

Société Financière des Caoutchoucs en abrégé SOCFIN

Déclaration intermédiaire de la Direction 1^{er} trimestre 2019

Les marchés

Prix moyens du marché en USD/tonne		Du 1 ^{er} janvier au 30 avril 2019	Du 1 ^{er} janvier au 30 avril 2018
Huile de Palme*	CIF Rotterdam	538	671
Caoutchouc**	TSR20 FOB Singapour	1.425	1.446

* *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 1.425 USD/tonne FOB Singapour contre 1.446 USD/tonne sur la même période en 2018.

Convertie en Euro, la moyenne des 4 premiers mois de l'année est de 1.258 EUR/tonne contre 1.176 EUR/tonne sur la même période en 2018.

La moyenne annuelle des cours du caoutchouc naturel en 2018 était quant à elle de 1.365 USD/tonne FOB Singapour.

Après s'être progressivement érodés durant le second semestre 2018 pour clôturer l'année à un niveau proche des 1.250 USD/tonne et ce, notamment sous la pression des niveaux de stocks mondiaux et tout particulièrement en Chine, les cours du caoutchouc naturel se sont repris en ce début d'année et ont passé le cap des 1.500 USD/tonne en avril.

Malgré les craintes d'un ralentissement de l'économie chinoise et les incertitudes liées à l'évolution de la croissance mondiale, plusieurs facteurs ont influencé les cours du caoutchouc naturel à la hausse en ce début d'année. Ces derniers ont notamment été confortés par les espoirs d'une issue positive à la guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine et la décision de la FED en février de maintenir ses taux d'intérêt inchangés. Dans le même temps, la Thaïlande, l'Indonésie et la Malaisie ont conjointement annoncé leur 6^{ème} plan visant à réduire leurs exportations de caoutchouc naturel de 240.000 tonnes dans les mois à venir. La hausse des cours du pétrole a également eu un impact favorable sur les cours du caoutchouc naturel.

L'évolution des cours dans les mois à venir reste très incertaine. Les productions de caoutchouc naturel devraient reprendre avec plus d'intensité suite à la sortie de la période d'hivernage des principaux pays producteurs. Dans le même temps, le risque de voir les

relations commerciales entre les Etats-Unis et la Chine s'envenimer à nouveau pourrait comme ce fut le cas durant le 2^{ème} semestre 2018, peser sur les cours.

La production mondiale de caoutchouc naturel devrait dépasser pour la 1^{ère} fois le cap des 14 millions de tonnes en 2019.

Le TSR20 1^{re} position FOB Singapour sur SGX cote au 14 mai 2019 à 1.481 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 538 USD/tonne contre 671 USD/tonne sur la même période en 2018.

La moyenne annuelle cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam en 2018 était quant à elle de 598 USD/tonne.

Les cours mondiaux se sont affaiblis en 2018 du fait d'un approvisionnement robuste sur le marché. Alors qu'ils s'échangeaient à des niveaux proches des 700 USD/tonne début 2018, les cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam ont terminé l'année autour des 500 USD/tonne et ce, dans un contexte incertain, marqué par des niveaux de stocks mondiaux historiquement élevés.

En ce début d'année, le ralentissement de la production et l'accélération de la consommation en Inde et en Chine notamment, ont entraîné une baisse des stocks, ce qui a permis une remontée substantielle des cours qui atteignaient les 570 USD/tonne CIF Rotterdam à la mi-février. Dans le même temps, la hausse des cours du pétrole a favorisé une hausse de la consommation d'huile de palme pour la production de biodiesel en Indonésie notamment.

Cependant et en dépit de ces nouvelles encourageantes, un sentiment négatif a dominé sur les marchés et les cours de l'huile de palme sont repartis à la baisse pour se rapprocher des 500 USD/tonne à la fin avril.

