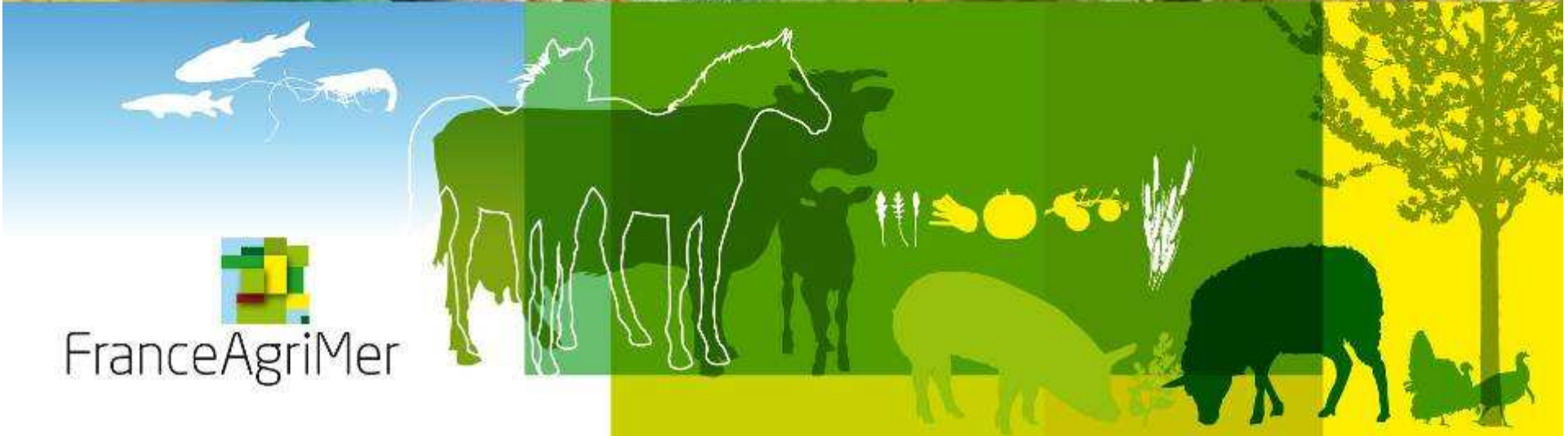


CÉRÉALES /
FRUITS ET LÉGUMES /
HORTICULTURE /
LAIT /
OLÉO-PROTÉAGINEUX /
PÊCHE ET AQUACULTURE /
PLANTES À PARFUM, AROMATIQUES ET MÉDICINALES /
SUCRE /
VIANDES BLANCHES /
VIANDES ROUGES /
VINS /

FranceAgriMer



FranceAgriMer

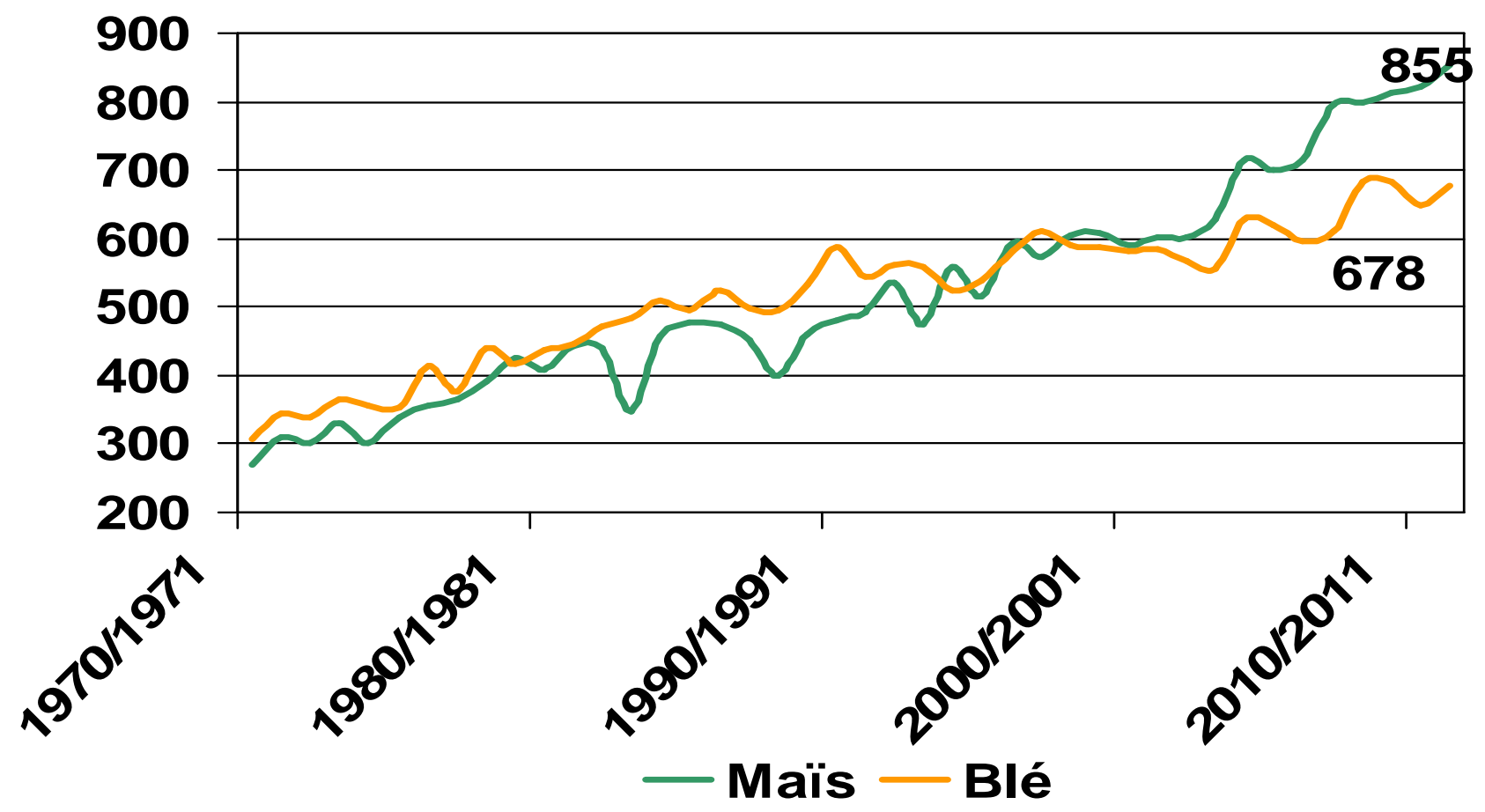
Points clefs

- **C'est la campagne du maïs !**
- Monde
 - Un bilan blé hésitant
 - Un bilan maïs US rationné
- UE
 - Une production moins mauvaise que prévue
 - Un volume exportable non négligeable
- France
 - Des bilans très tendus
 - Un disponible exportable non négligeable

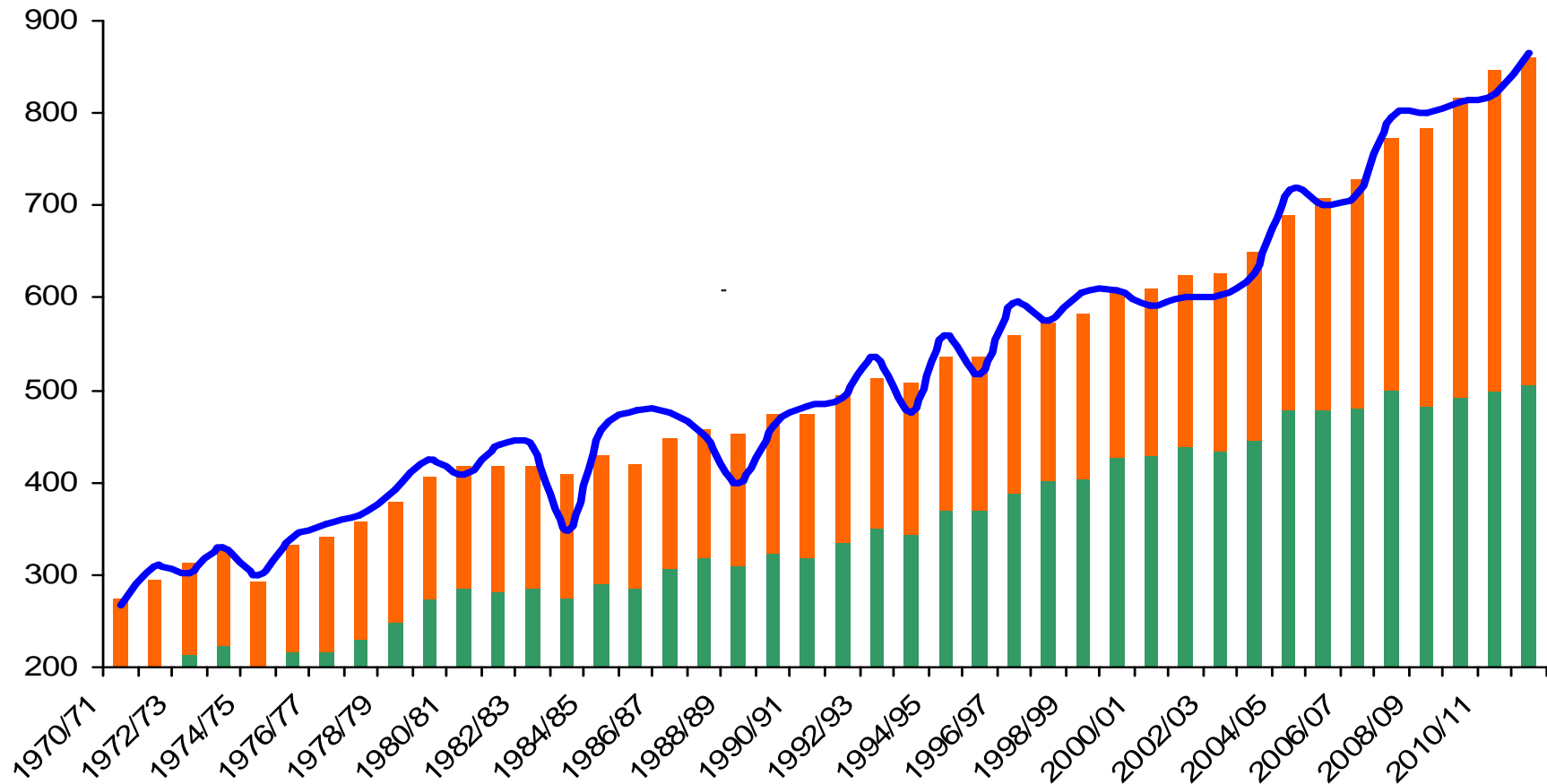


Marché mondial

Production mondiale de maïs et de blé

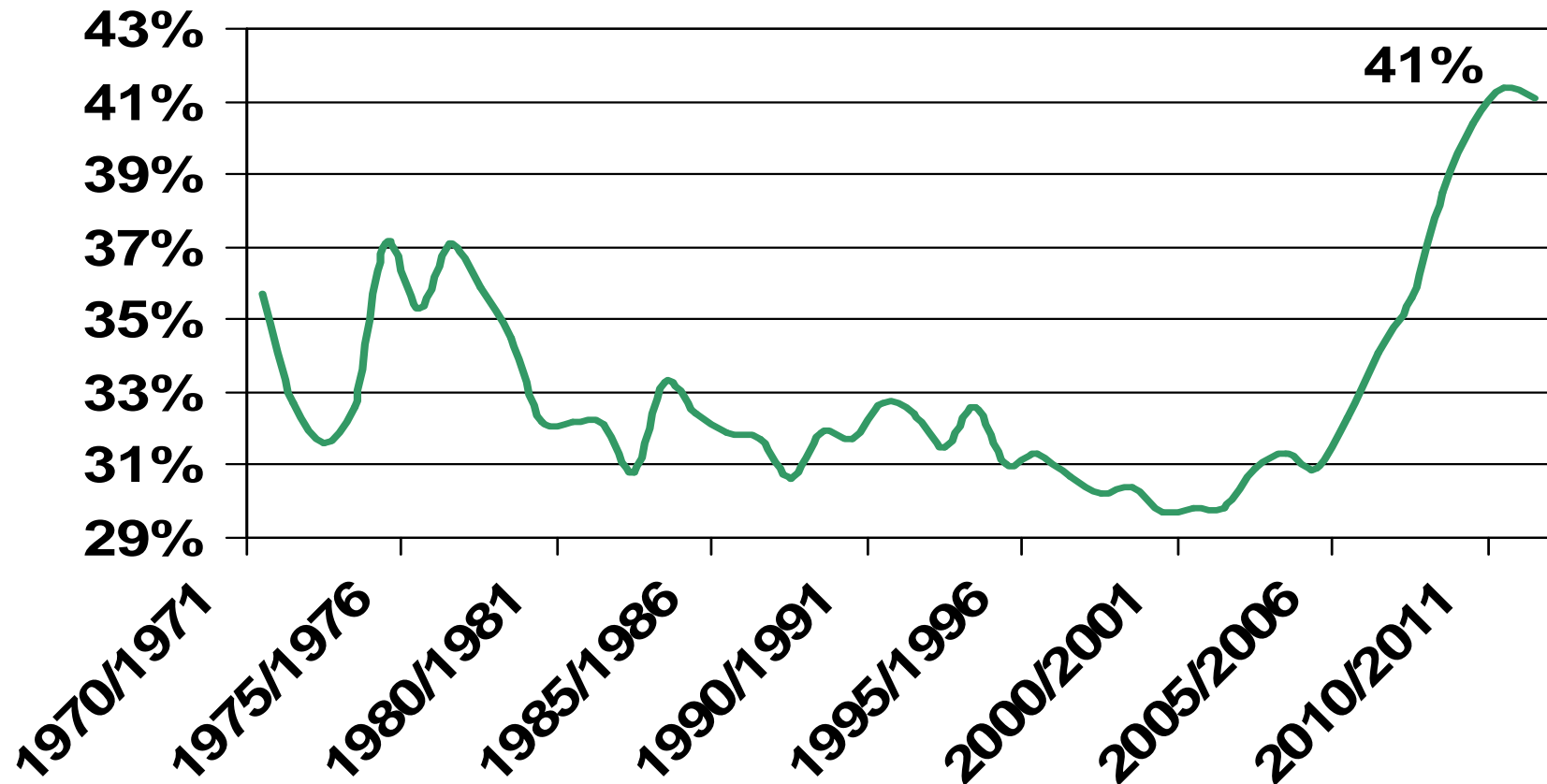


Maïs : Production et utilisation mondiales

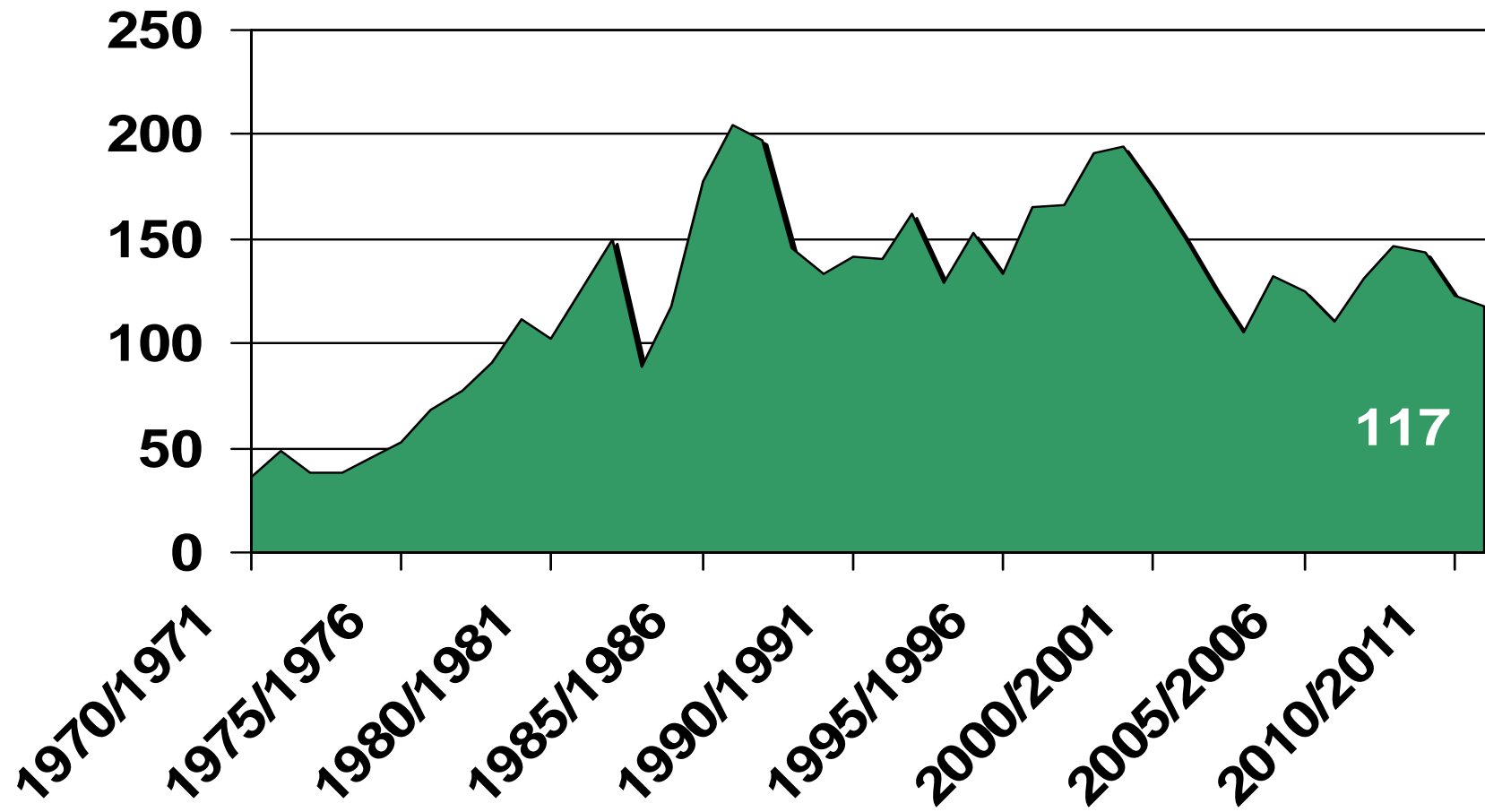


■ Consommation animale
 ■ Consommation humaine et industrielle
 — Production

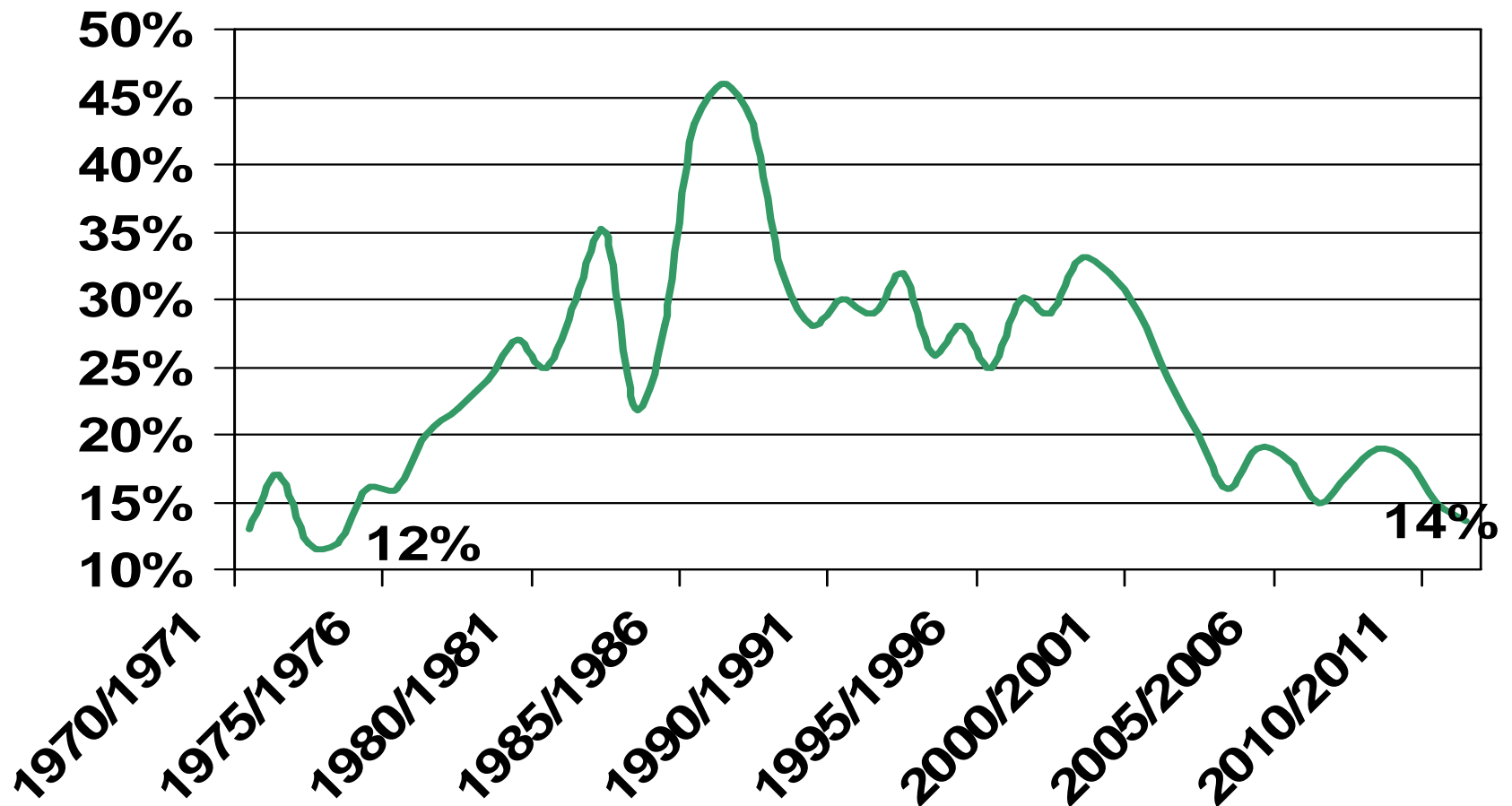
Maïs : proportion des utilisations industrielles



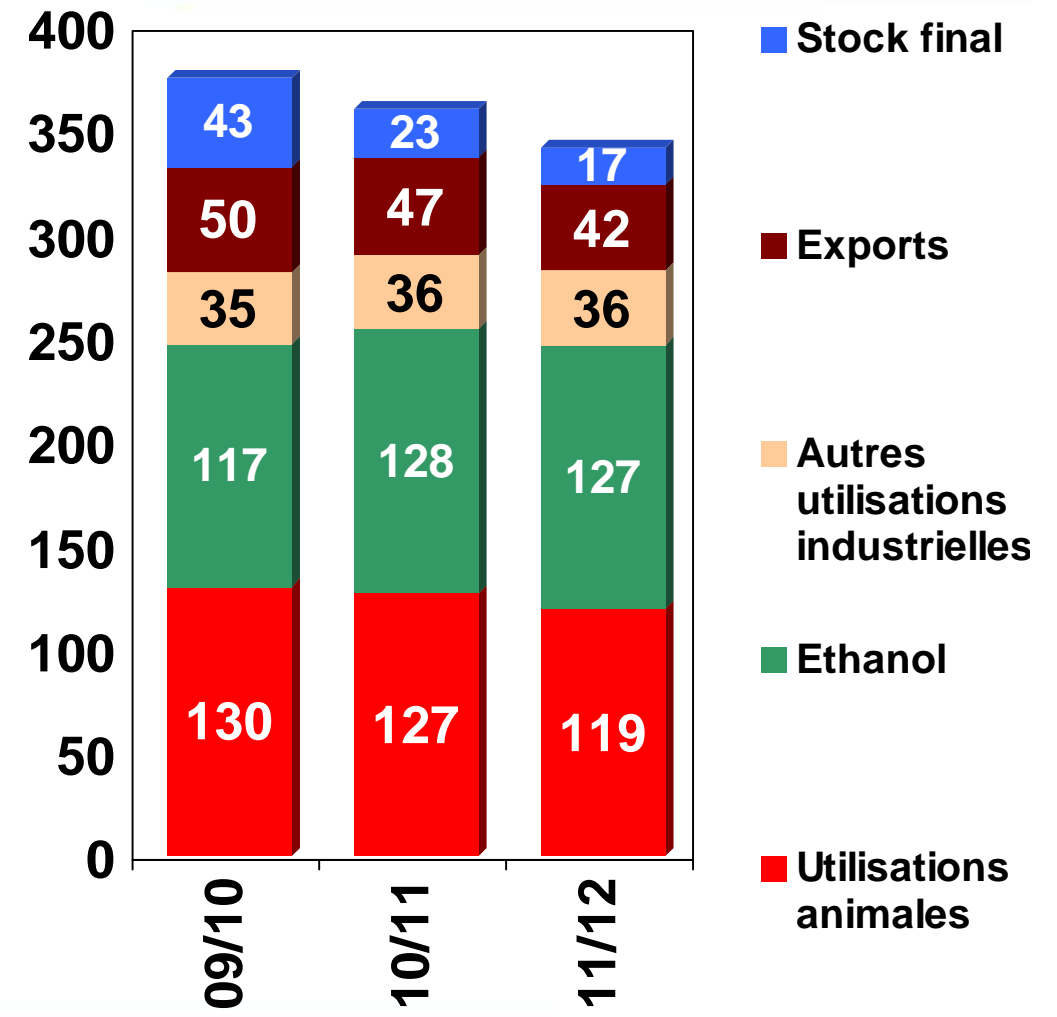
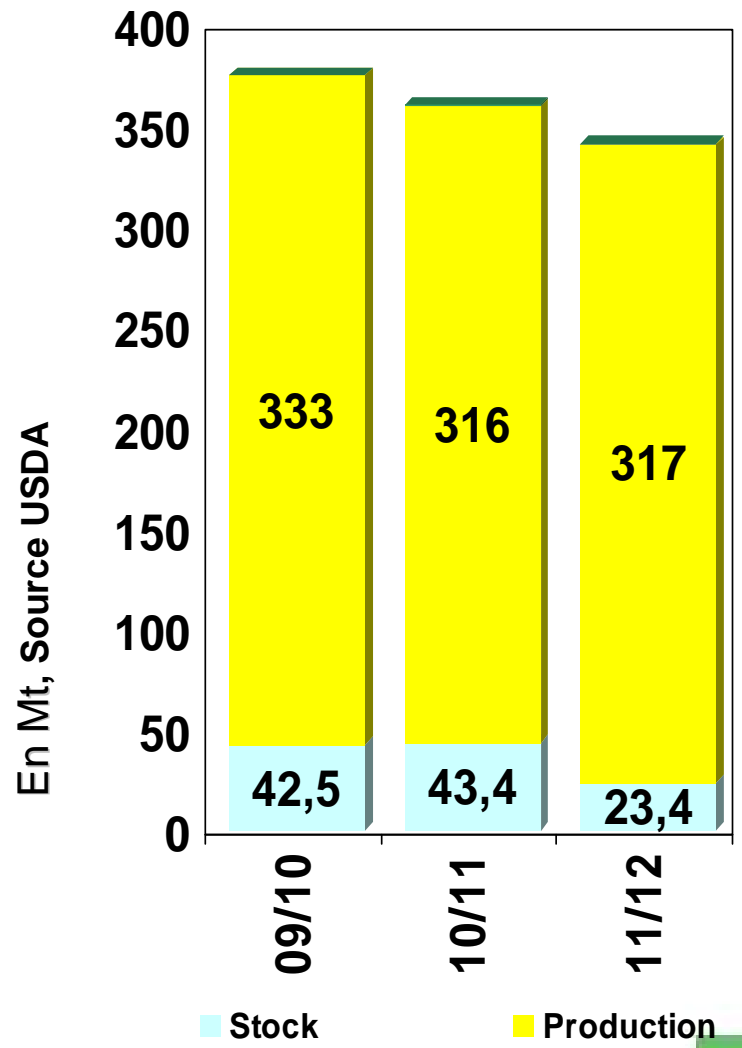
Stock mondial de maïs



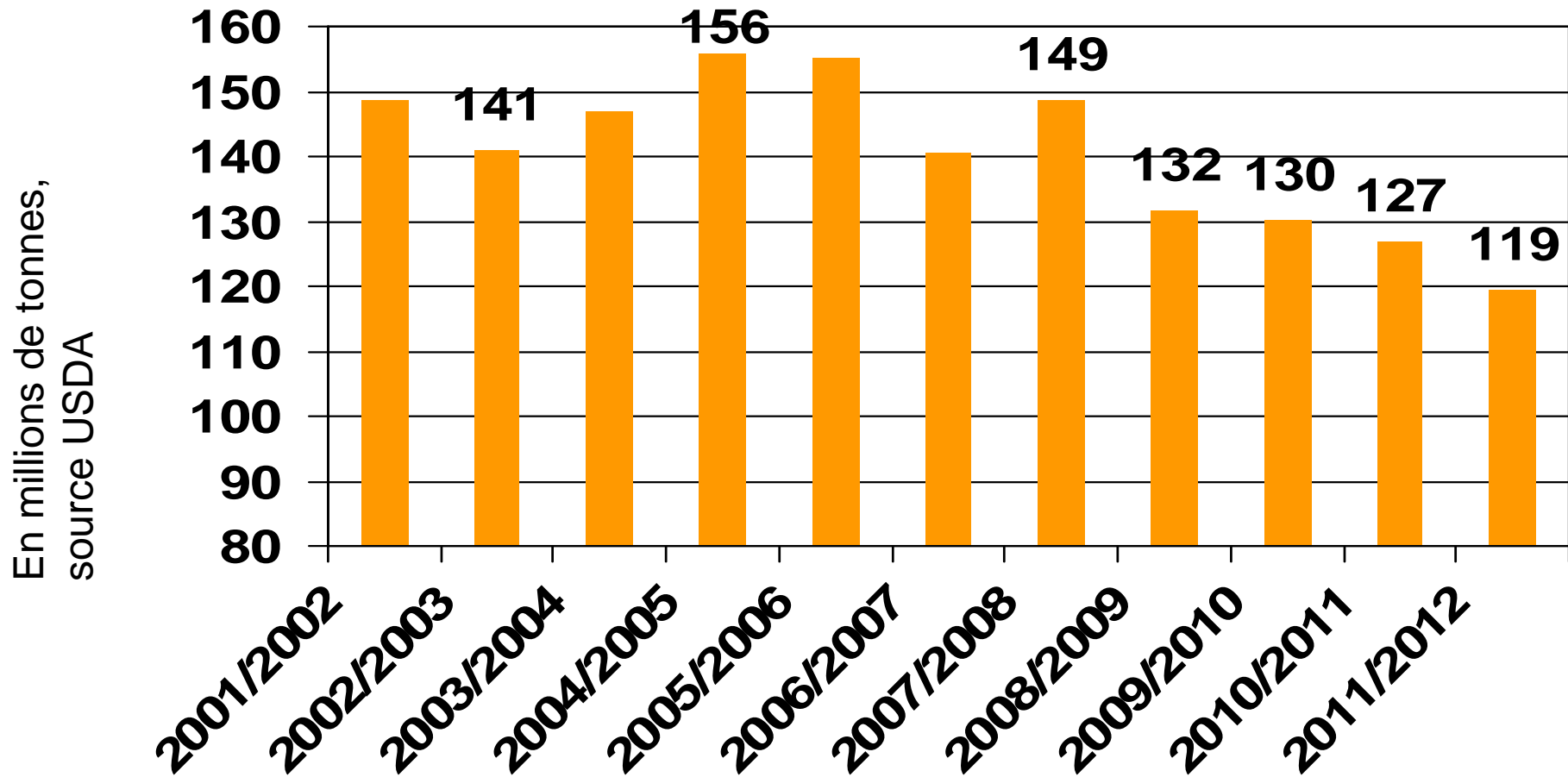
Monde maïs : ratio stock sur consommation



