

Un paysage laitier en pleine transformation

Prévisions sur le marché des produits laitiers et valorisation du lait

Christophe Lafougere, CEO Gira

Marchés Mondiaux du lait et de la viande 2025, 11 Juin 2025, Paris

Production laitière Mondiale

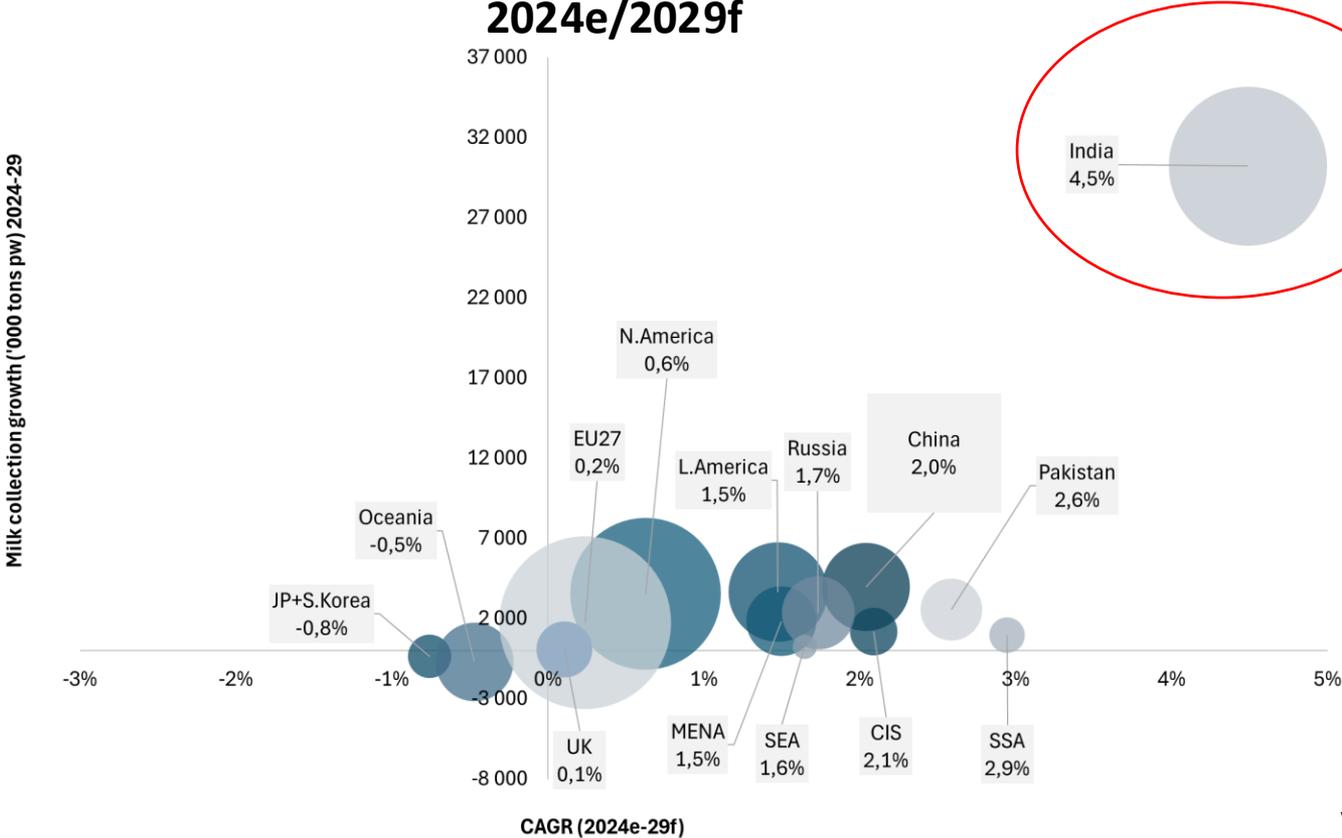
L'Inde est à prendre en considération pour l'avenir

Collecte du lait : l'Inde est largement en tête

+1,6 % p.a attendu d'ici 2029 au niveau mondial (+51.4 mio. t 2024-29)



