

SOCFINASIA S.A.

Déclaration intermédiaire de la Direction 3^{ème} trimestre 2018

Les marchés

Prix moyens du marché en USD/tonne		Du 1 ^{er} janvier au 31 octobre 2018	Du 1 ^{er} janvier au 31 octobre 2017
Huile de Palme*	CIF Rotterdam	621	719
Caoutchouc**	TSR20 FOB Singapour	1.390	1.694

* *Oil World*

** *Sicom / SGX*

1. Caoutchouc :

La moyenne des cours du caoutchouc naturel (TSR20 1^{re} position sur SGX) sur les 10 premiers mois de l'année est de 1.390 USD/tonne FOB Singapour contre 1.694 USD/tonne sur la même période en 2017.

Après avoir connu un net rebond fin 2016, début 2017 où les cours du caoutchouc naturel avaient largement dépassé les 2.000 USD/tonne, ces derniers ont baissé de façon presque continue depuis février 2017 et évoluent actuellement aux alentours des 1.250 USD/tonne, soit leur plus bas niveau depuis 2016.

Les stocks élevés au niveau mondial et tout particulièrement en Chine continuent de peser sur les cours du caoutchouc naturel.

La hausse des cours du pétrole depuis juillet 2017 et qui impacte à la hausse les prix du caoutchouc synthétique, n'a pas eu d'effet 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 qui visaient à limiter les exportations de caoutchouc naturel durant le 1^{er} trimestre 2018.

Selon l'ANRPC (Association of Natural Rubber Producing Countries) la demande mondiale aurait augmenté de 6,6% sur les 9 premiers mois de l'année 2018 par rapport à la même période en 2017 pour atteindre les 10,653 millions de tonnes. L'offre mondiale aurait quant à elle augmenté de 1,5% pour atteindre les 9,779 millions de tonnes. Il y aurait donc un déficit de production de 874.000 tonnes. Sur base de ces dernières statistiques, l'ANRPC prévoit actuellement une production mondiale à 13,851 millions de tonnes, pour une consommation mondiale de 14,033 millions de tonnes, impliquant un léger déficit de production en 2018.

Le marché reste sceptique par rapport à ces prévisions et considère que la demande mondiale continue de croître, mais augmente moins rapidement que l'offre mondiale.

Les tensions commerciales depuis plusieurs mois entre les Etats-Unis et la Chine impactent également négativement les cours du caoutchouc naturel. Les niveaux de stocks élevés en Chine restent actuellement l'une des principales inquiétudes sur ce marché.

La récente chute des cours du pétrole depuis 1 mois pourrait également avoir un impact négatif sur l'évolution à venir des cours du caoutchouc naturel.

Le TSR20 1^{re} position FOB Singapour cote au 13 novembre 2018 à 1.235 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 621 USD/tonne contre 719 USD/tonne sur la même période en 2017.

Les cours mondiaux de l'huile de palme se sont affaiblis depuis le 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 et en 2018 a permis de reconstituer les stocks qui avaient fortement diminué au cours de l'année 2016.

Les experts estiment que la production mondiale d'huile de palme, après avoir augmenté de près de 9 millions de tonnes en 2017 devrait encore augmenter de 3 à 4 millions de tonnes en 2018. La production d'huile de palme dans le monde pourrait dépasser les 70 millions de tonnes en 2018, dont près de 40 millions de tonnes en Indonésie.

A la fin octobre 2018, les stocks d'huile de palme en Malaisie, indicateur de référence du marché, ont atteint leur plus haut niveau depuis 3 ans. Cette augmentation progressive du niveau des stocks a entraîné un sentiment négatif sur le marché et provoqué une lente érosion des cours.

Les cours de l'huile de palme ont, comme tous les oléagineux, également été impactés ces derniers mois par les tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine. Dans le même temps, la hausse quasi-constante des cours du pétrole depuis plusieurs mois et jusqu'au mois d'octobre n'a pas apporté le support attendu et ce, malgré l'augmentation de la demande en huile de palme pour la fabrication de biodiesel.

Alors que le CPO CIF Rotterdam s'échangeait aux alentours des 700 USD/tonne en début d'année, il se situe actuellement aux alentours des 500 USD/tonne, un niveau plus atteint depuis décembre 2008.

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 de production. Les récoltes mondiales pourraient croître à un rythme plus faible que la demande suite au ralentissement des surfaces plantées et à une diminution de la main d'œuvre disponible (en Malaisie notamment).

La récente chute des cours du pétrole depuis 1 mois ne favorise actuellement pas une reprise des cours de l'huile de palme.

Les cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam cotent au 13 novembre 2018 aux alentours des 500 USD/tonne.

Situation financière

On notera la mise en service au début du troisième trimestre de l'usine Caoutchouc de KCD au Cambodge dont la production progresse régulièrement.

Projets en exploitation - T3 2018

		000 EUR	ASIE		TOTAL ASIE
			Indonésie	Cambodge	
		TOTAL	SOCFINDO	SOCFINKCD	
CHIFFRE D'AFFAIRES		Réalisé 2017	160'213	0	160'213
		Réalisé - Fin septembre 2017	123'484	0	123'484
		Réalisé - Fin septembre 2018	95'782	821	96'603
		Budget annuel 2018	151'631	5'436	157'067
RESULTAT NET		Réalisé 2017	50'176	0	50'176
		Réalisé - Fin septembre 2017	39'220	0	39'220
		Réalisé - Fin septembre 2018	26'717	-1'482	25'236
		Budget annuel 2018	43'089	-932	42'157
PALMIER					
SURFACES		Mature	34'819	-	34'819
		Immature	4'656	-	4'656
		Total	39'475	-	39'475
PRODUCTION HPB		Réalisé 2017	196'814	-	196'814
		Réalisé - Fin septembre 2017	153'188	-	153'188
		Réalisé - Fin septembre 2018	150'309	-	150'309
		Budget annuel 2018	196'177	-	196'177
CHIFFRE D'AFFAIRES		Réalisé 2017	127'167	-	127'167
		Réalisé - Fin septembre 2017	99'487	-	99'487
		Réalisé - Fin septembre 2018	78'042	-	78'042
		Budget annuel 2018	120'178	-	120'178
CAOUTCHOUC					
SURFACES		Mature	7'553	3'165	10'718
		Immature	937	623	1'560
		Total	8'490	3'788	12'278
PRODUCTION CAOUTCHOUC		Réalisé 2017	13'530	-	13'530
		Réalisé - Fin septembre 2017	9'179	-	9'179
		Réalisé - Fin septembre 2018	8'387	1'008	9'395
		Budget annuel 2018	13'446	3'786	17'232
CHIFFRE D'AFFAIRES		Réalisé 2017	23'984	-	23'984
		Réalisé - Fin septembre 2017	17'979	-	17'979
		Réalisé - Fin septembre 2018	10'720	821	11'541
		Budget annuel 2018	19'289	5'436	24'725