

## SOCFINAF S.A.

### Déclaration intermédiaire de la Direction au 30 septembre 2021

#### Les marchés

Prix moyens du marché en USD/tonne		Du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 octobre 2021	Du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 octobre 2020
Huile de Palme*	CIF Rotterdam	1.165	676
Caoutchouc**	TSR20 FOB Singapour	1.667	1.270

\* Oil World

\*\* Sicom / SGX

#### 1. Caoutchouc:

La moyenne des cours du caoutchouc naturel (TSR20 1<sup>re</sup> position sur SGX) sur les 10 premiers mois de l'année est de 1.667 USD/tonne FOB Singapour contre 1.270 USD/tonne sur la même période en 2020.

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 poursuivie durant le premier trimestre 2021. Les cours ont très brièvement atteint les 2.000 USD/tonne à la fin du mois de février avant de corriger suite à l'annonce du gouvernement chinois de vouloir contrôler la hausse des matières premières.

Dans ses dernières prévisions datées de juillet 2021, l'IRSG (International Rubber Study Group) estime désormais la production mondiale de caoutchouc naturel en 2021 à 13,86 millions de tonnes, en hausse de 6,5% par rapport à 2020 et la consommation mondiale à 13,62 millions de tonnes, en hausse de près de 7% par rapport à 2020.

La reprise de la demande de caoutchouc encouragée par les plans de relance économique ainsi que les campagnes de vaccination permettant une reprise de la mobilité dans les pays consommateurs, ont eu un impact haussier sur les cours et ceci dans un contexte de réduction de l'offre.

La production de caoutchouc a été affectée par les mesures sanitaires prises par les gouvernements perturbant l'accès des saigneurs dans certains pays producteurs tels que la Thaïlande et la Malaisie et le développement d'une maladie de l'hévéa en Indonésie.

Des perturbations logistiques liées au manque d'espace sur les bateaux en provenance d'Asie ont provoqué des ruptures d'approvisionnement de caoutchouc naturel impactant les usines des pneumaticiens aux Etats-Unis et en Europe. La très forte augmentation des taux de frets en sortie du Sud-Est asiatique a largement profité aux producteurs de caoutchouc naturel africains en termes de demande et de valorisation.

Les annonces faites en août par des constructeurs automobiles mettant à l'arrêt une partie de leurs chaînes de fabrication de véhicules en Europe et aux Etats-Unis suite à une pénurie de stock de semi-conducteurs ont eu un effet baissier sur les cours du caoutchouc.

Le TSR20 1<sup>re</sup> position FOB Singapour sur SGX cote au 11 novembre 2021 à 1.708 USD/tonne.

## 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 1.165 USD/tonne contre 676 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. L'année 2020 avait en effet été marquée par la pandémie de Covid-19 qui a fortement perturbé le marché des matières premières. Avec les mesures de confinement et l'arrêt de pans entiers de l'économie, la demande en huile de palme avait brutalement ralenti et les prix s'étaient effondrés, passant sous le seuil des 500 USD/tonne en mai 2020.

La pandémie et les mesures de confinement 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 de ces dernières années. Les pays producteurs d'Asie du Sud-Est ont également été touchés par de fortes précipitations au dernier trimestre 2020, qui ont provoqué un ralentissement de la production d'huile de palme.

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 ainsi baissé de plus de 2 millions de tonnes en 2020.

Cette contraction de l'offre, conjuguée à un retour massif de la demande au sortir des mesures de confinement, a entraîné un rebond spectaculaire des cours de l'huile de palme au cours de la deuxième partie d'année 2020. La hausse des cours s'est poursuivie tout au long du premier semestre 2021. Le prix de l'huile de palme CIF Rotterdam est ainsi passé de 500 USD/tonne en mai 2020 à plus de 1.300 USD/tonne en mai 2021, soit une hausse de 160% en un an.

Durant cette période, 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. 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.

Cependant, les perspectives de hausse des productions, le ralentissement des exportations et la baisse des cours du soja ont fait fléchir les cours de l'huile de palme au mois de juin 2021. Le CPO CIF Rotterdam se rapprochait alors des 1.000 USD/tonne.

