



STRUCTURE · SECURE · SCALE

From Africa to the Nations

RAPPORT MENSUEL — MARCHÉ DE L'ANACARDE

Compétitivité des exportateurs ouest-africains de la Zone Franc

ÉDITION MAI 2026

Côte d'Ivoire · Mali · Burkina Faso · Sénégal · Guinée-Bissau · Togo · Bénin

STRUCTURE · SECURE · SCALE

From Africa to the Nations

Sources primaires : ACA AfriCashewSplits Week 17-18 N°02 · Bulletin N'Kalô n°493 · GIC-CI Global Cashew Kernel Weekly Vol-2 Issue-24 · Statistiques douanières vietnamiennes

1. Synthèse exécutive

La campagne 2025/26 d'anacarde en Afrique de l'Ouest entre dans sa phase de clôture dans un contexte de marché paradoxal : volumes mondiaux à des niveaux quasi-records, mais demande internationale prudente et qualité dégradée en fin de récolte. Selon l'African Cashew Alliance (ACA), la récolte mondiale 2026 reculerait d'environ 4,6 % par rapport à 2025, tout en restant potentiellement la deuxième plus importante de l'histoire. La Côte d'Ivoire — premier producteur mondial — devrait livrer 1,2 à 1,3 million de tonnes (contre 1,5 Mt en 2025), avec 877 000 tonnes déjà commercialisées au 20 avril, soit légèrement au-dessus des 853 000 t l'année précédente à la même date.

Le Vietnam, premier port mondial de destination, a importé 2,77 millions de tonnes de noix brute sur les onze premiers mois de 2025 selon les statistiques douanières les plus récentes (+16 % vs 2024), dont 35 % en provenance du Cambodge (958 kt) et 24 % de Côte d'Ivoire (678 kt). La Côte d'Ivoire affiche un rebond de +20 % en 2025 après une année 2024 difficile (-34 % vs 2023), sans toutefois retrouver son pic de 856 kt enregistré en 2023. Sur les quatre premiers mois de 2026, les importations vietnamiennes atteignent déjà 1,24 Mt (+22 % vs Jan-Avr 2025), avec un démarrage particulièrement rapide pour la Côte d'Ivoire (97 kt en 4 mois) lié à l'ouverture précoce du guichet d'exportation le 24 mars 2026 — mais cette accélération de calendrier ne se traduira pas mécaniquement en hausse de volume annuel, la production 2026 étant attendue à 1,2-1,3 Mt selon l'ACA contre 1,5 Mt en 2025.

Côté prix, l'amande de cajou reste stable sur le marché international : WW320 FOB Vietnam à 3,20-3,30 USD/lb, FOB Côte d'Ivoire à 3,35-3,55 USD/lb, FOB Lagos à 3,35-3,50 USD/lb, FOB India à 3,95-4,10 USD/lb. La donnée stratégique majeure mise en évidence par l'ACA : les transformateurs africains qualifiés obtiennent une prime de 20 à 40 cents/lb au-dessus du WW320 vietnamien, soit l'équivalent de 440-880 USD/tonne de valeur ajoutée. C'est précisément le différentiel qui justifie la stratégie de transformation locale poursuivie par l'industrie ivoirienne.

Sur le terrain, les prix bord-champ ont décroché ces deux dernières semaines après leur pic d'avril. Le Sénégal reste le mieux valorisé (500-650 FCFA/kg, soit 0,80-1,07 USD/kg), porté par une qualité supérieure (outturn 52+) et de nouveaux acheteurs migrant depuis les pays de l'est. Le Burkina Faso résiste (425-550 FCFA/kg) dans un contexte de suspension des exports — mesure dirigiste qui réserve l'approvisionnement aux transformateurs locaux. La Côte d'Ivoire se replie à 300-400 FCFA/kg en raison de la baisse de qualité de fin de campagne et de chargements refoulés au port d'Abidjan. Le Mali (250-350 FCFA/kg) et la Guinée (380-510 FCFA/kg) subissent également la pression baissière.

Les facteurs de risque à surveiller : (i) le ralentissement des commandes asiatiques alors que les transformateurs disposent de stocks confortables, (ii) l'effondrement de la demande au Moyen-Orient (-65 % aux UAE, Iraq quasi à zéro) lié au conflit Iran-Israël-USA, (iii) la flambée du fret maritime depuis Bissau (6 000 USD/40' vers l'Asie, soit six fois le tarif sous-régional), (iv) le mismatch persistant entre prix RCN et prix kernel qui risque selon l'ACA de se résoudre par une nouvelle baisse des prix RCN, et (v) les prix énergétiques au plus haut depuis 2022 qui menacent le pouvoir d'achat des consommateurs en Chine, en Inde et potentiellement en Europe. Recommandation ACA : 'run a balanced book and avoid speculation'.

2. Contexte du marché mondial — mai 2026

2.1 Vue d'ensemble offre-demande

Le marché mondial de la noix de cajou en mai 2026 affiche trois caractéristiques principales. Premièrement, l'offre 2025 a été abondante : selon les statistiques douanières vietnamiennes (Bulletin N°Kalô n°478, décembre 2025), le Vietnam a importé 2,77 millions de tonnes de RCN sur les onze premiers mois de 2025, soit +16 % par rapport à 2024 et le plus haut niveau jamais enregistré. La récolte ouest-africaine 2025 a été décrite comme "très bonne" par les analystes (Côte d'Ivoire et Nigeria +15-20 % vers le Vietnam). Pour 2026, l'ACA estime la récolte mondiale en repli de -4,6 % par rapport à 2025, ce qui en ferait toutefois la deuxième campagne la plus importante de l'histoire. La production ivoirienne 2026 est attendue à 1,2-1,3 Mt (vs 1,5 Mt en 2025).

