

SOCFINASIA S.A.

Déclaration intermédiaire de la Direction 3^{ème} trimestre 2017

Les marchés

Prix moyens du marché en USD/tonne		Du 1 ^{er} janvier au 31 octobre 2017	Du 1 ^{er} janvier au 31 octobre 2016
Huile de Palme*	CIF Rotterdam	719	686
Caoutchouc**	TSR20 FOB Singapour	1.694	1.301

* Oil World

** Sicom / SGX

1. Caoutchouc :

La moyenne des cours du caoutchouc naturel (TSR20 1^{re} position sur SGX) sur les 10 premiers mois de l'année est de 1.694 USD/tonne FOB Singapour contre 1.301 USD/tonne sur la même période en 2016.

Les cours du caoutchouc naturel ont poursuivi en 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.

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. Le gouvernement thaïlandais a également annoncé mettre en vente une partie de ses réserves de caoutchouc naturel. Malgré les inondations en Thaïlande, 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.

Les cours sont passés en dessous des 2.000 USD/tonne début mars et ont atteint début juin leur plus bas niveau en 2017 aux alentours des 1.350 USD/tonne, soit une baisse de plus de 40% par rapport au sommet atteint à la mi-février. La baisse des cours a également été accentuée par la hausse des stocks de caoutchouc naturel en Chine.

Les cours ont évolué aux alentours des 1.350 - 1.550 USD/tonne de mai à août et sont brièvement remontés à 1.700 USD/tonne début septembre. Le gouvernement chinois a veillé à stimuler son économie à la veille du Congrès du Parti Communiste qui s'est tenu au mois d'octobre.

Malgré une demande soutenue en Europe et en Amérique du Nord, les cours du caoutchouc naturel évoluent depuis plusieurs semaines aux alentours des 1.400 - 1.500 USD/tonne et ce, malgré la hausse récente des cours du pétrole. Les niveaux de stocks élevés en Chine continuent de peser sur les cours du caoutchouc naturel.

Dans ses dernières prévisions pour l'année 2017, l'International Rubber Study Group (IRSG) table sur un très léger surplus de production estimé à 47.000 tonnes. L'IRSG estime la production de caoutchouc naturel en 2017 aux alentours des 12,93 millions de tonnes soit une hausse de 4,2% par rapport à 2016 contre une consommation estimée à 12,88 millions de tonnes soit une hausse de 2,2% par rapport à 2016.

Le TSR20 FOB Singapour 1^{re} position sur SGX cote au 15 novembre 2017 à 1.398 USD/tonne contre 1.664 USD/tonne au 15 novembre 2016.

2. Huile de palme :

La moyenne des cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam sur les 10 premiers mois de l'année est de 719 USD/tonne contre 686 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 a 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 poursuivie jusqu'au 1^{er} trimestre 2017. 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 atteints les 830 USD/tonne CIF Rotterdam à la fin janvier.

Cependant, la perspective d'une hausse massive des productions d'huile de palme au second semestre 2017 a entraîné un sentiment négatif sur le marché et provoqué une baisse quasi-ininterrompue des cours jusqu'à la fin avril.

Les cours ont ensuite bénéficié d'un sursaut temporaire grâce à l'augmentation de la demande provoquée par les achats d'huile de palme effectués par les pays musulmans en préparation des festivités du Ramadan. Mais l'embellie n'a duré que quelques semaines avant que les cours ne s'érodent à nouveau, entraînés par les prévisions de hausse massive des productions en 2017 et 2018. Au 30 juin 2017, le CPO CIF Rotterdam touchait ainsi les 640 USD/tonne, soit une baisse de près de 23% par rapport au sommet atteint à la fin janvier.

Vers la fin du mois de juillet, les prix ont connu un nouveau rebond provoqué par un ralentissement inattendu de la hausse des productions en Asie et par une demande soutenue en provenance des pays importateurs, Inde et Chine en tête. Les stocks d'huile de palme de Malaisie, indicateur de référence du marché, ont certes augmenté par rapport

à leur niveau anormalement bas de 2016, mais restent inférieurs à leur niveau de 2015. Ils devraient atteindre 2,3 millions de tonnes à fin décembre.

Les experts estiment que les productions mondiales d'huile de palme en 2017 pourraient être en hausse de 7 millions de tonnes par rapport à 2016. Une nouvelle hausse de 4 millions de tonnes est attendue en 2018. La production mondiale d'huile de palme pourrait ainsi atteindre 70 millions de tonnes en 2018, soit le double des productions en 2005.

Une offre abondante d'huiles végétales sur les marchés et d'huile de palme en particulier, pourrait peser sur les prix. Néanmoins, la demande, soutenue notamment par l'industrie des biocarburants, pourrait permettre d'éviter une baisse brutale des cours. Dans le même temps, l'évolution des facteurs climatiques est à suivre de près, notamment avec un possible retour de la Niña dans les prochains mois.

Les cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam cotent au 15 novembre 2017 aux alentours des 720 USD/tonne.