Croissance mondiale de la collecte de lait 2024e/2029f



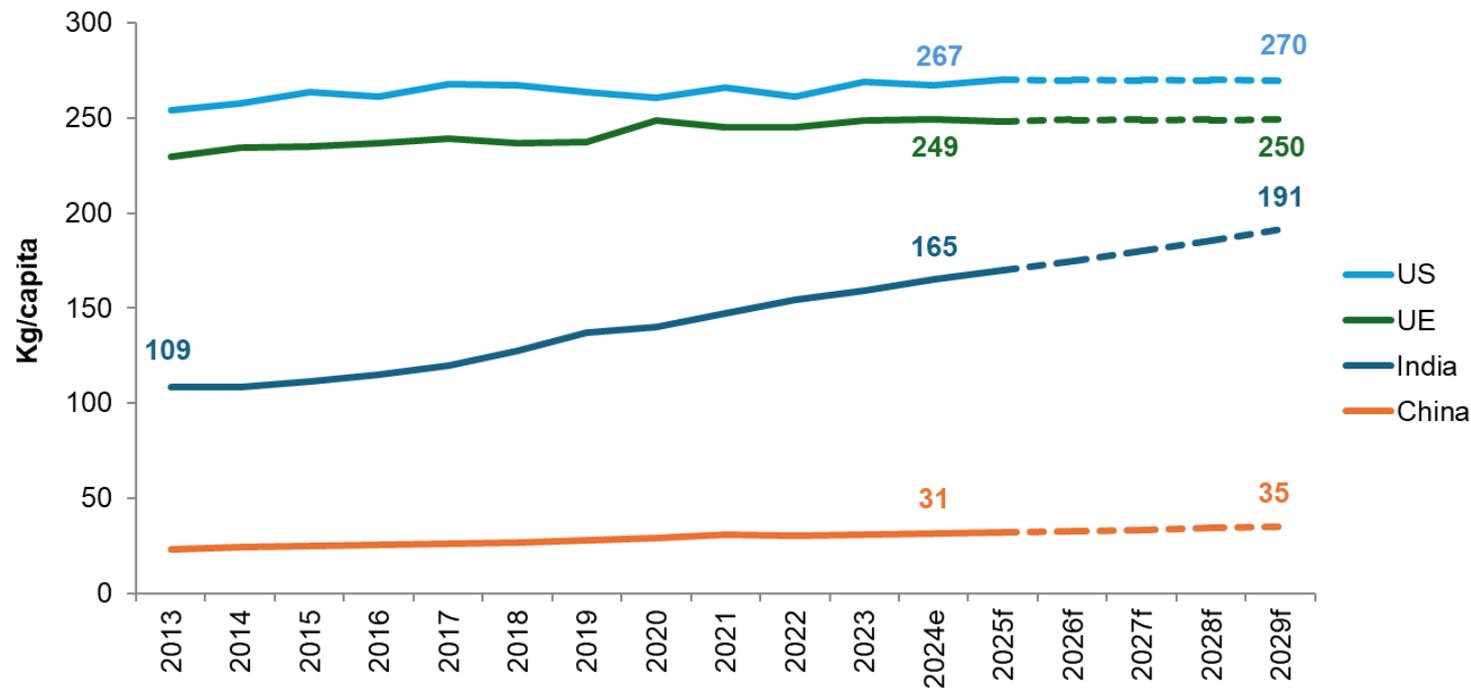
Bubble size :
Volume estimated in 2024

Consommation indienne de lait par habitant

La consommation par habitant doublera presque entre 2013 et 2029f



Consommation de lait par habitant

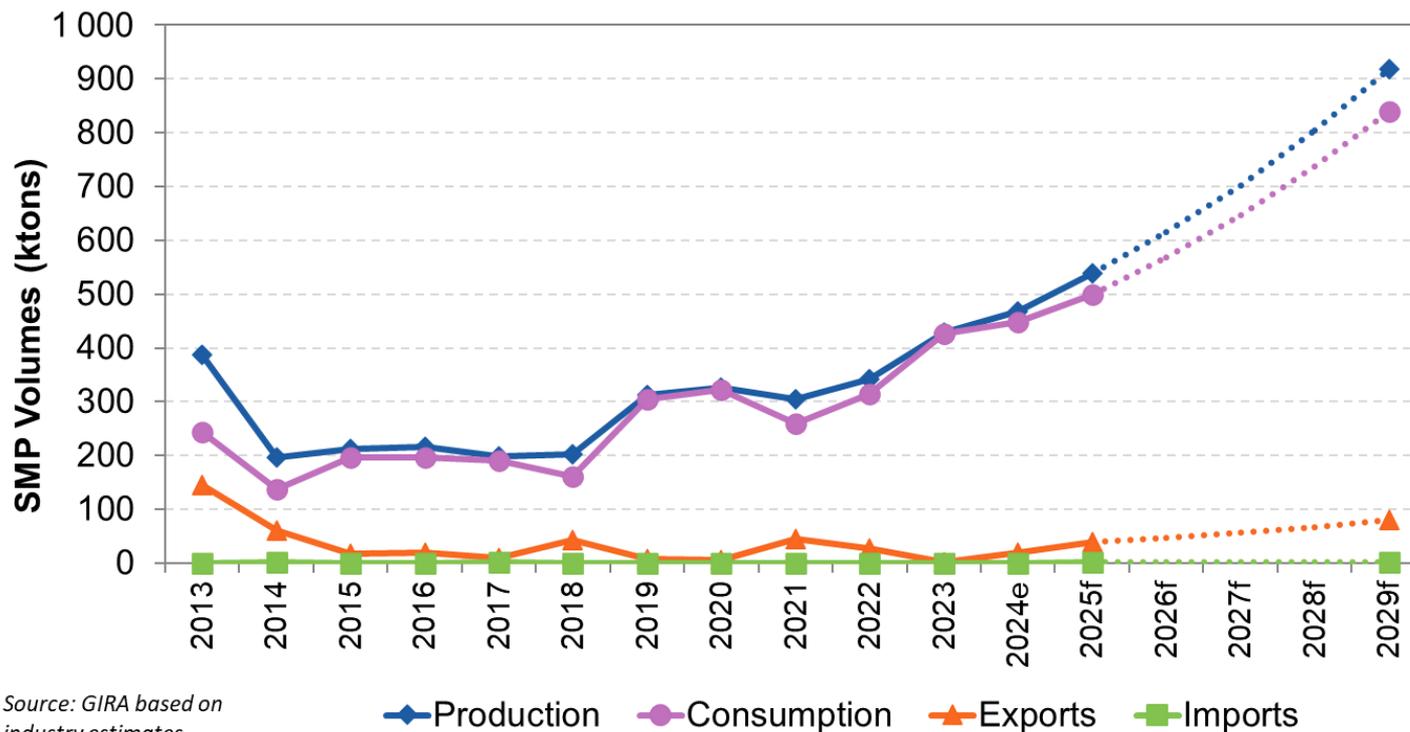


Source: Gira

La balance SMP indienne

Exports 2029: au moins 80'000 tonnes

Balance SMP 2013-29f



Source: GIRA based on industry estimates

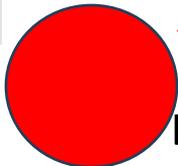
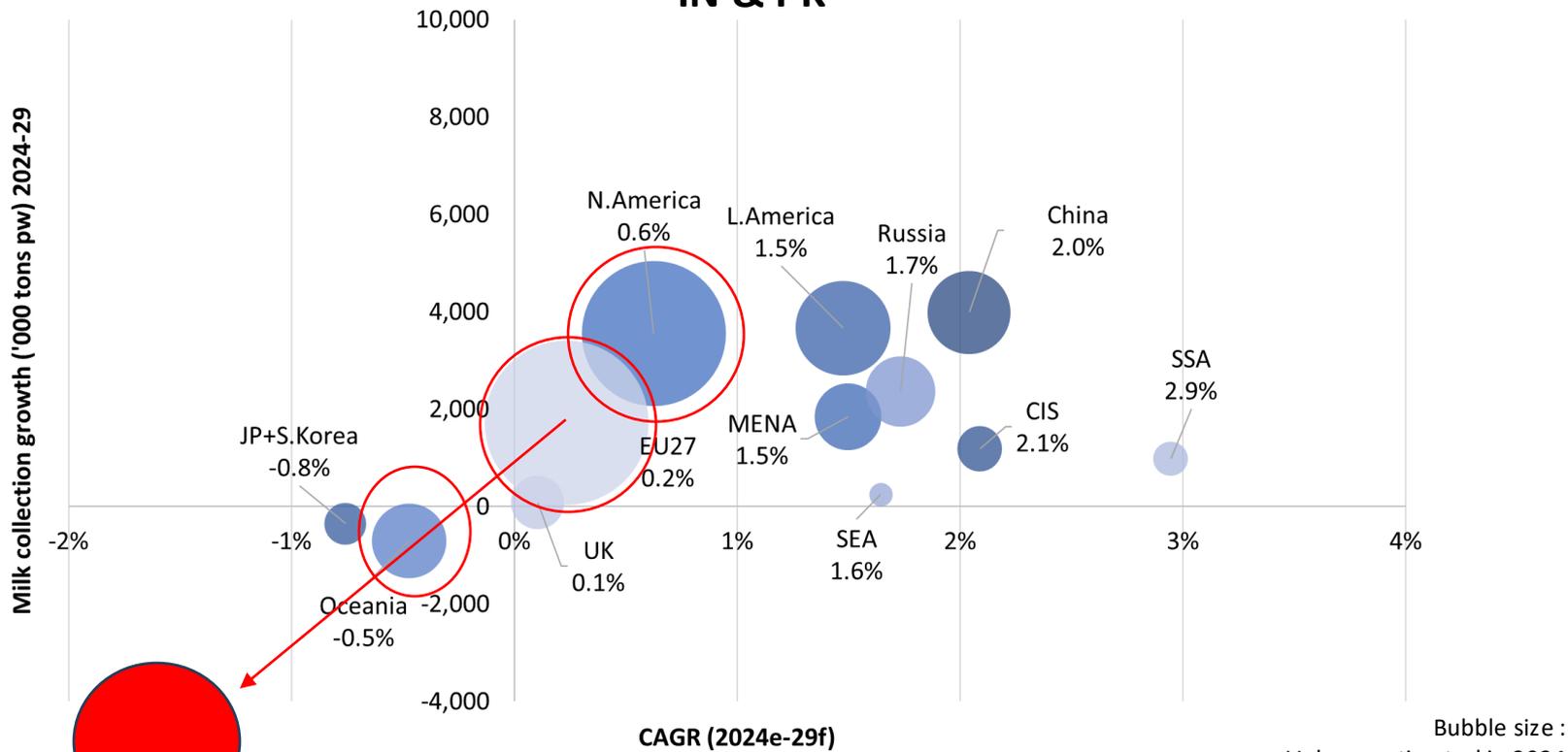
Production mondiale de lait

