



Gewone algemene vergadering van 8 juni 2016

Boodschap van de voorzitter

Geachte Dames en Heren,

Ik heb het genoegen om U ter gelegenheid van deze 97^e gewone algemene vergadering mijn indrukken betreffende de eerste vijf maanden van dit boekjaar 2016 voor te leggen.

In de volgroeide plantages van Noord-Sumatra hebben we in de voorbije maanden duidelijk het uitgestelde gevolg van de El Niño droogte gevoeld en noteren we lagere productievolumes, die ook nog in juni zullen aanhouden. Deze tendens wordt ook algemeen vastgesteld in Indonesië en in Maleisië, de twee belangrijkste palmolieproducenten van de wereld. We zien echter een sterkere vruchtvorming die hogere volumes moet garanderen vanaf het tweede semester.

De producties van palmolie in de volgroeide plantages van Agro Muko, in de provincie Bengkulu in Indonesië, blijven in de lijn der verwachtingen. Wij leggen in deze plantages de focus op de aanplanting van de tweede generatie oliepalmen en de volgende jaren zullen de volumes van deze groep constant gehouden worden. De hogere neerslag volumes in deze regio verkleinen de potentiële invloed van weereffecten zoals El Niño.

De vruchtenproductie van het UMW/TUM-project, met 8 215 hectaren jonge oliepalmen in Noord-Sumatra, komt geleidelijk op kruissnelheid en zorgt voor een 36,9% verhoogde bijdrage tegenover dezelfde periode vorig jaar. De nieuwe fabriek geeft ook hoge extractiepercentages die de 25% benaderen. We kunnen met genoegen vaststellen dat dit project in 2016 de eerste positieve bijdrage, zowel in resultaat als in cash, zal leveren.

De weersomstandigheden bij de aanvang van het jaar zorgen steeds voor een uitdaging voor Hargy Oil Palms in Papoea-Nieuw-Guinea, maar tot op heden niet in die mate dat de exporten van olie werden gecompromitteerd. We kunnen dus eerder spreken van een 'normaal regenseizoen' en voornamelijk door de snelle rendementstijgingen van de jonge aanplanten in de expansiezones noteren we een 17,0% hogere productie van palmolie over de eerste vijf maanden. Ook de transporten van vruchten van omliggende boeren verliepen relatief vlot, zodat hun bijdrage met 12,6% steeg.

Sinds de maand maart noteren we opnieuw hogere prijzen op de palmoliemarkt. De lage productievolumes van palmolie in Indonesië en Maleisië die de hoge voorraden hebben doen slinken, in combinatie met de stijgende petroleumprijzen en de impact van de overvloedige neerslag op de productie van de sojaboonvelden in Argentinië en Brazilië hebben de prijs doen stijgen. We noteren opnieuw USD 705/ton op de CIF Rotterdam markt, een stijging met 45% sinds de laagste noteringen van augustus 2015.

Ondanks deze gevoelig betere niveaus over de laatste twee maanden, zijn er geen indicaties dat deze tendens van stijgende prijzen zich verder zal doortrekken in de tweede jaarhelft. Door voldoende stocks van palmolie en door de gewijzigde exporttaksregimes in Argentinië die de aanplant van sojabonen aanmoedigen, verwachten we eerder een stagnatie van de palmolieprijzen op de huidige niveaus voor de rest van het jaar.

We blijven onderhevig aan de heffingen op exporten van ruwe palmolie vanuit Indonesië die ons minimaal USD 50/ton marge ontnemen. In mei 2016 was dit zelfs USD 53/ton. Deze afhouding werd ingevoerd om de verplichte 15% bijmenging van biodiesel te garanderen door een subsidie te verlenen aan de palmmethylester fabrikanten. Deze ondersteuningsmaatregel wordt volledig gedragen door alle “ruwe palmolie”-producenten, inclusief de minder efficiënte kleine boeren.

Op dit ogenblik heeft *SIPF* al 50% van de verwachte productievolumes verkocht aan gemiddeld USD 703/ton CIF Rotterdam, premies inclusief, tegenover 51% aan USD 750/ton vorig jaar zelfde tijd. We blijven de resterende onverkochte palmolievolumes voor de tweede jaarhelft geleidelijk in de markt plaatsen.

