

SOCFINASIA S.A.

Déclaration intermédiaire de la Direction 1^{er} trimestre 2025

Les marchés

Prix moyens du marché en \$/tonne		Du 1 ^{er} janvier au 30 avril 2025	Du 1 ^{er} janvier au 30 avril 2024
Huile de Palme*	CIF Rotterdam	1 211	1 001
Caoutchouc**	TSR20 FOB Singapour	1 908	1 587

* 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 1 908 \$/tonne FOB Singapour contre 1 587 \$/tonne sur la même période en 2024, en hausse de 20%.

Convertie en Euro, la moyenne des cours de janvier à avril 2025 est de 1 784 EUR/tonne contre 1 466 EUR/tonne sur la même période en 2024 soit une hausse de 22%.

La moyenne annuelle des cours du caoutchouc naturel en 2024 était quant à elle de 1 743 \$/tonne FOB Singapour.

Après une année 2024 nettement déficitaire en termes de production, les cours du caoutchouc naturel ont évolué entre 1 850 et 2 050 \$/tonne au 1^{er} trimestre 2025 supportés par une tension sur l'offre en début d'année suivi de la période d'hivernage dans les zones de production.

Le début du mois d'avril a été marqué par l'entrée en vigueur des barrières douanières imposées par les Etats-Unis à leurs partenaires commerciaux provoquant une chute brutale des bourses mondiales et dans leur sillage les cours de la plupart des matières premières. Les cours du caoutchouc naturel n'ont pas été épargnés par la baisse généralisée des marchés qui craignent une récession mondiale et sont passés en une semaine de 1 969 \$/T à 1 579 \$/T, soit une baisse de 25%.

Une suspension temporaire des tarifs douaniers pour une période de 90 jours, visant à offrir un répit aux marchés et à permettre des négociations plus approfondies, a permis aux cours du caoutchouc de se stabiliser juste en-dessous des 1 700 \$/T à la fin avril. Seule la Chine se voit imposer un traitement particulier et sévère portant sur des taxes de 145% sur leurs exportations suite à une escalade dans la guerre commerciale avec les Etats-Unis.

Le dollar s'est fortement déprécié par rapport à l'Euro perdant 6%, l'Euro s'échangeant aux alentours de 1.08 avant le changement majeur de la politique commerciale annoncé le 2 avril contre 1.15 quinze jours après.

L'évolution des cours du caoutchouc naturel dépendra des négociations commerciales autour des tarifs douaniers avec comme contexte de fond un risque de récession mondiale en cas de désaccords voire d'escalade. Les cours seront particulièrement sensibles aux négociations entre les États-Unis et la Chine, ce dernier étant le premier consommateur mondial de caoutchouc naturel, ainsi qu'aux interventions possibles du gouvernement chinois afin de soutenir son économie dans un contexte où les exportations pourraient être affectées par des tarifs douaniers américains prohibitifs.

A court terme, le marché du caoutchouc naturel pourrait continuer à subir les effets des politiques commerciales protectionnistes avec une demande affaiblie et des prix sous pression. Toutefois en cas de suspension des barrières douanières, les cours du caoutchouc naturel pourraient reprendre une tournure haussière avec un retour aux fondamentaux à savoir une tension persistante sur l'offre mondiale se traduisant par un déficit de production pour la troisième année consécutive.

Selon les prévisions de l'IRSG datant de décembre 2024, la production mondiale atteindrait en 2025 14.76 millions de tonnes (en hausse de 2.9%) et la demande mondiale 15.26 millions de tonnes (en hausse de 0.9%) entraînant un déficit de caoutchouc de 500 000 tonnes.

L'entrée en vigueur de la réglementation européenne « EUDR », visant à interdire sur le sol européen certaines matières premières issues de la déforestation dont le caoutchouc naturel et l'huile de palme, est reportée au 30 décembre 2025 alors qu'elle était initialement prévue fin 2024. Ce délai supplémentaire vise à offrir aux acteurs des secteurs concernés et des autorités compétentes plus de temps pour se préparer à la mise en œuvre des nouvelles exigences.