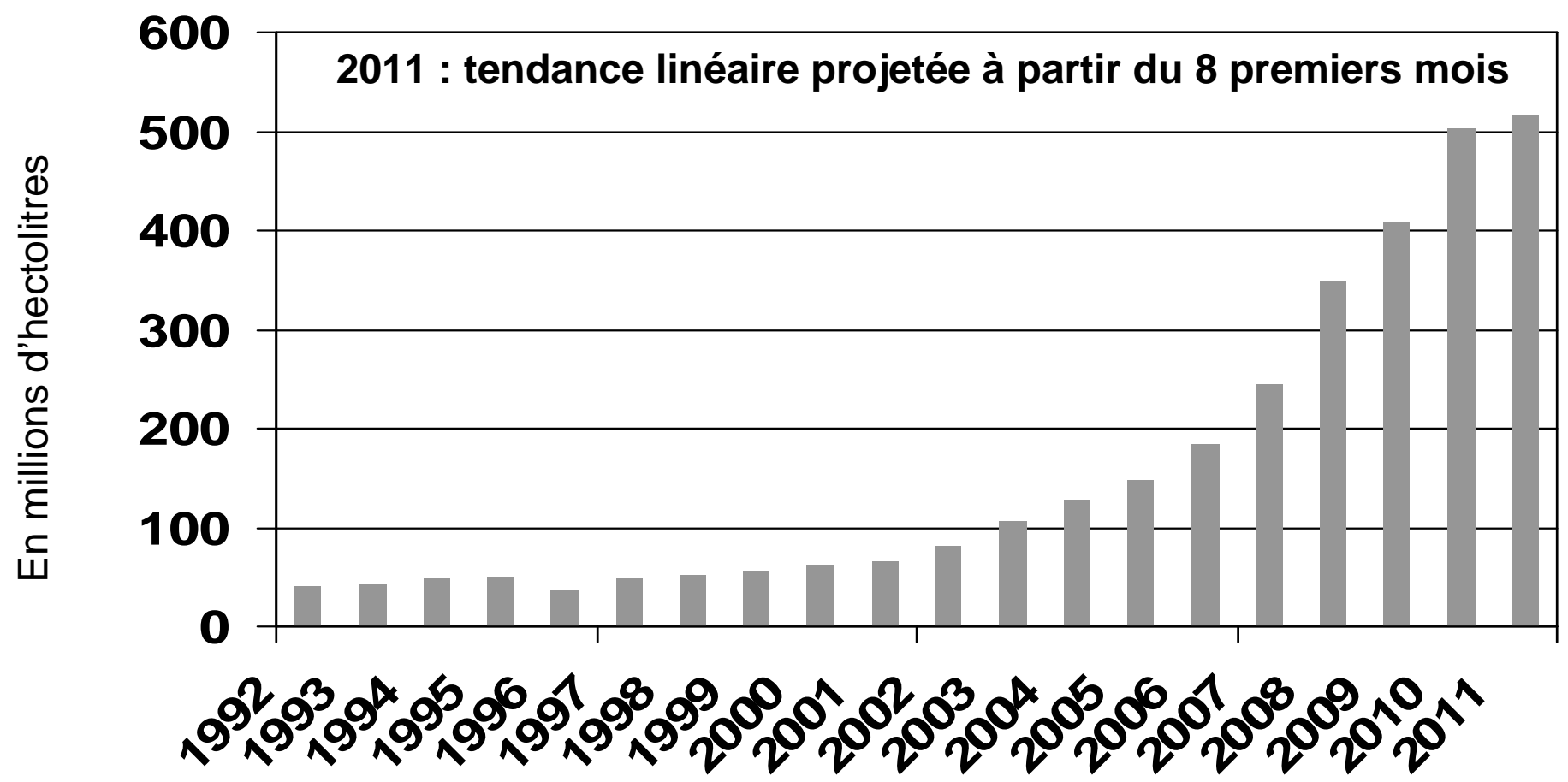
Etats-Unis, bilan maïs



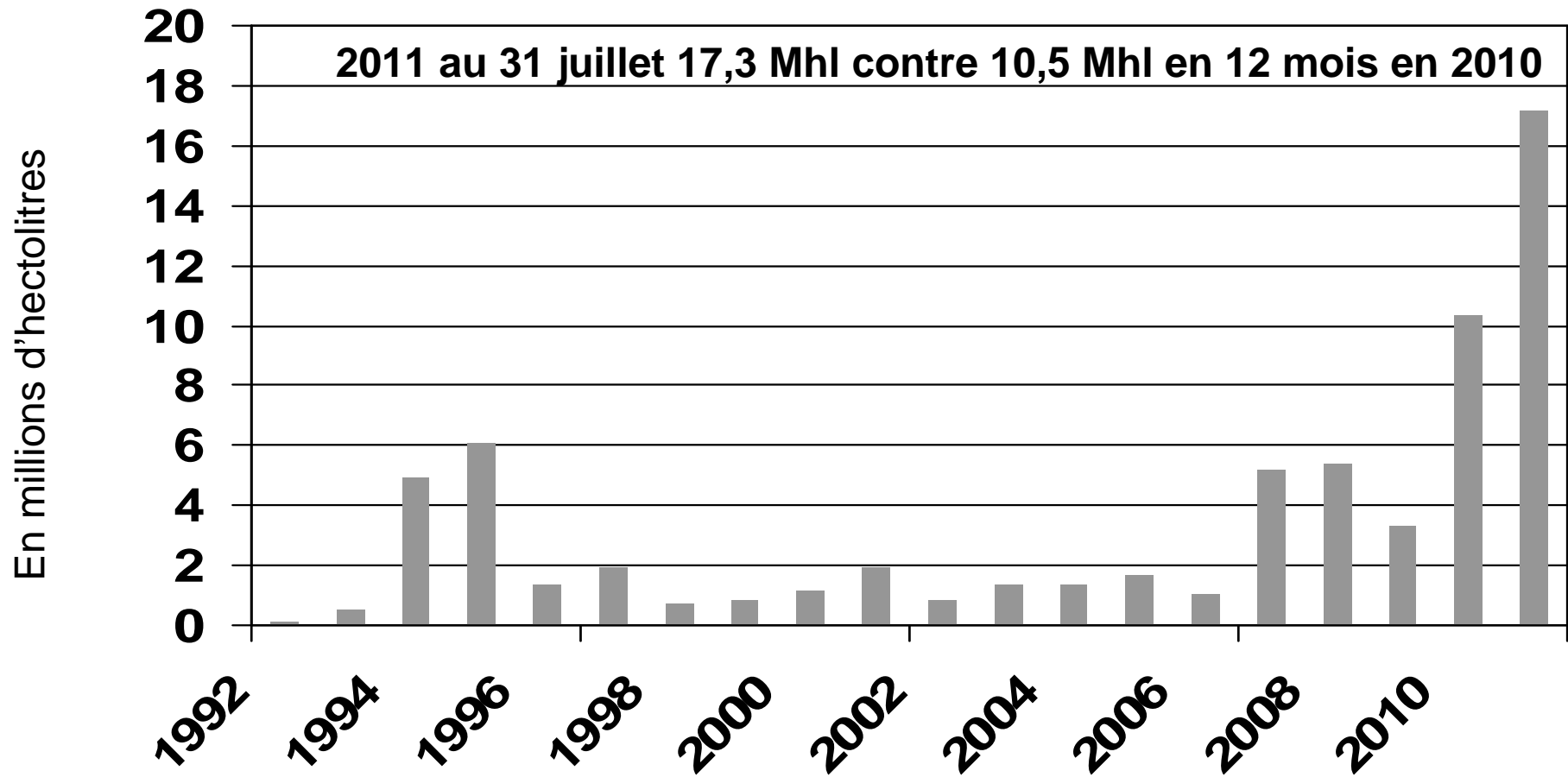
Maïs US : Consommation animale



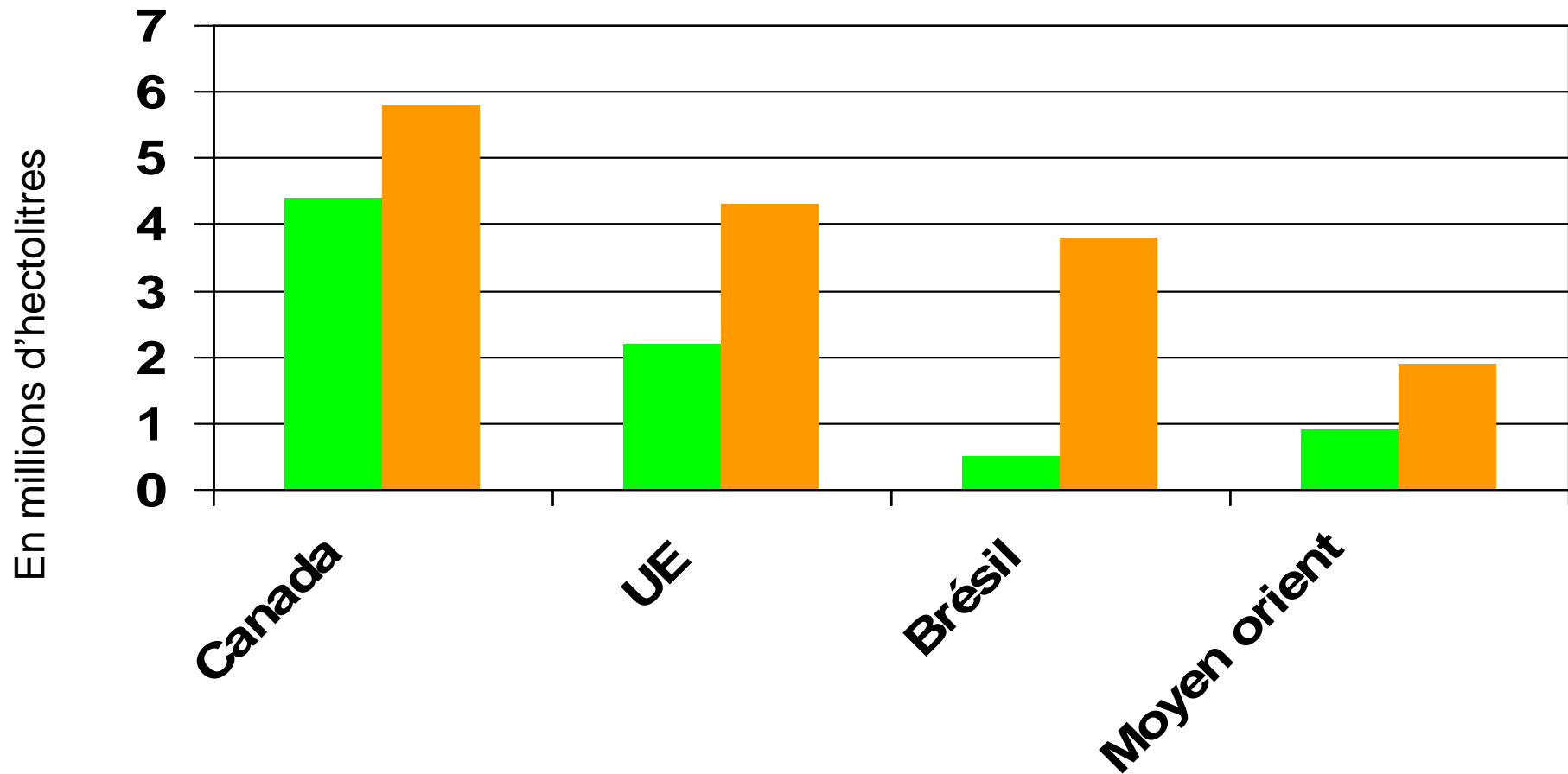
Maïs US : Production d'éthanol



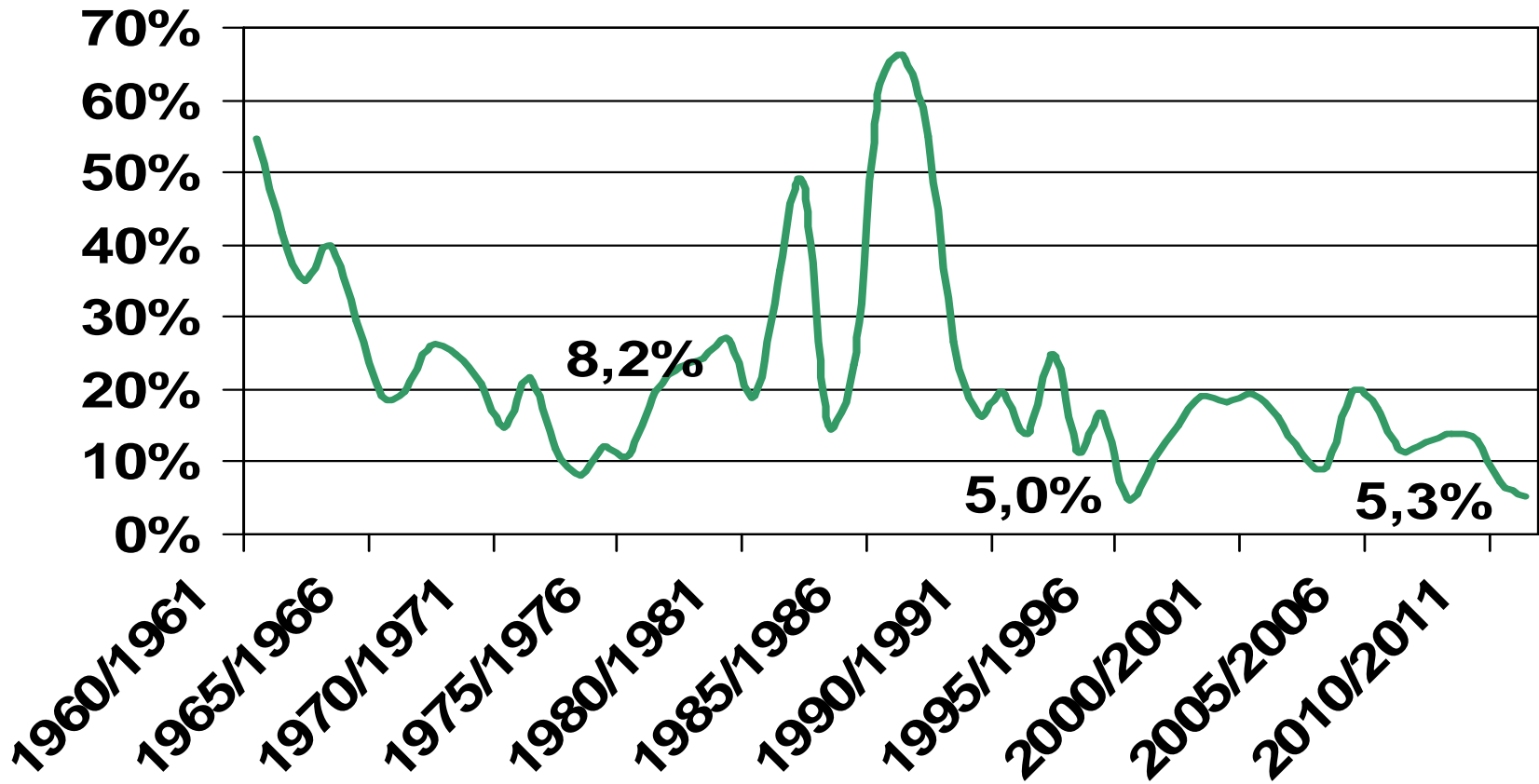
Mais US : Exportation d'éthanol



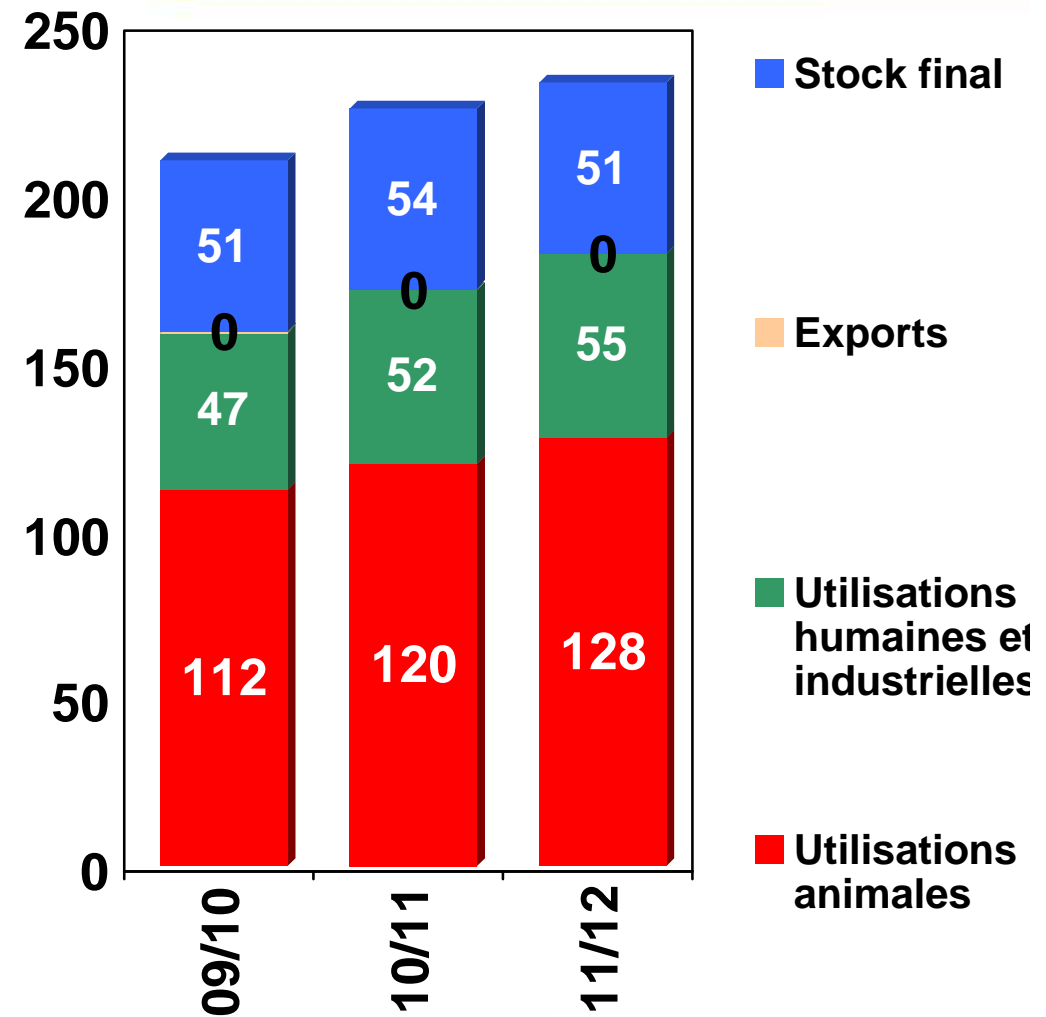
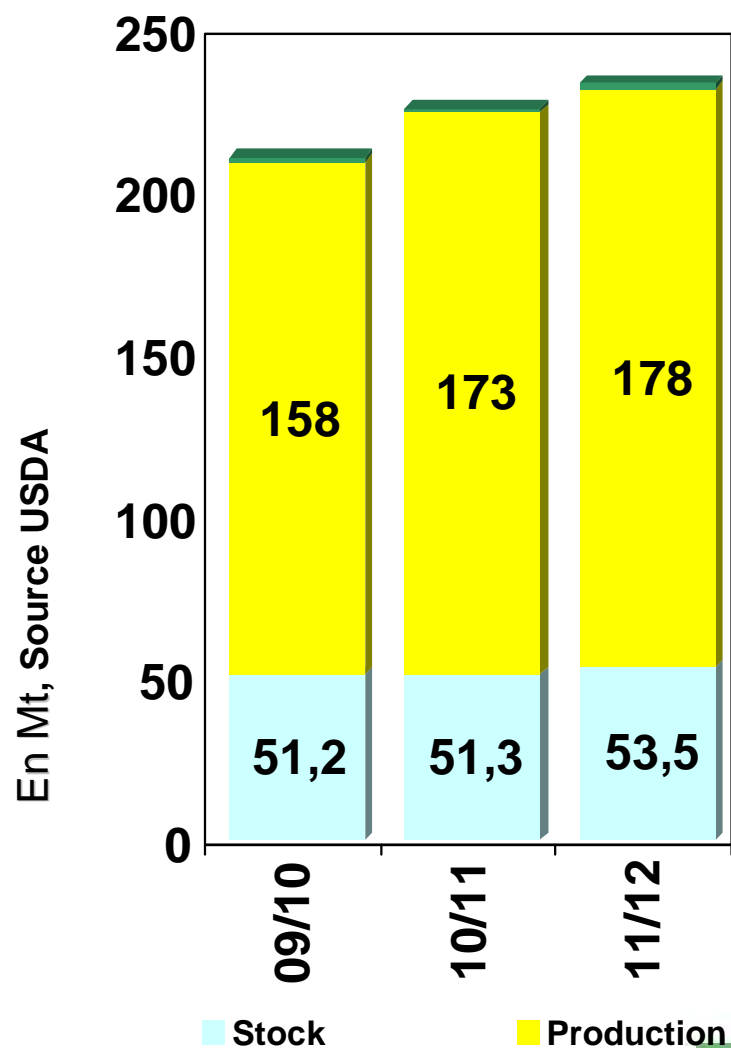
Maïs US : Exportation d'éthanol par pays



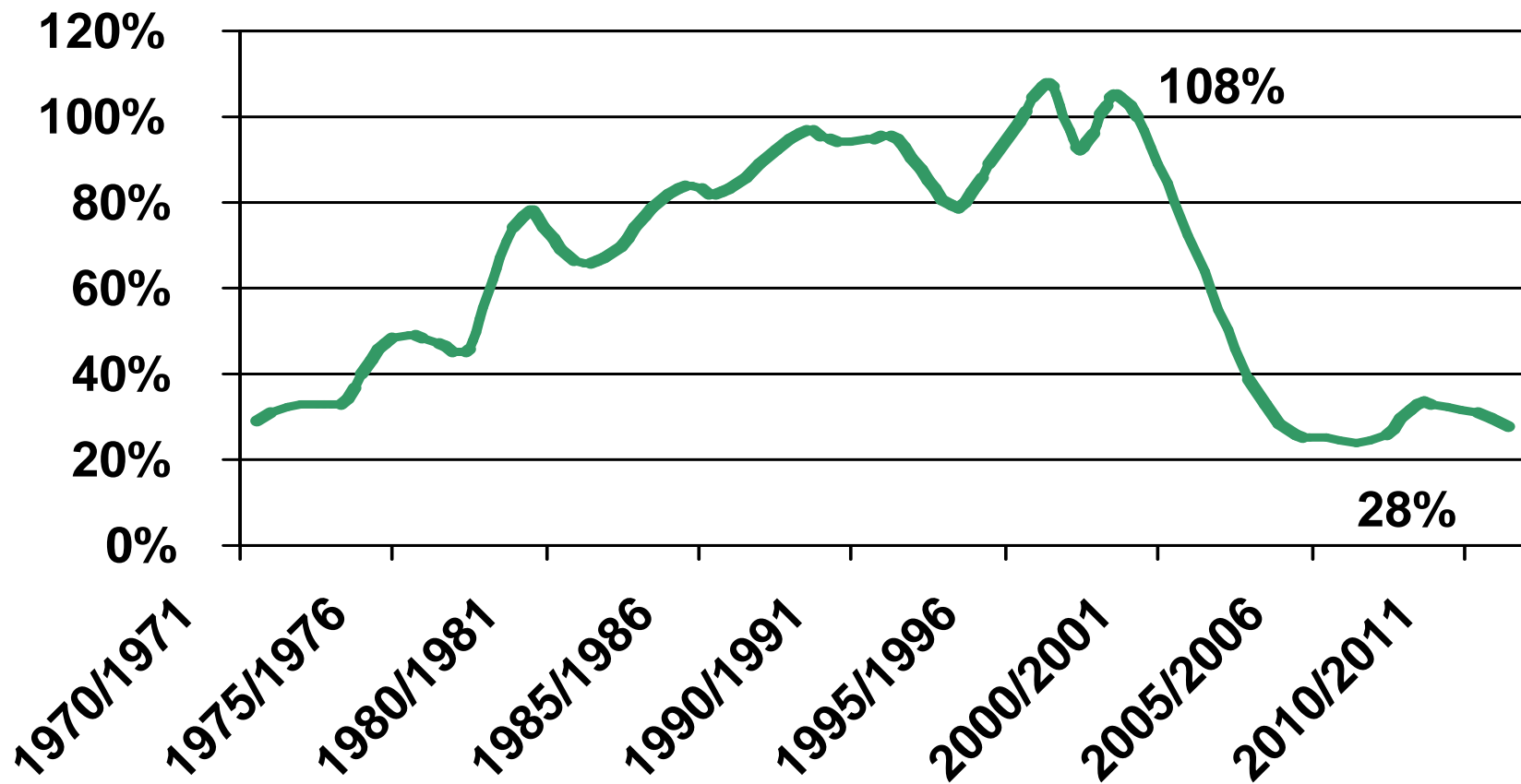
Etats-Unis maïs : ratio stock sur consommation



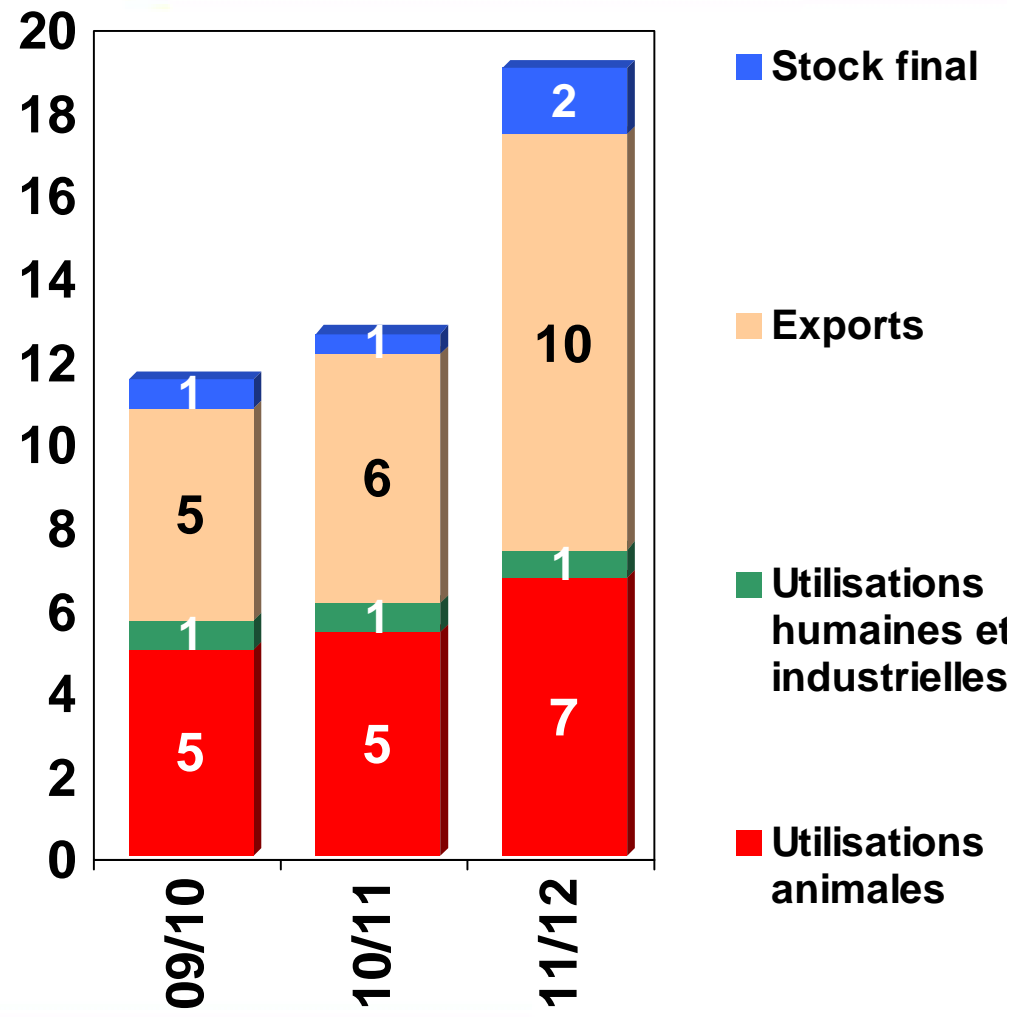
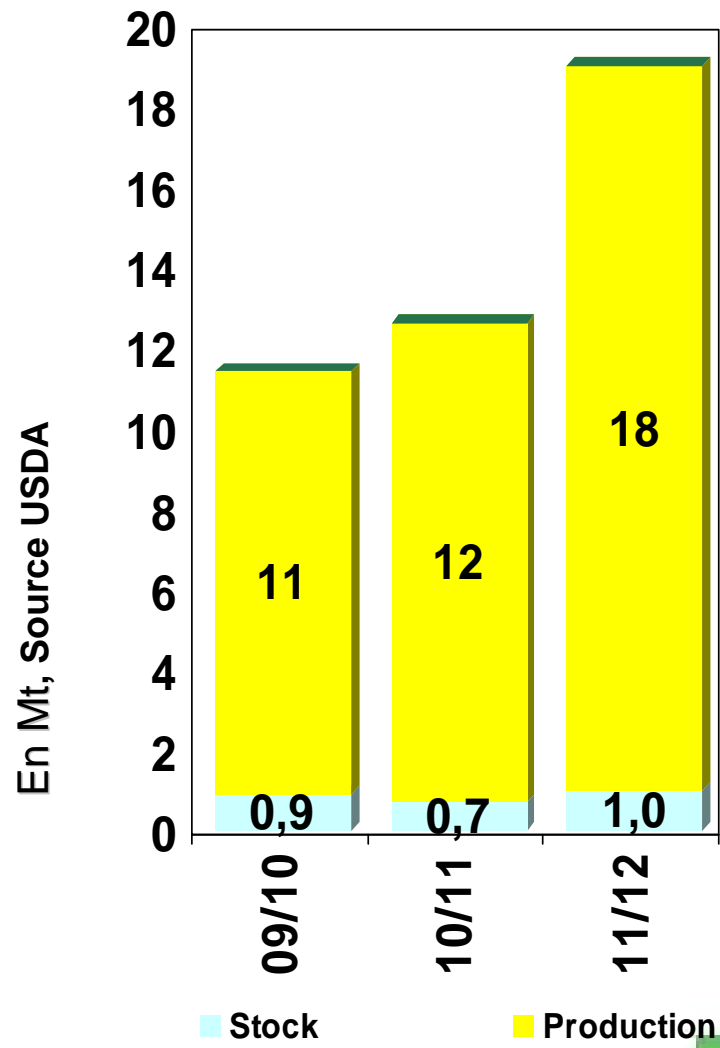
Chine, bilan maïs



