

## SOCFINAF S.A.

### Déclaration intermédiaire de la Direction 3<sup>ème</sup> trimestre 2024

#### Les marchés

Prix moyens du marché en USD/tonne		Du 1 <sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2024	Du 1 <sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2023
Huile de Palme*	CIF Rotterdam	1 020	975
Caoutchouc**	TSR20 FOB Singapour	1 671	1 352

\* Oil World    \*\* SGX

#### 1. Caoutchouc:

La moyenne des cours du caoutchouc naturel (TSR20 1<sup>ère</sup> position sur SGX) sur les 9 premiers mois de l'année est de 1 671 \$/tonne FOB Singapour contre 1 352 \$/tonne sur la même période en 2023, en hausse de 24%.

Convertie en Euro, la moyenne des cours de janvier à septembre 2024 est de 1 537 €/tonne contre 1 248 €/tonne sur la même période en 2023.

La moyenne annuelle des cours du caoutchouc naturel en 2023 était quant à elle de 1 377 \$/tonne FOB Singapour.

La tendance haussière démarrée au dernier trimestre 2023 a perduré lors du premier semestre 2024 avec des cours évoluant entre 1 500 et 1 800 \$/tonne. En effet, de mauvaises conditions climatiques ayant perturbé la production dans les provinces du sud de la Thaïlande fin 2023 et début 2024, suivies d'un hivernage précoce dans les principaux pays producteurs lié au phénomène El Nino ont amplifié le déficit de caoutchouc naturel sur le premier trimestre 2024.

La fin de l'hivernage en Asie du Sud-Est et la reprise de saignée ont impacté négativement les cours du caoutchouc naturel qui après avoir atteint 1 837 \$/tonne début juin, se sont repliés aux environs de 1 650 \$/tonne à la fin juin.

Depuis début août, les cours ont repris leur hausse franchissant les 1 700 \$/tonne dans un contexte de baisse de production des deux plus grands pays producteurs de caoutchouc naturel que sont la Thaïlande et l'Indonésie. Dans le même temps, la baisse des stocks en Chine, indiquant une reprise de la consommation chez le premier consommateur mondial, a également soutenu la hausse des cours qui se sont installés au-dessus des 1 800 \$/tonne à la fin août.

Dans un contexte déjà tendu au niveau de l'offre mondiale, l'annonce début septembre d'un typhon de grande ampleur impactant la province chinoise du Hainan, la Thaïlande et le Vietnam a poussé les cours au-dessus des 1 900 \$/tonne.

A la fin septembre, le gouvernement chinois a décidé d'un plan d'aide massive à l'économie chinoise, empêtrée dans une crise de l'immobilier sans précédent et impactée par une consommation domestique en berne, propulsant les cours au-dessus des 2 000 \$/T, leur plus haut niveau depuis 7 ans. Cette décision des autorités chinoises est intervenue quelques jours après l'annonce de la banque centrale américaine de baisser ses taux d'intérêts après les avoir maintenus à leurs niveaux les plus élevés en 17 ans.

Selon les dernières prévisions de l'IRSG publiées en février 2024, l'IRSG estime en 2024 la production mondiale à 14.51 millions de tonnes (hausse de 3%) et une demande mondiale de l'ordre de 14.82 millions de tonnes (hausse de 2.5%) entraînant un déficit de caoutchouc de 316 000T.

Le TSR20 1ère position FOB Singapour sur SGX cote au 30 septembre à 2 115 \$/tonne.

## 2. Huile de palme:

La moyenne des cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam sur les 9 premiers mois de l'année est de 1 020 \$/tonne contre 975 \$/tonne sur la même période en 2023.

La moyenne annuelle des cours de l'huile de palme brute CIF Rotterdam en 2023 était quant à elle de 964 \$/tonne.

Les cours de l'huile de palme ont fluctué entre 900 et 1 050 \$/tonne au premier trimestre 2024. La baisse des cours du pétrole au mois d'avril a entraîné un recul des cours de l'huile de palme qui ont perdu près de 100 \$/tonne au cours du mois, passant de 1 050 à 950 USD/tonne.

Les cours ont ensuite connu une embellie au mois de juin, repassant au-dessus des 1 000 \$/tonne, grâce à une demande soutenue des pays importateurs, Inde et Chine en tête. L'Inde est le plus gros importateur d'huile de palme, avec près de 10 millions de tonnes importées en 2023. Le plus gros consommateur reste l'Indonésie qui absorbe chaque année plus de 20 millions de tonnes d'huile de palme, soit 40% de sa production.

L'industrie des biocarburants, par ses programmes de plus en plus ambitieux a également apporté un support indéniable aux cours de l'huile de palme. On estime ainsi que plus de 20 millions de tonnes d'huile de palme (soit 25% de la production mondiale) serviront à la fabrication de biodiesel en 2024. En Indonésie, la quantité d'huile de palme servant à la production de biodiesel a dépassé pour la première fois la quantité d'huile de palme utilisée par l'industrie agro-alimentaire.

