

SOCFINAF S.A.

Déclaration intermédiaire de la Direction 3^{ème} trimestre 2019

Les marchés

Prix moyens du marché en USD/tonne		Du 1 ^{er} janvier au 31 octobre 2019	Du 1 ^{er} janvier au 31 octobre 2018
Huile de Palme*	CIF Rotterdam	534	621
Caoutchouc**	TSR20 FOB Singapour	1.406	1.390

* *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 1.406 USD/tonne FOB Singapour contre 1.390 USD/tonne sur la même période en 2018.

Convertie en Euro, la moyenne des 10 premiers mois de l'année est de 1.253 EUR/tonne contre 1.168 EUR/tonne sur la même période en 2018.

Pour rappel, la moyenne annuelle des cours du caoutchouc naturel en 2018 était de 1.365 USD/tonne FOB Singapour.

Après s'être érodés durant le 2^{ème} semestre 2018 pour clôturer l'année à un niveau proche de 1.250 USD/tonne et ce, notamment sous la pression des niveaux de stocks mondiaux et tout particulièrement en Chine, les cours du caoutchouc naturel se sont repris au 1^{er} semestre 2019.

Ils ont évolué aux alentours des 1.500 USD/tonne durant les mois d'avril, mai et juin. Le plus haut de l'année a été atteint fin mai à 1.570 USD/tonne, niveau qui n'avait plus été atteint depuis septembre 2017.

Plusieurs facteurs ont influencé les cours du caoutchouc naturel à la hausse durant le 1^{er} semestre 2019 dont notamment, l'entrée des pays producteurs en période d'hivernage et l'espoir d'une issue positive à la guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine.

Dans le même temps, la Thaïlande, l'Indonésie et la Malaisie ont conjointement annoncé leur 6^{ème} plan visant à réduire leurs exportations de caoutchouc naturel de 240.000 tonnes. La hausse des cours du pétrole a également eu un impact favorable.

Dans un contexte macroéconomique incertain, avec un regain des tensions commerciales sino-américaines, une production mondiale de caoutchouc naturel toujours soutenue, un ralentissement de la croissance chinoise et un secteur automobile en ralentissement, les

cours ont repris une tendance baissière en juillet et ont régulièrement évolué sous le seuil des 1.300 USD/tonne FOB Singapour durant les mois d'août, septembre et octobre.

Le plus bas niveau de l'année a été atteint début octobre à 1.244 USD/tonne.

Depuis le début du mois de novembre, on observe une reprise des cours qui se rapproche progressivement des 1.400 USD/tonne.

Cette hausse est liée à une détente amorcée fin octobre dans la guerre commerciale sino-américaine et l'annonce faite début novembre par l'International Tripartite Rubber Council (ITRC) regroupant trois gros producteurs asiatiques (Thaïlande, Indonésie et Malaisie) d'une réduction possible de leurs productions annuelles de 800.000 tonnes en partie liée à une maladie des feuilles de l'hévéa, conséquence d'un désinvestissement des petits planteurs suite aux cours bas des cinq dernières années.

La production mondiale de caoutchouc naturel devrait selon l'IRSG dépasser pour la 1^{ère} fois le cap des 14 millions de tonnes en 2019.

Le TSR20 1^{re} position FOB Singapour sur SGX cote au 13 novembre 2019 à 1.367 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 534 USD/tonne contre 621 USD/tonne sur la même période en 2018. Il s'agit de la moyenne « janvier-octobre » la plus basse depuis 2006.

Pour rappeller, la moyenne annuelle des cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam en 2018 était de 598 USD/tonne.

Les cours mondiaux se sont affaiblis en 2018 du fait d'un approvisionnement robuste sur les marchés. Alors qu'ils s'échangeaient à des niveaux proches des 700 USD/tonne début 2018, les cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam ont terminé l'année autour des 500 USD/tonne et ce, dans un contexte macroéconomique incertain, marqué par des niveaux de stocks mondiaux historiquement élevés.

En début d'année 2019, le ralentissement des productions et la hausse de la consommation en Inde et en Chine, ont entraîné une baisse des stocks, ce qui a permis une brève reprise des cours de l'huile de palme qui ont atteint les 570 USD/tonne CIF Rotterdam à la mi-février. Dans le même temps, la hausse des cours du pétrole a favorisé une hausse de la consommation d'huile de palme pour la production de biodiesel en Indonésie notamment.

