



BILAN DE
CAMPAGNE



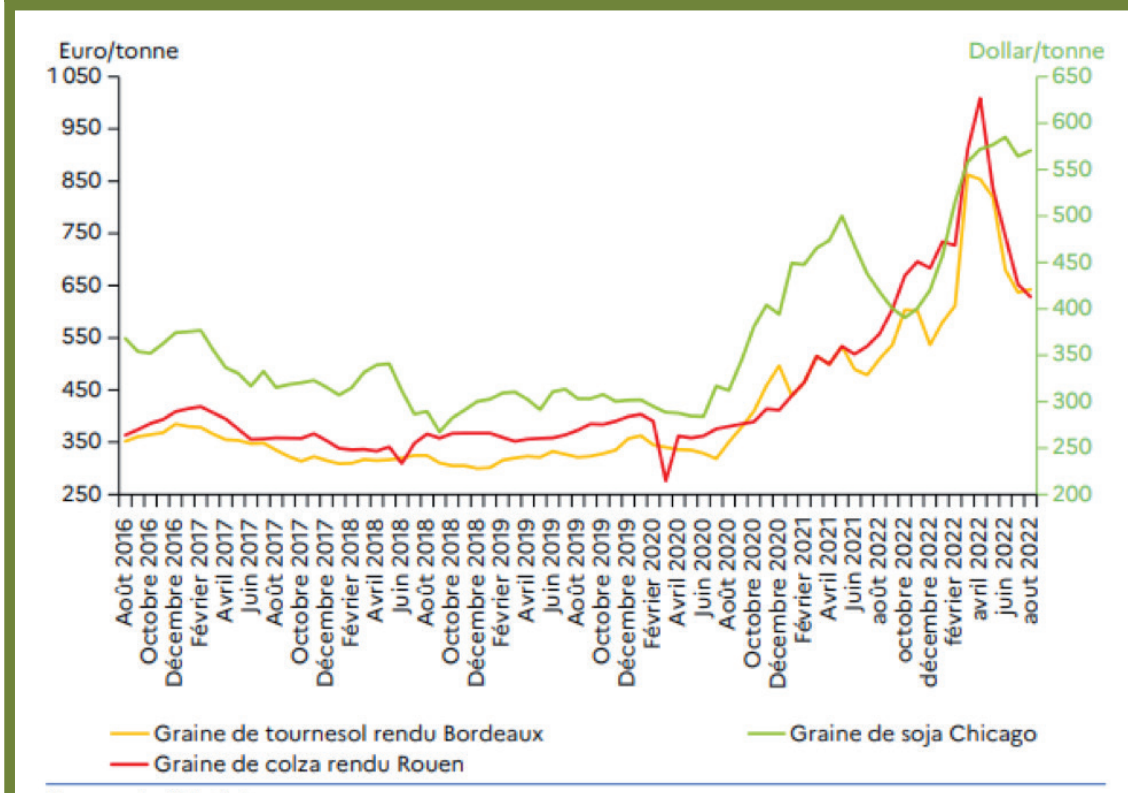
LA COOPÉRATION AGRICOLE
MÉTIERS DU GRAIN

Marché des
oléagineux

2021/2022

Colza

OLÉAGINEUX : VIVE PROGRESSION DES PRIX



Source : La Dépêche

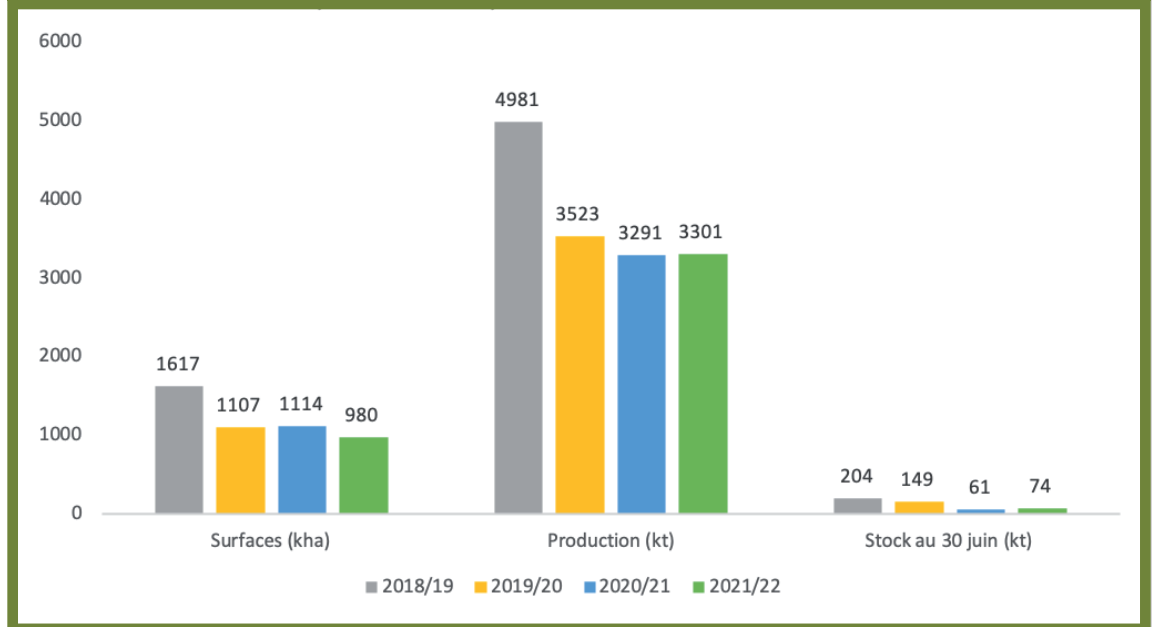
Une production de colza correcte malgré des conditions climatiques adverses

