

SOCFINASIA S.A.

Déclaration intermédiaire de la Direction 1^{er} trimestre 2020

Les marchés

| Prix moyens du marché en USD/tonne | | Du 1 ^{er} janvier au 30 avril 2020 | Du 1 ^{er} janvier au 30 avril 2019 |
|------------------------------------|---------------------|--|--|
| Huile de Palme* | CIF Rotterdam | 691 | 538 |
| Caoutchouc** | TSR20 FOB Singapour | 1.275 | 1.425 |

* Oil World

** Sicom / 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 1.275 USD/tonne FOB Singapour contre 1.425 USD/tonne sur la même période en 2019.

La moyenne annuelle des cours du caoutchouc naturel en 2019 était quant à elle de 1.406 USD/tonne FOB Singapour.

Les cours du caoutchouc naturel qui était reparti à la hausse à partir du mois de novembre 2019 ont continué leur progression en ce début d'année et sont passés brièvement au dessus des 1.500 USD/tonne vers la mi-janvier. L'approche de l'hivernage, les inquiétudes liées au développement d'une maladie de l'hévéa qui touche plusieurs pays producteurs en Asie du Sud-Est et l'annonce d'un 1^{er} accord commercial entre la Chine et les Etats-Unis ont redonné de la confiance au marché.

La hausse des cours s'est brusquement achevée suite à l'émergence du COVID-19 à la veille du Nouvel An chinois. Depuis lors, l'épidémie a pris une dimension mondiale provoquant en un crash sur les marchés financiers et la mise à l'arrêt de l'activité industrielle dans de nombreux pays.

Les cours des matières premières, dont le caoutchouc naturel, n'ont évidemment pas été épargnés. Le TSR20 1^{re} position sur SGX est passé de 1.520 USD/tonne à la mi-janvier à un niveau proche des 1.000 USD/tonne FOB Singapour vers la fin du mois de mars.

Tous les secteurs liés à l'industrie automobile subissent la crise de plein fouet. Suite aux mesures de confinement et à l'arrêt brutale de la demande, la presque totalité des usines de voiture et de pneumatique à travers le monde ont été mises à l'arrêt et/ou, ont produit à capacité très réduite.

La Chine, après avoir été l'épicentre du virus, recouvre progressivement sa production depuis la fin février. Le niveau de production est cependant loin d'être de retour à la normale, compte tenu des ruptures d'approvisionnement des chaînes logistiques.

Alors que la plupart des pneumaticiens en Europe, aux Etats-Unis et en Amérique du Sud redémarrent progressivement leurs usines depuis la fin avril, l'impact du COVID-19 sur la demande sera profond dans les mois à venir. Dans le même temps, les stocks de caoutchouc naturel accumulés durant la période de confinement, mettront du temps à être absorbés. Il n'y aura probablement pas de retour à la normale avant le dernier trimestre 2020.

L'évolution de la production mondiale de caoutchouc naturel est également incertaine. Les bas niveaux de cours depuis 5 ans n'encouragent pas les planteurs villageois à la saignée ainsi qu'à l'entretien de leurs vergers. La chute récente des cours ne fera qu'empirer cette situation. Par ailleurs, le développement du COVID-19 dans certaines régions productrices pourrait également avoir un impact sur la production mondiale de caoutchouc naturel.

Dans ses dernières prévisions, l'ANRPC (The Association of Natural Rubber Producing Countries) table désormais sur une production mondiale en 2020 en baisse de 2,3% à 13,43 millions de tonnes alors que la baisse de consommation serait de 5,1% à 13,02 millions de tonnes.

Le TSR20 1^{re} position FOB Singapour sur SGX cote au 13 mai 2020 à 1.081 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 691 USD/tonne contre 538 USD/tonne sur la même période en 2019.

La moyenne annuelle des cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam en 2019 était quant à elle de 566 USD/tonne, soit la moyenne annuelle la plus basse depuis 2006.

L'année 2019 a été marquée par la guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine qui a fortement perturbé la majorité des marchés de matières premières. De plus, les stocks d'huiles végétales dans le monde sont restés à des niveaux élevés une grande partie de l'année, pesant de façon négative sur les prix.

