

SOCFINASIA S.A.

Déclaration intermédiaire de la Direction au 30 septembre 2021

Les marchés

Prix moyens du marché en USD/tonne		Du 1 ^{er} janvier au 31 octobre 2021	Du 1 ^{er} janvier au 31 octobre 2020
Huile de Palme*	CIF Rotterdam	1.165	676
Caoutchouc**	TSR20 FOB Singapour	1.667	1.270

* *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 1.667 USD/tonne FOB Singapour contre 1.270 USD/tonne sur la même période en 2020.

La moyenne annuelle des cours du caoutchouc naturel en 2020 était quant à elle de 1.317 USD/tonne FOB Singapour.

La hausse des cours du caoutchouc naturel, initiée dès le début du second semestre 2020, s'est poursuivie durant le premier trimestre 2021. Les cours ont très brièvement atteint les 2.000 USD/tonne à la fin du mois de février avant de corriger suite à l'annonce du gouvernement chinois de vouloir contrôler la hausse des matières premières.

Dans ses dernières prévisions datées de juillet 2021, l'IRSG (International Rubber Study Group) estime désormais la production mondiale de caoutchouc naturel en 2021 à 13,86 millions de tonnes, en hausse de 6,5% par rapport à 2020 et la consommation mondiale à 13,62 millions de tonnes, en hausse de près de 7% par rapport à 2020.

La reprise de la demande de caoutchouc encouragée par les plans de relance économique ainsi que les campagnes de vaccination permettant une reprise de la mobilité dans les pays consommateurs, ont eu un impact haussier sur les cours et ceci dans un contexte de réduction de l'offre.

La production de caoutchouc a été affectée par les mesures sanitaires prises par les gouvernements perturbant l'accès des saigneurs dans certains pays producteurs tels que la Thaïlande et la Malaisie et le développement d'une maladie de l'hévéa en Indonésie.

Des perturbations logistiques liées au manque d'espace sur les bateaux en provenance d'Asie ont provoqué des ruptures d'approvisionnement de caoutchouc naturel impactant les usines des pneumaticiens aux Etats-Unis et en Europe. La très forte augmentation des taux de frets en sortie du Sud-Est asiatique a largement profité aux producteurs de caoutchouc naturel africains en termes de demande et de valorisation.

Les annonces faites en août par des constructeurs automobiles mettant à l'arrêt une partie de leurs chaînes de fabrication de véhicules en Europe et aux Etats-Unis suite à une pénurie de stock de semi-conducteurs ont eu un effet baissier sur les cours du caoutchouc.

Le TSR20 1^{re} position FOB Singapour sur SGX cote au 11 novembre 2021 à 1.708 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 1.165 USD/tonne contre 676 USD/tonne sur la même période en 2020.

La moyenne annuelle des cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam en 2020 était quant à elle de 715 USD/tonne. L'année 2020 avait en effet été marquée par la pandémie de Covid-19 qui a fortement perturbé le marché des matières premières. Avec les mesures de confinement et l'arrêt de pans entiers de l'économie, la demande en huile de palme avait brutalement ralenti et les prix s'étaient effondrés, passant sous le seuil des 500 USD/tonne en mai 2020.

La pandémie et les mesures de confinement ont également impacté l'offre d'huile de palme au niveau mondial. Les restrictions de circulation ont en effet entraîné des problèmes de main d'œuvre dans certaines régions d'Asie du Sud-Est entravant le processus de récolte. A cela s'ajoute une baisse des rendements provoquée par une réduction de l'utilisation des engrais et par un possible vieillissement de certains vergers, conséquence directe des bas niveaux de prix de ces dernières années. Les pays producteurs d'Asie du Sud-Est ont également été touchés par de fortes précipitations au dernier trimestre 2020, qui ont provoqué un ralentissement de la production d'huile de palme.

La production mondiale d'huile de palme, après avoir augmenté de 5 millions de tonnes en 2018 et de plus de 3 millions de tonnes en 2019, aurait ainsi baissé de plus de 2 millions de tonnes en 2020.

Cette contraction de l'offre, conjuguée à un retour massif de la demande au sortir des mesures de confinement, a entraîné un rebond spectaculaire des cours de l'huile de palme au cours de la deuxième partie d'année 2020. La hausse des cours s'est poursuivie tout au long du premier semestre 2021. Le prix de l'huile de palme CIF Rotterdam est ainsi passé de 500 USD/tonne en mai 2020 à plus de 1.300 USD/tonne en mai 2021, soit une hausse de 160% en un an.

Durant cette période, l'huile de palme a par ailleurs bénéficié de la hausse des cours du soja, portés par une très forte demande de la Chine pour le soja américain. Dans le même temps, les exportations d'huile de palme vers l'Inde, la Chine ou le Pakistan se sont intensifiées, accentuant la pression sur les stocks des pays producteurs.