Après une récolte 2020 très décevante, la récolte 2021 est parvenue à maintenir une production stable à 3,3Mt, malgré des conditions climatiques adverses. Les conditions ont en effet alterné des périodes de sécheresse pendant les semis et des épisodes de gels pendant la période hivernale qui favorisaient notamment la présence des ravageurs, ce qui a fortement entamé les surfaces de colza, en baisse de 11,9% sur un

an et passées en dessous de la barre des 1 million d'hectares pour la première fois depuis 1997 !

Cependant, la hausse des rendements, à 33,7 qx/ha en moyenne nationale, en hausse de 13,9% vs. 2020 ont permis de maintenir un volume de production acceptable, en ligne avec la récolte précédente. Parmi les régions les plus impactées par les conditions défavorables, notons la Bourgogne Franche Comté (31,3 qx/ha), les Hauts de France (33,3 qx/ha) ou encore le Grand Est (28,5 qx/ha), qui sont tous en dessous de la moyenne nationale, tandis que la région Centre Val de Loire (34,6 qx/ha), le Pays de Loire (35,6 qx/ha) ou en-

SURFACE, PRODUCTIONS, STOCKS FINAUX DE COLZA EN FRANCE



Source : FranceAgriMer

core la Nouvelle Aquitaine (36,6qx/ha) ont enregistré des rendements satisfaisants.

Notons cependant que la qualité était en deçà de la récolte précédente avec une teneur en huile à 42,4% en moyenne nationale. Ceci n'a cependant pas découragé les importateurs qui étaient très présents aux achats sur toute la campagne. Ceci s'explique par plusieurs facteurs.

Tout d'abord, la baisse des productions des autres principales origines. En 2021/2022, la production mondiale d'oléagineux (600Mt) recule de 1% en un an, accentuant la baisse des stocks mondiaux (-6,4% sur un an, selon l'USDA). Au Canada, les conditions climatiques défavorables, et en particulier la sécheresse ont entraîné une forte baisse de la production de canola puisque le pays perdait 7Mt par rapport à l'année précédente, pour un total de production de 12,6Mt. Et si l'Australie enregistrerait

de son côté une forte hausse de la production (+44%, à 6,5Mt), cela n'a pas suffi à compenser la baisse au niveau mondial.

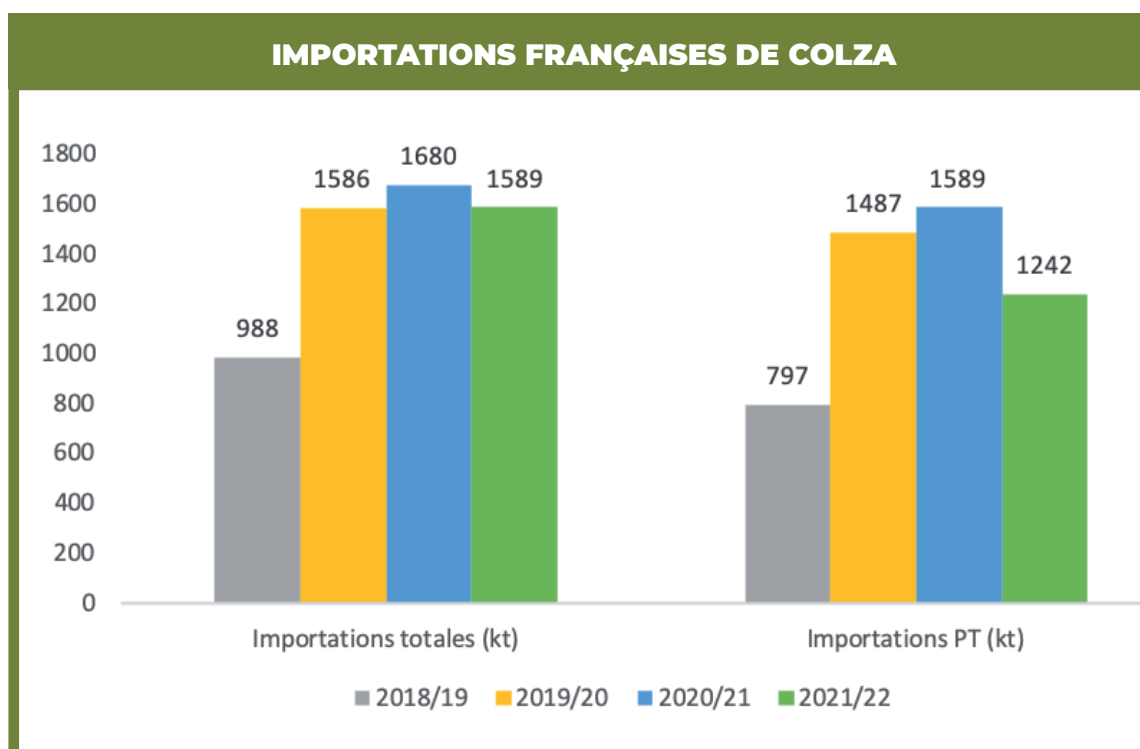
Par ailleurs le déclenchement de la guerre russo-ukrainienne au mois de février 2022 a fortement et durablement perturbé les échanges et les cours. Le blocage total du trafic maritime entre les mois de février et de juillet 2022, les bombardements des lignes de transport ferroviaire ukrainiennes et l'incertitude générale ont privé les marchés des origines mer Noire pendant de longs mois.