Deuxièmement, la demande mondiale d'amandes reste résiliente. Le Vietnam a exporté 696 199 tonnes d'amandes sur Jan-Nov 2025 (+5 % YoY), avec une recomposition géographique remarquable : la Chine est devenue le premier marché vietnamien à 159 504 t (+36 % YoY), dépassant les États-Unis à 132 754 t (-26 % YoY, impact des tarifs douaniers 2025). L'Allemagne progresse à 27 955 t (+19 %), l'Arabie saoudite à 15 964 t (+43 %), la Lituanie double à 11 056 t. À l'inverse, l'Inde voit ses exports d'amandes reculer à 27 436 t sur Jan-Oct 2025 (-18 % YoY), signe d'un affaiblissement de son rôle d'exportateur transformé. Les exports vietnamiens d'avril 2026 (68 805 t à 7 098 USD/t) confirment la résilience des prix et la rotation US/Canada/Europe en 2026 après l'épisode tarifaire.

Troisièmement, l'industrie de transformation est sous tension : les prix de la noix brute restent élevés au regard de la valorisation kernel actuelle. L'ACA souligne explicitement qu'il n'est aujourd'hui pas possible d'acheter du RCN et de vendre les amandes correspondantes à terme à un prix rentable. Cette situation crée une compression de marge pour les transformateurs vietnamiens et africains, et incite les acheteurs à ralentir leurs achats RCN, accélérant la baisse des prix bord-champ en Afrique de l'Ouest en fin de campagne. Le mismatch devrait selon l'ACA se résorber par une baisse des prix de la noix brute plutôt que par une remontée du kernel.

Tableau 1 — Importations vietnamiennes de RCN par origine (milliers de tonnes)

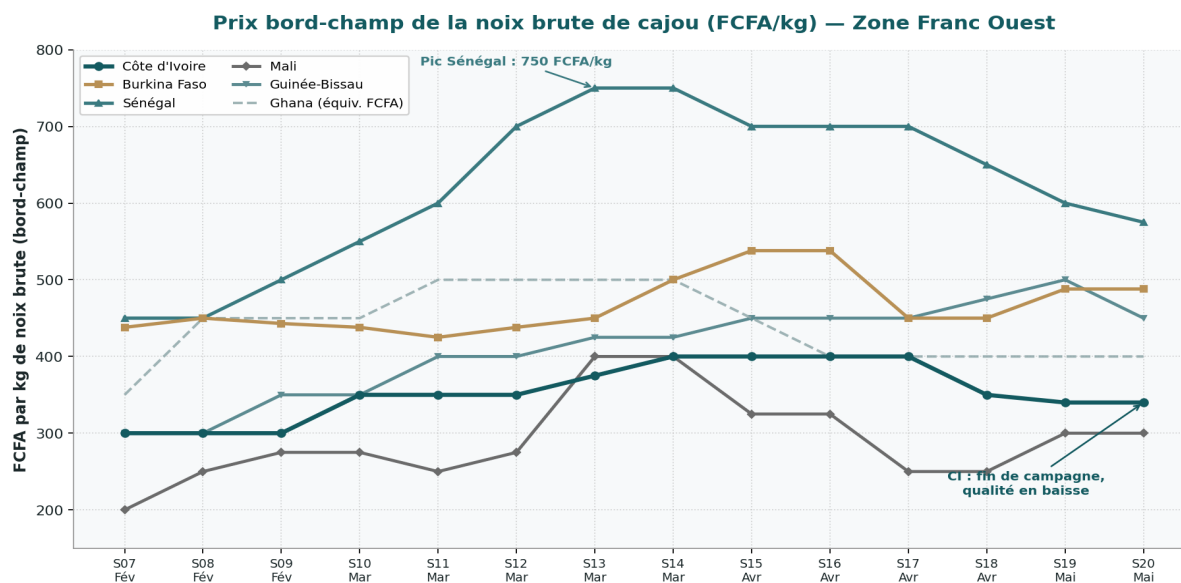
Origine	2023 Jan-Nov	2024 Jan-Nov	2025 Jan-Nov	Δ 2025/24	Part 2025
Cambodge	626,3	836,9	958,4	+14,5 %	34,6 %
Côte d'Ivoire	855,7	564,4	677,7	+20,1 %	24,4 %
Nigeria	262,6	241,2	278,3	+15,4 %	10,0 %
Ghana	249,4	263,6	229,1	-13,1 %	8,3 %
Tanzanie	100,3	76,6	140,6	+83,5 %	5,1 %
Indonésie	19,3	31,8	32,4	+1,9 %	1,2 %
Autres	568,6	372,0	456,7	+22,8 %	16,5 %
TOTAL	2 682,2	2 386,5	2 773,1	+16,2 %	100 %

Source : Statistiques douanières vietnamiennes via Bulletin N'Kalô n°478 (18 déc 2025). Période : 11 premiers mois de chaque année. À titre indicatif, sur Jan-Avr 2026, les importations totalisent 1 242,5 kt (+21,7 % vs Jan-Avr 2025), portées par un démarrage précoce de la campagne ivoirienne (97 kt vs 15 kt sur la même période 2025).

