

## SOCFINAF S.A.

### Déclaration intermédiaire de la Direction 1<sup>er</sup> trimestre 2022

#### Les marchés

Prix moyens du marché en USD/tonne		Du 1 <sup>er</sup> janvier au 30 avril 2022	Du 1 <sup>er</sup> janvier au 30 avril 2021
Huile de Palme*	CIF Rotterdam	1.603	1.100
Caoutchouc**	TSR20 FOB Singapour	1.755	1.661

\* 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 1.755 USD/tonne FOB Singapour, contre 1.661 USD/tonne sur la même période en 2021, en hausse de 5.7%.

Convertie en Euro, la moyenne des cours de janvier à avril 2022 est de 1.578 EUR/tonne contre 1.380 EUR/tonne sur la même période en 2021, en hausse de 14%.

La moyenne annuelle des cours du caoutchouc naturel en 2021 était quant à elle de 1.677 USD/tonne FOB Singapour.

Après leur forte progression en 2021 liée à la reprise économique mondiale, les cours du caoutchouc naturel sont restés soutenus avec des moyennes mensuelles au-dessus des 1.700 USD/tonne sur les 4 premiers mois de l'année.

L'invasion de l'Ukraine par la Russie fin février a, dans un premier temps, favorablement influencé les cours du caoutchouc naturel qui ont évolué légèrement au-dessus des 1.800 USD/tonne dans le sillage de la flambée des prix du pétrole et d'autres matières premières.

Le sentiment de marché a pris une tournure baissière à partir de mars, les pneumaticiens éprouvant des difficultés d'approvisionnement en caoutchouc synthétique et d'autres composants dont la Russie est un important fournisseur.

Depuis mi-avril, les mesures prises par le gouvernement chinois dans le cadre de leur stratégie « zéro-covid » plaçant en confinement des millions de personnes ont un effet baissier sur les cours du caoutchouc naturel. En effet, ces mesures touchant la mobilité réduisent la demande en provenance du 1<sup>er</sup> consommateur mondial de caoutchouc naturel.

Les cours du caoutchouc sont retombés fin avril à 1.600 USD/tonne, niveau inférieur de l'échelle de prix (1.600 - 1.800 USD/tonne) dans laquelle ils oscillent depuis plus d'un an.

Les problèmes de disponibilité de fret maritime au départ de l'Asie ont perduré en ce début d'année 2022 et devraient s'amplifier suite au ralentissement de l'activité industrielle chinoise. Ces tensions logistiques ont créé des problèmes d'approvisionnement en

caoutchouc naturel aux Etats-Unis et en Europe, ce qui a largement profité aux producteurs de caoutchouc naturel africains en termes de demande et de valorisation.

Selon les prévisions de l'IRSG de décembre 2021, la consommation et la production mondiale seraient quasi à l'équilibre en 2022. L'offre mondiale de caoutchouc naturel s'élèverait à 14.27 millions de tonnes (+3.5% par rapport à 2021) et la demande mondiale à 14.29 millions de tonnes (+3% par rapport à 2021).

Le TSR20 1<sup>re</sup> position FOB Singapour sur SGX cote au 11 mai 2022 à 1.599 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 1.603 USD/tonne contre 1.100 USD/tonne sur la même période en 2021.

La moyenne annuelle des cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam en 2021 était quant à elle de 1.195 USD/tonne.

Les cours de l'huile de palme ont connu une hausse quasi-ininterrompue depuis juin 2020, en raison d'une offre nettement moins importante que prévue.

En effet, les restrictions de circulation mises en place en 2020 et 2021 par les gouvernements pour contrer la progression du Covid-19 ont entraîné des problèmes de pénurie de main d'œuvre dans certaines régions d'Asie du Sud-Est perturbant fortement les travaux 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.

La production d'huile de palme a donc connu une baisse inédite en 2020 puis une reprise modérée en 2021, avec 76.4 millions de tonnes. La hausse devrait se poursuivre en 2022 avec une production attendue proche des 80 millions de tonnes, selon les analystes.

Plusieurs incertitudes pèsent toutefois sur la reprise de la production d'huile de palme. Les autorités malaisiennes ont travaillé sur un plan pour accélérer le retour des travailleurs étrangers sur les plantations, mais des questions subsistent sur sa mise en œuvre. De plus, la flambée des prix des engrais et l'allongement des délais d'acheminement de ces derniers pourraient limiter la hausse attendue des rendements.

L'Indonésie, premier producteur mondial, s'inquiète quant à elle, pour son marché intérieur et a donc décidé fin janvier 2022 de restreindre ses exportations d'huile de palme, tandis que la demande mondiale continuait d'augmenter. En avril 2022 la tension est encore montée d'un cran avec l'interdiction des exportations d'huile de palme au départ de l'Indonésie représentant plus de la moitié des exportations mondiales. La décision indonésienne de suspendre ses exportations, a donc exercé une pression de plus sur un marché déjà très tendu.

