

Sipef N.V.
Calesbergdreef 5
2900 Schoten
BTW BE 0.404.491.285
R.P.R. Antwerpen

**NOTULEN VAN DE GEWONE ALGEMENE VERGADERING
GEHOUDEN TE SCHOTEN OP 14 JUNI 2017**

I. SAMENSTELLING VAN HET BUREAU

De vergadering wordt geopend om 15.00 uur onder het voorzitterschap van Baron Bertrand, voorzitter van de raad van bestuur.

Ter vervollediging van het bureau van de vergadering duidt de voorzitter de heer Johan Nelis aan als secretaris en
Vincent Legrelle en
Eddy De Raedt als stemopnemers.

II. OPROEPING VAN DE AANDEELHOUDERS

De voorzitter stelt vast dat de oproepingen tot de vergadering tijdig zijn bekendgemaakt in het Belgisch Staatsblad en in De Tijd van 12 mei 2017.

De voorzitter stelt voorts vast dat de oproepingsbrief tijdig werd verstuurd naar alle aandeelhouders op naam, de bestuurders en de commissaris, en dat de brochure en alle andere documenten beschikbaar waren op de website of op de zetel konden bekomen worden op eenvoudig verzoek.

III. AANWEZIGHEIDSLIJST

De aanwezigheidslijst werd door iedere aanwezige aandeelhouder of door zijn lasthebber ondertekend en wordt door de voorzitter afgesloten. De aanwezigheidslijst evenals de volmachten worden aan deze notulen gehecht.

Er zijn in totaal 5.513.802 aandelen aanwezig (52,12%).

IV. QUORUM

De voorzitter stelt vast dat de agenda geen punten bevat die een bijzonder aanwezigheidsquorum vereisen en dat de vergadering dus over alle punten

van de dagorde kan beraadslagen en beslissen met gewone meerderheid van stemmen.

V. BERAADSLAGING EN STEMMING

1. Verslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2016

De voorzitter wordt door de vergadering ontslagen van de lezing van het jaarverslag van de raad van bestuur, dat volledig is opgenomen in de brochure (p. 20 tot en met 27).

De voorzitter verleent vervolgens het woord aan de heer François Van Hoydonck, afgevaardigd bestuurder die de voornaamste ontwikkelingen in de groep tijdens de voorbije 5 maanden toelicht (lezing boodschap van de voorzitter en afgevaardigd bestuurder).

Er wordt door François Van Hoydonck vooreerst antwoord gegeven op de vragen die schriftelijk werden gesteld in overeenstemming met punt 4 van de 'Praktische richtlijnen' voor de algemene vergadering. De antwoorden op deze vragen worden in bijlage aangehecht.

De voorzitter biedt de vergadering de gelegenheid verdere vragen te stellen. De door de aandeelhouders gestelde vragen worden uitvoerig beantwoord door de bestuurders.

Nadat alle vragen zijn beantwoord en er zich geen nieuwe vragen meer aandienen, sluit de voorzitter met instemming van de voltallige vergadering de vragenronde.

2. Verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2016

De voorzitter deelt de vergadering mee dat de verslagen van de commissaris over de enkelvoudige en de geconsolideerde jaarrekeningen afgesloten op 31 december 2016 elk een goedkeurende verklaring bevatten zonder voorbehoud. De vergadering ontslaat de commissaris van de lezing van deze verslagen.

De voorzitter biedt de vergadering de gelegenheid vragen te stellen aan de commissaris, hier vertegenwoordigd door dhr. Dirk Cleymans.

3. Goedkeuring van de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2016

De voorzitter vervolgt met het derde punt op de dagorde en stelt de enkelvoudige jaarrekening per 31 december 2016, evenals de resultaatverwerking, ter beraadslaging en goedkeuring voor.

Het boekjaar 2016 wordt afgesloten met een winst van 23.131.954,57 USD. Na toevoeging van de overgedragen winst van het vorige boekjaar voor een bedrag van 63.255.476,59 USD bedraagt de te bestemmen winst van het boekjaar 86.387.431,16 USD, welke de raad van bestuur voorstelt over te dragen naar het volgende boekjaar voor het saldo van 74.206.827,32 USD, na:

- een toevoeging aan de andere reserves van 408.194,58 USD en
- een uitkering aan de aandeelhouders van 11.772.409,26 USD.

De raad van bestuur stelt voor om het dividend van 1,25 Euro bruto per aandeel of 0,875 Euro netto, uit te keren aan de houders van coupon 10 vanaf woensdag 5 juli 2017.

De voorzitter stelt de geconsolideerde balans en resultatenrekening per 31 december 2016 ter beraadslaging en goedkeuring voor.

