

SOCFINASIA S.A.

Déclaration intermédiaire de la Direction 1^{er} trimestre 2013

Marchés

Prix moyens du marché en USD/tonne		Du 1er janvier au 30 avril 2013	Du 1er janvier au 30 avril 2012
Huile de Palme*	CIF Rotterdam	850	1.125
Caoutchouc**	TSR20 FOB Singapour	2.847	3.682

* 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 2.847 USD/tonne FOB Singapour contre 3.682 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 dans les principaux pays producteurs. D'autres facteurs tels le recul du Yen par rapport au Dollar US rendant les matières premières sur TOCOM plus attractives, la progression des marchés financiers et le regain de confiance sur la gestion de la crise de la dette en Europe, ont influencé positivement les cours.

Vers la fin février, les cours sont repartis fortement à la baisse pour repasser brièvement sous la barre des 2.400 USD/tonne à la mi-avril. Le gouvernement thaïlandais a annoncé qu'il ne reconduirait pas son programme de rachat de matière première qui devait se terminer à la fin mars. Dans le même temps et malgré la période d'hivernage, les niveaux de stocks de caoutchouc naturel semblent ne pas avoir baissé en Chine créant des inquiétudes dans le marché.

Malgré les niveaux record atteints sur les différents marchés financiers, la baisse des cours presque généralisée sur les matières premières semblent mieux refléter la situation de l'économie réelle.

En 2013, l'offre de caoutchouc naturel devrait à nouveau être plus importante que la demande. Selon l'IRSG ce surplus de production devrait cependant être nettement plus faible qu'en 2012. Le marché devra inévitablement compter sur la bonne tenue des économies émergentes pour voir les niveaux de stocks mondiaux de caoutchouc naturel baisser. Les marchés resteront nerveux occasionnant pour les cours du caoutchouc des fluctuations fortes à la hausse ou à la baisse à la moindre nouvelle.

Les cours du TSR20 1^{re} position Fob Singapour cote au 10 mai 2013 à 2.664 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 850 USD/tonne contre 1.125 USD/tonne sur la même période en 2012.

Les cours de l'huile de palme se sont légèrement repris en début d'année positivement influencés par la baisse des stocks en Malaisie, indicateur de référence du marché. Ces derniers, après avoir atteint un niveau record à 2,63 millions de tonnes fin 2012 ont progressivement baissé pour passer sous la barre des 2 millions de tonnes à la fin avril.

La hausse des cours est cependant restée limitée. D'une part, la baisse des stocks de palme de Malaisie est principalement liée à la période de basse production et non à une véritable hausse des exportations. D'autre part, les stocks en Indonésie, 1^{er} producteur mondial, semblent également élevés, tout comme les stocks en Inde et en Chine, les 2 principaux importateurs d'huile de palme.

Si les rendements sont généralement plus faibles en début d'année, le marché s'attend toutefois à une nouvelle hausse des productions mondiales d'huile de palme qui atteindraient 55 millions de tonnes en 2013 (+ 2 millions par rapport à 2012).

La direction que prendront les cours du palme dans les mois à venir reste très incertaine et sera notamment influencée par le « weather market » aux Etats-Unis où les plantings de soja démarrent.

Les cours du CPO Cif Rotterdam cote au 10 mai 2013 aux alentours des 860 USD/ tonne.

Situation financière

Asie :

- Indonésie (PT Socfindo)

La plantation affiche toujours de très bons résultats pour ce premier trimestre 2013. La production d'huile de palme est stable et celle de caoutchouc en hausse de près de 15%. Suite à la nette diminution des cours de l'huile de palme et du caoutchouc sur un an (respectivement -20% et -10%), le chiffre d'affaires et le résultat net sont en diminution mais restent respectivement à 2% et près de 30% au-delà des chiffres budgétaires.

Asie : Projet en développement

- Cambodge (Socfin KCD)

La plantation totalise 4.062 ha d'hévéas. Toute l'attention est maintenant focalisée sur l'entretien de la plantation jusqu'à la mise en production.

Des négociations sont en cours pour augmenter la surface à planter de 5.000 hectares.