
PRESS RELEASE

Londres, le 24 novembre 2015

Le déficit du marché du platine au 3e trimestre 2015

Un déficit moins important que prévu dans l'ensemble pour l'année 2015 suite à des sorties de fonds indicels cotés au début du 4e trimestre.

Les prévisions de marché devraient être équilibrées en 2016

Londres, le 24 novembre 2015 : le World Platinum Investment Council (WPIC) annonce aujourd'hui la publication de son cinquième *Platinum Quarterly*, la première analyse trimestrielle indépendante et accessible gratuitement concernant le marché mondial du platine. Le rapport inclut l'analyse de l'offre et de la demande de platine au cours du troisième trimestre 2015 et comprend la première comparaison de données trimestrielles en glissement annuel de WPIC. Le rapport fournit également des prévisions concernant l'offre et la demande pour l'ensemble des années 2015 et 2016.

Platinum Quarterly est une publication du WPIC. Celle-ci s'appuie en grande partie sur des travaux de recherche et des analyses détaillées commandés et réalisés par la SFA (Oxford), une autorité indépendante sur le marché des métaux appartenant au groupe du platine.

Aperçu des données clés du *Platinum Quarterly* :

Le marché mondial du platine est resté en déficit lors du troisième trimestre 2015, avec un déficit estimé à 320 milliers d'onces, contre un déficit de 20 milliers d'onces au 2e trimestre 2015 et un excédent de 240 milliers d'onces au 3e trimestre 2014. Les facteurs clés du déficit et de ces changements sont notamment les suivants :

- L'intégralité de l'offre en platine au 3e trimestre 2015 de 1 975 milliers d'onces a baissé de 40 milliers d'onces en glissement trimestriel, et a augmenté de 20 milliers d'onces en glissement annuel, avec une offre minière plus importante suite à la grève contrebalancée par une baisse de l'offre de recyclage.
- Une augmentation de la demande totale de 260 milliers d'onces en glissement trimestriel au 3e trimestre 2015 alors que l'augmentation de la demande industrielle, en joaillerie et d'investissement a compensé la baisse saisonnière habituelle de l'hémisphère nord lors des vacances d'été dans la demande automobile.
- La demande automobile a connu une hausse de 6 % en glissement annuel au 3e trimestre 2015, en particulier grâce à une augmentation de l'utilisation de platine dans la fabrication

PRESS RELEASE

Londres, le 24 novembre 2015

de pots catalytiques pour poids légers et poids lourds, reflétant l'augmentation des ventes de véhicules et la concentration en platine plus élevée par véhicule conformément à la norme Euro 6.

- La demande d'investissement a légèrement augmenté entre le 3e trimestre 2014 et le 3e trimestre 2015, grâce à des ventes solides de lingots au Japon et des augmentations nettes de fonds indiciels cotés en Afrique du Sud.

L'offre mondiale de platine s'élevait à 1 975 milliers d'onces au cours du troisième trimestre 2015, avec une production minière globale estimée à 1 505 milliers d'onces.

- L'offre minière totale a augmenté de 120 milliers d'onces par rapport au 3e trimestre 2014 pour atteindre 1 505 milliers d'onces, la production minière sud-africaine se rapprochant des chiffres d'avant-grève.
- La production sud-africaine de platine raffiné s'élevait à 1 110 milliers d'onces pour le trimestre, soit une augmentation de 240 milliers d'onces en glissement annuel grâce à un redressement d'après-grève, mais a baissé par rapport au 2e trimestre 2015 à cause d'arrêts et de travaux d'entretien liés à la sécurité dans des fonderies, augmentant de ce fait les fermetures de conduits.
- La production du Zimbabwe, qui a baissé au 2e trimestre 2015 à cause d'une panne dans une fonderie, a augmenté de 35 milliers d'onces pour atteindre 115 milliers d'onces au 3e trimestre 2015, alors que l'offre nord-américaine et russe a baissé en glissement trimestriel et annuel.
- L'offre issue du recyclage a baissé en glissement trimestriel à 470 milliers d'onces, et les taux réduits du recyclage de la joaillerie ont contrebalancé une légère augmentation de l'offre de pots catalytiques usagés.

La demande mondiale de platine s'élevait à 2 295 milliers d'onces au cours du troisième trimestre 2015, traduisant une augmentation de 260 milliers d'onces par rapport au 2e trimestre 2015.

