

SOCFINAF S.A.

Déclaration intermédiaire de la Direction 1^{er} trimestre 2024

Les marchés

Prix moyens du marché en USD/tonne		Du 1 ^{er} janvier au 30 avril 2024	Du 1 ^{er} janvier au 30 avril 2023
Huile de Palme*	CIF Rotterdam	1 001	1 019
Caoutchouc**	TSR20 FOB Singapour	1 587	1 368

* 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 1 587 USD/tonne FOB Singapour contre 1 368 USD/tonne sur la même période en 2023, en hausse de 16%.

Convertie en Euro, la moyenne des cours de janvier à avril 2024 est de 1 466 EUR/tonne contre 1 268 EUR/tonne sur la même période en 2023.

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

Sur le dernier trimestre de l'année 2023, les cours du caoutchouc naturel se sont redressés suite aux mesures prises par le gouvernement chinois afin de stimuler la croissance économique et aux révisions de production à la baisse en Thaïlande et en Indonésie en raison de pluies abondantes entravant les récoltes.

Fin décembre 2023, les cours du caoutchouc naturel ont franchi la barre des 1 500 USD/tonne et la tendance haussière a perduré lors des 4 premiers mois de l'année 2024 avec des cours évoluant entre 1 500 et 1 700 USD/tonne. Les cours ont touché leur plus haut de l'année à 1 733 USD/tonne à la mi-mars avant de redescendre aux environs des 1 600 USD/tonne.

En effet, de mauvaises conditions climatiques ayant perturbé la production dans les provinces du sud de la Thaïlande fin 2023 et début 2024 suivi 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 hausse des cours du caoutchouc naturel est cependant freinée par une reprise hésitante de l'économie chinoise ainsi que le report de l'assouplissement de la politique monétaire de la banque centrale américaine dû à une inflation persistante.

La tendance haussière du dollar par rapport à l'euro s'est accentuée en avril ayant un impact positif sur les plantations rémunérées en euros.

L'entrée en vigueur fin 2024 de la réglementation européenne « EUDR » visant à interdire certaines matières premières issues de la déforestation devrait changer la structure de marché. En effet, la forte demande des pneumaticiens pour un caoutchouc naturel traçable à destination du continent européen devrait permettre aux producteurs qui seront en mesure de prouver que leur chaîne d'approvisionnement est conforme à la légalité et ne provient pas de zones de déforestation, d'obtenir une prime substantielle par rapport au marché de référence. Les producteurs de caoutchouc non conformes à l'EUDR seront contraints de vendre leur production hors du marché unique à moins bonne valorisation.

Selon les dernières prévisions de l'IRSG publiées en août 2023, l'IRSG estimait en 2024 la production mondiale à 14.90 millions de tonnes (hausse de 2.2%) et une demande mondiale de l'ordre de 14.95 millions de tonnes (hausse de 2.7%) entraînant un déficit de caoutchouc de 48 000 T. La consommation et la production serait donc quasi à l'équilibre.

Le TSR20 1^{re} position FOB Singapour sur SGX cote au 10 mai 2024 à 1 625 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 1 001 USD/tonne contre 1 019 USD/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 USD/tonne.

Alors que l'année 2022 avait été caractérisée par une très forte volatilité des cours, l'année 2023 a été marquée par une certaine stabilité, avec des prix oscillant la plupart du temps entre 900 et 1 000 USD/tonne, le marché étant tiraillé par des informations tantôt haussières, tantôt baissières. L'offre d'huile végétale sur les marchés restait soutenue, favorisant un sentiment baissier. Dans le même temps, des statistiques d'exportation plutôt positives et des conditions météorologiques difficiles susceptibles d'affecter les récoltes, ont permis de supporter les cours durant cette période.

Après plusieurs mois sans grande volatilité, les cours de l'huile de palme ont fini par s'éroder au cours du mois de mai 2023, passant de 1 000 à 850 USD/tonne CIF Rotterdam avant de rebondir au mois de juin suite aux annonces d'un retour probable du phénomène climatique El Niño. En Asie du Sud Est, El Niño est traditionnellement synonyme de sécheresse pouvant entraîner de fortes baisses de production, et donc un resserrement de l'offre d'huile de palme sur les marchés.

