



Société Financière des Caoutchoucs en abrégé SOCFIN

Déclaration intermédiaire de la Direction au 30 septembre 2022

Les marchés

Prix moyens du marché en USD/tonne		Du 1 ^{er} janvier au 31 octobre 2022	Du 1 ^{er} janvier au 31 octobre 2021
Huile de Palme*	CIF Rotterdam	1.409	1.165
Caoutchouc**	TSR20 FOB Singapour	1.598	1.667

* *Oil World*

** *Sicom / SGX*

1. Caoutchouc

La moyenne des cours du caoutchouc naturel (TSR20 1^{er} position sur SGX) sur les 10 premiers mois de l'année est de 1.598 USD/tonne FOB Singapour contre 1.667 USD/tonne sur la même période en 2021.

La moyenne annuelle des cours du caoutchouc naturel en 2021 était quant à elle de 1.677 USD/tonne FOB Singapour.

Convertie en Euro, la moyenne des cours de janvier à octobre 2022 est de 1.512 EUR/tonne contre 1.397 EUR/tonne sur la même période en 2021.

Après leur forte progression en 2021 liée à la reprise économique, les cours du caoutchouc naturel sont restés à un niveau supérieur à 1.700 USD/tonne durant les 4 premiers mois de l'année 2022.

L'invasion de l'Ukraine par la Russie fin février a favorablement influencé les cours du caoutchouc naturel qui ont évolué légèrement au-dessus des 1.800 USD/tonne dans le sillage de la flambée des prix du pétrole et d'autres matières premières.

Le sentiment de marché a pris une tournure baissière à partir d'avril du fait des mesures prises par le gouvernement chinois dans le cadre de leur stratégie « zéro Covid ». Ces mesures ont fortement affecté l'économie et la mobilité, réduisant ainsi la demande en provenance du premier consommateur mondial de caoutchouc naturel.

A partir du mois de juin, les sanctions internationales contre la Russie ont provoqué une flambée des prix de l'énergie et un manque de composants entrant dans la fabrication des pneus dont la Russie est un important producteur. Cela s'est traduit par des ralentissements de production dans les usines des pneumaticiens et un impact négatif sur la demande de caoutchouc naturel. Les niveaux élevés d'inflation en Europe et aux Etats-Unis ont également impacté négativement la demande, les consommateurs préférant reporter leurs décisions d'achats de voitures neuves.

Dans ce contexte de réduction de la demande durant le deuxième semestre, les cours ont atteint 1.151 USD/tonne fin octobre en baisse de 37% par rapport à 1.835 USD/tonne fin février.

Dans ses dernières prévisions datées d'août 2022, l'IRSG (International Rubber Study Group) estime désormais la production mondiale de caoutchouc naturel en 2022 à 14,36 millions de tonnes, en hausse de 4,3% par rapport à 2021 et la consommation mondiale à 14,34 millions de tonnes, en hausse de près de 2% par rapport à 2021.

La consommation mondiale de caoutchouc serait donc inférieure à la production, supportée par une expansion des volumes dans plusieurs pays comme la Côte d'Ivoire, le Cambodge, le Laos et la Birmanie. La Côte d'Ivoire pourrait devenir le 3^{ème} producteur mondial en 2022 avec 1,3 millions de tonnes derrière la Thaïlande et l'Indonésie.

Les perturbations logistiques liées au manque d'espace sur les bateaux en provenance d'Asie ont continué à impacter négativement les chaînes d'approvisionnement notamment en Europe et aux USA. Bien que le différentiel se soit réduit par rapport à 2021, la forte augmentation des taux frets en sortie d'Asie a continué de profiter aux producteurs africains de caoutchouc naturel en termes de demande et de valorisation.

Le TSR20 1^{re} position FOB Singapour sur SGX cote au 7 novembre 2022 à 1.267 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 1.409 USD/tonne contre 1.165 USD/tonne sur la même période en 2021.

La moyenne annuelle des cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam en 2021 était quant à elle de 1.195 USD/tonne.

Les cours de l'huile de palme ont connu une hausse quasi-ininterrompue entre juin 2020 et mai 2022, en raison d'une offre inférieure à la demande.