De rubberproducties van de groep vertonen uiteenlopende tendensen, met een stijging van de volumes met 7,1% in Agro Muko in Bengkulu, waar de jonge aanplanten hogere rendementen geven. In Noord-Sumatra en in Palembang in Zuid-Sumatra zien we voorlopig licht lagere hoeveelheden, afhankelijk van de bladwisselperiode. We verwachten er voor het tweede semester producties die deze van 2015 dicht zullen benaderen.

Op de wereldmarkt noteren we opnieuw aantrekkende rubberprijzen. Door een geleidelijke afbouw van de rubbervoorraden in de grootste Aziatische consumptielanden, komt er interesse aan de vraagzijde en bewegen we geleidelijk weg van de uitzonderlijk lage prijsniveaus van de laatste 18 maanden, al blijven de kortetermijnmarkten erg afhankelijk van het aankoopgedrag van China. We noteren opnieuw RSS3-prijzen van USD 1 480/ton FOB op de Singapore markt, wat ongeveer 26% hoger is dan het dieptepunt van januari 2016.

Wij hebben 66% van de verwachte productie in Indonesië verkocht aan gemiddeld USD 1 414/ton, wat 10% lager is dan deze van dezelfde periode vorig jaar, en we blijven geleidelijk verkopen in deze licht stijgende markt.

In afwachting van de realisatie van de verkoop van onze rubberplantages in Galley Reach Holdings in Papoea-Nieuw-Guinea, hebben we nog vijf maanden de activiteit op eigen kracht verdergezet, maar per 1 juni hebben we de aandelen definitief overgedragen aan de nieuwe eigenaars. De waarde die kon bekomen worden voor deze verlieslatende onderneming ligt zeer dicht bij de geconsolideerde boekwaarde en zal geleidelijk over een periode van 4 jaar ontvangen worden.

In tegenstelling tot vorig jaar, werden de huidige productievolumes van Keniaanse thee niet negatief beïnvloed door droogte en we hebben de prijzen, op de Mombasa markt - tevens onze referentiemarkt - dan ook verder zien dalen in de voorbije maanden. In onze Cibuni theeplantage in Java konden de stijgende volumes van de eerste maanden van het jaar door het drogere weer niet behouden worden en we zijn ondertussen afgedaald naar gelijkaardige volumes van vorig jaar.

We blijven in Indonesië geconfronteerd met door de overheid opgelegde loonsverhogingen wat onze personeelskosten, die ongeveer een derde van onze totale kostprijs vertegenwoordigen, doen toenemen. In Papoea-Nieuw-Guinea zijn de loonsverhogingen echter in belangrijke mate gecompenseerd door de verdere verzwakking van de lokale munt tegenover de USD. Verder noteerden wij eerder stabiele meststofprijzen en lagere dieselprijzen, die bijdragen om onze kostprijzen onder controle te houden.

In Ivoorkust werden onze bananenactiviteiten beïnvloed door sterke Harmattanwinden in januari, die een koelere periode inluidden en de productie vertraagden. Door een onbehandelde schimmelaantasting werden deze effecten nog versterkt en per eind mei noteren we een daling van de exportvolumes met 6,9% tegenover vorig jaar. Het zal tot de tweede jaarhelft duren voor we de verwachte exportvolumes opnieuw kunnen bereiken. De uitbreiding van onze bananenplantages werd verdergezet met een tweede bijkomende aanplant van ongeveer 70 hectaren, waardoor we in de volgende jaren de activiteit geleidelijk van 570 hectaren naar 920 hectaren zullen brengen.

De uitbreiding van onze oliepalmaactiviteiten in Musi Rawas in de provincie Zuid-Sumatra komt in een versneld ritme tot stand en we hebben op dit ogenblik meer dan 8 500 hectaren gecompenseerd aan lokale grondgebruikers. Aan de 3 391 voorbereide en geplante hectaren eind vorig jaar zijn er in de eerste vijf maanden 765 hectaren toegevoegd, zodat wij nu reeds 4 150 hectaren overtreffen. Wij verwachten dat wij de ruime meerderheid van de 4 concessies, voor een totaal van 24 611 hectaren, zullen kunnen omvormen tot palmplantages maar blijven daarbij afhankelijk van de bereidheid van de lokale gebruikers om, tegen compensatie, deze gronden aan ons over te laten.

