

SOCFINASIA S.A.

Déclaration intermédiaire de la Direction 3^{ème} trimestre 2020

Les marchés

Prix moyens du marché en USD/tonne		Du 1 ^{er} janvier au 31 octobre 2020	Du 1 ^{er} janvier au 31 octobre 2019
Huile de Palme*	CIF Rotterdam	676	534
Caoutchouc**	TSR20 FOB Singapour	1.270	1.406

* *Oil World*

** *Sicom / SGX*

1. Caoutchouc:

La moyenne des cours du caoutchouc naturel (TSR20 1^{re} position sur SGX) sur les dix premiers mois de l'année est de 1.270 USD/tonne FOB Singapour contre 1.406 USD/tonne sur la même période en 2019.

La moyenne annuelle des cours du caoutchouc naturel en 2019 était également de 1.406 USD/tonne FOB Singapour.

Les cours du caoutchouc naturel sont repartis à la hausse fin 2019 et sont passés au dessus des 1.500 USD/tonne courant du mois de janvier 2020. Plusieurs facteurs ont contribué à la hausse des cours dont notamment, l'approche de l'hivernage, les inquiétudes liées au développement d'une maladie de l'hévéa dans plusieurs régions du Sud-Est asiatique et l'annonce d'un 1^{er} accord commercial entre la Chine et les Etats-Unis.

La hausse des cours a connu un arrêt net avec l'émergence de la Covid-19 en Chine puis au niveau mondial. Les mesures de confinement et la mise à l'arrêt de l'activité industrielle ont provoqué une chute de la demande et des prix des matières premières durant le 2^{ème} trimestre.

Les cours du caoutchouc naturel n'ont pas été épargnés. Le TSR20 1^{re} position sur SGX est passé de 1.520 USD/tonne à la mi-janvier à un niveau proche des 1.000 USD/tonne FOB Singapour vers la fin du mois de mars.

La moyenne des cours du TSR20 1^{re} position sur SGX est de 1.337 USD/tonne sur le 1^{er} trimestre 2020 et de 1.107 USD/tonne sur le 2^{ème} trimestre 2020.

Avec la fin des premières mesures de confinement, les fabricants automobiles et les pneumaticiens ont progressivement redémarré leurs usines entraînant une reprise progressive de la demande au 3^{ème} trimestre qui s'est fortement accélérée au 4^{ème} trimestre. La demande en Chine a également été très soutenue au second semestre 2020.

Dans ce contexte, les cours du caoutchouc naturel sont repartis à la hausse à partir du mois de juillet. La moyenne des cours du TSR20 1^{re} position sur SGX sur le 3^{eme} trimestre 2020 est de 1.281 USD/tonne.

La reprise de la demande particulièrement soutenue en Chine a coïncidé avec un ralentissement de la production de caoutchouc naturel en Asie du Sud-Est, également impactée par les restrictions liées à la Covid-19.

Les mesures sanitaires prises par les gouvernements ont perturbé l'accès des saigneurs dans des grands pays producteurs tels que la Thaïlande et la Malaisie. Des cours peu rémunérateurs ont également entraîné une contraction de l'offre au départ de certaines origines. A cela s'ajoute le facteur climatique « La Niña » qui impacte actuellement la production de caoutchouc naturel en Indonésie notamment.

Dans ce contexte, les cours ont atteint leur plus haut niveau de l'année fin octobre à 1.764 USD/tonne, poussés par les fonds spéculatifs et ceci, juste avant de dénouer leurs positions à l'approche des élections américaines provoquant une correction du marché à des niveaux proches des 1.500 USD/tonne.

Le TSR20 1^{re} position FOB Singapour sur SGX cote au 11 novembre 2020 à 1.546 USD/tonne.

2. Huile de palme:

La moyenne des cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam sur les dix premiers mois de l'année est de 676 USD/tonne contre 534 USD/tonne sur la même période en 2019.

La moyenne annuelle des cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam en 2019 était quant à elle de 566 USD/tonne, soit la moyenne annuelle la plus basse depuis 2006.

Les cours de l'huile de palme ont connu un très net rebond fin 2019 portés par les annonces faites par la Malaisie et l'Indonésie d'augmenter leur consommation d'huile de palme pour la fabrication de biodiesel dès 2020 (B20 en Malaisie et B30 en Indonésie). Ces annonces ont envoyé un signal fort sur le marché et ont coïncidé avec un ralentissement de l'offre dans les pays producteurs.

Cette dynamique haussière a connu un arrêt brutal dès le mois de janvier lorsque l'Inde, 1^{er} importateur mondial d'huile de palme, a annoncé vouloir boycotter les importations en provenance de Malaisie sur fond de tensions géopolitiques entre les deux pays.

Peu de temps après, c'est l'émergence de la Covid-19 en Chine puis au niveau mondial qui a entraîné les cours de l'huile de palme dans une spirale baissière.

La chute des cours du pétrole, qui s'échangeaient à près de 70 USD le baril début janvier et qui sont momentanément passés sous la barre des 30 USD le baril en avril, a également impacté la demande d'huile de palme pour la fabrication de biodiesel.

Les cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam ont touché leur plus bas niveau de l'année vers la mi-mai et sont passés brièvement sous le seuil des 500 USD/tonne.

La moyenne des cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam est de 731 USD/tonne sur le 1^{er} trimestre 2020 et de 566 USD/tonne sur le 2^{eme} trimestre 2020.