2.2 Évolution des prix bord-champ — Zone Franc Ouest

Le graphique ci-dessous retrace l'évolution hebdomadaire des prix bord-champ de la noix brute dans les principaux pays producteurs de la Zone Franc Ouest, de la semaine 7 (mi-février) à la semaine 20 (mi-mai 2026). Trois enseignements se dégagent.

Graphique 1 — Prix bord-champ de la noix brute de cajou (FCFA/kg) sur 14 semaines



Source : Bulletin N'Kalô n°493 (12 mai 2026), données hebdomadaires bord-champ. Ghana converti à 1 GHS = 50 FCFA. Prix = midpoint de la fourchette observée.

Évolution hebdomadaire S07-S20 (février à mai 2026). Source : Bulletin N'Kalô n°493 (12 mai 2026).

Premièrement, le Sénégal et la Guinée-Bissau forment le segment haut de gamme du marché ouest-africain : le Sénégal a culminé à 750 FCFA/kg fin mars avant de retomber à 575-625 FCFA/kg, l'ACA confirmant que des acheteurs orientés qualité auraient migré depuis les pays de l'est vers ces zones, créant une inflation des prix portée par la liquidité. La Guinée-Bissau suit une trajectoire ascendante similaire (410-500 FCFA/kg selon l'ACA), portée par des outturns 50-52 et un intérêt accru des acheteurs internationaux. Deuxièmement, le Burkina Faso s'est imposé comme deuxième origine la mieux valorisée, avec un pic à 538 FCFA/kg fin mars et un maintien autour de 488 FCFA/kg en mai grâce à une demande soutenue des transformateurs locaux dans un contexte de suspension des exports décrété par les autorités (cf. section 3.2). Troisièmement, la Côte d'Ivoire et le Mali subissent une pression baissière marquée en fin de campagne (-20 à -25 % depuis le pic), reflet de la dégradation de la qualité et du retrait des acheteurs internationaux.

2.3 Cotations internationales — amande et noix brute

Tableau 2 — Amande de cajou WW320 FOB par origine (USD/lb, semaine 17-18 et mai 2026)

Origine FOB	Il y a 1 an	Il y a 1 mois	Sem. 17-18	Prime vs Vietnam
Vietnam	3,30	3,15	3,20 - 3,30	(référence)
Inde Export	3,98	3,98	3,95 - 4,10	+75 à +80 c/lb

Côte d'Ivoire	3,55	3,55	3,35 - 3,55	+15 à +25 c/lb
Nigeria (Lagos)	n.d.	n.d.	3,35 - 3,50	+15 à +20 c/lb

Source : ACA AfriCashewSplits Week 17-18 N°02 (20-30 avril 2026), GIC-CI (14 mai 2026). Selon l'ACA, les transformateurs africains qualifiés réalisent une prime de 20 à 40 cents/lb au-dessus du Vietnam.

Lecture stratégique : la prime de 15 à 25 cents/lb dont bénéficie le WW320 ivoirien et nigérian au-dessus du WW320 vietnamien est une donnée critique. Sur une exportation de 100 tonnes de WW320, cette prime représente entre 33 000 et 55 000 USD de revenu additionnel. L'ACA précise par ailleurs que les transformateurs africains certifiés atteignent jusqu'à 40 cents/lb de prime (soit environ 880 USD/tonne) sur les contrats avec les acheteurs européens et nord-américains en quête de chaînes traçables. C'est précisément ce levier qui justifie les investissements dans la transformation locale et la certification (BRCGS, HACCP, CmiA).

Tableau 3 — Noix brute (RCN) — prix Farm Gate et CFR par origine

Origine	Farm Gate USD/t	Farm Gate FCFA/kg	CFR Inde/VN USD/t	Outturn
Côte d'Ivoire	720 - 894	400 - 500	1 550 - 1 600	44-48
Nigeria	980 - 1 130	≈1 350-1 550 ₦	1 515 - 1 575	45-50
Bénin	890 - 1 070	500 - 600	n.d. (ban export)	45-47
Ghana	1 100 - 1 280	≈12-14 GHS/kg	1 560 - 1 580	44-48
Burkina Faso	626 - 1 072	350 - 600	Suspendu	44-47
Guinée-Bissau	730 - 890	410 - 500	≈1 625 - 1 725	50-52
Sénégal	≈ 1 080	500 - 650	≈1 625 - 1 725	52-53
Mali	≈ 688 (min)	250 - 350	≈1 425 - 1 500	44-48

Source : ACA AfriCashewSplits Week 17-18 N°02 ; Bulletin N°Kalô n°493 (12 mai 2026).

