

## SOCFINAF S.A.

### Déclaration intermédiaire de la Direction 3<sup>ème</sup> trimestre 2020

#### Les marchés

| Prix moyens du marché en USD/tonne |                     | Du 1 <sup>er</sup> janvier<br>au 31 octobre 2020 | Du 1 <sup>er</sup> janvier<br>au 31 octobre 2019 |
|------------------------------------|---------------------|--|--|
| Huile de Palme*                    | CIF Rotterdam       | 676  | 534  |
| Caoutchouc**                       | TSR20 FOB Singapour | 1.270  | 1.406  |

\* *Oil World*

\*\* *Sicom / SGX*

#### 1. Caoutchouc:

La moyenne des cours du caoutchouc naturel (TSR20 1<sup>re</sup> position sur SGX) sur les dix premiers mois de l'année est de 1.270 USD/tonne FOB Singapour contre 1.406 USD/tonne sur la même période en 2019.

La moyenne annuelle des cours du caoutchouc naturel en 2019 était également de 1.406 USD/tonne FOB Singapour.

Les cours du caoutchouc naturel sont repartis à la hausse fin 2019 et sont passés au dessus des 1.500 USD/tonne courant du mois de janvier 2020. Plusieurs facteurs ont contribué à la hausse des cours dont notamment, l'approche de l'hivernage, les inquiétudes liées au développement d'une maladie de l'hévéa dans plusieurs régions du Sud-Est asiatique et l'annonce d'un 1<sup>er</sup> accord commercial entre la Chine et les Etats-Unis.

La hausse des cours a connu un arrêt net avec l'émergence de la Covid-19 en Chine puis au niveau mondial. Les mesures de confinement et la mise à l'arrêt de l'activité industrielle ont provoqué une chute de la demande et des prix des matières premières durant le 2<sup>ème</sup> trimestre.

Les cours du caoutchouc naturel n'ont pas été épargnés. Le TSR20 1<sup>re</sup> position sur SGX est passé de 1.520 USD/tonne à la mi-janvier à un niveau proche des 1.000 USD/tonne FOB Singapour vers la fin du mois de mars.

La moyenne des cours du TSR20 1<sup>re</sup> position sur SGX est de 1.337 USD/tonne sur le 1<sup>er</sup> trimestre 2020 et de 1.107 USD/tonne sur le 2<sup>ème</sup> trimestre 2020.

Avec la fin des premières mesures de confinement, les fabricants automobiles et les pneumaticiens ont progressivement redémarré leurs usines entraînant une reprise progressive de la demande au 3<sup>ème</sup> trimestre qui s'est fortement accélérée au 4<sup>ème</sup> trimestre. La demande en Chine a également été très soutenue au second semestre 2020.

Dans ce contexte, les cours du caoutchouc naturel sont repartis à la hausse à partir du mois de juillet. La moyenne des cours du TSR20 1<sup>re</sup> position sur SGX sur le 3<sup>ème</sup> trimestre 2020 est de 1.281 USD/tonne.

La reprise de la demande particulièrement soutenue en Chine a coïncidé avec un ralentissement de la production de caoutchouc naturel en Asie du Sud-Est, également impactée par les restrictions liées à la Covid-19.

Les mesures sanitaires prises par les gouvernements ont perturbé l'accès des saigneurs dans des grands pays producteurs tels que la Thaïlande et la Malaisie. Des cours peu rémunérateurs ont également entraîné une contraction de l'offre au départ de certaines origines. A cela s'ajoute le facteur climatique « La Niña » qui impacte actuellement la production de caoutchouc naturel en Indonésie notamment.

Dans ce contexte, les cours ont atteint leur plus haut niveau de l'année fin octobre à 1.764 USD/tonne, poussés par les fonds spéculatifs et ceci, juste avant de dénouer leurs positions à l'approche des élections américaines provoquant une correction du marché à des niveaux proches des 1.500 USD/tonne.