Une croissance inférieure à ce que nous attendions dans les autres pays

Croissance faible ou nulle dans les principaux pays exportateurs

Seulement +0,8 % p.a d'ici 2029 sans l'Inde et le Pakistan

Croissance de la collecte de lait 2024e/2029f hors IN & PK



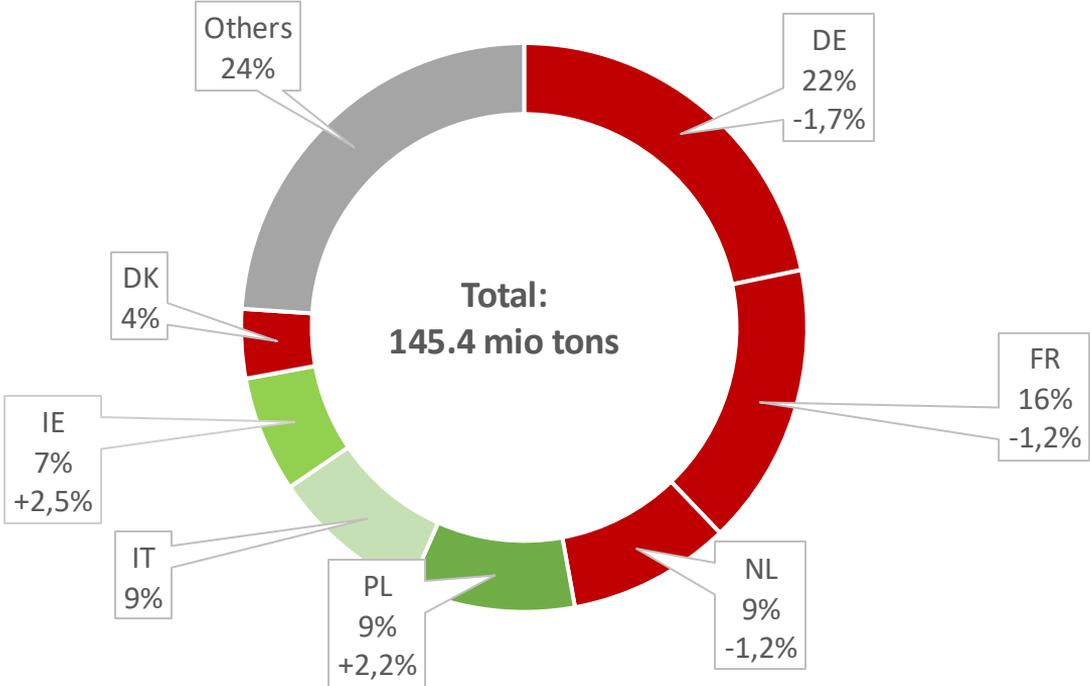
Le scénario du pire pour l'Europe

Bubble size :
Volume estimated in 2024

Collecte de lait de l'UE en 25, potentiellement négative. Conséquences de BTV3/12. Attention à l'impact en 2026



Collecte de lait par les principaux pays de l'UE en 2025



Quelques grandes tendances

Tendance N°1

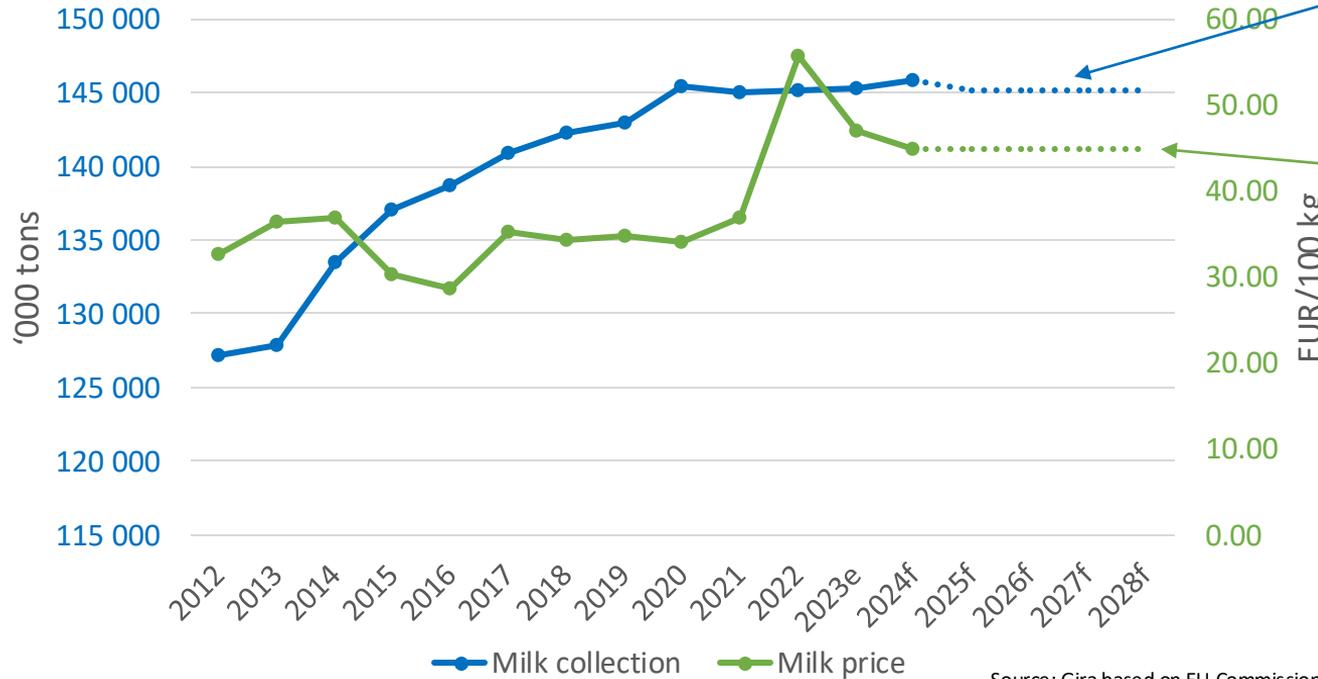
Le lait coute et coûtera plus cher: Il est urgent de rajouter plus de valeur avec ce lait

45 €/100 kg: la «nouvelle normalité» en Europe?

L'augmentation des prix va peser sur les marges: besoin de réel de VA



Collecte et prix du lait dans l'UE



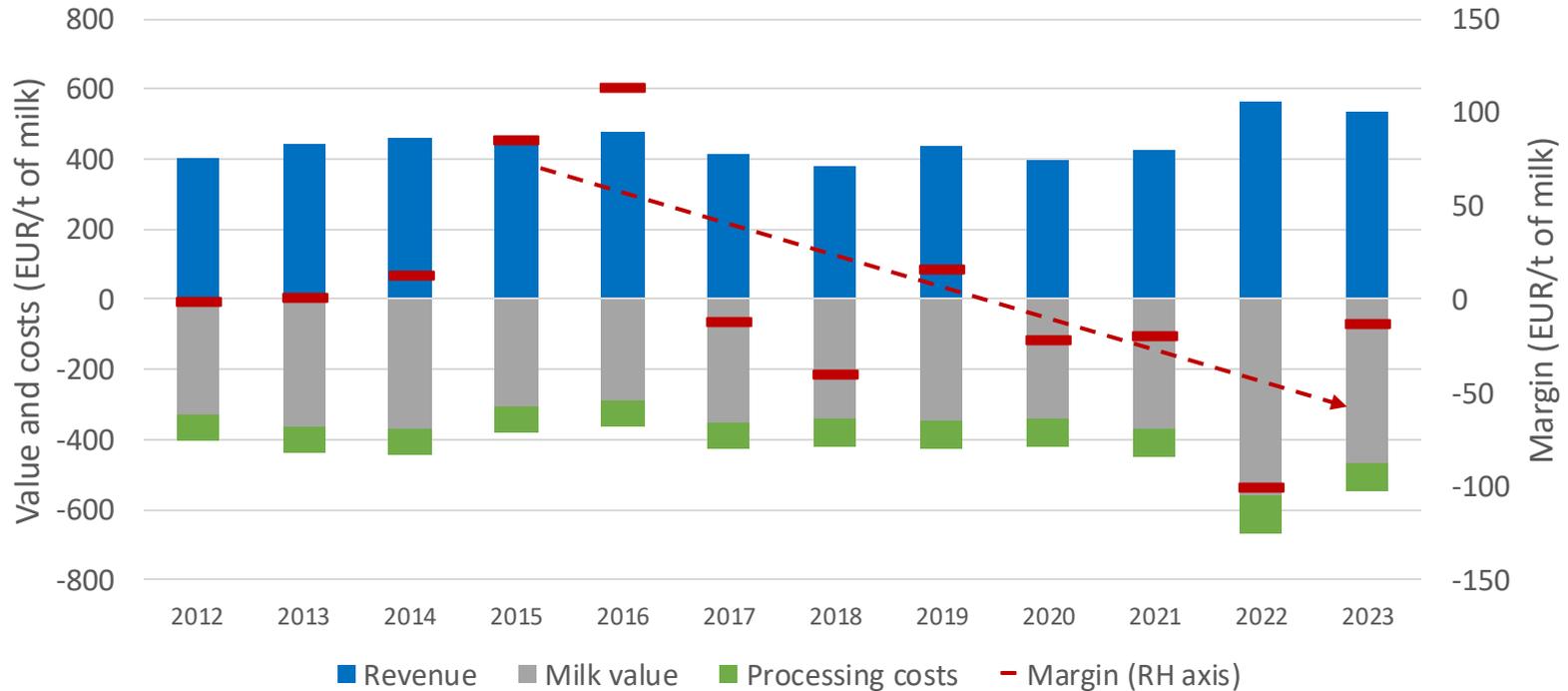
Problème d'appro en lait selon les régions?