Ook de uitbreiding van onze oliepalmplantages in Hargy Oil Palms in Papoea-Nieuw-Guinea wordt beperkt verdergezet om de sinds vorig jaar toegenomen productiecapaciteit optimaal te benutten. We hebben dit jaar 157 hectaren bijgeplant op gronden die reeds vorig jaar in belangrijke mate waren voorbereid, wat de totale geplante oppervlakte van onze palmolieactiviteiten in Papoea-Nieuw-Guinea op meer dan 14 000 hectaren zal brengen.

Het wordt voor plantageondernemingen steeds moeilijker om nieuwe aanplanten in te passen in de verstrengende regels van de "Roundtable on Sustainable Palm Oil" (RSPO), maar *SIPEF* blijft zijn duurzaamheidspolitiek getrouw en elke nieuwe uitbreiding wordt in het auditproces opgenomen, zodat wij ook in de toekomst een 100% duurzame RSPO-gecertificeerde plantageonderneming zullen blijven.

Deze duurzaamheidspolitiek wordt ondersteund door de uitbouw van een herbebossingsproject in de provincie Bengkulu in Indonesië, waarbij de *SIPEF*-groep een gebied van meer dan 12 000 hectaren gelegen tegen het nationale park Kerinci Seblat, zal beschermen tegen ontbossing en waar mogelijk zal herbebossen, om op lange termijn en met de hulp van de lokale bevolking, het evenwicht te vinden tussen de behoeften van mens en natuur.

We blijven met veel belangstelling het werk van de wetenschappers in de Verdant Bioscience joint venture volgen. *SIPEF* heeft hierin een deelname van 38%, via de inbreng van de Timbang Deli plantage. Naast de opstart van diensten voor agronomisch advies aan plantageondernemingen blijft de ontwikkeling en de verkoop van hoogrenderende palmzaden, het voornaamste doel.

Door de betere prijzen voor palmolie en rubber dan vorig jaar, en de verwachte stijgende palmolieproducties voor het 2e semester, verwachten wij recurrente resultaten voor de *SIPEF*-groep in 2016 die minstens gelijk of mogelijk hoger zullen zijn dan deze behaald in 2015. Het uiteindelijke resultaat zal afhangen van het bereiken van de verwachte jaarcijfers in palmolie en rubber, hun prijsevolutie in het tweede semester en de effecten van de lokale munten tegenover de USD, die inspelen op de productiekostenprijzen.

De beschikbare kasstroom moet ons in staat stellen om ons investeringsprogramma voor dit jaar verder af te werken, wat, naast de gebruikelijke vervangingsinvesteringen, voornamelijk geconcentreerd zal zijn op de nieuwe aanplanten in Musi Rawas, alsook de afwerking van een vijfde methaangasopvanginstallatie en een compostactiviteit, beiden in Noord-Sumatra.

We zijn ook gestart met de installatie van een eerste methaanbiogasmotor voor elektriciteitsproductie met leveringen aan het openbare net in Bengkulu in Indonesië. Daarnaast zal, mits uw goedkeuring, aan de aandeelhouders een bedrag van KEUR 5 371, of EUR 0,60 bruto per aandeel, kunnen uitgekeerd worden. De uitbetaling is voorzien voor 6 juli 2016.

Bij het vervallen van mijn huidige mandaat op deze Algemene Vergadering, heb ik verkozen om mij niet langer kandidaat te stellen voor een functie in de Raad van Bestuur van de onderneming. Na meer dan 40 opeenvolgende jaren van inzet als bestuurder en voorzitter wens ik het voorzitterschap over te laten aan mijn goede vriend en zakenpartner Baron Bertrand, die, mits uw goedkeuring, zijn bestuursmandaat, net als Jacques Delen, zal verlengen voor een nieuwe periode van 4 jaar. Tevens wens ik Antoine de Spoelberch te verwelkomen, die, opnieuw mits uw goedkeuring, onze Raad zal vervoegen voor een mandaat van 4 jaar tot de Algemene Vergadering van 2020.

Ik heb steeds met plezier gewerkt aan de toekomst van *SIPEF* als duurzame plantageonderneming en hoop dat mijn enthousiasme inspirerend zal blijven werken voor diegenen die het gevoerde beleid zullen verderzetten. Mag ik hierbij iedereen hartelijk danken voor de fijne samenwerking en de steun die ik steeds heb mogen genieten.

Tot slot wens ik alle leden van de *SIPEF*-groep te danken voor de inspanningen die geleverd werden tijdens het afgelopen boekjaar en te vermelden dat wij op hen blijven rekenen om de ambitieuze plannen, die het bedrijf in de komende jaren wil afwerken te helpen realiseren.

