

Société Financière des Caoutchoucs en abrégé SOCFIN

Déclaration intermédiaire de la Direction 3^{ème} trimestre 2013

Marchés

Prix moyens du marché en USD/tonne		Du 1er janvier au 30 septembre 2013	Du 1er janvier au 30 septembre 2012
Huile de Palme*	CIF Rotterdam	843	1.063
Caoutchouc**	TSR20 FOB Singapour	2.586	3.247

* Oil World

** Sicom / SGX

1. Caoutchouc :

La moyenne des cours du caoutchouc naturel (TSR20 1^{re} position sur SGX) sur les 9 premiers mois de l'année est de 2.586 USD/tonne FOB Singapour contre 3.247 USD/tonne sur la même période en 2012.

Durant les 2 premiers mois de l'année, les cours du TSR20 ont évolué aux alentours des 3.000 USD/tonne soutenus notamment par l'approche de l'hivernage. D'autres facteurs tels que le recul du Yen par rapport au Dollar US rendant les matières premières sur TOCOM plus attractives, la progression des marchés et le regain de confiance sur la gestion de la crise de la dette en Europe, ont influencé positivement les cours.

A partir de fin février, les cours sont repartis à la baisse suite à l'annonce faite par le gouvernement thaïlandais de ne pas reconduire son programme de rachat de matière première après la fin mars et dont le but était de soutenir les prix du caoutchouc naturel. Malgré la période d'hivernage, l'importance des niveaux de stocks mondiaux et plus particulièrement la hausse des stocks en Chine a créé des inquiétudes dans le marché poussant les cours à la baisse.

Dans un contexte d'offre plus abondante que la demande, les cours du TSR20 ont continué de baisser pour atteindre leur plus bas niveau de l'année vers la mi-juillet à 2.159 USD/tonne.

Les cours sont repartis à la hausse courant du mois d'août suite à des signes d'amélioration de la conjoncture mondiale. Des chiffres de productions industrielles plus élevés que prévus en Chine, qui représente plus d'un tiers de la consommation mondiale de caoutchouc naturel, ont donné un certain support aux prix du caoutchouc qui ont évolué entre 2.200 et 2.500 USD/tonne durant les mois d'août et septembre. Au 30 septembre, les cours du TSR20 1^{re} position FOB Singapour cotait à 2.306 USD/tonne.

Les cours du TSR20 1^{re} position Fob Singapour cote au 31 octobre 2013 à 2.271 USD/tonne.

2. Huile de Palme :

La moyenne des cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam sur les 9 premiers mois de l'année est de 843 USD/tonne contre 1.063 USD/tonne sur la même période en 2012.

Les cours de l'huile de palme se sont légèrement repris en début d'année par rapport à la fin 2012, positivement influencés par la baisse des stocks en Malaisie, indicateur de référence du marché. La hausse des cours est cependant restée limitée car la baisse des stocks était principalement liée à la période de basse production et non à une véritable hausse des exportations.

Après avoir atteint un niveau record à 2,63 millions de tonnes fin 2012, les stocks de palme de Malaisie ont progressivement baissé pour atteindre à la fin juin leur plus bas niveau depuis plus de 2 ans à 1,65 millions de tonnes.

Dès lors, malgré un contexte macro-économique difficile qui a engendré de fortes baisses de prix sur la grande majorité des matières premières et malgré des rendements record de soja en Amérique du Sud avec 145 millions de tonnes de fèves récoltées, les cours de l'huile de palme ont bien résisté pendant la première partie de l'année. Ces derniers ont également bénéficié d'un support des cours du pétrole. En effet, en dessous d'un certain niveau de prix par rapport au pétrole, l'huile de palme redevient attractive pour la production de biodiesel qui génère davantage de demande.

Au troisième trimestre, les cours de l'huile de palme ont très légèrement baissé suite à la hausse attendue des productions de Malaisie / Indonésie. A nouveau, la baisse des cours fut limitée sur cette période car les stocks de palme de Malaisie ont augmenté dans des proportions bien moindres qu'attendues pour n'atteindre que 1,78 millions de tonnes à la fin septembre.

Bénéficiant d'un tarif avantageux par rapport aux autres huiles végétales, l'huile de palme a su rester attractive ce qui s'est reflété par les bons niveaux d'exportation au départ de la Malaisie. Au 30 septembre, les cours du CPO Cif Rotterdam cotaient aux alentours de 815 USD/tonne

Les cours du CPO Cif Rotterdam cote au 31 octobre 2013 aux alentours des 930 USD/tonne.

Situation financière

Afrique :

- Liberia (LAC) :

La production de caoutchouc à la fin de ce troisième trimestre confirme les bons chiffres obtenus au courant de cette année, elle affiche une augmentation de près de 20% sur un an. La production usinée et les ventes évoluent également à la hausse sur un an, pour atteindre les objectifs budgétaires.

A l'instar du secteur, la société fait face à une diminution des cours mondiaux du caoutchouc. Lors de ce troisième trimestre 2013, le chiffre d'affaires diminue de près de 15% sur un an, tout en dépassant les objectifs budgétaires de plus de 5%. Le résultat net évolue plus fortement à la hausse par rapport au budget (+25%) mais reste cependant inférieur à la situation un an plus tôt.