Résultat de ces fondamentaux et de ce bouleversement dans les échanges et les relations commerciales : une demande particulièrement forte pour les origines européennes de la part des pays importateurs.

En France, les importations de colza s'établissaient à 1,6Mt avec une baisse de l'origine canadienne de 59% à 438kt en raison de la baisse de

production du pays, et une hausse de 30% du colza d'origine ukrainienne, dont l'essentiel a été acheminé par voie terrestre. Les importations intra-communautaires ont été quant à elles presque multipliées par 4, à 300kt. Notons qu'en raison

de ces mouvements, les stocks de fin de campagne français s'élèvent à seulement 19kt, vs. 61kt en 2021 et 134kt sur la moyenne 5 ans.

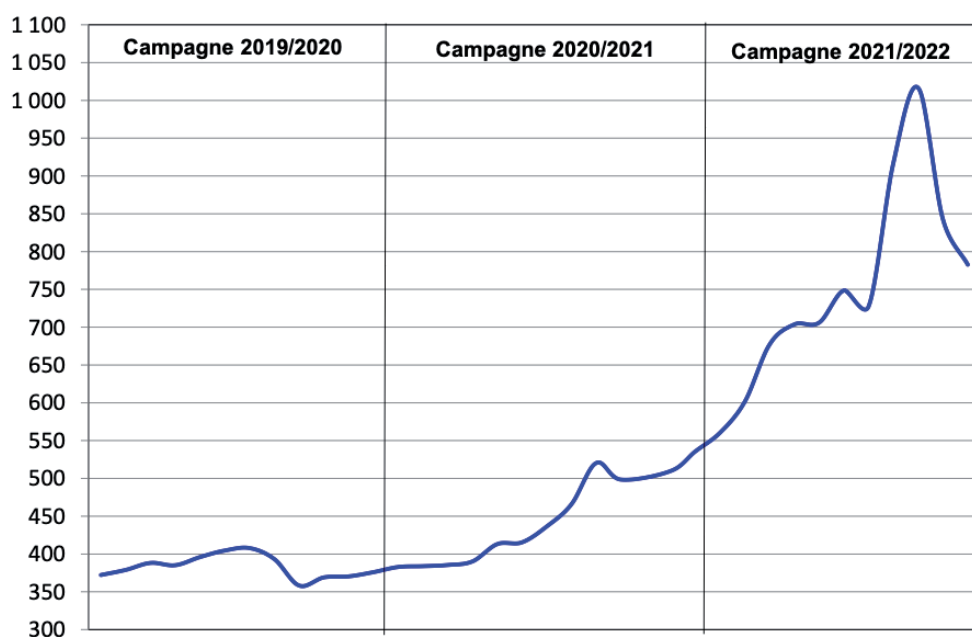


Source : FranceAgriMer

Côté Euronext, le maître mot de la campagne fut la volatilité. La tendance haussière qui a prévalu toute l'année a par ailleurs été alimentée par le contexte international. Si la campagne avait commencé de façon satisfaisante avec une demande présente et des stocks limités qui tiraient les prix à la hausse, la crise des engrais est venue rapidement perturber les cours et encourager cette tendance. A partir du mois de décembre 2021, l'augmentation des prix du gaz naturel a en effet entraî-

né une augmentation spectaculaire du prix des engrais, dont certains ont vu leurs cours multipliés par trois en un mois. Le déclenchement de la guerre russo-ukrainienne au mois de février 2022 a ensuite été le catalyseur qui a entraîné une hausse historique sur le marché du colza. La graine de colza rendu Rouen est ainsi passée de 700 €/t en décembre 2021 à plus de 1000€/t en mars 2022. La cotation sur Euronext passait quant à elle de 500€/t à plus de 800€/t en avril 2022.