Chine maïs : ratio stock sur consommation



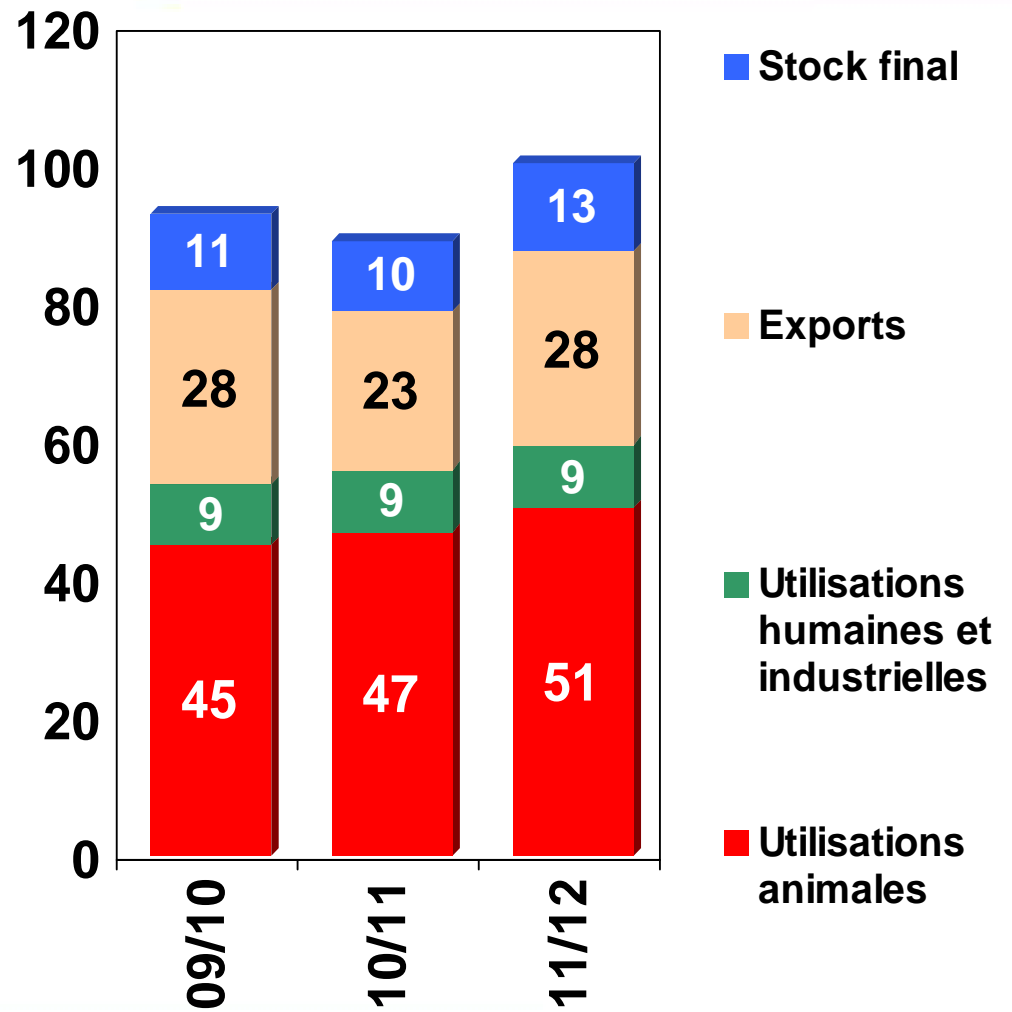
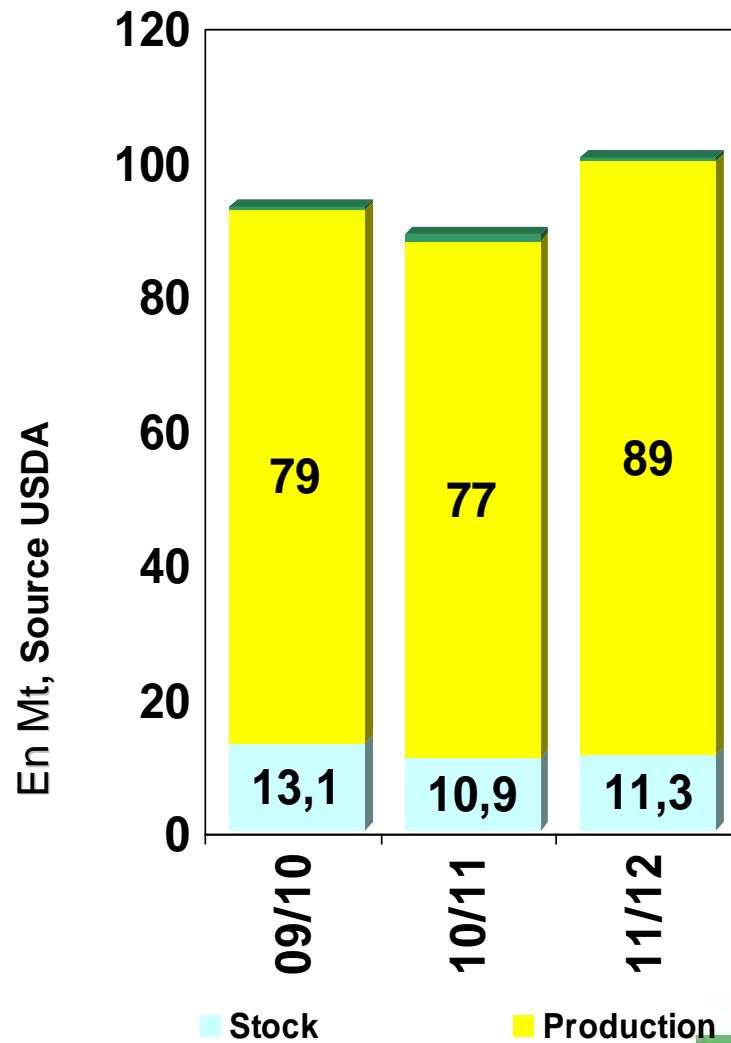
Ukraine, bilan maïs



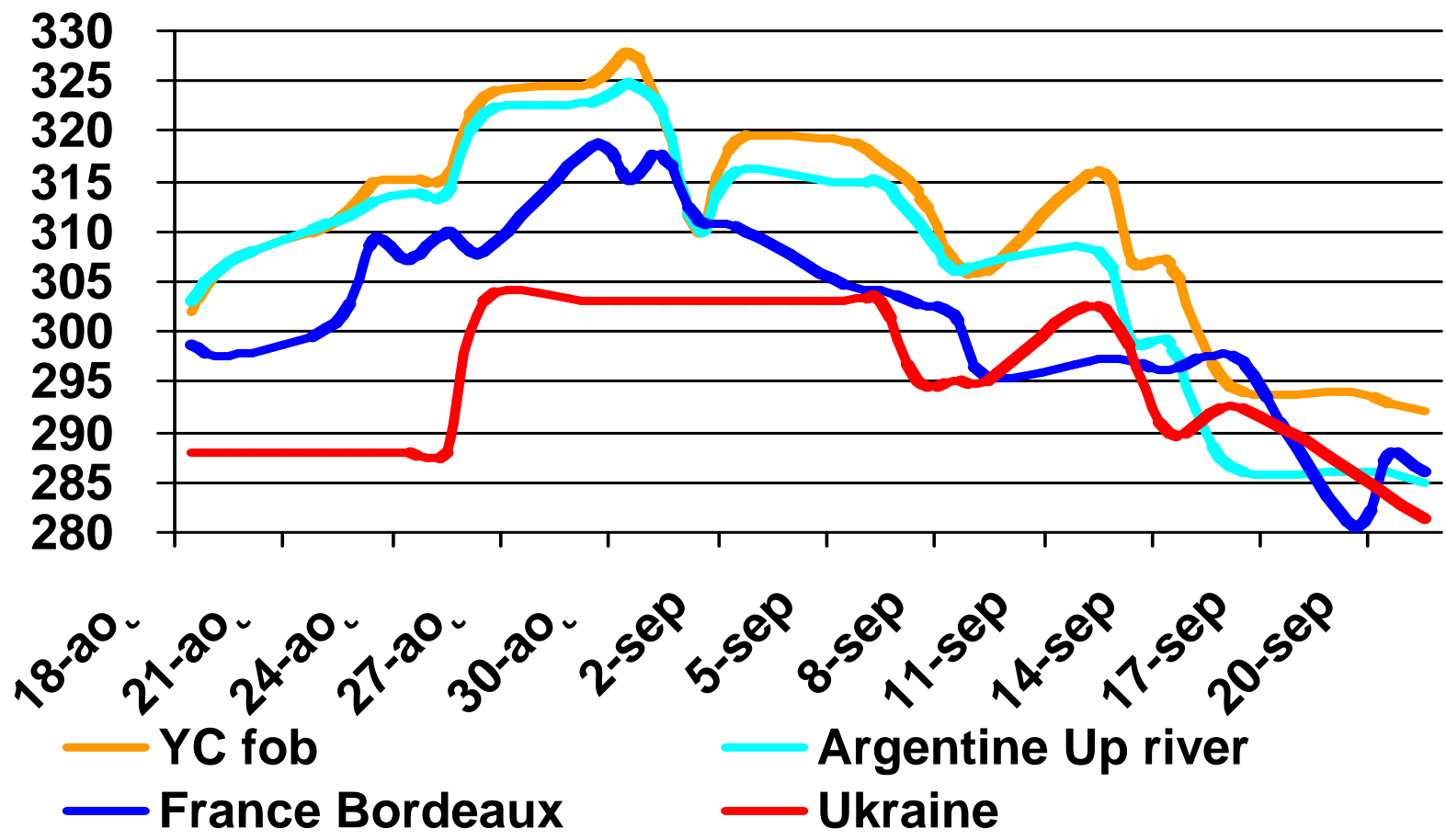
Le Sud et l'Est de la Méditerranée : 23 Mt d'importation de maïs

	08/09	09/10	10/11	11/12
<i>Afrique du Nord</i>	10,0	10,7	11,7	12,3
Algerie	2,2	2,4	2,6	2,6
Egypte	5,2	5,3	5,9	6,1
Maroc	1,6	1,7	1,9	2,0
Tunisie	0,6	0,7	0,8	0,8
Lybie	0,5	0,5	0,6	0,8
<i>Proche-Orient</i>	9,8	10,2	10,7	10,8
Iran	3,8	3,7	3,7	3,5
Israël	0,8	0,8	1,2	1,1
Arabie Saoudite	1,7	1,6	2,0	2,1
Syrie	1,6	1,9	1,9	2,2
Turquie	0,5	0,6	0,4	0,2
Autres	1,4	1,6	1,6	1,7

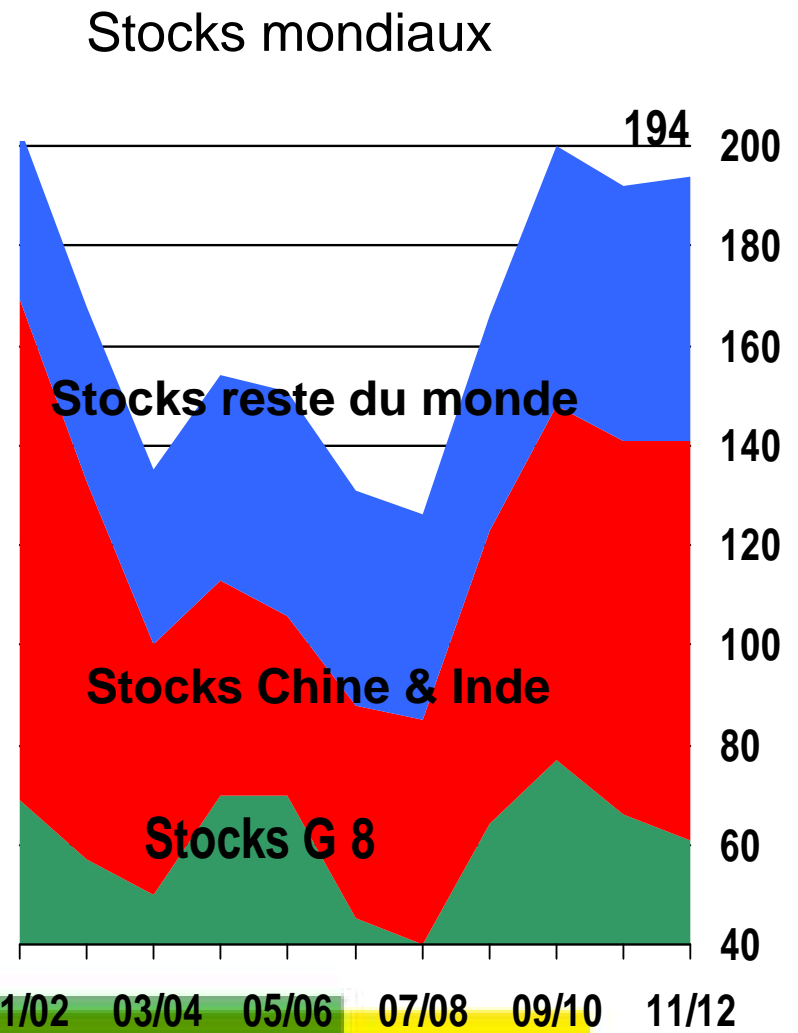
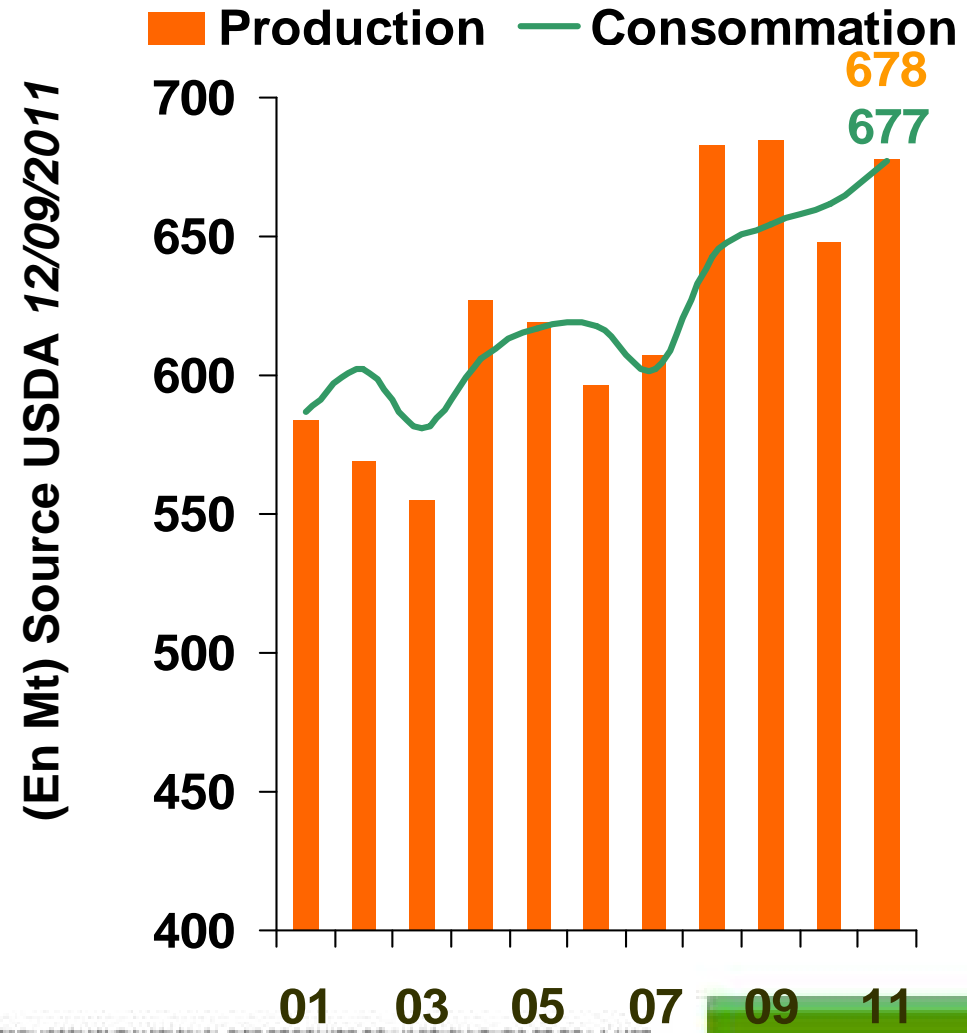
Argentine+Brésil, bilan maïs



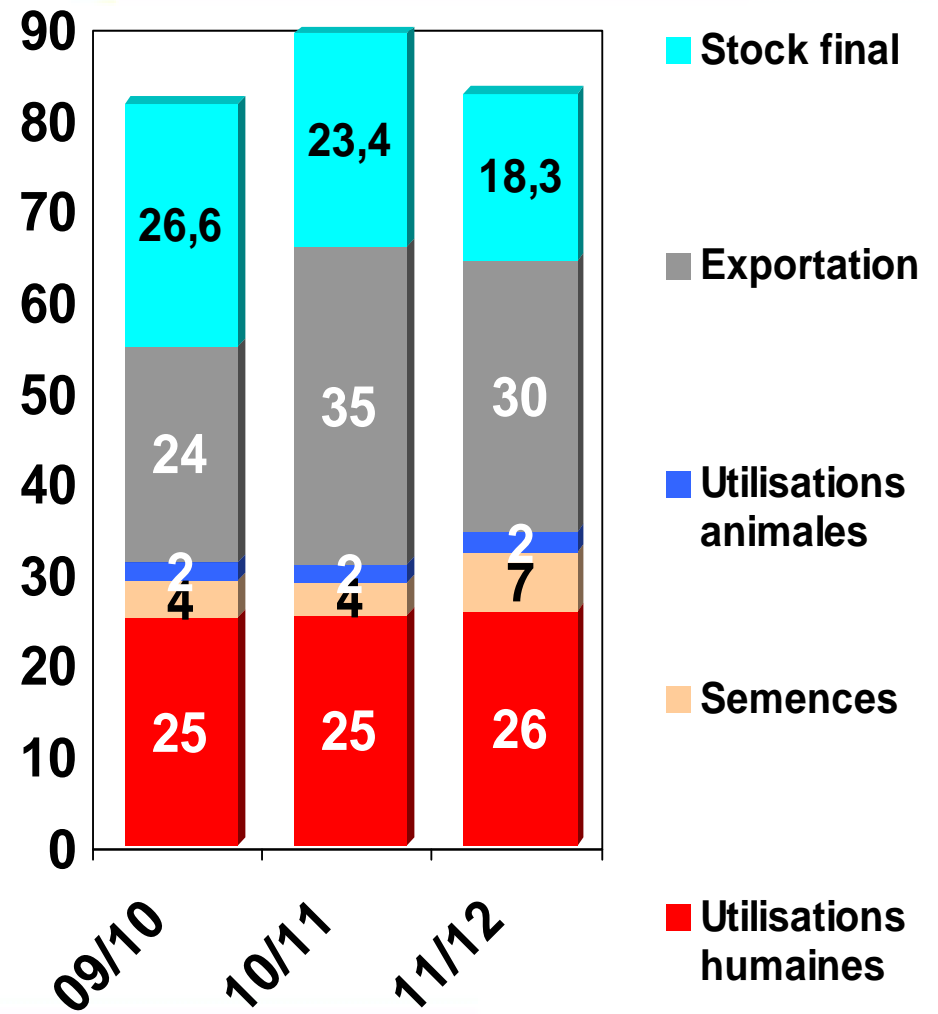
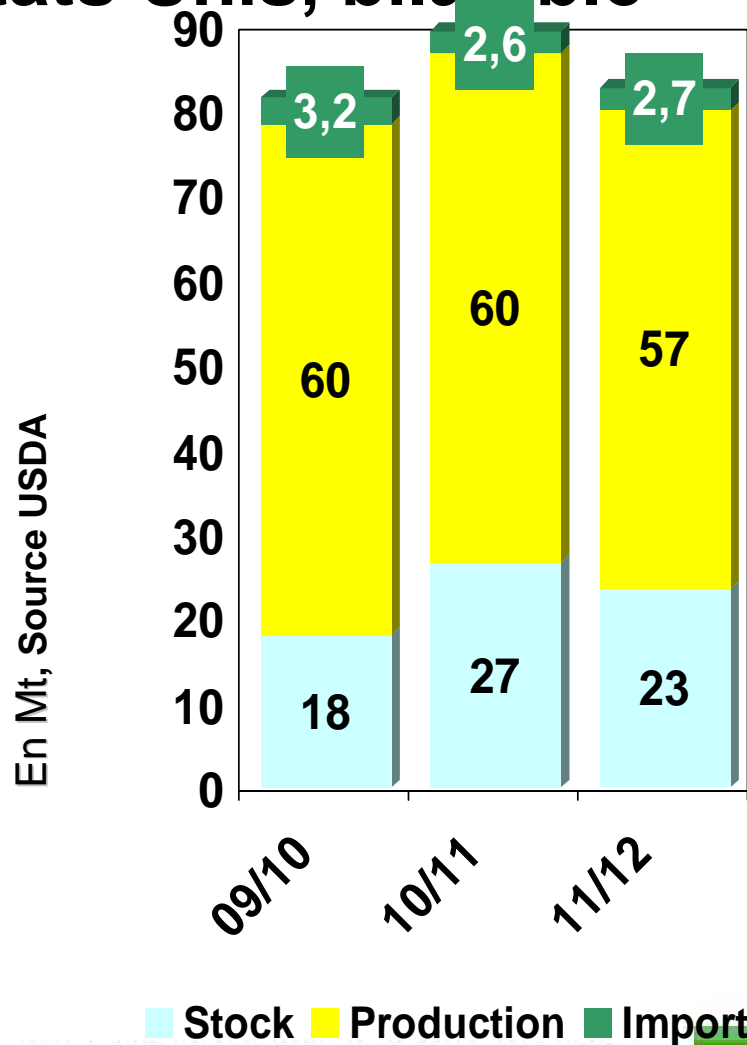
Maïs : Cours mondiaux



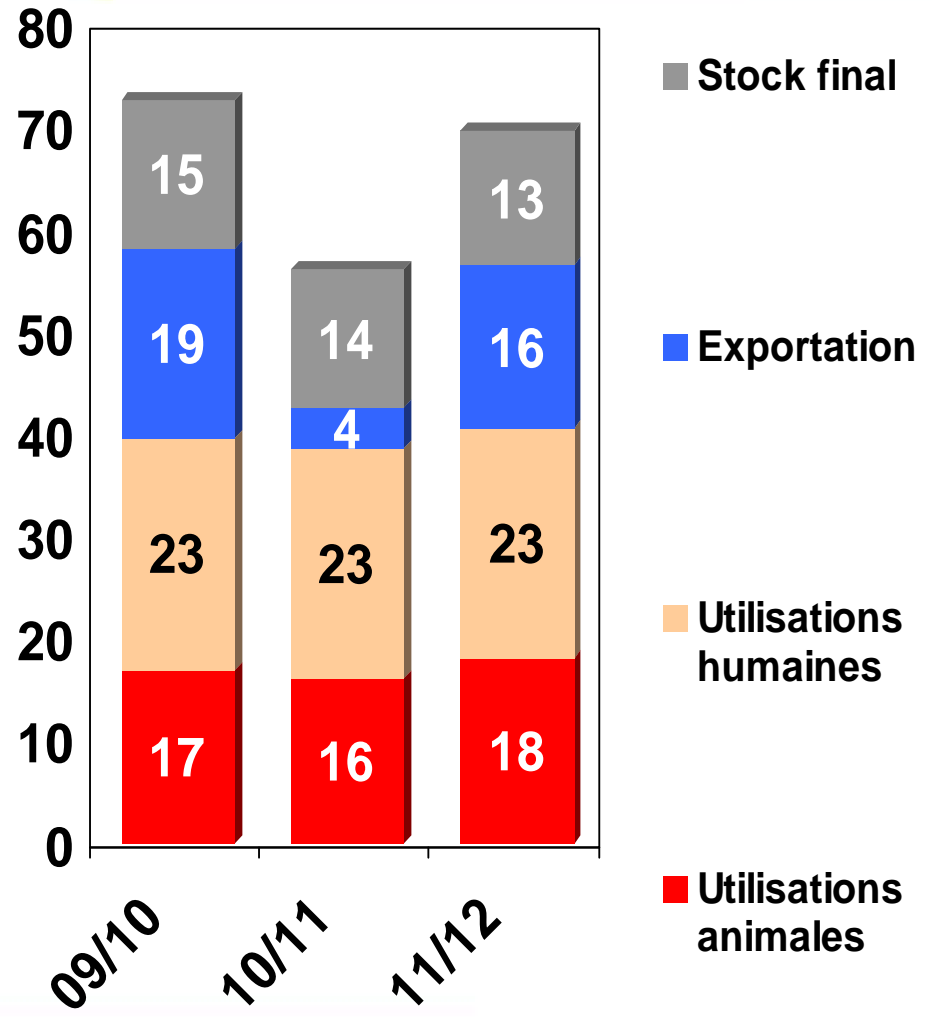
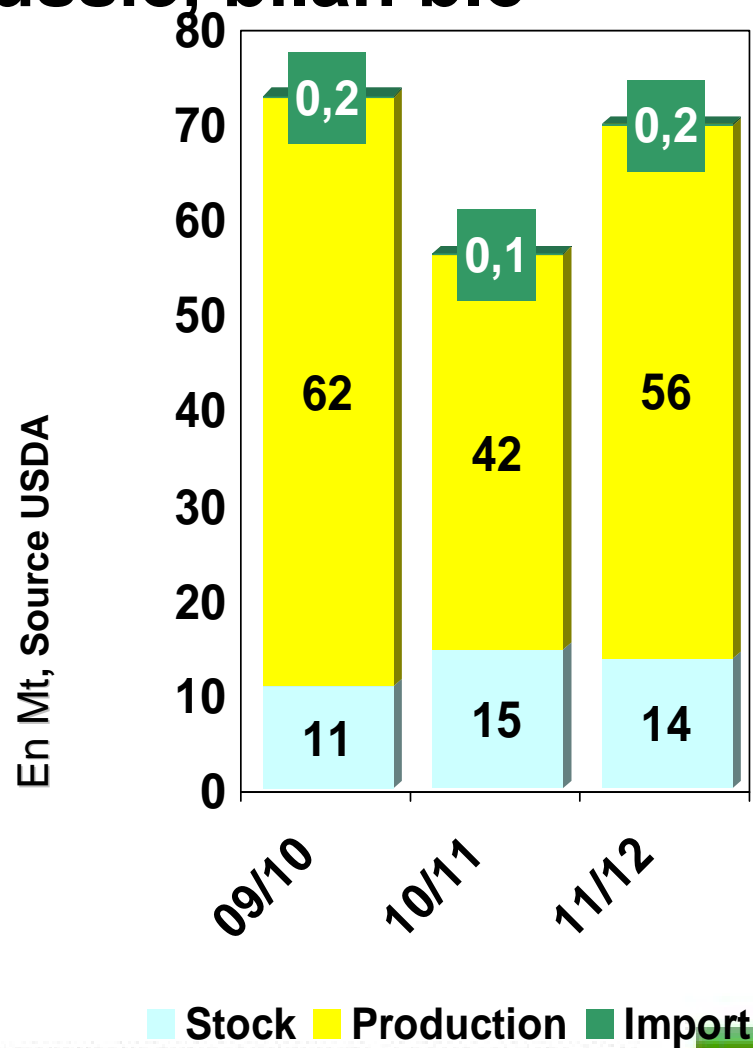
Bilan mondial blé 2011/12



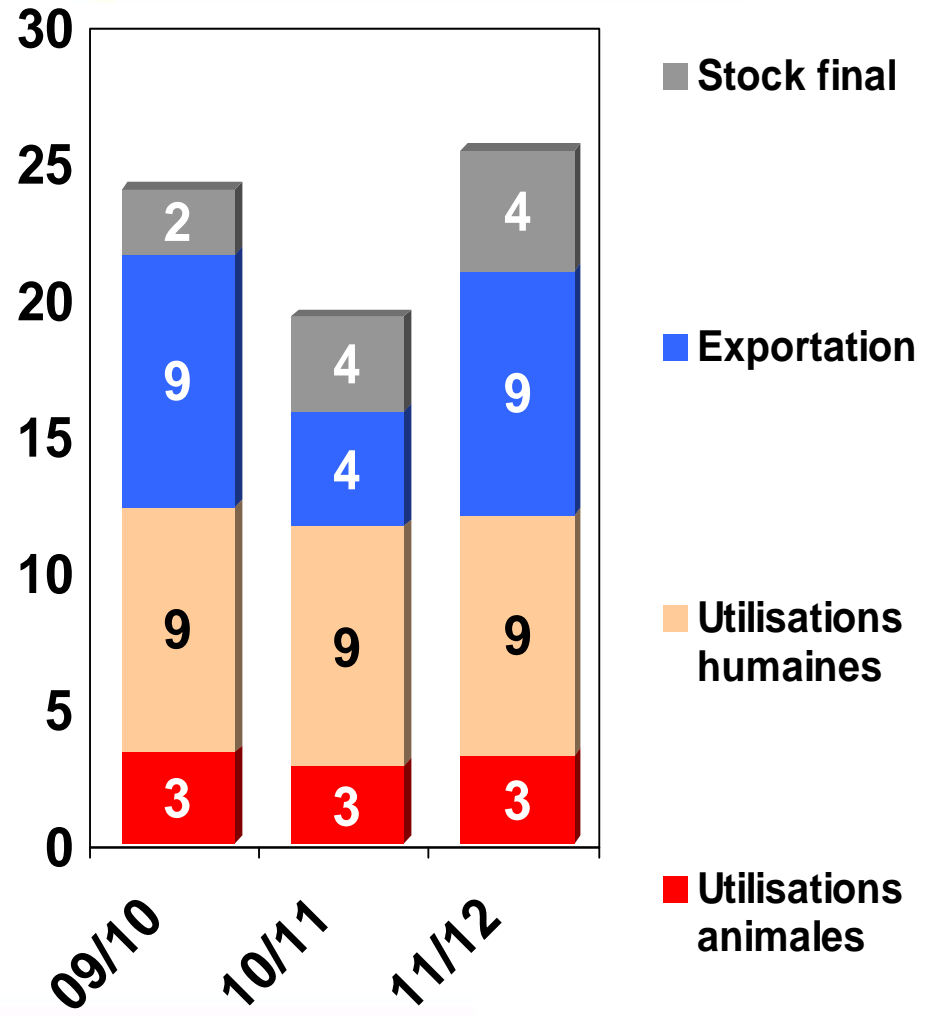
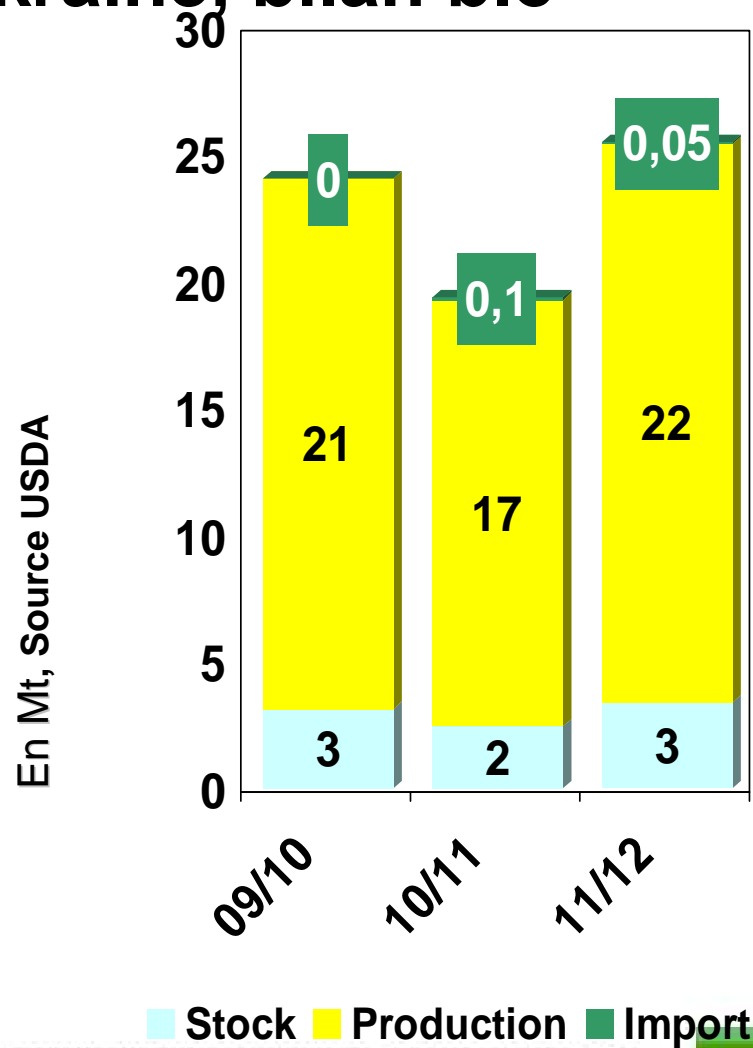
Etats Unis, bilan blé