Les cours de l'huile de palme ont toutefois repris une tendance haussière à partir du mois d'août et ont fortement progressé durant le dernier trimestre pour clôturer l'année 2019 aux alentours des 850 USD/tonne CIF Rotterdam, soit une hausse de près de 70% en 5 mois.

Cette hausse des cours est en grande partie liée aux annonces faites par la Malaisie et l'Indonésie d'augmenter leur consommation d'huile de palme servant à la fabrication de biodiesel dès 2020 (B20 en Malaisie et B30 en Indonésie). Ces annonces ont envoyé un signal fort sur le marché et ont coïncidé avec un ralentissement de l'offre dans les pays producteurs. Moins d'engrais à cause des prix bas prolongés et un temps sec causé par un possible retour du phénomène climatique El Niño ont fait craindre une chute possible des productions futures et une baisse importante des niveaux de stocks.

La hausse des cours a connu un véritable coup d'arrêt durant le mois de janvier 2020 lorsque l'Inde, 1^{er} importateur mondial d'huile de palme, a annoncé vouloir boycotter les importations d'huile en provenance de Malaisie sur fond de tensions géopolitiques entre les deux pays.

Dans le même temps, les inquiétudes liées à la propagation du COVID-19 en Chine ont entraîné les cours de l'huile de palme dans une spirale baissière.

Partie de Chine, l'épidémie s'est étendue au reste de la planète, impactant dans son sillage l'ensemble de l'économie mondiale. Avec la mise en confinement de la moitié de l'humanité et l'arrêt de pans entiers de l'économie, la demande en huile de palme a brutalement ralenti et les cours sont repartis à des niveaux très bas.

La chute des cours du pétrole, qui s'échangeait à près de 70 USD le baril début janvier et qui cote désormais sous la barre des 30 USD le baril, impacte également fortement la demande d'huile de palme pour la fabrication de biodiesel.

A ce stade de la pandémie et alors que de nombreux pays se remettent en mouvement, les incertitudes restent nombreuses. Le COVID-19 a également impacté l'offre d'huile de palme sur les marchés. L'arrêt de certaines plantations en Malaisie et la difficulté d'acheminer les travailleurs dans certaines régions pourraient perturber les récoltes et ralentir la production.

Dans ses dernières prévisions datées de la fin avril, Oil World estime que la production mondiale d'huile de palme, après avoir augmenté de plus de 5 millions de tonnes en 2018 et de près de 3 millions de tonnes en 2019, ne devrait augmenter « que » de 1,3 millions de tonnes en 2020.

Les cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam cotent au 13 mai 2020 aux alentours des 500 USD/tonne.

Situation financière

Activité Caoutchouc

En cette fin de premier trimestre, les productions de caoutchouc sont en baisse de 5,8% par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Le chiffre d'affaires du caoutchouc affiche quant à lui une baisse de 8,6%.

Activité Palmier

La production d'huile de palme baisse légèrement de 3,6% par rapport à la même période de l'année précédente.

Cependant la hausse du prix de vente moyen dépasse l'effet de la baisse de production sur le chiffre d'affaires qui affiche une avancée de 7,6% par rapport au premier trimestre 2019.

Activité globale

Il résulte des éléments qui précèdent, une légère baisse de 1,6% du chiffre d'affaires sur la période en comparaison avec le premier trimestre 2019 et un résultat net, en augmentation, qui passe de 5,6 millions d'euros à 7,7 millions d'euros.

Pandémie COVID-19

L'épidémie de Covid-19 s'est transformée en une pandémie mondiale, l'Europe est extrêmement touchée et, malheureusement, la situation en Afrique s'aggrave de jour en jour.

Nos activités en sont bien évidemment impactées, d'un point de vue commercial d'une part, mais surtout, d'un point de vue humain et sanitaire.

Nous avons mis en place une cellule de crise réévaluant la situation quotidienne de nos pays d'implantation, et adaptons les mesures préventives et notre organisation interne en fonction de l'évolution de la situation, et ce, afin de protéger au mieux l'ensemble de nos employés.

Nos équipes font preuve d'une grande adaptabilité, fortes de leur expérience lors de l'épidémie d'Ébola, et sont mobilisées depuis plusieurs semaines pour remettre en place les mesures de prévention et de sensibilisation nécessaires.

