

SOCFINASIA S.A.

Déclaration intermédiaire de la Direction 1^{er} trimestre 2021

Les marchés

Prix moyens du marché en USD/tonne		Du 1 ^{er} janvier au 30 avril 2021	Du 1 ^{er} janvier au 30 avril 2020
Huile de Palme*	CIF Rotterdam	1.101	691
Caoutchouc**	TSR20 FOB Singapour	1.661	1.275

* Oil World ** SGX

1. Caoutchouc :

La moyenne des cours du caoutchouc naturel (TSR20 1^{re} position sur SGX) sur les 4 premiers mois de l'année est de 1.661 USD/tonne FOB Singapour, contre 1.275 USD/tonne sur la même période en 2020, en hausse de 30%.

Convertie en Euro, la moyenne des cours de janvier à avril 2021 est de 1.380 EUR/tonne contre 1.160 EUR/tonne sur la même période en 2020, en hausse de 19%.

La moyenne annuelle des cours du caoutchouc naturel en 2020 était quant à elle de 1.317 USD/tonne FOB Singapour.

La hausse des cours du caoutchouc naturel, initiée dès le début du second semestre 2020, s'est confirmée en ce début d'année. Les cours ont d'ailleurs très brièvement atteint les 2.000 USD/tonne à la fin du mois de février. Ils évoluent depuis le mois de mars entre 1.600 et 1.800 USD/tonne.

La reprise de la demande au niveau mondial, entamée durant le deuxième semestre 2020, est restée soutenue en ce début d'année et ce, dans un contexte de réduction de l'offre, avec l'entrée en hivernage des pays producteurs ainsi que le développement d'une maladie de l'hévéa en Indonésie.

Ce début d'année a également été caractérisé par des problèmes importants de disponibilité de fret maritime au départ de l'Asie notamment. Ces tensions logistiques ont créé des problèmes d'approvisionnement en caoutchouc naturel sur les Etats-Unis et l'Europe, ce qui a largement profité aux producteurs de caoutchouc naturel africains.

Alors que les pneumaticiens semblent progressivement retrouver leur niveau de production pré-COVID-19, beaucoup d'incertitudes persistent quant à l'évolution du marché du caoutchouc naturel. L'évolution de la situation sanitaire au niveau mondial reste toujours incertaine. Par ailleurs, les tensions logistiques ainsi que les ruptures d'approvisionnement en semi-conducteurs, dont dépend fortement l'industrie automobile, peuvent créer des arrêts d'usines forcés et par conséquent, un ralentissement de la demande.

Dans ses dernières prévisions datées de décembre 2020, l'IRSG (International Rubber Study Group) estime désormais la production mondiale de caoutchouc naturel en 2021 à 13,51 millions de tonnes, en hausse de près de 5% par rapport à 2020 et la consommation mondiale à 13,41 millions de tonnes, en hausse de près de 7% par rapport à 2020.

Le TSR20 1^{re} position FOB Singapour sur SGX cote au 5 mai 2021 à 1.685 USD/tonne.

2. Huile de palme :

La moyenne des cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam sur les 4 premiers mois de l'année est de 1.101 USD/tonne contre 691 USD/tonne sur la même période en 2020.

La moyenne annuelle des cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam en 2020 était quant à elle de 715 USD/tonne.

La reprise des cours de l'huile de palme entamée dès le début de second semestre 2020 s'est également confirmée en ce début d'année. Après être brièvement passés, dans le contexte de la pandémie, sous le seuil des 500 USD/tonne courant du mois de mai 2020, les cours de l'huile de palme ont progressé 11 mois consécutivement de juin 2020 à avril 2021.

Les cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam cotaient au 30 avril 2021 aux alentours des 1.200 USD/tonne, soit une progression de plus de 120% par rapport à leur niveau du 30 avril 2020.

Alors que la pandémie et les mesures de confinement ont eu un fort impact sur la demande d'huiles végétales, ces dernières ont également impacté l'offre d'huile de palme au niveau mondial. Les restrictions de circulation ont en effet 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.

Les pays producteurs d'Asie du Sud-Est ont également été touchés par de fortes précipitations au dernier trimestre 2020, suite au facteur climatique « La Niña » qui a provoqué un ralentissement de la production d'huile de palme.

