

SOCFINASIA S.A.

Déclaration intermédiaire de la Direction 1^{er} trimestre 2017

Les marchés

Prix moyens du marché en USD/tonne		Du 1 ^{er} janvier au 30 avril 2017	Du 1 ^{er} janvier au 30 avril 2016
Huile de Palme*	CIF Rotterdam	751	654
Caoutchouc**	TSR20 FOB Singapour	1.982	1.234

* *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 1.982 USD/tonne FOB Singapour contre 1.234 USD/tonne sur la même période en 2016.

Les cours du caoutchouc naturel ont poursuivi en ce début d'année la forte tendance haussière entamée durant le dernier trimestre 2016 et ce, dans le contexte d'une demande soutenue et suite aux craintes d'une possible réduction de l'offre liée aux inondations dans le sud de la Thaïlande, 1^{er} producteur mondial de caoutchouc naturel. Certains experts ont estimé que ces inondations pourraient réduire la production thaïlandaise de plus de 7% en 2017, soit environ 360.000 tonnes. Les cours du caoutchouc synthétique ont également fortement progressé en début d'année, en Asie tout particulièrement, suite à un manque de capacité de production.

Dans ce contexte, les cours du caoutchouc naturel ont atteint les 2.300 USD/tonne courant du mois de février, leur plus haut niveau depuis fin 2013.

A partir de la mi-février, les pluies ont cessé en Thaïlande. Dans le même temps, le gouvernement thaïlandais a mis en vente une partie importante de ses réserves de caoutchouc naturel. Malgré les inondations en Thaïlande en début d'année, l'association des principaux pays producteurs de caoutchouc en Asie a déclaré prévoir une production en hausse de 4,4% en 2017 par rapport à 2016, faisant craindre aux investisseurs une surabondance de l'offre par rapport à la demande.

Les cours sont passés en dessous des 2.000 USD/tonne début mars pour finir à la fin avril à 1.620 USD/tonne, soit une baisse de 30% par rapport au sommet atteint mi-février.

Actuellement et malgré la période d'hivernage dans le Sud-Est asiatique, les stocks de caoutchouc naturel en Chine, 1^{er} consommateur mondial, sont à la hausse. Par ailleurs, la volonté du gouvernement chinois de limiter le crédit octroyé par les banques à des fins spéculatives a soufflé un vent négatif sur les matières premières qui n'a pas épargné les cours du caoutchouc naturel.

La chute récente des cours a poussé l'Indonésie, la Malaisie et la Thaïlande à considérer à nouveau des quotas d'exportation qui pourraient, s'ils sont mis en application, permettre un rebond des cours.

Le TSR20 FOB Singapour sur SGX cote au 11 mai 2017 aux alentours à 1.500 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 751 USD/tonne contre 654 USD/tonne sur la même période en 2016.

Alors que les productions d'huile de palme augmentent chaque année en moyenne de 2 à 3 millions de tonnes, la production en 2016 aurait baissé de 3,7 millions de tonnes par rapport à 2015, conséquence directe du temps sec provoqué par le phénomène climatique El Niño. Cette baisse des productions a entraîné une diminution continue des stocks d'huile de palme au second semestre 2016 qui s'est poursuivi en ce début d'année. Les stocks en Malaisie atteignaient ainsi fin février leur plus bas niveau depuis janvier 2011.

La baisse du niveau des stocks s'est accompagnée d'une hausse progressive des cours de l'huile de palme qui ont atteint les 830 USD/tonne CIF Rotterdam à la fin janvier.

Cependant les perspectives d'une hausse massive des productions d'huile de palme au second semestre 2017 ont entraîné un sentiment négatif sur le marché et provoqué une baisse quasi-ininterrompue des cours jusqu'à la fin avril. Le CPO CIF Rotterdam touchait ainsi les 680 USD/tonne, soit une baisse de 18% par rapport au sommet atteint à la fin janvier.

Il y a actuellement un rebond au niveau de la demande suite aux achats d'huile de palme effectués par les pays musulmans en préparation des festivités du Ramadan prévu à la fin mai.

Les experts estiment que la production d'huile de palme devrait augmenter de plus de 5 millions de tonnes en 2017 par rapport à 2016. Une hausse des productions de soja est également attendue, ce qui pourrait avoir pour conséquence une offre abondante d'huiles végétales sur le marché au second semestre.

Les cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam cotent au 10 mai 2017 aux alentours des 680-690 USD/tonne.

Situation financière

ASIE : Projet en exploitation

- *Indonésie*

- **PT SOCFINDO :**

Socfindo affiche une solide progression de son résultat opérationnel (+119%) sur le 1^{er} trimestre par rapport à la même période de l'année dernière.

Il bénéficie en grande partie de la hausse des prix de vente du caoutchouc (+69%) et de l'huile de palme (+30%), mais également de la hausse de sa production (respectivement +51% et +9%) dont résulte une diminution des coûts de revient unitaires ainsi qu'une hausse des ventes.

Par ailleurs, Socfindo voit son résultat impacté positivement par l'évolution du taux de change par rapport à la même période de 2016.

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 en cours.

- **COVIPHAMA**

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