Le TSR20 1<sup>re</sup> position FOB Singapour sur SGX cote au 11 novembre 2020 à 1.546 USD/tonne.

## 2. Huile de palme:

La moyenne des cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam sur les dix premiers mois de l'année est de 676 USD/tonne contre 534 USD/tonne sur la même période en 2019.

La moyenne annuelle des cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam en 2019 était quant à elle de 566 USD/tonne, soit la moyenne annuelle la plus basse depuis 2006.

Les cours de l'huile de palme ont connu un très net rebond fin 2019 portés par les annonces faites par la Malaisie et l'Indonésie d'augmenter leur consommation d'huile de palme pour la fabrication de biodiesel dès 2020 (B20 en Malaisie et B30 en Indonésie). Ces annonces ont envoyé un signal fort sur le marché et ont coïncidé avec un ralentissement de l'offre dans les pays producteurs.

Cette dynamique haussière a connu un arrêt brutal dès le mois de janvier lorsque l'Inde, 1<sup>er</sup> importateur mondial d'huile de palme, a annoncé vouloir boycotter les importations en provenance de Malaisie sur fond de tensions géopolitiques entre les deux pays.

Peu de temps après, c'est l'émergence de la Covid-19 en Chine puis au niveau mondial qui a entraîné les cours de l'huile de palme dans une spirale baissière.

La chute des cours du pétrole, qui s'échangeaient à près de 70 USD le baril début janvier et qui sont momentanément passés sous la barre des 30 USD le baril en avril, a également impacté la demande d'huile de palme pour la fabrication de biodiesel.

Les cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam ont touché leur plus bas niveau de l'année vers la mi-mai et sont passés brièvement sous le seuil des 500 USD/tonne.

La moyenne des cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam est de 731 USD/tonne sur le 1<sup>er</sup> trimestre 2020 et de 566 USD/tonne sur le 2<sup>ème</sup> trimestre 2020.

La demande d'huile de palme est repartie à la hausse avec la fin des mesures de confinement. Dans le même temps, la Covid-19 a également impacté l'offre d'huile de palme. Les restrictions de circulation ont entraîné des problèmes de main d'œuvre dans certaines régions d'Asie du Sud-Est entravant le processus de récolte. A cela s'ajoute une baisse des rendements provoquée par une réduction de l'utilisation des engrais et par un possible vieillissement de certains vergers, conséquence directe des bas niveaux de prix depuis 3 ans. Enfin, les pays producteurs d'Asie du Sud-Est sont actuellement touchés par de fortes précipitations liées au facteur climatique « La Niña » qui provoquent un ralentissement de la production d'huile de palme.

Dans ses dernières prévisions datées du mois d'octobre, Oil World estime désormais que la production mondiale d'huile de palme, après avoir augmenté de 5 millions de tonnes en 2018 et de plus de 3 millions de tonnes en 2019, pourrait baisser de 1 à 2 millions de tonnes en 2020.

Depuis le mois de septembre, l'huile de palme bénéficie par ailleurs de la hausse des cours du soja, portés par une très forte demande de la Chine pour le soja américain et par des conditions climatiques défavorables en Amérique du Sud.

La moyenne des cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam sur le 3<sup>ème</sup> trimestre 2020 est de 701 USD/tonne.

Les cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam cotent au 11 novembre 2020 aux alentours des 850 USD/tonne, soit une progression de près de 70% par rapport au plus bas niveau de l'année atteint courant du mois de mai.

## Situation financière

### Pandémie COVID-19

Dès le début de la pandémie, le Groupe a participé de manière proactive aux actions de lutte contre la pandémie de Covid-19 au sein de ses plantations. Une cellule de crise a été mise en place pour apporter conseils et aide aux équipes sur le terrain et pour coordonner les actions entre les différents sites. La situation dans les pays où le Groupe opère est évaluée quotidiennement et les mesures sont réajustées au sein des plantations et sites industriels en fonction des évolutions constatées.

