

SOCFINAF 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

En cette fin de premier trimestre, les productions d'huile de palme sont en progression de près de 9% et celles de caoutchouc en phase avec le réalisé (-2%) par rapport à la même période de l'année précédente.

Le chiffre d'affaires palmier est en retard de 13% par rapport à l'exercice précédent en raison du phasage des ventes et d'un prix de vente moins favorable, entraînant donc une augmentation des stocks d'huile de palme en cette fin de premier trimestre.

Le chiffre d'affaires du caoutchouc accuse lui un recul de l'ordre de 27% en raison, principalement, de cours de caoutchouc moins favorables que sur la même période de l'année précédente.

En cette fin de premier trimestre, on note une évolution favorable des productions en Sierra Leone et en RD Congo en raison de l'accroissement des rendements des jeunes surfaces matures.

En Sierra-Leone, il a été décidé de doter SAC d'infrastructures de stockage au port devant permettre des exportations d'huile en vrac, en lieu et place des flexitanks impliquant des coûts de manutention et logistique considérables.

Malgré les défis logistiques et opérationnels, notre plantation implantée en RDC se prépare à une pointe de production particulièrement marquée.

L'installation des nouvelles infrastructures de production décidées au Ghana, au Nigéria et à Sao Tomé 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.

Les actions planifiées en vue d'une certification RSPO des opérations africaines pour fin 2020 sont en cours, en collaboration avec les équipes opérationnelles. Nos agents sur le terrain ont suivi une formation afin de maîtriser parfaitement les indicateurs à suivre et le processus d'audit.

Projets en exploitation - T1 2018

000 EUR

		AFRIQUE							TOTAL AFRIQUE	
		Sierra Léone	Libéria	Cote d'Ivoire		Nigéria	Cameroun		RDC	
		SAC	LAC et SRC	SOGB	SCC	OKOMU	SAFACAM	SOCAPALM (*)	BRABANTA	
TOTAL										
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé 2017	4.844	26.372	104.427	34.359	58.182	24.902	87.910	8.353	349.349
	Réalisé - Fin mars 2017	597	7.988	30.893	9.002	18.030	6.958	26.164	885	100.517
	Réalisé - Fin mars 2018	1.170	5.748	22.524	7.597	19.437	5.752	22.505	1.086	85.820
	Annual budget 2018	14.753	31.059	105.962	39.407	56.204	28.130	83.137	9.731	368.383
RESULTAT NET	Réalisé 2017	-8.551	578	15.897	3.369	25.421	2.807	15.707	-4.282	50.946
	Réalisé - Fin mars 2017	-2.251	369	8.396	1.212	9.813	2.263	9.186	-2.547	26.441
	Réalisé - Fin mars 2018	-1.966	-1.491	1.727	541	9.944	1.040	6.891	-1.385	15.301
	Annual budget 2018	-2.905	-566	13.896	3.469	19.061	3.362	13.074	-3.648	45.743
PALMIER										
SURFACES	Mature	6.907	-	7.471	-	10.620	5.028	30.801	6.169	66.996
	Immature	5.442	-	-	-	6.624	317	2.667	-	15.050
	Total	12.349	-	7.471	-	17.244	5.345	33.468	6.169	82.046
PRODUCTION HPB	Réalisé 2017	10.000	-	36.472	-	36.699	14.499	118.840	13.065	229.576
	Réalisé - Fin mars 2017	902	-	11.433	-	14.513	7.625	50.595	1.629	86.698
	Réalisé - Fin mars 2018	2.587	-	11.691	-	16.091	8.090	57.110	2.131	97.700
	Annual budget 2018	23.294	-	35.716	-	38.923	14.982	111.377	16.403	240.695
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé 2017	4.844	-	26.255	-	48.980	17.987	87.910	8.353	194.739
	Réalisé - Fin mars 2017	597	-	9.173	-	15.658	5.345	26.164	885	57.822
	Réalisé - Fin mars 2018	1.170	-	7.216	-	16.824	4.201	22.505	1.086	53.003
	Annual budget 2018	14.753	-	23.320	-	46.202	18.683	83.137	9.731	195.825
CAOUTCHOUC										
SURFACES	Mature	-	10.827	10.721	-	4.345	3.274	1.440	-	30.607
	Immature	-	6.713	5.942	-	2.990	990	318	-	16.953
	Total	-	17.540	16.662	-	7.335	4.264	1.758	-	47.560
PRODUCTION CAOUTCHOUC	Réalisé 2017	-	18.793	55.359	25.133	7.546	5.216	-	-	112.047
	Réalisé - Fin mars 2017	-	5.003	15.130	6.478	1.856	941	-	-	29.407
	Réalisé - Fin mars 2018	-	3.967	16.455	6.269	1.543	1.066	-	-	29.299
	Annual budget 2018	-	24.433	65.000	31.000	7.902	7.434	-	-	135.769
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé 2017	-	26.372	78.172	34.359	9.201	6.915	-	-	155.020
	Réalisé - Fin mars 2017	-	7.988	21.721	9.002	2.372	1.613	-	-	42.695
	Réalisé - Fin mars 2018	-	5.748	15.307	7.597	2.613	1.551	-	-	32.816
	Annual budget 2018	-	31.059	82.643	39.407	10.002	9.447	-	-	172.559

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

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 intercos