Les cours ont continué de s'apprécier de près de 150 \$/tonne au troisième trimestre, les analystes anticipant un resserrement de l'offre au cours des mois à venir. Début octobre le CPO CIF Rotterdam franchissait la barre des 1 200 \$/tonne, son plus haut niveau depuis plus de deux ans.

En effet, si le phénomène climatique El Niño ne semble pas avoir impacté trop fortement la production mondiale d'huile de palme, on observe tout de même une baisse notable des rendements en Indonésie et dans plusieurs pays d'Amérique du Sud. Selon les prévisions d'Oil World, la production mondiale d'huile de palme devrait s'établir autour de 81.8 millions de tonnes en 2024, un niveau quasi-inchangé par rapport à 2023.

Au 30 septembre 2024, le CPO CIF Rotterdam s'échangeait autour de 1 170 \$/tonne.

## Situation financière

### Modifications de périmètre

Pour rappel Socfinaf a annoncé le 27 août 2024 la cession de sa participation dans SRC (Libéria). Le tableau ci-dessous n'intègre plus les résultats opérationnels de la société.

L'impact de cette cession sur les comptes consolidés est décrite en note 23 des comptes consolidés au 30 juin 2024 de Socfinaf.

### Activité Palmier

En cette fin de troisième trimestre 2024, les productions d'huile de palme sont en progression (+11%) par rapport à l'année précédente sur la même période.

Cette évolution favorable s'explique principalement par la hausse des productions agricoles tiers.

Le chiffre d'affaires affiche néanmoins une baisse (-3.7%), résultant d'un prix de vente moins favorable liés aux cours mondiaux des matières premières.

### Activité Caoutchouc

La production de caoutchouc naturel est stable par rapport à l'année précédente sur la même période.

Le chiffre d'affaires est néanmoins en nette hausse (+15,9%), en raison de la hausse du prix de vente sur les cours mondiaux du caoutchouc naturel.

### Endettement

La dette consolidée au 30 septembre 2024 est estimée à 61 millions d'euros contre 113 millions d'euros au 31 décembre 2023.

La dette nette sociale de Socfinaf au 30 septembre 2024 est estimée à 81 millions d'euros contre 107 millions d'euros au 31 décembre 2023. Elle devrait s'élever à 65 millions d'euros à la fin de 2024.

Toutefois l'endettement dépend de la capacité de certaines filiales à rembourser leurs créances ou à verser des dividendes intérimaires.