Globalement, à fin septembre 2020, l'activité agronomique, industrielle et commerciale n'a été que faiblement impactée.

Les productions sont en hausse du fait de la mise en production des jeunes surfaces plantées ces dix dernières années. Les productions d'huile sont écoulées à des prix globalement supérieurs à ceux de l'année dernière. Malgré la fermeture de certaines usines de pneus, les principaux clients des plantations nous ont permis d'écouler les productions de caoutchouc sur base des contrats annuels. Les quantités de caoutchouc non couvertes par ces contrats ont été vendues spot dans un contexte particulièrement difficile.

### Activité Palmier

A fin septembre 2020, les productions d'huile de palme sont en progression de près de 17% par rapport à la même période de l'année précédente.

Cette évolution favorable s'explique, d'une part, par la mise en service des huileries des plantations de Sao Tomé et du Ghana et, d'autre part par une hausse des rendements des plantations matures.

Le chiffre d'affaires affiche une hausse significative de 26%, bénéficiant à la fois de volumes et prix de vente plus importants, résultant notamment des restrictions en matière d'importations imposées par les états dans un contexte de crise sanitaire.

### Activité Caoutchouc

Les productions de caoutchouc sont stables (+1%) par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Néanmoins, nous constatons une baisse du chiffre d'affaires caoutchouc de 12% imputable principalement au recul des cours mondiaux du caoutchouc naturel, ainsi que des difficultés de vente et d'export relatif au contexte de crise sanitaire mondiale.

### Activité globale

Il résulte des éléments qui précèdent une augmentation de 10% du chiffre d'affaires au 3<sup>ème</sup> trimestre 2020 comparée à la même période en 2019 et un résultat net qui passe de 29 millions d'euros à 37 millions d'euros.

### Développements

Les constructions de l'huilerie du Nigeria et de l'extension de celle de la Sierra Leone se déroulent conformément au planning initial. Elles permettront d'absorber les productions supplémentaires provenant de la hausse des rendements et des surfaces.