Situation financière

Les productions hévéa et palmier à huile sont en phase avec les estimations budgétaires, en augmentation par rapport aux exercices précédents (+10% de vente d'huile de palme, à fin septembre, par rapport à la même période de l'année précédente).

Cette progression s'explique par des conditions climatiques plus favorables (pluviométrie mieux répartie, etc.).

En Asie, une usine de traitement du caoutchouc est en cours de montage sur la plantation de Socfin KCD au Cambodge et permettra rapidement de valoriser la production de caoutchouc naturel.

La mise en œuvre de la politique de gestion responsable du Groupe se poursuit, tout comme la certification des filiales aux standards internationaux (ISO, RSPO).

De manière générale, les investissements considérables consentis ces dernières années dans l'expansion des activités du Groupe, commencent à porter leurs fruits, même si ils n'ont pas encore atteint leur pleine maturité économique.

PRODUCTION (après élimination des flux de matières intra-groupe)

		2017					2016					Variation				
		Q1	Q2	Q3	Q4	YTD	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
PALM																
PRODUCTION	Surfaces (ha)	35.559	35.559	35.559	-	35.559	35.616	35.616	35.616	-	35.616	-56	-56	-56	-	-56
	Production FFB (t)	197.809	240.170	222.260	-	660.239	178.281	233.501	193.980	-	605.762	19.528	6.669	28.280	-	54.477
	Purchase FFB (t)	-	-	-	-	-	87	820	-	-	907	-87	-820	-	-	-907
	Total	197.809	240.170	222.260	-	660.239	178.368	234.321	193.980	-	606.669	19.441	5.849	28.280	-	53.570
	Crude Palm Oil (t)	45.275	56.072	51.841	-	153.188	41.611	54.027	44.861	-	140.499	3.664	2.045	6.980	-	12.689
SALES	Palm Kernels (t)	8.091	9.899	9.222	-	27.212	7.351	9.961	8.208	-	25.520	740	-62	1.014	-	1.692
	Crude Palm Kernel Oil (t)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Crude Palm Oil (t)	42.304	56.971	53.771	-	153.046	38.682	55.731	44.936	-	139.349	3.622	1.240	8.835	-	13.697
	Palm Kernels (t)	8.049	9.930	9.491	-	27.470	7.513	10.019	8.193	-	25.725	536	-89	1.298	-	1.745
	Crude Palm Kernel Oil (t)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RUBBER																
PRODUCTION	Surfaces (ha)	7.875	7.875	7.875	-	7.875	7.489	7.489	7.489	-	7.489	386	386	386	-	386
	Production raw rubber (t dry equ.)	3.114	2.496	3.567	-	9.177	2.062	2.867	3.689	-	8.618	1.052	-371	-122	-	559
	Purchase raw rubber (t dry equ.)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Total	3.114	2.496	3.567	-	9.177	2.062	2.867	3.689	-	8.618	1.052	-371	-122	-	559
	Processed rubber (t)	3.137	2.501	3.540	-	9.178	2.062	2.848	3.714	-	8.624	1.075	-347	-174	-	554
SALES	Rubber off latex (t)	2.915	1.946	2.330	-	7.191	2.441	1.776	2.330	-	6.547	474	170	-	-	644
	Rubber off coagulum (t)	991	809	817	-	2.617	746	565	766	-	2.077	245	244	51	-	540
	Total (t)	3.906	2.755	3.147	-	9.808	3.187	2.341	3.096	-	8.624	719	414	51	-	1.184

Results

000 EUR

		ASIA
		Indonesia
		SOCFINDO
TOTAL		
TURNOVER	Actual 2016	143.135
	Actual YTD - September 2016	104.549
	Actual YTD - September 2017	122.841
	Annual Budget 2017	165.843
NET RESULT	Actual 2016	40.457
	Actual YTD - September 2016	29.334
	Actual YTD - September 2017	39.016
	Annual Budget 2017	47.386
PALM		
AREA (ha)	Mature	35.559
	Immature	3.635
	Total	39.194
CPO PRODUCTION (t)	Actual 2016	181.419
	Actual YTD - September 2016	140.499
	Actual YTD - September 2017	153.188
	Annual Budget 2017	209.325
TURNOVER	Actual 2016	115.141
	Actual YTD - September 2016	86.173
	Actual YTD - September 2017	98.969
	Annual Budget 2017	135.312
RUBBER		
AREA (ha)	Mature	7.875
	Immature	922
	Total	8.797
RUBBER PRODUCTION (t)	Actual 2016	13.272
	Actual YTD - September 2016	8.624
	Actual YTD - September 2017	9.179
	Annual Budget 2017	12.778
TURNOVER	Actual 2016	16.392
	Actual YTD - September 2016	10.815
	Actual YTD - September 2017	17.885
	Annual Budget 2017	15.371

* Les chiffres présenté ci-dessus sont le reflet des comptes sociaux non audités des principales filiales du groupe. Il ne s'agit pas de chiffres consolidés.