En effet, les incertitudes concernant l'offre globale d'huiles végétales se sont encore accentuées durant le premier trimestre 2022. En Malaisie tout d'abord, où les effets du plan visant à accélérer le retour des travailleurs étrangers sur les plantations au sortir des mesures de confinement ont tardé à se faire sentir. Puis en Indonésie, qui, inquiète pour son marché intérieur, a décidé de restreindre ses exportations d'huile de palme dès la fin du mois de janvier tandis que la demande mondiale continuait d'augmenter.

Fin février, le conflit russo-ukrainien, a mis le marché des huiles végétales en ébullition. A elle seule, l'Ukraine fournissait traditionnellement plus de 50% de la production mondiale d'huile de tournesol. Les acheteurs ont donc dû se tourner précipitamment vers des huiles végétales alternatives (soja, palme, colza, ...) dont les cours se sont envolés. Début mars, le CPO CIF Rotterdam franchissait ainsi la barre historique des 2.000 USD/tonne, soit une hausse de près de 50% depuis le début de l'année.

En avril, la tension est encore montée d'un cran avec la décision de l'Indonésie de suspendre ses exportations d'huile de palme sur un marché déjà très tendu.

Le rationnement de l'offre globale d'huiles végétales dans un contexte où la demande restait forte a contribué à maintenir des niveaux de prix élevés sur la quasi-totalité du premier semestre. L'envolée des cours du pétrole, avec un baril qui franchissait à plusieurs reprises la barre des 120 USD, a également permis de supporter les cours de l'huile de palme sur cette période.

La hausse des cours a pris fin au mois de mai 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 à l'exportation, créant ainsi une 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 quelque peu les inquiétudes relatives à l'offre globale d'huiles végétales.

Le baril de pétrole repassait quant à lui sous la barre des 100 USD/tonne, créant ainsi un contexte légèrement moins favorable pour la fabrication de biodiesel à partir d'huile de palme.

Selon les chiffres d'Oil World, la production mondiale d'huile de palme a augmenté en 2021 à 75,9 millions de tonnes après avoir connu une baisse inédite à 74,1 millions de tonnes au plus fort de la pandémie de Covid en 2020. La production devrait continuer à progresser en 2022 et atteindre 78,3 millions de tonnes en 2022.

Les cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam cotent au 7 novembre 2022 aux alentours des 1.140 USD/tonne.

Situation financière

Activité Palmier

A fin septembre 2022, la production d'huile de palme est en baisse (-1,3%) par rapport à l'année précédente.

Les raisons de cette baisse sont diverses. Les achats de régimes aux planteurs villageois font l'objet d'une concurrence accrue. La maturité des régimes est plus lente en raison de déficits hydriques. Cette baisse est toutefois partiellement compensée par la hausse des productions des jeunes plantations du Sierra Leone et du Nigeria.

Le chiffre d'affaires affiche néanmoins une hausse significative de +28%, bénéficiant d'un prix de vente plus favorable résultant de la hausse des cours mondiaux des matières premières.

Activité Caoutchouc

La production de caoutchouc naturel est en baisse (-2,5%) par rapport à l'année précédente sur la même période.

Cette évolution défavorable est due à certaines difficultés de recrutement et de conservation de la main d'œuvre pour les opérations de saignée (Cameroun et Cambodge) ainsi qu'à un contexte sécuritaire compliqué (Nigeria).

Le chiffre d'affaires affiche une hausse de +17%, bénéficiant d'un rebond des cours mondiaux du caoutchouc naturel.

Développements

La construction de l'extension de l'huilerie d'Okomu au Nigeria, se déroule conformément au planning initial.

Résultats et perspectives 2022

Il résulte de ce qui précède un résultat net des sociétés opérationnelles au 30 septembre en forte progression.

Bien que le quatrième trimestre 2022 n'atteigne pas les niveaux de performance financière du début d'année, les résultats de fin d'année de ces filiales devraient être largement supérieurs aux résultats de 2021.