45 €/100 kg, le nouveau prix plancher?

Source: Gira based on EU Commission

Avec la hausse du prix du lait et des coûts de transformation, la marge des transformateurs diminue

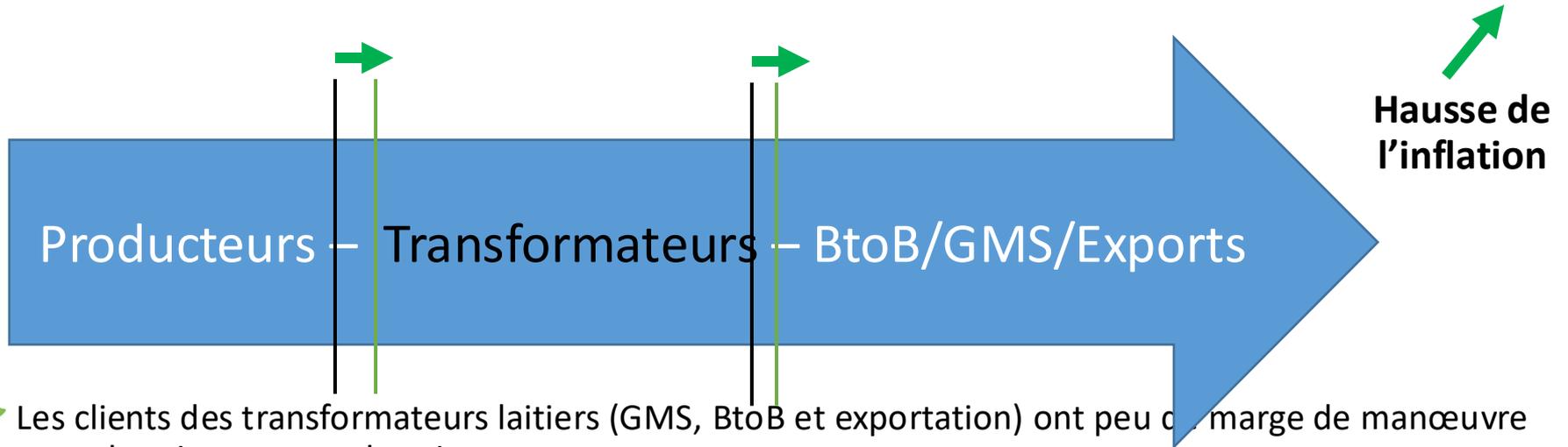
Valeur et marge du cheddar+ production de SWP 2012-2023



Quel est l'impact sur la stratégie des transformateurs ?

Besoin urgent de rajouter plus de la valeur

La chaîne d'approvisionnement laitière



Les clients des transformateurs laitiers (GMS, BtoB et exportation) ont peu de marge de manœuvre pour des ajustements de prix

Les marges des transformateurs pourraient se réduire: nécessité d'ajuster les stratégies

- En achetant moins de lait (réduire l'exposition aux commodités laitières de type poudre de lait écrémé)
- En ajoutant plus de valeur au lait: fromage et ingrédients mais aussi des produits frais
- En produisant plus avec moins: augmentation de l'efficacité du processus de production
- Ou alors rachat potentiel....

Plus de concentration/acquisition et cela devrait continuer

Les pressions inflationnistes et les défis géopolitiques ont nécessité d'importants réalignements stratégiques