- La demande automobile a augmenté de 6 % en glissement annuel au 3e trimestre 2015, passant de 775 milliers d'onces à 825 milliers d'onces, notamment grâce à une augmentation de l'utilisation du platine dans les pots catalytiques pour poids légers et poids lourds.
- Une légère baisse a été constatée dans la demande en pots catalytiques au 3e trimestre 2015, qui est passée de 830 milliers d'onces à 785 milliers d'onces au 2e trimestre 2015, ce qui correspond à une tendance saisonnière habituelle au cours de l'été dans l'hémisphère nord.
- La demande d'investissement a fortement augmenté, atteignant 257 milliers d'onces au 3e trimestre 2015, par rapport aux 100 milliers d'onces du deuxième trimestre, grâce à une

PRESS RELEASE

Londres, le 24 novembre 2015

nette augmentation des parts de fonds indiciels cotés et de ventes de lingots au Japon. L'augmentation de 161 milliers d'onces des parts de fonds indiciels cotés sud-africains a été le fruit d'achats nets au cours des mois de juillet et août, partiellement contrebalancée par les ventes nettes du mois de septembre.

- La demande de joaillerie en platine du 3e trimestre 2015 est estimée à 790 milliers d'onces, une augmentation de 19 % par rapport au trimestre précédent, avec de fortes augmentations en Chine, en Amérique du Nord et en Inde. L'augmentation de la demande de joaillerie en Chine a eu lieu grâce au réapprovisionnement en prévision de la saison des mariages et de la fête nationale, tandis que l'Inde s'est établie comme la région la plus importante en termes de croissance, avec une augmentation des ventes de plus de 20 % au 3e trimestre par rapport au 2e trimestre, alors que la région s'apprête à atteindre le pic de la saison des mariages.
- La consommation en platine des utilisateurs finaux industriels a augmenté de 9 % en glissement annuel au 3e trimestre 2015 pour atteindre 405 milliers d'onces, favorisée par une plus grande demande des secteurs du verre et du pétrole.

Les prévisions en matière de déficit du marché mondial du platine de la SFA pour la totalité de l'année 2015 s'élèvent à 300 milliers d'onces alors que les prévisions du *Platinum Quarterly* au deuxième trimestre 2015 étaient de 445 milliers d'onces.

- On estime que l'offre totale connaîtra une augmentation de 6 % pour atteindre 7 730 milliers d'onces, le retour à des niveaux de production d'avant-grève en Afrique du Sud compensant largement la baisse de 7 % du platine recyclé due à une baisse de la demande en joaillerie en Chine et aux prix plus faibles des platinoïdes.
- On estime que la demande totale augmentera légèrement pour atteindre 8 030 milliers d'onces avec une demande d'investissement, automobile et industrielle compensant largement une baisse de la demande en joaillerie.
- La demande d'investissement a augmenté et atteint 160 milliers d'onces en 2015 grâce à la baisse des prix du platine qui a favorisé une augmentation importante d'achats de lingots de la part des investisseurs japonais. Malgré une solide croissance aux 2e et 3e trimestres, les fonds indiciels cotés pourraient subir des sorties nettes durant l'année.
- On prévoit une augmentation de 130 milliers d'onces de l'utilisation du platine par l'industrie automobile, soit une augmentation de 4 % pour atteindre 3 415 milliers d'onces en 2015 par rapport à 3 285 milliers d'onces en 2014. Ceci est dû à des ventes de véhicules plus élevées et à des concentrations en platine par véhicule plus élevées.

PRESS RELEASE

Londres, le 24 novembre 2015

Le *Platinum Quarterly* du 3e trimestre 2015 comprend également des prévisions complètes pour l'année 2016, estimant que le marché du platine atteindra un certain équilibre l'année prochaine grâce à un certain nombre de facteurs.

- On prévoit une augmentation de 4 % de l'offre minière totale en glissement annuel en 2016 et une augmentation de 2 % de l'offre mondiale de platine raffiné en glissement annuel pour atteindre 5 965 milliers d'onces en 2016.
- On prévoit une augmentation du recyclage de platine de 205 milliers d'onces l'année prochaine, pour atteindre 2 095 milliers d'onces, notamment grâce à une augmentation du volume de pots catalytiques recyclés et des concentrations en platine plus élevées associées à une augmentation précédente dans les parts de véhicules diesel.
- On prévoit une augmentation de 2 % de la demande totale en platine, alors que l'augmentation de la demande automobile, industrielle et en joaillerie compense la baisse estimée de la demande d'investissement.
- On prévoit que la demande automobile en platine atteindra 3 315 en 2016, soit une augmentation de 2 % par rapport à 2015 avec des prévisions de croissances dans la plupart des régions, tandis que l'on prévoit une croissance modeste des ventes en joaillerie, de la demande pour des utilisations finales industrielles et de la demande d'investissement l'année prochaine.
- Selon les prévisions actuelles, les points sensibles majeurs au niveau de l'offre sont notamment une rupture d'approvisionnement lors des négociations de salaires en Afrique du Sud et des redressements plus importants que prévu en joaillerie et en recyclage de pots catalytiques. Les tendances asiatiques en joaillerie et le niveau de la demande d'investissement, ainsi que les développements du marché diesel européen, sont les points sensibles principaux au niveau de la demande.