Projets en exploitation au 30 septembre 2022

000 EUR		AFRIQUE										TOTAL AFRIQUE	ASIE		TOTAL ASIE	TOTAL SOCFIN
		Sierra Leone	Liberia	Cote d'Ivoire		Ghana	Nigeria	Cameroun		Sao Tomé	RDC		Cambodge KCD & COVI (1)	Indonésie SOCFINDO		
		SAC	LAC & SRC (1)	SOGB	SCC	PSG (2)	OKOMU (3)	SOCAPALM (1)	SAFACAM	AGRIPALMA	BRABANTA					
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé à fin Septembre 2021	28 241	26 645	93 018	35 654	19 398	65 507	98 468	23 944	3 787	9 653	404 315	5 705	117 309	123 014	527 329
	Réalisé à fin Septembre 2022	41 471	32 395	104 368	43 128	26 891	113 427	93 382	28 267	5 785	9 273	498 387	6 089	152 789	158 878	657 265
	Réalisé 2021	46 769	36 789	124 400	49 439	26 305	79 148	114 731	32 801	4 777	13 111	528 271	7 930	158 965	166 896	695 167
	PFA 8+4 2022	55 578	40 396	140 184	56 882	32 825	146 909	112 087	37 094	7 726	15 879	645 560	10 254	186 421	196 675	842 234
RESULTAT NET	Réalisé à fin Septembre 2021	7 367	1 464	17 133	4 162	9 493	26 322	21 555	3 237	-513	903	91 123	932	40 060	40 992	132 115
	Réalisé à fin Septembre 2022	18 477	1 461	18 186	4 359	213	41 812	16 356	4 536	1 372	-936	105 837	-2 684	58 266	55 583	161 420
	Réalisé 2021	16 395	3 659	22 453	5 340	11 248	29 725	20 952	3 778	-1 938	-2 201	109 412	981	61 951	62 932	172 345
	PFA 8+4 2022	21 034	683	28 261	5 277	9 753	49 988	16 279	4 996	1 102	667	138 041	-1 023	62 842	61 819	199 860
CAOUTCHOUC																
SURFACES (HA)	Mature	-	13 615	13 136	-	627	5 649	2 079	3 500	-	-	38 605	4 889	5 676	10 565	49 171
	Immature	-	3 166	2 979	-	315	1 686	-	864	-	-	9 010	2 031	759	2 790	11 800
	Total	-	16 781	16 115	-	942	7 335	2 079	4 364	-	-	47 615	6 920	6 435	13 355	60 971
PRODUCTION CTC	Réalisé à fin Septembre 2021	-	19 133	49 440	29 402	-	7 100	-	4 371	-	-	109 446	4 311	5 847	10 158	119 604
	Réalisé à fin Septembre 2022	-	19 980	48 061	29 296	-	5 689	-	4 802	-	-	107 828	3 973	4 822	8 795	116 623
	Réalisé 2021	-	26 872	67 727	39 273	-	9 277	-	6 919	-	-	150 068	6 111	8 547	14 658	164 726
	PFA 8+4 2022	-	27 739	66 134	39 049	-	8 389	-	6 742	-	-	148 053	6 366	7 822	14 188	162 241
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé à fin Septembre 2021	-	26 645	63 522	35 654	201	8 766	-	5 879	-	-	140 667	5 705	9 461	15 166	155 833
	Réalisé à fin Septembre 2022	-	32 395	72 125	43 128	612	8 798	-	8 004	-	-	165 061	6 089	10 731	16 820	181 881
	Réalisé 2021	-	36 789	88 031	49 439	392	11 698	-	9 205	-	-	195 554	7 930	12 763	20 694	216 247
	PFA 8+4 2022	-	40 396	100 609	56 882	732	13 130	-	11 105	-	-	222 853	10 254	17 281	27 535	250 388

(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.

(2) Le résultat à fin septembre de PSG (Ghana) tient compte d'écarts de conversion non réalisés (GHS vs EUR) de l'ordre de 15 millions d'euros au 30 septembre 2022.

(3) 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. La décote au 30 septembre atteindrait 60%.