LIBERTÉ



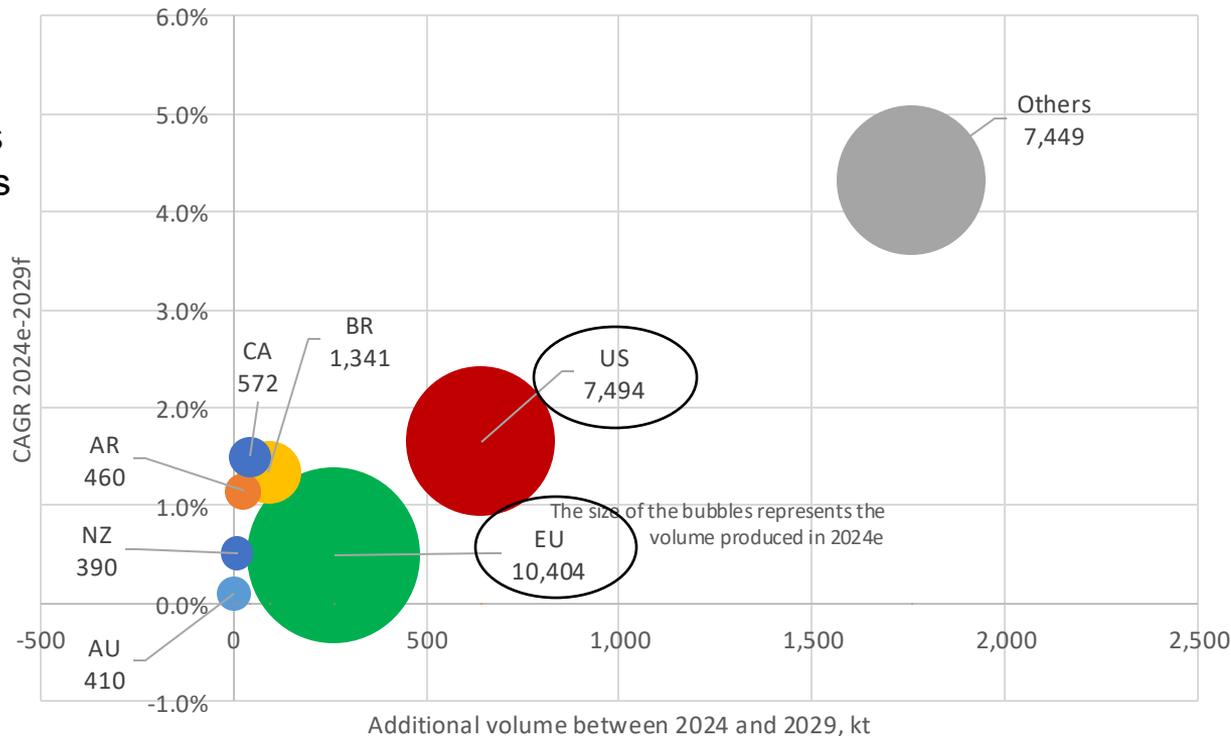
Tendance N°2

Fromages, fromages, fromages

On va produire plus de 2,8 mios de tonnes entre 24 et 29

Inde: au moins +1.3 mios tonnes

Production mondiale de fromage, 2024e-2029f



EU: +260 kt de fromages
US: +641 kt de fromages

Tendance N°3

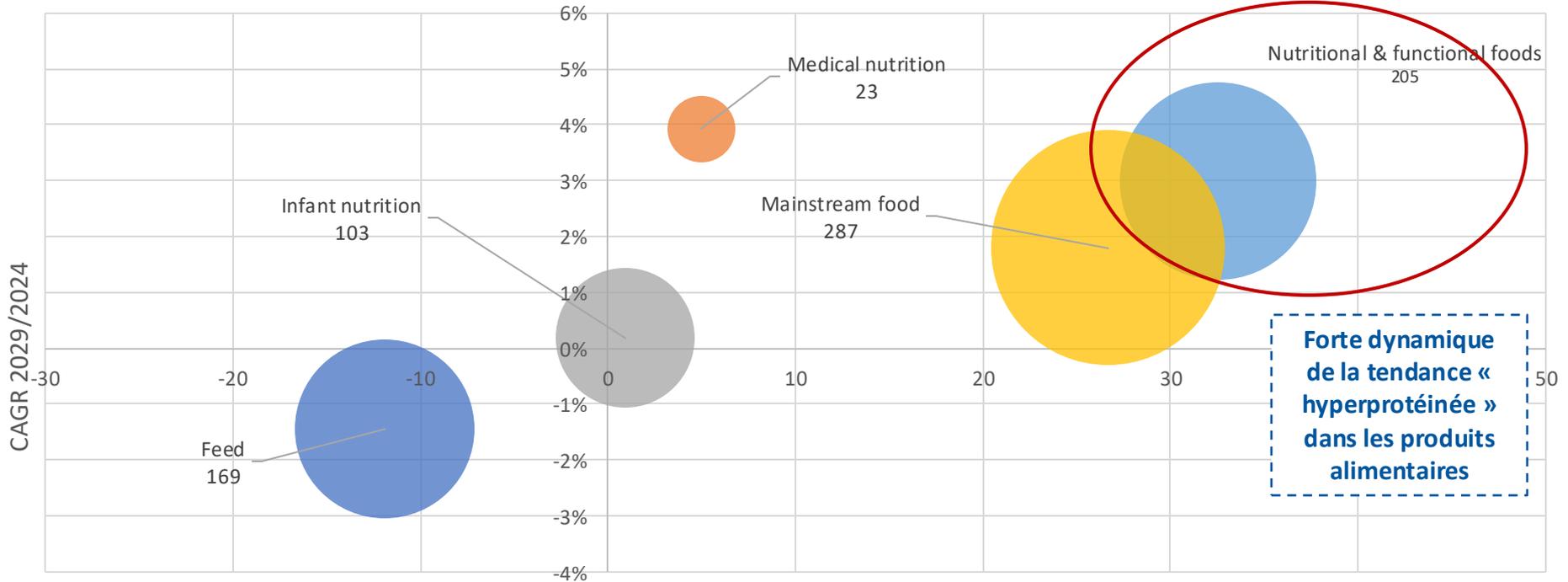
Toujours plus de protéines

Le besoin de protéines de lactosérum continuera de croître

Principalement dans les aliments nutritionnels et fonctionnels



Whey products global applications (kt prot. eq.), 2024-2029f



Forte dynamique de la tendance « hyperprotéinée » dans les produits alimentaires

Source: Gira

Additional volume between 2024-2029 (kt prot. eq.)

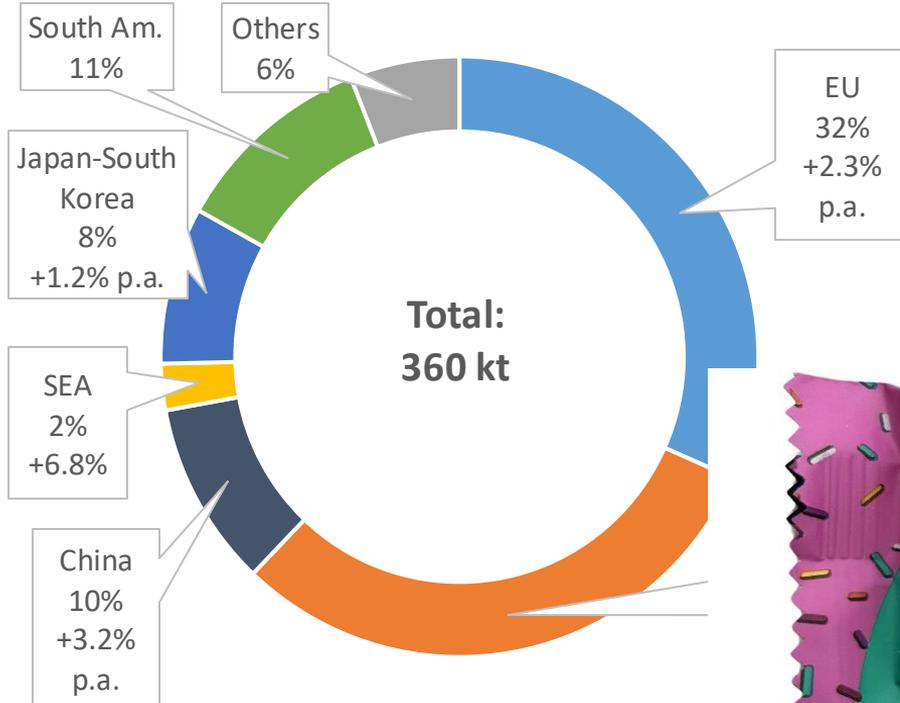
The size of the bubble represents the volume in 2023.

La demande de protéines est en plein essor

La demande va continuer d'être positive et soutenir la croissance de l'offre



Consommation de WPC 80 par pays, 2024



Fort dynamisme de la tendance « high protein » dans les produits alimentaires



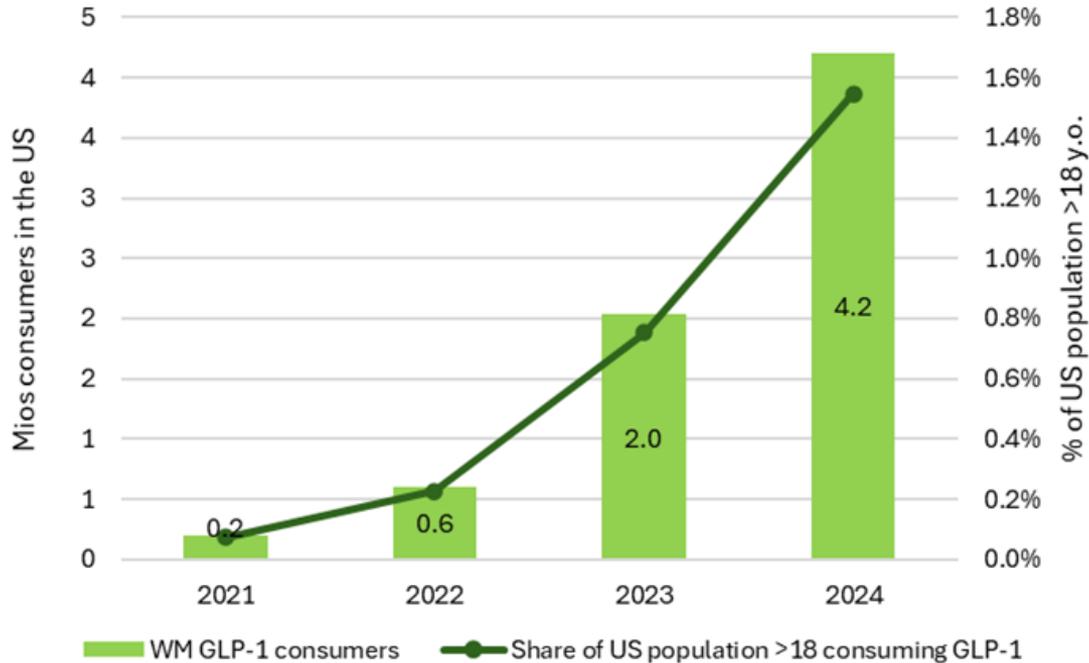
Et attention au GLP-1 (Ozempic), la nouvelle tendance aux US



1,5 % de la population >18 des US utilise le GLP-1 à des fins de gestion du poids



GLP-1 Weight Management consumer base in the US



Source: Gira compilations

Impact potentiel du GLP1 sur Danone aux Etats-Unis

Plus de protéines seront consommées et les yaourts sont le parfait véhicule



Danone annonce une hausse de 4,2% des volumes en Q4, du a une forte hausse aux USA, particulièrement dans la catégorie des produits à fortes teneurs en protéines, ce qui peut être un premier indicateur sur l'impact du GLP1 sur le marché



Try these tasty & nutritious GLP-1 friendly choices as part of a nutrient-dense diet

Danone delivers delicious, convenient products that help you make the most of every bite on your nutrition journey.



