

SOCFINAF S.A.

Déclaration intermédiaire de la Direction 1^{er} trimestre 2023

Les marchés

Prix moyens du marché en USD/tonne		Du 1 ^{er} janvier au 30 avril 2023	Du 1 ^{er} janvier au 30 avril 2022
Huile de Palme*	CIF Rotterdam	1 019	1 603
Caoutchouc**	TSR20 FOB Singapour	1 368	1 755

* 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 1 368 USD/tonne FOB Singapour, contre 1 755 USD/tonne sur la même période en 2022, en baisse de 22%.

Convertie en Euro, la moyenne des cours de janvier à avril 2023 est de 1 268 EUR/tonne contre 1 578 EUR/tonne sur la même période en 2022, en baisse de 20%.

La moyenne annuelle des cours du caoutchouc naturel en 2022 était quant à elle de 1 548 USD/tonne FOB Singapour.

La fin de l'année 2022 a été marquée par l'arrêt de la politique 'zéro-Covid' en Chine et des stocks élevés de caoutchouc naturel dans les pays consommateurs. La Chine, premier consommateur mondial de caoutchouc naturel, a connu en 2022 l'un des plus faibles rythmes de croissance économique depuis 40 ans à 3%.

La reprise de l'activité économique chinoise a permis aux cours d'atteindre un niveau proche des 1 450 USD/tonne à la fin janvier 2023 avant de corriger suite aux craintes d'un ralentissement marqué de la croissance mondiale.

Malgré l'entrée en hivernage des pays producteurs, les cours sont restés sous pression à partir de février évoluant dans une fourchette comprise entre 1 300 et 1 400 USD/tonne sous fond de ralentissement de la consommation, de guerre en Ukraine, de pressions inflationnistes, de politiques monétaires restrictives des principales banques centrales et de crise bancaire.

La baisse de la demande de caoutchouc naturel s'est fait particulièrement ressentir sur les marchés européens et américains provoquant une hausse des inventaires dans les usines des pneumaticiens.

La baisse de production sur les trois premiers mois de l'année en sortie d'Indonésie due notamment à une maladie de l'hévéa ainsi qu'en Malaisie n'a pas eu d'effets positifs sur les cours du caoutchouc naturel car compensée par la hausse de production de pays tels que la Côte d'Ivoire et le Cambodge.

La tendance baissière du dollar par rapport à l'euro s'est accentuée en avril ayant un impact négatif sur les plantations rémunérées en euros.

En fort contraste par rapport à l'année 2021 et le premier semestre 2022, la logistique mondiale s'est améliorée en fin d'année 2022 rendant le prix du fret en Asie nettement plus attractif et par conséquent le caoutchouc asiatique plus compétitif par rapport au caoutchouc africain.

Dans les dernières prévisions publiées par l'IRSG (International Rubber Study Group) en février 2023, la production mondiale de caoutchouc naturel en 2023 serait de 14.74 millions de tonnes, en hausse de 1.1% par rapport à 2022 tandis que la consommation mondiale s'élèverait à 14.61 millions de tonnes, en hausse de 2.1% par rapport à 2022, entraînant un surplus de 129 000 tonnes en 2023 contre 264 000 tonnes en 2022.

Le niveau de la reprise économique en Chine devrait être déterminant pour la tendance des cours du caoutchouc naturel sur le reste de l'année qui devraient fluctuer en fonction des indicateurs de la santé industrielle du plus grand consommateur mondial. De même, les hausses successives des taux d'intérêt orchestrées par les banques centrales pour contrer l'inflation auront un impact sur la croissance économique mondiale et par conséquent sur la demande en caoutchouc naturel.

Le TSR20 1^{re} position FOB Singapour sur SGX cote au 11 mai 2023 à 1 369 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 1 019 USD/tonne contre 1 603 USD/tonne sur la même période en 2022.

La moyenne annuelle des cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam en 2022 était quant à elle de 1 352 USD/tonne.

L'année 2022 a été marquée par une envolée des cours, provoquée par les craintes liées au resserrement de l'offre globale d'huiles végétales sur les marchés. Le déclenchement de la guerre en Ukraine, qui laissait craindre une pénurie d'huile de tournesol, et les mesures visant à limiter les exportations d'huile de palme en Indonésie, ont mis le marché en ébullition. En mars 2022, le CPO CIF Rotterdam franchissait ainsi la barre historique des 2 000 USD/tonne.

La flambée des cours a pris fin au mois de mai 2022 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 des exportations, créant ainsi une forte 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 les inquiétudes relatives à l'offre globale d'huiles végétales. Les cours repassaient ainsi sous la barre des 1 000 USD/tonne au mois de septembre.