ÉVOLUTION DU PRIX DU COLZA, FOB MOSELLE, EN EUROS PAR TONNE

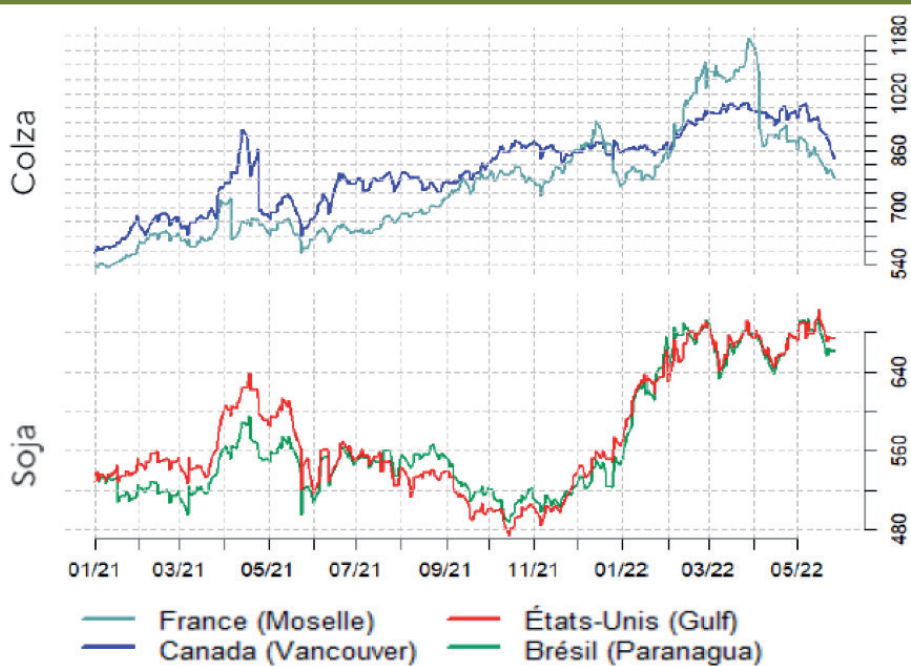


Source : La Dépêche

A partir de l'été 2022 et de la mise en place du corridor d'exportations, les cours ont ensuite fléchi, mais sans pour autant perdre en volatilité et

en nervosité, reflétant l'état d'incertitude dans lequel les marchés évoluent désormais.

ÉVOLUTION DES COURS MONDIAUX À L'EXPORTATION (\$/TONNE)



Source : FranceAgriMer

Cette forte hausse et le climat d'incertitude persistant au cours de la campagne ont également impacté le mode et la cadence de commercialisation sur tout le territoire. Face à la hausse du prix des intrants, les agriculteurs ont davantage cherché

à fixer leurs marges, ce qui a entraîné davantage de contrats en prix fermes qu'à l'accoutumée. Par ailleurs, profitant des prix élevés, le rythme de commercialisation était également plus avancé qu'à la normale.

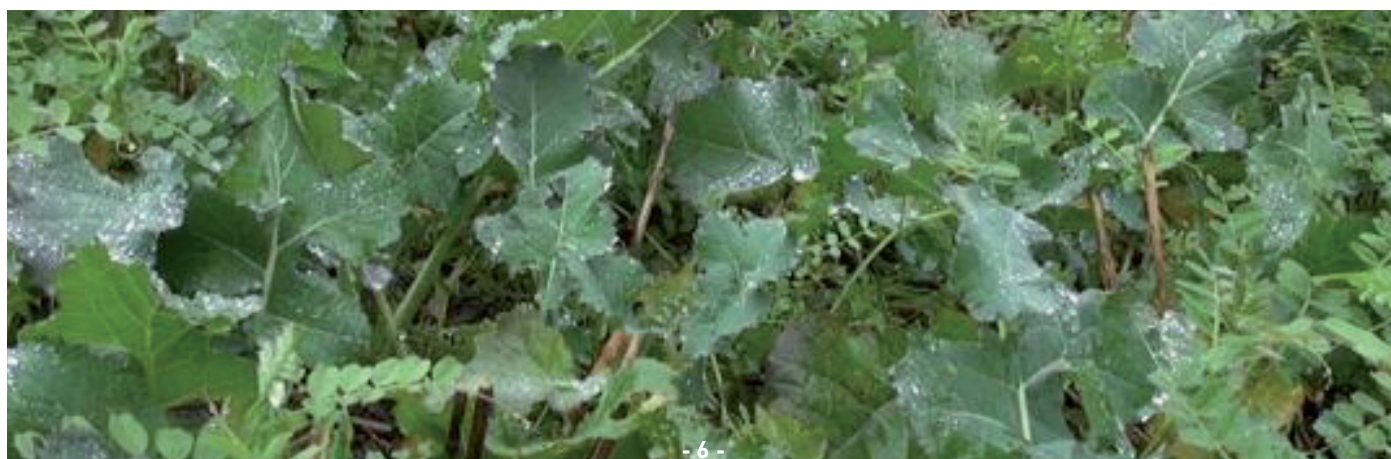
Trésorerie, hausse des taux, inflation : l'apparition de risques nouveaux