Cependant et en dépit de ces nouvelles encourageantes, un sentiment négatif a dominé sur les marchés et les cours de l'huile de palme CIF Rotterdam sont repassés à plusieurs reprises sous la barre des 500 USD/tonne durant les mois de mai, juin et juillet.

Les stocks d'huiles végétales dans le monde étaient toujours à des niveaux élevés et la baisse des stocks d'huile de palme était insuffisante pour justifier une hausse durable des cours. Dans le même temps, les incertitudes liées à l'issue de la guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine ont fortement perturbé la majorité des marchés des matières premières. Les cours du soja, particulièrement affectés, ont baissé à des niveaux sans précédent depuis la crise financière de 2008, entraînant les cours de l'huile de palme dans leur sillage.

Le dernier trimestre s'annonce toutefois nettement plus encourageant. On assiste en effet depuis plusieurs semaines à une forte remontée des cours.

La Malaisie et l'Indonésie ont confirmé leur volonté d'augmenter leur consommation d'huile de palme servant à la fabrication de biodiesel dès 2020. La mise en place de ces nouveaux mandats (B20 en Malaisie et B30 en Indonésie) ne sera probablement pas entièrement réalisée, mais ces derniers contribuent à envoyer un signal très fort sur le marché.

Dans le même temps, la production d'huile de palme dans le monde tend à ralentir. Selon Oil World, la production mondiale d'huile de palme, après avoir augmenté de près de 9 millions de tonnes en 2017 et de 5 millions de tonnes en 2018 devraient augmenter d'environ 4 millions de tonnes en 2019 et ne pourrait augmenter qu'à hauteur de 2 millions de tonnes en 2020.

Les récoltes mondiales pourraient croître à une plus faible allure dans les prochaines années, suite au ralentissement des surfaces plantées et une réduction de l'utilisation d'engrais et dès lors, se révéler insuffisantes pour couvrir la hausse de la consommation mondiale. Cette dernière devrait continuer d'augmenter grâce notamment à la croissance de la population mondiale et à la hausse continue de la demande en huile alimentaire dans des pays tels que l'Inde ou la Chine.

Les cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam cotent au 13 novembre 2019 aux alentours des 690 USD/tonne.

Situation financière

Activité Palmier

En cette fin de troisième trimestre, les productions d'huile de palme sont en progression de près de 8% par rapport à la même période de l'année précédente.

Cette évolution favorable résulte à la fois de l'accroissement des rendements des jeunes plantations mais aussi de l'ouverture à la récolte de parcelles désormais matures.

En dépit de la hausse de la production, le chiffre d'affaires palmier est stable, principalement en raison d'un prix de vente moins favorable (cf CIF Rotterdam).

Activité Caoutchouc

Concernant l'activité Caoutchouc, les productions sont en progression de près de 17% par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Elles résultent principalement de la bonne productivité, du recours aux achats tiers, augmentés dans l'optique d'optimiser nos outils industriels, notamment en Côte d'Ivoire.

Porté par cette hausse des volumes, le chiffre d'affaires du caoutchouc affiche quant à lui une hausse de 26%.

Développements

La construction des huileries des plantations de Sao Tomé et du Ghana se sont achevées. Les usines sont désormais en phase de rodage.

Les autres extensions industrielles en cours, se déroulent conformément au planning initial. Elles permettront d'absorber les productions supplémentaires provenant de la hausse des rendements et des surfaces au Nigéria et en Sierra Leone.