Au cours du dernier trimestre 2022, en dépit d'une offre abondante et de niveaux de stocks élevés, les prix de l'huile de palme ont bien résisté grâce à une demande toujours très dynamique, notamment en Asie. A la fin décembre 2022, le CPO CIF Rotterdam s'échangeait autour de 1 030 USD/tonne.

Depuis le début de l'année 2023, les cours de l'huile de palme ont peu évolué, navigant autour de 1 000 USD/tonne. Le marché peine en effet à trouver une direction et les acteurs sont tiraillés entre des informations tantôt haussières, tantôt baissières.

Le production d'huile de palme devrait continuer d'augmenter et dépasserait les 80 millions de tonnes en 2023. Mais plusieurs incertitudes pèsent sur la production. La Malaisie, deuxième producteur mondial, fait face à un problème structurel de main d'œuvre qui pourrait impacter négativement ses chiffres de production. Par ailleurs, la hausse du prix des engrais aurait incité les planteurs à restreindre leur utilisation, ce qui pourrait avoir pour effet une limitation des rendements. Enfin, le retour attendu du phénomène climatique El Niño, qui se caractérise par un temps sec en Asie du Sud-Est, pourrait se traduire par une production d'huile de palme moins importante que prévu.

Dans un contexte de ralentissement économique mondial, la demande pourrait montrer des signes de fléchissement. Cependant, les besoins alimentaires de nombreux pays asiatiques (Inde, Chine, Pakistan, Bangladesh...) et africains (Egypte, Nigeria...) restent importants et contribuent à soutenir la demande en huile de palme.

Les cours de l'huile de palme bénéficient également des mesures incitatives du gouvernement indonésien pour augmenter la production de biodiesel. Depuis le mois de mars 2023 le mandat B35 de l'Indonésie, le plus élevé du monde, stipule que le diesel vendu dans le pays doit contenir 35% d'ester méthylique issu de l'huile de palme. Cette nouvelle mesure devrait permettre d'absorber plus de 11 millions de tonnes d'huile de palme pour la fabrication de biodiesel en Indonésie.

L'évolution des cours du pétrole, les politiques d'achat des pays importateurs, et le niveau d'offre globale en huiles végétales (soja notamment), joueront également un rôle déterminant dans l'évolution des cours de l'huile de palme cette année.

Au 11 mai 2023, le CPO CIF Rotterdam cotait autour de 985 USD/tonne.

Situation financière

Activité Palmier

A fin mars 2023, le chiffre d'affaires des sociétés opérationnelles est en hausse de 10% par rapport au premier trimestre de l'année dernière.

Cette augmentation s'explique du fait de prix très soutenus au Nigéria et de l'augmentation des prix obtenus au Cameroun sur l'ensemble du trimestre (i.e. 550 000 CFA/t CPO contre 450 000 CFA/t CPO antérieurement).

Cette progression du chiffre d'affaires est toutefois atténuée par une baisse de la production d'huile de 6.5% généralisée sur la plupart des productions africaines.

Activité Caoutchouc

A fin mars 2023, la production de caoutchouc est en hausse de 5% par rapport au premier trimestre de 2022.

Le chiffre d'affaires est cependant en baisse de près de 17% du fait des conditions de marché défavorables (voir les commentaires de marché).

Endettement

Au 31 mars 2023, la dette nette consolidée de Socfinaf est estimée à 119 millions d'euros. La dette nette sociale quant à elle s'élève à 157 millions d'euros en ligne avec les prévisions.