La demande d'huile de palme est repartie à la hausse avec la fin des mesures de confinement. Dans le même temps, la Covid-19 a également impacté l'offre d'huile de palme. Les restrictions de circulation ont entraîné des problèmes de main d'œuvre dans certaines régions d'Asie du Sud-Est entravant le processus de récolte. A cela s'ajoute une baisse des rendements provoquée par une réduction de l'utilisation des engrais et par un possible vieillissement de certains vergers, conséquence directe des bas niveaux de prix depuis 3 ans. Enfin, les pays producteurs d'Asie du Sud-Est sont actuellement touchés par de fortes précipitations liées au facteur climatique « La Niña » qui provoquent un ralentissement de la production d'huile de palme.

Dans ses dernières prévisions datées du mois d'octobre, Oil World estime désormais que la production mondiale d'huile de palme, après avoir augmenté de 5 millions de tonnes en 2018 et de plus de 3 millions de tonnes en 2019, pourrait baisser de 1 à 2 millions de tonnes en 2020.

Depuis le mois de septembre, l'huile de palme bénéficie par ailleurs de la hausse des cours du soja, portés par une très forte demande de la Chine pour le soja américain et par des conditions climatiques défavorables en Amérique du Sud.

La moyenne des cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam sur le 3^{ème} trimestre 2020 est de 701 USD/tonne.

Les cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam cotent au 11 novembre 2020 aux alentours des 850 USD/tonne, soit une progression de près de 70% par rapport au plus bas niveau de l'année atteint courant du mois de mai.

Situation financière

Pandémie COVID-19

Dès le début de la pandémie, le Groupe a participé de manière proactive aux actions de lutte contre la pandémie de Covid-19 au sein de ses plantations. Une cellule de crise a été mise en place pour apporter conseils et aide aux équipes sur le terrain et pour coordonner les actions entre les différents sites. La situation dans les pays où le Groupe opère est évaluée quotidiennement et les mesures sont réajustées au sein des plantations et sites industriels en fonction des évolutions constatées.

Globalement, à fin septembre 2020, l'activité agronomique, industrielle et commerciale n'a été que faiblement impactée.

Les productions sont en hausse du fait de la mise en production des jeunes surfaces plantées ces dix dernières années. Les productions d'huile sont écoulées à des prix globalement supérieurs à ceux de l'année dernière. Malgré la fermeture de certaines usines de pneus, les principaux clients des plantations nous ont permis d'écouler les productions de caoutchouc sur base des contrats annuels. Les quantités de caoutchouc non couvertes par ces contrats ont été vendues spot dans un contexte particulièrement difficile.

Activité Palmier

A fin septembre 2020, les productions d'huile de palme sont en baisse de près de 3% par rapport à la même période de l'année précédente.

Le chiffre d'affaires affiche une hausse significative de 10%, bénéficiant de prix de vente plus élevés, résultant notamment des restrictions en matière d'importations imposées par les Etats dans un contexte de crise sanitaire.

Activité Caoutchouc

Les productions de caoutchouc sont stables (+1%) par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Néanmoins, nous constatons une baisse du chiffre d'affaires caoutchouc de 5% imputable principalement au recul des cours mondiaux du caoutchouc naturel, ainsi que des difficultés de vente et d'export relatif au contexte de crise sanitaire mondiale.

Activité globale

Il résulte des éléments qui précèdent une augmentation de 7% du chiffre d'affaires au 3^{ème} trimestre 2020 comparée à la même période en 2019 et un résultat net qui passe de 17 millions d'euros à 24 millions d'euros.

Projets en exploitation au 30 septembre 2020

		000 EUR	ASIE		TOTAL ASIE
			Indonésie	Cambodge	
			SOCFINDO	SOCFIN KCD	
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé 2019		118 210	3 511	121 721
	Réalisé à fin Septembre 2019		88 531	2 195	90 726
	Réalisé à fin Septembre 2020		94 396	2 945	97 342
	Prévisions 2020		119 325	8 726	128 051
RESULTAT NET	Réalisé 2019		25 498	-2 245	23 253
	Réalisé à fin Septembre 2019		19 391	-2 018	17 373
	Réalisé à fin Septembre 2020		25 939	-1 364	24 575
	Prévisions 2020		25 281	-1 316	23 965
PALMIER					
SURFACES (HA)	Mature		33 710	-	33 710
	Immature		5 017	-	5 017
	Total		38 727	-	38 727
PRODUCTION FFB	Réalisé 2019		815 636	-	815 636
	Réalisé à fin Septembre 2019		652 559	-	652 559
	Réalisé à fin Septembre 2020		636 919	-	636 919
	Prévisions 2020		848 139	-	848 139
PRODUCTION HPB	Réalisé 2019		189 462	-	189 462
	Réalisé à fin Septembre 2019		151 748	-	151 748
	Réalisé à fin Septembre 2020		147 111	-	147 111
	Prévisions 2020		199 078	-	199 078
TAUX D' EXTRACTION	Réalisé 2019		23.23	-	23.23
	Réalisé à fin Septembre 2019		23.25	-	23.25
	Réalisé à fin Septembre 2020		23.10	-	23.10
	Prévisions 2020		23.47	-	23.47
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé 2019		97 879	-	97 879
	Réalisé à fin Septembre 2019		75 092	-	75 092
	Réalisé à fin Septembre 2020		82 395	-	82 395
	Prévisions 2020		97 807	-	97 807
CAOUTCHOUC					
SURFACES (HA)	Mature		6 282	3 529	9 811
	Immature		1 006	368	1 374
	Total		7 287	3 897	11 184
PRODUCTION CTC	Réalisé 2019		11 325	3 722	15 047
	Réalisé à fin Septembre 2019		7 646	2 293	9 939
	Réalisé à fin Septembre 2020		6 843	3 159	10 002
	Prévisions 2020		11 271	6 996	18 267
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé 2019		15 854	3 511	19 365
	Réalisé à fin Septembre 2019		11 000	2 195	13 195
	Réalisé à fin Septembre 2020		9 558	2 945	12 503
	Prévisions 2020		14 466	8 726	23 192