

## SOCFINASIA S.A.

### Déclaration intermédiaire de la Direction 3<sup>ème</sup> trimestre 2019

#### Les marchés

| Prix moyens du marché en USD/tonne |                     | Du 1 <sup>er</sup> janvier<br>au 31 octobre 2019 | Du 1 <sup>er</sup> janvier<br>au 31 octobre 2018 |
|------------------------------------|---------------------|--|--|
| Huile de Palme*                    | CIF Rotterdam       | 534  | 621  |
| Caoutchouc**                       | TSR20 FOB Singapour | 1.406  | 1.390  |

\* *Oil World*

\*\* *Sicom / SGX*

#### 1. Caoutchouc :

La moyenne des cours du caoutchouc naturel (TSR20 1<sup>re</sup> position sur SGX) sur les 10 premiers mois de l'année est de 1.406 USD/tonne FOB Singapour contre 1.390 USD/tonne sur la même période en 2018.

Convertie en Euro, la moyenne des 10 premiers mois de l'année est de 1.253 EUR/tonne contre 1.168 EUR/tonne sur la même période en 2018.

Pour rappel, la moyenne annuelle des cours du caoutchouc naturel en 2018 était de 1.365 USD/tonne FOB Singapour.

Après s'être érodés durant le 2<sup>ème</sup> semestre 2018 pour clôturer l'année à un niveau proche de 1.250 USD/tonne et ce, notamment sous la pression des niveaux de stocks mondiaux et tout particulièrement en Chine, les cours du caoutchouc naturel se sont repris au 1<sup>er</sup> semestre 2019.

Ils ont évolué aux alentours des 1.500 USD/tonne durant les mois d'avril, mai et juin. Le plus haut de l'année a été atteint fin mai à 1.570 USD/tonne, niveau qui n'avait plus été atteint depuis septembre 2017.

Plusieurs facteurs ont influencé les cours du caoutchouc naturel à la hausse durant le 1<sup>er</sup> semestre 2019 dont notamment, l'entrée des pays producteurs en période d'hivernage et l'espoir d'une issue positive à la guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine.

Dans le même temps, la Thaïlande, l'Indonésie et la Malaisie ont conjointement annoncé leur 6<sup>ème</sup> plan visant à réduire leurs exportations de caoutchouc naturel de 240.000 tonnes. La hausse des cours du pétrole a également eu un impact favorable.

Dans un contexte macroéconomique incertain, avec un regain des tensions commerciales sino-américaines, une production mondiale de caoutchouc naturel toujours soutenue, un ralentissement de la croissance chinoise et un secteur automobile en ralentissement, les cours ont repris une tendance baissière en juillet et ont régulièrement évolué sous le seuil des 1.300 USD/tonne FOB Singapour durant les mois d'août, septembre et octobre.

Le plus bas niveau de l'année a été atteint début octobre à 1.244 USD/tonne.

Depuis le début du mois de novembre, on observe une reprise des cours qui se rapproche progressivement des 1.400 USD/tonne.

Cette hausse est liée à une détente amorcée fin octobre dans la guerre commerciale sino-américaine et l'annonce faite début novembre par l'International Tripartite Rubber Council (ITRC) regroupant trois gros producteurs asiatiques (Thaïlande, Indonésie et Malaisie) d'une réduction possible de leurs productions annuelles de 800.000 tonnes en partie liée à une maladie des feuilles de l'hévéa, conséquence d'un désinvestissement des petits planteurs suite aux cours bas des cinq dernières années.

La production mondiale de caoutchouc naturel devrait selon l'IRSG dépasser pour la 1<sup>ère</sup> fois le cap des 14 millions de tonnes en 2019.

Le TSR20 1<sup>ère</sup> position FOB Singapour sur SGX cote au 13 novembre 2019 à 1.367 USD/tonne.

## 2. Huile de palme :

La moyenne des cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam sur les 10 premiers mois de l'année est de 534 USD/tonne contre 621 USD/tonne sur la même période en 2018. Il s'agit de la moyenne « janvier-octobre » la plus basse depuis 2006.

Pour rappeller, la moyenne annuelle des cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam en 2018 était de 598 USD/tonne.

Les cours mondiaux se sont affaiblis en 2018 du fait d'un approvisionnement robuste sur les marchés. Alors qu'ils s'échangeaient à des niveaux proches des 700 USD/tonne début 2018, les cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam ont terminé l'année autour des 500 USD/tonne et ce, dans un contexte macroéconomique incertain, marqué par des niveaux de stocks mondiaux historiquement élevés.