3. Positionnement de la Zone Franc ouest-africaine

3.1 Hiérarchie des producteurs et campagne 2026

La Côte d'Ivoire reste le premier producteur mondial de noix brute de cajou, avec une production 2026 estimée par l'ACA à 1,2-1,3 million de tonnes (contre 1,5 Mt en 2025). À la date du 20 avril 2026, le Conseil Coton-Anacarde ivoirien (CCA) avait enregistré 877 000 tonnes commercialisées — soit légèrement au-dessus des 853 000 t de l'an dernier à la même date. Fait marquant : les achats des transformateurs locaux atteignent 691 000 tonnes, soit +25 % en glissement annuel, et pourraient dépasser 700 000 tonnes en fin de campagne. La filière, structurée autour du Conseil Coton-Anacarde et soutenue par le tissu industriel du GIC-CI (plus de 25 acteurs), s'oriente clairement vers une plus grande valorisation locale. La seconde récolte ivoirienne est retardée, ce qui devrait étendre la campagne jusqu'en juillet.

Les autres producteurs ouest-africains de la Zone Franc se positionnent sur des segments différenciés. La Guinée-Bissau (production attendue autour de 300 000 t comme 2025) et le Sénégal exportent une noix brute à outturn élevé (50-53), valorisable au prix CFR le plus haut. Le Bénin

(production attendue inférieure à 200 000 t de 2025) et le Togo, à outturn 45-47, sont en situation contrainte par l'interdiction d'exportation décrétée pour favoriser la transformation locale. Le Burkina Faso (export également suspendu) et le Mali (100-160 000 t) commercialisent une noix à outturn 44-47.

3.2 Points-clés par pays — campagne 2026

Côte d'Ivoire

Ouverture du guichet d'exportation le 24 mars 2026. Au 20 avril : 877 000 t commercialisées (+3 % YoY), dont 691 000 t achetées par les transformateurs locaux (+25 % YoY). Production attendue 1,2-1,3 Mt (vs 1,5 Mt en 2025). Outturn 44-47. Farm gate 400-500 FCFA/kg (720-894 USD/t). Compétition exportateurs/transformateurs intense. Qualité en baisse en fin de campagne, rejets au port d'Abidjan. La filière transformation est en forte expansion.

Bénin

Interdiction d'exportation en vigueur. Production attendue en deçà des 200 000 t de 2025 (conditions météo défavorables). Outturn 45-47. Farm gate 500-600 FCFA/kg (890-1 070 USD/t). Difficulté d'application du ban à la frontière : achats informels par acheteurs étrangers offrant des prix plus élevés. Transformation locale estimée à 50 000 t (similaire à 2025).

Burkina Faso

Exports suspendus après une période réservée aux transformateurs locaux (21 février - 1er avril 2026). Environ 100 000 t exportées avant suspension. Farm gate 350-600 FCFA/kg (626-1 072 USD/t). Outturn 44-47. Les exportateurs sont à présent actifs sur le marché mais l'incertitude réglementaire persiste : la durée de la suspension dépend du remplissage des engagements de fourniture aux transformateurs locaux.

Ghana

Production attendue jusqu'à 250 000 t (estimations non officielles). Outturn 45-48, qualité en amélioration. Farm gate 12-14 GHS/kg (1 100-1 280 USD/t). Environ 150 000 t déjà exportées. Pas de cadre politique formel adopté.

Nigeria

Variabilité météo affectant la qualité (rains in producing regions). Outturn 44-48 (premium 48-50, pluies-affectées 42-45). Exports 150 000-200 000 t. Transformation locale 20-50 000 t. Farm gate 1 350-1 550 ₦/kg (980-1 130 USD/t), premium jusqu'à 1 700 ₦/kg (1 240 USD/t). FOB Lagos 1 050-1 350 USD/t selon qualité. Débat national en cours sur les politiques d'export et de valorisation locale.

Guinée-Bissau

Récolte retardée. Production attendue autour de 300 000 t (niveau 2025). Outturn initial élevé 50-52. Farm gate 410-500 FCFA/kg (730-890 USD/t), en hausse vs 2025. Taxe d'export ajustée à 1 050 USD/t (+50 USD). Préoccupation : commerce transfrontalier informel précoce. Fret container 40' Bissau-Inde/Vietnam à 6 000 USD, frein majeur.

Sénégal

Récolte retardée, conditions de floraison défavorables. Farm gate jusqu'à 600 FCFA/kg (1 080 USD/t), volatile. Selon l'ACA, des acheteurs de l'est ouest-africain (haute qualité) se sont déplacés vers le Sénégal, créant une inflation des prix portée par la liquidité. Nouvelle taxe export de 50 USD/t introduite, dont une partie financera le développement de la filière et la transformation locale.

Mali

Filière en émergence. Production officielle 100 000-160 000 t. Prix plancher 2026 : 385 FCFA/kg (688 USD/t) pour outturn 44-48. Farm gate effectif 250-350 FCFA/kg (sous-pression). Transformation locale ~3 % de la production. Politique sectorielle pilotée par les ministères de l'Agriculture et de l'Industrie, en lien avec IPROFAM.