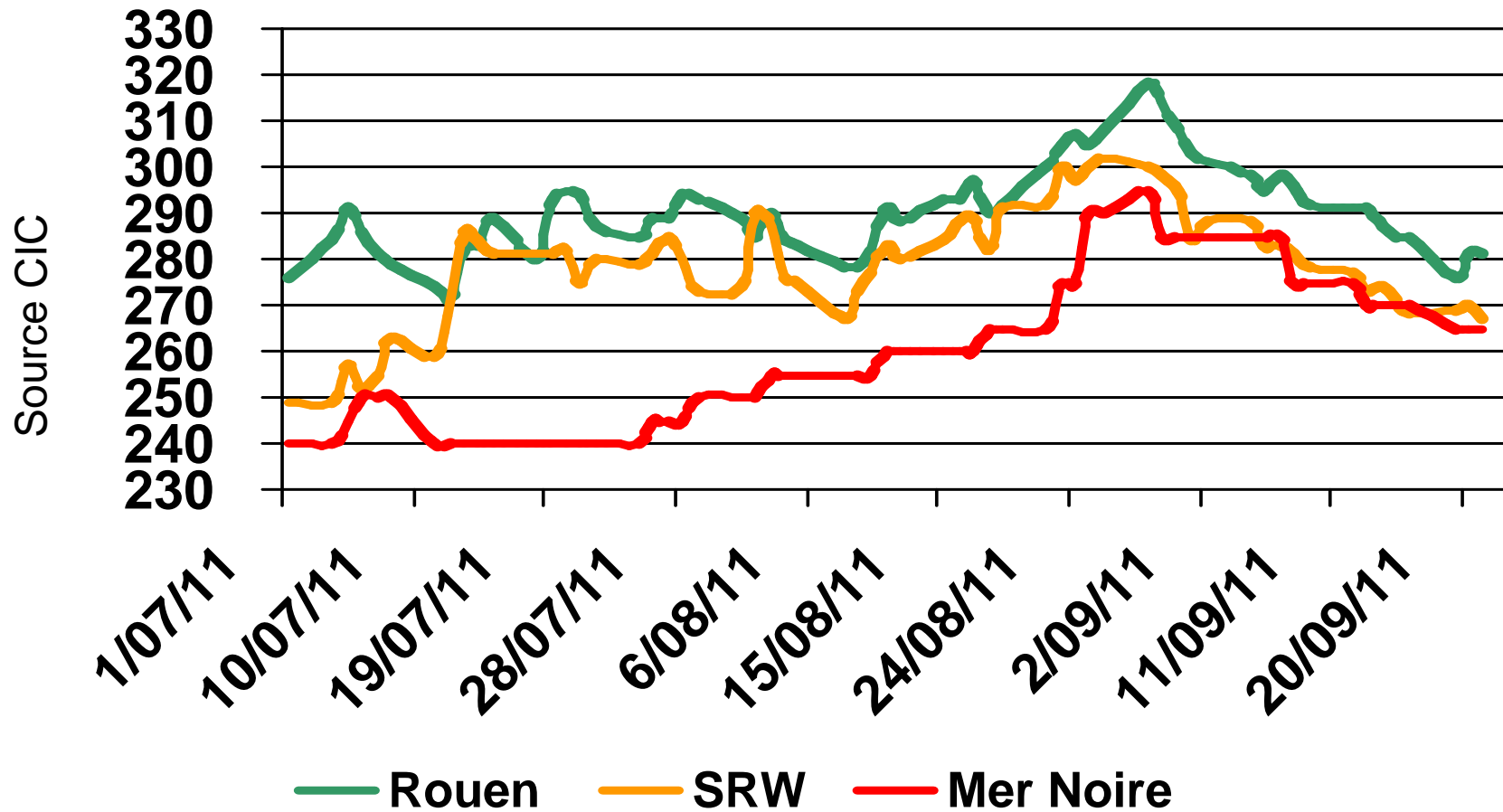
Russie, bilan blé



Ukraine, bilan blé



Blé : Cours mondiaux

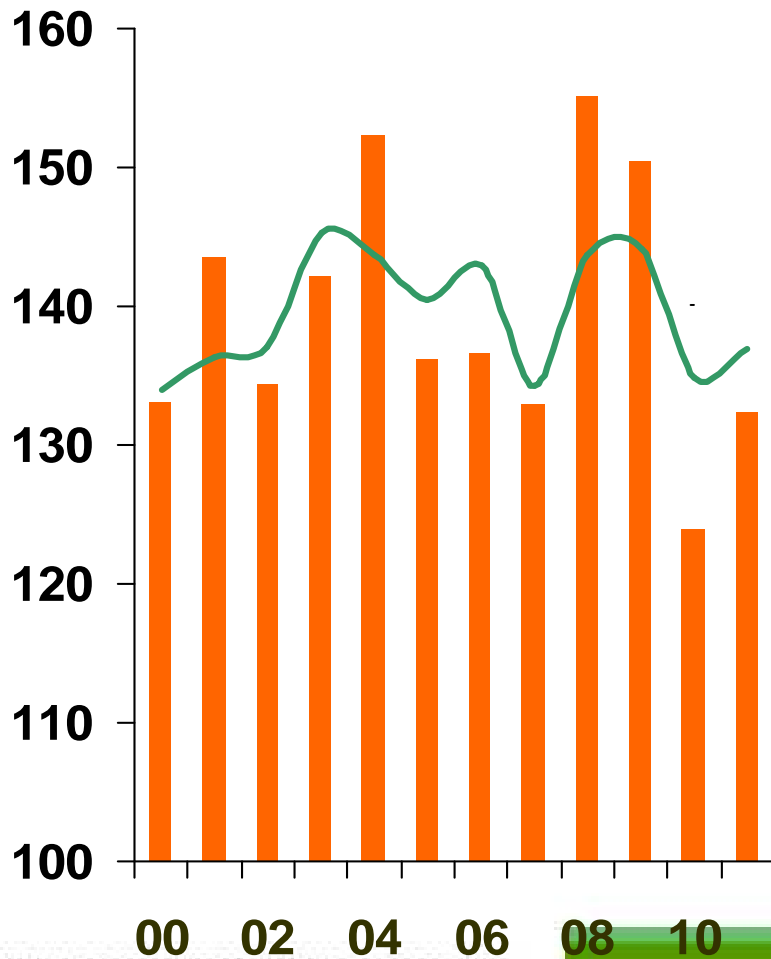




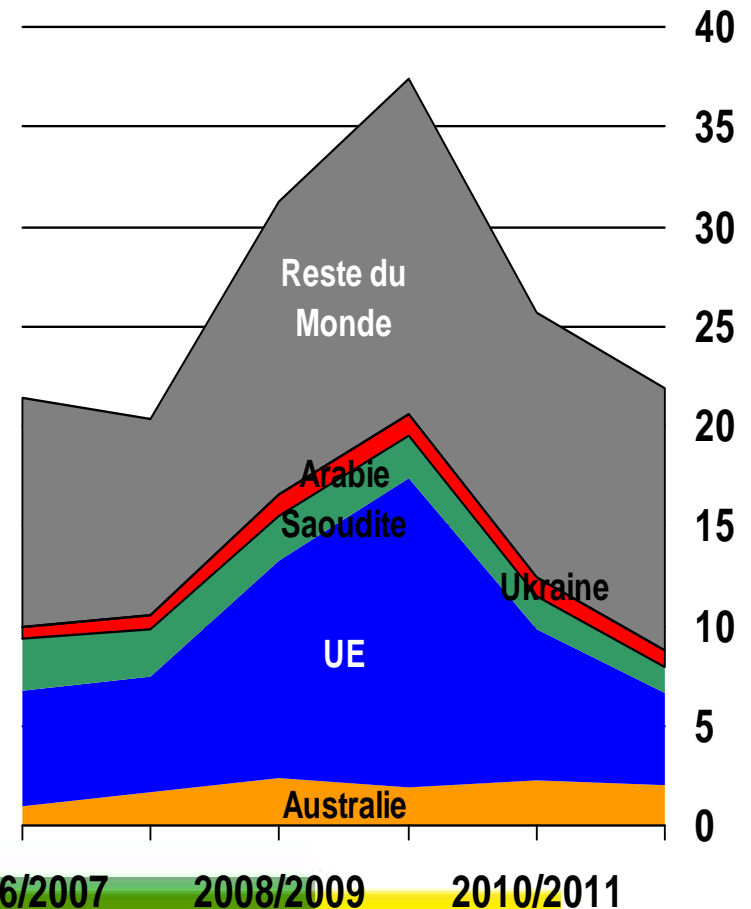
Bilan orge 2011/12

Production — **Consommation**

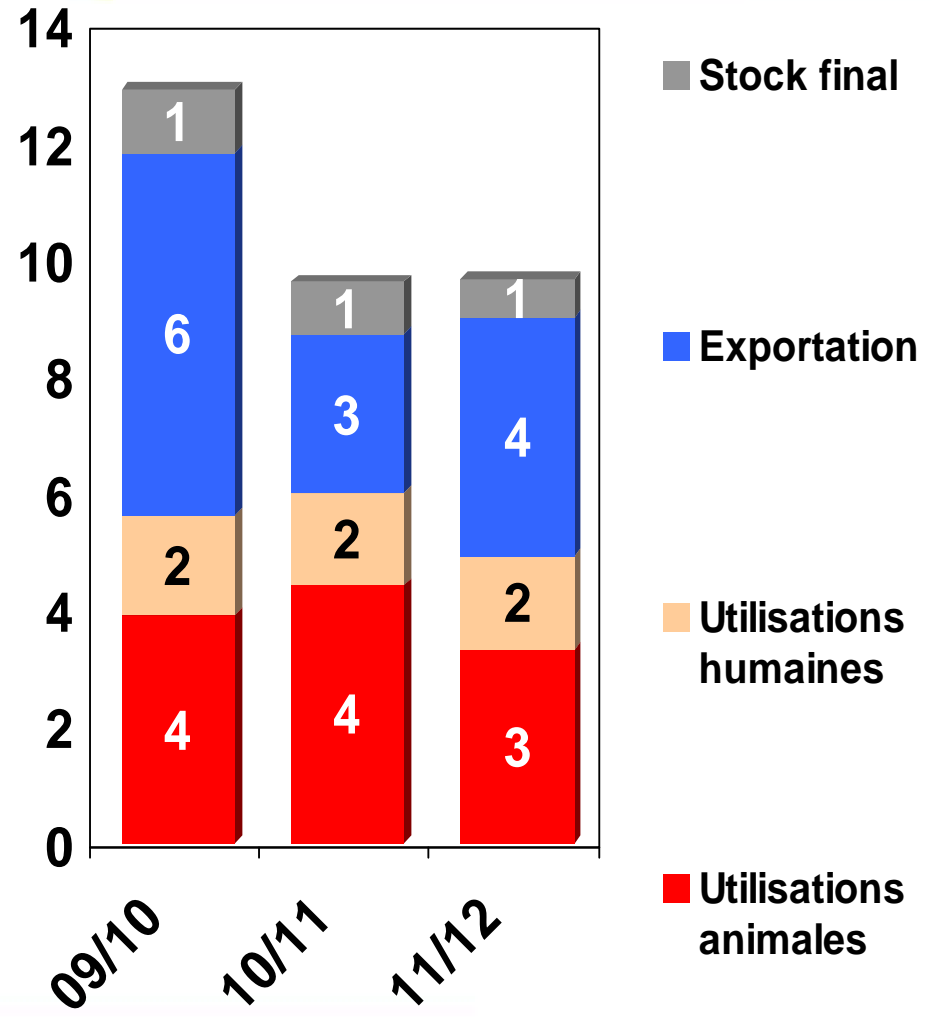
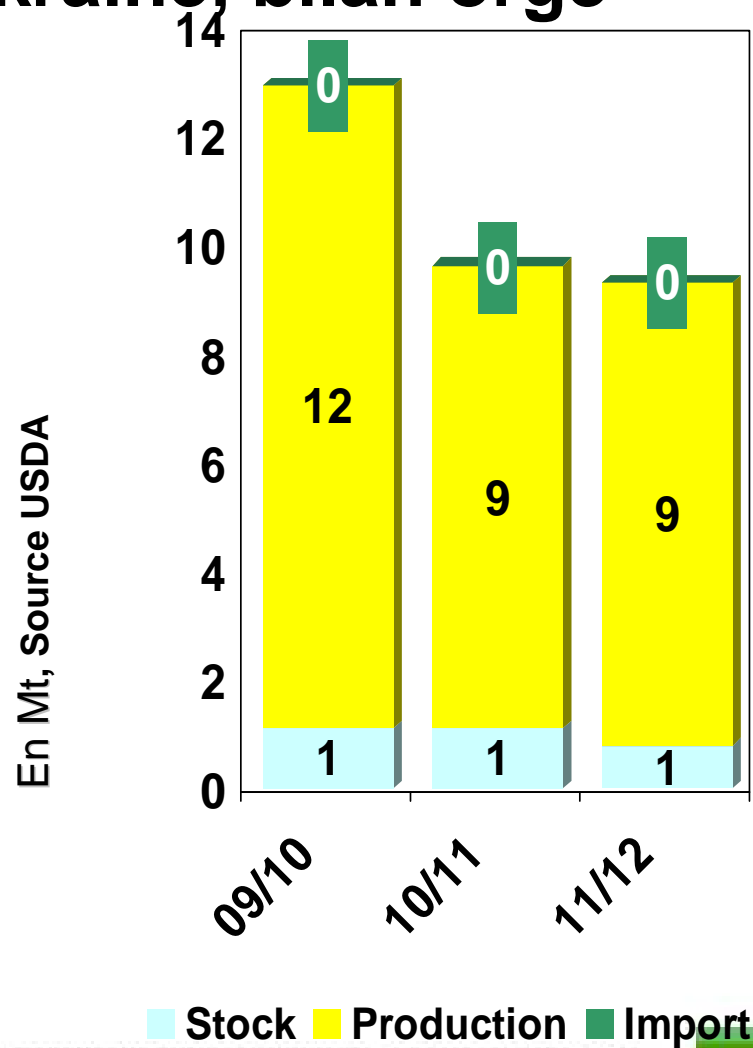
(En Mt) Source USDA 12/09/2011



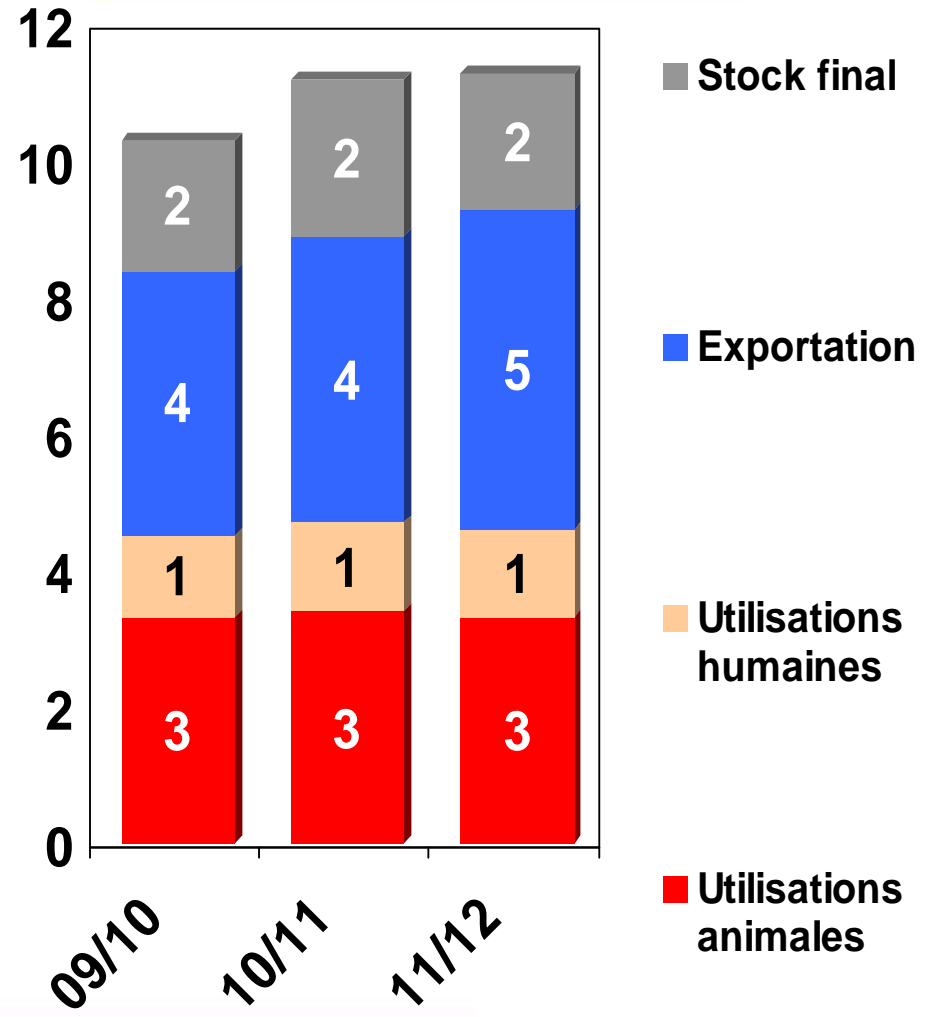
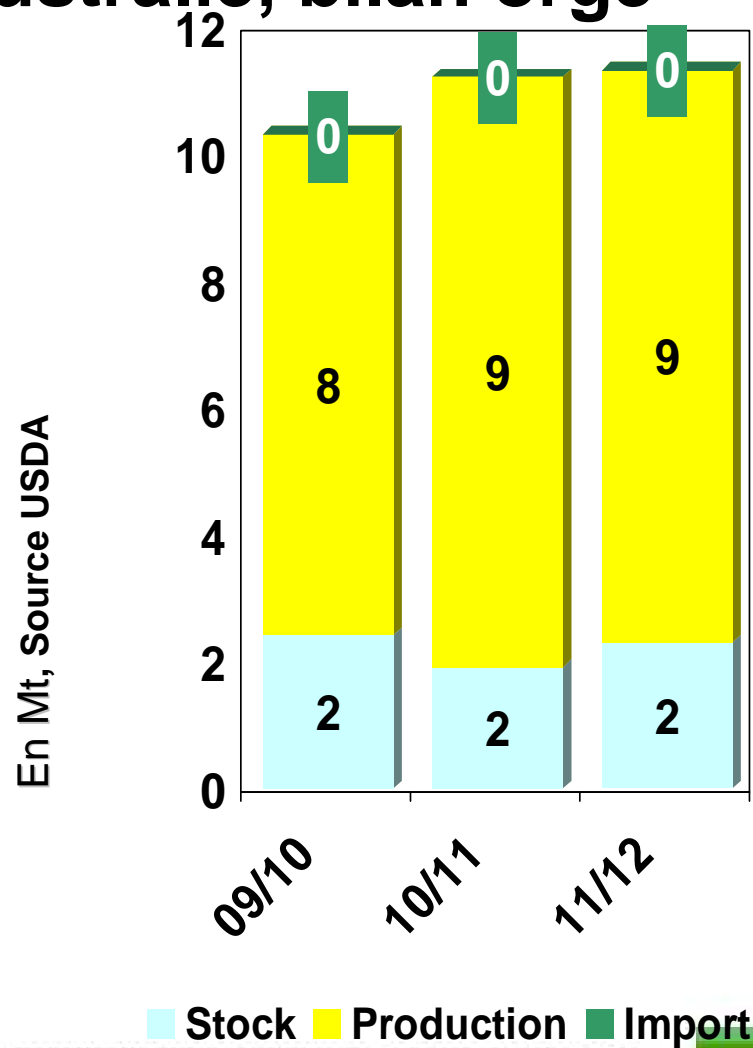
Stocks mondiaux



Ukraine, bilan orge



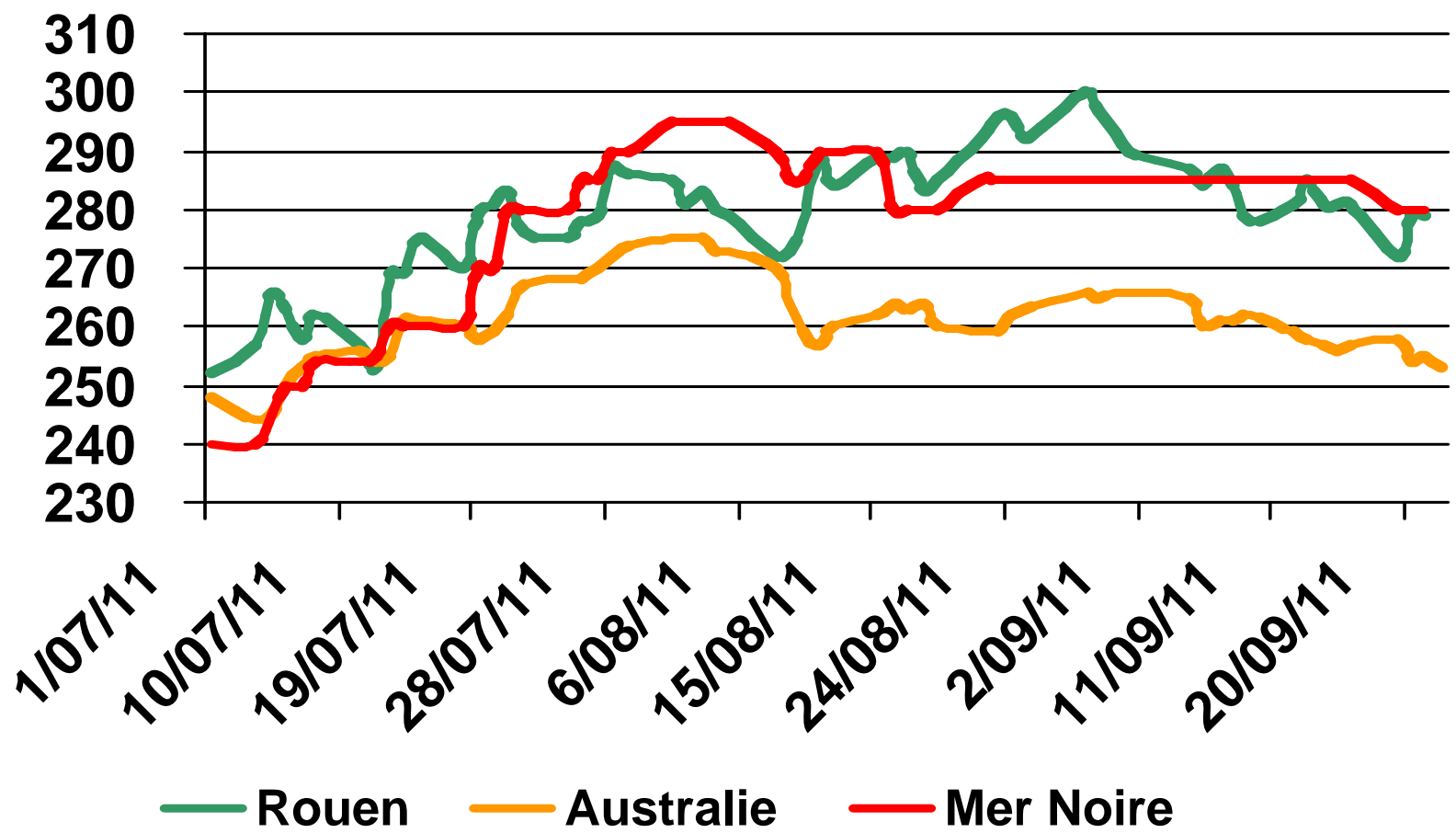
Australie, bilan orge



Le Sud et l'Est de la Méditerranée : 9 Mt d'importation d'orge

	08/09	09/10	10/11	11/12
<i>Afrique du Nord</i>	1,4	0,9	1,2	1,0
Algerie	0,4	0,0	0,1	0,2
Lybie	0,3	0,5	0,4	0,3
Maroc	0,3	0,3	0,2	0,1
Tunisie	0,4	0,1	0,6	0,4
<i>Proche-Orient</i>	12,8	10,4	7,9	7,9
Iran	1,9	0,9	0,3	0,5
Israël	0,4	0,4	0,4	0,4
Jordanie	0,5	0,5	0,4	0,4
Arabie Saoudite	7,1	7,4	6,0	5,5
Syrie	1,8	0,2	0,2	0,5
EAU	0,2	0,3	0,3	0,2
Autres	0,8	0,7	0,4	0,4