En début d'année 2019, le ralentissement des productions et la hausse de la consommation en Inde et en Chine, ont entraîné une baisse des stocks, ce qui a permis une brève reprise des cours de l'huile de palme qui ont atteint les 570 USD/tonne CIF Rotterdam à la mi-février. Dans le même temps, la hausse des cours du pétrole a favorisé une hausse de la consommation d'huile de palme pour la production de biodiesel en Indonésie notamment.

Cependant et en dépit de ces nouvelles encourageantes, un sentiment négatif a dominé sur les marchés et les cours de l'huile de palme CIF Rotterdam sont repassés à plusieurs reprises sous la barre des 500 USD/tonne durant les mois de mai, juin et juillet.

Les stocks d'huiles végétales dans le monde étaient toujours à des niveaux élevés et la baisse des stocks d'huile de palme était insuffisante pour justifier une hausse durable des cours. Dans le même temps, les incertitudes liées à l'issue de la guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine ont fortement perturbé la majorité des marchés des matières premières. Les cours du soja, particulièrement affectés, ont baissé à des niveaux sans précédent depuis la crise financière de 2008, entraînant les cours de l'huile de palme dans leur sillage.

Le dernier trimestre s'annonce toutefois nettement plus encourageant. On assiste en effet depuis plusieurs semaines à une forte remontée des cours.

La Malaisie et l'Indonésie ont confirmé leur volonté d'augmenter leur consommation d'huile de palme servant à la fabrication de biodiesel dès 2020. La mise en place de ces nouveaux mandats (B20 en Malaisie et B30 en Indonésie) ne sera probablement pas entièrement réalisée, mais ces derniers contribuent à envoyer un signal très fort sur le marché.

Dans le même temps, la production d'huile de palme dans le monde tend à ralentir. Selon Oil World, la production mondiale d'huile de palme, après avoir augmenté de près de 9 millions de tonnes en 2017 et de 5 millions de tonnes en 2018 devraient augmenter d'environ 4 millions de tonnes en 2019 et ne pourrait augmenter qu'à hauteur de 2 millions de tonnes en 2020.

Les récoltes mondiales pourraient croître à une plus faible allure dans les prochaines années, suite au ralentissement des surfaces plantées et une réduction de l'utilisation d'engrais et dès lors, se révéler insuffisantes pour couvrir la hausse de la consommation mondiale. Cette dernière devrait continuer d'augmenter grâce notamment à la croissance de la population mondiale et à la hausse continue de la demande en huile alimentaire dans des pays tels que l'Inde ou la Chine.

Les cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam cotent au 13 novembre 2019 aux alentours des 690 USD/tonne.

## Situation financière

### Activité Palmier

En cette fin de troisième trimestre, les productions d'huile de palme sont en progression de près de 1% par rapport à la même période de l'année précédente.

Cette évolution favorable résulte à la fois de l'accroissement des rendements des jeunes plantations mais aussi de l'ouverture à la récolte de parcelles désormais matures.

En dépit de la hausse de la production, le chiffre d'affaires palmier accuse toutefois un léger retard de 4%, principalement en raison d'un prix de vente moins favorable (cf CIF Rotterdam).

### Activité Caoutchouc

Concernant l'activité Caoutchouc, les productions sont en progression de près de 6% par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Elles résultent principalement de la bonne productivité, du recours aux achats tiers, augmentés dans l'optique d'optimiser nos outils industriels, notamment en Côte d'Ivoire.

Porté par cette hausse des volumes, le chiffre d'affaires du caoutchouc affiche quant à lui une hausse de 14%.