## Projets en exploitation au 30 septembre 2024

000 EUR		AFRIQUE										TOTAL AFRIQUE
		Sierra Leone SAC	Liberia LAC	Cote d'Ivoire SOGB SCC		Ghana PSG	Nigeria OKOMU	Cameroun SOCAPALM SAFACAM		Sao Tomé AGRIPALMA	RDC BRABANTA	
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé à fin Septembre 2023	26 267	25 045	83 052	36 015	28 051	94 053	105 588	26 999	3 946	7 428	436 443
	<b>Réalisé à fin Septembre 2024</b>	<b>23 560</b>	<b>29 729</b>	<b>92 905</b>	<b>37 565</b>	<b>23 372</b>	<b>65 163</b>	<b>130 178</b>	<b>33 045</b>	<b>4 310</b>	<b>7 345</b>	<b>447 173</b>
	PFA 8+4 2024	35 383	41 444	125 729	53 093	28 855	81 131	155 299	43 044	6 352	15 612	585 942
	Budget 2024	44 191	33 257	110 158	53 861	30 094	88 400	134 711	37 909	6 149	11 871	550 601
RESULTAT NET	Réalisé à fin Septembre 2023	3 615	-1 293	6 714	3 202	11 739	33 295	17 962	1 220	-979	-2 463	73 012
	<b>Réalisé à fin Septembre 2024</b>	<b>-561</b>	<b>2 667</b>	<b>12 595</b>	<b>2 882</b>	<b>11 794</b>	<b>17 851</b>	<b>14 182</b>	<b>3 871</b>	<b>-675</b>	<b>1 842</b>	<b>66 449</b>
	PFA 8+4 2024	2 668	5 797	17 648	3 799	12 906	22 054	14 466	4 713	-1 442	2 106	84 715
	Budget 2024	10 672	-486	12 524	4 012	14 217	21 420	18 958	3 419	-1 488	-3 757	79 491
<b>PALMIER</b>												
SURFACES (HA)	Mature	12 349	-	7 468	-	6 140	18 350	30 167	5 210	1 879	6 072	87 635
	Immature	-	-	20	-	-	694	2 442	96	-	-	3 252
	<b>Total</b>	<b>12 349</b>	<b>-</b>	<b>7 488</b>	<b>-</b>	<b>6 140</b>	<b>19 044</b>	<b>32 609</b>	<b>5 306</b>	<b>1 879</b>	<b>6 072</b>	<b>90 887</b>
PRODUCTION FFB	Réalisé à fin Septembre 2023	138 949	-	116 992	-	109 560	223 983	370 467	58 523	17 253	40 328	1 076 055
	<b>Réalisé à fin Septembre 2024</b>	<b>113 399</b>	<b>-</b>	<b>127 868</b>	<b>-</b>	<b>104 945</b>	<b>245 589</b>	<b>398 551</b>	<b>68 268</b>	<b>15 988</b>	<b>45 724</b>	<b>1 120 331</b>
	PFA 8+4 2024	176 349	-	153 574	-	129 970	289 434	477 357	78 474	20 992	60 869	1 387 020
	Budget 2024	221 980	-	151 768	-	117 900	288 100	475 991	76 685	24 000	60 900	1 417 323
PRODUCTION HPB	Réalisé à fin Septembre 2023	33 002	-	27 777	-	29 446	57 341	114 331	12 847	3 835	10 738	289 316
	<b>Réalisé à fin Septembre 2024</b>	<b>26 443</b>	<b>-</b>	<b>28 362</b>	<b>-</b>	<b>27 092</b>	<b>63 390</b>	<b>145 038</b>	<b>15 340</b>	<b>3 711</b>	<b>11 879</b>	<b>321 255</b>
	PFA 8+4 2024	40 916	-	34 136	-	33 536	74 797	169 753	17 734	4 766	15 748	391 385
	Budget 2024	53 275	-	35 453	-	31 243	71 544	147 255	17 434	5 640	15 336	377 181
TAUX D' EXTRACTION	Réalisé à fin Septembre 2023	24.04	-	22.49	-	26.77	22.28	22.28	22.19	21.65	25.72	23.10
	<b>Réalisé à fin Septembre 2024</b>	<b>22.82</b>	<b>-</b>	<b>20.80</b>	<b>-</b>	<b>25.82</b>	<b>24.07</b>	<b>13.12</b>	<b>22.38</b>	<b>23.25</b>	<b>25.23</b>	<b>19.77</b>
	PFA 8+4 2024	22.88	-	20.90	-	25.80	24.08	13.52	22.50	22.74	25.12	20.04
	Budget 2024	24.00	-	22.50	-	26.50	24.00	15.90	22.50	23.50	24.00	21.24
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé à fin Septembre 2023	26 267	-	25 212	-	27 328	85 579	104 581	20 810	3 946	7 428	301 152
	<b>Réalisé à fin Septembre 2024</b>	<b>23 560</b>	<b>-</b>	<b>26 078</b>	<b>-</b>	<b>22 393</b>	<b>55 114</b>	<b>128 618</b>	<b>22 607</b>	<b>4 310</b>	<b>7 345</b>	<b>290 024</b>
	PFA 8+4 2024	35 383	-	31 196	-	27 487	66 863	152 876	28 660	6 352	15 612	364 430
	Budget 2024	44 191	-	31 662	-	29 082	77 043	132 028	26 702	6 149	11 871	358 727
<b>CAOUTCHOUC</b>												
SURFACES (HA)	Mature	-	11 233	13 666	-	942	6 014	1 762	3 714	-	-	37 331
	Immature	-	1 037	2 126	-	-	1 321	-	706	-	-	5 190
	<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>12 270</b>	<b>15 792</b>	<b>-</b>	<b>942</b>	<b>7 335</b>	<b>1 762</b>	<b>4 420</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>42 521</b>
PRODUCTION CTC usiné	Réalisé à fin Septembre 2023	-	20 858	47 743	29 046	-	7 063	-	6 266	-	-	110 975
	<b>Réalisé à fin Septembre 2024</b>	<b>-</b>	<b>20 583</b>	<b>45 394</b>	<b>27 399</b>	<b>-</b>	<b>6 615</b>	<b>-</b>	<b>7 204</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>107 194</b>
	PFA 8+4 2024	-	27 759	63 020	38 255	-	9 575	-	9 774	-	-	148 383
	Budget 2024	-	29 000	67 000	37 297	-	9 906	-	9 775	-	-	152 977
CHIFFRE D'AFFAIRES	Réalisé à fin Septembre 2023	-	25 045	57 840	36 015	723	8 473	-	6 188	-	-	134 284
	<b>Réalisé à fin Septembre 2024</b>	<b>-</b>	<b>29 729</b>	<b>66 828</b>	<b>37 565</b>	<b>980</b>	<b>10 049</b>	<b>-</b>	<b>10 438</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>155 589</b>
	PFA 8+4 2024	-	41 444	94 533	53 093	1 367	14 268	-	14 384	-	-	219 089
	Budget 2024	-	33 257	78 496	53 861	1 012	11 357	-	11 207	-	-	189 190

Données de production et chiffre d'affaires après annulation des flux intragroupe de matière PFA 8+4 2024 : Prévisions de fin d'année 8 mois réels + 4 mois estimés