

SOCFINASIA S.A.

Déclaration intermédiaire de la Direction au 30 septembre 2022

Les marchés

Prix moyens du marché en USD/tonne		Du 1 ^{er} janvier au 31 octobre 2022	Du 1 ^{er} janvier au 31 octobre 2021
Huile de Palme*	CIF Rotterdam	1.409	1.165
Caoutchouc**	TSR20 FOB Singapour	1.598	1.667

* Oil World

** Sicom / SGX

1. Caoutchouc

La moyenne des cours du caoutchouc naturel (TSR20 1^{re} position sur SGX) sur les 10 premiers mois de l'année est de 1.598 USD/tonne FOB Singapour contre 1.667 USD/tonne sur la même période en 2021.

La moyenne annuelle des cours du caoutchouc naturel en 2021 était quant à elle de 1.677 USD/tonne FOB Singapour.

Convertie en Euro, la moyenne des cours de janvier à octobre 2022 est de 1.512 EUR/tonne contre 1.397 EUR/tonne sur la même période en 2021.

Après leur forte progression en 2021 liée à la reprise économique, les cours du caoutchouc naturel sont restés à un niveau supérieur à 1.700 USD/tonne durant les 4 premiers mois de l'année 2022.

L'invasion de l'Ukraine par la Russie fin février a favorablement influencé les cours du caoutchouc naturel qui ont évolué légèrement au-dessus des 1.800 USD/tonne dans le sillage de la flambée des prix du pétrole et d'autres matières premières.

Le sentiment de marché a pris une tournure baissière à partir d'avril du fait des mesures prises par le gouvernement chinois dans le cadre de leur stratégie « zéro Covid ». Ces mesures ont fortement affecté l'économie et la mobilité, réduisant ainsi la demande en provenance du premier consommateur mondial de caoutchouc naturel.

A partir du mois de juin, les sanctions internationales contre la Russie ont provoqué une flambée des prix de l'énergie et un manque de composants entrant dans la fabrication des pneus dont la Russie est un important producteur. Cela s'est traduit par des ralentissements de production dans les usines des pneumaticiens et un impact négatif sur la demande de caoutchouc naturel. Les niveaux élevés d'inflation en Europe et aux Etats-Unis ont également impacté négativement la demande, les consommateurs préférant reporter leurs décisions d'achats de voitures neuves.

Dans ce contexte de réduction de la demande durant le deuxième semestre, les cours ont atteint 1.151 USD/tonne fin octobre en baisse de 37% par rapport à 1.835 USD/tonne fin février.

Dans ses dernières prévisions datées d'août 2022, l'IRSG (International Rubber Study Group) estime désormais la production mondiale de caoutchouc naturel en 2022 à 14,36 millions de tonnes, en hausse de 4,3% par rapport à 2021 et la consommation mondiale à 14,34 millions de tonnes, en hausse de près de 2% par rapport à 2021.

La consommation mondiale de caoutchouc serait donc inférieure à la production, supportée par une expansion des volumes dans plusieurs pays comme la Côte d'Ivoire, le Cambodge, le Laos et la Birmanie. La Côte d'Ivoire pourrait devenir le 3^{ème} producteur mondial en 2022 avec 1,3 millions de tonnes derrière la Thaïlande et l'Indonésie.

Les perturbations logistiques liées au manque d'espace sur les bateaux en provenance d'Asie ont continué à impacter négativement les chaînes d'approvisionnement notamment en Europe et aux USA. Bien que le différentiel se soit réduit par rapport à 2021, la forte augmentation des taux frets en sortie d'Asie a continué de profiter aux producteurs africains de caoutchouc naturel en termes de demande et de valorisation.

Le TSR20 1^{re} position FOB Singapour sur SGX cote au 7 novembre 2022 à 1.267 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 1.409 USD/tonne contre 1.165 USD/tonne sur la même période en 2021.

La moyenne annuelle des cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam en 2021 était quant à elle de 1.195 USD/tonne.

Les cours de l'huile de palme ont connu une hausse quasi-ininterrompue entre juin 2020 et mai 2022, en raison d'une offre inférieure à la demande.

En effet, les incertitudes concernant l'offre globale d'huiles végétales se sont encore accentuées durant le premier trimestre 2022. En Malaisie tout d'abord, où les effets du plan visant à accélérer le retour des travailleurs étrangers sur les plantations au sortir des mesures de confinement ont tardé à se faire sentir. Puis en Indonésie, qui, inquiète pour son marché intérieur, a décidé de restreindre ses exportations d'huile de palme dès la fin du mois de janvier tandis que la demande mondiale continuait d'augmenter.

Fin février, le conflit russo-ukrainien, a mis le marché des huiles végétales en ébullition. A elle seule, l'Ukraine fournissait traditionnellement plus de 50% de la production mondiale d'huile de tournesol. Les acheteurs ont donc dû se tourner précipitamment vers des huiles végétales alternatives (soja, palme, colza, ...) dont les cours se sont envolés. Début mars, le CPO CIF Rotterdam franchissait ainsi la barre historique des 2.000 USD/tonne, soit une hausse de près de 50% depuis le début de l'année.

En avril, la tension est encore montée d'un cran avec la décision de l'Indonésie de suspendre ses exportations d'huile de palme sur un marché déjà très tendu.

