

SOCFINASIA S.A.

Déclaration intermédiaire de la Direction 1^{er} trimestre 2016

Marchés

Prix moyens du marché en USD/tonne		Du 1er janvier au 30 avril 2016	Du 1er janvier au 30 avril 2015
Huile de Palme*	CIF Rotterdam	654	677
Caoutchouc**	TSR20 FOB Singapour	1.234	1.418

* 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 1.234 USD/tonne FOB Singapour contre 1.418 USD/tonne sur la même période en 2015.

Durant les deux premiers mois de l'année, les marchés des matières premières ont plongé dans la lignée des fortes baisses sur les marchés financiers en Chine et à travers le monde. Le TSR20 a atteint 1.042 USD/tonne fin janvier, son plus bas niveau depuis décembre 2008. La pression à la baisse des cours du caoutchouc naturel a été exacerbée par la chute des cours du pétrole, le Brent étant passé sous la barre des 30 dollars le baril à la fin janvier.

Les cours ont entamé un net rebond à partir du mois de mars pour atteindre un plus haut de l'année à 1.588 USD/tonne à la fin avril soit une hausse de 52% en moins de 3 mois.

Ce rebond s'explique par plusieurs facteurs notamment une annonce faite par les grands pays producteurs (Thaïlande, Indonésie et Malaisie) de réduire leurs exportations de 615.000 tonnes pendant 6 mois à partir de mars, un hivernage prononcé dans le sud-est asiatique qui serait dû à l'effet El-Nino et une forte reprise des cours du pétrole.

Malgré les bas niveaux de prix, les prévisions actuelles de l'IRSG pour 2016 tablent sur une croissance de la production de caoutchouc naturel de 3% à 12,65 millions de tonnes alors que la consommation n'augmenterait que de 2% à 12,59 millions de tonnes. Sur base de ces prévisions, le surplus de production serait d'environ de 62.000 tonnes en 2016.

La viabilité de la remontée des cours reste incertaine et dépendra certainement de nombreux facteurs tels que la volonté des pays producteurs à limiter leurs exportations, des facteurs climatiques dans les zones de production, la croissance chinoise, l'évolution des cours du baril et des devises, etc.

Le TSR20 FOB Singapour sur SGX cote au 11 mai 2016 aux alentours des 1.450 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 654 USD/tonne contre 677 USD/tonne sur la même période en 2015.

Le ralentissement attendu de la production d'huile de palme, provoqué par les effets retardés de la sécheresse enregistrée en 2015, s'est confirmé en ce début d'année entraînant un ralentissement de l'offre et une hausse progressive des cours de l'huile de palme. La hausse des prix a été renforcée par un nouvel épisode de sécheresse qui a touché l'Asie du Sud-Est en mars 2016. Le CPO CIF Rotterdam atteignait ainsi les 740 USD/tonne fin mars.

Alors que les productions de palme augmentent chaque année de 2 à 3 millions de tonnes, certains experts, dans le contexte climatique actuel, tablent dorénavant sur une baisse de la production de plus de 1 million de tonnes en 2016.

Dès lors, l'offre mondiale toutes huiles végétales confondues pourrait être stable en 2016 après avoir augmenté de près de 6 millions de tonnes par an en moyenne sur les 10 dernières années. La demande quant à elle, devrait continuer de croître. Une consolidation des prix n'est donc pas impossible.

L'évolution des cours en 2016 dépendra également fortement de l'évolution des prix du pétrole. Le baril de Brent après avoir touché les 28 dollars à la fin du mois de janvier s'est apprécié de plus de 70% en 3 mois pour atteindre 48 dollars à la fin du mois d'avril, favorisant ainsi le rebond des cours de l'huile de palme. L'amélioration des cours du pétrole, si elle se poursuivait, pourrait encourager la production de biocarburant et donner davantage de support aux cours de l'huile de palme.

L'offre globale des huiles végétales sur les marchés, les politiques d'achat des pays importateurs (Inde et Chine en tête) ou encore la mise en place de politiques fiscales incitatives pour les biocarburants notamment, joueront également un rôle déterminant dans l'évolution des cours de l'huile de palme.

Les cours du CPO CIF Rotterdam cotent au 11 mai 2016 aux alentours des 720 USD/tonne.

Situation financière

Asie :

- **Indonésie (PT Socfindo)**
Au cours de ce premier trimestre, la plantation affiche une production d'huile de palme en léger recul .Il en est de même pour la production de caoutchouc.
Les prix de vente des matières premières restent faibles et continuent à peser sur le chiffre d'affaires et le résultat net.

Asie : Projet en développement

- **Cambodge (Socfin KCD et Coviphama)**
Socfin KCD
La plantation, bien que toujours focalisée sur l'entretien, évolue vers une mise en exploitation partielle. Les études préalables à la construction de l'usine suivent leur cours.
Coviphama
En ce début d'année, la surface plantée de la plantation a atteint les 3.300 hectares.