

Rappel du contexte économique 21/22

Le contexte économique est un élément important à connaître, car la réconciliation des données est une optimisation sous contraintes prenant en compte notamment les prix des matières premières sur la campagne 21/22.

Plus que le prix intrinsèque, ce sont bien les rapports de prix entre différentes matières premières qui impacteront leur utilisation, à moins d'un cahier des charges imposant leur utilisation quel que soit le coût.

Cette campagne céréalière 21/22 a été marquée par l'entrée en guerre de la Russie avec l'Ukraine fin février 2022. Le prix des céréales, qui avait déjà connu une progression sur la première partie de la saison, a flambé sur la deuxième partie. Le graphique suivant montre cette évolution pour le blé (en rouge) et le maïs (en bleu). Le plus intéressant est le suivi du ratio de prix blé/maïs qui a connu une volatilité et une cinétique assez différentes des autres saisons. Cela a surtout impacté les usages chez les FAB avec des ajustements réguliers (le modèle de réconciliation fonctionne sur des prix trimestriels). Pour la partie autoconsommation, l'impact est moindre car c'est un prix moyen de campagne qui est imputé aux céréales dans ce cas.



Figure 1: Cotations sur le marché à terme Euronext (première mensualité) - source CEREOPA

Les deux graphiques suivants montrent que le blé était cher non seulement face au maïs, mais aussi particulièrement face au soja sur la campagne 21/22. Notons que ces ratios portent sur le blé meunier. Le ratio blé fourrager/maïs est resté assez stable entre 20/21 et 21/22 à 1.01.

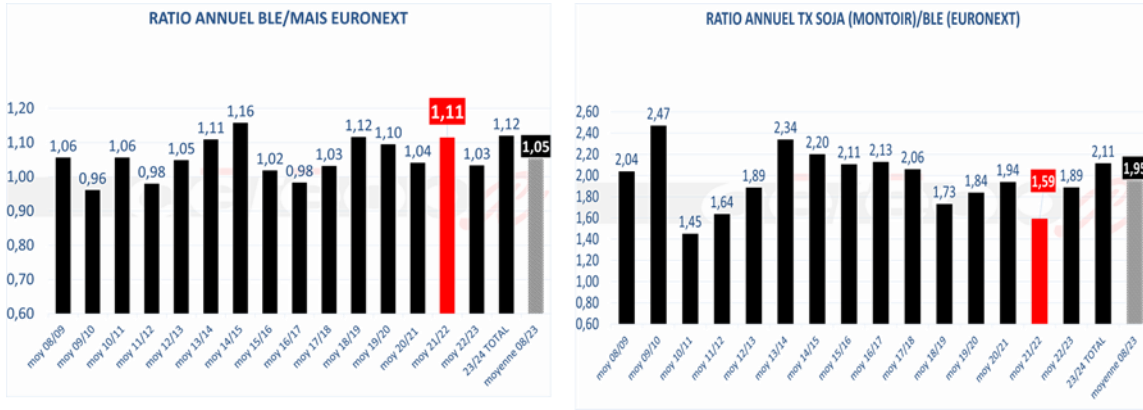


Figure 2: Ratios de prix entre différentes matières premières - source CEREOPA

Le contexte protéine est particulièrement intéressant. En 21/22, la cotation du tourteau de soja (en rouge sur le graphique suivant) a commencé à progresser à partir de janvier pour se stabiliser à un très haut niveau (> 500 €/t) sur la fin de campagne.

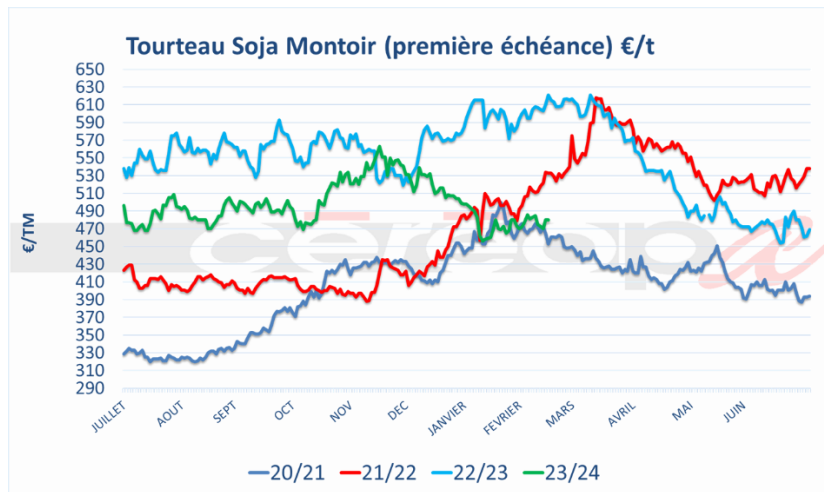


Figure 3: Evolution du prix du tourteau de soja d'importation sur le port de Montoir - source CEREOPA

Cependant, le tourteau est resté très attractif à la fois face aux céréales mais aussi aux tourteaux dits secondaires (colza et tournesol) comme le montre les deux graphiques ci-dessous.