Paul Wilson, directeur général du WPIC, a déclaré :

« Cette édition du *Platinum Quarterly* nous fournit le premier ensemble de données qui nous permet de faire des comparaisons en glissement annuel et de tirer des conclusions plus significatives concernant les facteurs liés à l'offre et à la demande. Cela nous permet également d'analyser les influences saisonnières et cycliques sur le marché du platine. »

« Le dernier trimestre a été, à juste titre, rempli d'inquiétudes face à l'impact du scandale VW sur les moteurs diesel et le besoin de pots catalytiques en platine. Cependant, nous pensons que les implications négatives sur la demande en platine, en termes d'ampleur et de taux de change, ont été largement surestimées. Tandis que les ventes en véhicules du mois d'octobre ont légèrement baissé, les voitures diesel d'Europe occidentale devraient rester une partie importante du marché automobile et représenter les consommateurs mondiaux les plus importants de platine pour les pots catalytiques.

PRESS RELEASE

Londres, le 24 novembre 2015

Nous pensons qu'il existe autant de résultats positifs que négatifs dans la demande en platine à la suite des événements récents. »

« Dans l'ensemble, on prévoit que le marché du platine atteindra un certain équilibre en 2016, avec des prévisions d'augmentation de l'offre minière totale et de platine recyclé, ainsi qu'une croissance plus modeste de la demande au niveau de la joaillerie, de l'industrie et des investissements. Ces facteurs soulignent l'importance des efforts de développement du marché de WPIC pour stimuler la demande d'investissement. Nous sommes impatients de révéler au marché un nombre d'initiatives prometteuses au cours des prochains mois. »

Pour télécharger cette édition du *Platinum Quarterly* et/ou recevoir gratuitement à l'avenir les résultats de nos recherches, veuillez consulter notre site internet à l'adresse suivante : www.platinuminvestment.com

-Fin-

PRESS RELEASE

Londres, le 24 novembre 2015

Résumé de l'offre, de la demande et des stocks en surface de platine (Tableau 1)

Prévisions du 3e trimestre

	2014	2015f	2016f	2015f/2014 Croissance en %	2016f/2015 Croissance en %	2e trimestre 2015	3e trimestre 2015
Offre et demande de platine (milliers d'onces)							
OFFRE							
Production raffinée	4,880	5,845	5,965	20%	2%	1,545	1,535
Afrique du Sud	3,115	4,185	4,225	34%	1%	1,130	1,110
Zimbabwe	405	365	425	-10%	16%	80	115
Amérique du Nord	400	385	390	-4%	1%	100	80
Russie	740	720	730	-3%	1%	190	185
Autres	220	190	195	-14%	3%	45	45
Augmentation (-) / Diminution (+) des stocks des producteurs	+350	-5	+100	-101%	-2100%	-5	-30
Production minière globale	5,230	5,840	6,065	12%	4%	1,540	1,505
Recyclage							
Recyclage	2,040	1,890	2,095	-7%	11%	475	470
Pots catalytiques	1,255	1,310	1,485	4%	13%	310	340
Joaillerie	775	575	605	-26%	5%	165	130
Industrie	10	5	5	-50%	0%	0	0
Offre globale	7,270	7,730	8,160	6%	6%	2,015	1,975
DEMANDE							
Automobile	3,285	3,415	3,480	4%	2%	875	825
Pots catalytiques	3,130	3,255	3,315	4%	2%	830	785
Usage non routier	155	160	165	3%	3%	40	40
Joaillerie	2,990	2,850	2,905	-5%	2%	665	790
Industrie	1,570	1,605	1,640	2%	2%	395	405
Usage chimique	555	570	590	3%	4%	145	150
Pétrole	105	175	160	67%	-9%	45	45
Électricité	190	150	160	-21%	7%	35	40
Verre	175	150	120	-14%	-20%	25	45
Médecine et biomédecine	240	250	255	4%	2%	70	50
Autres	305	310	355	2%	15%	75	75
Investissements	150	160	130	7%	-19%	100	275
Variation des lingots, pièces de monnaie	50					60	170
Variation des intérêts dans des fonds indiciels cotés	215					45	110
Variation des stocks détenus par les fonds indiciels cotés	-115					-5	-5
Demande globale	7,995	8,030	8,155	0%	2%	2,035	2,295
Solde	-725	-300	5	-59%	-102%	-20	-320
Stocks en surface	. 140*	2,740	2,440	-11%	0%	2,570	2,250