- Côte d'Ivoire (SOGB et SCC) :

SOGB

Au troisième trimestre 2013, les quantités de caoutchouc usinées et vendues restent au-delà de celles du troisième trimestre 2012 (+20%). La production des palmiers à huile est également très bonne, en ligne avec la production affichée un an auparavant. Toutefois, notons que les trois premiers trimestres 2013 ont vu un tassement des cours mondiaux tant du caoutchouc que de l'huile de palme. Le chiffre d'affaires de la SOGB évolue de la sorte et affiche une diminution de 10% sur un an. Ce phénomène s'amplifie au niveau du résultat net, qui est en plus impacté négativement par la taxe à l'exportation du caoutchouc pour se situer en recul de près de 50% face à la situation de 2012.

SCC

La société d'usinage de caoutchouc SCC affiche, à nouveau, des résultats encourageants en cette fin de troisième trimestre. La production est en hausse de près de 10 % sur un an, en ligne avec les prévisions budgétaires. Le chiffre d'affaires subit la baisse des cours mondiaux du caoutchouc, mais le recul reste contenu à -8% sur un an. Le résultat net est par contre en forte augmentation, surpassant tant les chiffres budgétaires (augmentation de plus de 50%) que le résultat du troisième trimestre 2012 (résultat multiplié par 3).

- **Nigeria (Okomu)** :

Les productions d'huile de palme et de caoutchouc sont respectivement en phase et en légère augmentation par rapport à la situation l'année passée.

Toutefois, Okomu doit faire face à une diminution tant du prix de vente de l'huile de palme que du caoutchouc (respectivement -10% et -20% sur un an). Il s'en suit un chiffre d'affaires en recul de près de 15% en comparaison avec la situation de 2012. Le résultat net évolue également à la baisse, pour afficher un repli de près de 60% sur un an.

- **Cameroun (Socapalm et SPFS)** :

Socapalm

A la fin de ce troisième trimestre 2013, la Socapalm confirme ses bons résultats. La production d'huile de palme et les ventes sont en hausse de près de 20% par rapport à la situation de 2012, faisant évoluer le chiffre d'affaires parallèlement. Le résultat net affiche quant à lui une augmentation bien plus significative, de plus de 50% sur un an.

SPFS

Les productions et les ventes d'oléine et stéarine suivent une tendance fortement haussière (près de 70%) par rapport à la situation de 2012. Le chiffre d'affaires croît de plus de 50% et le résultat net bondit de plus de 160% sur un an.

Afrique : projets en développement

- **Congo (Brabanta)** :

A ce jour, 5.500 ha de palmiers à huile ont été plantés. Les travaux de construction de l'huilerie sont en cours. Les premières productions d'huile sont attendues courant 2014.

- **Sierra Leone (SAC)** :

La plantation s'étend très rapidement. Les surfaces plantées de palmiers à huile totalisent cette année près de 7.200 ha. Les travaux de construction de l'usine sont en cours et devraient s'achever courant 2014.

- **Ghana (PSG)** :

Les travaux de préparation de terrain sont en cours. Les pépinières sont prêtes pour la plantation de 2.500 ha de palmiers à huile et 500 ha d'hévéas en 2014.

- **Liberia (SRC)** :

SRC améliore constamment sa pérennisation. Le renouvellement et l'extension de son verger battent leur plein. Près de 550 ha de jeunes cultures seront ajoutées l'année prochaine. L'ancien verger est toujours exploité afin de réduire l'apport en capital, la production étant vendue à LAC.

Asie :

- **Indonésie (PT Socfindo)** :

Le troisième trimestre confirme les résultats obtenus durant cette année. Les productions tant d'huile de palme que de caoutchouc restent stables sur un an. Le chiffre d'affaires est en phase avec les prévisions budgétaires et le résultat net les dépassent de plus de 15%.

Asie : Projet en développement :

- Cambodge (Socfin KCD) :

La concession est totalement plantée (près de 4.100 ha d'hévéas). Toute l'attention est maintenant portée sur l'entretien des cultures afin de favoriser la croissance et de pouvoir commencer la production de caoutchouc au plus vite.

Transactions importantes

- Sao Tome et Principe (Agridalma) :

A travers sa filiale Socfinaf, Socfin a acquis 88% d'Agridalma, attributaire d'une concession (5.000 ha) sur l'île d'origine volcanique de Sao Tome. Une partie de la plantation a déjà été dernièrement plantée de palmiers à huile (2.000 ha). Les prochains travaux consisteront donc en la finalisation de mise en valeur de la plantation. En outre, vu la qualité supérieure des sols, il est envisagé d'y développer la production de semences et la recherche agronomique.

- Cambodge (Coviphama) :

A travers sa filiale PNS Ltd, Socfinasia a acquis 90% de Coviphama, attributaire d'une nouvelle concession (5.300 ha) au Cambodge. Une surface de près de 1.500 ha a déjà été plantée d'hévéas. Les travaux de préparation de terrain sont actuellement en cours, afin de planter dès l'année prochaine 1.200 ha d'hévéas supplémentaires.