SOCFINASIA S.A.

Déclaration intermédiaire de la Direction

3ème trimestre 2026

Les marchés

Prix moyens du marché en USD/tonne		Du 1er janvier au 30 septembre 2026	Du 1er janvier au 30 septembre 2025
Huile de Palme*	FOB Indonésie	1 201	1 098
	CIF Rotterdam	1 466	1 211
Caoutchouc**	TSR20 FOB Singapour	2 128	1 785

** Oil World ** SGX*

Caoutchouc

La moyenne des cours du caoutchouc naturel (TSR20, 1ère position sur SGX) sur les neuf premiers mois de l'année s'établit à 2 128 USD/tonne FOB Singapour, contre 1 785 USD/tonne sur la même période en 2025, soit une hausse de 17 %.

Convertie en euros, la moyenne des cours de janvier à septembre 2026 atteint 1 832 EUR/tonne, contre 1 596 EUR/tonne un an plus tôt, soit une progression moins marquée de 15 %, en raison de la dépréciation du dollar américain face à l'euro.

À titre de comparaison, la moyenne annuelle des cours du caoutchouc naturel s'était établie à 1 771 USD/tonne FOB Singapour en 2025.

Les cours du caoutchouc naturel ont poursuivi la progression amorcée fin 2025, soutenus notamment par les fortes précipitations observées dans le sud de la Thaïlande et en Malaisie. Au cours du premier trimestre 2026, les prix ont évolué dans une fourchette comprise entre 1 800 et 2 050 USD/tonne, suivant une tendance globalement haussière. Cette évolution s'explique par plusieurs facteurs : l'arrêt saisonnier de la saignée dans les principaux pays producteurs à l'entrée de l'hivernage, la hausse marquée des cours du pétrole, ainsi qu'un mouvement de restockage en Chine en anticipation du Nouvel An chinois.

L'escalade des tensions géopolitiques au Moyen-Orient au début du mois de mars a entraîné une forte hausse des cours du pétrole. Le Brent s'est ainsi installé durablement au-dessus du seuil de 100 USD/baril, atteignant ses plus hauts niveaux depuis 2022. Cette évolution a renchéri le coût du caoutchouc synthétique, renforçant la compétitivité relative du caoutchouc naturel et favorisant certains phénomènes de substitution chez les utilisateurs finaux.

Dans un contexte d'offre déjà tendue en raison de l'hivernage, les cours du caoutchouc naturel ont franchi la barre des 2 200 USD/tonne pour atteindre, début juin, leur plus haut niveau depuis près de neuf ans, à 2 345 USD/tonne. Les marchés ont été soutenus par les incertitudes entourant les volumes disponibles dans les principaux pays producteurs d'Asie du Sud-Est, où les conditions météorologiques ont temporairement perturbé les récoltes et les opérations de saignée. Par ailleurs, la fermeté des prix de l'énergie et la hausse des coûts logistiques ont renforcé les anticipations de tensions sur l'offre.

Au cours de la seconde quinzaine de juin, les cours ont toutefois reflué pour revenir dans une fourchette comprise entre 2 100 et 2 200 USD/tonne, à la suite des accords de cessez-le-feu conclus entre l'Iran et les États-Unis et du repli des cours du pétrole.

Dès la reprise des tensions géopolitiques, consécutive à la fin du cessez-le-feu en juillet, les cours ont renoué avec une tendance haussière, dans le sillage de la progression des prix du caoutchouc synthétique. Cette dynamique s'est nettement accentuée en septembre, les cours s'établissant largement au-dessus de 2 500 USD/tonne. Cette forte progression s'explique notamment par d'importantes précipitations ayant provoqué des inondations en Thaïlande, premier producteur mondial de caoutchouc naturel. Elle a également été soutenue par les achats importants des acheteurs chinois, désireux de reconstituer leurs stocks avant les congés de début octobre liés à la Golden Week.

Les cours du caoutchouc naturel ont ainsi atteint près de 2 600 USD/tonne au début du mois d'octobre, un niveau qui n'avait plus été observé depuis mai 2013.

