Les effondrements de 2020 : Hin Leong, Agritrade et ZenRock

Dr Alexander Ressos, TEP
Attorney-at-Law (Switzerland and Germany),
Solicitor (England & Wales and Hong Kong)
Of Counsel, KGP Legal LLC
alexander.ressos@kgplegal.com.sg
www.ressos.com.sg

Au premier semestre 2020, trois négociants singapouriens en matières premières se sont effondrés à quelques mois d'intervalle. Agritrade International, une maison spécialisée dans l'huile de palme et le charbon, a fait faillite en février. Hin Leong Trading, l'un des plus grands négociants pétroliers indépendants d'Asie, a demandé la protection du tribunal en avril, après que son fondateur eut révélé des centaines de millions de dollars de pertes dissimulées. ZenRock Commodities Trading, un négociant pétrolier plus récent disposant de bureaux à Singapour, en Chine et à Genève, a été placé sous judicial management à la demande de HSBC en mai. Dans chaque cas, les prêteurs ont soutenu que la société avait obtenu des financements du négoce sur la foi de documents qui donnaient une image fausse de ses comptes, de ses cargaisons ou de ses opérations. Les créances cumulées des banques se chiffraient en milliards de dollars.

Ce chapitre examine les trois effondrements et leurs conséquences juridiques. Il commence par Hin Leong, l'affaire la plus importante et la plus lourde de conséquences, avant de passer à Agritrade et à ZenRock. Il suit les procédures d'insolvabilité, les poursuites pénales et les contentieux civils par lesquels les banques ont tenté de récupérer leurs pertes auprès de contreparties, d'armateurs et

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

d'auditeurs. Il se termine par les mesures adoptées par les banques et les autorités après 2020 et par les enseignements à tirer en matière de contrôles et de vérifications préalables (due diligence). Le fonctionnement des lettres de crédit, du financement de créances et des facilités de type borrowing base est expliqué au chapitre I de la présente partie. Le cadre pénal et réglementaire de la lutte contre le blanchiment d'argent et les instruments de la répression visant les entreprises font l'objet des chapitres III et V.

Le volume parallèle consacré à Genève consacre un chapitre propre aux mêmes événements, car les affaires de fraude de 2020 ont atteint Genève par l'intermédiaire des banques qui finançaient le négoce des deux villes.[1] Plusieurs des prêteurs qui ont subi des pertes avaient leurs équipes de financement du négoce à Genève. Une banque genevoise a porté le contentieux relatif à sa perte sur ZenRock jusqu'à la Court of Appeal de Singapour. Les banques suisses ont répondu aux mêmes événements par un guide qui leur est propre. Les deux volumes décrivent donc une même crise par ses deux extrémités : Singapour comme lieu où les fraudes ont été commises et jugées, Genève comme l'un des lieux où leurs coûts ont été supportés.

L'essentiel

Agritrade International a été placée sous judicial management provisoire en février 2020, après l'échec de sa demande de moratoire face aux allégations de fraude de ses banques, avec un passif total d'environ 1,55 milliard de dollars US. Hin Leong Trading a demandé la protection du tribunal le 17 avril 2020, après que son fondateur eut révélé environ 800 millions de dollars US de pertes non déclarées sur contrats à terme et la vente de pétrole nanti au profit de banques, laissant des dettes d'environ 3,85 milliards de dollars US envers 23 prêteurs. ZenRock a été placée sous judicial management provisoire sur demande de HSBC en mai 2020, sur fond d'allégations selon lesquelles elle aurait financé les mêmes cargaisons auprès de plusieurs banques. L'ancien directeur financier d'Agritrade a été condamné à vingt ans d'emprisonnement en janvier 2023, tandis que le fondateur de Hin Leong s'est vu infliger dix-sept ans et demi en novembre 2024, peine réduite à treize ans et demi en appel en mars 2026. Les banques, l'Association of Banks in Singapore et les

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

autorités ont répondu par un code de bonnes pratiques en novembre 2020, un Trade Finance Registry contre le double financement en juin 2023 et un outil de vérification des connaissements en février 2025.

Notes

1. Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie H, chapitre II, « Les fraudes de 2020 : quand les cargaisons n'existent pas », avec des sections sur Hin Leong, Agritrade et ZenRock, les pertes et retraits des banques et « Genève après 2020 ». ↩

Disclaimer

This article is provided for general information only. It is based on publicly available sources as at its date of publication. These sources have not been independently verified against licences, regulatory registers or the records of the entities concerned. It is not legal, tax, financial or investment advice. Nor is it a recommendation to invest in, transact with or use the services of any entity mentioned. Law and regulation change frequently, so the content may be incomplete or outdated. To the fullest extent permitted by law, Dr Alexander Ressos and the publisher of SingaporeIQ exclude all liability for loss or damage arising from the use of or reliance on this article. Readers should obtain advice on their specific circumstances before acting or refraining from action.

Names and trademarks of the entities discussed belong to their owners and are used for identification only. Their mention implies no endorsement, affiliation or allegation of wrongdoing. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. Corrections and updates: contact@ressos.com.

© 2026 Dr Alexander Ressos. This article may be quoted with attribution to SingaporeIQ (SingaporeIQ.com). Reproduction in full and any commercial use require prior written consent. The Legal Terms at https://singaporeiq.com/legal-terms apply.

Author contact: Dr Alexander Ressos, TEP · contact@ressos.com