Orge : Cours mondiaux

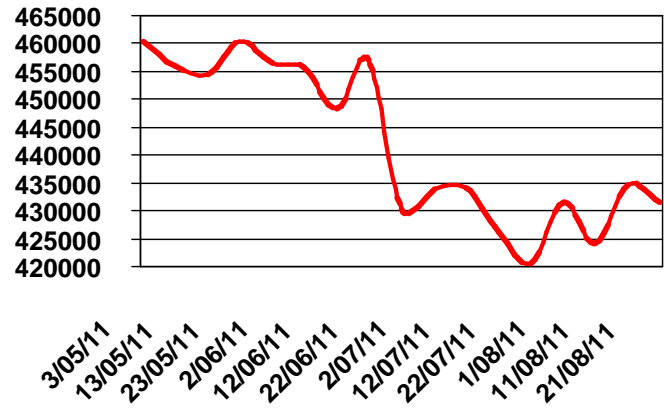


Positions ouvertes sur les marchés à terme

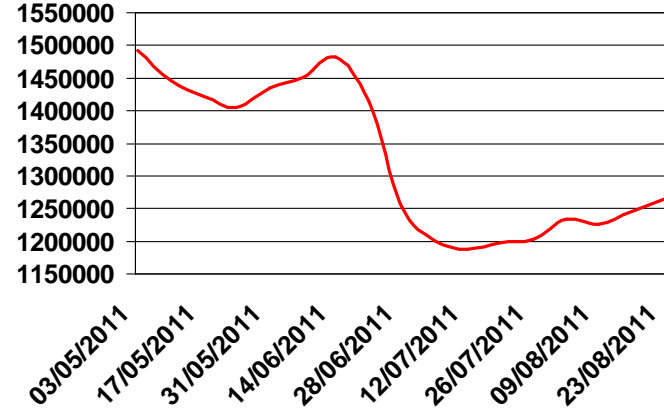
Source : CFTC au 23 août 2011

En lots de 5000 boisseaux, sauf pétrole 1000 barils

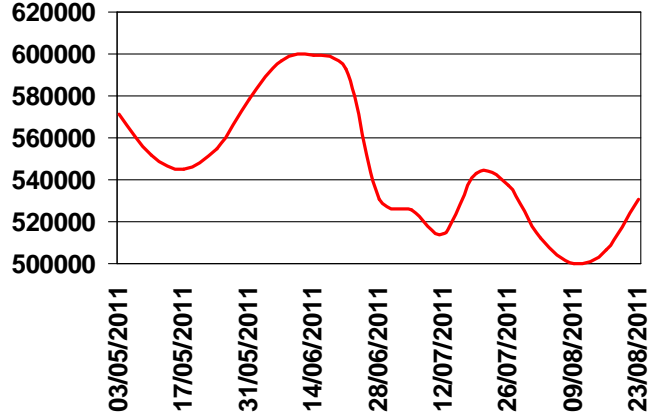
SRW



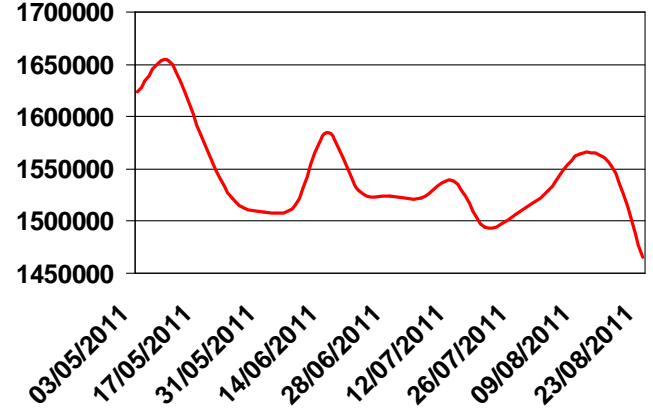
YC



Soja



Pétrole

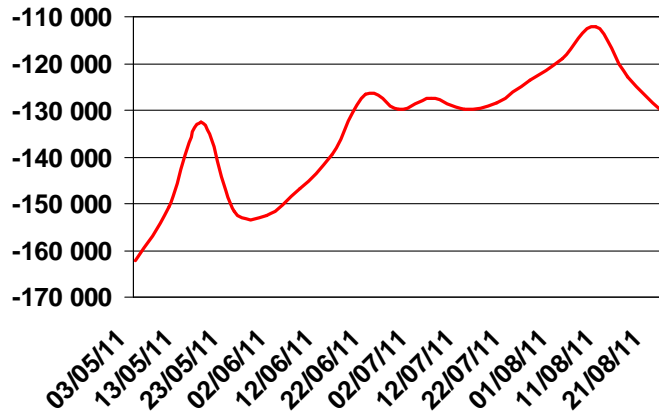


Positions nettes sur les marchés à terme

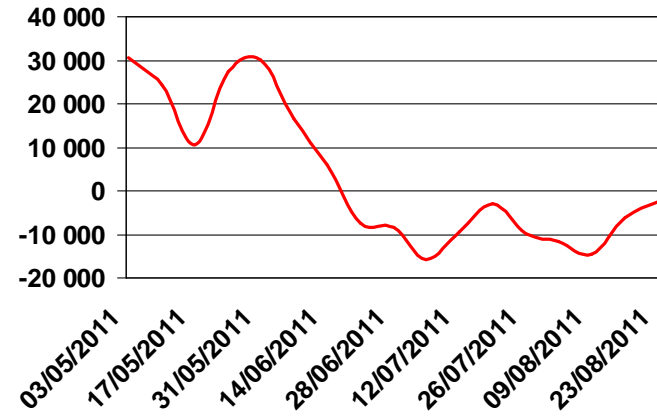
Source : CFTC au 23 août 2011

En lots de 5000 boisseaux, sauf pétrole 1000 barils

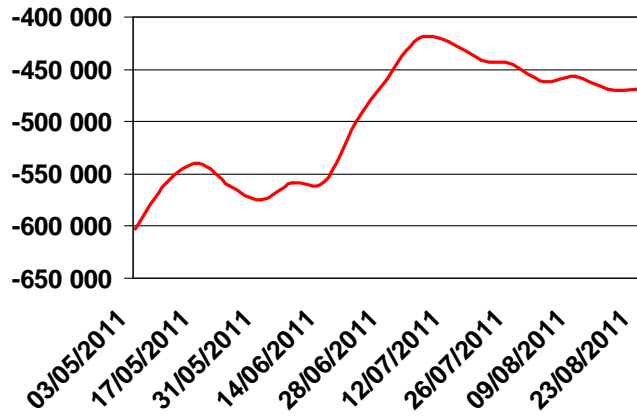
SRW : marchands et industriels



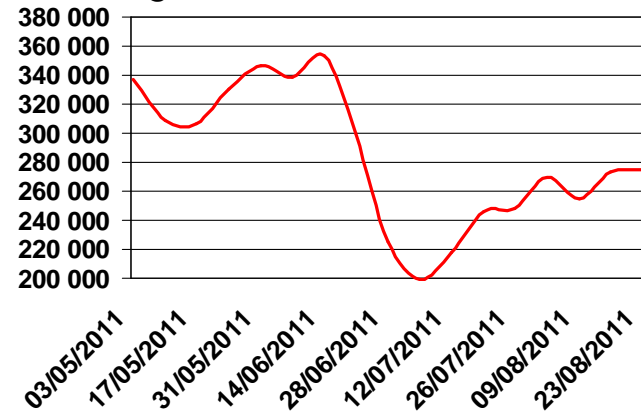
SRW : gestionnaires de fonds



YC : marchands et industriels



YC : gestionnaires de fonds

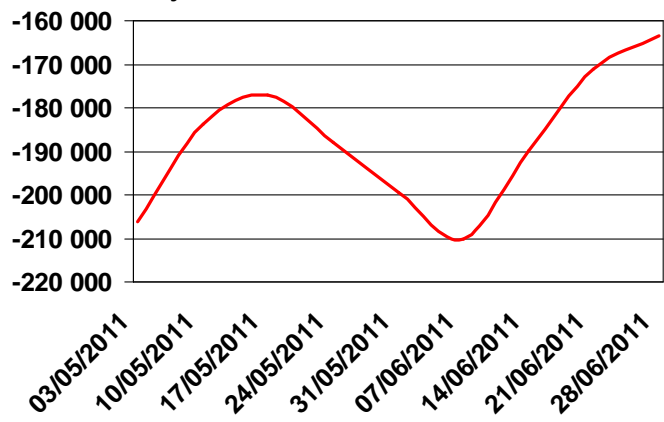


Positions nettes sur les marchés à terme

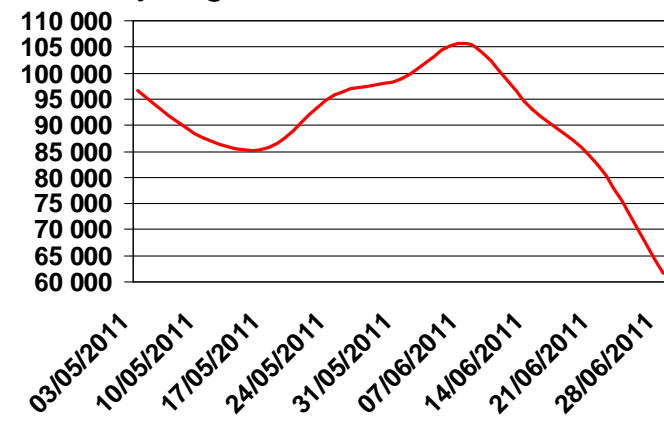
Source : CFTC

En lots de 5000 boisseaux, sauf pétrole 1000 barils

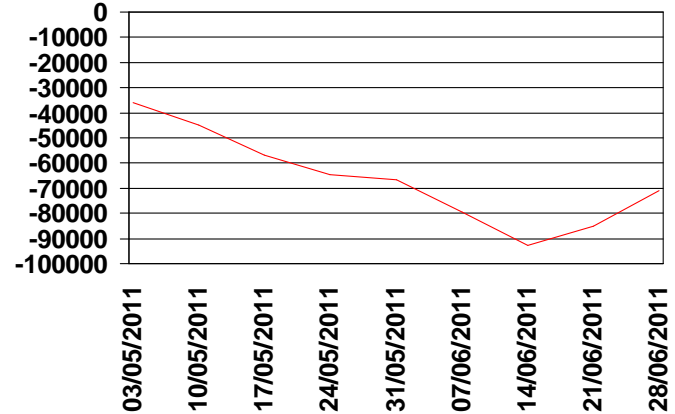
Soja : marchands et industriels



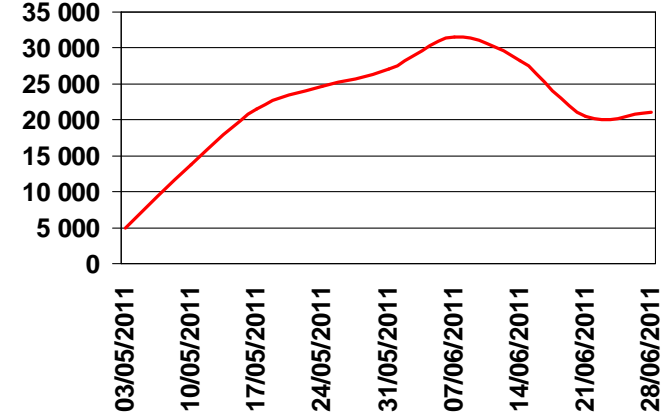
Soja : gestionnaires de fonds



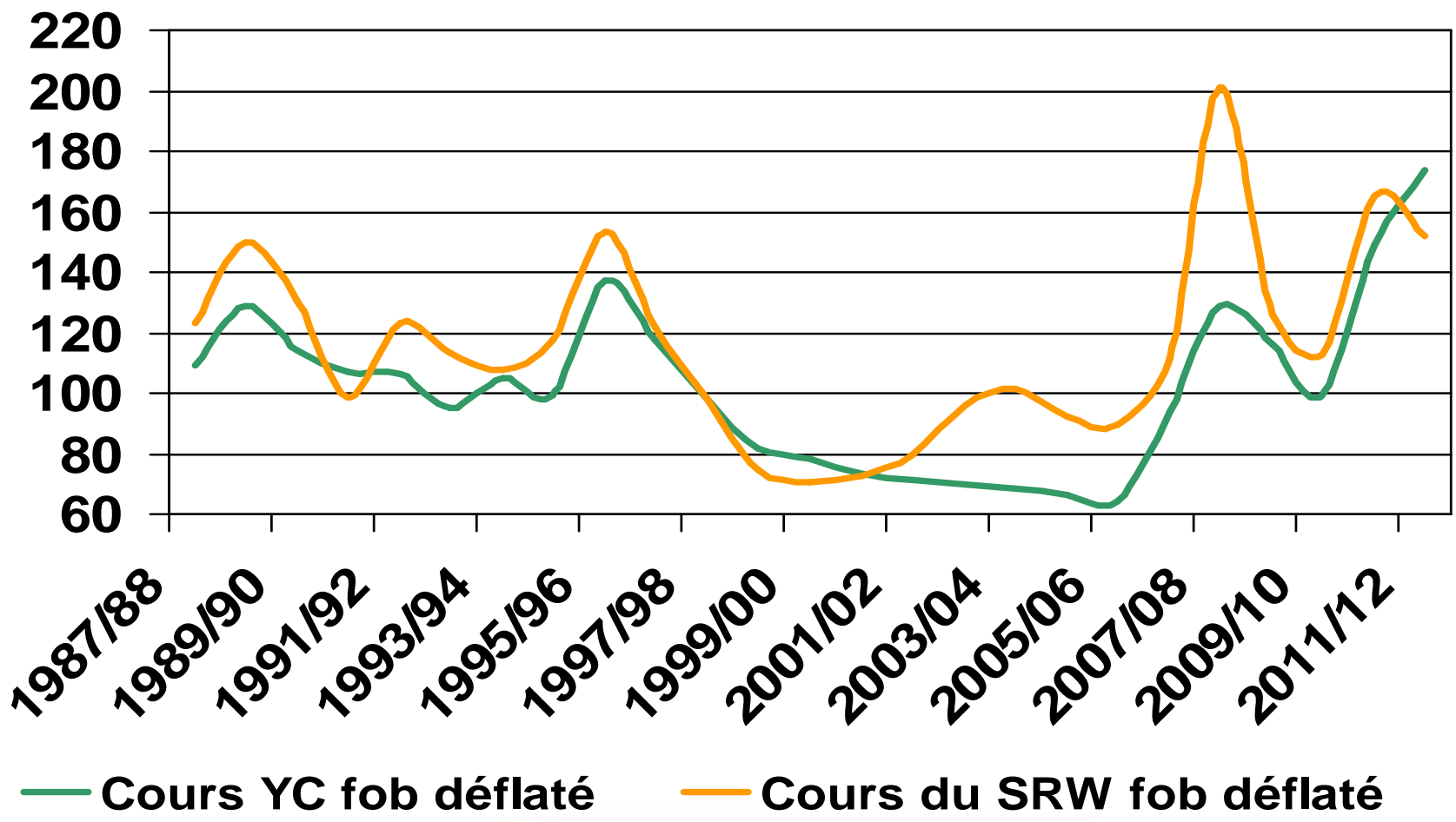
Pétrole : marchands et industriels



Pétrole : gestionnaires de fonds



Blé et Maïs : Cours mondiaux annuels moyens déflatés





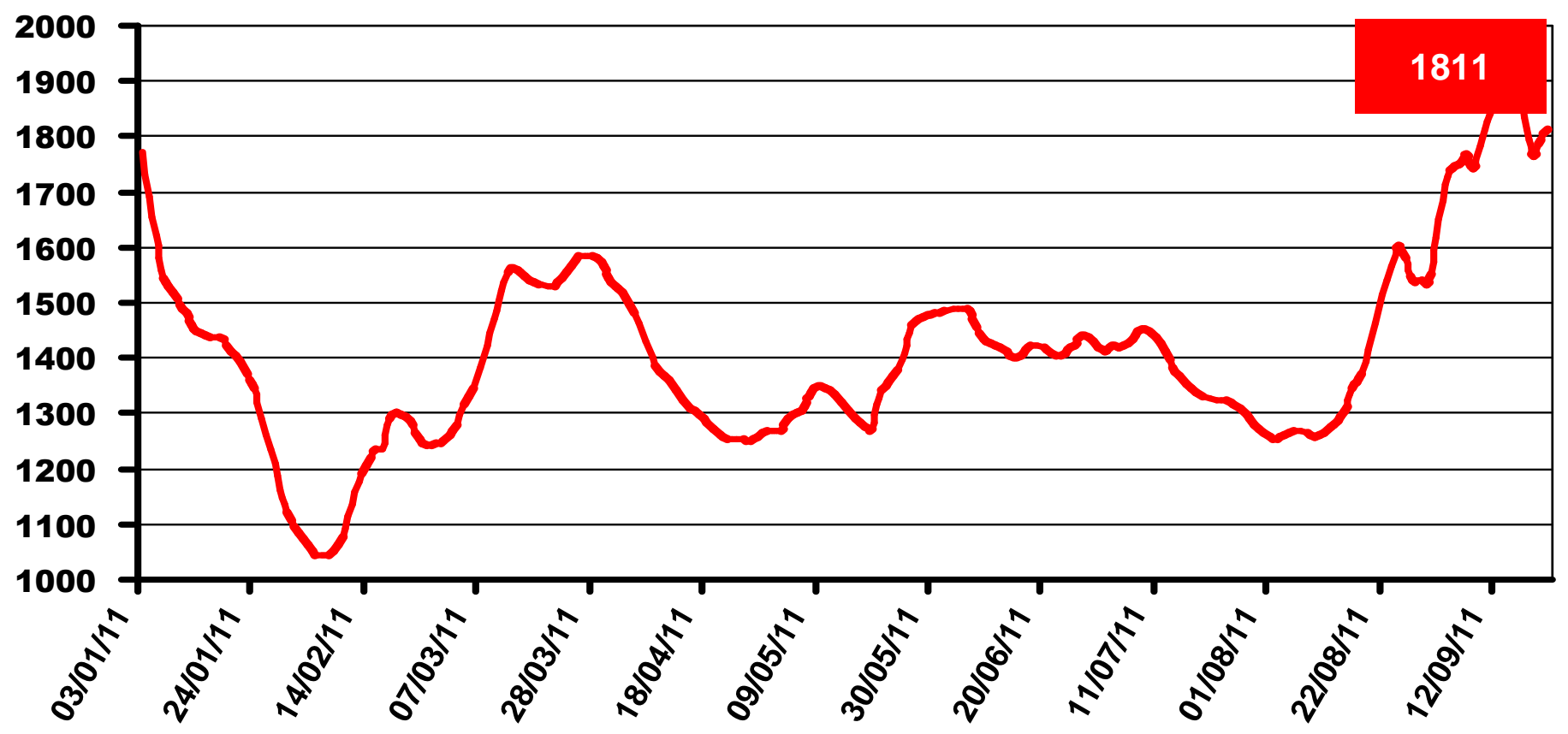
Fret : Indice des frets céréaliers

QuickTime™ et un
décompresseur
sont requis pour visionner cette image.



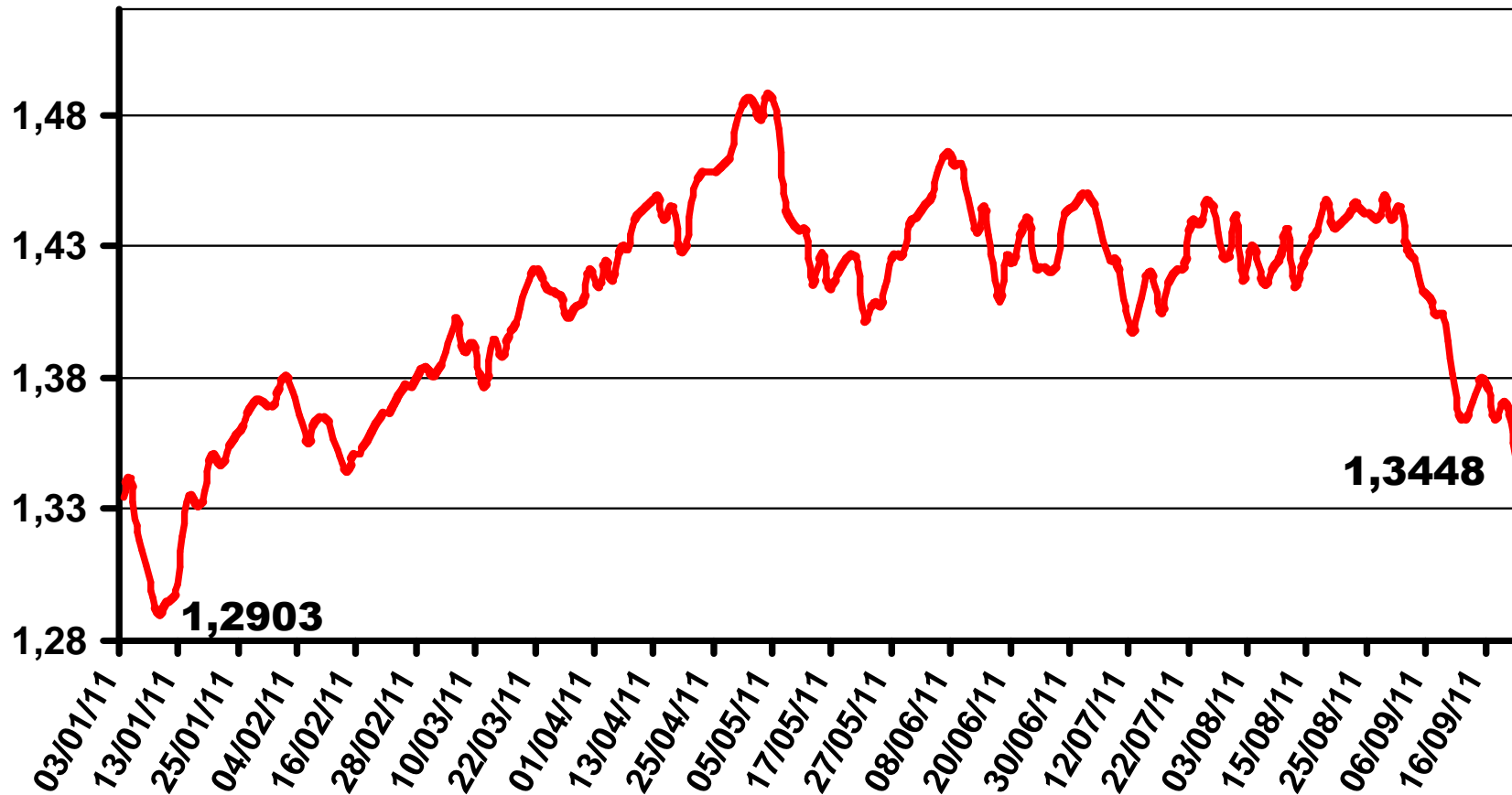
au 22 septembre 2011

Fret : Baltic Dry Index



Taux de change Euro / \$

au 21 septembre 2011



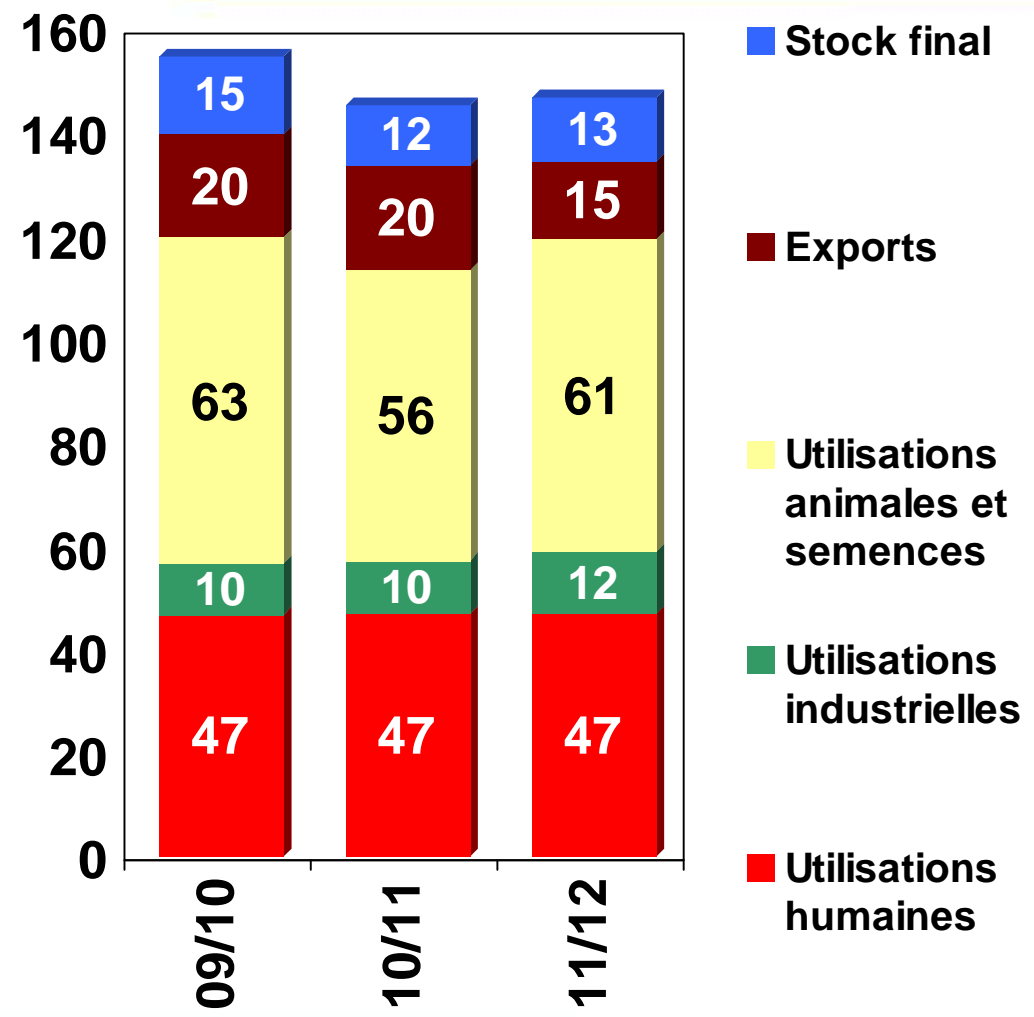
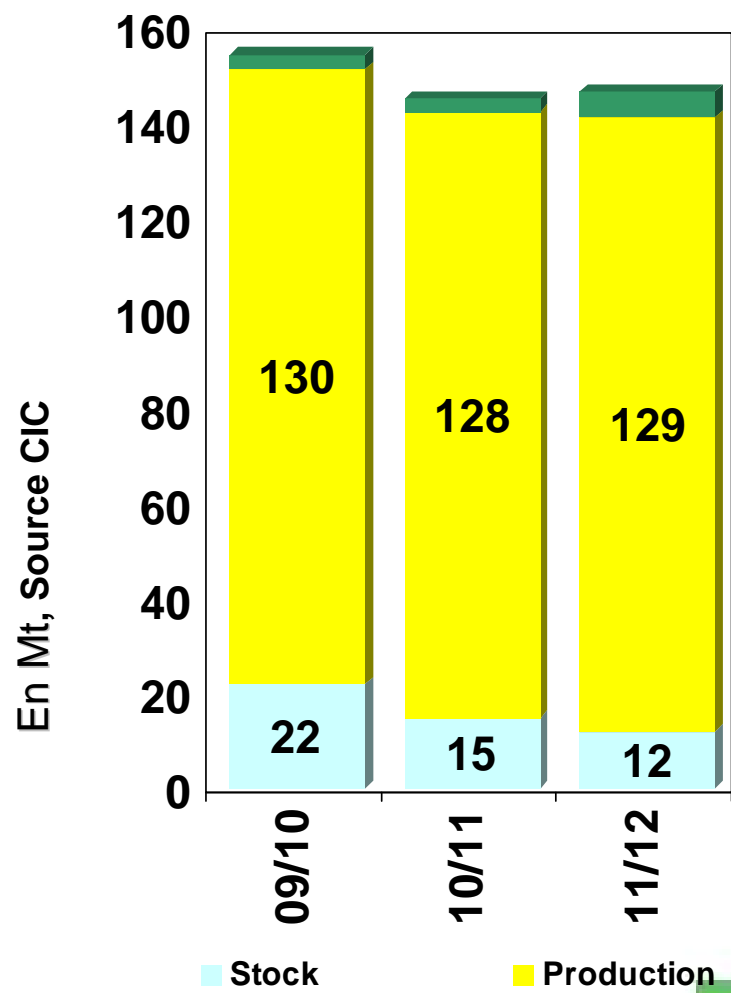


FranceAgriMer



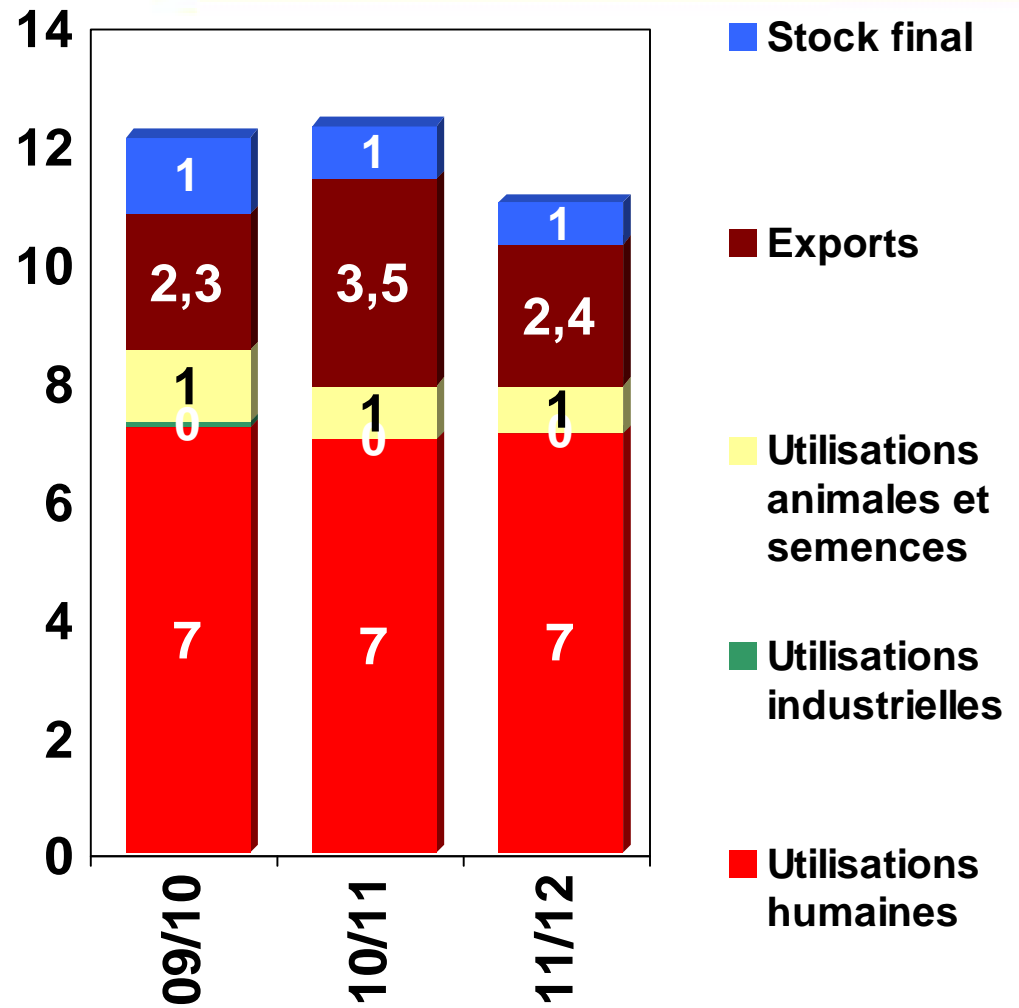
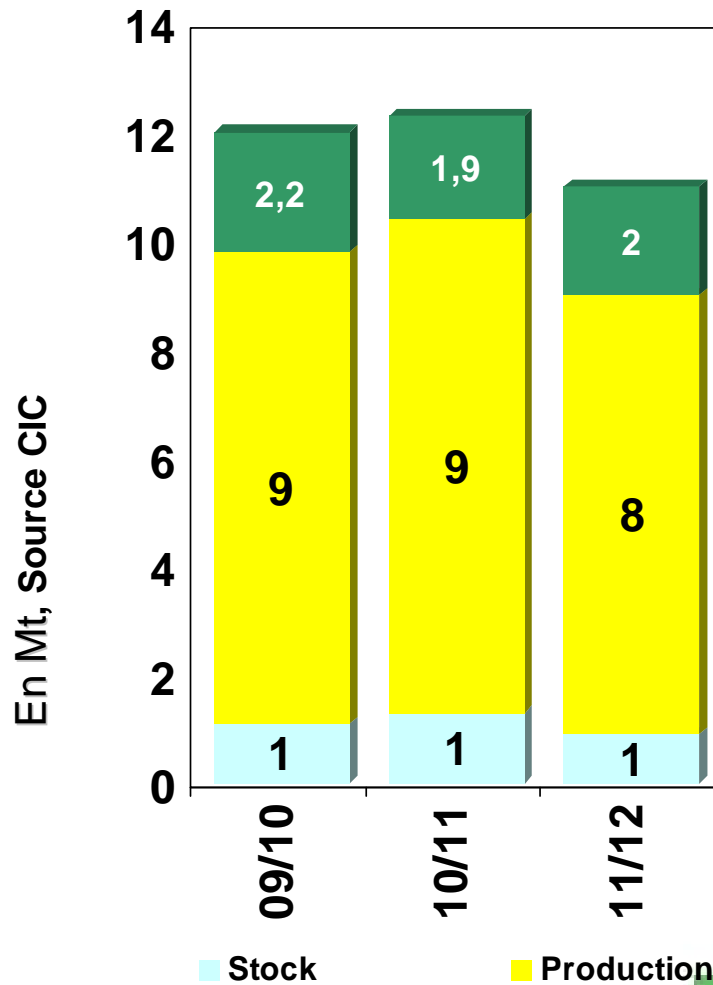
Marché européen

UE, bilan blé tendre

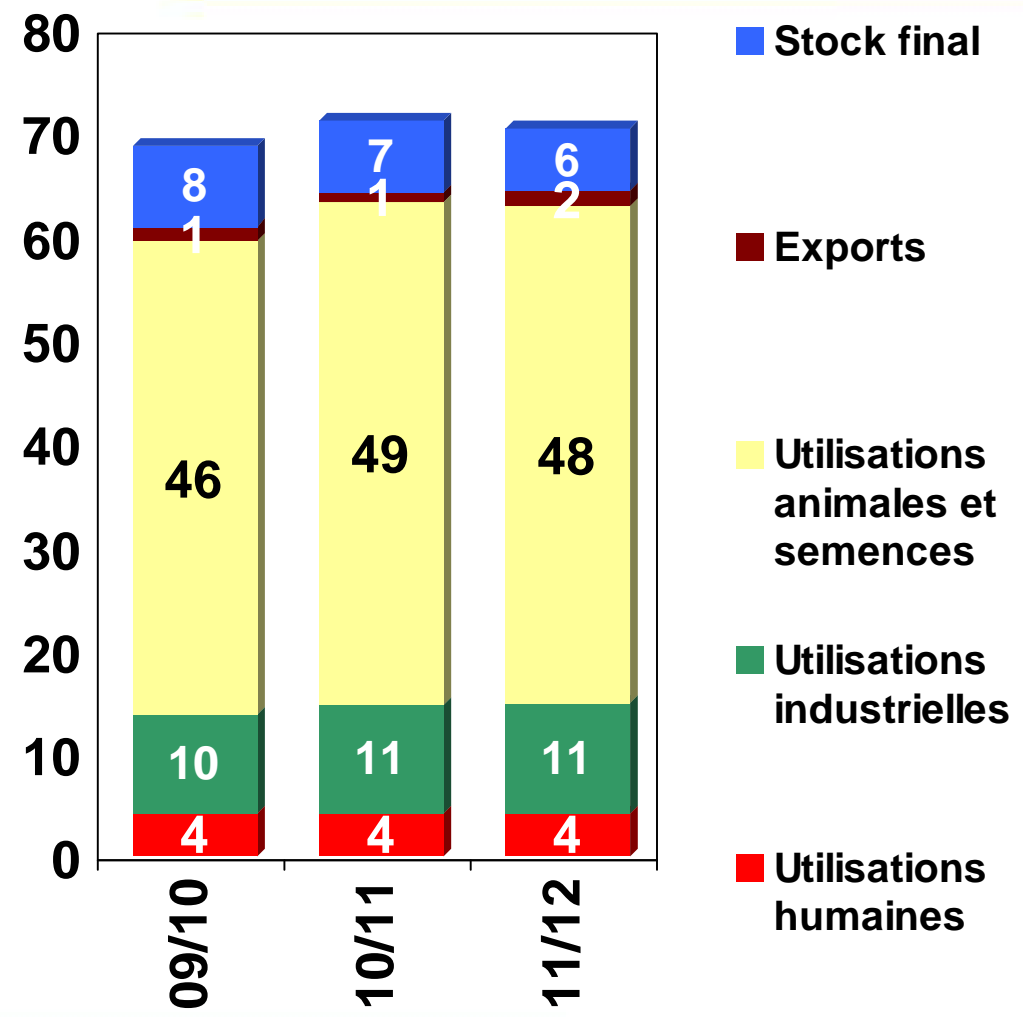
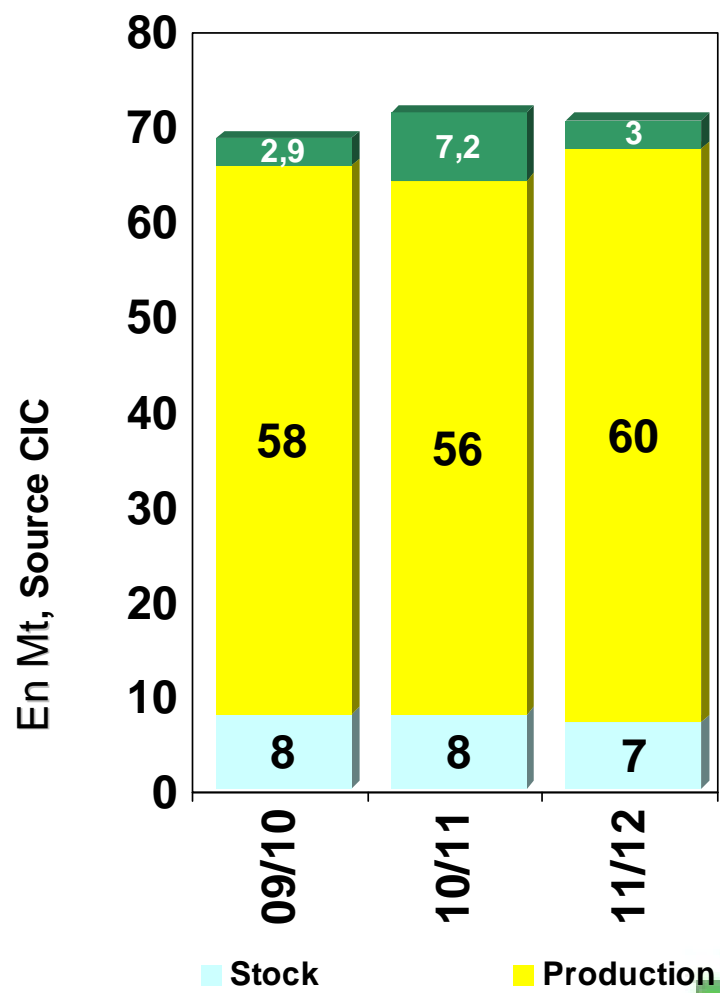