Ce mouvement haussier continue d'être amplifié par le phénomène El Niño, dont l'intensité devrait, selon les instituts météorologiques, s'accentuer au cours du dernier trimestre. Ces conditions climatiques pourraient perturber la reprise de la production au second semestre et accentuer les tensions sur l'offre.

Selon les prévisions de l'International Rubber Study Group (IRSG) publiées en juin, la production mondiale atteindrait 15,44 millions de tonnes en 2026 (+2,9 %), tandis que la demande s'élèverait à 15,74 millions de tonnes (+2,2 %). Le marché mondial afficherait ainsi un déficit d'environ 300 000 tonnes, contre 390 000 tonnes en 2025.

L'entrée en vigueur du règlement européen EUDR (European Union Deforestation Regulation), qui vise à empêcher la mise sur le marché européen de certains produits associés à la déforestation, dont le caoutchouc naturel et l'huile de palme, a été reportée au 30 décembre 2026, alors qu'elle était initialement prévue fin 2024. Ce délai supplémentaire doit permettre aux opérateurs et aux autorités compétentes de mieux se préparer à la mise en œuvre des nouvelles exigences.

Au 30 septembre 2026, le TSR20, 1ère position sur SGX, cotait à 2 587 USD/tonne FOB Singapour.

Huile de palme

La moyenne des cours de l'huile de palme brute FOB Indonésie sur les neuf premiers mois de l'année s'établit à 1 201 USD/tonne, contre 1 098 USD/tonne sur la même période en 2025, soit une hausse de 9 %.

En ce qui concerne les cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam, la hausse est encore plus significative, à près de 21 %. Il convient toutefois de souligner que le CPO CIF Rotterdam est devenu moins représentatif des fondamentaux du marché. Les flux vers l'Europe sont désormais plus irréguliers et fortement influencés par des contraintes logistiques et réglementaires ainsi que par les exigences de durabilité propres au marché européen. Afin d'obtenir une lecture plus fidèle du marché, les analystes privilégient désormais le CPO FOB Indonésie ainsi que l'indice de référence BMD de la Bourse de Kuala Lumpur.

En 2025, le marché de l'huile de palme était resté globalement ferme, soutenu par la demande de biodiesel, notamment en Indonésie avec l'entrée en vigueur du mandat B40. Celui-ci a absorbé une part importante de l'offre domestique et réduit les volumes disponibles à l'exportation. Cette situation a contribué à sortir l'huile de palme de son schéma traditionnel de décote vis-à-vis des autres huiles végétales, avec même certaines périodes durant lesquelles elle s'est échangée avec une prime par rapport à l'huile de soja.

La fin d'année 2025 avait toutefois marqué le début d'une normalisation, avec une reconstitution significative des stocks malaisiens — indicateur de référence du marché — estimés à près de 3 millions de tonnes fin décembre, leur niveau le plus élevé depuis 2019.

Début 2026, le marché est resté partagé entre des stocks encore élevés et la baisse saisonnière de la production. Le resserrement s'est ensuite accentué et, en mars, la forte progression des exportations a entraîné une baisse marquée des stocks. Ce mouvement a été amplifié par la hausse des prix du pétrole et des coûts du fret, dans un contexte de tensions persistantes au Moyen-Orient. Parallèlement, la perspective du passage de l'Indonésie au B50 a renforcé les anticipations d'une hausse de la consommation domestique de CPO et d'une réduction des volumes disponibles à l'exportation.

À partir d'avril, la reprise saisonnière de la production en Indonésie et en Malaisie a progressivement rééquilibré le marché. Les prix sont néanmoins demeurés soutenus par les cours du pétrole, la demande à l'exportation, notamment en provenance d'Inde, et les anticipations liées à la politique biodiesel indonésienne.

En juillet et août, la situation de l'offre s'est davantage détendue, le rebond de la production malaisienne entraînant une nouvelle hausse des stocks. Cette pression a toutefois été contrebalancée par l'entrée en vigueur du programme B50 en Indonésie le 1er juillet. Le passage de 40 % à 50 % de biodiesel dans le diesel accroît les besoins domestiques en huile de palme et réduit les volumes potentiellement disponibles à l'exportation, apportant ainsi un soutien structurel au marché.