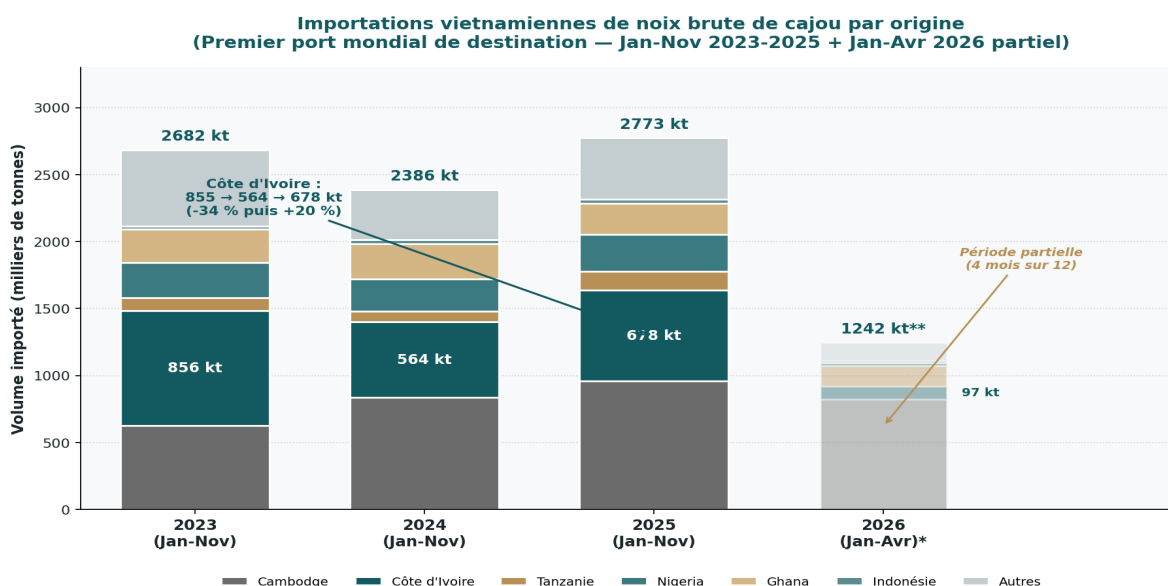
Gambie et Guinée

Gambie : campagne retardée de 3 semaines, sentiment positif, production attendue au-dessus des 12 000 t de 2025 (+15-25 %). Guinée : production attendue ~150 000 t (similaire à 2025). Qualité en deçà des normes (séchage insuffisant). Outturn 42-48 vs 46-50 typique. Transformation locale très limitée (3 usines, 20 000 t capacité). Travaux institutionnels avec le CICC pour améliorer la productivité et la qualité.

4. Marchés de destination et concurrence par origine

Le commerce mondial de la noix brute de cajou est extraordinairement concentré du côté de la destination : le Vietnam absorbe à lui seul 75 à 80 % des volumes mondiaux, l'Inde captant la majeure partie du solde. Pour les exportateurs ouest-africains de la Zone Franc, comprendre la dynamique vietnamienne est donc essentiel à la lecture des prix et à la planification commerciale.

Graphique 2 — Tendances arrivées du cajou africain vs autres origines au Vietnam



Sources : Bulletin N'Kalô n°478 (18 déc 2025) pour les périodes Jan-Nov 2023-2025 ; Bulletin N'Kalô n°493 (12 mai 2026) pour Jan-Avr 2026. ** La colonne 2026 ne couvre que 4 mois (Jan-Avr) et n'est pas comparable directement aux trois précédentes (11 mois).

Importations vietnamiennes de noix brute par origine, 4 premiers mois de chaque année. Source : Douanes vietnamiennes via N'Kalô.

4.1 Côte d'Ivoire — leader africain, rebond en 2025

La Côte d'Ivoire est de loin le premier fournisseur africain du Vietnam. Sur Jan-Nov 2025, elle a expédié 677 683 tonnes vers Hô Chi Minh-Ville (24 % de part de marché), soit un rebond de +20 % par rapport à 2024 (564 422 t). Le pic historique reste 2023 à 855 656 tonnes — la Côte d'Ivoire est donc en phase de récupération sans avoir restauré le niveau record d'avant la collapse 2024. Cette résilience confirme la viabilité commerciale du couloir maritime Abidjan-Hô Chi Minh-Ville et la solidité de la relation commerciale avec les transformateurs vietnamiens.

Sur les quatre premiers mois de 2026, la Côte d'Ivoire affiche un démarrage particulièrement rapide : 96 841 tonnes expédiées vers le Vietnam contre seulement 14 554 t sur la même période 2025 ($\times 6,7$). Cette accélération est un effet de calendrier plus qu'un saut de volume : le guichet d'exportation 2026 a ouvert le 24 mars (plus tôt que 2025), et le CCA enregistrait 877 000 t commercialisées dès le 20 avril. La production 2026 étant attendue à 1,2-1,3 Mt selon l'ACA (vs 1,5 Mt en 2025), le total annuel des exports ivoiriens vers le Vietnam devrait rester proche de 2025 (≈ 700 kt) plutôt que de surperformer significativement. Le démarrage précoce reflète un meilleur étalement temporel des flux, ce qui est positif pour la trésorerie des opérateurs et pour la fluidité logistique du port d'Abidjan.

4.2 Cambodge — le leader incontesté

Avec 958 446 tonnes exportées vers le Vietnam sur Jan-Nov 2025 (+14,5 % YoY) et 824 000 tonnes déjà sur les quatre premiers mois 2026, le Cambodge consolide sa position de premier fournisseur mondial de RCN au Vietnam (34,6 % de part de marché en 2025). Son avantage structurel : la proximité géographique avec le Vietnam (transit terrestre rapide, coûts logistiques très faibles), une production en croissance soutenue, et une intégration commerciale directe avec les transformateurs vietnamiens. Pour les origines ouest-africaines, le Cambodge constitue le plafond de prix : tout différentiel CFR Asie supérieur à 100-150 USD/t par rapport à la noix cambodgienne déclenche un arbitrage défavorable à l'Afrique.