Oikos Pro

20g Complete Protein, 0g Added Sugar**



Oikos Pro Shots

10g Protein For 60 Calories, B-Vitamins



Oikos Triple Zero

15g Protein, 0g Added Sugar**, 0g Fat

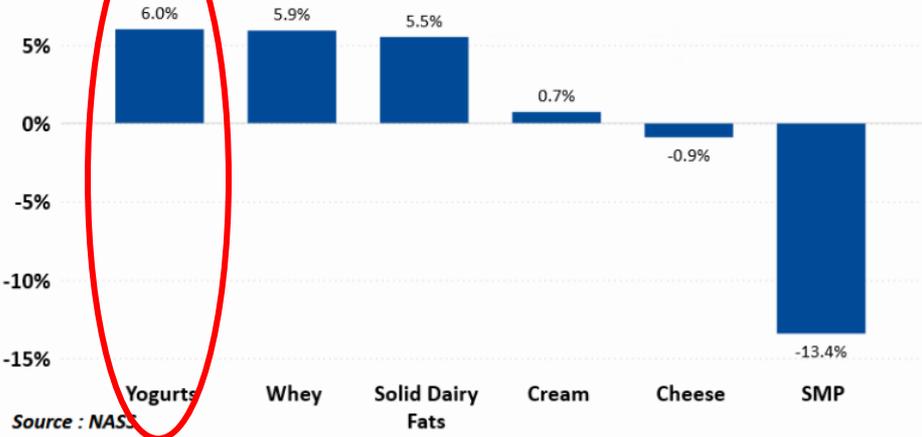
Conséquence: de plus en plus de yaourts aux US

Ce qui va faire plus de concurrence pour le lait



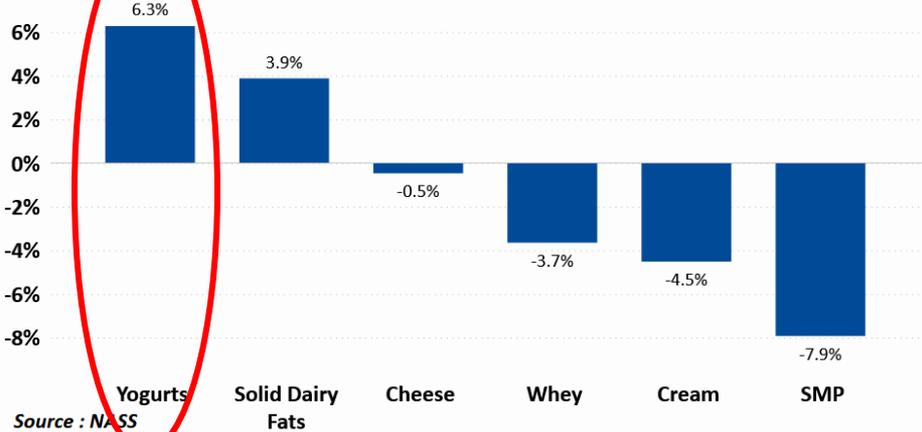
US Production Volumes Changes YTD

Jan - Dec 2024 vs Jan - Dec 2023



US Production Volumes Changes YTD

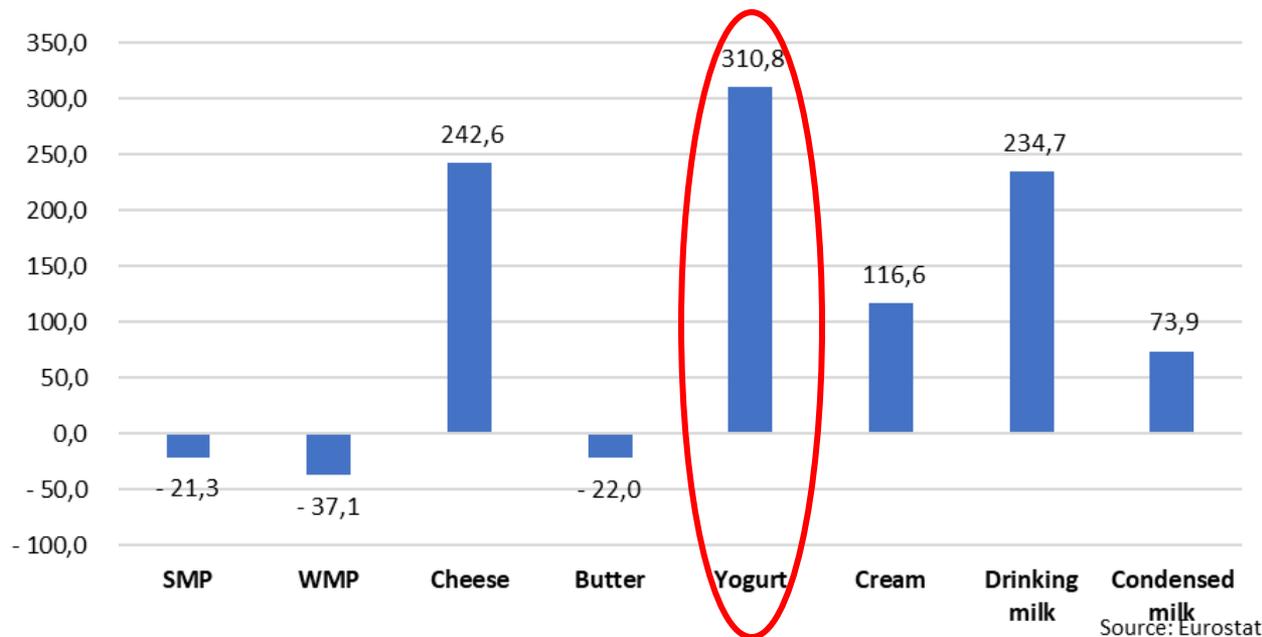
Jan - Mar 2025 vs Jan - Mar 2024



Tendance identique en Europe

311'00 tonnes de yaourts en plus. Voyons ce qui se passera en 2025

EU (2024/2023)