000 EUR		AFRIQUE									TOTAL AFRIQUE	ASIE		TOTAL ASIE	TOTAL SOCFIN	
		Sierra Leone	Liberia	Cote d'Ivoire		Ghana	Nigeria	Cameroun		Sao Tomé		RDC	Cambodge			Indonésie
		SAC	LAC & SRC (1)	SOGB	SCC	PSG (2)	OKOMU (3)	SOCAPALM (1)	SAFACAM	AGRIPALMA		BRABANTA	KCD & COVI (1)			SOCFINDO
PALMIER																
SURFACES (HA)	Mature	12 349	-	7 471	-	6 140	19 060	29 537	5 230	2 100	6 072	87 959	-	35 050	35 050	123 009
	Immature	-	-	-	-	-	-	2 509	76	-	-	2 585	-	2 506	2 506	5 090
	Total	12 349	-	7 471	-	6 140	19 060	32 045	5 306	2 100	6 072	90 543	-	37 556	37 556	128 099
PRODUCTION FFB	Réalisé à fin Septembre 2021	138 720	-	132 907	-	80 539	193 401	420 064	67 154	20 497	52 033	1 105 315	-	618 725	618 725	1 724 040
	Réalisé à fin Septembre 2022	151 120	-	118 725	-	78 041	212 416	402 513	64 725	20 857	41 244	1 089 640	-	607 556	607 556	1 697 196
	Réalisé 2021	222 488	-	163 663	-	103 054	221 746	491 049	77 275	23 928	62 766	1 365 969	-	782 343	782 343	2 148 312
	PFA 8+4 2022	235 687	-	142 937	-	100 008	261 221	481 087	76 066	24 596	55 342	1 376 944	-	799 917	799 917	2 176 862
PRODUCTION HPB	Réalisé à fin Septembre 2021	31 973	-	31 611	-	21 662	39 823	132 308	15 018	4 933	13 144	290 473	-	142 662	142 662	433 135
	Réalisé à fin Septembre 2022	35 753	-	28 224	-	20 979	46 005	125 745	14 537	5 002	10 427	286 672	-	140 765	140 765	427 437
	Réalisé 2021	52 307	-	38 935	-	27 538	46 478	152 323	16 948	5 636	15 993	356 159	-	180 584	180 584	536 743
	PFA 8+4 2022	55 615	-	33 971	-	26 649	56 895	148 815	16 973	6 078	13 983	358 979	-	185 427	185 427	544 405
TAUX D' EXTRACTION	Réalisé à fin Septembre 2021	23.51	-	22.77	-	26.72	20.82	22.02	21.67	23.56	24.32	22.55	-	23.08	23.08	22.74
	Réalisé à fin Septembre 2022	23.05	-	22.73	-	26.90	20.49	21.94	22.10	24.07	24.35	22.40	-	23.06	23.06	22.63
	Réalisé 2021	23.26	-	22.74	-	26.67	20.88	22.70	22.12	23.70	23.93	22.84	-	22.93	22.93	22.87
	PFA 8+4 2022	23.50	-	22.50	-	25.00	21.50	22.08	22.50	23.50	23.00	22.55	-	23.16	23.16	22.78
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé à fin Septembre 2021	28 241	-	29 496	-	19 197	56 741	97 172	18 065	3 787	9 653	262 352	-	104 371	104 371	366 722
	Réalisé à fin Septembre 2022	41 471	-	32 243	-	26 279	104 629	92 282	20 263	5 785	9 273	332 226	-	136 966	136 966	469 192
	Réalisé 2021	46 769	-	36 370	-	25 914	67 450	112 425	23 596	4 777	13 111	330 411	-	140 898	140 898	471 309
	PFA 8+4 2022	55 578	-	39 576	-	32 093	133 779	110 746	25 988	7 726	15 879	421 365	-	162 658	162 658	584 023

(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).

(2) Le résultat à fin septembre de PSG (Ghana) tient compte d'écarts de conversion non réalisés (GHS vs EUR) de l'ordre de 15 millions d'euros au 30 septembre 2022.

(3) 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. La décote au 30 septembre atteindrait 60%.