

SOCFINASIA S.A.

Déclaration intermédiaire de la Direction 1^{er} trimestre 2018

Les marchés

Prix moyens du marché en USD/tonne		Du 1 ^{er} janvier au 30 avril 2018	Du 1 ^{er} janvier au 30 avril 2017
Huile de Palme*	CIF Rotterdam	671	751
Caoutchouc**	TSR20 FOB Singapour	1.446	1.982

* *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 1.446 USD/tonne FOB Singapour contre 1.982 USD/tonne sur la même période en 2017.

Les cours du caoutchouc naturel ont fortement baissé depuis 1 an et évoluent depuis plusieurs mois dans une fourchette de prix relativement réduite aux alentours des 1.350 - 1.500 USD/tonne.

Les stocks élevés au niveau mondial et tout particulièrement en Chine, continuent de peser sur les cours du caoutchouc naturel. La demande mondiale continue de croître, mais augmente moins rapidement que l'offre mondiale.

La hausse récente des cours du pétrole, au plus haut depuis 3 ans et qui impacte à la hausse les prix du caoutchouc synthétique, n'a actuellement pas eu d'impact haussier sur les cours du caoutchouc naturel. Il en va de même des quotas mis en place par la Thaïlande, l'Indonésie et la Malaisie et qui visaient à limiter les exportations de caoutchouc naturel durant le 1^{er} trimestre 2018.

Alors que les pays producteurs sortent progressivement de la période d'hivernage, synonyme d'une reprise des productions, le marché s'attend à nouveau pour 2018 à un surplus de production qui pourrait dépasser les 500.000 tonnes et ce, malgré la hausse attendue d'environ 3,5% de la consommation mondiale actuellement estimée aux alentours de 13,5 millions de tonnes.

Dans ce contexte d'un probable excédent de la production mondiale et des niveaux de stocks mondiaux élevés, les cours du caoutchouc naturel devraient rester sous pression en 2018.

L'évolution des cours du caoutchouc naturel dans les prochains mois devrait également dépendre d'autres facteurs, tels que les tensions commerciales entre la Chine et les États-Unis, les tensions géopolitiques et leurs impacts sur les cours du pétrole, l'évolution des devises, l'action des fonds spéculatifs sur les bourses asiatiques, etc.

Le TSR20 FOB Singapour sur SGX cote au 14 mai 2018 à 1.406 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 671 USD/tonne contre 751 USD/tonne sur la même période en 2017.

Les cours mondiaux de l'huile de palme se sont affaiblis en ce début d'année du fait de l'approvisionnement robuste du marché.

Après l'épisode d'El Niño en 2015, la hausse massive des productions en 2017 a permis de reconstituer les stocks qui avaient fortement diminué au cours de l'année 2016-2017. Cette augmentation du niveau des stocks a entraîné un sentiment négatif sur le marché et provoqué une lente érosion des cours jusqu'à la fin avril. Le CPO CIF Rotterdam touchait ainsi les 640 USD/tonne fin avril alors qu'il s'échangeait aux alentours de 700 USD/tonne en début d'année.

Les experts estiment que la production mondiale d'huile de palme, après avoir augmenté de près de 9 millions de tonnes en 2017 pourrait encore augmenter de 3 à 4 millions de tonnes en 2018. La production d'huile de palme dans le monde pourrait donc dépasser les 70 millions de tonnes en 2018. La Malaisie et l'Indonésie devrait être à l'origine de près de 85% de ce volume, avec respectivement 20,8 millions de tonnes et 38,8 millions de tonnes.

A cette offre abondante s'ajoute une demande souvent incertaine avec des réactions parfois imprévisibles des pays producteurs (suppression de la taxe d'exportation sur l'huile de palme en Malaisie de janvier à avril, puis réhabilitation en mai) ou des pays importateurs (augmentation importante des droits à l'importation sur l'huile de palme en Inde en décembre 2017).

Dans ce contexte difficile, les cours de l'huile de palme affichent néanmoins une certaine résistance. Ils bénéficient notamment d'un support des cours du pétrole, à leur plus haut niveau depuis plus de 3 ans.

Selon certains analystes, les prix mondiaux pourraient s'inscrire à nouveau à la hausse en 2019 et en 2020, dans l'hypothèse d'une entrée du marché mondial dans une phase de déficit. Les récoltes mondiales pourraient croître à une plus faible allure dans les prochaines années suite à un ralentissement des surfaces plantées.

Les cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam cotent au 14 mai 2018 aux alentours des 660 USD/tonne.

Situation financière

L'installation des nouvelles infrastructures de production décidées au Cambodge se déroulent conformément au planning initial et devront permettre une augmentation des productions dans les prochains semestres.

En outre, les piliers du développement durable, ayant toujours fait partie intégrante des engagements du Groupe Socfin depuis plus d'un siècle, ont été formalisés au sein de sa politique de gestion responsable en 2017 avec l'accompagnement de TFT (The Forest Trust), collaboration que nous avons renouvelée pour cette année 2018.

Projets en exploitation

T1 2018

		000 EUR	ASIE	TOTAL ASIE
			Indonésie	
			SOCFINDO	
		TOTAL		
CHIFFRE D'AFFAIRES		Réalisé 2017	160.213	160.213
		Réalisé - Fin mars 2017	41.116	41.116
		Réalisé - Fin mars 2018	31.048	31.048
		Annual budget 2018	151.631	151.631
RESULTAT NET		Réalisé 2017	50.176	50.176
		Réalisé - Fin mars 2017	12.699	12.699
		Réalisé - Fin mars 2018	8.079	8.079
		Annual budget 2018	43.090	43.090
		PALMIER		
SURFACES		Mature	34.819	34.819
		Immature	4.657	4.657
		Total	39.476	39.476
PRODUCTION HPB		Réalisé 2017	196.814	196.814
		Réalisé - Fin mars 2017	45.275	45.275
		Réalisé - Fin mars 2018	45.798	45.798
		Annual budget 2018	196.177	196.177
CHIFFRE D'AFFAIRES		Réalisé 2017	127.167	127.167
		Réalisé - Fin mars 2017	31.678	31.678
		Réalisé - Fin mars 2018	24.667	24.667
		Annual budget 2018	120.178	120.178
		CAOUTCHOUC		
SURFACES		Mature	7.553	7.553
		Immature	937	937
		Total	8.490	8.490
PRODUCTION CAOUTCHOUC		Réalisé 2017	13.530	13.530
		Réalisé - Fin mars 2017	3.137	3.137
		Réalisé - Fin mars 2018	2.506	2.506
		Annual budget 2018	13.446	13.446
CHIFFRE D'AFFAIRES		Réalisé 2017	23.984	23.984
		Réalisé - Fin mars 2017	7.925	7.925
		Réalisé - Fin mars 2018	3.958	3.958
		Annual budget 2018	19.289	19.289

Les données de production correspondent aux quantités en tonnes de Cautchouc Usiné et d'Huile de Palme Brute