## Projets en exploitation au 30 septembre 2020

| 000 EUR               |                                     | AFRIQUE       |               |                |               |                |               |               |               |                |               | TOTAL<br>AFRIQUE |
|-----------------------|-------------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|------------------|
|                       |                                     | Sierra Leone  | Liberia       | Cote d'Ivoire  |               | Nigeria        | Ghana         | Sao Tomé      | Cameroun      |                | RDC           |                  |
|                       |                                     | SAC           | LAC & SRC     | SOGB           | SCC           | OKOMU          | PSG           | AGRIPALMA     | SAFACAM       | SOCAPALM*      | BRABANTA      |                  |
| CHIFFRE<br>D'AFFAIRES | Réalisé 2019                        | 12 294        | 29 929        | 91 841         | 44 732        | 54 819         | 2 846         | 143           | 26 744        | 106 194        | 9 263         | 378 807          |
|                       | Réalisé à fin Septembre 2019        | 8 320         | 23 125        | 69 660         | 32 705        | 42 954         | -             | -             | 20 346        | 82 881         | 5 762         | 285 753          |
|                       | <b>Réalisé à fin Septembre 2020</b> | <b>10 935</b> | <b>21 433</b> | <b>71 217</b>  | <b>28 899</b> | <b>46 505</b>  | <b>10 644</b> | <b>3 083</b>  | <b>20 020</b> | <b>89 576</b>  | <b>10 825</b> | <b>313 137</b>   |
|                       | Prévisions 2020                     | 18 761        | 35 094        | 101 906        | 43 783        | 60 282         | 10 238        | 6 886         | 28 475        | 105 504        | 11 672        | 422 600          |
| RESULTAT<br>NET       | Réalisé 2019                        | -10 660       | -3 541        | 6 891          | 4 169         | 16 057         | -7 459        | -1 355        | 1 221         | 18 668         | -4 245        | 19 746           |
|                       | Réalisé à fin Septembre 2019        | -7 414        | -2 831        | 6 317          | 3 178         | 13 890         | -             | -             | 1 210         | 15 559         | -590          | 29 319           |
|                       | <b>Réalisé à fin Septembre 2020</b> | <b>-2 212</b> | <b>-3 495</b> | <b>7 372</b>   | <b>2 848</b>  | <b>15 399</b>  | <b>-1 212</b> | <b>-967</b>   | <b>1 755</b>  | <b>17 305</b>  | <b>560</b>    | <b>37 353</b>    |
|                       | Prévisions 2020                     | -2 620        | -969          | 11 989         | 3 893         | 10 439         | -4 748        | 1 040         | 2 262         | 18 386         | -1 656        | 38 017           |
| <b>PALMIER</b>        |                                     |               |               |                |               |                |               |               |               |                |               |                  |
| SURFACES<br>(HA)      | Mature                              | 12 349        | -             | 7 471          | -             | 17 177         | 5 560         | 2 100         | 5 072         | 30 626         | 6 169         | 86 524           |
|                       | Immature                            | -             | -             | -              | -             | 1 883          | 580           | -             | 257           | 1 948          | -             | 4 668            |
|                       | <b>Total</b>                        | <b>12 349</b> | <b>-</b>      | <b>7 471</b>   | <b>-</b>      | <b>19 060</b>  | <b>6 140</b>  | <b>2 100</b>  | <b>5 329</b>  | <b>32 574</b>  | <b>6 169</b>  | <b>91 192</b>    |
| PRODUCTION<br>FFB     | Réalisé 2019                        | 110 106       | -             | 162 053        | -             | 190 529        | 51 121        | 5 986         | 73 943        | 484 028        | 67 723        | 1 145 490        |
|                       | Réalisé à fin Septembre 2019        | 85 393        | -             | 132 830        | -             | 150 117        | -             | -             | 59 789        | 392 851        | 61 262        | 882 243          |
|                       | <b>Réalisé à fin Septembre 2020</b> | <b>95 249</b> | <b>-</b>      | <b>131 066</b> | <b>-</b>      | <b>181 040</b> | <b>60 587</b> | <b>18 073</b> | <b>62 685</b> | <b>412 027</b> | <b>73 113</b> | <b>1 033 839</b> |
|                       | Prévisions 2020                     | 134 104       | -             | 151 918        | -             | 236 719        | 74 317        | 44 769        | 73 608        | 476 219        | 83 138        | 1 274 792        |
| PRODUCTION<br>HPB     | Réalisé 2019                        | 24 297        | -             | 38 579         | -             | 42 204         | 1 523         | 1 075         | 16 068        | 140 349        | 16 243        | 280 338          |
|                       | Réalisé à fin Septembre 2019        | 18 991        | -             | 31 601         | -             | 33 819         | -             | -             | 12 951        | 116 029        | 14 557        | 227 948          |
|                       | <b>Réalisé à fin Septembre 2020</b> | <b>20 444</b> | <b>-</b>      | <b>30 615</b>  | <b>-</b>      | <b>38 252</b>  | <b>16 179</b> | <b>4 134</b>  | <b>14 495</b> | <b>124 819</b> | <b>18 238</b> | <b>267 178</b>   |