Le TSR20 1ère position FOB Singapour sur SGX cote au 30 avril 2025 à 1 690 \$/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 1 211 \$/tonne contre 1 001 \$/tonne sur la même période en 2024.

La moyenne annuelle des cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam en 2024 était quant à elle de 1 084 \$/tonne.

Les cours de l'huile de palme avaient connu une forte augmentation en 2024 passant de moins de 950 \$/tonne en début d'année à plus de 1 250 \$/tonne en fin d'année, grâce à une demande soutenue des pays importateurs. 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) auront servi à la fabrication de biodiesel en 2024.

La dynamique haussière s'est poursuivie au cours du premier trimestre 2025, le CPO CIF Rotterdam dépassant la barre des 1 300 \$/tonne à plusieurs reprises. En effet de janvier à mars, l'offre d'huiles végétales n'était pas particulièrement abondante et la consommation est restée soutenue, notamment dans les pays musulmans au moment des festivités du ramadan. Par ailleurs la mise en place du mandat B40 en Indonésie, qui consiste à incorporer dans le diesel 40% de biodiesel fabriqué à partir d'huile de palme, a permis de soutenir les cours.

Cependant, à partir du mois d'avril, le marché a connu un retournement avec une baisse significative des prix. Le CPO CIF Rotterdam a ainsi perdu près de 200 \$/T en un mois passant de 1 295 \$/T à 1 100 \$/T, soit une baisse de 15%.

En effet, la hausse attendue de la production d'huile de palme en 2025 pèse sur les cours. Selon les prévisions d'Oil World, la production mondiale d'huile de palme devrait s'établir autour de 81.4 millions de tonnes en 2025, en hausse 3% de par rapport à 2024. L'Indonésie, premier producteur mondial, devrait voir sa production augmenter à environ 48 millions de tonnes, tandis que la Malaisie, deuxième producteur mondial, verrait sa production stagner autour de 19.3 millions de tonnes. Cette hausse de production s'expliquerait par une amélioration des rendements agricoles due à l'application d'engrais et à des conditions météorologiques favorables en 2025.

Le marché de l'huile de palme a également été impacté négativement par la chute des prix du pétrole. Le baril de Brent a en effet perdu près de 20% de sa valeur au mois d'avril, atteignant son plus bas niveau depuis 4 ans. La baisse des cours du pétrole réduit la compétitivité du biodiesel, entraînant une diminution de la demande en huile de palme et une baisse des prix sur les marchés mondiaux.

Les facteurs macroéconomiques et la guerre commerciale lancée par l'administration Trump vis-à-vis de la Chine, ont également pesé sur les cours de l'huile de palme, accentuant l'incertitude et perturbant la demande mondiale. La Chine a en effet imposé des droits de douane sur les importations de soja américain en réponse aux mesures tarifaires des Etats-Unis. Cette escalade a entraîné une baisse des cours du soja et déstabilisé l'ensemble du marché des huiles végétales.

La demande d'huile de palme reste soutenue mais pourrait être affectée par les décisions en provenance de la Maison Blanche et les tensions commerciales entre les grandes économies.

Il faut toutefois noter qu'après la forte baisse enregistrée au mois d'avril, l'huile de palme redevient compétitive par rapport aux autres huiles végétales, notamment l'huile de soja. Vendue à décote par rapport à l'huile de soja, elle retrouve un avantage qui pourrait stimuler la demande à l'exportation. Ce regain de compétitivité, combiné à une possible stabilisation des stocks, confère à l'huile de palme un potentiel de hausse pour les mois à venir, sous réserve d'une évolution positive du contexte géopolitique et macroéconomique.

Au 30 avril 2025, le CPO CIF Rotterdam cotait autour de 1 100 \$/tonne.