Het aandeel van de Groep in de geconsolideerde winst bedraagt 39.874 KUSD tegenover 18 708 KUSD vorig jaar en de geconsolideerde balans sluit met een totaal van 615.332 KUSD.

STEMMING:

De vergadering keurt bij meerderheid (0 onthoudingen, 1.166 tegenstemmen) de voorgestelde enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening, afgesloten op 31 december 2016, goed.

4. Kwijting aan de bestuurders

De voorzitter verzoekt de vergadering kwijting te verlenen aan de bestuurders.

STEMMING:

De vergadering verleent bij meerderheid (0 onthoudingen, 1.166 tegenstemmen) kwijting aan alle bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat over het boekjaar afgesloten op 31 december 2016.

5. Kwijting aan de commissaris

De voorzitter verzoekt de vergadering kwijting te verlenen aan de commissaris.

STEMMING:

De vergadering verleent bij meerderheid (0 onthoudingen, 1.166 tegenstemmen) kwijting aan de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat over het boekjaar afgesloten op 31 december 2016.

6. Herbenoeming commissaris

Het mandaat van Deloitte loopt na een periode van 3 jaar af. De huidige vertegenwoordiger, Dirk Cleymans moet na een mandaat van in totaal 6 jaar roteren en zal vervangen worden door Kathleen De Brabander voor een nieuwe periode van 3 jaar. De.

STEMMING:

De vergadering verlengt bij meerderheid (0 onthoudingen, 6.901 tegenstemmen) het mandaat van Deloitte Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Kathleen De Brabander, voor een nieuwe periode van 3 jaar tot aan de algemene vergadering van 2020 en keurt de jaarlijkse bezoldiging voor de vervulling van deze opdracht van 76.740 EUR per jaar (geïndexeerd) goed.

7. Remuneratieverslag

Regnier Haegelsteen, voorzitter van het remuneratiecomité, wordt door de vergadering ontslagen van de lezing van het remuneratieverslag, dat volledig is opgenomen in de brochure (p. 31-33).

STEMMING:

De vergadering keurt bij meerderheid (0 onthoudingen, 216.081 tegenstemmen) het remuneratieverslag goed zoals opgenomen in het jaarverslag 2016.

*

* *

De voorzitter stelt vast dat alle punten van de dagorde afgehandeld werden en sluit de vergadering om 16u45 met een woord van dank aan alle aanwezigen voor hun medewerking.

De notulen en de aanwezigheidslijst worden ondertekend door de leden van het bureau en de aanwezige aandeelhouders die hierom verzoeken.

Baron Bertrand
Voorzitter

Johan Nelis
Secretaris

Stemopnemer

Stemopnemer

Bijlagen

Boodschap van de voorzitter
Producties t.e.m. mei 2017
Antwoord schriftelijke vragen

Schriftelijke vragen gewone algemene vergadering SIPEF dd 14 juni 2017

Welke is de wereldproductie van palmolie. Dus welke plaats bekleedt SIPEF in dat geheel?

De wereldproductie bedraagt op dit ogenblik ongeveer 65 miljoen ton en SIPEF produceert ongeveer 300.000 ton, wat dus neerkomt op 0.5% van de wereldproductie. De palmoliemarkt is zeer verdeeld en de grootste spelers bereiken 5% van de wereldmarkt als producent.

Welke plaats bekleedt Sipef in het geheel van de palmolie producenten?

SIPEF is dus een relatief kleine speler in het geheel van de palmoliemarkt, maar wij zijn belangrijk als het om 'duurzame' palmolie gaat, omdat daar maar ongeveer 12 miljoen van wordt geproduceerd, en produceren 2.5% van de duurzame palmolieproductie. Als we kijken naar de 'volledig identificeerbare' duurzame palmolie (segregated palmoil), is er maar ongeveer 2 miljoen ton beschikbaar en vertegenwoordigen wij 15% van de markt.

Kan U een overzicht geven van de recente kapitaaltransactie en van de resultaten hiervan?

Kenmerken van de transactie:

- Kapitaalverhoging met voorkeurrecht voor de bestaande aandeelhouders
- Bedrag kapitaalverhoging 88,9 mio EUR geconverteerd naar 97,1 mio USD
- Doel van de transactie:
 - Gedeeltelijke financiering verwerving 47,71% PT Agro Muko voor 144 mio USD
 - Gedeeltelijke financiering mogelijke verwerving 95% PT Dendy Marker voor 53,1 mio USD
- Onderschrijvingsratio: 11 rechten voor 2 nieuwe aandelen
- 1.627.588 of 18,2% nieuwe aandelen
- Onderschrijvingsperiode van 5 mei tot en met 19 mei 2017
- Onderschrijvingsprijs van 54,65 EUR per aandeel. Dit betekende een discount van 11,08% op de theoretische markt prijs op 3 mei 2017
- De nieuwe aandelen met coupon 10 onthecht werden genoteerd vanaf 24 mei 2017 op Euronext Brussel