Cependant, les perspectives de hausse des productions, le ralentissement des exportations et la baisse des cours du soja ont fait fléchir les cours de l'huile de palme au mois de juin 2021. Le CPO CIF Rotterdam se rapprochait alors des 1.000 USD/tonne.

Mais les inquiétudes liées aux pénuries de main d'œuvre en Malaisie et la diffusion de prévisions de production moins élevées que prévues pour le second semestre, ont fait repartir les cours à la hausse dès le mois de juillet. Cette hausse s'est poursuivie jusqu'au mois d'octobre. Le CPO CIF Rotterdam a ainsi atteint son plus haut niveau jamais enregistré en dépassant à plusieurs reprises la barre des 1.400 USD/tonne au mois d'octobre.

Les cours du CPO CIF Rotterdam cotent au 11 novembre 2021 à 1.380 USD/tonne.

Situation financière

Activité Palmier

En cette fin de troisième trimestre 2021, les productions d'huile de palme sont en baisse de près de -3% par rapport à l'année précédente.

Le chiffre d'affaires affiche une hausse significative de +27%, bénéficiant à la fois d'un prix de vente plus favorable résultant des cours mondiaux des matières premières à la hausse et d'une hausse du volume des ventes.

Activité Caoutchouc

L'année 2021 fait suite à une année 2020 marquée par la crise sanitaire qui a contraint de nombreux pneumaticiens à fermer des sites de production, engendrant une diminution de la demande de caoutchouc naturel.

Dans ce contexte, les productions de caoutchouc sur les trois premiers trimestre 2021 sont en hausse de +1,5% par rapport à l'année précédente du fait de la réouverture, en 2021, des surfaces mises à l'arrêt en 2020 en raison de la pandémie.

Le chiffre d'affaires affiche une hausse de +21%, bénéficiant à la fois d'un rebond des cours mondiaux du caoutchouc naturel et d'une hausse du volume des ventes.

Projets en exploitation au 30 septembre 2021

		000 EUR		ASIE		TOTAL ASIE
				Cambodge SOCFIN KCD	Indonésie SOCFINDO	
		CHIFFRE D'AFFAIRES	RESULTAT NET			
	Réalisé 2020	5 158	120 988	126 145		
	Réalisé à fin Septembre 2020	2 945	94 396	97 342		
	Réalisé à fin Septembre 2021	5 705	117 309	123 014		
	Budget 2021	10 253	132 794	143 047		
	Réalisé 2020	-786	38 093	37 306		
	Réalisé à fin Septembre 2020	-1 364	25 939	24 575		
	Réalisé à fin Septembre 2021	898	40 060	40 958		
	Budget 2021	883	39 306	40 189		
PALMIER						
SURFACES (HA)	Mature	-	34 712	34 712		
	Immature	-	4 376	4 376		
	Total	-	39 089	39 089		
PRODUCTION FFB	Réalisé 2020	-	791 689	791 689		
	Réalisé à fin Septembre 2020	-	636 919	636 919		
	Réalisé à fin Septembre 2021	-	618 725	618 725		
	Budget 2021	-	865 059	865 059		
PRODUCTION HPB	Réalisé 2020	-	182 577	182 577		
	Réalisé à fin Septembre 2020	-	147 111	147 111		
	Réalisé à fin Septembre 2021	-	142 662	142 662		
	Budget 2021	-	201 596	201 596		
TAUX D' EXTRACTION	Réalisé 2020	-	23.06	23.06		
	Réalisé à fin Septembre 2020	-	23.10	23.10		
	Réalisé à fin Septembre 2021	-	23.06	23.06		
	Budget 2021	-	23.30	23.30		
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé 2020	-	107 784	107 784		
	Réalisé à fin Septembre 2020	-	82 395	82 395		
	Réalisé à fin Septembre 2021	-	104 371	104 371		
	Budget 2021	-	114 888	114 888		
CAOUTCHOUC						
SURFACES (HA)	Mature	3 529	5 907	9 436		
	Immature	318	928	1 246		
	Total	3 847	6 835	10 682		
PRODUCTION CTC	Réalisé 2020	5 477	9 798	15 275		
	Réalisé à fin Septembre 2020	3 159	6 843	10 002		
	Réalisé à fin Septembre 2021	4 311	5 847	10 158		
	Budget 2021	7 506	10 374	17 880		
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé 2020	5 158	13 291	18 449		
	Réalisé à fin Septembre 2020	2 945	9 558	12 503		
	Réalisé à fin Septembre 2021	5 705	9 461	15 166		
	Budget 2021	10 253	12 506	22 759		