4.3 Tanzanie — concurrent en forte croissance

La Tanzanie est l'autre dynamique forte du marché : +83,5 % en 2025 (140 579 t exportées vers le Vietnam sur Jan-Nov, contre 76 580 t en 2024). Sur Jan-Avr 2026, elle a déjà expédié 150 688 tonnes — plus que sur toute l'année 2025 — confirmant le retour en force du bassin est-africain. Le Cashew Board of Tanzania (CBT) rapporte 416 325 t commercialisées par voie d'enchères au 15 décembre 2025, avec des prix ex-warehouse fermes entre 1 770 et 3 520 TZS/kg (0,72-1,42 USD/kg). La Tanzanie joue à un calendrier décalé (octobre-février), ce qui en fait un concurrent saisonnier plutôt que direct des origines ouest-africaines, mais ses outturns élevés (49-54) et la qualité de sa noix posent un benchmark exigeant. La concurrence du Mozambique se confirme également (prix FOB de référence 2025/26 fixés à 1 250 USD/t pour 46 lbs et 1 440 USD/t pour 53 lbs, en hausse de +18 % par rapport à 2024/25).

4.4 Ghana — déclin structurel

Le Ghana se distingue par un déclin structurel : 229 095 tonnes exportées vers le Vietnam sur Jan-Nov 2025 (-13 % YoY) après une décennie de croissance. Les prix ghanéens restent pourtant

compétitifs (1 100-1 280 USD/t farm gate selon ACA, FOB Vietnam 1 560-1 580 USD/t), mais la production se contracte et la concurrence ouest-africaine (Côte d'Ivoire, Nigeria) lui prend des parts. Sur Jan-Avr 2026, le Ghana n'a expédié que 7 668 tonnes vers le Vietnam, confirmant la tendance baissière.

4.5 Vietnam → marchés finaux : la rotation 2025

Les exportations vietnamiennes d'amandes sur Jan-Nov 2025 s'établissent à 696 199 tonnes (+5 % YoY), avec une recomposition géographique remarquable : la Chine devient le premier marché vietnamien à 159 504 t (+36 %), dépassant les États-Unis tombés à 132 754 t (-26 % en raison de la guerre tarifaire 2025). L'Allemagne progresse à 27 955 t (+19 %), les Pays-Bas restent stables à 62 390 t, le Royaume-Uni croît à 20 214 t (+13 %), l'Arabie saoudite bondit à 15 964 t (+43 %), la Lituanie double à 11 056 t. Australie et Canada reculent légèrement. À noter, l'Inde s'efface comme exportateur d'amandes : 27 436 t sur Jan-Oct 2025 (-18 % YoY), avec des reculs marqués vers la plupart de ses destinations. L'ACA souligne l'intérêt croissant des acheteurs européens pour les chaînes d'approvisionnement traçables et certifiées en provenance d'Afrique — un facteur structurellement favorable aux transformateurs ouest-africains qualifiés.

Pour 2026, les premiers signaux sont contrastés : avril 2026 confirme une demande US en redressement (+8,3 % YoY) après la levée partielle des tarifs, mais le Moyen-Orient s'effondre (UAE -65 %) suite au conflit Iran-Israël-USA, et la Chine recule (-15,3 % YTD Jan-Avr 2026). La résilience globale repose sur l'Europe et le Canada, marchés sur lesquels les transformateurs africains certifiés peuvent capter une prime de 20-40 cents/lb (ACA).

5. Analyse compétitive — forces, fragilités, concurrents

5.1 Atouts de la filière ouest-africaine Zone CFA

- **Premier bassin de production mondial** : la Côte d'Ivoire seule représente environ 25 % de la production mondiale de RCN. La sous-région totalise 45-50 % de la production mondiale.
- **Prime kernel africaine documentée** : selon l'ACA, les transformateurs africains qualifiés réalisent une prime de 20 à 40 cents/lb au-dessus du WW320 vietnamien. Sur 100 tonnes de WW320, cette prime représente 44 000 à 88 000 USD de valeur ajoutée.
- **Qualité reconnue** : Sénégal/Guinée-Bissau outturn 50-53, Bénin/Togo 45-47, Nigeria premium jusqu'à 48-50. Cueillette manuelle, fraîcheur, traçabilité.
- **Calendrier complémentaire** : récolte mars-juillet en Afrique de l'Ouest (campagne 2026 étendue selon l'ACA), complémentaire de la récolte cambodgienne (novembre-avril) et tanzanienne (octobre-février).
- **Tissu industriel ivoirien en croissance** : plus de 25 acteurs (membres du GIC-CI), achats locaux +25 % en 2026. Annonce Sunbeth d'une nouvelle capacité de 80 000 t de transformation cajou en mars 2027.
- **Intérêt européen pour la traçabilité** : l'ACA souligne que les acheteurs UE diversifient activement leurs sources vers l'Afrique et privilégient les chaînes d'approvisionnement certifiées (CmiA, Fairtrade, BRCGS).

