

## SOCFINAF S.A.

### Déclaration intermédiaire de la Direction 1<sup>er</sup> trimestre 2021

#### Les marchés

Prix moyens du marché en USD/tonne		Du 1 <sup>er</sup> janvier au 30 avril 2021	Du 1 <sup>er</sup> janvier au 30 avril 2020
Huile de Palme*	CIF Rotterdam	1.101	691
Caoutchouc**	TSR20 FOB Singapour	1.661	1.275

\* Oil World    \*\* SGX

#### 1. Caoutchouc :

La moyenne des cours du caoutchouc naturel (TSR20 1<sup>re</sup> position sur SGX) sur les 4 premiers mois de l'année est de 1.661 USD/tonne FOB Singapour, contre 1.275 USD/tonne sur la même période en 2020, en hausse de 30%.

Convertie en Euro, la moyenne des cours de janvier à avril 2021 est de 1.380 EUR/tonne contre 1.160 EUR/tonne sur la même période en 2020, en hausse de 19%.

La moyenne annuelle des cours du caoutchouc naturel en 2020 était quant à elle de 1.317 USD/tonne FOB Singapour.

La hausse des cours du caoutchouc naturel, initiée dès le début du second semestre 2020, s'est confirmée en ce début d'année. Les cours ont d'ailleurs très brièvement atteint les 2.000 USD/tonne à la fin du mois de février. Ils évoluent depuis le mois de mars entre 1.600 et 1.800 USD/tonne.

La reprise de la demande au niveau mondial, entamée durant le deuxième semestre 2020, est restée soutenue en ce début d'année et ce, dans un contexte de réduction de l'offre, avec l'entrée en hivernage des pays producteurs ainsi que le développement d'une maladie de l'hévéa en Indonésie.

Ce début d'année a également été caractérisé par des problèmes importants de disponibilité de fret maritime au départ de l'Asie notamment. Ces tensions logistiques ont créé des problèmes d'approvisionnement en caoutchouc naturel sur les Etats-Unis et l'Europe, ce qui a largement profité aux producteurs de caoutchouc naturel africains.

Alors que les pneumaticiens semblent progressivement retrouver leur niveau de production pré-COVID-19, beaucoup d'incertitudes persistent quant à l'évolution du marché du caoutchouc naturel. L'évolution de la situation sanitaire au niveau mondial reste toujours incertaine. Par ailleurs, les tensions logistiques ainsi que les ruptures d'approvisionnement en semi-conducteurs, dont dépend fortement l'industrie automobile, peuvent créer des arrêts d'usines forcés et par conséquent, un ralentissement de la demande.

Dans ses dernières prévisions datées de décembre 2020, l'IRSG (International Rubber Study Group) estime désormais la production mondiale de caoutchouc naturel en 2021 à

13,51 millions de tonnes, en hausse de près de 5% par rapport à 2020 et la consommation mondiale à 13,41 millions de tonnes, en hausse de près de 7% par rapport à 2020.

Le TSR20 1<sup>re</sup> position FOB Singapour sur SGX cote au 5 mai 2021 à 1.685 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 1.101 USD/tonne contre 691 USD/tonne sur la même période en 2020.

La moyenne annuelle des cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam en 2020 était quant à elle de 715 USD/tonne.

La reprise des cours de l'huile de palme entamée dès le début de second semestre 2020 s'est également confirmée en ce début d'année. Après être brièvement passés, dans le contexte de la pandémie, sous le seuil des 500 USD/tonne courant du mois de mai 2020, les cours de l'huile de palme ont progressé 11 mois consécutivement de juin 2020 à avril 2021.

Les cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam cotaient au 30 avril 2021 aux alentours des 1.200 USD/tonne, soit une progression de plus de 120% par rapport à leur niveau du 30 avril 2020.

Alors que la pandémie et les mesures de confinement ont eu un fort impact sur la demande d'huiles végétales, ces dernières ont également impacté l'offre d'huile de palme au niveau mondial. Les restrictions de circulation ont en effet 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.

Les pays producteurs d'Asie du Sud-Est ont également été touchés par de fortes précipitations au dernier trimestre 2020, suite au facteur climatique « La Niña » qui a provoqué un ralentissement de la production d'huile de palme.

Dans ses dernières prévisions datées du mois de février 2021, 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, aurait baissé d'environ 2,7 millions de tonnes en 2020.

Depuis le mois de septembre 2020, l'huile de palme a par ailleurs bénéficié 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.