Projets en exploitation au 31 mars 2023

000 EUR		AFRIQUE										TOTAL AFRIQUE
		Sierra Leone	Liberia	Cote d'Ivoire		Ghana	Nigeria	Cameroun		Sao Tomé	RDC	
		SAC	LAC & SRC (1)	SOGB	SCC	PSG	OKOMU (2)	SOCAPALM (1)	SAFACAM	AGRIPALMA	BRABANTA	
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé à fin Mars 2022	16 849	8 772	32 913	13 360	12 268	44 136	44 546	11 020	1 063	1 041	185 968
	Réalisé à fin Mars 2023	8 647	8 423	30 407	12 324	11 573	48 593	55 357	12 391	1 534	717	189 967
	Réalisé 2022	58 436	40 675	140 233	57 224	31 615	132 867	112 852	35 406	7 782	16 345	633 434
	PFA 2+10 2023	46 047	38 042	117 688	48 404	29 744	150 290	121 238	37 864	6 560	12 215	608 093
RESULTAT NET	Réalisé à fin Mars 2022	9 200	-1 269	4 987	1 485	1 194	21 825	15 234	4 625	-82	-2 211	54 989
	Réalisé à fin Mars 2023	1 425	-3 135	3 674	987	2 370	20 471	18 971	2 022	-492	-3 232	43 062
	Réalisé 2022	16 483	1 278	23 863	4 858	5 560	38 955	16 269	4 189	909	-671	111 692
	PFA 2+10 2023	9 066	-4 055	13 272	3 849	9 370	28 070	16 157	2 765	-1 268	-2 027	75 200
PALMIER												
SURFACES (HA)	Mature	12 349	-	7 471	-	6 140	19 044	29 658	5 306	2 100	6 072	88 141
	Immature	-	-	-	-	-	-	2 234	-	-	-	2 234
	Total	12 349	-	7 471	-	6 140	19 044	31 892	5 306	2 100	6 072	90 375
PRODUCTION FFB	Réalisé à fin Mars 2022	68 612	-	50 068	-	38 974	110 544	226 267	41 811	5 309	4 038	545 623
	Réalisé à fin Mars 2023	35 762	-	45 678	-	41 530	128 862	207 771	35 623	4 715	2 857	502 798
	Réalisé 2022	218 363	-	148 447	-	94 048	247 175	475 157	73 423	27 328	54 291	1 338 232
	PFA 2+10 2023	208 437	-	144 607	-	113 729	287 744	437 942	76 937	24 781	54 013	1 348 189
PRODUCTION HPB	Réalisé à fin Mars 2022	15 961	-	12 136	-	10 393	22 330	72 304	9 489	1 258	1 085	144 955
	Réalisé à fin Mars 2023	7 834	-	11 074	-	11 318	30 686	64 857	8 061	1 092	741	135 663
	Réalisé 2022	51 919	-	35 301	-	25 375	54 101	146 231	16 526	6 429	13 769	349 653
	PFA 2+10 2023	49 733	-	34 229	-	30 808	66 930	131 015	17 499	6 215	13 150	349 579
TAUX D' EXTRACTION	Réalisé à fin Mars 2022	23.78	-	22.78	-	26.98	21.73	22.45	22.30	23.53	24.13	22.84
	Réalisé à fin Mars 2023	23.26	-	23.25	-	26.67	20.13	22.58	22.45	23.70	23.93	22.41
	Réalisé 2022	21.91	-	23.09	-	27.25	23.44	22.59	22.48	23.17	24.38	23.10
	PFA 2+10 2023	23.50	-	22.50	-	25.00	21.50	22.08	22.50	23.50	23.00	22.55
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé à fin Mars 2022	16 849	-	7 398	-	12 181	40 662	44 286	8 345	1 063	1 041	131 825
	Réalisé à fin Mars 2023	8 647	-	11 182	-	11 392	45 727	55 182	10 355	1 534	717	144 737
	Réalisé 2022	58 436	-	39 919	-	30 688	120 544	111 190	24 811	7 782	16 345	409 715
	PFA 2+10 2023	46 047	-	34 911	-	28 926	138 543	118 788	25 706	6 560	12 215	411 696
CAOUTCHOUC												
SURFACES (HA)	Mature	-	13 970	12 746	-	942	6 025	1 936	3 420	-	-	39 039
	Immature	-	2 811	3 116	-	-	1 310	-	932	-	12	8 181
	Total	-	16 781	15 862	-	942	7 335	1 936	4 352	-	12	47 219
PRODUCTION CTC	Réalisé à fin Mars 2022	-	4 436	17 701	10 178	-	1 634	-	1 608	-	-	35 557
	Réalisé à fin Mars 2023	-	5 887	18 012	10 510	-	1 704	-	1 371	-	-	37 484
	Réalisé 2022	-	27 401	65 815	39 554	-	8 124	-	6 377	-	-	147 271
	PFA 2+10 2023	-	29 082	67 304	39 143	-	10 214	-	9 631	-	-	155 373
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé à fin Mars 2022	-	8 772	25 515	13 360	87	3 475	-	2 675	-	-	53 883
	Réalisé à fin Mars 2023	-	8 423	19 226	12 324	181	2 866	-	2 036	-	-	45 056
	Réalisé 2022	-	40 675	100 313	57 224	927	12 323	-	10 595	-	-	222 057
	PFA 2+10 2023	-	38 042	82 777	48 404	818	11 747	-	12 158	-	-	193 947

- (1) Données de production après annulation des flux intragroupes de matière.
Ce tableau n'inclut pas les données relatives à la production d'huile raffinée (SPFS).
La production et le chiffre d'affaires caoutchouc sont présentés après élimination des transactions intercos.
- (2) La direction attire l'attention des lecteurs de ce communiqué que pour ses besoins de reporting, le Groupe utilise les taux de la Banque Centrale du Nigeria. Toutefois au Nigeria, la disponibilité de devises fortes est extrêmement limitée. Le cours de la Banque Centrale du Nigeria est fortement décorrélé du taux du marché de gré à gré.