- **Politique de valorisation locale active** : interdictions d'export (Bénin, Burkina) et nouvelles taxes (Sénégal +50 USD/t, Guinée-Bissau +50 USD/t) destinées à financer le développement de la transformation locale.

5.2 Fragilités structurelles

- **Outturn moyen inférieur à la concurrence** : 44-48 pour la Côte d'Ivoire, le Mali, le Burkina vs 50-52 pour le Cambodge et la Tanzanie. Chaque point d'outturn représente environ 25-30 USD/t de prix CFR.
- **Dégradation de la qualité en fin de campagne** : rejets au port d'Abidjan signalés en mai 2026, séchage insuffisant en Guinée et au Mali.
- **Coûts de fret maritime depuis Bissau** : 6 000 USD/40' vers l'Inde/Vietnam (vs 1 000 USD depuis d'autres ports). Frein critique pour l'origine la mieux notée en qualité.
- **Mismatch RCN/kernel** : l'ACA confirme qu'il n'est pas actuellement possible d'acheter RCN et de vendre kernel à terme avec marge. Pression à la baisse sur les prix RCN à venir.
- **Manque de liquidité des acheteurs locaux** : ralentit la collecte et accentue la baisse des prix (Côte d'Ivoire, Guinée).
- **Dépendance au Vietnam** : 75-80 % des exports africains de RCN. Toute fluctuation de la demande vietnamienne se répercute en temps réel.
- **Faible transformation locale hors Côte d'Ivoire** : Mali 3 % de la production, Guinée ~13 %, Bénin contraint par export ban. Côte d'Ivoire fait exception avec ~30-40 % de transformation locale en 2026.
- **Tensions sécuritaires Sahel** : Mali, Burkina, Niger — pèse sur logistique et confiance acheteurs.
- **Risque consommateur lié à l'énergie** : selon l'ACA, prix énergétiques au plus haut depuis 2022 menacent le pouvoir d'achat en Chine, Inde et potentiellement Europe au-delà de mai.

5.3 Concurrence directe

Cambodge — concurrent dominant

Le Cambodge est le concurrent structurel principal. Avantages : proximité Vietnam, coûts logistiques minimales, intégration commerciale étroite, production en croissance soutenue (+12 % en 2026, exports >365 000 t dès fin mars). Pour les exportateurs ouest-africains, la stratégie de réponse passe par la différenciation qualité (outturn premium) et la valorisation des origines géographiquement traçables.

Tanzanie — concurrent saisonnier

La Tanzanie offre un produit de qualité comparable à des prix CFR souvent plus attractifs grâce à des coûts logistiques inférieurs depuis Dar es Salaam. Sa campagne décalée limite la concurrence frontale mais saisit les fenêtres d'achat asiatiques avant les origines ouest-africaines.

Production vietnamienne intégrée

Le Vietnam dispose d'une production nationale de 300 000 tonnes/an, fournissant aux transformateurs un socle d'approvisionnement à coût minimal. Cette autosuffisance partielle plafonne mécaniquement le prix payé aux fournisseurs étrangers.

6. Implications stratégiques et recommandations

6.1 Court terme — fenêtre mai-juillet 2026

- **Run a balanced book and avoid speculation (ACA)** : recommandation directe de l'ACA dans son bulletin Week 17-18. Le risque de surcapacité de l'offre face à une demande potentiellement affaiblie justifie une approche prudente, sans positions spéculatives.
- **Écouler les stocks avant juillet** : N'Kalô recommande aux producteurs ouest-africains d'éviter toute attitude spéculative et de vendre au fur et à mesure des récoltes. Anticipation d'une poursuite de la baisse des prix RCN dans les semaines à venir.
- **Sécher correctement la noix** : à ce stade, la qualité du séchage est le différenciateur principal entre une noix acceptée ou rejetée au port. Conseil opérationnel essentiel pour Mali, Burkina, Côte d'Ivoire et Guinée.
- **Pour transformateurs et commerçants** : ne pas acheter sans contrat de vente associé. Risque accru de défauts contractuels en cas d'accélération de la baisse.
- **Capitaliser sur la prime kernel africaine** : 20-40 cents/lb au-dessus du Vietnam (ACA). Cibler les acheteurs européens premium et les chaînes certifiées (Allemagne +24 %, Canada +53 %, Pays-Bas stables).
- **Anticiper la rotation acheteurs vers l'Afrique en mai** : l'ACA signale que les transformateurs vietnamiens, actuellement focalisés sur le Cambodge, devraient se réorienter vers l'Afrique de l'Ouest en mai-juin. Préparer les stocks et la qualité en conséquence.

6.2 Moyen terme — campagne 2026/27

- **Diversifier les destinations** : réduire la dépendance au Vietnam (75-80 %). Renforcer les expéditions directes vers l'Inde (achats attendus en hausse en mai selon l'ACA), explorer les options industrielles européennes (Pays-Bas, Allemagne) et le marché US en reprise (+8,3 %).
- **Programmes de qualité et certification** : BRCGS, HACCP, CmiA, AfricanCashew. L'ACA confirme l'intérêt croissant des acheteurs UE pour ces standards.
- **Investir dans le séchage post-récolte** : infrastructures de séchage solaire ou mécanique en zone de production. Investissement à fort ROI (gain d'outturn + réduction des rejets).
- **Suivre la consolidation industrielle ivoirienne** : achats locaux +25 % YoY, annonce Sunbeth, montée en puissance des membres du GIC-CI. La transformation locale est devenue un levier de prix réel.
- **Surveiller l'évolution des politiques sectorielles** : Bénin et Burkina interdisent l'export, Sénégal et Guinée-Bissau taxent. Ces mesures peuvent créer des opportunités d'arbitrage sous-régional mais aussi du commerce informel transfrontalier (risque pour la traçabilité).