Mais les inquiétudes liées aux pénuries de main d'œuvre en Malaisie et la diffusion de prévisions de production moins élevées que prévues pour le second semestre, ont fait repartir les cours à la hausse dès le mois de juillet. Cette hausse s'est poursuivie jusqu'au mois d'octobre. Le CPO CIF Rotterdam a ainsi atteint son plus haut niveau jamais enregistré en dépassant à plusieurs reprises la barre des 1.400 USD/tonne au mois d'octobre.

Les cours du CPO CIF Rotterdam cotent au 11 novembre 2021 à 1.380 USD/tonne.

## Situation financière

### Activité Palmier

En cette fin de troisième trimestre 2021, les productions d'huile de palme sont en progression de près de +9% 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 +30%, bénéficiant à la fois d'un prix de vente plus favorable résultant des cours mondiaux des matières premières à la hausse et d'une hausse du volume des ventes.

### Activité Caoutchouc

L'année 2021 fait suite à une année 2020 marquée par la crise sanitaire qui a contraint de nombreux pneumaticiens à fermer des sites de production, engendrant une diminution de la demande de caoutchouc naturel.

Dans ce contexte, les productions de caoutchouc sur les trois premiers trimestre 2021 sont en hausse de +4% par rapport à l'année précédente du fait de la réouverture, en 2021, des surfaces mises à l'arrêt en 2020 en raison de la pandémie.

Le chiffre d'affaires affiche une hausse de +27%, 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 constructions ont pour objectif d'absorber les productions supplémentaires provenant de la hausse des rendements et des surfaces.