Tendance N°4

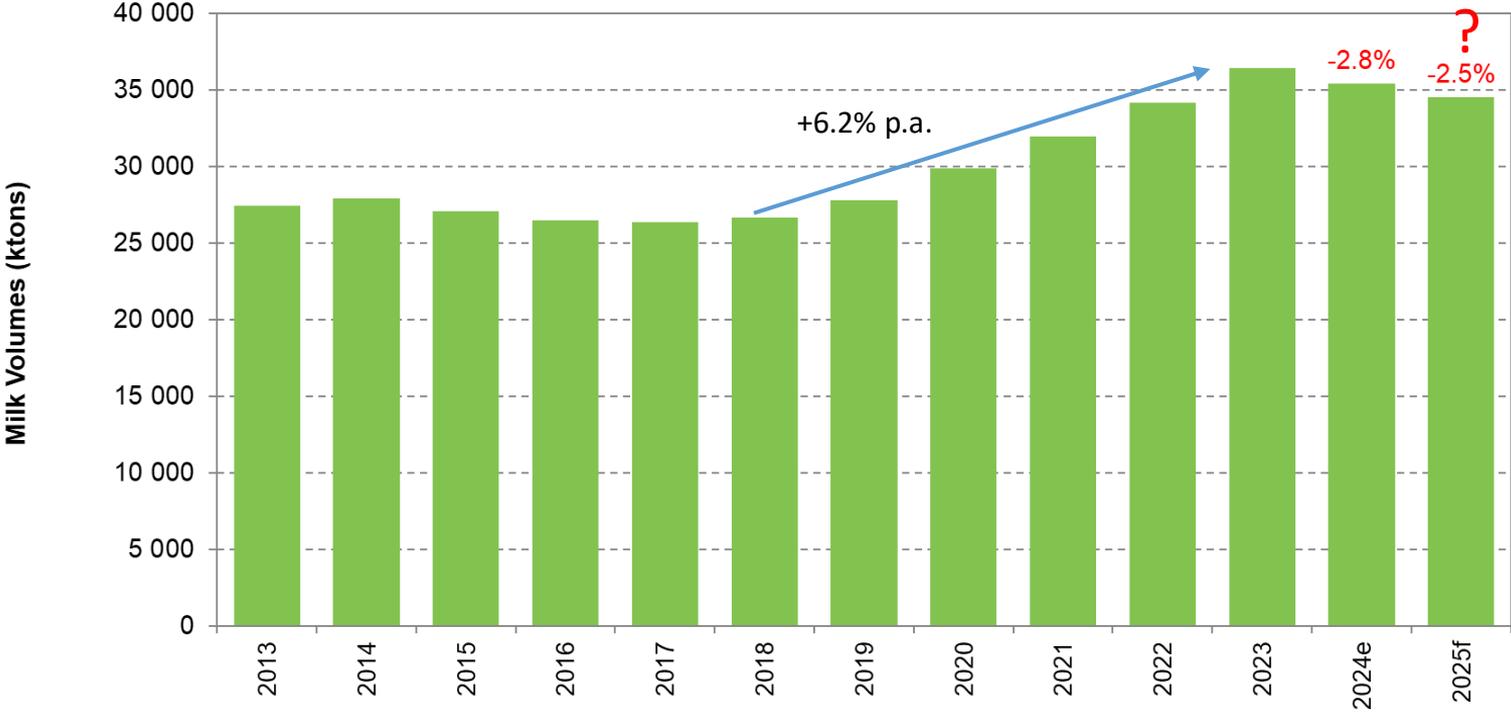
La révolution chinoise est en marche

La Chine constate une réduction de sa collecte de lait

Cette tendance devrait se poursuivre en 2025



Production laitière en Chine, 2013-2025f

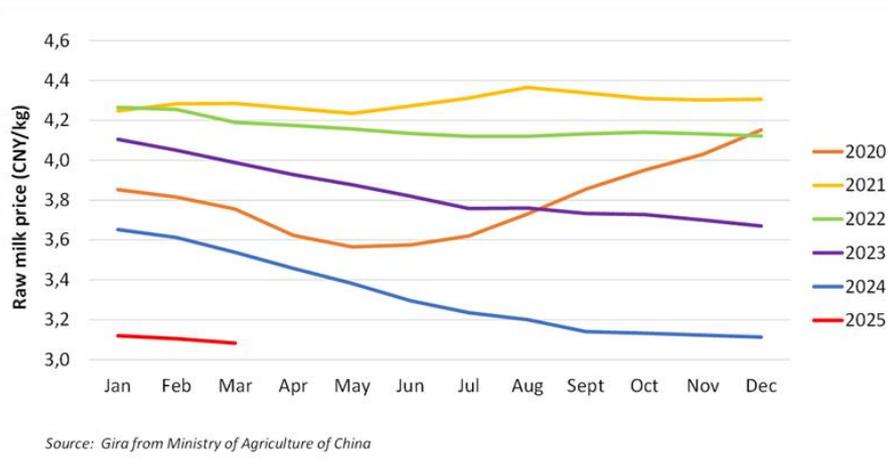


Source: NBS, IDF, Gira forecast

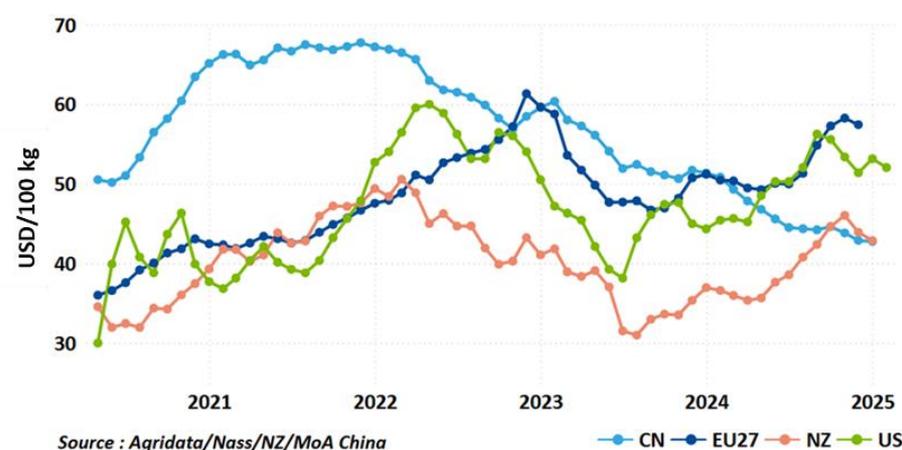
Prix du lait en Chine payé aux agriculteurs

Stabilisation depuis le 4T24 ; pourrait commencer à augmenter 2H25

Prix mensuels à la production du lait 2020-2025



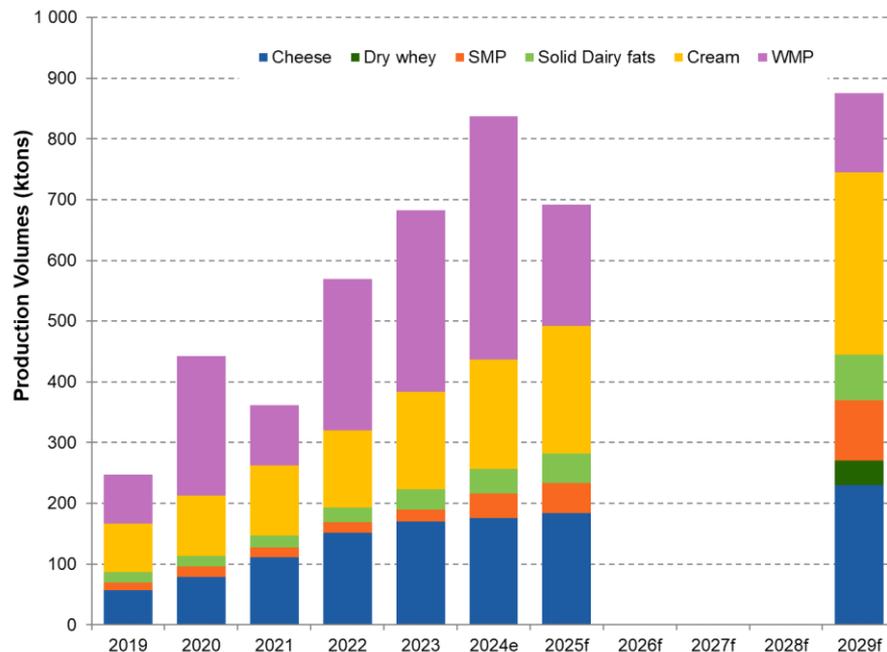
Comparaison des prix à la production de lait (CN, EU, NZ, US)



Augmentation de la production de produits laitiers

Lait écrémé, beurre, crème... et du fromage et donc du lactosérum

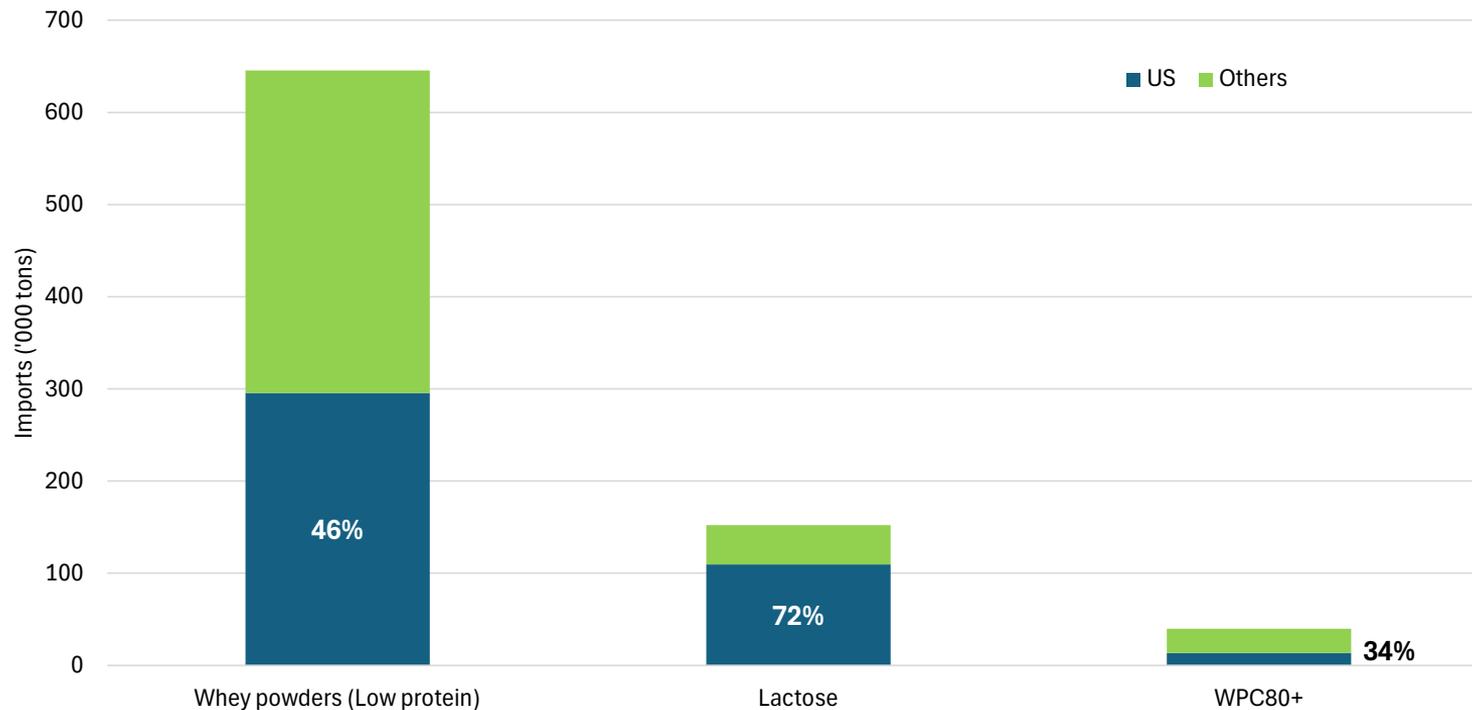
Production de produits laitiers, 2019-2029f