Cependant, si la survenue du phénomène climatique est désormais avérée, les prévisions en faveur d'un « fort » El Niño se sont peu à peu estompées. Les conséquences sur la production d'huile de palme pourraient être moins importantes que prévues en 2024.

Selon les prévisions d'Oil World, la production mondiale d'huile de palme devrait s'établir autour de 81.4 millions de tonnes en 2024, un niveau quasi-inchangé par rapport à 2023.

La demande quant à elle reste soutenue, et ce, malgré le ralentissement de l'économie chinoise. L'Inde reste le plus gros importateur, 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 (B20 en Malaisie, B35 en Indonésie) devrait apporter un certain support 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.

Dans ce contexte, l'évolution des cours du pétrole impacte fortement les cours des huiles végétales. La baisse des cours du pétrole au mois d'avril explique d'ailleurs en partie le recul des cours de l'huile de palme qui ont perdu près de 100 USD/tonne au cours du mois, passant de 1 050 à 950 USD/tonne.

Les cours de l'huile de palme ont également été impactés négativement par la baisse des cours du soja qui ont perdu plus de 10% depuis le début de l'année, en raison d'une production de fèves de soja plus importante que prévu.

Certains experts estiment également que l'entrée en vigueur de la réglementation européenne sur les produits importés (EUDR) pourrait dessiner les contours d'un marché de l'huile de palme à deux vitesses. En effet, ce texte qui interdira à compter de la fin de l'année 2024 l'arrivée sur le sol européen de matières premières issues de zones de déforestation après 2020 est une loi contraignante qui pourrait scinder le marché de l'huile de palme en deux : d'une part une huile de palme traçable produite par les plus grandes plantations capables de répondre à la réglementation européenne et, d'autre part, une huile déclassée produite par des plus petits acteurs qui sera vendue en dehors de l'Union Européenne. Cette huile « non labélisée » verrait alors son prix chuter par rapport à l'huile de palme « EUDR ».

Au 10 mai 2024, le CPO CIF Rotterdam cotait autour de 960 USD/tonne.

Situation financière

Activité Palmier

En cette fin de premier trimestre 2024, les productions d'huile de palme sont en progression (+15 %) par rapport à l'année précédente sur la même période.

Cette évolution favorable s'explique principalement par la hausse des achats aux tiers ainsi que par une hausse des productions agricoles propres (+3%).

Le chiffre d'affaires est néanmoins inférieur à celui de l'année dernière sur la même période (-23%) en raison de l'effet de change du NGN vers la devise du rapport (Le NGN est passé de 497 NGN/EUR au 1^{er} trimestre 2023 à 1 520 NGN/EUR au 1^{er} trimestre 2024) ainsi que de la baisse des cours mondiaux de l'huile de palme.

Activité Caoutchouc

Les productions de caoutchouc naturel sont en baisse (-9%) par rapport à l'année précédente sur la même période.

Cette évolution défavorable s'explique principalement par une baisse des achats aux tiers sur les sites de Côte d'Ivoire (SOGB et SCC).

Le chiffre d'affaires affiche néanmoins une hausse (+2 %) en raison de la hausse des cours mondiaux du caoutchouc naturel.