Dans ses dernières prévisions datées du mois de février 2021, 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, aurait baissé d'environ 2,7 millions de tonnes en 2020.

Depuis le mois de septembre 2020, l'huile de palme a par ailleurs bénéficié 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.

Dans le même temps, les exportations d'huile de palme vers l'Inde, la Chine ou le Pakistan se sont intensifiées, accentuant la pression sur les stocks des pays producteurs.

La production d'huile de palme devrait augmenter de façon significative en 2021 et pourrait atteindre 77 millions de tonnes contre 73,8 millions de tonnes pour 2020, selon les estimations d'Oil World. Cependant, la demande reste forte et devrait continuer à donner du support aux cours de l'huile de palme. A cela s'ajoutent la hausse des cours du pétrole et des problèmes climatiques qui perturbent les récoltes de soja en cours en Amérique du Sud.

Les cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam cotent au 5 mai 2021 aux alentours des 1.150 USD/tonne.

Situation financière

Activité Palmier

En cette fin de premier trimestre 2021, les productions d'huile de palme sont en baisse de 1% pour Socfindo par rapport à l'année précédente.

Le chiffre d'affaires affiche une hausse significative de +10% en raison de volumes et prix de vente plus importants résultant de la progression des cours mondiaux des matières premières.

Activité Caoutchouc

Les productions de caoutchouc sur le premier trimestre 2021 sont en hausse de 6% compte tenu de la hausse des rendements des jeunes surfaces au Cambodge.

Le chiffre d'affaires profite de la hausse à la fois des volumes et des cours, il passe de 4 millions d'euros à 6,2 millions d'euros.

Projets en exploitation - T1 2021

		000 EUR	ASIE		TOTAL ASIE
			Indonésie SOCFINDO	Cambodge SOCFIN KCD	
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé 2020		120 988	5 158	126 145
	Réalisé à fin Mars 2020		29 983	765	30 748
	Réalisé à fin Mars 2021		32 600	2 685	35 286
	Budget 2021		132 794	10 253	143 047
RESULTAT NET	Réalisé 2020		38 093	-786	37 306
	Réalisé à fin Mars 2020		8 254	-523	7 731
	Réalisé à fin Mars 2021		9 726	614	10 340
	Budget 2021		39 306	883	40 189
PALMIER					
SURFACES (HA)	Mature		34 712	-	34 712
	Immature		4 376	-	4 376
	Total		39 089	-	39 089
PRODUCTION FFB	Réalisé 2020		791 689	-	791 689
	Réalisé à fin Mars 2020		190 658	-	190 658
	Réalisé à fin Mars 2021		190 955	-	190 955
	Budget 2021		865 059	-	865 059
PRODUCTION HPB	Réalisé 2020		182 577	-	182 577
	Réalisé à fin Mars 2020		44 358	-	44 358
	Réalisé à fin Mars 2021		43 636	-	43 636
	Budget 2021		201 596	-	201 596
TAUX D'EXTRACTION	Réalisé 2020		23.06	-	23.06
	Réalisé à fin Mars 2020		23.27	-	23.27
	Réalisé à fin Mars 2021		22.85	-	22.85
	Budget 2021		23.30	-	23.30
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé 2020		107 784	-	107 784
	Réalisé à fin Mars 2020		25 825	-	25 825
	Réalisé à fin Mars 2021		28 438	-	28 438
	Budget 2021		114 888	-	114 888
CAOUTCHOUC					
SURFACES (HA)	Mature		5 907	3 529	9 436
	Immature		928	318	1 246
	Total		6 835	3 847	10 682
PRODUCTION CTC	Réalisé 2020		9 798	5 477	15 275
	Réalisé à fin Mars 2020		1 908	920	2 828
	Réalisé à fin Mars 2021		1 363	1 625	2 988
	Budget 2021		10 374	7 506	17 880
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé 2020		13 291	5 158	18 449
	Réalisé à fin Mars 2020		3 260	765	4 025
	Réalisé à fin Mars 2021		3 498	2 685	6 183
	Budget 2021		12 506	10 253	22 759