À la fin septembre 2026, le marché demeure donc ferme, mais les facteurs haussiers et baissiers apparaissent davantage équilibrés. La reprise de la production et la reconstitution des stocks malaisiens exercent une pression modératrice sur les cours, tandis que le B50 indonésien, la demande des principaux pays importateurs, l'évolution des prix du pétrole et les incertitudes réglementaires en Indonésie continuent de soutenir le marché.

Au 30 septembre 2026, le CPO FOB Indonésie s'échangeait ainsi autour de 1 205 USD/tonne.

Situation financière

Activité Palmier

Fin septembre 2026, les productions d'huile de palme en Asie sont en hausse (+4 %) par rapport à l'année précédente sur la même période.

Cette évolution favorable s'explique principalement par la hausse des productions agricoles propres (+3 %) jumelée avec une hausse du taux d'extraction (+1 %).

Le chiffre d'affaires affiche également une hausse (+2 %), résultant d'un volume de vente plus favorable (+4 %). Cette hausse est compensée par une baisse des prix de vente des produits palmiers (-3 % en EUR).

Activité Caoutchouc

Les productions de caoutchouc naturel sont en hausse (+3 %) par rapport à l'année précédente sur la même période.

Cette évolution favorable s'explique principalement par une hausse des productions agricoles propres au Cambodge (+7 %) en lien avec la hausse des rendements agronomiques.

Le chiffre d'affaires affiche également une hausse (+12 %), résultant d'une hausse du volume de ventes (+4 %) jumelé avec une hausse des prix de vente (+8 % en EUR).

Projets en exploitation au 30 septembre 2026

	000 EUR	ASIE		TOTAL ASIE
		Cambodge	*Indonésie*	
		KCD & COVI	SOCFINDO	
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé fin Sept. 2025	12,036	140,204	152,240
	Réalisé fin Sept. 2026	**15,208**	**144,257**	**159,464**
	PFA 8+4 2026	22,252	186,568	208,819
RESULTAT NET	Réalisé fin Sept. 2025	2,593	52,450	55,043
	Réalisé fin Sept. 2026	**4,480**	**57,349**	**61,828**
	PFA 8+4 2026	6,885	71,189	78,074
	PALMIER			
SURFACES (HA)	Mature	-	35,876	35,876
	Immature	-	3,552	3,552
	Total	**-**	**39,428**	**39,428**
PRODUCTION PROPRE FFB (T)	Réalisé fin Sept. 2025	-	638,907	638,907
	Réalisé fin Sept. 2026	**-**	**657,265**	**657,265**
	PFA 8+4 2026	-	837,204	837,204
TAUX D' EXTRACTION	Réalisé fin Sept. 2025	-	22.54	22.54
	Réalisé fin Sept. 2026	**-**	**22.79**	**22.79**
	PFA 8+4 2026	-	22.65	22.65
PRODUCTION HPB (T)	Réalisé fin Sept. 2025	-	143,833	143,833
	Réalisé fin Sept. 2026	**-**	**149,540**	**149,540**
	PFA 8+4 2026	-	189,622	189,622
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé fin Sept. 2025	-	128,494	128,494
	Réalisé fin Sept. 2026	**-**	**130,983**	**130,983**
	PFA 8+4 2026	-	167,961	167,961
	CAOUTCHOUC			
SURFACES (HA)	Mature	6,907	5,084	11,991
	Immature	9	1,242	1,251
	Total	**6,916**	**6,326**	**13,242**
PRODUCTION PROPRE CTC (T)	Réalisé fin Sept. 2025	7,692	3,873	11,565
	Réalisé fin Sept. 2026	**8,266**	**3,699**	**11,964**
	PFA 8+4 2026	11,928	5,673	17,601
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé fin Sept. 2025	12,036	8,219	20,255
	Réalisé fin Sept. 2026	**15,208**	**7,478**	**22,686**
	PFA 8+4 2026	22,252	11,107	33,358

Données de production après annulation des flux intragroupe de matière.

PFA 8+4 : Prévision de fin d'année (8 mois réels + 4 mois estimés)