

SOCFINAF S.A.

Déclaration intermédiaire de la Direction 1^{er} trimestre 2014

Marchés

Prix moyens du marché en USD/tonne		Du 1 ^{er} janvier au 30 avril 2014	Du 1 ^{er} janvier au 30 avril 2013
Huile de Palme*	CIF Rotterdam	911	850
Caoutchouc**	TSR20 FOB Singapour	1.929	2.847

* Oil World

** Sicom / 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 1.929 USD/tonne FOB Singapour contre 2.847 USD/tonne sur la même période en 2013.

Dans un contexte d'offre surabondante, le marché du caoutchouc naturel a poursuivi sa tendance baissière en ce début d'année. Le TSR20 1^{re} position sur SGX a atteint fin avril son plus bas niveau depuis 2009 à 1.646 USD/tonne FOB Singapour.

Au niveau des fondamentaux, la baisse marquée des cours s'explique par une offre de caoutchouc naturel qui croît plus rapidement que la demande. Au niveau de l'offre, les arbres plantés dans les années 2006-2008 en Asie du Sud-Est entrent en pleine production. Au niveau de la demande, il y a un ralentissement de la croissance en Chine qui représente 35 à 40% de la consommation mondiale de caoutchouc naturel.

L'International Rubber Study Group (IRSG) estime que le surplus de production en 2013 par rapport à la demande mondiale est de 714.000 tonnes, contre 384.000 tonnes estimées précédemment.

En 2014, les productions mondiales de caoutchouc naturel devraient à nouveau être supérieures à la demande et ce pour la 4^{ème} année consécutive.

Le TSR20 FOB Singapour sur SGX cote au 12 mai 2014 aux alentours des 1.700 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 911 USD/tonne contre 850 USD/tonne sur la même période en 2013.

Après un début d'année stationnaire, les cours de l'huile de palme, portés par une baisse de la production et des niveaux de stock relativement bas, ont connu une hausse de plus de 100 USD/tonne vers la fin février-début mars. Dans le même temps, la Malaisie et l'Indonésie subissait un épisode de forte sécheresse, accentuant l'augmentation des prix. Les cours du CPO CIF Rotterdam atteignaient ainsi les 1.000 USD/ tonne à la mi-mars.

Toutefois l'euphorie a été de courte durée puisque certains pays importateurs comme l'Inde, anticipant une hausse des cours, se sont reportés vers d'autres huiles végétales (soja, tournesol,...). De plus, la production d'huile de palme en Malaisie a augmenté de 17% en mars par rapport au mois précédent et le niveau des stocks, indicateur de référence du marché, repartait à la hausse après 2 mois de baisse consécutive.

Le marché s'attend à une nouvelle hausse des productions mondiales d'huile de palme qui devraient dépasser les 58 millions de tonnes en 2014. Cependant, les rendements pourraient être affectés par un possible retour du phénomène climatique El Niño au second semestre qui, s'il était avéré, entraînerait un nouvel épisode de sécheresse en Asie du Sud-Est et une possible révision à la baisse des prévisions de production.

Les cours du CPO CIF Rotterdam cotent au 12 mai 2014 aux alentours des 890 USD/tonne.

Situation financière

Afrique :

- Libéria (LAC) :

Au cours de ce premier trimestre 2014, la production de LAC a crû de près de 8% sur un an. Cependant, comme l'ensemble du secteur, la société fait face à une diminution des cours mondiaux du caoutchouc. Il s'en suit une baisse de près de 8% du chiffre d'affaires par rapport au premier trimestre 2013.

- Côte d'Ivoire (SOGB et SCC) :

SOGB

La production de caoutchouc de la Sogb a connu une très forte hausse, pour presque doubler sur un an. Suite à un décalage au niveau du pic de production, la production d'huile de palme est en léger recul par rapport à l'année passée. Il en découle un chiffre d'affaires en hausse de plus de 10% sur un an. Toutefois, à la suite d'une baisse du cours du caoutchouc (-30% sur un an) et une augmentation des stocks, le résultat net s'affiche en fort recul sur ce premier trimestre.

SCC

Lors de ce premier trimestre 2014, SCC a été à nouveau en mesure d'augmenter significativement sa production de caoutchouc (+30% sur un an). La baisse des cours du caoutchouc ne permettent pas au chiffre d'affaires de se maintenir (-17%). Toutefois, cela n'empêche pas la société de contenir la baisse de son résultat net à -5% sur un an.

- Nigéria (Okomu)

Au cours de ce premier trimestre, les productions d'huile de palme et de caoutchouc s'affichent en hausse de respectivement 8% et 19% sur un an. Malgré la baisse du cours du caoutchouc, le chiffre d'affaires est stable sur un an et le résultat net en hausse de près de 17%.

- Cameroun (Socapalm et SPFS)

Socapalm

A la suite de ce premier trimestre, la Socapalm affiche une légère croissance de la production et de la vente d'huile de palme. Il en résulte une hausse du chiffre d'affaires (+6%) et une augmentation de plus 40% du résultat net sur un an.

SPFS

Au niveau de la SPFS, la production d'oléine affiche un léger recul sur un an (-17%), toutefois celle de stéarine reste stable. Cette année, les ventes ont pris un peu de retard, ce qui engendre une augmentation des stocks et de ce fait une baisse du chiffre d'affaires et du résultat net sur un an.

Afrique : Projets en développement

- Congo (Brabanta)
A ce jour, 6.043 ha ont été plantés. Les travaux de construction de l'huilerie touchent à leur fin et les premiers tests de fonctionnement auront lieu courant mai.
- Sierra Leone (SAC)
La plantation compte actuellement près de 7000 ha de palmiers plantés. Les travaux de préparation de terrain pour une nouvelle saison de développement de la plantation de 4000 ha supplémentaires ont déjà démarré. La construction de l'huilerie évolue bien et devrait s'achever dans le courant du dernier trimestre 2014.
- Ghana (PSG)
Les travaux de préparation des terrains avancent bien et permettront de planter cette année les 3000 ha de palmiers à huile et les 500 ha d'hévéas prévus.
- Liberia (SRC)
Le renouvellement et l'extension du verger avancent bien, près de 500 ha de jeunes cultures seront ajoutées au cours de l'année. La production de l'ancien verger est toujours vendue à LAC afin de réduire l'apport en capital.
- São Tomé et Príncipe (Agrisalma)
Les travaux de finalisation de mise en valeur et d'entretien de la plantation évoluent bien. La croissance du verger est très encourageante, laissant espérer les meilleurs rendements. En outre, les premières études pour la construction de l'huilerie ont commencé.