Le rationnement de l'offre globale d'huiles végétales dans un contexte où la demande restait forte a contribué à maintenir des niveaux de prix élevés sur la quasi-totalité du premier semestre. L'envolée des cours du pétrole, avec un baril qui franchissait à plusieurs reprises la barre des 120 USD, a également permis de supporter les cours de l'huile de palme sur cette période.

La hausse des cours a pris fin au mois de mai avec l'assouplissement des restrictions d'exportations en Indonésie. Le niveau des stocks d'huile de palme dans le pays avoisinait alors les 9 millions de tonnes. Le premier producteur mondial n'avait donc plus d'autre choix que d'approvisionner le marché international en ouvrant massivement les vannes à l'exportation, créant ainsi une pression baissière sur les prix.

Le desserrement de l'étau autour des exportations de graines de tournesol au départ de la Mer Noire a également contribué à atténuer quelque peu les inquiétudes relatives à l'offre globale d'huiles végétales.

Le baril de pétrole repassait quant à lui sous la barre des 100 USD/tonne, créant ainsi un contexte légèrement moins favorable pour la fabrication de biodiesel à partir d'huile de palme.

Selon les chiffres d'Oil World, la production mondiale d'huile de palme a augmenté en 2021 à 75,9 millions de tonnes après avoir connu une baisse inédite à 74,1 millions de tonnes au plus fort de la pandémie de Covid en 2020. La production devrait continuer à progresser en 2022 et atteindre 78,3 millions de tonnes en 2022.

Les cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam cotent au 7 novembre 2022 aux alentours des 1.140 USD/tonne.

Situation financière

Activité Palmier

A fin septembre 2022, la production d'huile de palme est en légère baisse (-1,3%).

Toutefois, compte tenu d'un meilleur prix de vente, le chiffre d'affaires est en nette progression (+31%) par rapport à la même période de 2021.

L'activité graines est en forte progression par rapport à 2021 (+47% en quantité).

Activité Caoutchouc

La production de caoutchouc naturel est en baisse (-13%) par rapport à l'année précédente sur la même période.

Cette évolution défavorable est due au tassement des surfaces en saignée ainsi qu'à la difficulté de recrutement de la main d'œuvre pour les opérations de saignée.

Le chiffre d'affaires affiche une hausse de +11%, bénéficiant d'un rebond des cours mondiaux du caoutchouc naturel.

Résultats et perspectives 2022

Il résulte de ce qui précède un résultat net des sociétés opérationnelles au 30 septembre en forte progression.

Toutefois, les résultats du quatrième trimestre 2022 n'atteindront pas le niveau de performance financière du début d'année, les résultats de fin d'année de ces filiales devraient être sensiblement équivalents aux résultats de 2021.

Projets en exploitation au 30 septembre 2022

000 EUR		ASIE		TOTAL ASIE
		Cambodge KCD & COVI (1)	Indonésie SOCFINDO	
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé à fin Septembre 2021	5 705	117 309	123 014
	Réalisé à fin Septembre 2022	6 089	152 789	158 878
	Réalisé 2021	7 930	158 965	166 896
	PFA 8+4 2022	10 254	186 421	196 675
RESULTAT NET	Réalisé à fin Septembre 2021	932	40 060	40 992
	Réalisé à fin Septembre 2022	-2 684	58 266	55 583
	Réalisé 2021	981	61 951	62 932
	PFA 8+4 2022	-1 023	62 842	61 819
PALMIER				
SURFACES (HA)	Mature	-	35 050	35 050
	Immature	-	2 506	2 506
	Total	-	37 556	37 556
PRODUCTION FFB	Réalisé à fin Septembre 2021	-	618 725	618 725
	Réalisé à fin Septembre 2022	-	607 556	607 556
	Réalisé 2021	-	782 343	782 343
	PFA 8+4 2022	-	799 917	799 917
PRODUCTION HPB	Réalisé à fin Septembre 2021	-	142 662	142 662
	Réalisé à fin Septembre 2022	-	140 765	140 765
	Réalisé 2021	-	180 584	180 584
	PFA 8+4 2022	-	185 427	185 427
TAUX D' EXTRACTION	Réalisé à fin Septembre 2021	-	23.08	23.08
	Réalisé à fin Septembre 2022	-	23.06	23.06
	Réalisé 2021	-	22.93	22.93
	PFA 8+4 2022	-	23.16	23.16
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé à fin Septembre 2021	-	104 371	104 371
	Réalisé à fin Septembre 2022	-	136 966	136 966
	Réalisé 2021	-	140 898	140 898
	PFA 8+4 2022	-	162 658	162 658
CAOUTCHOUC				
SURFACES (HA)	Mature	4 889	5 676	10 565
	Immature	2 031	759	2 790
	Total	6 920	6 435	13 355
PRODUCTION CTC	Réalisé à fin Septembre 2021	4 311	5 847	10 158
	Réalisé à fin Septembre 2022	3 973	4 822	8 795
	Réalisé 2021	6 111	8 547	14 658
	PFA 8+4 2022	6 366	7 822	14 188
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé à fin Septembre 2021	5 705	9 461	15 166
	Réalisé à fin Septembre 2022	6 089	10 731	16 820
	Réalisé 2021	7 930	12 763	20 694
	PFA 8+4 2022	10 254	17 281	27 535

(1) Données de production après annulation des flux intragroupes de matière.
La production et le chiffre d'affaires caoutchouc sont présentés après élimination des transactions intercos.