Cette crise sanitaire n'a pas eu d'impact sur l'activité du premier trimestre 2020. Toutefois nous nous attendons à une forte réduction des volumes de caoutchoucs à embarquer au cours des deuxième et troisième trimestres de l'année. De même, la forte baisse des prix de vente du caoutchouc et de l'huile de palme brute sur les marchés mondiaux impacteront fortement le chiffre d'affaires et le résultat net.

A ce jour, il est trop tôt pour mesurer l'ensemble des conséquences de cette crise sanitaire.

Projets en exploitation - T1 2020

| | | 000 EUR | ASIE | | TOTAL ASIE |
|--------------------|--------------------------------|---------|-----------------------|------------------------|----------------|
| | | | Indonésie SOCFINDO | Cambodge SOCFIN KCD | |
| CHIFFRE D'AFFAIRES | Réalisé 2019 | | 118 210 | 3 511 | 121 721 |
| | Réalisé à fin Mars 2019 | | 29 378 | 877 | 30 255 |
| | Réalisé à fin Mars 2020 | | 29 983 | 765 | 30 748 |
| | Prévisions 2020 | | 119 325 | 8 726 | 128 051 |
| RESULTAT NET | Réalisé 2019 | | 25 498 | -2 245 | 23 253 |
| | Réalisé à fin Mars 2019 | | 6 074 | -428 | 5 646 |
| | Réalisé à fin Mars 2020 | | 8 254 | -523 | 7 731 |
| | Prévisions 2020 | | 25 281 | -1 316 | 23 965 |
| CAOUTCHOUC | | | | | |
| SURFACES (HA) | Mature | | 6 282 | 3 394 | 9 675 |
| | Immature | | 1 006 | 504 | 1 509 |
| | Total | | 7 287 | 3 897 | 11 185 |
| PRODUCTION CTC | Réalisé 2019 | | 11 325 | 3 722 | 15 047 |
| | Réalisé à fin Mars 2019 | | 2 042 | 957 | 2 999 |
| | Réalisé à fin Mars 2020 | | 1 908 | 920 | 2 828 |
| | Prévisions 2020 | | 11 271 | 6 996 | 18 267 |
| CHIFFRE D'AFFAIRES | Réalisé 2019 | | 15 854 | 3 511 | 19 365 |
| | Réalisé à fin Mars 2019 | | 4 497 | 877 | 5 374 |
| | Réalisé à fin Mars 2020 | | 3 260 | 765 | 4 025 |
| | Prévisions 2020 | | 14 466 | 8 726 | 23 192 |
| PALMIER | | | | | |
| SURFACES (HA) | Mature | | 33 710 | - | 33 710 |
| | Immature | | 5 017 | - | 5 017 |
| | Total | | 38 727 | - | 38 727 |
| PRODUCTION FFB | Réalisé 2019 | | 815 636 | - | 815 636 |
| | Réalisé à fin Mars 2019 | | 198 421 | - | 198 421 |
| | Réalisé à fin Mars 2020 | | 190 658 | - | 190 658 |
| | Prévisions 2020 | | 848 139 | - | 848 139 |
| PRODUCTION HPB | Réalisé 2019 | | 189 462 | - | 189 462 |
| | Réalisé à fin Mars 2019 | | 45 981 | - | 45 981 |
| | Réalisé à fin Mars 2020 | | 44 358 | - | 44 358 |
| | Prévisions 2020 | | 199 078 | - | 199 078 |
| TAUX D'EXTRACTION | Réalisé 2019 | | 23.23 | - | 23.23 |
| | Réalisé à fin Mars 2019 | | 23.17 | - | 23.17 |
| | Réalisé à fin Mars 2020 | | 23.27 | - | 23.27 |
| | Prévisions 2020 | | 23.47 | - | 23.47 |
| CHIFFRE D'AFFAIRES | Réalisé 2019 | | 97 879 | - | 97 879 |
| | Réalisé à fin Mars 2019 | | 23 996 | - | 23 996 |
| | Réalisé à fin Mars 2020 | | 25 825 | - | 25 825 |
| | Prévisions 2020 | | 97 807 | - | 97 807 |