Source : SFA (Oxford). *Au 31 décembre 2012

PRESS RELEASE

Londres, le 24 novembre 2015

Pour toute demande relative aux médias, veuillez contacter CNC Communications :

Simon Evans

Tel : +44 (0) 20 3219 8809

wpic@cnc-communications.com

Note aux rédacteurs :

À propos du World Platinum Investment Council (WPIC)

Le World Platinum Investment Council (WPIC) est une autorité mondiale de surveillance des marchés d'investissement concernant le platine physique créée dans le but de répondre aux besoins croissants des investisseurs en données objectives et fiables pour le marché du platine. Le WPIC s'engage à stimuler la demande de platine physique des investisseurs internationaux à la fois grâce à des informations applicables et au développement ciblé de produits. Le WPIC a été fondé en 2014 par les six plus grands producteurs mondiaux de platine en Afrique du Sud : Anglo American Platinum Ltd, Aquarius Platinum Ltd, Impala Platinum Ltd, Lonmin plc, Northam Platinum Ltd et Royal Bafokeng Platinum Ltd.

Pour plus d'informations, veuillez vous rendre à l'adresse suivante : www.platinuminvestment.com

Les bureaux du WPIC se situent à l'adresse suivante : 64 St James's Street, London, SW1A 1NF.

À propos de la SFA (Oxford)

Créée en 2001, la SFA (Oxford) est considérée comme l'une des plus grandes autorités indépendantes en matière de marché de métaux du groupe du platine. Les études de marché approfondies menées par la société et son intégrité s'appuient sur de vastes consultations s'étendant de la production minière au marché, jusqu'au recyclage et sur un réseau industriel mondial sans égal.

La SFA dispose d'une équipe de neuf analystes PGM spécialisés dans les minerais de platinoïdes, possédant des connaissances approfondies de l'industrie ainsi qu'une vaste expertise du domaine. Chacun d'eux détient un savoir spécialisé dans un domaine clé de la chaîne de valeur. La SFA possède également un réseau international étendu d'associés spécialisés. La SFA est en mesure d'apporter à ses clients des réponses aux questions les plus pointues portant sur l'avenir de l'industrie.

Pour plus d'informations, veuillez consulter cette page : <http://www.sfa-oxford.com>

À propos du platine

Le platine est l'un des métaux les plus rares sur terre. Il dispose de qualités particulières qui lui confèrent une grande valeur dans un certain nombre de segments variés de la demande. Les propriétés physiques et catalytiques uniques du platine lui ont donné de la valeur dans diverses applications industrielles. Parallèlement, ses attributs uniques de métal précieux ont fait de lui le métal le plus utilisé en joaillerie.

PRESS RELEASE

Londres, le 24 novembre 2015

L'offre de platine est alimentée par deux sources principales : la production minière primaire et le recyclage réalisé essentiellement à partir de pots catalytiques en fin de vie et des activités de recyclage en joaillerie. Au cours des cinq dernières années, entre 72 % et 77 % de l'offre de platine globale annuelle (exprimée en onces raffinées) était issue de production minière primaire.

La demande mondiale de platine est en croissance et se diversifie. La demande de platine s'articule autour de quatre segments principaux : l'automobile, l'industrie, la joaillerie et la demande d'investissement.

La demande de platine pour la fabrication de pots catalytiques a représenté entre 37 % et 41 % de la demande globale au cours des cinq dernières années. Les autres usages industriels du platine représentent en moyenne un peu plus de 20 % de la demande mondiale (moyenne établie sur cinq années). Au cours de la même période, la demande mondiale annuelle en joaillerie a atteint environ 34 % de la demande globale de platine. L'investissement représente la part la plus minime de la demande de platine. Il constitue également le segment le plus instable sur les cinq dernières années, avec une part de la demande globale comprise entre 2 % et 11 % (à l'exception des hausses et baisses des stocks en surface mentionnés ci-dessus).

La diversité des facteurs liés à la demande en platine peut être étudiée plus en profondeur par le biais d'une infographie disponible sur notre site internet : www.platinuminvestment.com