Les stocks d'huiles végétales dans le monde sont toujours à des niveaux élevés et la baisse des stocks d'huile de palme reste insuffisante pour justifier une hausse durable des cours. Dans le même temps, les incertitudes liées à l'issue de la guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine perturbent fortement la majorité des marchés des matières premières. Les cours du soja, particulièrement affectés, ont baissé à des niveaux sans précédent depuis la crise financière de 2008, entraînant les cours de l'huile de palme dans une même spirale négative. La hausse des cours du pétrole qui favorise la production de biodiesel, ne parvient pas à apporter le support attendu aux cours de l'huile de palme.

Les experts estiment que la production mondiale d'huile de palme, après avoir augmenté de près de 9 millions de tonnes en 2017 et de plus de 4 millions de tonnes en 2018, devrait augmenter de 3 millions de tonnes en 2019. La production d'huile de palme dans le monde pourrait donc dépasser les 75 millions de tonnes en 2019.

Certains analystes estiment que les récoltes mondiales pourraient croître à une plus faible allure dans les prochaines années, suite au ralentissement des surfaces plantées. La demande quant à elle, devrait continuer d'augmenter grâce notamment à la croissance de la population mondiale.

Les cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam cotent au 14 mai 2019 aux alentours des 500 - 510 USD/tonne.

Situation financière

Activité Palmier

En cette fin de premier trimestre, les productions d'huile de palme sont en progression de près de 6% par rapport à la même période de l'année précédente.

Cette évolution favorable résulte à la fois de l'accroissement des rendements des jeunes plantations mais aussi de l'ouverture à la récolte de parcelles désormais matures.

En dépit de la hausse de la production, le chiffre d'affaires palmier accuse toutefois un retard de 7%, principalement en raison d'un prix de vente moins favorable (cf CIF Rotterdam). Le stockage d'une partie de la production, habituel en fin de période de pointe compte tenu de la forte disponibilité d'huile, sera néanmoins commercialisé d'ici la fin de l'année.

Activité Caoutchouc

Concernant l'activité Caoutchouc, les productions sont en progression de près de 18% par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Elles résultent principalement du recours aux achats tiers, augmentés dans l'optique d'optimiser nos outils de productions, notamment en Côte d'Ivoire, mais également, de l'ouverture à la récolte de nouvelles surfaces au Cambodge.

Porté par cette hausse, le chiffre d'affaires du caoutchouc affiche quant à lui une hausse de 14%.

Développements

La construction des huileries des plantations de Sao Tomé et du Ghana se poursuivent, la première étant en phase d'achèvement. Cette dernière sera mise en service au courant de l'année.

Les autres extensions industrielles en cours, se déroulent conformément au planning initial. Elles permettront d'absorber les productions supplémentaires provenant de la hausse des rendements et des surfaces au Nigéria et en Sierra Leone.

Participations

Au 30 avril, Socfin a acquis 22.530 actions Socfinaf, ce qui porte sa participation à 60,10% du capital