Situation financière

Activité Palmier

En cette fin de premier trimestre 2025, les productions d'huile de palme sont en légère baisse (-4 %) par rapport à l'année précédente sur la même période.

Le chiffre d'affaires affiche néanmoins une hausse (+20%), résultant d'un prix de vente plus favorable liés aux cours mondiaux des matières premières.

Activité Caoutchouc

Compte tenu de la mise en saignée de l'intégralité de la plantation au Cambodge, les productions de caoutchouc naturel sont en hausse (+21%) par rapport à l'année précédente sur la même période.

Le chiffre d'affaires affiche également une hausse (+64 %), résultant d'une augmentation du volume des ventes conjuguée à une hausse des cours mondiaux du caoutchouc naturel.

Projets en exploitation au 31 mars 2025

		000 EUR	ASIE		TOTAL ASIE	TOTAL SOCFIN
			Cambodge KCD & COVI	Indonésie SOCFINDO		
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé à fin Mars 2024		2 403	35 342	37 745	196 067
	Réalisé à fin Mars 2025		4 936	41 495	46 431	245 475
	Budget à fin Mars 2025		4 030	37 968	41 998	211 870
	Budget 2025		14 106	172 136	186 242	762 749
RESULTAT NET	Réalisé à fin Mars 2024		-40	10 189	10 149	43 979
	Réalisé à fin Mars 2025		1 761	13 191	14 952	72 287
	Budget à fin Mars 2025		32	10 415	10 446	49 810
	Budget 2025		1 619	52 223	53 843	153 012
PALMIER						
SURFACES (HA)	Mature		-	35 004	35 004	123 243
	Immature		-	4 459	4 459	7 074
	Total		-	39 464	39 464	130 317
PRODUCTION FFB	Réalisé à fin Mars 2024		-	178 498	178 498	719 368
	Réalisé à fin Mars 2025		-	174 238	174 238	645 842
	Budget à fin Mars 2025		-	187 466	187 466	713 864
	Budget 2025		-	813 500	813 500	2 230 137
PRODUCTION HPB	Réalisé à fin Mars 2024		-	40 350	40 350	196 466
	Réalisé à fin Mars 2025		-	38 743	38 743	178 143
	Budget à fin Mars 2025		-	43 086	43 086	196 237
	Budget 2025		-	187 122	187 122	582 934
TAUX D'EXTRACTION	Réalisé à fin Mars 2024		-	23.30	23.30	22.92
	Réalisé à fin Mars 2025		-	22.29	22.29	22.74
	Budget à fin Mars 2025		-	22.98	22.98	23.15
	Budget 2025		-	23.00	23.00	23.23
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé à fin Mars 2024		-	30 857	30 857	142 800
	Réalisé à fin Mars 2025		-	36 924	36 924	163 230
	Budget à fin Mars 2025		-	33 861	33 861	147 922
	Budget 2025		-	151 714	151 714	496 919
CAOUTCHOUC						
SURFACES (HA)	Mature		6 911	4 894	11 805	48 832
	Immature		9	1 431	1 440	7 104
	Total		6 920	6 325	13 245	55 936
PRODUCTION CTC	Réalisé à fin Mars 2024		1 987	1 099	3 086	37 317
	Réalisé à fin Mars 2025		2 744	1 001	3 745	43 531
	Budget à fin Mars 2025		2 457	1 358	3 816	38 893
	Budget 2025		10 333	7 200	17 534	166 605
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé à fin Mars 2024		2 403	2 691	5 093	51 251
	Réalisé à fin Mars 2025		4 936	3 423	8 359	80 771
	Budget à fin Mars 2025		4 030	2 549	6 579	62 076
	Budget 2025		14 106	13 509	27 615	256 299

Données de production après annulation des flux intragroupe de matière
 (*) la production et le chiffre d'affaires caoutchouc sont présentés après élimination des transactions interco