

SOCFINASIA S.A.

Déclaration intermédiaire de la Direction 3^{ème} trimestre 2024

Les marchés

Prix moyens du marché en USD/tonne		Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2024	Du 1 ^{er} janvier au 30 septembre 2023
Huile de Palme*	CIF Rotterdam	1 020	975
Caoutchouc**	TSR20 FOB Singapour	1 671	1 352

* Oil World ** SGX

1. Caoutchouc:

La moyenne des cours du caoutchouc naturel (TSR20 1^{ère} position sur SGX) sur les 9 premiers mois de l'année est de 1 671 \$/tonne FOB Singapour contre 1 352 \$/tonne sur la même période en 2023, en hausse de 24%.

Convertie en Euro, la moyenne des cours de janvier à septembre 2024 est de 1 537 €/tonne contre 1 248 €/tonne sur la même période en 2023.

La moyenne annuelle des cours du caoutchouc naturel en 2023 était quant à elle de 1 377 \$/tonne FOB Singapour.

La tendance haussière démarrée au dernier trimestre 2023 a perduré lors du premier semestre 2024 avec des cours évoluant entre 1 500 et 1 800 \$/tonne. En effet, de mauvaises conditions climatiques ayant perturbé la production dans les provinces du sud de la Thaïlande fin 2023 et début 2024, suivies d'un hivernage précoce dans les principaux pays producteurs lié au phénomène El Nino ont amplifié le déficit de caoutchouc naturel sur le premier trimestre 2024.

La fin de l'hivernage en Asie du Sud-Est et la reprise de saignée ont impacté négativement les cours du caoutchouc naturel qui après avoir atteint 1 837 \$/tonne début juin, se sont repliés aux environs de 1 650 \$/tonne à la fin juin.

Depuis début août, les cours ont repris leur hausse franchissant les 1 700 \$/tonne dans un contexte de baisse de production des deux plus grands pays producteurs de caoutchouc naturel que sont la Thaïlande et l'Indonésie. Dans le même temps, la baisse des stocks en Chine, indiquant une reprise de la consommation chez le premier consommateur mondial, a également soutenu la hausse des cours qui se sont installés au-dessus des 1 800 \$/tonne à la fin août.

Dans un contexte déjà tendu au niveau de l'offre mondiale, l'annonce début septembre d'un typhon de grande ampleur impactant la province chinoise du Hainan, la Thaïlande et le Vietnam a poussé les cours au-dessus des 1 900 \$/tonne.

A la fin septembre, le gouvernement chinois a décidé d'un plan d'aide massive à l'économie chinoise, empêtrée dans une crise de l'immobilier sans précédent et impactée par une consommation domestique en berne, propulsant les cours au-dessus des 2 000 \$/T, leur plus haut niveau depuis 7 ans. Cette décision des autorités chinoises est intervenue quelques jours après l'annonce de la banque centrale américaine de baisser ses taux d'intérêts après les avoir maintenus à leurs niveaux les plus élevés en 17 ans.

Selon les dernières prévisions de l'IRSG publiées en février 2024, l'IRSG estime en 2024 la production mondiale à 14.51 millions de tonnes (hausse de 3%) et une demande mondiale de l'ordre de 14.82 millions de tonnes (hausse de 2.5%) entraînant un déficit de caoutchouc de 316 000T.

Le TSR20 1ère position FOB Singapour sur SGX cote au 30 septembre à 2 115 \$/tonne.

2. Huile de palme:

La moyenne des cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam sur les 9 premiers mois de l'année est de 1 020 \$/tonne contre 975 \$/tonne sur la même période en 2023.

La moyenne annuelle des cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam en 2023 était quant à elle de 964 \$/tonne.

Les cours de l'huile de palme ont fluctué entre 900 et 1 050 \$/tonne au premier trimestre 2024. La baisse des cours du pétrole au mois d'avril a entraîné un recul des cours de l'huile de palme qui ont perdu près de 100 \$/tonne au cours du mois, passant de 1 050 à 950 USD/tonne.

Les cours ont ensuite connu une embellie au mois de juin, repassant au-dessus des 1 000 \$/tonne, grâce à une demande soutenue des pays importateurs, Inde et Chine en tête. L'Inde est le plus gros importateur d'huile de palme, avec près de 10 millions de tonnes importées en 2023. Le plus gros consommateur reste l'Indonésie qui absorbe chaque année plus de 20 millions de tonnes d'huile de palme, soit 40% de sa production.