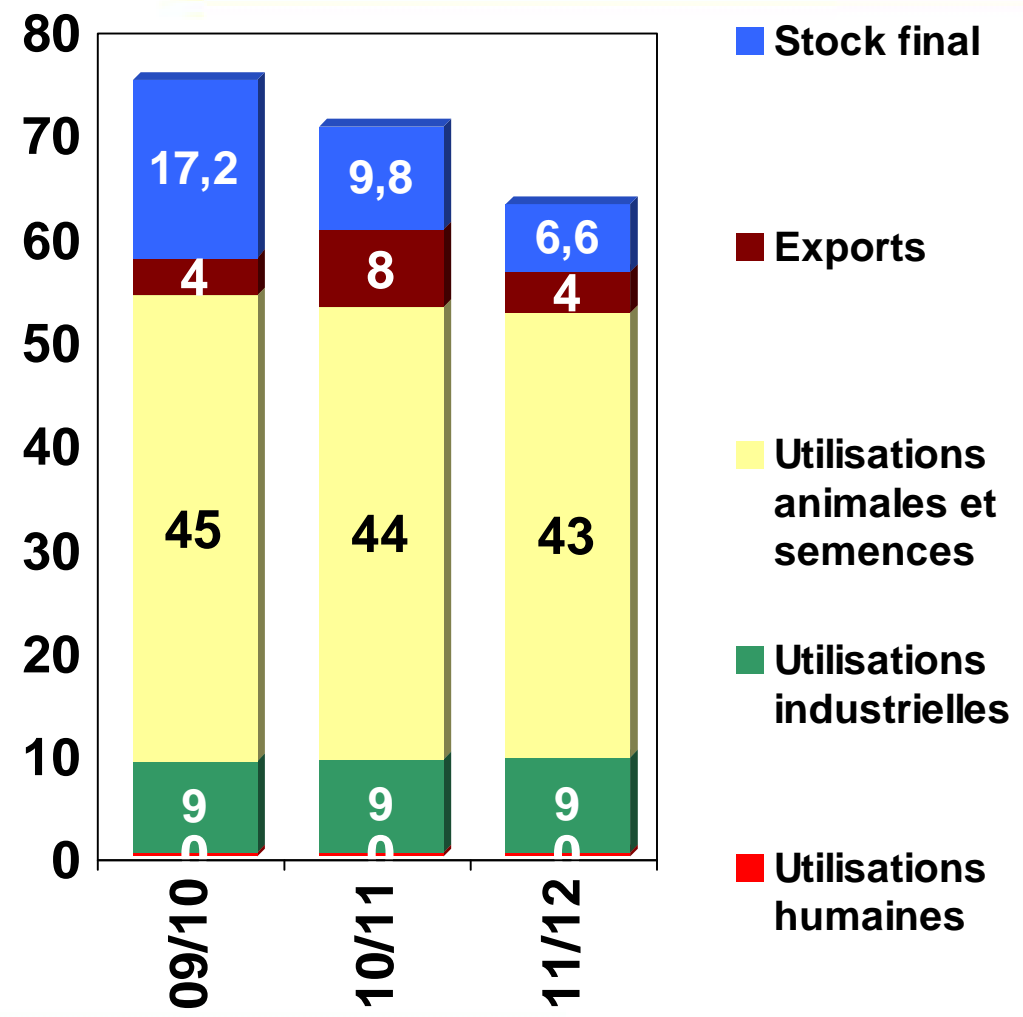
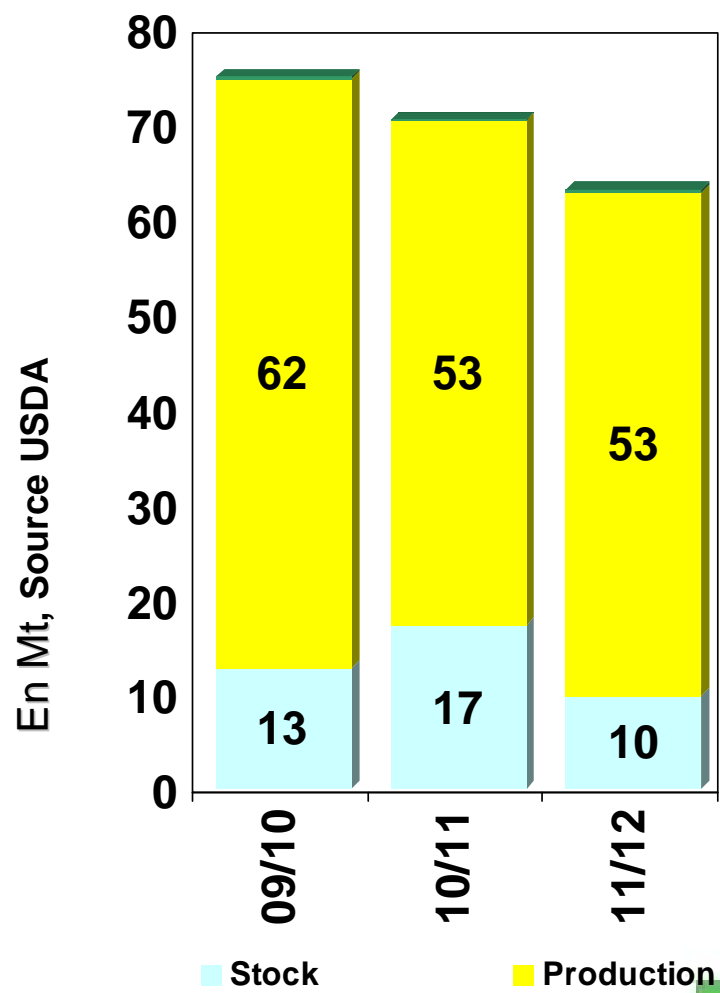
UE, bilan blé dur



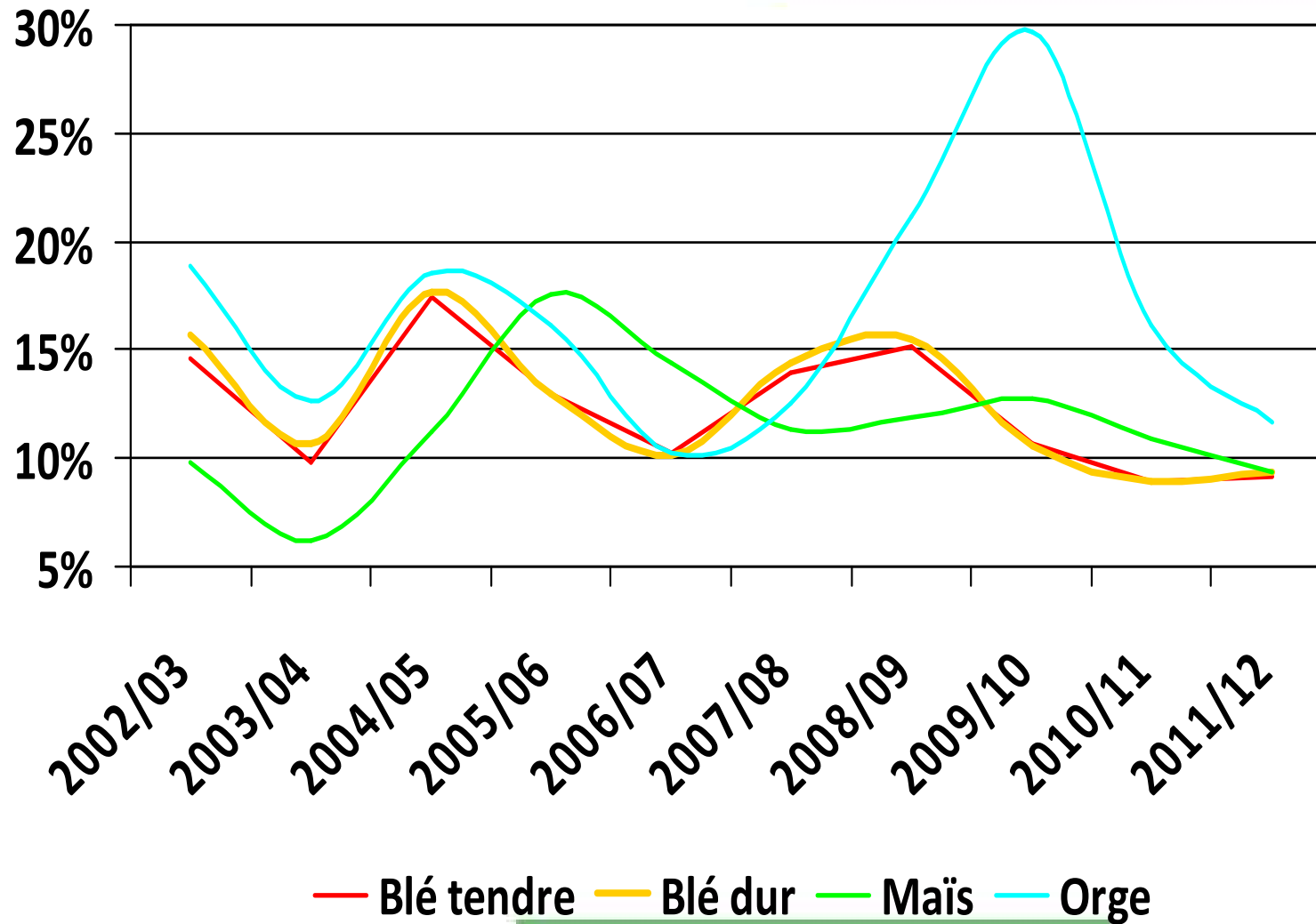
UE, bilan maïs



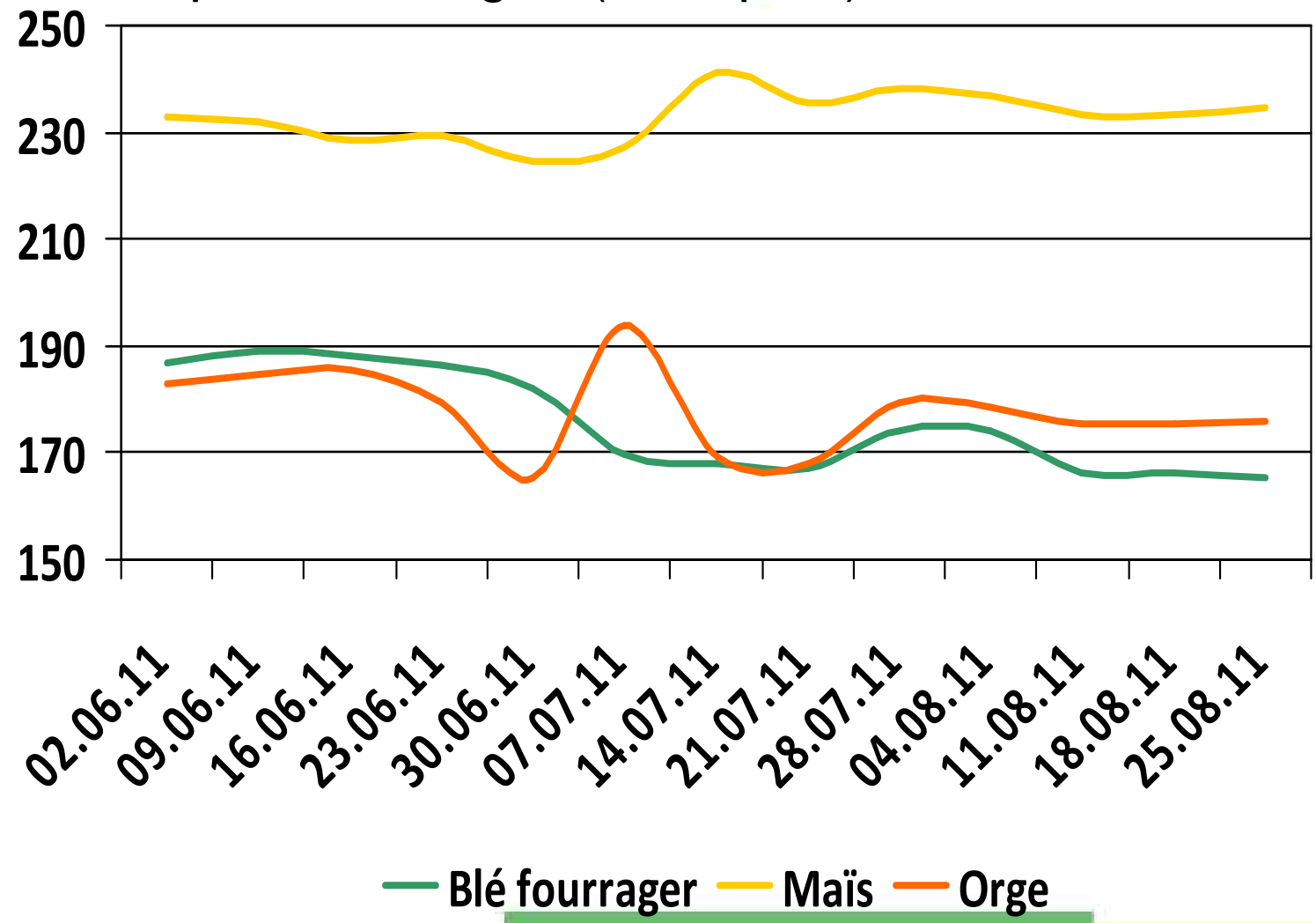
UE, bilan orge



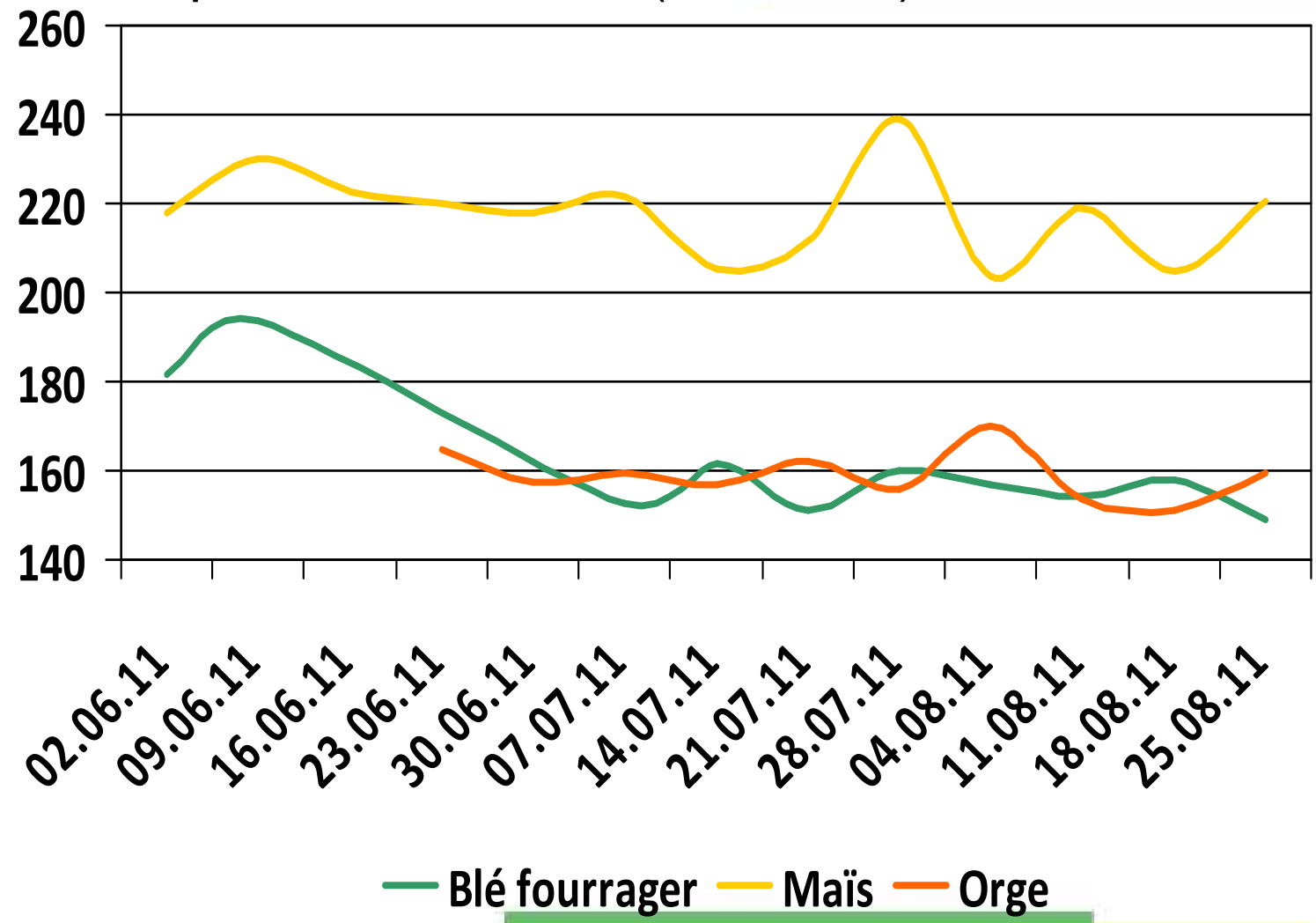
Ratio stock sur consommation de l'UE



Evolution des prix en Hongrie (Budapest)

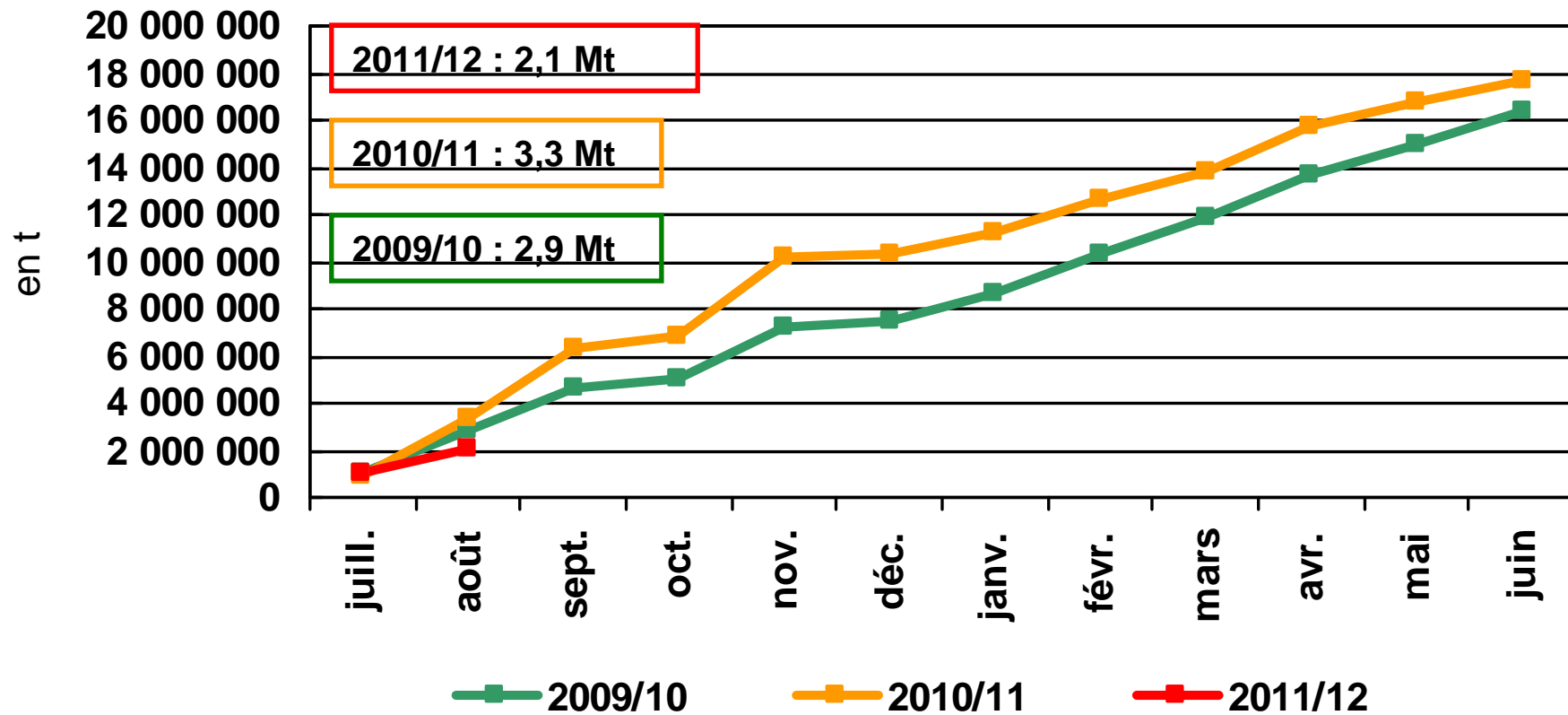


Evolution des prix en Roumanie (Muntenia)



BLE TENDRE (grains) : certificats à l'EXPORTATION délivrés dans l'UE

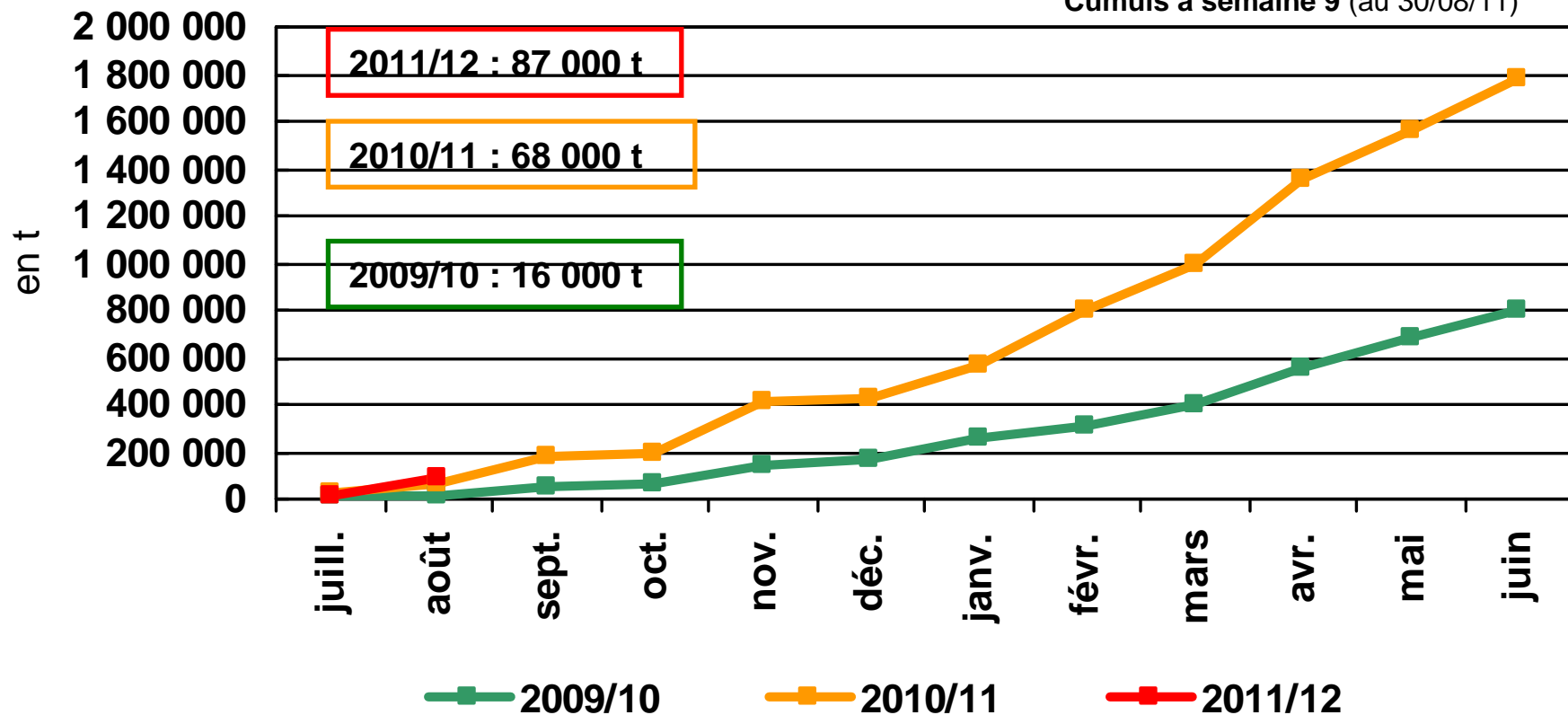
Cumuls à semaine 9 (au 30/08/11)



Source : Commission européenne

BLE DUR (grains) : certificats à l'EXPORTATION délivrés dans l'UE

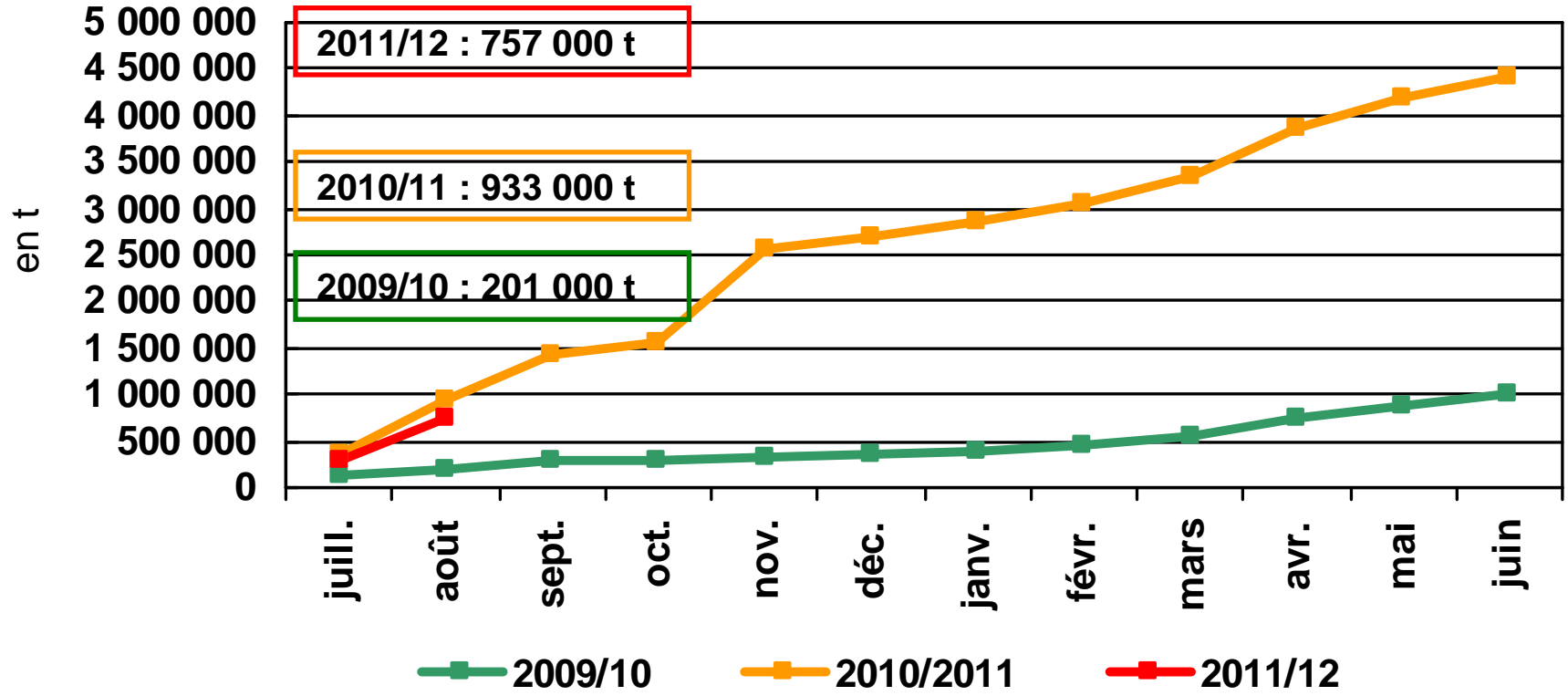
Cumuls à semaine 9 (au 30/08/11)