Notons par ailleurs que la brutale envolée des cours a entraîné pour les organismes stockeurs la nécessité de gérer des risques nouveaux. La volatilité a conquis les marchés physiques, rendant plus prégnante encore la nécessité de gérer son risque de prime et son risque de spread. Par ailleurs, le risque de trésorerie a été révélé comme jamais en raison de la forte augmentation des appels de marge au cours des mois de février et de mars 2022 notamment. Dans ce contexte, la nécessité de continuer à avoir accès aux lignes de crédit pour assumer ses positions sur les marchés à terme est devenue pour certains un véritable défi. Par la suite, le contexte macroéconomique inflationniste et d'augmentation des taux révèle également la nécessité de gérer au plus près son risque de trésorerie.

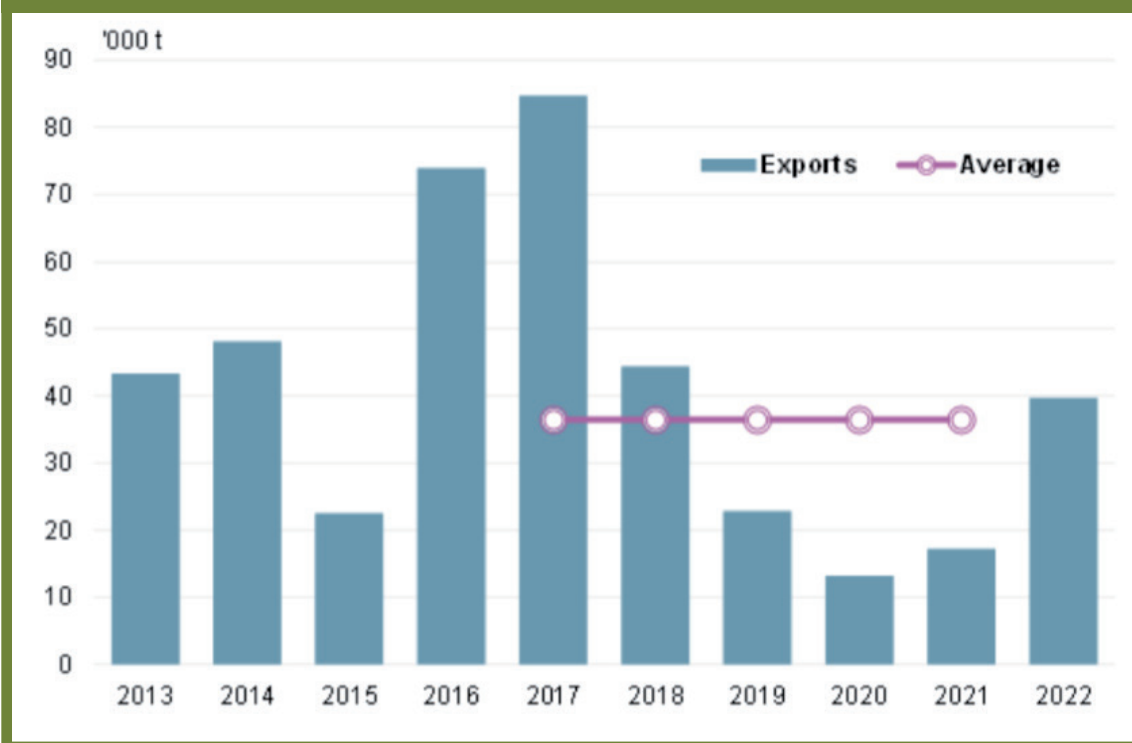
Bilan mondial du colza/canola

	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22
Production	73,4	77,5	80,5	78,8
Échanges	14,7	16,2	16,4	14,6
Consommation	73,5	70,8	75,4	74,7
Stocks	6,9	6,6	4,1	5,5