Avec cette nouvelle envolée des prix de l'huile de palme, les cours de toutes les huiles alimentaires montent de pair. La situation est d'autant plus tendue, que depuis la guerre en Ukraine, le marché se trouve privé du premier exportateur d'huile de tournesol, pour une période indéfinie. Avec les exportations à l'arrêt en Ukraine et en Indonésie, l'offre globale d'huiles végétales se retrouve amputée d'un tiers de ses quantités.

En mars, au plus fort des tensions, le CPO CIF Rotterdam franchissait ainsi la barre historique des 2 000 USD/T, soit une hausse de près de 50% depuis le début de l'année.

L'offre globale d'huiles végétales, sur un marché en ébullition, devrait donc jouer un rôle déterminant dans l'évolution des cours en 2022. La flambée des cours du pétrole, avec un baril qui a franchi début mars la barre des 100 USD, rend également l'huile de palme plus attrayante comme matière première pour le biodiesel.

Les cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam cotent au 11 mai 2021 aux alentours des 1.700 USD/tonne.

## Situation financière

A fin mars 2022, la production d'huile de palme augmente de près de 9% par rapport au premier trimestre 2021. Cette évolution s'explique par la hausse des rendements des jeunes plantations et l'augmentation des achats aux planteurs villageois.

La hausse du volume des ventes, conjuguée à l'augmentation du prix de vente se traduisent par une augmentation de 29% du chiffre d'affaires par rapport au premier trimestre de l'année antérieure.

La production de caoutchouc est en légère baisse (-3%). Toutefois le chiffre d'affaires caoutchouc bénéficie largement d'un rebond des cours mondiaux et s'inscrit à 53.9 millions d'euros soit une hausse de 30% par rapport au premier trimestre 2021.

Il résulte de cette activité, dont la hausse provient essentiellement des prix, que le résultat net des activités opérationnelles est en progression de 39%.

Les budgets 2022 ont été revus pour tenir compte de l'évolution des prix de vente. Sur base de cette hypothèse appliquée sur une base annuelle, toutes choses étant égales par ailleurs, une hausse importante du chiffre d'affaires (+16%) ainsi que du résultat net (+20%) se dégage par rapport à 2021.

