

SOCFINASIA S.A.

Déclaration intermédiaire de la Direction 1^{er} trimestre 2022

Les marchés

Prix moyens du marché en USD/tonne		Du 1 ^{er} janvier au 30 avril 2022	Du 1 ^{er} janvier au 30 avril 2021
Huile de Palme*	CIF Rotterdam	1.603	1.100
Caoutchouc**	TSR20 FOB Singapour	1.755	1.661

* Oil World ** 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 1.755 USD/tonne FOB Singapour, contre 1.661 USD/tonne sur la même période en 2021, en hausse de 5.7%.

Convertie en Euro, la moyenne des cours de janvier à avril 2022 est de 1.578 EUR/tonne contre 1.380 EUR/tonne sur la même période en 2021, en hausse de 14%.

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

Après leur forte progression en 2021 liée à la reprise économique mondiale, les cours du caoutchouc naturel sont restés soutenus avec des moyennes mensuelles au-dessus des 1.700 USD/tonne sur les 4 premiers mois de l'année.

L'invasion de l'Ukraine par la Russie fin février a, dans un premier temps, 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 de mars, les pneumaticiens éprouvant des difficultés d'approvisionnement en caoutchouc synthétique et d'autres composants dont la Russie est un important fournisseur.

Depuis mi-avril, les mesures prises par le gouvernement chinois dans le cadre de leur stratégie « zéro-covid » plaçant en confinement des millions de personnes ont un effet baissier sur les cours du caoutchouc naturel. En effet, ces mesures touchant la mobilité réduisent la demande en provenance du 1^{er} consommateur mondial de caoutchouc naturel.

Les cours du caoutchouc sont retombés fin avril à 1.600 USD/tonne, niveau inférieur de l'échelle de prix (1.600 - 1.800 USD/tonne) dans laquelle ils oscillent depuis plus d'un an.

Les problèmes de disponibilité de fret maritime au départ de l'Asie ont perduré en ce début d'année 2022 et devraient s'amplifier suite au ralentissement de l'activité industrielle chinoise. Ces tensions logistiques ont créé des problèmes d'approvisionnement en caoutchouc naturel aux Etats-Unis et en Europe, ce qui a largement profité aux producteurs de caoutchouc naturel africains en termes de demande et de valorisation.

Selon les prévisions de l'IRSG de décembre 2021, la consommation et la production mondiale seraient quasi à l'équilibre en 2022. L'offre mondiale de caoutchouc naturel s'élèverait à 14.27 millions de tonnes (+3.5% par rapport à 2021) et la demande mondiale à 14.29 millions de tonnes (+3% par rapport à 2021).

Le TSR20 1^{re} position FOB Singapour sur SGX cote au 11 mai 2022 à 1.599 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 1.603 USD/tonne contre 1.100 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 depuis juin 2020, en raison d'une offre nettement moins importante que prévue.

En effet, les restrictions de circulation mises en place en 2020 et 2021 par les gouvernements pour contrer la progression du Covid-19 ont entraîné des problèmes de pénurie de main d'œuvre dans certaines régions d'Asie du Sud-Est perturbant fortement les travaux 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.

La production d'huile de palme a donc connu une baisse inédite en 2020 puis une reprise modérée en 2021, avec 76.4 millions de tonnes. La hausse devrait se poursuivre en 2022 avec une production attendue proche des 80 millions de tonnes, selon les analystes.

Plusieurs incertitudes pèsent toutefois sur la reprise de la production d'huile de palme. Les autorités malaisiennes ont travaillé sur un plan pour accélérer le retour des travailleurs étrangers sur les plantations, mais des questions subsistent sur sa mise en œuvre. De plus, la flambée des prix des engrais et l'allongement des délais d'acheminement de ces derniers pourraient limiter la hausse attendue des rendements.

L'Indonésie, premier producteur mondial, s'inquiète quant à elle, pour son marché intérieur et a donc décidé fin janvier 2022 de restreindre ses exportations d'huile de palme, tandis que la demande mondiale continuait d'augmenter. En avril 2022 la tension est encore montée d'un cran avec l'interdiction des exportations d'huile de palme au départ de l'Indonésie représentant plus de la moitié des exportations mondiales. La décision indonésienne de suspendre ses exportations, a donc exercé une pression de plus sur un marché déjà très tendu.

Avec cette nouvelle envolée des prix de l'huile de palme, les cours de toutes les huiles alimentaires montent de pair. La situation est d'autant plus tendue, que depuis la guerre en Ukraine, le marché se trouve privé du premier exportateur d'huile de tournesol, pour une période indéfinie. Avec les exportations à l'arrêt en Ukraine et en Indonésie, l'offre globale d'huiles végétales se retrouve amputée d'un tiers de ses quantités.

