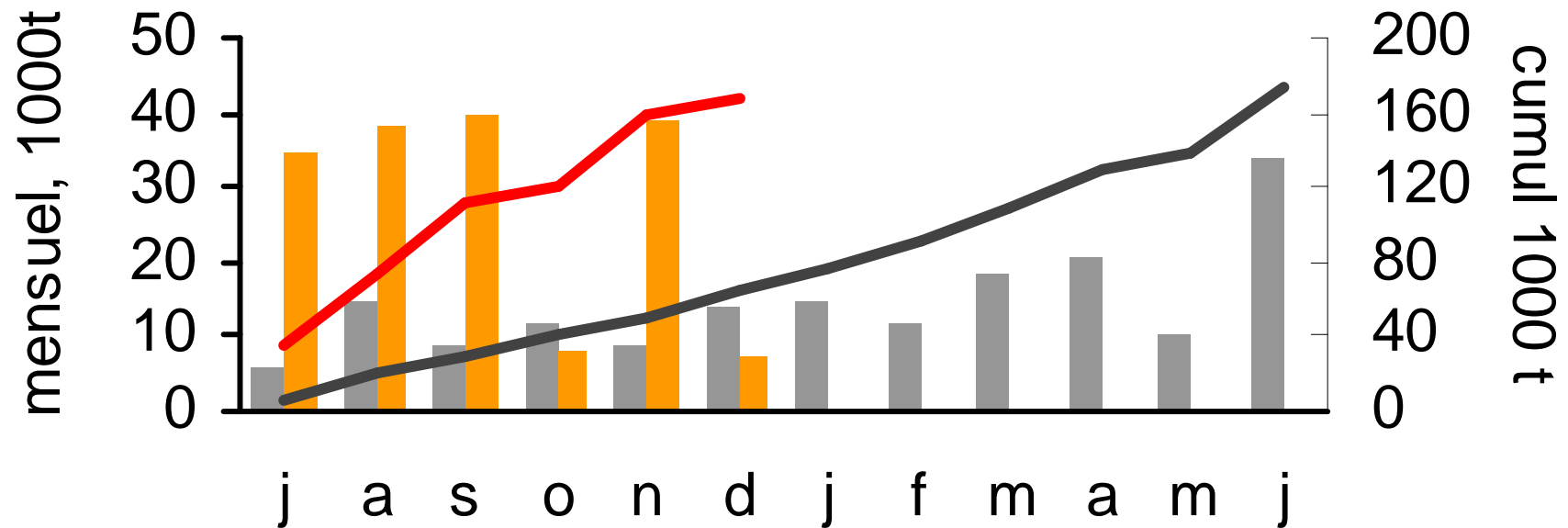
Source : FranceAgriMer, ESTIPREV du 01/03/16

Pois : bilan français

Att ! En attente des surfaces PAC 2015



Exportations de pois (1^{er} semestre: juillet >>> décembre)

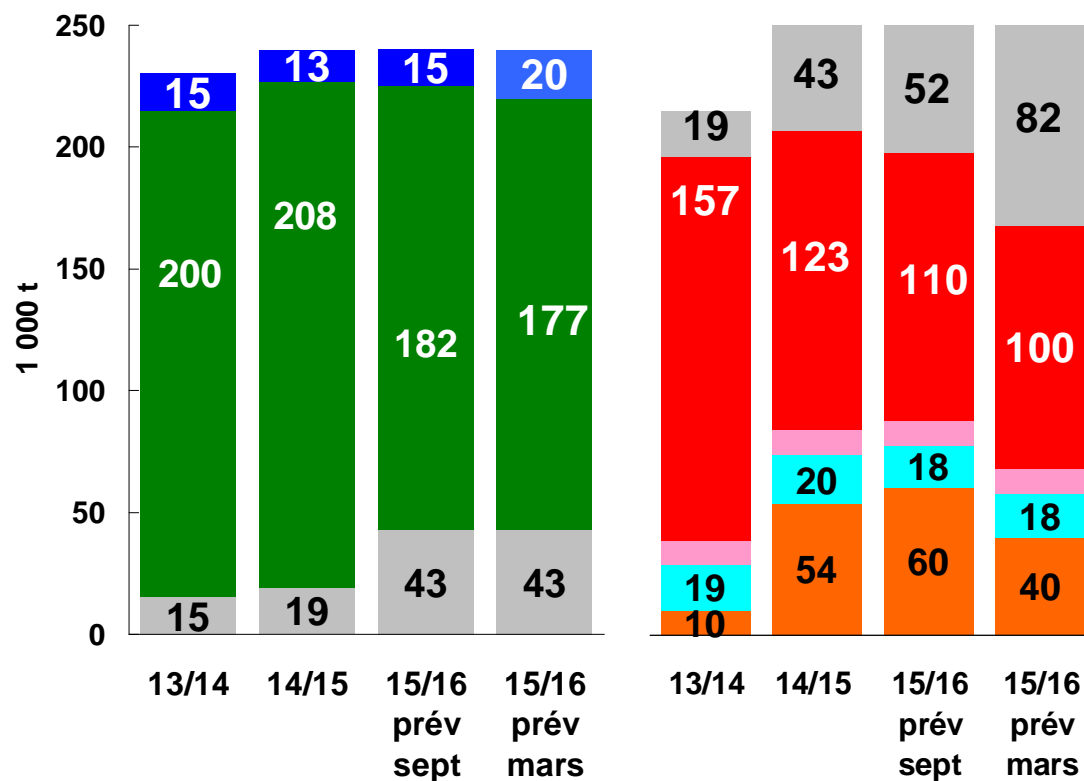


Source: Eurostat

mens. 14/15
 mens. 15/16
 cumul 14/15
 cumul 15/16

Féverole : bilan français

Att ! En attente des surfaces PAC 2015



➤ baisse des X se poursuit >> prob récurrent de qualité

➤ baisse util par les FAB



Source : FranceAgriMer, janvier 2016

Ensemencements colza récolte 2016 (estimations à fin février 2016)

Att ! En attente des surfaces PAC 2015

COLZA	Ensemencements (Has) Récolte 2016	Surfaces (Has) Récolte 2015	Evolution en %
Île-de-France	81 000	79 195	+ 2,28%
Centre-Val de Loire	301 000	296 000	+ 1,69%
Bourgogne-Franche-Comté	187 420	194 850	- 3,81%
Normandie	130 300	126 400	+ 3,09%
Nord-Pas-de-Calais-Picardie	159 000	158 500	+ 0,32%
Alsace-Champagne-Ardenne-Lorraine	318 000	314 300	+ 1,18%
Pays de la Loire	65 300	63 000	+ 3,65%
Bretagne	42 950	42 950	0,00%
Aquitaine-Limousin-Poitou-Charentes	125 400	117 245	+ 6,96%
Languedoc-Roussillon-Midi-Pyrénées	42 100	46 430	- 9,33%
Auvergne-Rhône-Alpes	33 773	35 160	- 3,94%
Provence-Alpes-Côte d'Azur	2 900	3 295	- 11,99%
Corse	0	0	
TOTAL	1 489 143	1 477 325	+ 0,80%

plus d'informations sur le site internet

www.franceagrimer

<http://www.franceagrimer.fr/index.php/filiere-grandes-cultures/Oleo-proteagineux/Informations-economiques/Informations-de-conjoncture>