Schoten, 8 juni 2016.

Press release 2016

Regulated information | May 2016



Group production of the SIPEF Group (in tonnes)

	2016					2015					YoY Variation	
	Q1	04-05	Q3	Q4	YTD	Q1	04-05	Q3	Q4	YTD	04-05	YTD
Palm Oil												
Own												
Tolan Tiga Group	12 727	8 634			21 361	13 146	10 941			24 087	-21.09%	-11.32%
UMW/TUM Group	8 053	5 160			13 213	5 240	4 336			9 576	19.00%	37.98%
Agro Muko	16 486	11 724			28 210	16 033	11 735			27 768	-0.09%	1.59%
Hargy Oil Palms	16 021	13 210			29 231	14 203	11 371			25 574	16.17%	14.30%
Total own	53 287	38 728	0	0	92 015	48 622	38 383	0	0	87 005	0.90%	5.76%
Outgrowers												
Tolan Tiga Group	162	168			330	0	26			26	546.15%	1 169.23%
UMW/TUM Group	76	59			135	36	184			220	-67.93%	-38.64%
Agro Muko	367	242			609	359	272			631	-11.03%	-3.49%
Hargy Oil Palms	12 554	9 588			22 142	11 524	8 971			20 495	6.88%	8.04%
Total outgrowers	13 159	10 057	0	0	23 216	11 919	9 453	0	0	21 372	6.39%	8.63%
Total Palm Oil	66 446	48 785	0	0	115 231	60 541	47 836	0	0	108 377	1.98%	6.32%
Palm Kernels												
Own												
Tolan Tiga Group	3 228	2 179			5 407	3 214	2 443			5 657	-10.81%	-4.42%
UMW/TUM Group	1 341	813			2 154	873	707			1 580	14.99%	36.33%
Agro Muko	3 865	2 757			6 622	3 797	2 757			6 554	0.00%	1.04%
Total own	8 434	5 749	0	0	14 183	7 884	5 907	0	0	13 791	-2.67%	2.84%
Outgrowers												
Tolan Tiga Group	37	39			76	0	6			6	550.00%	1 166.67%
UMW/TUM Group	16	12			28	6	37			43	-67.57%	-34.88%
Agro Muko	70	48			118	69	54			123	-11.11%	-4.07%
Total outgrowers	123	99	0	0	222	75	97	0	0	172	2.06%	29.07%
Total Palm Kernels	8 557	5 848	0	0	14 405	7 959	6 004	0	0	13 963	-2.60%	3.17%
Palm Kernel Oil												
Own												
Hargy Oil Palms	1 392	1 276			2 668	1 074	868			1 942	47.00%	37.38%
Total own	1 392	1 276	0	0	2 668	1 074	868	0	0	1 942	47.00%	37.38%
Outgrowers												
Hargy Oil Palms	1 124	960			2 084	917	757			1 674	26.82%	24.49%
Total outgrowers	1 124	960	0	0	2 084	917	757	0	0	1 674	26.82%	24.49%
Total Palm Kernel Oil	2 516	2 236	0	0	4 752	1 991	1 625	0	0	3 616	37.60%	31.42%

Group production of the SIPEF Group (in tonnes)

	2016					2015					YoY Variation	
	Q1	04-05	Q3	Q4	YTD	Q1	04-05	Q3	Q4	YTD	04-05	YTD
Rubber												
Own												
Tolan Tiga Group	804	339			1 143	820	335			1 155	1.19%	-1.04%
Melania	797	801			1 598	1 005	819			1 824	-2.20%	-12.39%
Agro Muko	489	342			831	445	363			808	-5.79%	2.85%
Galley Reach	436	396			832	530	208			738	90.38%	12.74%
Total own	2 526	1 878	0	0	4 404	2 800	1 725	0	0	4 525	8.87%	-2.67%
Outgrowers												
Agro Muko	0	0			0	0	0			0	-	-
Galley Reach	62	113			175	40	105			145	7.62%	20.69%
Total outgrowers	62	113	0	0	175	40	105	0	0	145	7.62%	20.69%
Total Rubber	2 588	1 991	0	0	4 579	2 840	1 830	0	0	4 670	8.80%	-1.95%
Tea												
Own												
Melania	793	501			1 294	740	519			1 259	-3.47%	2.78%
Total own	793	501	0	0	1 294	740	519	0	0	1 259	-3.47%	2.78%
Outgrowers												
Melania	0	0			0	0	0			0	-	-
Total outgrowers	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-
Total Tea	793	501	0	0	1 294	740	519	0	0	1 259	-3.47%	2.78%
Bananas												
Azaguie	1 506	738			2 244	1 463	881			2 344	-16.23%	-4.27%
St. Thérèse	714	600			1 314	0	0			0	-	-
Agboville	2 657	1 588			4 245	2 900	1 685			4 585	-5.76%	-7.42%
Motobe	1 894	1 042			2 936	2 702	1 900			4 602	-45.16%	-36.20%
Total Bananas	6 771	3 968	0	0	10 739	7 065	4 466	0	0	11 531	-11.15%	-6.87%