Projets en exploitation au 31 mars 2024

000 EUR		AFRIQUE										TOTAL AFRIQUE
		Sierra Leone	Liberia	Cote d'Ivoire		Ghana	Nigeria	Cameroun		Sao Tomé	RDC	
		SAC	LAC & SRC *	SOGB	SCC	PSG	OKOMU	SOCAPALM *	SAFACAM	AGRIPALMA	BRABANTA	
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé à fin Mars 2023	8 647	8 423	30 407	12 324	11 573	48 593	55 357	12 391	1 534	717	189 967
	Réalisé à fin Mars 2024	7 872	7 728	28 563	10 545	4 678	28 432	56 819	12 753	309	624	158 322
	PFA 2+10 2024	46 138	39 722	123 452	53 093	28 861	75 630	146 104	40 258	6 696	13 527	573 482
RESULTAT NET	Réalisé à fin Mars 2023	1 425	-3 135	3 674	987	2 370	20 471	18 971	2 022	-492	-3 232	43 062
	Réalisé à fin Mars 2024	1 381	-2 510	2 529	394	3 667	9 921	13 740	3 667	-571	-1 840	30 377
	PFA 2+10 2024	11 304	105	17 370	3 799	14 442	18 681	19 252	3 681	-1 302	-3 853	83 479
PALMIER												
SURFACES (HA)	Mature	12 349	-	7 471	-	6 140	19 044	30 938	5 306	1 879	6 072	89 198
	Immature	-	-	20	-	-	-	1 496	-	-	-	1 516
	Total	12 349	-	7 491	-	6 140	19 044	32 433	5 306	1 879	6 072	90 714
PRODUCTION FFB	Réalisé à fin Mars 2023	35 762	-	45 678	-	41 530	128 862	207 771	35 623	4 716	2 857	502 799
	Réalisé à fin Mars 2024	45 593	-	50 212	-	40 069	147 820	209 847	41 372	2 632	3 326	540 871
	PFA 2+10 2024	225 447	-	153 682	-	122 996	310 913	478 936	76 685	23 352	57 770	1 449 781
PRODUCTION HPB	Réalisé à fin Mars 2023	7 834	-	11 074	-	11 318	30 686	64 857	8 061	1 092	741	135 663
	Réalisé à fin Mars 2024	10 015	-	11 329	-	10 312	36 747	76 904	9 354	637	818	156 116
	PFA 2+10 2024	53 577	-	35 812	-	32 032	77 122	160 000	17 360	5 189	14 469	395 562
TAUX D' EXTRACTION	Réalisé à fin Mars 2023	24.04	-	22.49	-	26.77	22.28	22.28	22.19	21.65	25.72	22.80
	Réalisé à fin Mars 2024	21.97	-	21.18	-	25.73	21.56	13.52	22.79	24.19	23.07	18.86
	PFA 2+10 2024	23.76	-	21.39	-	26.04	21.63	14.52	22.64	22.22	23.94	20.12
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé à fin Mars 2023	8 647	-	11 182	-	11 392	45 727	55 182	10 355	1 534	717	144 737
	Réalisé à fin Mars 2024	7 872	-	6 623	-	4 480	25 801	56 598	9 636	309	624	111 943
	PFA 2+10 2024	46 138	-	32 035	-	27 778	63 823	143 352	26 660	6 696	13 527	360 009
CAOUTCHOUC												
SURFACES (HA)	Mature	-	14 568	14 938	-	942	7 023	1 936	3 503	-	-	42 909
	Immature	-	2 147	854	-	-	312	-	917	-	-	4 231
	Total	-	16 715	15 792	-	942	7 335	1 936	4 420	-	-	47 140
PRODUCTION CTC	Réalisé à fin Mars 2023	-	5 887	18 012	10 510	-	1 704	-	1 371	-	-	37 484
	Réalisé à fin Mars 2024	-	5 567	15 341	9 328	-	2 004	-	1 991	-	-	34 231
	PFA 2+10 2024	-	28 617	65 121	38 255	-	10 284	-	9 775	-	-	152 052
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé à fin Mars 2023	-	8 423	19 226	12 324	181	2 866	-	2 036	-	-	45 056
	Réalisé à fin Mars 2024	-	7 728	21 939	10 545	198	2 631	-	3 117	-	-	46 158
	PFA 2+10 2024	-	39 722	91 417	53 093	1 082	11 807	-	13 599	-	-	210 721

* Données de production après annulation des flux intragroupes de matière.

PFA 2 +10 2024 = Prévisions de fin d'année 2 mois réels +10 mois de budget.