

SOCFINAF 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		AFRIQUE							TOTAL AFRIQUE	
		Sierra Leone SAC	Liberia LAC & SRC	Cote d'Ivoire SOGB SCC		Nigeria OKOMU	Cameroun SAFACAM SOCAPALM*			RDC BRABANTA
TOTAL										
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé 2018	11.010	22.778	84.324	33.442	55.681	25.361	100.450	11.042	344.088
	Réalisé à fin Mars 2018	1.170	5.748	22.524	7.597	19.437	5.752	22.690	1.086	86.005
	Réalisé à fin Mars 2019	1.690	6.587	20.493	10.307	11.322	7.299	27.253	615	85.567
	Budget annuel 2019	14.982	29.585	93.743	41.625	54.359	26.482	93.952	10.953	365.681
RESULTAT NET	Réalisé 2018	-5.320	-3.554	4.539	2.525	18.843	872	17.370	-3.104	32.171
	Réalisé à fin Mars 2018	-1.966	-1.491	1.727	541	9.944	1.040	6.891	-1.385	15.301
	Réalisé à fin Mars 2019	-2.204	-2.258	926	841	4.133	1.090	8.898	-1.625	9.802
	Budget annuel 2019	-7.218	-2.448	6.767	3.165	10.772	1.673	14.045	-1.927	24.828
PALMIER										
SURFACES (HA)	Mature	12.349	-	7.471	-	10.620	4.995	30.549	6.169	72.153
	Immature	-	-	18	-	8.259	333	2.036	-	10.645
	Total	12.349	-	7.489	-	18.879	5.328	32.584	6.169	82.798
PRODUCTION HPB	Réalisé 2018	19.155	-	33.152	-	39.791	17.053	135.642	17.841	262.634
	Réalisé à fin Mars 2018	2.587	-	11.691	-	16.091	8.090	57.110	2.131	97.700
	Réalisé à fin Mars 2019	5.333	-	12.584	-	15.434	7.805	63.123	1.975	106.254
	Budget annuel 2019	26.609	-	35.757	-	40.023	15.365	122.911	18.893	259.558
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé 2018	11.010	-	20.470	-	47.576	18.177	98.664	11.042	206.939
	Réalisé à fin Mars 2018	1.170	-	7.216	-	16.824	4.201	22.536	1.086	53.034
	Réalisé à fin Mars 2019	1.690	-	4.484	-	9.252	5.504	27.001	615	48.547
	Budget annuel 2019	14.982	-	20.618	-	44.410	17.644	91.619	10.953	200.225
CAOUTCHOUC										
SURFACES (HA)	Mature	-	11.715	11.259	-	4.534	2.999	1.861	-	32.368
	Immature	-	5.284	5.408	-	2.501	1.434	206	-	14.833
	Total	-	16.999	16.667	-	7.035	4.433	2.067	-	47.201
PRODUCTION CTC	Réalisé 2018	-	21.642	58.416	30.288	7.536	6.524	-	-	124.406
	Réalisé à fin Mars 2018	-	5.448	16.455	6.269	1.543	1.066	-	-	30.780
	Réalisé à fin Mars 2019	-	5.010	17.079	9.581	1.516	1.307	-	-	34.493
	Budget annuel 2019	-	26.296	65.000	37.000	8.820	7.856	-	-	144.972
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé 2018	-	22.778	63.854	33.442	8.105	7.184	-	-	135.363
	Réalisé à fin Mars 2018	-	5.748	15.307	7.597	2.613	1.551	-	-	32.816
	Réalisé à fin Mars 2019	-	6.587	16.009	10.307	2.070	1.795	-	-	36.768
	Budget annuel 2019	-	29.585	73.125	41.625	9.950	8.838	-	-	163.123

Données de production après annulation des flux intragroupe de matière
Ce tableau n'inclus pas les données relatives à la production d'huile raffinée (SPFS)