Projets en exploitation - T1 2019

		AFRIQUE									TOTAL AFRIQUE	ASIE		TOTAL A5E	TOTAL SOCFIN
		Sierra Leone SAC	Liberia LAC & SRC	Cote d'Ivoire SOGB	SCC	Nigeria OKOMU	Cameroun SAFACAM	SOCAPALM*	RDC BRABANTA	Indonésie SOCFINDO		Cambodge SOCFIN KCD			
000 EUR															
TOTAL															
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé 2018	11,010	22,778	84,324	33,442	55,681	25,361	100,450	11,042	344,088	123,221	2,029	125,250	469,338	
	Réalisé à fin Mars 2018	1,170	5,748	22,524	7,597	19,437	5,752	22,690	1,086	86,005	31,048	-	31,048	117,053	
	Réalisé à fin Mars 2019	1,690	6,587	20,493	10,307	11,322	7,299	27,253	615	85,567	29,378	877	30,255	115,821	
	Budget annuel 2019	14,982	29,585	93,743	41,625	54,359	26,482	93,952	10,953	365,681	121,043	6,084	127,127	492,809	
RESULTAT NET	Réalisé 2018	-5,320	-3,554	4,539	2,525	18,843	872	17,370	-3,104	32,171	34,995	-1,843	33,153	65,324	
	Réalisé à fin Mars 2018	-1,966	-1,491	1,727	541	9,944	1,040	6,891	-1,385	15,301	8,079	-	8,079	23,381	
	Réalisé à fin Mars 2019	-2,204	-2,258	926	841	4,133	1,090	8,898	-1,625	9,802	6,074	-428	5,646	15,448	
	Budget annuel 2019	-7,218	-2,448	6,767	3,165	10,772	1,673	14,045	-1,927	24,828	29,778	-3,896	25,882	50,710	
PALMIER															
SURFACES (HA)	Mature	12,349	-	7,471	-	10,620	4,995	30,549	6,169	72,153	33,068	-	33,068	105,221	
	Immature	-	-	18	-	8,259	333	2,036	-	10,645	5,381	-	5,381	16,026	
	Total	12,349	-	7,489	-	18,879	5,328	32,584	6,169	82,798	38,448	-	38,448	121,247	
PRODUCTION (tPB)	Réalisé 2018	19,155	-	33,152	-	39,791	17,053	135,642	17,841	262,634	194,705	-	194,705	457,339	
	Réalisé à fin Mars 2018	2,587	-	11,691	-	16,091	8,090	57,110	2,131	97,700	45,798	-	45,798	143,498	
	Réalisé à fin Mars 2019	5,333	-	12,584	-	15,434	7,805	63,123	1,975	106,254	45,981	-	45,981	152,235	
	Budget annuel 2019	26,609	-	35,757	-	40,023	15,365	122,911	18,893	259,558	192,925	-	192,925	452,483	
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé 2018	11,010	-	20,470	-	47,576	18,177	98,664	11,042	206,939	98,357	-	98,357	305,296	
	Réalisé à fin Mars 2018	1,170	-	7,216	-	16,824	4,201	22,536	1,086	53,034	24,667	-	24,667	77,701	
	Réalisé à fin Mars 2019	1,690	-	4,484	-	9,252	5,504	27,001	615	48,547	23,996	-	23,996	72,543	
	Budget annuel 2019	14,982	-	20,618	-	44,410	17,644	91,619	10,953	200,225	94,972	-	94,972	295,197	
CAOUTCHOUC															
SURFACES (HA)	Mature	-	11,715	11,259	-	4,534	2,999	1,861	-	32,368	6,712	3,394	10,105	42,473	
	Immature	-	5,284	5,408	-	2,501	1,434	206	-	14,833	920	504	1,424	16,257	
	Total	-	16,999	16,667	-	7,035	4,433	2,067	-	47,201	7,632	3,897	11,529	58,730	
PRODUCTION CTC	Réalisé 2018	-	21,642	58,416	30,288	7,536	6,524	-	-	124,406	12,251	2,361	14,612	139,018	
	Réalisé à fin Mars 2018	-	5,448	16,455	6,269	1,543	1,066	-	-	30,780	2,506	-	2,506	33,286	
	Réalisé à fin Mars 2019	-	5,010	17,079	9,581	1,516	1,307	-	-	34,493	2,042	957	2,999	37,492	
	Budget annuel 2019	-	26,296	65,000	37,000	8,820	7,856	-	-	144,972	11,734	4,974	16,708	161,680	
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé 2018	-	22,778	63,854	33,442	8,105	7,184	-	-	135,363	15,328	2,029	17,357	152,721	
	Réalisé à fin Mars 2018	-	5,748	15,307	7,597	2,613	1,551	-	-	32,816	3,958	-	3,958	36,775	
	Réalisé à fin Mars 2019	-	6,587	16,009	10,307	2,070	1,795	-	-	36,768	4,497	877	5,374	42,142	
	Budget annuel 2019	-	29,585	73,125	41,625	9,950	8,838	-	-	163,123	14,336	6,084	20,420	183,543	

Données de production après annulation des flux intragroupe de matière
Ce tableau n'inclut pas les données relatives à la production d'huile raffinée (SPFS)

(*) la production et le chiffre d'affaires caoutchouc sont présentés après élimination des transactions interco