## Projets en exploitation au 31 mars 2022

000 EUR

		AFRIQUE										TOTAL AFRIQUE
		Sierra Leone SAC	Liberia LAC & SRC	Cote d'Ivoire SOGB SCC		Ghana PSG	Nigeria OKOMU	Cameroun SOCAPALM* SAFACAM		Sao Tomé AGRIPALMA	RDC BRABANTA	
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé à fin Mars 2021	10 324	6 996	27 648	11 230	6 720	27 513	40 604	10 157	681	1 858	143 732
	<b>Réalisé à fin Mars 2022</b>	<b>16 849</b>	<b>8 772</b>	<b>32 913</b>	<b>13 360</b>	<b>12 268</b>	<b>44 136</b>	<b>44 546</b>	<b>11 020</b>	<b>1 063</b>	<b>1 041</b>	<b>185 968</b>
	Réalisé 2021	46 769	36 789	124 400	49 439	26 305	79 148	114 731	32 801	4 777	13 111	528 271
	Estimé 2022	53 672	43 817	136 909	55 121	31 859	107 874	119 134	40 610	6 824	17 517	613 338
RESULTAT NET	Réalisé à fin Mars 2021	3 158	-581	4 897	1 176	5 288	11 976	12 235	2 085	-40	-714	39 481
	<b>Réalisé à fin Mars 2022</b>	<b>9 200</b>	<b>-1 269</b>	<b>4 987</b>	<b>1 485</b>	<b>1 194</b>	<b>21 825</b>	<b>15 234</b>	<b>4 625</b>	<b>-82</b>	<b>-2 211</b>	<b>54 989</b>
	Réalisé 2021	16 395	3 659	22 453	5 340	11 248	29 725	20 952	3 778	-1 938	-2 201	109 412
	Estimé 2022	21 120	3 560	27 985	5 403	7 995	37 687	19 357	7 974	84	1 255	132 420
<b>PALMIER</b>												
SURFACES (HA)	Mature	12 349	-	7 471	-	6 140	19 060	29 537	5 249	2 100	6 072	87 977
	Immature	-	-	-	-	-	-	2 509	76	-	-	2 585
	<b>Total</b>	<b>12 349</b>	<b>-</b>	<b>7 471</b>	<b>-</b>	<b>6 140</b>	<b>19 060</b>	<b>32 045</b>	<b>5 325</b>	<b>2 100</b>	<b>6 072</b>	<b>90 562</b>
PRODUCTION FFB	Réalisé à fin Mars 2021	55 887	-	54 763	-	35 156	103 783	215 306	36 773	6 398	7 287	515 354
	<b>Réalisé à fin Mars 2022</b>	<b>68 612</b>	<b>-</b>	<b>50 068</b>	<b>-</b>	<b>38 974</b>	<b>110 544</b>	<b>226 267</b>	<b>41 811</b>	<b>5 309</b>	<b>4 038</b>	<b>545 623</b>
	Réalisé 2021	222 488	-	163 663	-	103 054	221 746	491 049	77 275	23 928	62 766	1 365 969
	Estimé 2022	219 094	-	149 988	-	107 713	288 970	484 925	79 522	24 109	67 407	1 421 728
PRODUCTION HPB	Réalisé à fin Mars 2021	12 173	-	12 753	-	9 274	19 420	67 799	8 132	1 585	1 858	132 994
	<b>Réalisé à fin Mars 2022</b>	<b>15 961</b>	<b>-</b>	<b>12 136</b>	<b>-</b>	<b>10 393</b>	<b>22 330</b>	<b>72 304</b>	<b>9 489</b>	<b>1 258</b>	<b>1 085</b>	<b>144 955</b>
	Réalisé 2021	52 307	-	38 935	-	27 538	46 478	152 323	16 948	5 636	15 993	356 159
	Estimé 2022	51 324	-	35 551	-	28 472	61 870	153 440	18 081	5 676	16 203	370 618
TAUX D' EXTRACTION	Réalisé à fin Mars 2021	23.51	-	22.77	-	26.72	20.82	22.02	21.67	23.56	24.32	22.37
	<b>Réalisé à fin Mars 2022</b>	<b>21.78</b>	<b>-</b>	<b>22.25</b>	<b>-</b>	<b>26.59</b>	<b>19.45</b>	<b>22.23</b>	<b>21.87</b>	<b>24.77</b>	<b>24.02</b>	<b>21.94</b>
	Réalisé 2021	23.26	-	22.74	-	26.67	20.88	22.70	22.12	23.70	23.93	22.84
	Estimé 2022	23.50	-	22.50	-	25.00	21.50	22.08	22.50	23.50	23.00	22.54
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé à fin Mars 2021	10 324	-	9 162	-	6 720	24 828	40 604	7 962	681	1 858	102 140
	<b>Réalisé à fin Mars 2022</b>	<b>16 849</b>	<b>-</b>	<b>7 398</b>	<b>-</b>	<b>12 181</b>	<b>40 662</b>	<b>44 286</b>	<b>8 345</b>	<b>1 063</b>	<b>1 041</b>	<b>131 825</b>
	Réalisé 2021	46 769	-	36 370	-	25 914	67 450	112 425	23 596	4 777	13 111	330 411
	Estimé 2022	53 672	-	37 047	-	31 140	97 337	115 820	26 730	6 824	17 517	386 087
<b>CAOUTCHOUC</b>												
SURFACES (HA)	Mature	-	13 318	11 473	-	627	5 649	2 079	3 322	-	-	36 468
	Immature	-	3 481	4 643	-	315	1 686	-	1 108	-	-	11 234
	<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>16 799</b>	<b>16 116</b>	<b>-</b>	<b>942</b>	<b>7 335</b>	<b>2 079</b>	<b>4 430</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>47 701</b>
PRODUCTION CTC	Réalisé à fin Mars 2021	-	5 454	17 947	10 328	-	1 827	-	967	-	-	36 523
	<b>Réalisé à fin Mars 2022</b>	<b>-</b>	<b>4 436</b>	<b>17 701</b>	<b>10 178</b>	<b>-</b>	<b>1 634</b>	<b>-</b>	<b>1 608</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>35 557</b>
	Réalisé 2021	-	26 872	67 727	39 273	-	9 277	-	6 919	-	-	150 068
	Estimé 2022	-	28 414	66 701	38 478	-	8 709	-	9 448	-	-	151 752
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé à fin Mars 2021	-	6 996	18 487	11 230	-	2 685	-	2 195	-	-	41 593
	<b>Réalisé à fin Mars 2022</b>	<b>-</b>	<b>8 772</b>	<b>25 515</b>	<b>13 360</b>	<b>87</b>	<b>3 475</b>	<b>-</b>	<b>2 675</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>53 883</b>
	Réalisé 2021	-	36 789	88 031	49 439	392	11 698	-	9 205	-	-	195 554
	Estimé 2022	-	43 817	99 862	55 121	719	10 537	-	13 880	-	-	223 937

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