Dans le même temps, les exportations d'huile de palme vers l'Inde, la Chine ou le Pakistan se sont intensifiées, accentuant la pression sur les stocks des pays producteurs.

La production d'huile de palme devrait augmenter de façon significative en 2021 et pourrait atteindre 77 millions de tonnes contre 73,8 millions de tonnes pour 2020, selon les estimations d'Oil World. Cependant, la demande reste forte et devrait continuer à donner du support aux cours de l'huile de palme. A cela s'ajoutent la hausse des cours du pétrole et des problèmes climatiques qui perturbent les récoltes de soja en cours en Amérique du Sud.

Les cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam cotent au 5 mai 2021 aux alentours des 1.150 USD/tonne.

## Situation financière

### Activité Palmier

En cette fin de premier trimestre 2021, les productions d'huile de palme sont en progression de près de +10% par rapport à l'année précédente.

Cette évolution favorable s'explique, d'une part, par la mise en service de l'extension de l'huilerie de la plantation de Sierra Leone, d'autre part, par une hausse des rendements des jeunes plantations comme celles du Sierra Leone et du Ghana.

Le chiffre d'affaires affiche une hausse significative de +43% en raison de volumes et prix de vente plus importants résultant de la progression des cours mondiaux des matières premières.

### Activité Caoutchouc

Dans le contexte de crise sanitaire, les productions de caoutchouc sur le premier trimestre 2021 sont légèrement en baisse -1% par rapport à l'année précédente du fait de la mise à l'arrêt en 2020 de certaines surfaces en raison de la pandémie qui seront réouvertes courant 2021.

Néanmoins, le chiffre d'affaires est en hausse de +4%, bénéficiant à la fois d'un rebond des cours mondiaux du caoutchouc naturel et d'une hausse du volume des ventes.

### Développements

La construction de l'huilerie d'OKOMU, au Nigeria se déroule conformément au planning initial et l'extension de celle de SAC, au Sierra Leone, a été mise en service au cours du mois de février 2021. Ces investissements industriels ont pour objectif d'absorber les productions supplémentaires provenant de la mise en production de nouvelles surfaces et la hausse des rendements des jeunes surfaces.