L'industrie des biocarburants, par ses programmes de plus en plus ambitieux a également apporté un support indéniable aux cours de l'huile de palme. On estime ainsi que plus de 20 millions de tonnes d'huile de palme (soit 25% de la production mondiale) serviront à la fabrication de biodiesel en 2024. En Indonésie, la quantité d'huile de palme servant à la production de biodiesel a dépassé pour la première fois la quantité d'huile de palme utilisée par l'industrie agro-alimentaire.

Les cours ont continué de s'apprécier de près de 150 \$/tonne au troisième trimestre, les analystes anticipant un resserrement de l'offre au cours des mois à venir. Début octobre le CPO CIF Rotterdam franchissait la barre des 1 200 \$/tonne, son plus haut niveau depuis plus de deux ans.

En effet, si le phénomène climatique El Niño ne semble pas avoir impacté trop fortement la production mondiale d'huile de palme, on observe tout de même une baisse notable des rendements en Indonésie et dans plusieurs pays d'Amérique du Sud. Selon les prévisions d'Oil World, la production mondiale d'huile de palme devrait s'établir autour de 81.8 millions de tonnes en 2024, un niveau quasi-inchangé par rapport à 2023.

Au 30 septembre 2024, le CPO CIF Rotterdam s'échangeait autour de 1 170 \$/tonne.

Situation financière

Activité Palmier

En cette fin de troisième trimestre 2024, la production d'huile de palme est en légère baisse (-3.4%) par rapport à l'année précédente sur la même période.

Le chiffre d'affaires affiche également une baisse (-1.5%).

Activité Caoutchouc

La production de caoutchouc naturel est en nette hausse (+10%) par rapport à l'année précédente sur la même période résultant principalement de la mise en saignée de l'entièreté de la surface mature au Cambodge.

L'augmentation de la production ainsi que des prix de vente en nette hausse en 2024 par rapport à 2023 poussent le chiffre d'affaires à la hausse (+48%).

Perspectives

Les prévisions de fin d'année indiquent que le résultat net 2024 des sociétés opérationnelles devrait être en hausse par rapport à 2023.

Projets en exploitation au 30 septembre 2024

		ASIE		TOTAL ASIE
		Cambodge	Indonésie SOCFINDO	
000 EUR				
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé à fin Septembre 2023	6 598	127 910	135 488
	Réalisé à fin Septembre 2024	9 805	128 217	140 976
	PFA 8+4 2024	14 294	182 891	201 159
	Budget 2024	10 482	153 453	166 539
RESULTAT NET	Réalisé à fin Septembre 2023	-1 030	40 326	39 296
	Réalisé à fin Septembre 2024	1 472	44 270	45 742
	PFA 8+4 2024	1 416	62 805	64 221
	Budget 2024	-891	42 020	41 129
PALMIER				
SURFACES (HA)	Mature	-	34 438	34 438
	Immature	-	5 037	5 037
	Total	-	39 474	39 474
PRODUCTION FFB	Réalisé à fin Septembre 2023	-	630 886	630 886
	Réalisé à fin Septembre 2024	-	628 248	628 248
	PFA 8+4 2024	-	828 419	828 419
	Budget 2024	-	808 804	808 804
PRODUCTION HPB	Réalisé à fin Septembre 2023	-	147 315	147 315
	Réalisé à fin Septembre 2024	-	142 266	142 266
	PFA 8+4 2024	-	188 458	188 458
	Budget 2024	-	188 879	188 879
TAUX D' EXTRACTION	Réalisé à fin Septembre 2023	-	23.30	23.30
	Réalisé à fin Septembre 2024	-	22.68	22.68
	PFA 8+4 2024	-	22.75	22.75
	Budget 2024	-	23.35	23.35
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé à fin Septembre 2023	-	118 290	118 290
	Réalisé à fin Septembre 2024	-	116 504	116 504
	PFA 8+4 2024	-	165 359	165 359
	Budget 2024	-	134 970	134 970
CAOUTCHOUC				
SURFACES (HA)	Mature	6 920	5 010	11 930
	Immature	14	1 315	1 329
	Total	6 934	6 325	13 259
PRODUCTION CTC usiné	Réalisé à fin Septembre 2023	5 563	4 231	9 795
	Réalisé à fin Septembre 2024	6 666	4 163	10 829
	PFA 8+4 2024	9 761	6 800	16 561
	Budget 2024	9 728	7 581	17 310
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé à fin Septembre 2023	6 598	6 028	13 606
	Réalisé à fin Septembre 2024	9 805	7 401	20 161
	PFA 8+4 2024	14 294	11 244	29 511
	Budget 2024	10 482	10 900	23 986

Données de production et chiffre d'affaires après annulation des flux intragroupe de matière PFA 8+4 2024 : Prévisions de fin d'année 8 mois réels + 4 mois estimés