Source: Gira estimates and forecasts

Part des États-Unis dans les importations totales pour les 3 catégories

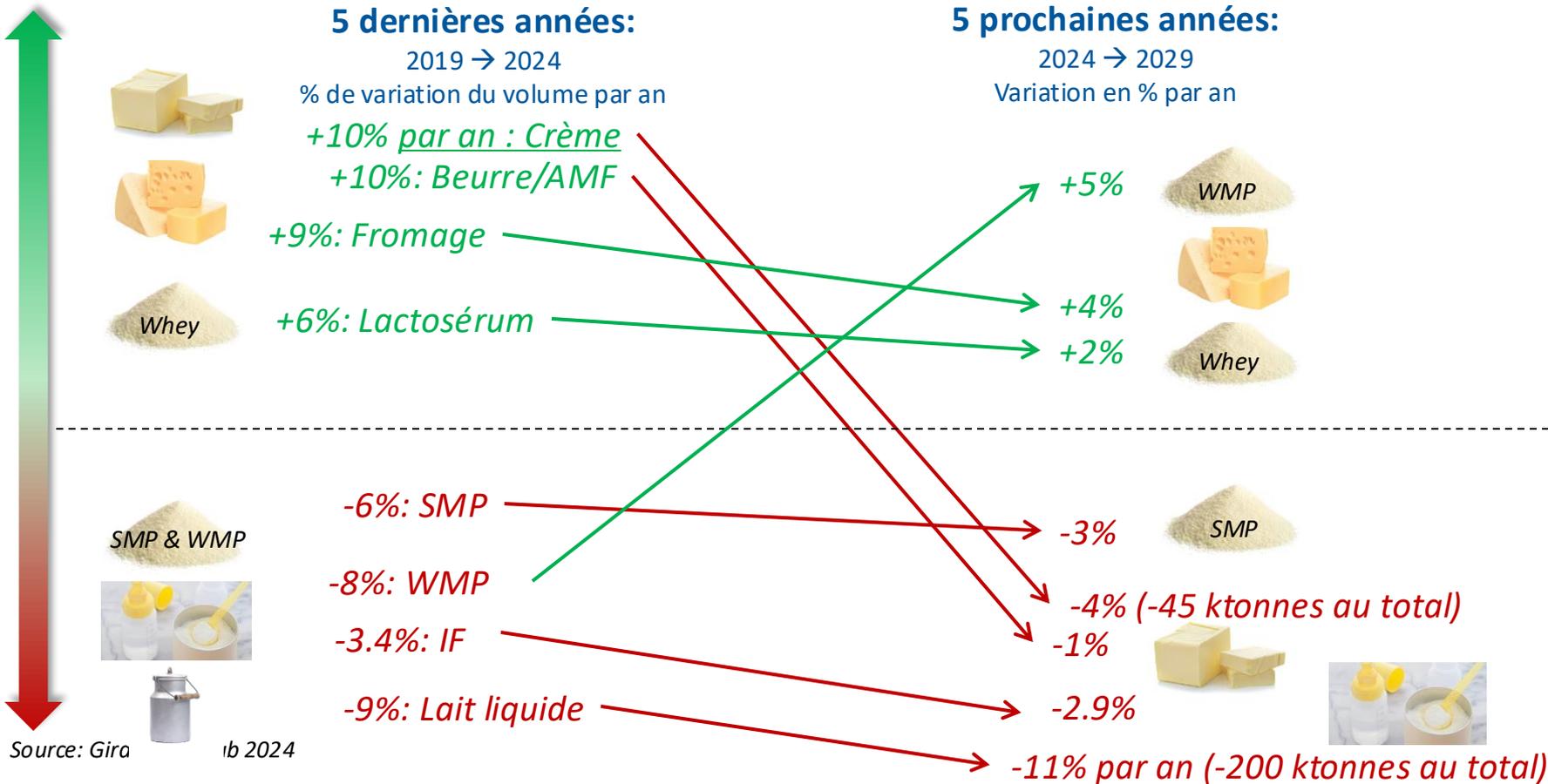
Part des importations dans les importations totales pour les 3 catégories, 2024



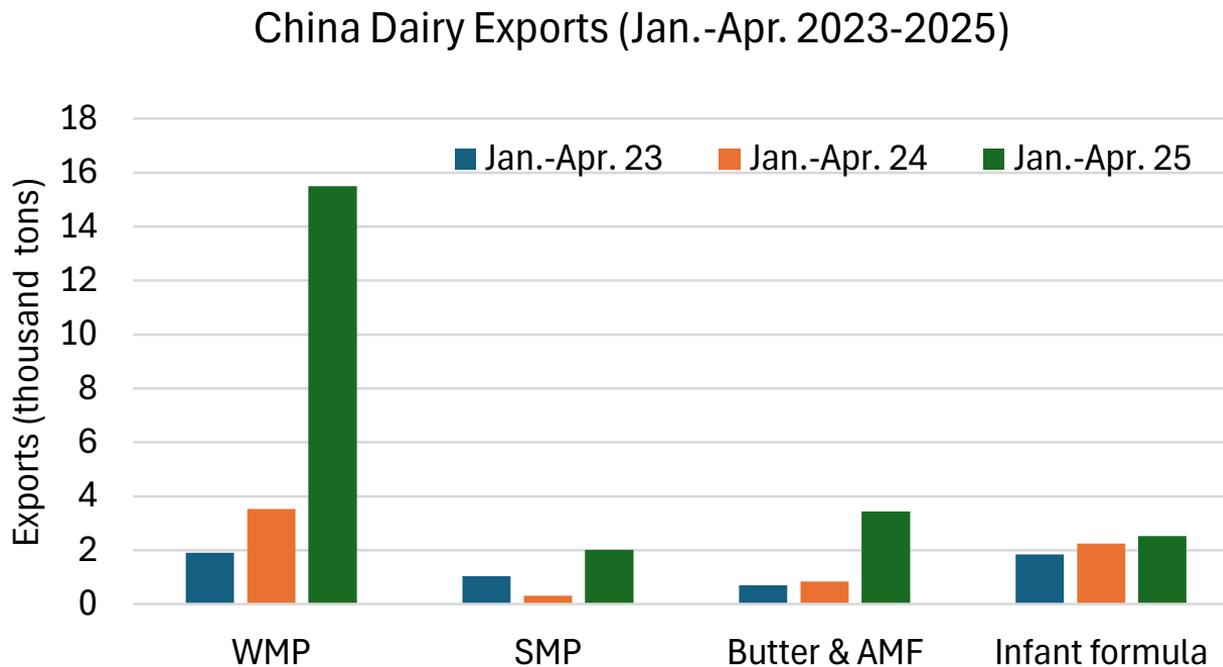
Source: Gira based on GTT

Principales conséquences : Évolution des importations chinoises

Changement profond de la structure des importations...



De Janvier-Avril. 25, les exportations de WMP, SMP, beurre/AMF et IF ont fortement augmenté



Source: Gira based on GTT

Conclusions

Principales conclusions

Nous naviguons dans un secteur laitier en rapide évolution



- Moins de lait dans les principales zones d'exportations
- Il va falloir augmenter la valeur ajoutée produite pour continuer à pouvoir se payer un lait de plus en plus cher.
- Le fromage continuera d'être le grand gagnant : hausse de la production mais aussi de la consommation
 - Mais attention à l'indigestion probable du fromage aux États-Unis
- La bonne nouvelle, c'est que nous avons besoin de beaucoup plus de lactosérum pour faire face à la croissance de la consommation de protéines
 - Et il apporte une bonne valorisation du litre de lait
- La révolution chinoise est en marche, attention aux changements

- Beaucoup plus de changements qu'auparavant et en plus la vitesse de ces changements s'accélère



clafougere@girafood.com