## Projets en exploitation - T3 2019

|                    |                                     | ASIE           |               | TOTAL ASIE     | TOTAL SOCFIN     |
|--------------------|-------------------------------------|----------------|---------------|----------------|------------------|
|                    |                                     |                |               |                |                  |
|                    |                                     | 000 EUR        | SOCFINDO      |                |                  |
| CHIFFRE D'AFFAIRES | Réalisé 2018                        | 123 221        | 2 029         | 125 250        | 469 338          |
|                    | Réalisé à fin Septembre 2018        | 95 782         | 821           | 96 603         | 356 058          |
|                    | <b>Réalisé à fin Septembre 2019</b> | <b>88 531</b>  | <b>2 195</b>  | <b>90 726</b>  | <b>376 479</b>   |
|                    | Budget annuel 2019                  | 121 043        | 6 084         | 127 127        | 492 809          |
| RESULTAT NET       | Réalisé 2018                        | 34 995         | -3 685        | 31 310         | 63 481           |
|                    | Réalisé à fin Septembre 2018        | 26 717         | -2 963        | 23 754         | 57 016           |
|                    | <b>Réalisé à fin Septembre 2019</b> | <b>19 391</b>  | <b>-4 036</b> | <b>15 355</b>  | <b>44 674</b>    |
|                    | Budget annuel 2019                  | 29 778         | -7 792        | 21 986         | 46 814           |
| <b>PALMIER</b>     |                                     |                |               |                |                  |
| SURFACES (HA)      | Mature                              | 33 068         | -             | 33 068         | 105 221          |
|                    | Immature                            | 5 381          | -             | 5 381          | 16 026           |
|                    | <b>Total</b>                        | <b>38 448</b>  | <b>-</b>      | <b>38 448</b>  | <b>121 247</b>   |
| PRODUCTION FFB     | Réalisé 2018                        | 835 022        | -             | 835 022        | 1 879 153        |
|                    | Réalisé à fin Septembre 2018        | 644 417        | -             | 644 417        | 1 486 296        |
|                    | <b>Réalisé à fin Septembre 2019</b> | <b>652 559</b> | <b>-</b>      | <b>652 559</b> | <b>1 534 802</b> |
|                    | Budget annuel 2019                  | 822 112        | -             | 822 112        | 1 890 913        |
| PRODUCTION HPB     | Réalisé 2018                        | 194 705        | -             | 194 705        | 457 339          |
|                    | Réalisé à fin Septembre 2018        | 150 309        | -             | 150 309        | 362 148          |
|                    | <b>Réalisé à fin Septembre 2019</b> | <b>151 748</b> | <b>-</b>      | <b>151 748</b> | <b>379 696</b>   |
|                    | Budget annuel 2019                  | 192 925        | -             | 192 925        | 452 483          |
| TAUX D' EXTRACTION | Réalisé 2018                        | 23.32          | -             | 23.32          | 22.70            |
|                    | Réalisé à fin Septembre 2018        | 23.32          | -             | 23.32          | 22.62            |
|                    | <b>Réalisé à fin Septembre 2019</b> | <b>23.25</b>   | <b>-</b>      | <b>23.25</b>   | <b>22.81</b>     |
|                    | Budget annuel 2019                  | 23.47          | -             | 23.47          | 22.56            |
| CHIFFRE D'AFFAIRES | Réalisé 2018                        | 98 357         | -             | 98 357         | 305 296          |
|                    | Réalisé à fin Septembre 2018        | 78 042         | -             | 78 042         | 238 014          |
|                    | <b>Réalisé à fin Septembre 2019</b> | <b>75 092</b>  | <b>-</b>      | <b>75 092</b>  | <b>235 624</b>   |
|                    | Budget annuel 2019                  | 94 972         | -             | 94 972         | 295 197          |
| <b>CAOUTCHOUC</b>  |                                     |                |               |                |                  |
| SURFACES (HA)      | Mature                              | 6 712          | 3 394         | 10 105         | 45 021           |
|                    | Immature                            | 920            | 504           | 1 424          | 14 474           |
|                    | <b>Total</b>                        | <b>7 632</b>   | <b>3 897</b>  | <b>11 529</b>  | <b>59 496</b>    |
| PRODUCTION CTC     | Réalisé 2018                        | 12 251         | 2 361         | 14 612         | 139 018          |
|                    | Réalisé à fin Septembre 2018        | 8 387          | 1 008         | 9 395          | 98 763           |
|                    | <b>Réalisé à fin Septembre 2019</b> | <b>7 646</b>   | <b>2 293</b>  | <b>9 939</b>   | <b>114 501</b>   |
|                    | Budget annuel 2019                  | 11 734         | 4 974         | 16 708         | 163 680          |
| CHIFFRE D'AFFAIRES | Réalisé 2018                        | 15 328         | 2 029         | 17 357         | 152 721          |
|                    | Réalisé à fin Septembre 2018        | 10 720         | 821           | 11 541         | 109 898          |
|                    | <b>Réalisé à fin Septembre 2019</b> | <b>11 000</b>  | <b>2 195</b>  | <b>13 195</b>  | <b>136 967</b>   |
|                    | Budget annuel 2019                  | 14 336         | 6 084         | 20 420         | 183 543          |