|                       | Prévisions 2020                     | 30 039        | -             | 36 014         | -             | 48 527         | 16 350        | 9 000         | 16 208        | 139 222        | 17 950        | 313 310          |
| TAUX D'<br>EXTRACTION | Réalisé 2019                        | 22.37         | -             | 22.51          | -             | 22.19          | 22.32         | 18.25         | 21.64         | 22.43          | 23.50         | 22.38            |
|                       | Réalisé à fin Septembre 2019        | 22.24         | -             | 22.48          | -             | 22.53          | -             | -             | 21.57         | 22.50          | 23.48         | 22.48            |
|                       | <b>Réalisé à fin Septembre 2020</b> | <b>22.08</b>  | <b>-</b>      | <b>22.27</b>   | <b>-</b>      | <b>21.16</b>   | <b>26.76</b>  | <b>22.75</b>  | <b>22.99</b>  | <b>22.06</b>   | <b>24.56</b>  | <b>22.45</b>     |
|                       | Prévisions 2020                     | 22.40         | -             | 22.52          | -             | 20.50          | 22.00         | 22.50         | 21.90         | 22.14          | 22.00         | 21.89            |
| CHIFFRE<br>D'AFFAIRES | Réalisé 2019                        | 12 294        | -             | 20 299         | -             | 46 086         | 2 846         | 143           | 18 023        | 103 914        | 9 263         | 212 869          |
|                       | Réalisé à fin Septembre 2019        | 8 320         | -             | 15 168         | -             | 35 742         | -             | -             | 14 108        | 81 431         | 5 762         | 160 531          |
|                       | <b>Réalisé à fin Septembre 2020</b> | <b>10 935</b> | <b>-</b>      | <b>19 569</b>  | <b>-</b>      | <b>41 567</b>  | <b>10 644</b> | <b>3 083</b>  | <b>16 542</b> | <b>89 270</b>  | <b>10 825</b> | <b>202 434</b>   |
|                       | Prévisions 2020                     | 18 761        | -             | 23 639         | -             | 50 108         | 10 100        | 6 886         | 18 961        | 102 799        | 11 672        | 242 925          |
| <b>CAOUTCHOUC</b>     |                                     |               |               |                |               |                |               |               |               |                |               |                  |
| SURFACES<br>(HA)      | Mature                              | -             | 12 511        | 11 986         | -             | 5 143          | -             | -             | 3 169         | 1 883          | -             | 34 692           |
|                       | Immature                            | -             | 4 679         | 4 670          | -             | 2 192          | 942           | -             | 1 254         | 196            | -             | 13 933           |
|                       | <b>Total</b>                        | <b>-</b>      | <b>17 190</b> | <b>16 656</b>  | <b>-</b>      | <b>7 335</b>   | <b>942</b>    | <b>-</b>      | <b>4 423</b>  | <b>2 079</b>   | <b>-</b>      | <b>48 625</b>    |
| PRODUCTION<br>CTC     | Réalisé 2019                        | -             | 24 939        | 62 678         | 38 241        | 7 248          | -             | -             | 7 393         | -              | -             | 140 499          |
|                       | Réalisé à fin Septembre 2019        | -             | 18 417        | 47 064         | 28 476        | 5 462          | -             | -             | 5 144         | -              | -             | 104 562          |
|                       | <b>Réalisé à fin Septembre 2020</b> | <b>-</b>      | <b>21 247</b> | <b>49 577</b>  | <b>26 490</b> | <b>5 094</b>   | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>2 927</b>  | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>105 335</b>   |
|                       | Prévisions 2020                     | -             | 29 000        | 66 000         | 38 000        | 8 504          | -             | -             | 8 257         | -              | -             | 149 761          |
| CHIFFRE<br>D'AFFAIRES | Réalisé 2019                        | -             | 29 929        | 71 543         | 44 732        | 8 734          | -             | -             | 8 721         | -              | -             | 163 659          |
|                       | Réalisé à fin Septembre 2019        | -             | 23 125        | 54 492         | 32 705        | 7 212          | -             | -             | 6 238         | -              | -             | 123 772          |
|                       | <b>Réalisé à fin Septembre 2020</b> | <b>-</b>      | <b>21 433</b> | <b>51 648</b>  | <b>28 899</b> | <b>4 938</b>   | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>3 478</b>  | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>110 396</b>   |
|                       | Prévisions 2020                     | -             | 35 094        | 78 267         | 43 783        | 10 174         | 138           | -             | 9 514         | -              | -             | 176 969          |

Données de production après annulation des flux intragroupes de matière  
 Ce tableau n'inclut pas les données relatives à la production d'huile raffinée (SPFS)  
 (\*) la production et le chiffre d'affaires caoutchouc sont présentés après élimination des transactions intercos