Uitkomst van de transactie:

- 94,65% werd onderschreven door de uitoefening van voorkeurrechten
- Sipef verkocht haar 110.000 rechten in de markt

- Het saldo van 5,35% werd toegewezen aan institutionele beleggers aan 63 EUR per aandeel (dus een waarde per script van 1,51 EUR)
- Het referentie aandeelhouderschap na deze transactie volgens de ontvangen transparantiemeldingen bedraagt:
 - **Ackermans & van Haaren** van 27,65% naar **30,25%**
 - **Familie Baron Bracht** van 12,80% naar **12,30%**
 - **Alcatel Pensioenfonds** daalt **onder de drempelwaarde van 5%**

Hoe heeft AVH de 30 % overschreden en waarom? In de pers werd daar nogal geheimzinnig over gedaan. Is dit een geheim en moet dit een geheim blijven?

AvH heeft de marktprincipes gewoon laten spelen en aandelen en rechten bijgekocht op de markt. De pers had blijkbaar die stap van 27.8 % naar 30,25% niet goed begrepen, maar in België moeten pas meldingen worden gedaan als er in de bewegingen van referentieaandeelhouders drempels van 5% worden overschreden. Het is zelfs zo dat SIPEF de rechten van de 110.000 aandelen die zelf worden aangehouden, gewoon geleidelijk verkocht heeft in de markt en niet zijn toegekend aan de referentieaandeelhouders, en ook in de toewijzing van de scrips na de inschrijvingsperiode hebben de referentieaandeelhouders geen aandeel gehad.

Welk belang heeft AVH op lange termijn op het oog? 50% en meer ? en dan de delisting?

Dit is een vraag voor de Algemene Vergadering van AvH.

Welke zekerheden hebben de kleine aandeelhouders dat hun belangen gevrijwaard worden?

Er is binnen SIPEF steeds respect geweest voor de 'kleine' aandeelhouder en ik denk niet dat de recente wijzigingen in de kapitaalstructuur daar iets aan zullen veranderen. De cultuur van onze onderneming en van de referentieaandeelhouders is gebaseerd op respect voor partners, groot of klein.

Nu AVH de 30% overschreden heeft: brengt dit belang een wijziging mede op de lange termijn strategie van SIPEF?

SIPEF is een plantage onderneming die zich focust op de productie van duurzame palmolie in Zuid-Oost Azië en dit op een zo efficiënt mogelijke manier wenst te doen. Het feit dat onze referentieaandeelhouders bepaalde percentages overschrijden zal hieraan geen wijziging brengen. Dat is trouwens bevestigd bij de recente kapitaalverhoging; waarbij onze acquisitie strategie nogmaals is bevestigd.

Onafhankelijke bestuurders: kunnen deze gedefinieerd worden en kunnen de kleine aandeelhouders te allen tijde op hen beroep doen?

Volgens de geldende vennootschapswetgeving zijn de volgende bestuurders onafhankelijk:

- Antoine Friling
- Sophie Lammerant-Velge
- Bryan Dyer

Dit betekent dat deze drie bestuurders geen enkele binding hebben met de referentie aandeelhouders en met de leiding van het bedrijf. Zij kunnen volledig onafhankelijk hun rol spelen in de onderneming. Wij gaan ervan uit dat deze ook steeds beschikbaar zijn voor de aandeelhouders indien gewenst.

Ten slotte een pluim: SIPEF is één van de weinige beursbedrijven die doet waartoe de beurs dient: beroep doen op de kapitaalmarkten en met heel veel succes.

Dit succes: zet dit het management niet aan om nog meer overnames te doen die dan gefinancierd worden door de kapitaalmarkt?

Het streefdoel van SIPEF is om een plantageonderneming te worden met 100.000 geplante hectaren. Daar zijn we nog niet, met de recente acquisities en na de voltooiing van het Musi Rawas project zullen we op ongeveer 86.000 hectaren zijn in een tijdspanne van 5 jaar. Er blijft dus nog ruimte voor verdere acquisities. Het is wel belangrijk dat wij eerst de reeds verworven activa rentabiliseren voor wij nog bijkomende aankopen doen, maar wij sluiten opportuniteiten zeker niet uit.

In deze optiek: is AVH dan een goede partner of eerder een belemmering? Zijn daar afspraken over?

Als referentieaandeelhouder heeft AvH reeds bewezen in het verleden om voldoende lange termijnstrategie te hebben, wat nodig is voor onze sector. Palmbomen planten en oogsten gaat 'traag', veel trager dan in vele andere sectoren.

Met AvH en de familie Bracht hebben wij strategische partners die geduld en voldoende lange termijn visie hebben om ons ook in de toekomst te begeleiden.