En mars, au plus fort des tensions, le CPO CIF Rotterdam franchissait ainsi la barre historique des 2 000 USD/T, soit une hausse de près de 50% depuis le début de l'année.

L'offre globale d'huiles végétales, sur un marché en ébullition, devrait donc jouer un rôle déterminant dans l'évolution des cours en 2022. La flambée des cours du pétrole, avec un baril qui a franchi début mars la barre des 100 USD, rend également l'huile de palme plus attrayante comme matière première pour le biodiesel.

Les cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam cotent au 11 mai 2021 aux alentours des 1.700 USD/tonne.

Situation financière

A fin mars 2022, la production d'huile de palme est stable par rapport au premier trimestre 2021. Toutefois, l'augmentation du prix de vente se traduit par une augmentation de 30% du chiffre d'affaires par rapport à l'année antérieure.

La décision d'arrêter provisoirement les exportations d'huile de palme d'Indonésie, premier producteur mondial, est postérieure à la période sous revue. Elle n'a pas eu d'impact négatif sur la commercialisation du mois d'avril de PT Socfindo. Toutefois, à ce stade il n'est pas possible d'estimer les conséquences de cette décision sur les comptes 2022 de la société.

La production de caoutchouc est en légère baisse (-5%). Toutefois, le chiffre d'affaires caoutchouc bénéficie également d'un rebond des cours mondiaux et s'inscrit à 7.7 millions d'euros soit une hausse de 25% par rapport au premier trimestre 2021.

Il résulte de cette activité, dont la hausse provient essentiellement des prix, que le résultat net des activités opérationnelles est en progression de 55%.

Les budgets 2022 ont été revus pour tenir compte de l'évolution des prix de vente. Sur base de cette hypothèse appliquée sur une base annuelle, toutes choses étant égales par ailleurs, une hausse importante du chiffre d'affaires (+30%) ainsi que du résultat net (+30%) se dégage par rapport à 2021.

Projets en exploitation au 31 mars 2022

000 EUR		ASIE		TOTAL ASIE	TOTAL SOCFIN
		Cambodge KCD & COVI	Indonésie SOCFINDO		
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé à fin Mars 2021	2 685	32 600	35 286	179 018
	Réalisé à fin Mars 2022	3 001	54 408	57 409	243 378
	Réalisé 2021	7 930	158 965	166 896	695 167
	Estimé 2022	13 060	206 049	219 109	832 447
RESULTAT NET	Réalisé à fin Mars 2021	508	9 726	10 234	49 715
	Réalisé à fin Mars 2022	419	21 672	22 091	77 080
	Réalisé 2021	981	61 951	62 932	172 345
	Estimé 2022	2 801	79 920	82 721	215 142
PALMIER					
SURFACES (HA)	Mature	-	35 050	35 050	123 027
	Immature	-	2 506	2 506	5 090
	Total	-	37 556	37 556	128 118
PRODUCTION FFB	Réalisé à fin Mars 2021	-	190 955	190 955	706 309
	Réalisé à fin Mars 2022	-	192 374	192 374	737 998
	Réalisé 2021	-	782 343	782 343	2 148 312
	Estimé 2022	-	835 165	835 165	2 256 892
PRODUCTION HPB	Réalisé à fin Mars 2021	-	43 636	43 636	176 630
	Réalisé à fin Mars 2022	-	43 850	43 850	188 805
	Réalisé 2021	-	180 584	180 584	536 743
	Estimé 2022	-	192 720	192 720	563 338
TAUX D'EXTRACTION	Réalisé à fin Mars 2021	-	23.08	23.08	22.56
	Réalisé à fin Mars 2022	-	22.85	22.85	22.17
	Réalisé 2021	-	22.93	22.93	22.87
	Estimé 2022	-	23.16	23.16	22.77
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé à fin Mars 2021	-	28 438	28 438	130 578
	Réalisé à fin Mars 2022	-	48 426	48 426	180 251
	Réalisé 2021	-	140 898	140 898	471 309
	Estimé 2022	-	182 976	182 976	569 063
CAOUTCHOUC					
SURFACES (HA)	Mature	4 889	5 676	10 565	47 033
	Immature	2 162	759	2 921	14 155
	Total	7 051	6 435	13 486	61 187
PRODUCTION CTC	Réalisé à fin Mars 2021	1 625	1 363	2 988	39 511
	Réalisé à fin Mars 2022	1 605	1 243	2 849	38 406
	Réalisé 2021	6 111	8 547	14 658	164 726
	Estimé 2022	8 374	8 600	16 973	168 725
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé à fin Mars 2021	2 685	3 498	6 183	47 776
	Réalisé à fin Mars 2022	3 001	4 737	7 738	61 621
	Réalisé 2021	7 930	12 763	20 694	216 247
	Estimé 2022	13 060	16 355	29 415	253 352