Source : CIC, décembre 2022 en Mt

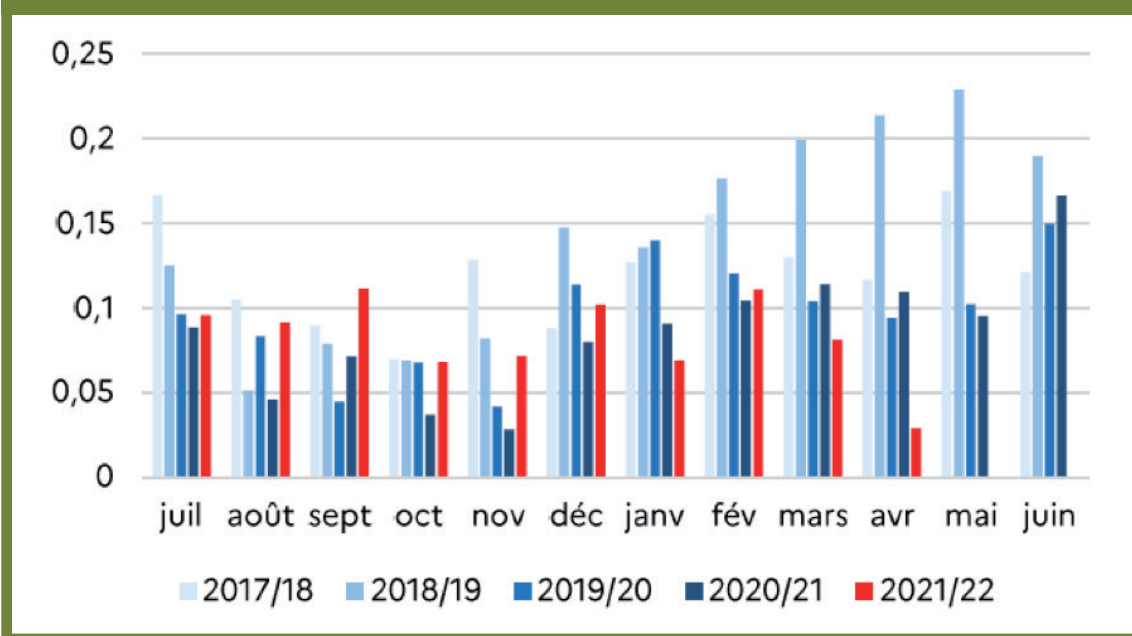


EXPORTATIONS UKRAINIENNES DE COLZA (MT)



Source : CIC

EXPORTATIONS UKRAINIENNES DE COLZA (MT)



Source : Douane française

Tournesol

Une production française de tournesol en hausse

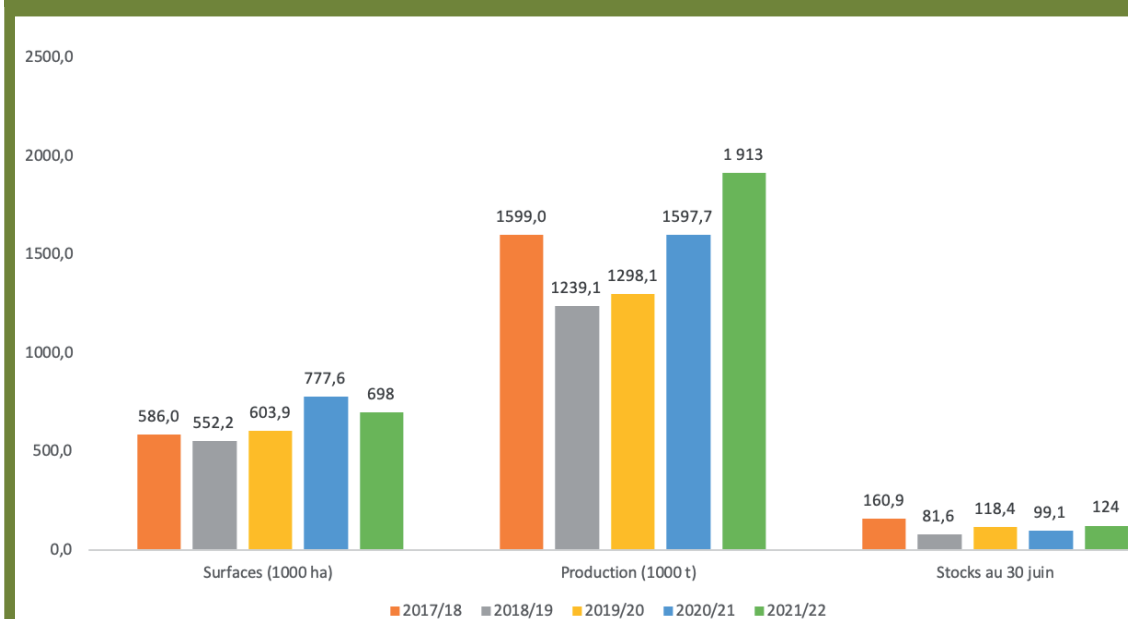
En 2021, la récolte française de tournesol était en hausse de 18,9% par rapport à l'année précédente, s'établissant à 1,9Mt. Les baisses de surface significatives (-10,2%) ont été compensées par des rendements historiques à 27,4qx/ha vs. 20,7 qx/ha en 2020.