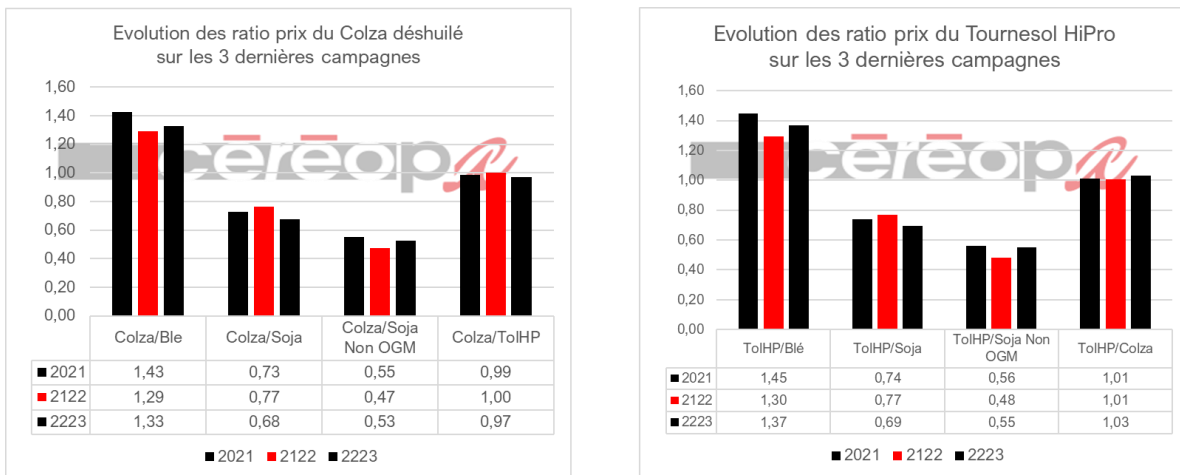


Figure 4: Ratios de prix entre différentes matières premières - Source CEREOPA

Rappelons enfin que la saison 21/22 a vu exploser la prime pour le tourteau de soja non OGM suite à des problèmes d’approvisionnement. Celle-ci est restée élevée tout au long de la campagne, atteignant une moyenne de 60% du prix du tourteau sur cette période. Cette flambée a engendré une révision de certains cahiers des charges (Label Rouge, certifications) qui ont basculé du soja non OGM vers du soja standard ou non déforestant. Cette évolution a été prise en compte dans les segmentations des filières.

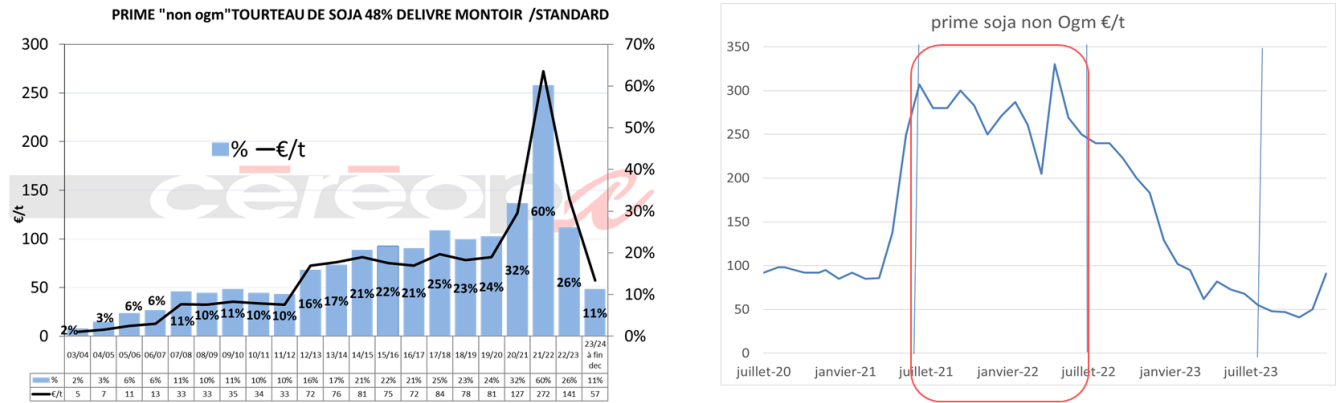


Figure 5: Evolution de la prime non Ogm du tourteau de soja - Source CEREOPA