

SOCFINASIA S.A.

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.

Projets en exploitation - Q1 2019

		000 EUR	ASIE			TOTAL ASIE
			Indonésie	Cambodge		
TOTAL			SOCFINDO	SOCFIN KCD	COVIPHAMA	
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé 2018		123 221	2 029	-	125 250
	Réalisé à fin Mars 2018		31 048	-	-	31 048
	Réalisé à fin Mars 2019		29 378	877	-	30 255
	Budget annuel 2019		121 043	6 084	-	127 127
RESULTAT NET	Réalisé 2018		34 995	-1 843	-	33 153
	Réalisé à fin Mars 2018		8 079	-	-	8 079
	Réalisé à fin Mars 2019		6 074	-428	-	5 646
	Budget annuel 2019		29 778	-3 896	-	25 882
PALMIER						
SURFACES (HA)	Mature		33 068	-	-	33 068
	Immature		5 381	-	-	5 381
	Total		38 448	-	-	38 448
PRODUCTION HPB	Réalisé 2018		194 705	-	-	194 705
	Réalisé à fin Mars 2018		45 798	-	-	45 798
	Réalisé à fin Mars 2019		45 981	-	-	45 981
	Budget annuel 2019		192 925	-	-	192 925
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé 2018		98 357	-	-	98 357
	Réalisé à fin Mars 2018		24 667	-	-	24 667
	Réalisé à fin Mars 2019		23 996	-	-	23 996
	Budget annuel 2019		94 972	-	-	94 972
CAOUTCHOUC						
SURFACES (HA)	Mature		6 712	3 394	-	10 105
	Immature		920	504	-	1 424
	Total		7 632	3 897	-	11 529
PRODUCTION CTC	Réalisé 2018		12 251	2 361	-	14 612
	Réalisé à fin Mars 2018		2 506	-	-	2 506
	Réalisé à fin Mars 2019		2 042	957	-	2 999
	Budget annuel 2019		11 734	4 974	-	16 708
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé 2018		15 328	2 029	-	17 357
	Réalisé à fin Mars 2018		3 958	-	-	3 958
	Réalisé à fin Mars 2019		4 497	877	-	5 374
	Budget annuel 2019		14 336	6 084	-	20 420