6.3 Long terme — enjeux structurels

- **Augmenter l'outturn moyen** : passer de 44-47 à 50-52 (niveau Tanzanie/Cambodge/Bissau) doublerait quasi-mécaniquement la valeur ajoutée par hectare.
- **Transformation locale ambitieuse** : la Côte d'Ivoire ouvre la voie (+25 % d'achats locaux en 2026). Objectif réaliste de 40-50 % de transformation locale d'ici 2030.

- **Logistique sous-régionale** : ramener le fret depuis Bissau à un niveau compétitif (priorité absolue : 6 000 USD/40' n'est pas tenable).
- **Coordination régionale** : ACA, CICC (Consultative International Cashew Council), conseils nationaux. Participation à l'ACA Annual Cashew Conference & Expo (Accra, 15-18 septembre 2026) comme étape stratégique.

6.4 Risques à surveiller

- **Prix énergétiques au plus haut depuis 2022 (ACA)** : risque sur le pouvoir d'achat et la consommation, particulièrement en Chine, Inde et Europe au-delà de mai si le conflit du Golfe persiste.
- **Saturation du marché vietnamien** : 1,24 Mt importées + 0,3 Mt produites localement sur 4 mois. Risque de ralentissement des commandes d'ici juillet.
- **Mismatch RCN/kernel** : l'ACA anticipe une résolution par la baisse des prix RCN plutôt qu'une remontée du kernel.
- **Demande chinoise baissière** : -15,3 % YTD malgré le rebond d'avril. À surveiller en mai-juin.
- **Effet retardé du conflit du Golfe** : en 2022, l'impact sur la demande s'est manifesté à partir de juillet. Risque similaire en 2026 si le conflit perdure.
- **Volatilité du fret maritime** : tout incident dans le détroit d'Ormuz ou en mer Rouge renchérit les coûts CFR Asie.

Note méthodologique sur les graphiques

Graphique 1 (prix bord-champ FCFA/kg, S07-S20 2026) : reconstruction hebdomadaire fondée sur les données du Bulletin N'Kalô n°493 (12 mai 2026), avec les midpoints des fourchettes hebdomadaires bord-champ publiées par pays. Conversion Ghana : 1 GHS ≈ 50 FCFA. Conversion Guinée : 1 GNF ≈ 0,074 FCFA. Les données ACA AfriCashewSplits Week 17-18 confirment les ordres de grandeur (Côte d'Ivoire 400-500 FCFA/kg, Guinée-Bissau 410-500 FCFA/kg, Burkina Faso 350-600 FCFA/kg, Bénin 500-600 FCFA/kg). Les écarts entre N'Kalô et ACA sur les fourchettes hebdomadaires (par exemple Côte d'Ivoire ACA 400-500 vs N'Kalô 300-400 en S20) reflètent la variabilité régionale et les segments de qualité différents capturés par chaque source.

Graphique 2 (importations vietnamiennes par origine) : données issues des statistiques douanières vietnamiennes (General Department of Vietnam Customs), telles que rapportées dans le Bulletin N'Kalô n°478 (18 décembre 2025) pour les périodes Jan-Nov 2023, 2024 et 2025. Le choix de la période Jan-Nov plutôt que l'année calendaire entière permet de disposer de la dernière référence quasi-complète disponible (campagne ouest-africaine N et campagne est-africaine N de janvier à novembre). La quatrième colonne (Jan-Avr 2026) provient du Bulletin N'Kalô n°493 (12 mai 2026) et n'est pas comparable directement aux trois précédentes (4 mois sur 12). Cette colonne est représentée avec une transparence et un motif distincts pour signaler ce caveat statistique. Le Vietnam représente 75-80 % des importations mondiales de noix brute de cajou ; le solde va principalement à l'Inde et marginalement à d'autres pays asiatiques.

Note importante sur la Côte d'Ivoire : l'écart entre les +565 % observés sur Jan-Avr 2026 vs Jan-Avr 2025 (96,8 kt vs 14,6 kt) et le +20 % observé sur Jan-Nov 2025 vs Jan-Nov 2024 (678 kt vs 564 kt) reflète principalement un effet de calendrier d'export (ouverture précoce du guichet en 2026, retard d'écoulement en début 2025). Le total annuel 2026 attendu devrait rester proche de celui de 2025, étant donné que la production 2026 est estimée par l'ACA à 1,2-1,3 Mt contre 1,5 Mt en 2025.

Conversions monétaires utilisées : 1 USD \approx 560 FCFA (parité XOF/EUR fixée à 655,957 ; EUR/USD \approx 1,17 moyenne mai 2026). 1 NGN \approx 0,407 FCFA. 1 GHS \approx 50 FCFA. 1 GNF \approx 0,074 FCFA.

STRUCTURE · SECURE · SCALE

From Africa to the Nations

© KINAHONANY — Rapport anacarde mai 2026