Commodity Price Data

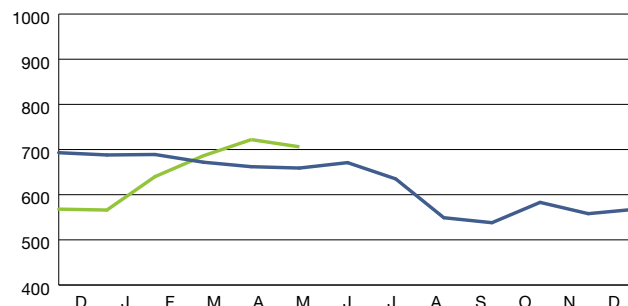
Average market prices

Product		YTD 05/2016	YTD 05/2015	YTD Q4/2015
CPO (CIF Rotterdam)	in \$/mt	664	674	623
CPKO (CIF Rotterdam)	in \$/mt	1 126	1 018	909
RSS3 (FOB Singapore)	in \$/mt	1 464	1 748	1 559
Tea (avg auct Mombasa)	in \$/mt	2 257	2 463	2 742
Bananas (FOT Europe)	in \$/mt	919	922	903

Crude Palm Oil in \$/mt

■ 2016 ■ 2015

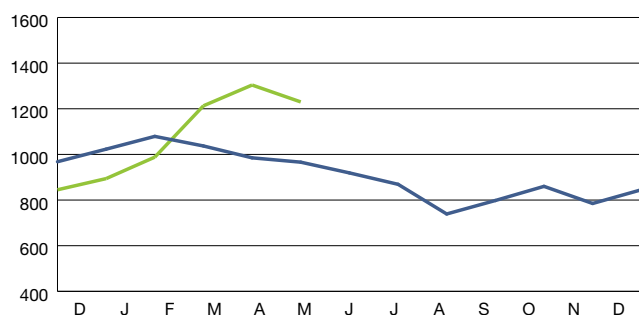
CIF Rotterdam



Crude Palm Kernel Oil in \$/mt

■ 2016 ■ 2015

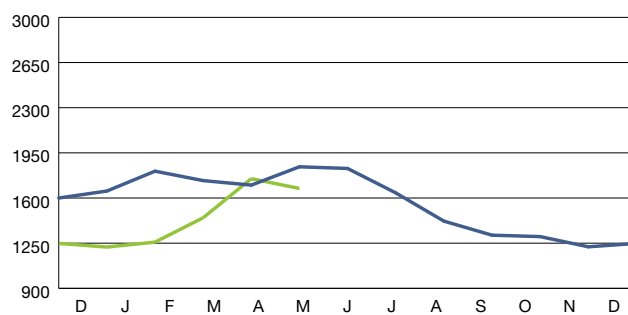
CIF Rotterdam



RSS3 in \$/mt

■ 2016 ■ 2015

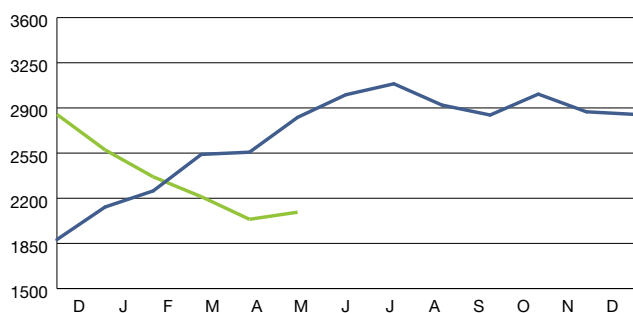
FOB Singapore



Tea in \$/mt

■ 2016 ■ 2015

average auct. Mombasa



Bananas EU in \$/mt

■ 2016 ■ 2015

FOT Europe

