

SOCFINASIA 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^{ère} 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 1% 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 accuse toutefois un léger retard de 4%, 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 6% 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 14%.

Projets en exploitation - T3 2019

		ASIE		TOTAL ASIE	TOTAL SOCFIN
		SOCFINDO	KCD & Covi		
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé 2018	123 221	2 029	125 250	469 338
	Réalisé à fin Septembre 2018	95 782	821	96 603	356 058
	Réalisé à fin Septembre 2019	88 531	2 195	90 726	376 479
	Budget annuel 2019	121 043	6 084	127 127	492 809
RESULTAT NET	Réalisé 2018	34 995	-3 685	31 310	63 481
	Réalisé à fin Septembre 2018	26 717	-2 963	23 754	57 016
	Réalisé à fin Septembre 2019	19 391	-4 036	15 355	44 674
	Budget annuel 2019	29 778	-7 792	21 986	46 814
PALMIER					
SURFACES (HA)	Mature	33 068	-	33 068	105 221
	Immature	5 381	-	5 381	16 026
	Total	38 448	-	38 448	121 247
PRODUCTION FFB	Réalisé 2018	835 022	-	835 022	1 879 153
	Réalisé à fin Septembre 2018	644 417	-	644 417	1 486 296
	Réalisé à fin Septembre 2019	652 559	-	652 559	1 534 802
	Budget annuel 2019	822 112	-	822 112	1 890 913
PRODUCTION HPB	Réalisé 2018	194 705	-	194 705	457 339
	Réalisé à fin Septembre 2018	150 309	-	150 309	362 148
	Réalisé à fin Septembre 2019	151 748	-	151 748	379 696
	Budget annuel 2019	192 925	-	192 925	452 483
TAUX D' EXTRACTION	Réalisé 2018	23.32	-	23.32	22.70
	Réalisé à fin Septembre 2018	23.32	-	23.32	22.62
	Réalisé à fin Septembre 2019	23.25	-	23.25	22.81
	Budget annuel 2019	23.47	-	23.47	22.56
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé 2018	98 357	-	98 357	305 296
	Réalisé à fin Septembre 2018	78 042	-	78 042	238 014
	Réalisé à fin Septembre 2019	75 092	-	75 092	235 624
	Budget annuel 2019	94 972	-	94 972	295 197
CAOUTCHOUC					
SURFACES (HA)	Mature	6 712	3 394	10 105	45 021
	Immature	920	504	1 424	14 474
	Total	7 632	3 897	11 529	59 496
PRODUCTION CTC	Réalisé 2018	12 251	2 361	14 612	139 018
	Réalisé à fin Septembre 2018	8 387	1 008	9 395	98 763
	Réalisé à fin Septembre 2019	7 646	2 293	9 939	114 501
	Budget annuel 2019	11 734	4 974	16 708	163 680
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé 2018	15 328	2 029	17 357	152 721
	Réalisé à fin Septembre 2018	10 720	821	11 541	109 898
	Réalisé à fin Septembre 2019	11 000	2 195	13 195	136 967
	Budget annuel 2019	14 336	6 084	20 420	183 543