Projets en exploitation - T3 2019

000 EUR

		AFRIQUE							TOTAL AFRIQUE	
		Sierra Leone	Liberia	Cote d'Ivoire		Nigeria	Cameroun			RDC
		SAC	LAC & SRC	SOGB	SCC	OKOMU	SAFACAM	SOCAPALM*		BRABANTA
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé 2018	11 010	22 778	84 324	33 442	55 681	25 361	100 450	11 042	344 088
	Réalisé à fin Septembre 2018	7 641	16 794	64 647	23 109	45 313	18 016	75 515	8 419	259 455
	Réalisé à fin Septembre 2019	8 320	23 125	69 660	32 705	42 954	20 346	82 881	5 762	285 753
	Budget annuel 2019	14 982	29 585	93 743	41 625	54 359	26 482	93 952	10 953	365 681
RESULTAT NET	Réalisé 2018	-5 320	-3 554	4 539	2 525	18 843	872	17 370	-3 104	32 171
	Réalisé à fin Septembre 2018	-3 365	-3 431	2 103	1 697	19 876	1 317	15 344	-281	33 261
	Réalisé à fin Septembre 2019	-7 414	-2 831	6 317	3 178	13 890	1 210	15 559	-590	29 319
	Budget annuel 2019	-7 218	-2 448	6 767	3 165	10 772	1 673	14 045	-1 927	24 828
		PALMIER								
SURFACES (HA)	Mature	12 349	-	7 471	-	10 620	4 995	30 549	6 169	72 153
	Immature	-	-	18	-	8 259	333	2 036	-	10 645
	Total	12 349	-	7 489	-	18 879	5 328	32 584	6 169	82 798
PRODUCTION FFB	Réalisé 2018	88 879	-	141 554	-	182 414	76 970	475 560	78 754	1 044 131
	Réalisé à fin Septembre 2018	73 150	-	115 707	-	149 355	61 318	372 965	69 383	841 879
	Réalisé à fin Septembre 2019	85 393	-	132 830	-	150 117	59 789	392 851	61 262	882 243
	Budget annuel 2019	124 634	-	150 920	-	184 015	69 492	447 778	91 962	1 068 801
PRODUCTION HPB	Réalisé 2018	19 155	-	33 152	-	39 791	17 053	135 642	17 841	262 634
	Réalisé à fin Septembre 2018	15 480	-	26 944	-	32 032	13 613	108 243	15 527	211 839
	Réalisé à fin Septembre 2019	18 991	-	31 601	-	33 819	12 951	116 029	14 557	227 948
	Budget annuel 2019	26 609	-	35 757	-	40 023	15 365	122 911	18 893	259 558
TAUX D' EXTRACTION	Réalisé 2018	21.55	-	22.45	-	21.56	22.08	22.48	22.36	22.20
	Réalisé à fin Septembre 2018	21.16	-	22.19	-	21.45	22.12	22.47	22.16	22.08
	Réalisé à fin Septembre 2019	22.24	-	22.48	-	22.53	21.57	22.50	23.48	22.48
	Budget annuel 2019	21.35	-	22.50	-	21.75	22.00	21.77	22.00	21.86
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé 2018	11 010	-	20 470	-	47 576	18 177	98 664	11 042	206 939
	Réalisé à fin Septembre 2018	7 641	-	16 728	-	39 707	13 087	74 389	8 419	159 972
	Réalisé à fin Septembre 2019	8 320	-	15 168	-	35 742	14 108	81 431	5 762	160 531
	Budget annuel 2019	14 982	-	20 618	-	44 410	17 644	91 619	10 953	200 225
		CAOUTCHOUC								
SURFACES (HA)	Mature	-	12 569	12 073	-	5 143	3 270	1 861	-	34 916
	Immature	-	4 904	4 583	-	2 192	1 166	206	-	13 051
	Total	-	17 473	16 656	-	7 335	4 436	2 067	-	47 967
PRODUCTION CTC	Réalisé 2018	-	21 642	58 416	30 288	7 536	6 524	-	-	124 406
	Réalisé à fin Septembre 2018	-	15 488	43 344	20 685	5 454	4 397	-	-	89 368
	Réalisé à fin Septembre 2019	-	18 417	47 064	28 476	5 462	5 144	-	-	104 562
	Budget annuel 2019	-	26 296	65 000	37 000	8 820	9 856	-	-	146 972
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé 2018	-	22 778	63 854	33 442	8 105	7 184	-	-	135 363
	Réalisé à fin Septembre 2018	-	16 794	47 919	23 109	5 606	4 929	-	-	98 357
	Réalisé à fin Septembre 2019	-	23 125	54 492	32 705	7 212	6 238	-	-	123 772
	Budget annuel 2019	-	29 585	73 125	41 625	9 950	8 838	-	-	163 123

Données de production après annulation des flux intragroupe 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 interco