La France a par ailleurs bénéficié de l'absence de l'Ukraine sur la scène internationale, et ce d'autant plus que dans le même temps la demande mondiale du secteur de la trituration augmentait de 11% par rapport à l'année précédente. Cela s'est traduit par une augmentation de la demande, avec des exportations françaises en augmentation de 41% à

600kt par rapport à 2020, dont 96% à destination de l'UE.

A l'échelle européenne, la production a augmenté de 1,4Mt à 10,3Mt, tandis que la production mondiale augmentait de 16,3% à 56,7Mt. Paradoxalement, c'est notamment la production de la région mer Noire qui explique cette hausse, avec une récolte ukrainienne en augmentation de 3,4% à 17,5Mt quand dans le même temps la Russie voyait sa production de tournesol croître de 2,3Mt à 15,6Mt. Malgré les difficultés logistiques qui ont entravé le transport maritime pendant toute la deuxième partie de la campagne et l'activité de

SURFACES, PRODUCTIONS ET STOCKS DE FIN DE CAMPAGNE DE TOURNESOL EN FRANCE



Source : FranceAgriMer

trituration en Ukraine, le pays est tout de même parvenu à exporter par voie terrestre un volume bien supérieur à la normale : 1,8Mt vs. 0,2Mt en 2020/2021, essentiellement vers l'UE. Les marchés mondiaux ont par ailleurs souffert du manque d'huile de

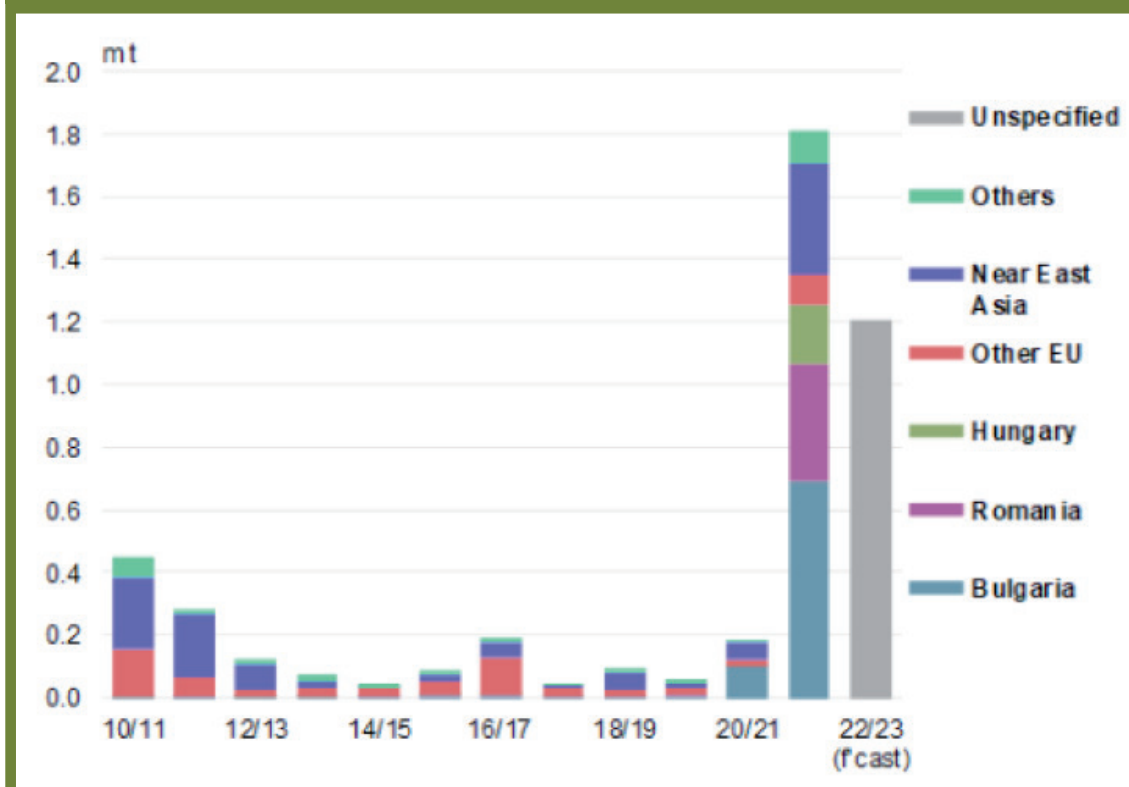
tournesol, autre conséquence du conflit en mer Noire. La région fournit en effet 80% de l'huile de tournesol consommée dans le monde, notamment par l'UE, la Chine ou encore l'Afrique du Nord.

