

SOCFINASIA S.A.

Déclaration intermédiaire de la Direction 3^{ème} trimestre 2016

Les marchés

Prix moyens du marché en USD/tonne		Du 1 ^{er} janvier au 31 octobre 2016	Du 1 ^{er} janvier au 31 octobre 2015
Huile de Palme*	CIF Rotterdam	686	634
Caoutchouc**	TSR20 FOB Singapour	1.304	1.410

* *Oil World*

** *Sicom / SGX*

1. Caoutchouc :

La moyenne des cours du caoutchouc naturel (TSR20 1^{re} position SGX) sur les 10 premiers mois de l'année est de 1.304 USD/tonne FOB Singapour contre 1.410 USD/tonne sur la même période en 2015.

Les cours du caoutchouc naturel sont restés sous pression en début d'année, dans le contexte d'une offre toujours abondante et d'un ralentissement de la croissance de la consommation chinoise.

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

Dans ce contexte difficile, les grands pays producteurs ont tenté d'enrayer la chute des cours. Courant du mois de février, la Thaïlande, l'Indonésie et la Malaisie ont annoncé vouloir réduire leurs exportations de caoutchouc naturel de 615.000 tonnes pendant 6 mois à partir du mois de mars. Cette annonce, couplée à une reprise des cours du pétrole et à un hivernage prononcé dans le sud-est asiatique, a entraîné une remontée des cours du caoutchouc qui ont atteint à la fin avril un niveau proche des 1.590 USD/tonne, soit une hausse de plus de 50% en moins de 3 mois.

A partir du mois de mai, en l'absence d'une demande soutenue et suite à la reprise des productions (fin de l'hivernage), les cours sont repartis à la baisse pour évoluer jusqu'à la mi-septembre aux alentours des 1.250 - 1.350 USD/tonne. Courant du mois d'octobre, les cours du caoutchouc naturel sont repartis à la hausse pour atteindre les 1.500 USD/tonne et ce, notamment, suite à une reprise des achats par la Chine et l'annonce du décès du roi de Thaïlande qui a créé des incertitudes au sujet d'un possible impact à court terme sur les productions du 1^{er} producteur mondial de caoutchouc naturel. Les conditions climatiques en Thaïlande et au Vietnam ont également affecté la production et ont soutenu le mouvement à la hausse des cours.

Les résultats de l'élection présidentielle américaine ont généré une très grande volatilité sur les cours du caoutchouc. Ces derniers ont en effet augmenté en quelques jours de plus de 200 USD/tonne pour dépasser les 1.700 USD/tonne en date du 11 novembre 2016, soit leur plus haut niveau depuis août 2014.

A noter également qu'un taux de change EUR/USD toujours très bas a un impact positif pour les plantations africaines liées au Franc CFA.

Le TSR20 FOB Singapour (1^{re} position sur SGX) cotait au 14 novembre 2016 à 1.660 USD/tonne.

2. Huile de palme :

La moyenne des cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam sur les 10 premiers mois de l'année est de 686 USD/tonne contre 634 USD/tonne sur la même période en 2015.

Le ralentissement attendu des productions d'huile de palme, provoqué par les effets retardés de la sécheresse enregistrée en 2015, s'est confirmé en début d'année entraînant une hausse progressive des cours. Après un début d'année difficile, avec des niveaux de prix nettement en dessous des 600 USD/tonne, les cours du CPO CIF Rotterdam ont atteint les 740 USD/tonne à la fin mars et se sont maintenus au-dessus des 700 USD/tonne jusqu'à la mi-juin.

La hausse des cours du pétrole a également favorisé un rebond des cours de l'huile de palme sur cette période. Le baril de Brent après avoir touché les 28 dollars à la fin janvier, s'est en effet apprécié de plus de 70% en 3 mois pour atteindre 48 dollars à la fin avril.

Cependant, avec la hausse saisonnière des productions et suite au ralentissement des exportations avec la fin du Ramadan et à la faiblesse des prix d'autres huiles végétales, en particulier l'huile de soja, les cours de l'huile de palme sont repartis à la baisse vers la fin du mois de juin et sont repassés sous la barre des 650 USD/tonne courant du mois de juillet.

En août, les prix ont connu un sursaut inattendu, provoqué par de nouvelles révisions à la baisse des chiffres de production d'huile de palme en Indonésie et Malaisie et par une demande en hausse de l'Inde et de la Chine. Les cours du palme ont ainsi atteint leur plus haut niveau de l'année à la mi-août à 770 - 780 USD/tonne CIF Rotterdam.

Alors que les productions de palme augmentent chaque année en moyenne de 2 à 3 millions de tonnes, les experts estiment actuellement que la production d'huile de palme devrait baisser de 2 à 3 millions de tonnes en 2016, conséquence directe du temps sec provoqué par le phénomène climatique El Niño courant 2015.

Les cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam cotent au 14 novembre 2016 aux alentours des 720 USD/tonne.

Situation financière

ASIE : Projet en exploitation

- *Indonésie*

- **PT SOCFINDO :**

Au niveau de Socfindo, ce troisième trimestre accuse un léger retard de production d'huile de palme (-12%) et de caoutchouc (-3%). Malgré une pression à la baisse sur les prix de vente des matières premières, influençant à la baisse le chiffre d'affaires, le résultat net de l'entreprise est, néanmoins, supérieur de 20% aux prévisions budgétaires.

ASIE : Projets en développement :

- *Cambodge :*

- **SOCFIN KCD**

L'entretien des cultures suit son cours. Les premières surfaces plantées pourront bientôt entrer en production. La construction de l'usine de caoutchouc est à l'étude.

- **COVIPHAMA**

Suite au planting de l'année précédente, la plantation se focalise sur l'entretien de ses 3.300 hectares de jeunes cultures.