

SOCFINASIA 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 baisse de 12 % par rapport à l'année précédente sur la même période.

Le chiffre d'affaires est également inférieur à celui de l'année dernière sur la même période (-19%) en raison de la baisse de la production agricole ainsi que de la baisse des cours mondiaux de l'huile de palme.

Activité Caoutchouc

Les productions de caoutchouc naturel sont en nette hausse (+28%) 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.

Le chiffre d'affaires affiche également en hausse (+23 %) en raison de l'augmentation des quantités de caoutchouc naturel vendues.

Projets en exploitation au 31 mars 2024

		000 EUR		ASIE		TOTAL ASIE
				Cambodge	Indonésie	
				KCD & COVI *	SOCFINDO	
CHIFFRE D'AFFAIRES		Réalisé à fin Mars 2023	2 002	42 742	44 744	
		Réalisé à fin Mars 2024	2 403	36 629	39 032	
		PFA 2+10 2024	11 054	162 930	173 984	
RESULTAT NET		Réalisé à fin Mars 2023	-776	13 080	12 305	
		Réalisé à fin Mars 2024	-40	10 560	10 520	
		PFA 2+10 2024	-940	46 683	45 743	
		PALMIER				
SURFACES (HA)		Mature	-	34 438	34 438	
		Immature	-	5 037	5 037	
		Total	-	39 474	39 474	
PRODUCTION FFB		Réalisé à fin Mars 2023	-	197 798	197 798	
		Réalisé à fin Mars 2024	-	178 498	178 498	
		PFA 2+10 2024	-	807 315	807 315	
PRODUCTION HPB		Réalisé à fin Mars 2023	-	45 881	45 881	
		Réalisé à fin Mars 2024	-	40 350	40 350	
		PFA 2+10 2024	-	187 461	187 461	
TAUX D'EXTRACTION		Réalisé à fin Mars 2023	-	23.30	23.30	
		Réalisé à fin Mars 2024	-	22.70	22.70	
		PFA 2+10 2024	-	23.22	23.22	
CHIFFRE D'AFFAIRES		Réalisé à fin Mars 2023	-	39 281	39 281	
		Réalisé à fin Mars 2024	-	31 981	31 981	
		PFA 2+10 2024	-	141 866	141 866	
		CAOUTCHOUC				
SURFACES (HA)		Mature	6 876	5 737	12 613	
		Immature	44	588	632	
		Total	6 920	6 325	13 245	
PRODUCTION CTC		Réalisé à fin Mars 2023	1 408	1 001	2 410	
		Réalisé à fin Mars 2024	1 987	1 099	3 087	
		PFA 2+10 2024	9 728	7 288	17 016	
CHIFFRE D'AFFAIRES		Réalisé à fin Mars 2023	2 002	2 231	4 233	
		Réalisé à fin Mars 2024	2 403	2 789	5 191	
		PFA 2+10 2024	11 054	12 563	23 617	

* 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.