Source : Commission européenne

ORGE (grains) : certificats à l'EXPORTATION délivrés dans l'UE

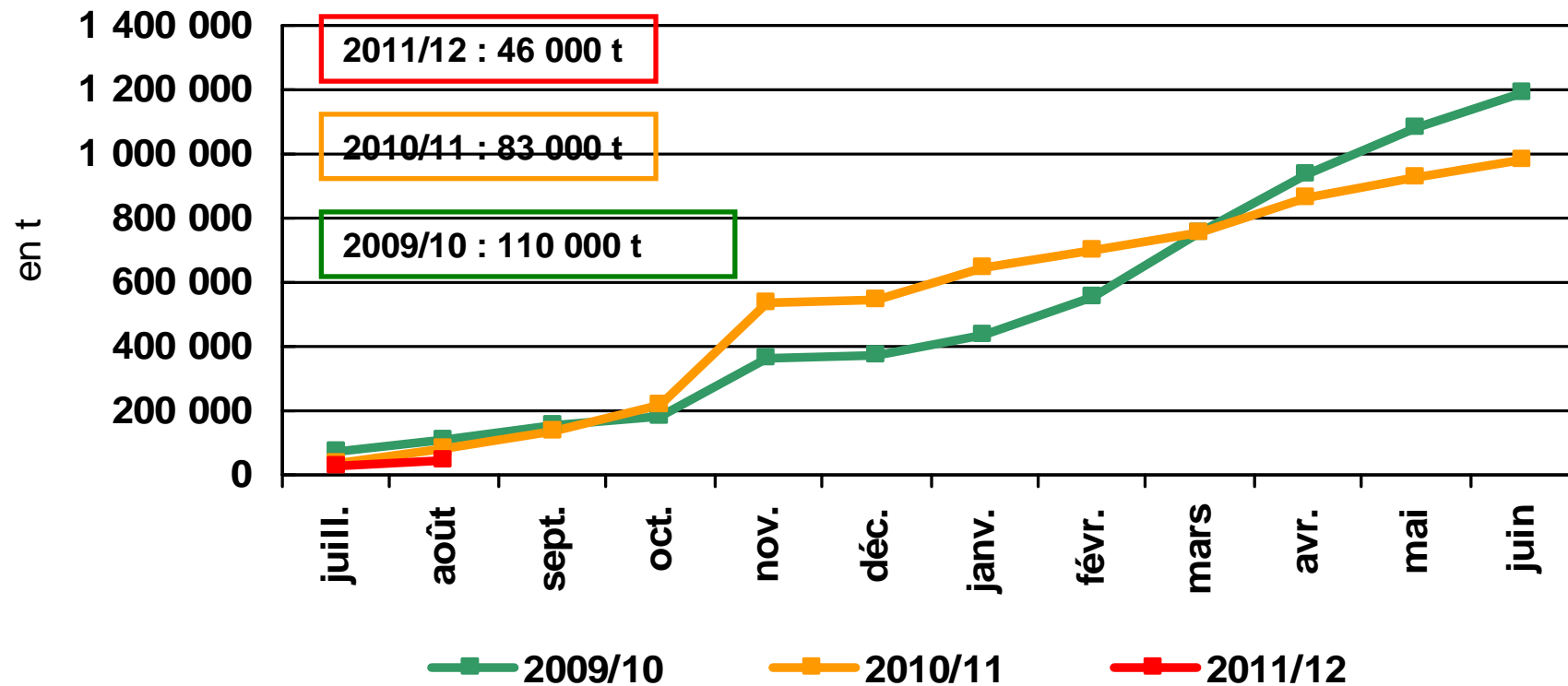
Cumuls à semaine 9 (au 30/08/11)



Source : Commission européenne

MAIS (grains) : certificats à l'EXPORTATION délivrés dans l'UE

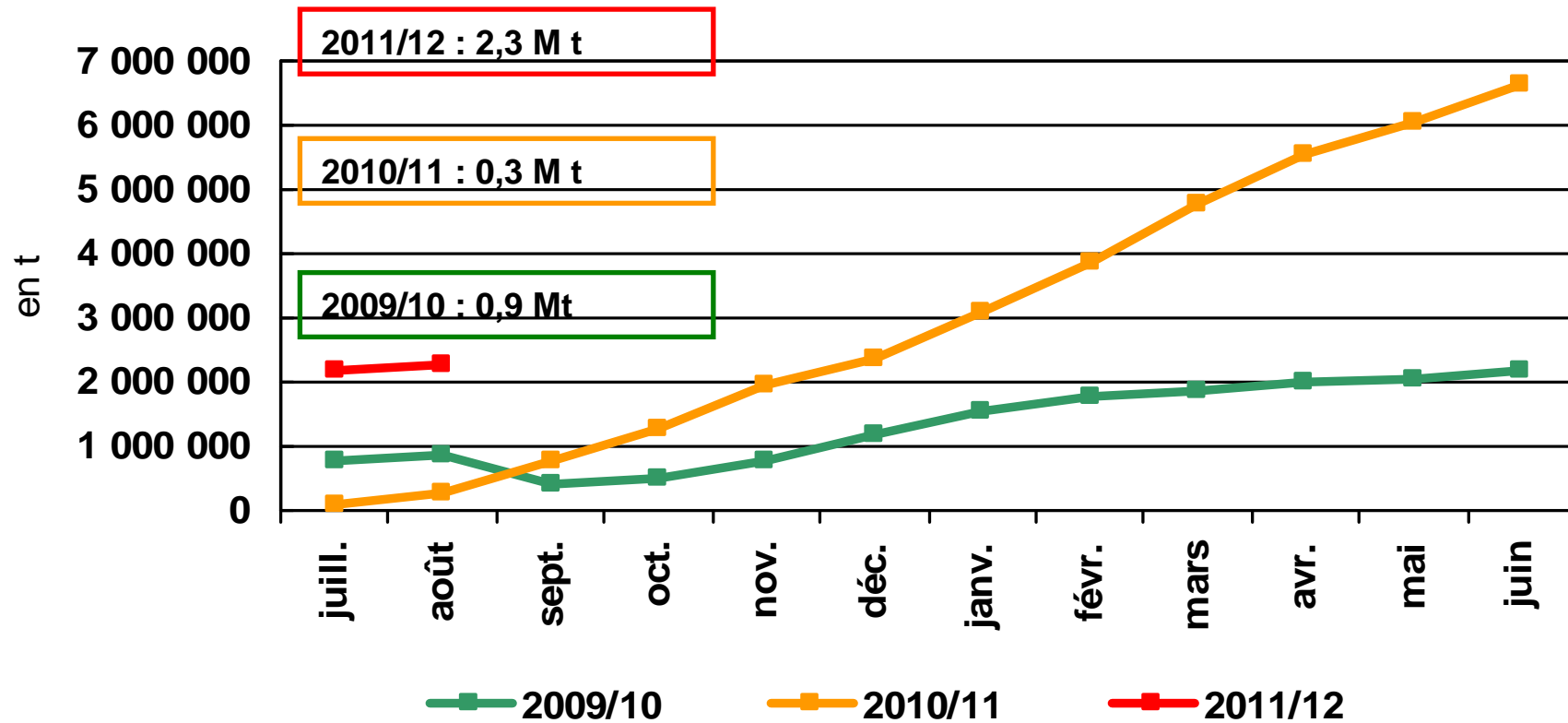
Cumuls à semaine 9 (au 30/08/11)



Source : Commission européenne

BLE TENDRE (grains) : certificats à l'IMPORTATION délivrés dans l'UE

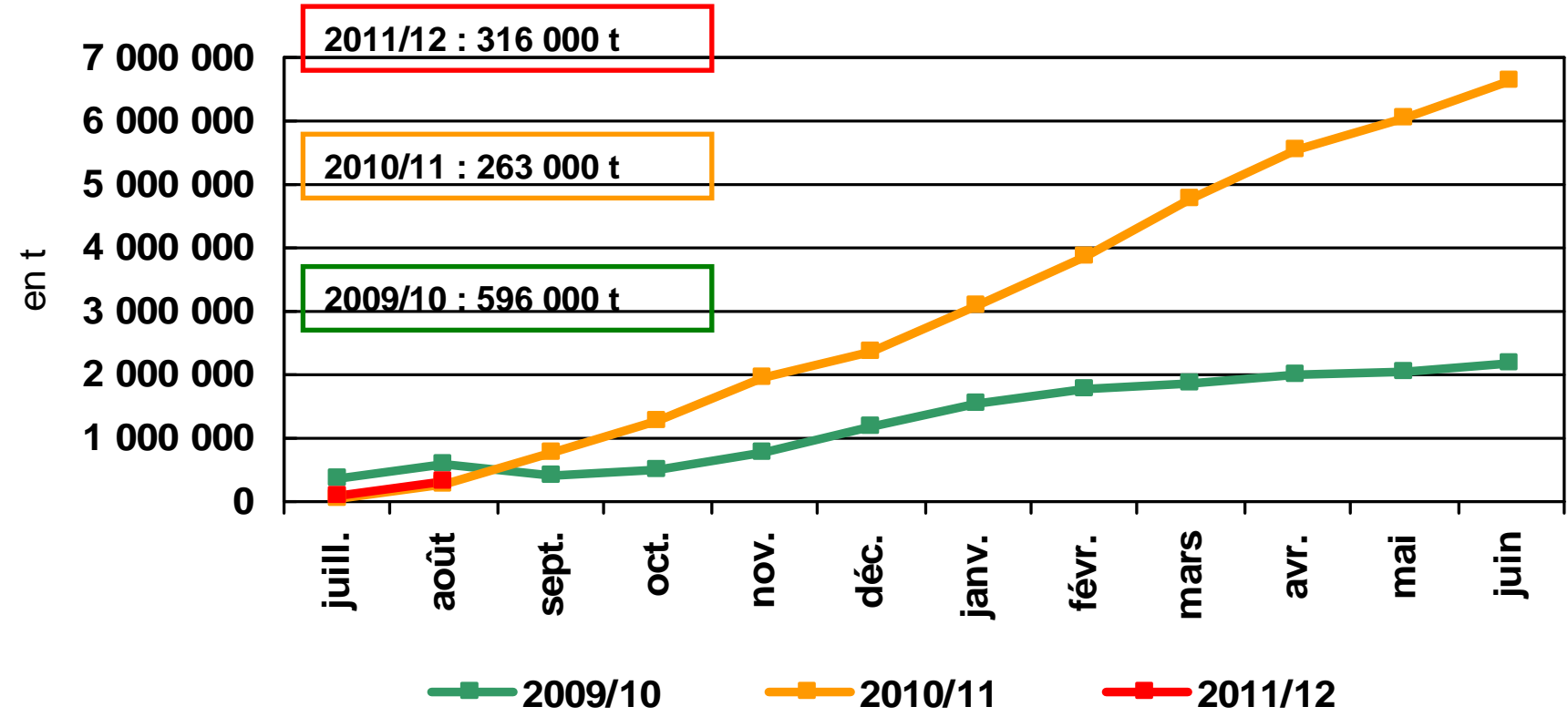
Cumuls à semaine 9 (au 30/08/11)



Source : Commission européenne

BLE DUR (grains) : certificats à l'IMPORTATION délivrés dans l'UE

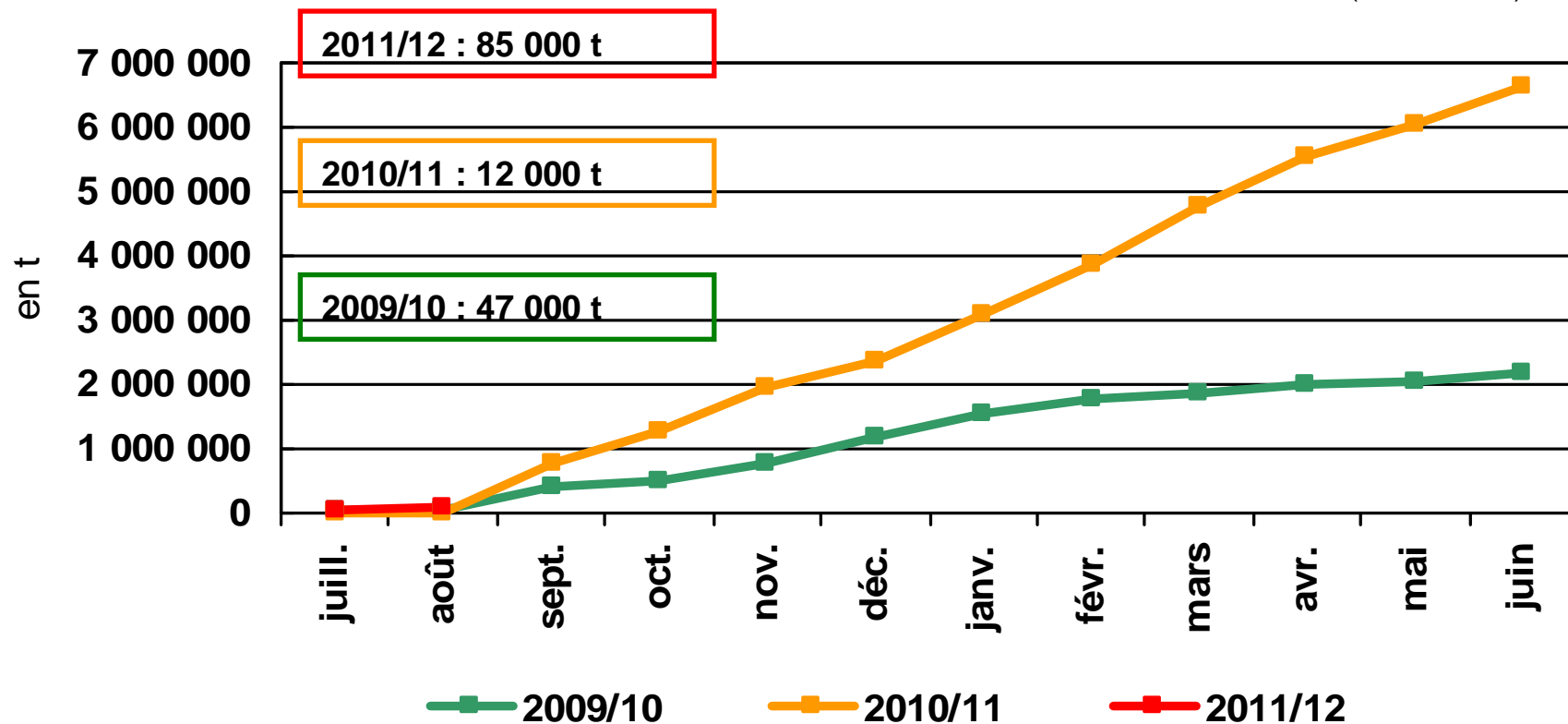
Cumuls à semaine 9 (au 30/08/11)



Source : Commission européenne

ORGE (grains) : certificats à l'IMPORTATION délivrés dans l'UE

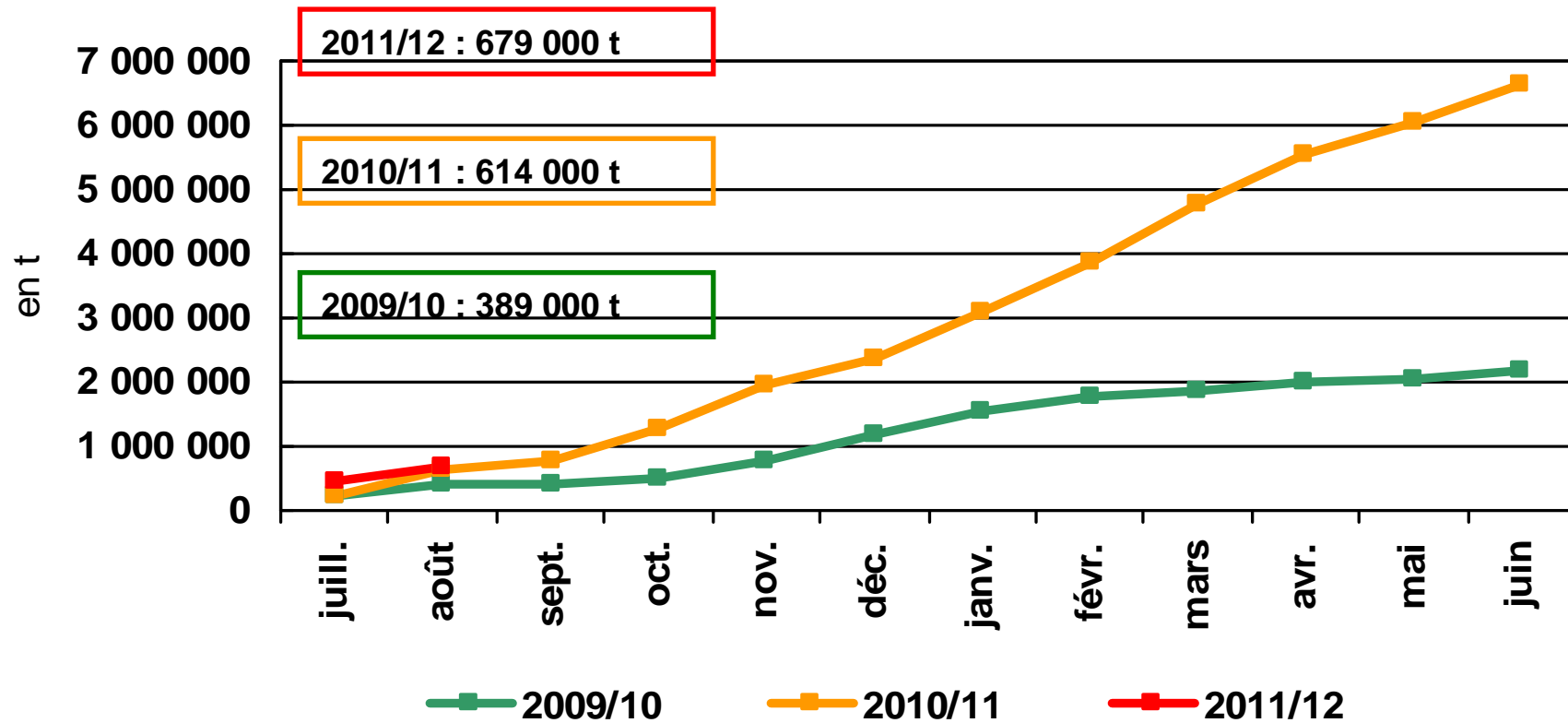
Cumuls à semaine 9 (au 30/08/11)



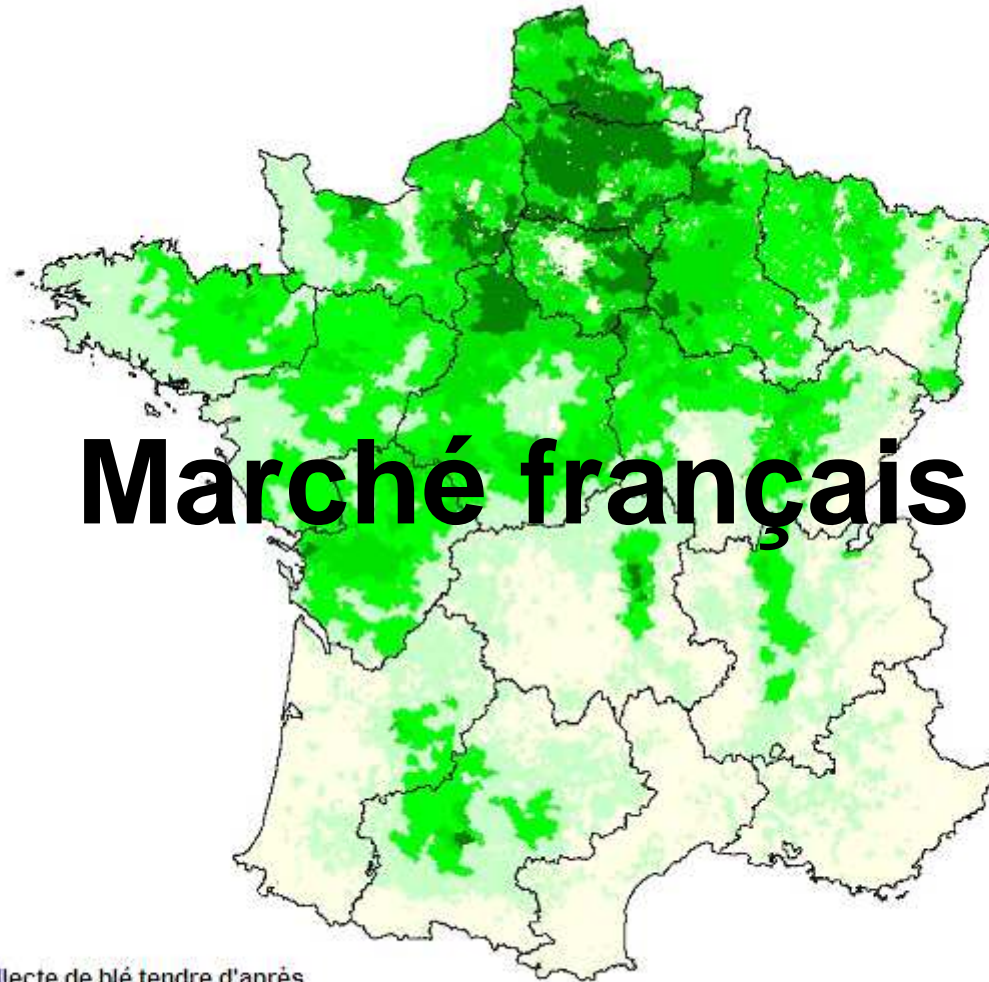
Source : Commission européenne

MAIS (grains) : certificats à l'IMPORTATION délivrés dans l'UE

Cumuls à semaine 9 (au 30/08/11)



Source : Commission européenne



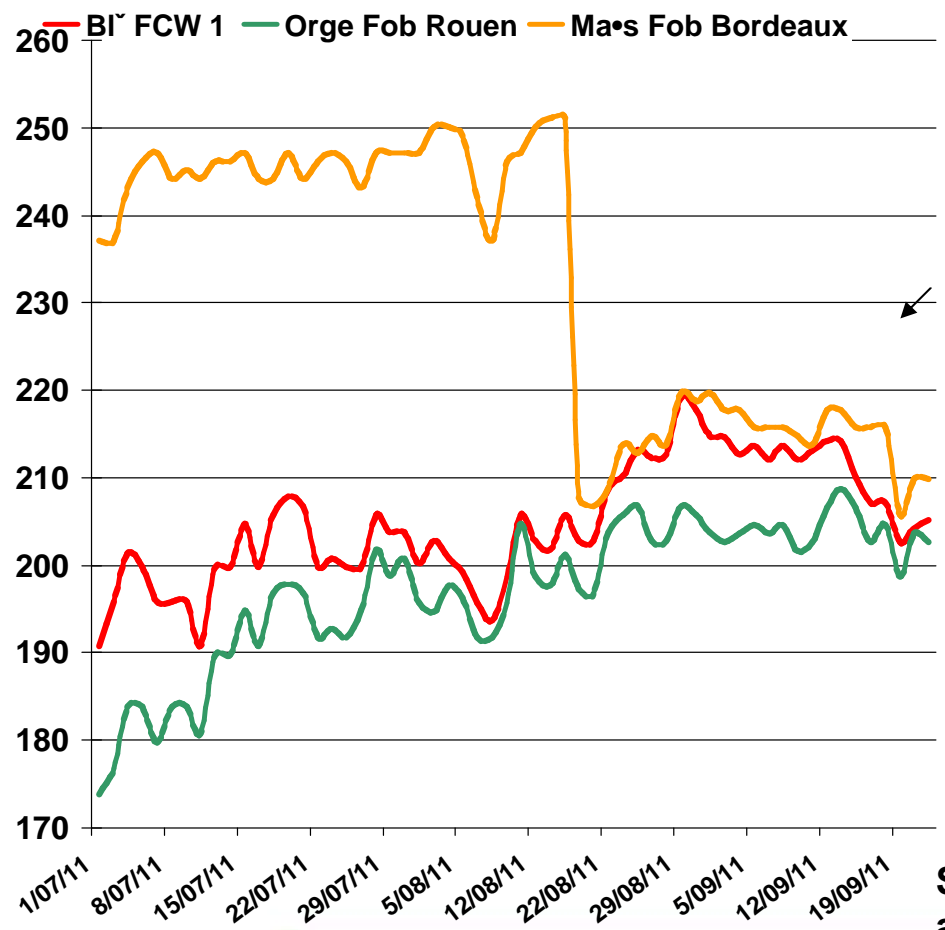
Marché français

densité de collecte de blé tendre d'après
les états 1 FranceAgriMer



Céréales françaises : cotations à l'exportation

En €/t (majorations mensuelles incluses)

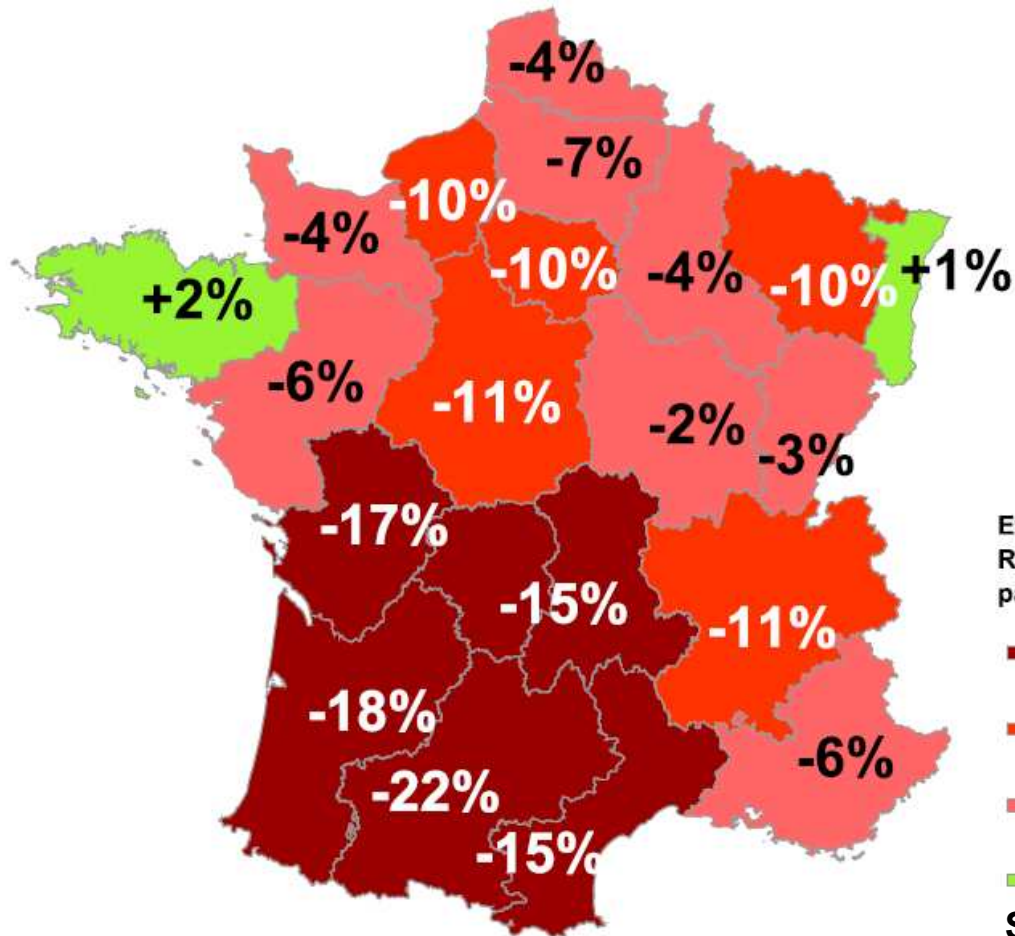


Passage en nouvelle récolte, échéance octobre

Source : FranceAgriMer au 9 septembre 2011



Blé tendre : Évolution des rendements Récolte 2011 par rapport à 2010

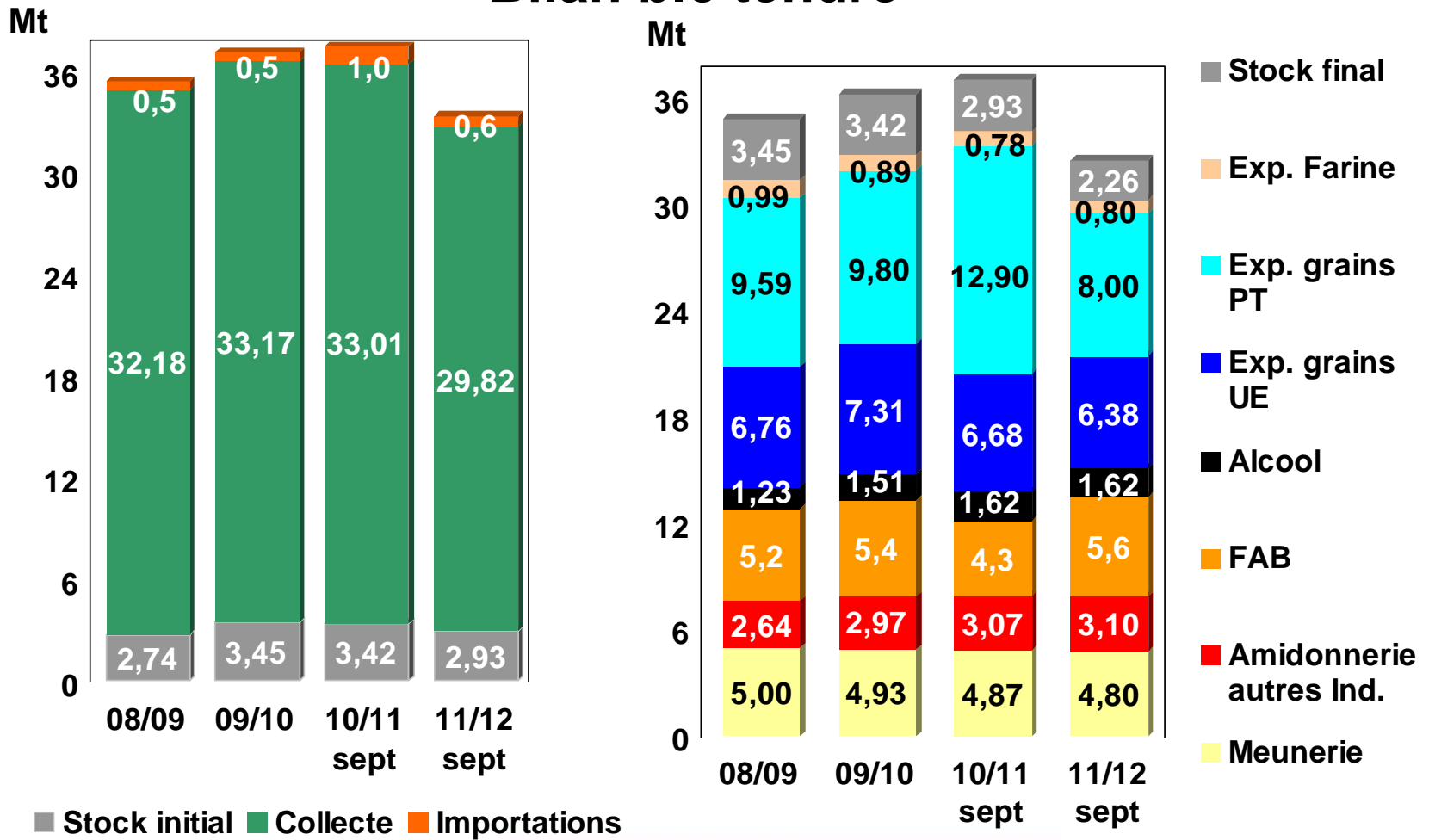


Evolution des rendements
Récolte 2011
par rapport à 2010

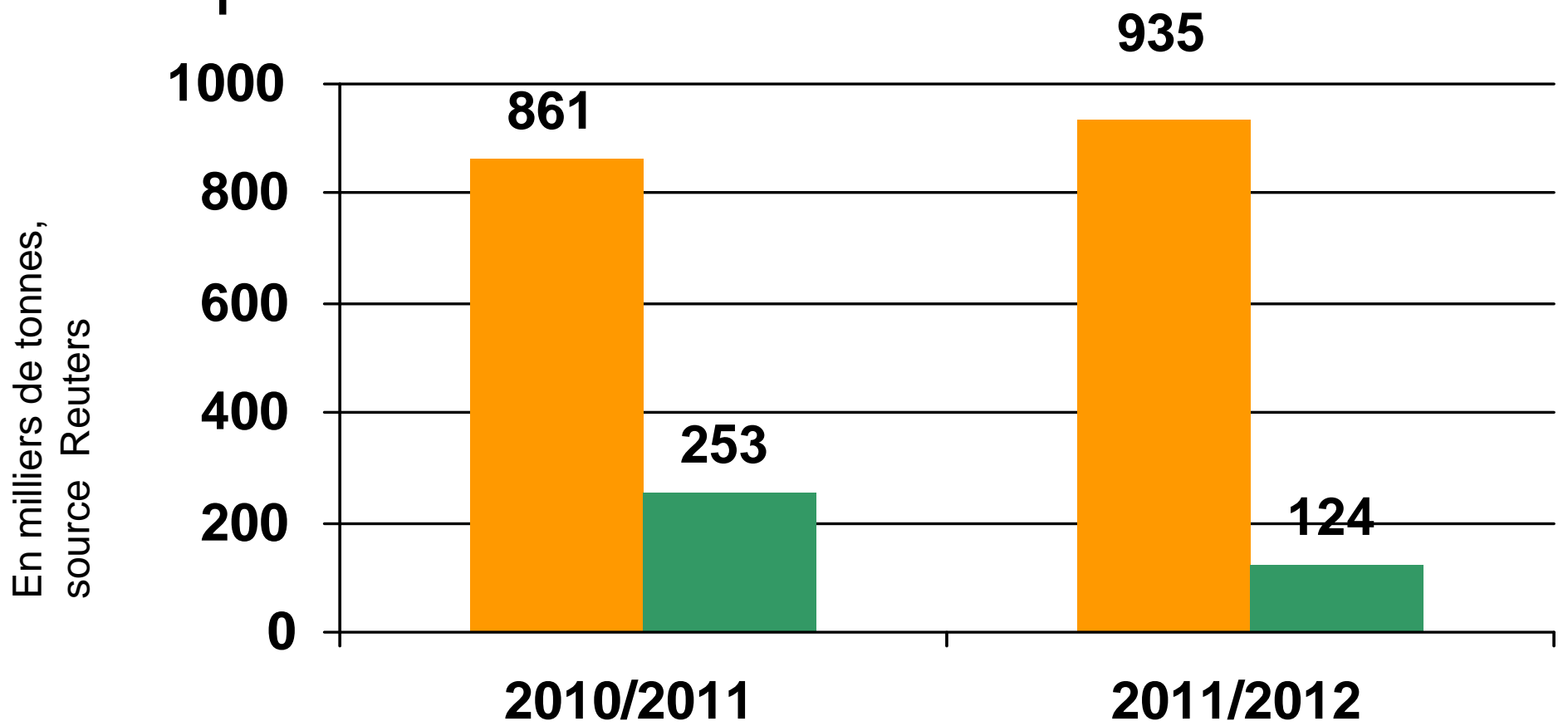
- plus de -13 %
- de -8 % à -13 %
- de 0 à -8 %
- évolution positive

