

SOCFINASIA 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 baisse de 20% par rapport au premier trimestre de l'année dernière malgré une hausse de la production de presque 5%.

Le prix de vente moyen du premier trimestre qui est passé de 1 123 USD/t CPO en 2022 à 836 USD/t CPO en 2023 explique cette baisse.

Activité Caoutchouc

A fin mars 2023, la production de caoutchouc est en baisse de 15% par rapport au premier trimestre de 2022.

Cette baisse de production est due d'une part, à l'effet conjoint de la baisse de la surface mise en culture ainsi que l'impact de la maladie foliaire en Indonésie et d'autre part, à la mise en exploitation de jeunes cultures, d'un wintering plus précoce ainsi qu'un manque de disponibilité de la main d'œuvre au Cambodge.

Le chiffre d'affaires est donc en très forte baisse (près de 45%) du fait de cette faible production et de conditions de marché défavorables (voir les commentaires de marché).

Projets en exploitation au 31 mars 2023

		000 EUR		ASIE		TOTAL ASIE
				Cambodge	Indonésie	
		KCD & COVI (1)	SOCFINDO			
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé à fin Mars 2022	3 001	54 408			57 409
	Réalisé à fin Mars 2023	2 002	42 742			44 744
	Réalisé 2022	8 148	192 222			200 370
	PFA 2+10 2023	10 300	170 790			181 090
RESULTAT NET	Réalisé à fin Mars 2022	419	21 672			22 091
	Réalisé à fin Mars 2023	-776	13 080			12 305
	Réalisé 2022	-2 500	71 863			69 363
	PFA 2+10 2023	-505	49 288			48 783
PALMIER						
SURFACES (HA)	Mature	-	34 511			34 511
	Immature	-	3 010			3 010
	Total	-	37 520			37 520
PRODUCTION FFB	Réalisé à fin Mars 2022	-	192 374			192 374
	Réalisé à fin Mars 2023	-	197 798			197 798
	Réalisé 2022	-	777 007			777 007
	PFA 2+10 2023	-	820 492			820 492
PRODUCTION HPB	Réalisé à fin Mars 2022	-	43 850			43 850
	Réalisé à fin Mars 2023	-	45 881			45 881
	Réalisé 2022	-	179 516			179 516
	PFA 2+10 2023	-	190 209			190 209
TAUX D' EXTRACTION	Réalisé à fin Mars 2022	-	23.10			23.10
	Réalisé à fin Mars 2023	-	22.79			22.79
	Réalisé 2022	-	23.20			23.20
	PFA 2+10 2023	-	23.16			23.16
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé à fin Mars 2022	-	48 426			48 426
	Réalisé à fin Mars 2023	-	39 281			39 281
	Réalisé 2022	-	170 656			170 656
	PFA 2+10 2023	-	145 847			145 847
CAOUTCHOUC						
SURFACES (HA)	Mature	5 290	5 232			10 522
	Immature	1 604	847			2 451
	Total	6 894	6 079			12 973
PRODUCTION CTC	Réalisé à fin Mars 2022	1 605	1 243			2 849
	Réalisé à fin Mars 2023	1 408	1 001			2 410
	Réalisé 2022	6 018	6 896			12 914
	PFA 2+10 2023	8 066	7 756			15 822
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé à fin Mars 2022	3 001	4 737			7 738
	Réalisé à fin Mars 2023	2 002	2 231			4 233
	Réalisé 2022	8 148	14 140			22 288
	PFA 2+10 2023	10 300	11 796			22 096

(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.