## Projets en exploitation au 30 septembre 2021

000 EUR

		AFRIQUE									TOTAL AFRIQUE	
		Sierra Leone	Liberia	Cote d'Ivoire		Ghana	Nigeria	Cameroun		Sao Tomé		RDC
		SAC	LAC & SRC	SOGB	SCC	PSG	OKOMU	SOCAPALM*	SAFACAM	AGRIPALMA		BRABANTA
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé 2020	14 994	29 310	99 304	40 288	13 725	65 222	108 245	25 490	3 828	11 923	412 329
	Réalisé à fin Septembre 2020	<b>10 935</b>	<b>21 433</b>	<b>71 217</b>	<b>28 899</b>	<b>10 644</b>	<b>46 505</b>	<b>89 576</b>	<b>20 020</b>	<b>3 083</b>	<b>10 825</b>	<b>313 137</b>
	<b>Réalisé à fin Septembre 2021</b>	28 241	26 645	93 018	35 654	19 398	65 507	98 468	23 944	3 787	9 653	404 315
	Budget 2021	22 092	31 501	93 160	40 533	13 535	62 181	109 176	28 288	6 205	11 815	418 486
RESULTAT NET	Réalisé 2020	-1 105	-3 764	11 666	4 379	-3 482	17 891	17 624	1 037	-2 175	-346	41 725
	Réalisé à fin Septembre 2020	<b>-2 212</b>	<b>-3 495</b>	<b>7 372</b>	<b>2 848</b>	<b>-1 212</b>	<b>15 399</b>	<b>17 305</b>	<b>1 755</b>	<b>-967</b>	<b>560</b>	<b>37 353</b>
	<b>Réalisé à fin Septembre 2021</b>	7 367	1 464	17 133	4 162	9 493	26 322	21 555	3 237	-513	903	91 123
	Budget 2021	-719	-1 882	7 477	2 470	540	15 600	17 473	2 230	-543	406	43 052
		<b>PALMIER</b>										
SURFACES (HA)	Mature	12 349	-	7 471	-	6 140	18 879	29 943	5 251	2 100	6 169	88 302
	Immature	-	-	18	-	-	181	2 541	76	-	-	2 816
	<b>Total</b>	<b>12 349</b>	<b>-</b>	<b>7 489</b>	<b>-</b>	<b>6 140</b>	<b>19 060</b>	<b>32 484</b>	<b>5 327</b>	<b>2 100</b>	<b>6 169</b>	<b>91 118</b>
PRODUCTION FFB	Réalisé 2020	144 455	-	154 427	-	70 754	214 281	490 591	72 182	22 640	81 630	1 250 960
	Réalisé à fin Septembre 2020	95 249	-	131 066	-	60 587	181 040	412 027	62 685	18 073	73 113	1 033 839
	<b>Réalisé à fin Septembre 2021</b>	<b>138 720</b>	<b>-</b>	<b>132 907</b>	<b>-</b>	<b>80 539</b>	<b>193 401</b>	<b>420 064</b>	<b>67 154</b>	<b>20 497</b>	<b>52 033</b>	<b>1 105 315</b>
	Budget 2021	150 338	-	152 409	-	88 893	270 081	474 744	76 308	31 500	87 841	1 332 114
PRODUCTION HPB	Réalisé 2020	30 748	-	36 228	-	18 892	45 445	145 898	16 539	5 097	20 438	319 284
	Réalisé à fin Septembre 2020	20 444	-	30 615	-	16 179	38 252	124 819	14 495	4 134	18 238	267 178
	<b>Réalisé à fin Septembre 2021</b>	<b>31 973</b>	<b>-</b>	<b>31 611</b>	<b>-</b>	<b>21 662</b>	<b>39 823</b>	<b>132 308</b>	<b>15 018</b>	<b>4 933</b>	<b>13 144</b>	<b>290 473</b>
	Budget 2021	34 578	-	35 597	-	22 223	56 447	146 122	17 264	7 245	20 255	339 730
TAUX D' EXTRACTION	Réalisé 2020	22.77	-	22.44	-	26.70	21.28	22.03	22.77	22.42	24.48	22.51
	Réalisé à fin Septembre 2020	22.08	-	22.27	-	26.76	21.16	22.06	22.99	22.75	24.56	22.45
	<b>Réalisé à fin Septembre 2021</b>	<b>23.05</b>	<b>-</b>	<b>22.73</b>	<b>-</b>	<b>26.90</b>	<b>20.49</b>	<b>21.94</b>	<b>22.10</b>	<b>24.07</b>	<b>24.35</b>	<b>22.45</b>
	Budget 2021	23.00	-	22.50	-	25.00	20.90	22.21	22.50	23.00	22.80	22.33
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé 2020	14 994	-	25 287	-	13 725	57 094	107 939	19 861	3 828	11 923	254 651
	Réalisé à fin Septembre 2020	10 935	-	19 569	-	10 644	41 567	89 270	16 542	3 083	10 825	202 434
	<b>Réalisé à fin Septembre 2021</b>	<b>28 241</b>	<b>-</b>	<b>29 496</b>	<b>-</b>	<b>19 197</b>	<b>56 741</b>	<b>97 172</b>	<b>18 065</b>	<b>3 787</b>	<b>9 653</b>	<b>262 352</b>
	Budget 2021	22 092	-	22 195	-	13 319	51 391	107 172	19 862	6 205	11 815	254 052
		<b>CAOUTCHOUC</b>										
SURFACES (HA)	Mature	-	13 825	12 322	-	386	5 649	2 079	3 317	-	-	37 578
	Immature	-	3 331	4 233	-	556	1 686	-	1 108	-	-	10 914
	<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>17 156</b>	<b>16 555</b>	<b>-</b>	<b>942</b>	<b>7 335</b>	<b>2 079</b>	<b>4 425</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>48 492</b>
PRODUCTION CTC	Réalisé 2020	-	28 363	67 594	35 882	-	7 341	-	5 276	-	-	144 456
	Réalisé à fin Septembre 2020	-	21 247	49 577	26 490	-	5 094	-	2 927	-	-	105 335
	<b>Réalisé à fin Septembre 2021</b>	<b>-</b>	<b>19 133</b>	<b>49 440</b>	<b>29 402</b>	<b>-</b>	<b>7 100</b>	<b>-</b>	<b>4 371</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>109 446</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 Septembre 2020	-	21 433	51 648	28 899	-	4 938	-	3 478	-	-	110 396
	<b>Réalisé à fin Septembre 2021</b>	<b>-</b>	<b>26 645</b>	<b>63 522</b>	<b>35 654</b>	<b>201</b>	<b>8 766</b>	<b>-</b>	<b>5 879</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>140 667</b>
	Budget 2021	-	31 501	70 965	40 533	216	10 790	-	8 426	-	-	162 431

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 interco