Bilan mondial du tournesol

	2019/20	2020/21	2021/22
Production	55	48,4	56,7
Échanges	3,5	2,8	4
Consommation	54,8	49,2	52,2
Stocks	3,1	2,3	6,8

Source : CIC, décembre 2022 en Mt

EXPORTATIONS UKRAINIENNES DE TOURNESOL



Source : CIC

Soja

La production mondiale de soja en baisse, la production française en hausse

La production française de soja a augmenté de 8% sur un an à 0,44Mt avec un repli des surfaces à 154kha, mais avec des rendements en hausse de 31% à 28,5qx/ha.

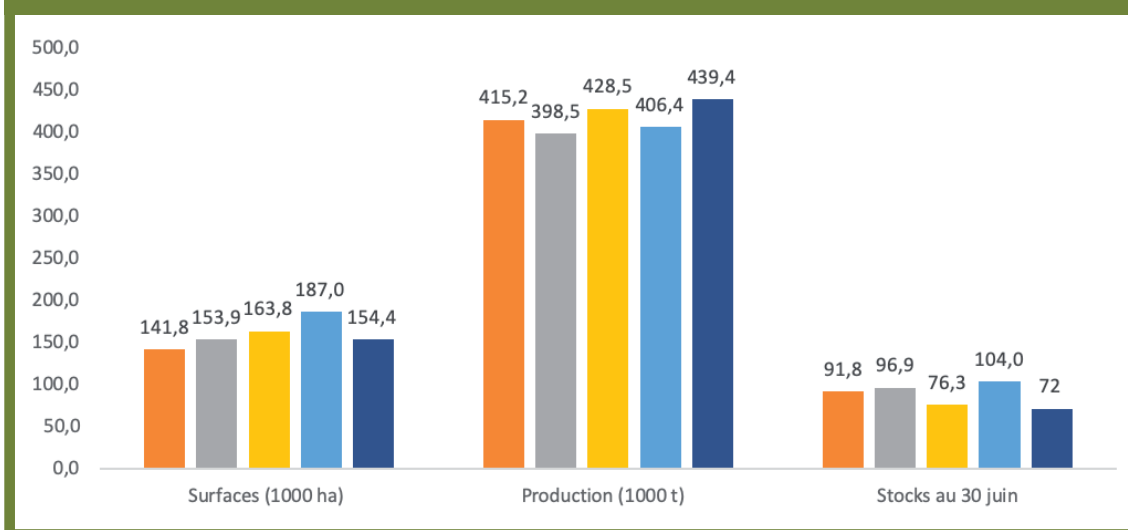
La tension sur les marchés est venue de la diminution de la production mondiale de soja, en baisse de 18,3Mt ! La cause principale est la sécheresse en Amérique latine qui a entraîné une baisse de la production brésilienne de 14,2Mt à 124,3Mt, et argentine de 4Mt à 42,3Mt. La hausse de la production américaine de 6Mt à 121Mt, n'a pas suffi à compenser cette baisse.

Cependant, fait également notable cette année, la demande chinoise, qui représente 59% des importations mondiales, a diminué. Après avoir atteint le pic et seuil psychologique de 100Mt en 2019/2020, les achats

chinois se sont rétractés de 3,2% à 91,3Mt en 2021/2022 par rapport à 2020/2021. Ceci s'explique d'une part par les épidémies de grippe porcine qui ont fait diminuer le besoin en trituration, mais aussi par les prix extrêmement élevés de la graine de soja, qui ont encouragé la Chine à puiser dans ses stocks. Autre hypothèse avancée par les opérateurs, la politique anti-COVID « dure » mise en place par la Chine depuis le début de la pandémie et qui perdure toujours, à l'origine de la contraction économique du pays.

Sous l'effet de cette diminution de l'offre mondiale, les cours du soja ont atteint des sommets, avec notamment un pic en juin 2022 qui a vu les valeurs FOB Golf atteindre 703\$/t et 696\$/t FOB Paranagua.

SURFACES, PRODUCTION ET STOCK FINAUX DE SOJA EN FRANCE



Source : FranceAgriMer

Bilan mondial du soja

	2019/20	2020/21	2021/22
Production	410	424	411
Échanges	169	159	155
Consommation	355	369	366
Stocks	54	56	45

Source : CIC, décembre 2022 en Mt





LA COOPÉRATION AGRICOLE
MÉTIRS DU GRAIN

43 Rue Sedaine - CS 91115 - 75538 Paris Cedex 11
Tél. 01 44 17 57 00 - Fax. 01 48 06 52 08



Construisons en commun l'avenir de chacun



www.lacooperationagricole.coop