## Projets en exploitation - T1 2021

		AFRIQUE										TOTAL AFRIQUE
		Sierra Leone SAC	Liberia LAC & SRC	Cote d'Ivoire SOGB SCC		Nigeria OKOMU	Ghana PSG	Sao Tomé AGRIPALMA	Cameroun SAFACAM SOCAPALM*		RDC BRABANTA	
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé 2020	14 994	29 310	99 304	40 288	65 222	13 725	3 828	25 490	108 245	13 699	414 104
	Réalisé à fin Mars 2020	3 194	5 962	25 079	12 045	19 428	4 070	1 451	8 818	29 805	1 540	111 393
	<b>Réalisé à fin Mars 2021</b>	<b>10 324</b>	<b>6 996</b>	<b>27 648</b>	<b>11 230</b>	<b>27 513</b>	<b>6 720</b>	<b>681</b>	<b>10 157</b>	<b>40 604</b>	<b>1 858</b>	<b>143 732</b>
	Budget 2021	22 092	31 501	93 160	40 533	62 181	13 535	6 205	28 288	109 176	11 815	418 486
RESULTAT NET	Réalisé 2020	-1 105	-3 908	11 666	4 379	20 646	-3 777	-2 175	1 037	17 624	-398	43 989
	Réalisé à fin Mars 2020	-1 254	-1 449	2 817	1 345	7 274	2 547	-170	2 334	9 688	-1 043	22 090
	<b>Réalisé à fin Mars 2021</b>	<b>3 158</b>	<b>-581</b>	<b>4 897</b>	<b>1 176</b>	<b>11 976</b>	<b>5 288</b>	<b>-40</b>	<b>2 085</b>	<b>12 235</b>	<b>-714</b>	<b>39 481</b>
	Budget 2021	-719	-1 882	7 477	2 470	15 600	540	-543	2 230	17 473	406	43 052
<b>PALMIER</b>												
SURFACES (HA)	Mature	12 349	-	7 471	-	18 879	6 140	2 100	5 251	30 539	6 169	88 898
	Immature	-	-	18	-	181	-	-	76	2 576	-	2 850
	<b>Total</b>	<b>12 349</b>	<b>-</b>	<b>7 489</b>	<b>-</b>	<b>19 060</b>	<b>6 140</b>	<b>2 100</b>	<b>5 327</b>	<b>33 115</b>	<b>6 169</b>	<b>91 749</b>
PRODUCTION FFB	Réalisé 2020	144 455	-	154 427	-	214 281	70 754	22 640	72 182	490 591	81 630	1 250 960
	Réalisé à fin Mars 2020	31 518	-	51 938	-	83 869	28 449	5 772	35 066	201 468	10 543	448 622
	<b>Réalisé à fin Mars 2021</b>	<b>55 887</b>	<b>-</b>	<b>54 763</b>	<b>-</b>	<b>103 783</b>	<b>35 156</b>	<b>6 398</b>	<b>36 773</b>	<b>215 306</b>	<b>7 287</b>	<b>515 354</b>
	Budget 2021	150 338	-	152 409	-	270 081	88 893	31 500	76 308	474 744	87 841	1 332 114
PRODUCTION HPB	Réalisé 2020	30 748	-	36 228	-	45 445	18 892	5 097	16 539	145 898	20 438	319 284
	Réalisé à fin Mars 2020	5 511	-	13 022	-	16 577	7 176	1 332	8 399	64 646	2 853	119 516
	<b>Réalisé à fin Mars 2021</b>	<b>12 173</b>	<b>-</b>	<b>12 753</b>	<b>-</b>	<b>18 105</b>	<b>9 274</b>	<b>1 585</b>	<b>8 132</b>	<b>67 799</b>	<b>1 858</b>	<b>131 678</b>
	Budget 2021	34 578	-	35 597	-	56 447	22 223	7 245	17 264	146 122	20 255	339 730
TAUX D' EXTRACTION	Réalisé 2020	22.77	-	22.44	-	21.28	26.70	22.42	22.77	22.03	24.48	22.51
	Réalisé à fin Mars 2020	18.22	-	21.82	-	19.98	25.22	22.70	23.82	22.77	26.20	22.14
	<b>Réalisé à fin Mars 2021</b>	<b>21.78</b>	<b>-</b>	<b>22.25</b>	<b>-</b>	<b>18.13</b>	<b>26.59</b>	<b>24.77</b>	<b>21.87</b>	<b>22.23</b>	<b>24.02</b>	<b>21.69</b>
	Budget 2021	23.00	-	22.50	-	20.90	25.00	23.00	22.50	22.21	22.80	22.33
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé 2020	14 994	-	25 287	-	57 094	13 725	3 828	19 861	107 939	13 699	256 426
	Réalisé à fin Mars 2020	3 194	-	6 621	-	17 666	4 070	1 451	7 118	29 507	1 540	71 167
	<b>Réalisé à fin Mars 2021</b>	<b>10 324</b>	<b>-</b>	<b>9 162</b>	<b>-</b>	<b>24 828</b>	<b>6 720</b>	<b>681</b>	<b>7 962</b>	<b>40 604</b>	<b>1 858</b>	<b>102 140</b>
	Budget 2021	22 092	-	22 195	-	51 391	13 319	6 205	19 862	107 172	11 815	254 052
<b>CAOUTCHOUC</b>												
SURFACES (HA)	Mature	-	12 125	11 491	-	4 831	386	-	3 317	1 883	-	34 032
	Immature	-	5 064	5 173	-	2 192	556	-	1 108	196	-	14 290
	<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>17 189</b>	<b>16 665</b>	<b>-</b>	<b>7 023</b>	<b>942</b>	<b>-</b>	<b>4 425</b>	<b>2 079</b>	<b>-</b>	<b>48 322</b>
PRODUCTION CTC	Réalisé 2020	-	28 363	67 594	35 882	7 341	-	-	5 276	-	-	144 456
	Réalisé à fin Mars 2020	-	5 908	18 007	10 357	1 168	-	-	1 601	-	-	37 041
	<b>Réalisé à fin Mars 2021</b>	<b>-</b>	<b>5 454</b>	<b>17 947</b>	<b>10 328</b>	<b>1 827</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>967</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36 523</b>
	Budget 2021	-	29 532	66 500	38 000	8 925	-	-	7 899	-	-	150 856
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé 2020	-	29 310	74 017	40 288	8 128	-	-	5 629	-	-	157 372
	Réalisé à fin Mars 2020	-	5 962	18 458	12 045	1 763	-	-	1 700	-	-	39 928
	<b>Réalisé à fin Mars 2021</b>	<b>-</b>	<b>6 996</b>	<b>18 487</b>	<b>11 230</b>	<b>2 685</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 195</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>41 593</b>
	Budget 2021	-	31 501	70 965	40 533	10 790	216	-	8 426	-	-	162 431

Données de production après annulation des flux intragroupe 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 interco