

SOCFINASIA S.A.

Déclaration intermédiaire de la Direction 1^{er} trimestre 2014

Marchés

Prix moyens du marché en USD/tonne		Du 1 ^{er} janvier au 30 avril 2014	Du 1 ^{er} janvier au 30 avril 2013
Huile de Palme*	CIF Rotterdam	911	850
Caoutchouc**	TSR20 FOB Singapour	1.929	2.847

* 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 1.929 USD/tonne FOB Singapour contre 2.847 USD/tonne sur la même période en 2013.

Dans un contexte d'offre surabondante, le marché du caoutchouc naturel a poursuivi sa tendance baissière en ce début d'année. Le TSR20 1^{re} position sur SGX a atteint fin avril son plus bas niveau depuis 2009 à 1.646 USD/tonne FOB Singapour.

Au niveau des fondamentaux, la baisse marquée des cours s'explique par une offre de caoutchouc naturel qui croît plus rapidement que la demande. Au niveau de l'offre, les arbres plantés dans les années 2006-2008 en Asie du Sud-Est entrent en pleine production. Au niveau de la demande, il y a un ralentissement de la croissance en Chine qui représente 35 à 40% de la consommation mondiale de caoutchouc naturel.

L'International Rubber Study Group (IRSG) estime que le surplus de production en 2013 par rapport à la demande mondiale est de 714.000 tonnes, contre 384.000 tonnes estimées précédemment.

En 2014, les productions mondiales de caoutchouc naturel devraient à nouveau être supérieures à la demande et ce pour la 4^{ème} année consécutive.

Le TSR20 FOB Singapour sur SGX cote au 12 mai 2014 aux alentours des 1.700 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 911 USD/tonne contre 850 USD/tonne sur la même période en 2013.

Après un début d'année stationnaire, les cours de l'huile de palme, portés par une baisse de la production et des niveaux de stock relativement bas, ont connu une hausse de plus de 100 USD/tonne vers la fin février-début mars. Dans le même temps, la Malaisie et l'Indonésie subissait un épisode de forte sécheresse, accentuant l'augmentation des prix. Les cours du CPO CIF Rotterdam atteignaient ainsi les 1.000 USD/ tonne à la mi-mars.

Toutefois l'euphorie a été de courte durée puisque certains pays importateurs comme l'Inde, anticipant une hausse des cours, se sont reportés vers d'autres huiles végétales (soja, tournesol,...). De plus, la production d'huile de palme en Malaisie a augmenté de 17% en mars par rapport au mois précédent et le niveau des stocks, indicateur de référence du marché, repartait à la hausse après 2 mois de baisse consécutive.

Le marché s'attend à une nouvelle hausse des productions mondiales d'huile de palme qui devraient dépasser les 58 millions de tonnes en 2014. Cependant, les rendements pourraient être affectés par un possible retour du phénomène climatique El Niño au second semestre qui, s'il était avéré, entrainerait un nouvel épisode de sécheresse en Asie du Sud-Est et une possible révision à la baisse des prévisions de production.

Les cours du CPO CIF Rotterdam cotent au 12 mai 2014 aux alentours des 890 USD/tonne.

Situation financière

Asie :

- Indonésie (PT Socfindo)
Lors de ce premier trimestre 2014, la plantation a pu compter sur des productions de caoutchouc et d'huile de palme soutenues. Ce qui lui permet d'afficher un résultat stable sur un an, supérieur aux prévisions budgétaires, et ce malgré un très léger recul du chiffre d'affaires.

Asie : Projet en développement

- Cambodge (Socfin KCD et Coviphama)

Socfin KCD

La plantation reste focalisée sur l'entretien de la plantation jusqu'à la mise en production. Des travaux préliminaires sont en cours pour la construction d'une usine.

Coviphama

Les travaux de préparation de terrain sont actuellement fort avancés et permettront de planter les surfaces supplémentaires prévues pour cette année.