Source : Estiprev du 31 août 2011

Bilan blé tendre

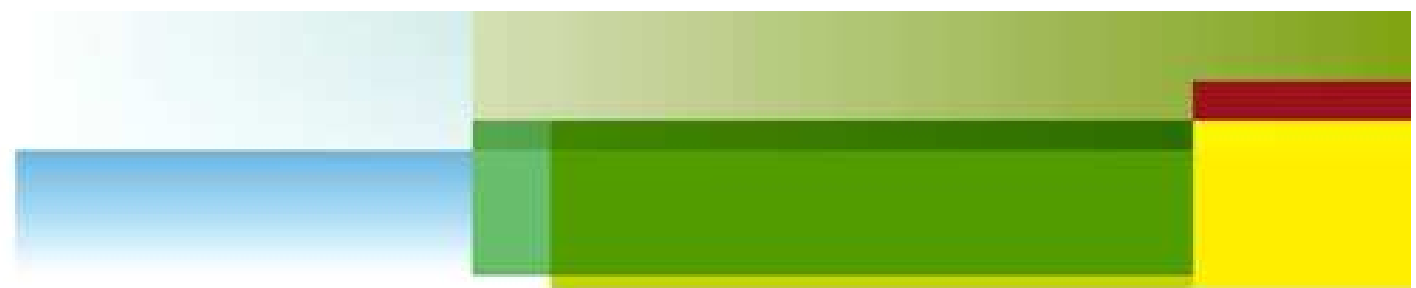


Trafic portuaire : Blé tendre

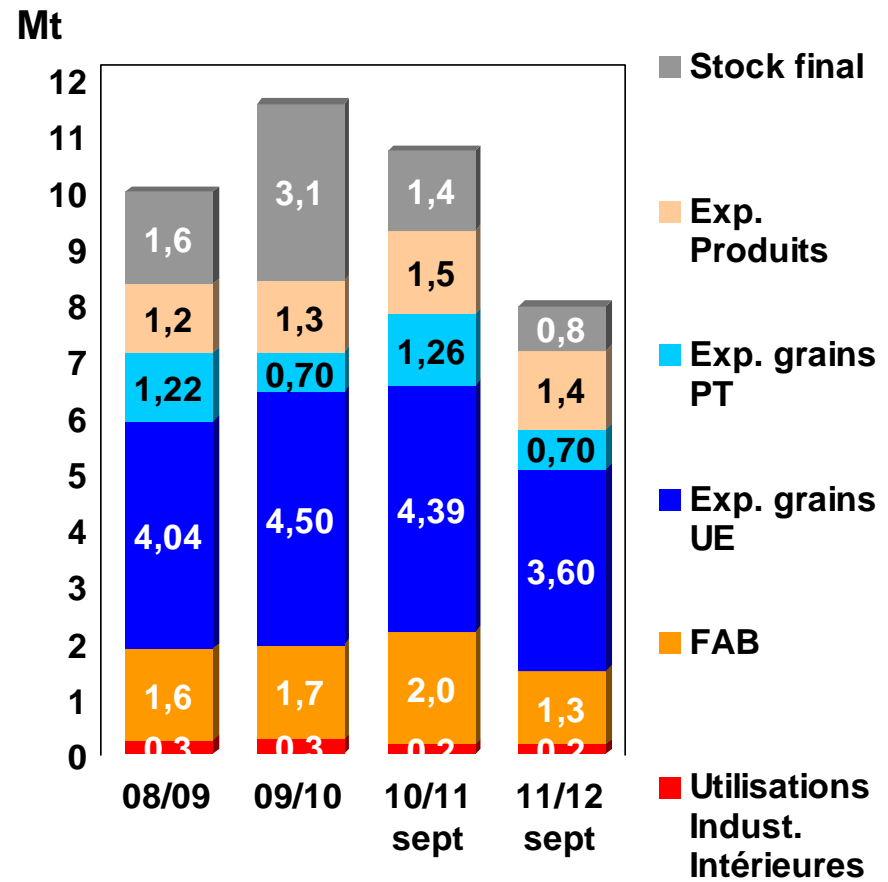
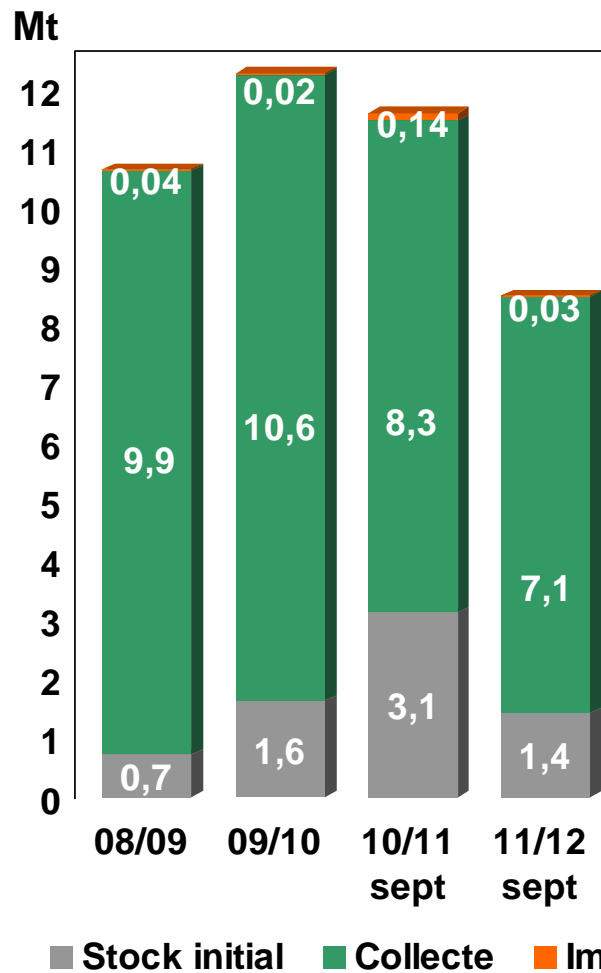


Au 15 septembre

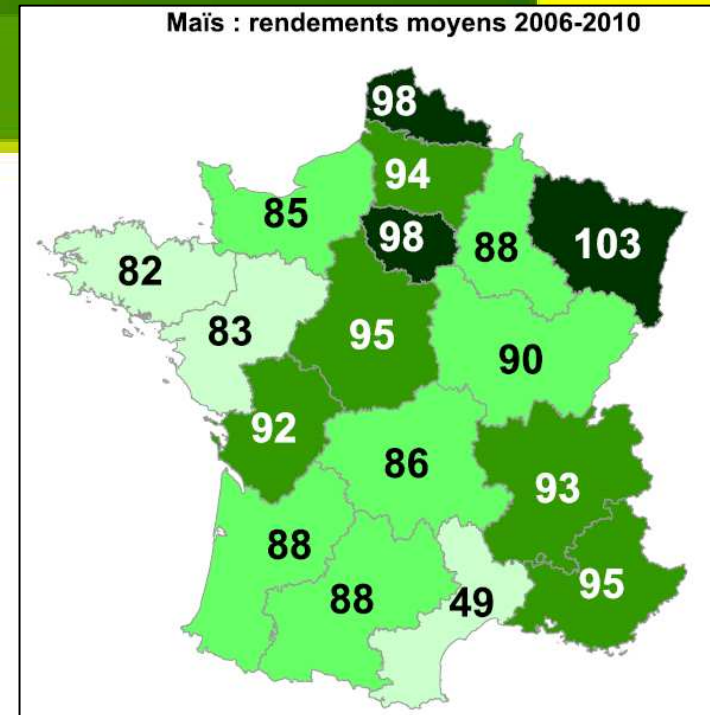
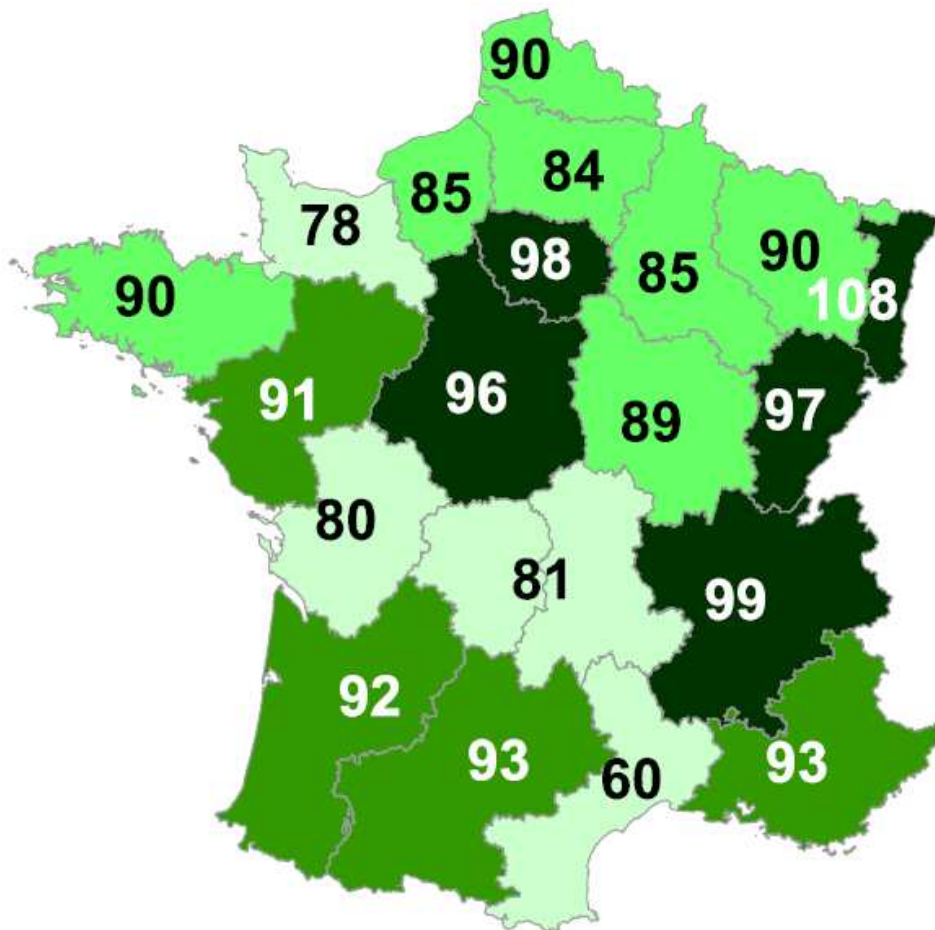
■ Rouen ■ Dunkerque



Bilan orge



Maïs : Rendements 2011



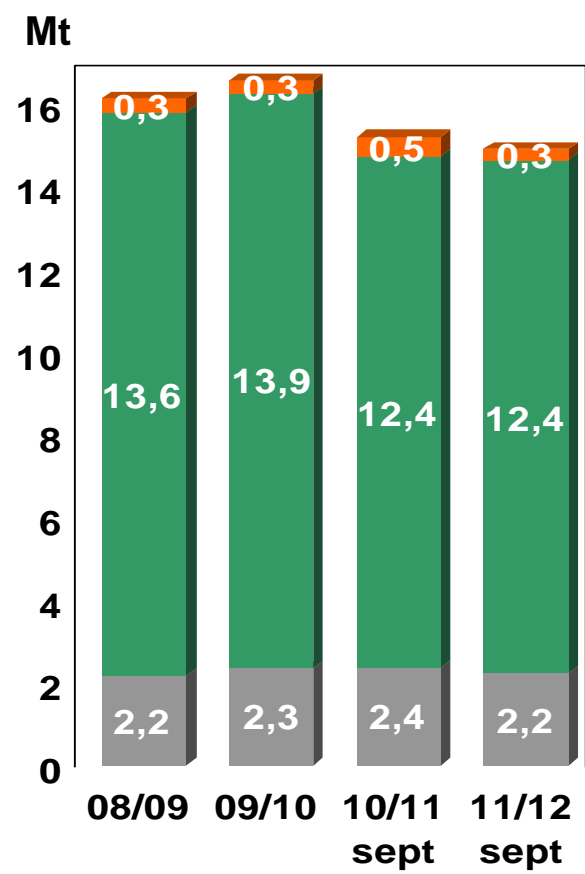
Rendement Récolte 2011

- rendement < 83 qx/ha
- de 83 à 90 qx/ha
- de 90 à 95 qx/ha
- rendement > 95 qx/ha

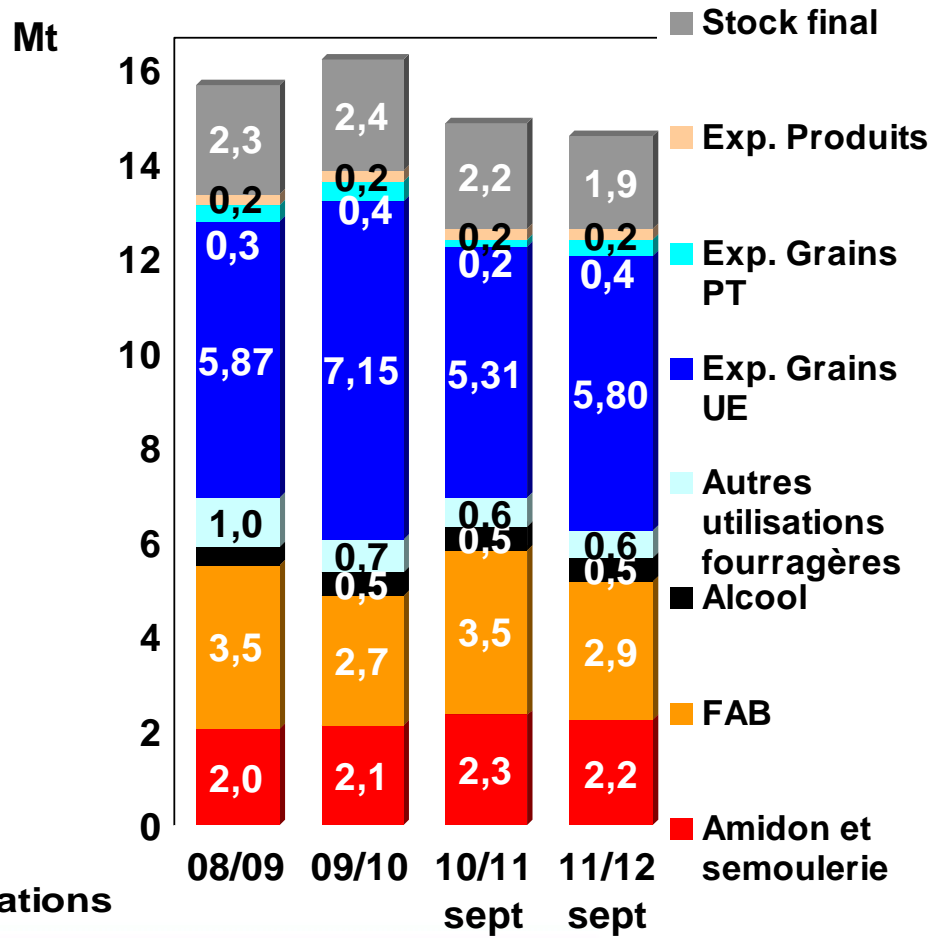
Source : Estiprev du 31 août 2011



Bilan maïs



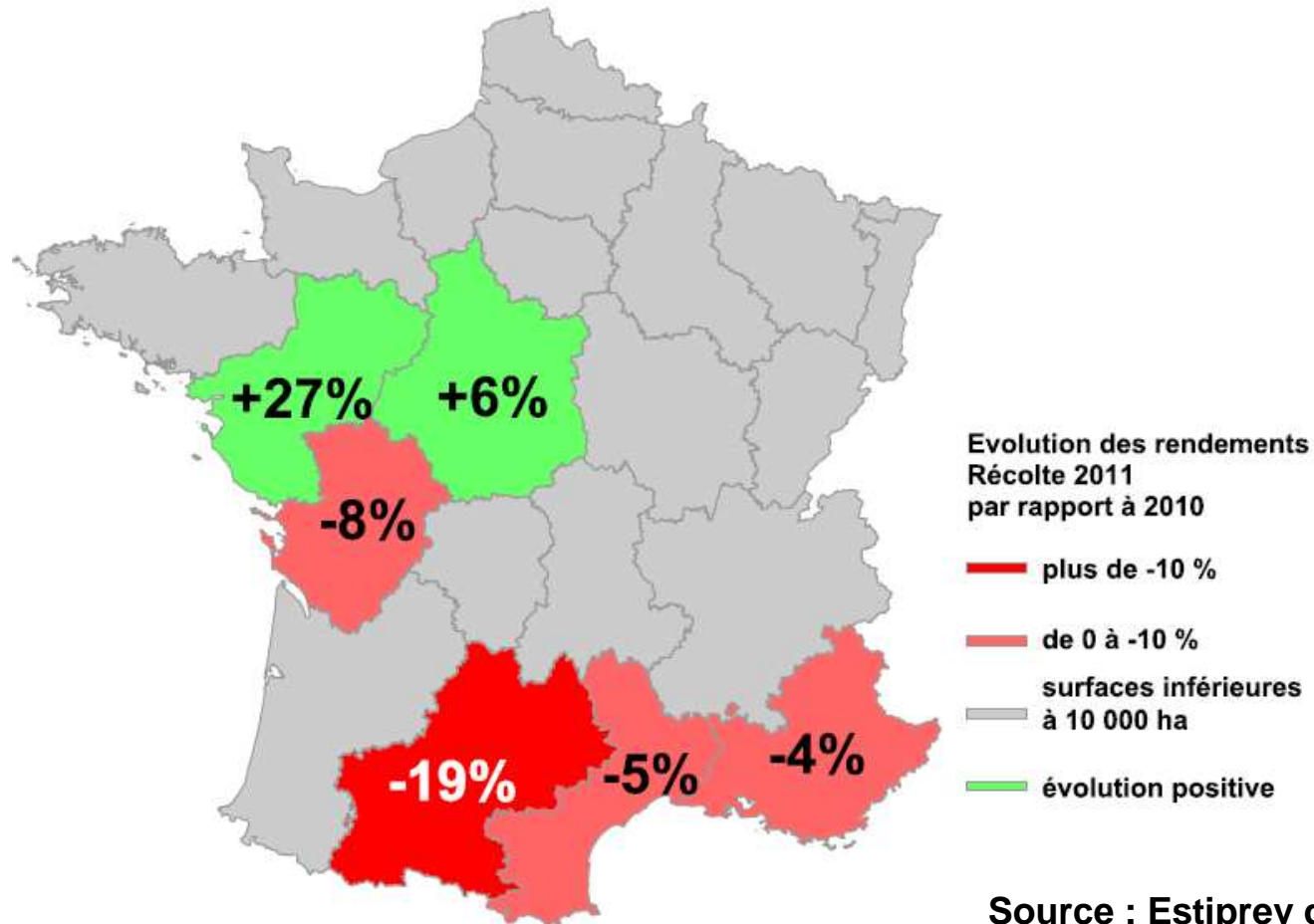
■ Stock initial ■ Collecte ■ Importations



■ Stock final
 ■ Exp. Produits
 ■ Exp. Grains PT
 ■ Exp. Grains UE
 ■ Autres utilisations fourragères
 ■ Alcool
 ■ FAB
 ■ Amidon et semoulerie

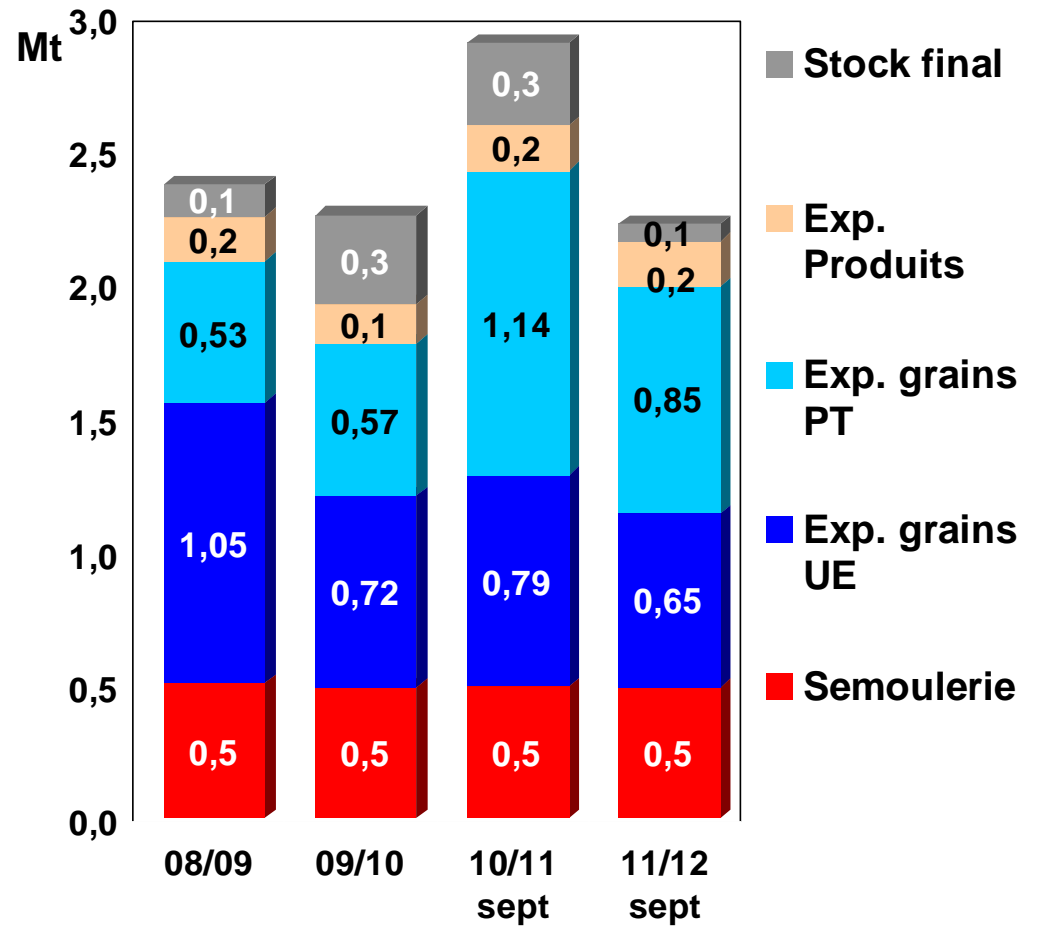
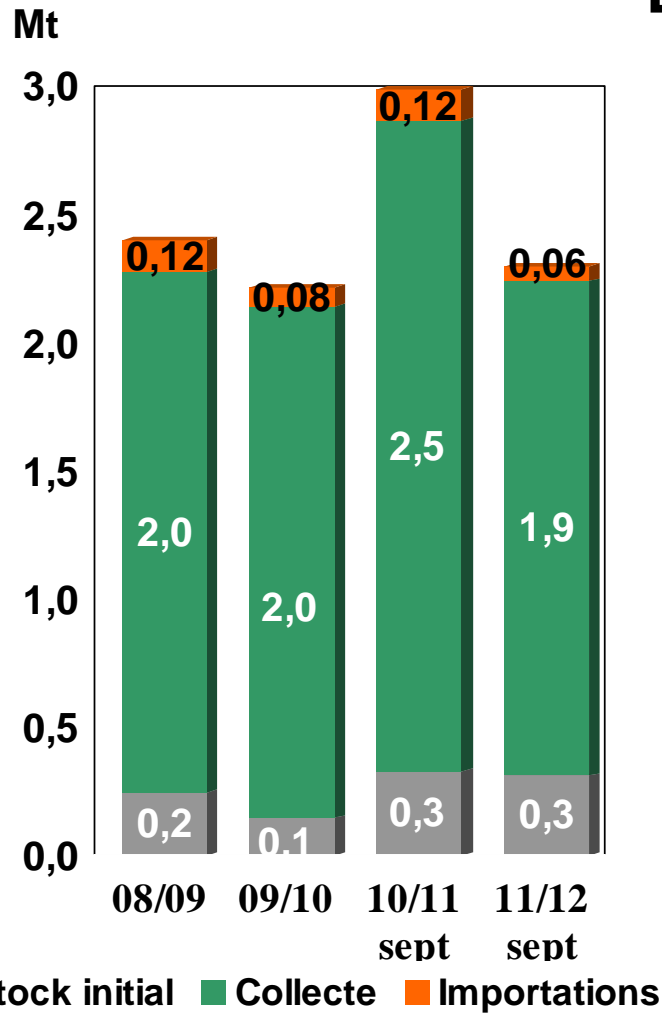


Blé dur : Évolution des rendements Récolte 2011 par rapport à 2010

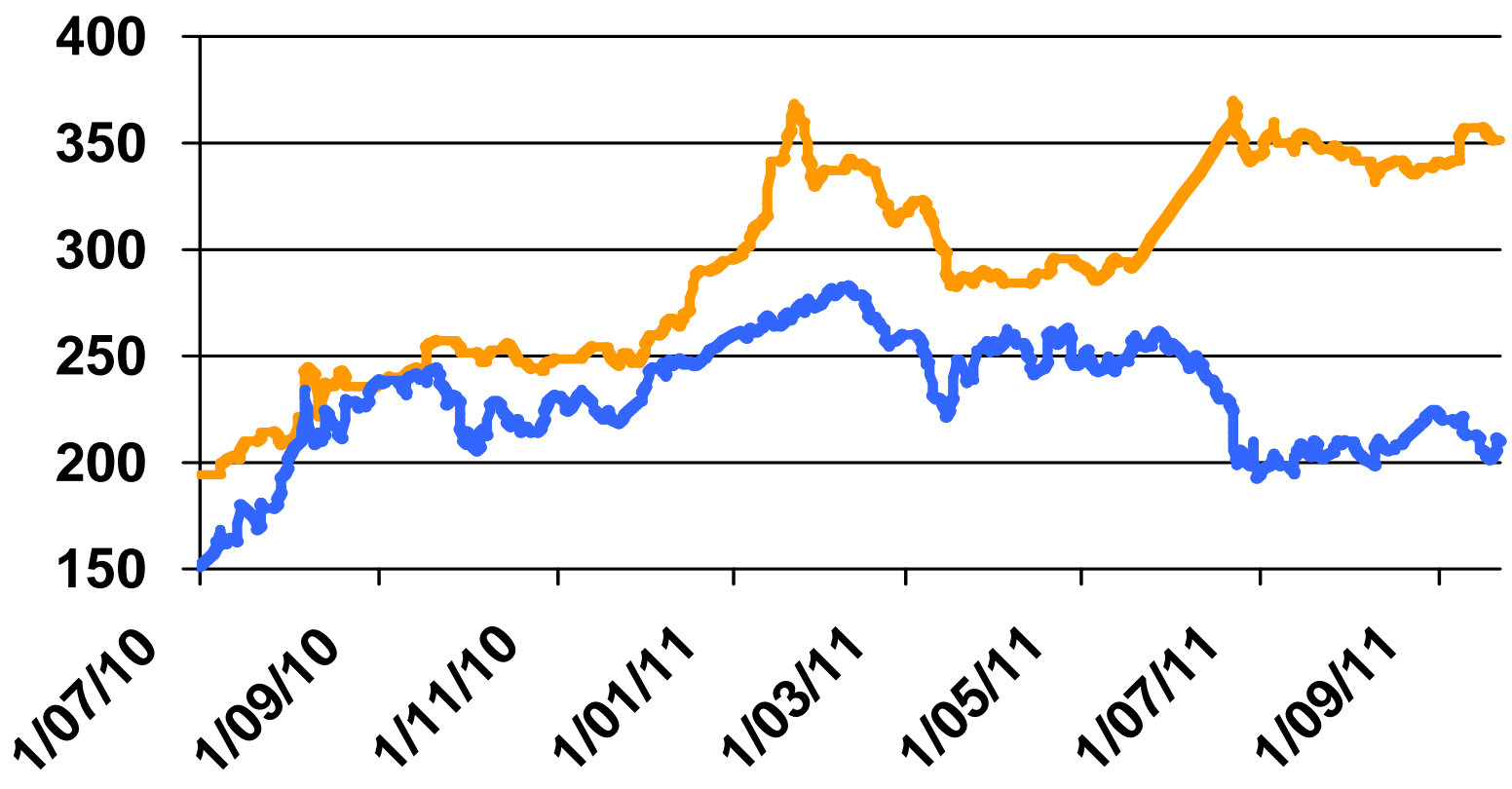


Source : Estiprev du 31 août 2011

Bilan blé dur



Cours du blé dur et du blé tendre



— Blé dur FOB La Pallice — Blé tendre FOB La Pallice

En €/t (M.M incluses), Source FranceAgriMer

conclusion

- Le Maïs sera le moteur du marché
 - Le marché ne sera pas épargné par les désordres financiers
 - Une éventuelle poursuite de la dépréciation de l'euro face au dollar accentuerait la pression sur le marché européen

