



## Gewone Algemene Vergadering van 14 juni 2023

### Boodschap van de Voorzitter en de Gedelegeerd Bestuurder

Geachte Dames en Heren,

Wij hebben het genoegen, ter gelegenheid van deze 104<sup>e</sup> Gewone Algemene Vergadering, samen met U terug te kijken op het voorbije jaar en de voornaamste gebeurtenissen van de eerste 5 maanden van 2023 te overlopen.

Wij zijn zeer verheugd U opnieuw te kunnen verwelkomen op onze maatschappelijke zetel voor een Algemene Vergadering waarop alle aandeelhouders die dat wensen persoonlijk aanwezig kunnen zijn. Wij houden eraan om onze aandeelhouders persoonlijk te ontmoeten en hen ook de gelegenheid te geven om kennis te maken met de bestuurders, leden van het executief comité en de vertegenwoordigers van de commissaris EY.

Als we terugblikken op 2022, dan kunnen we stellen dat SIPEF operationeel en financieel een recordjaar achter de rug heeft.

De palmolieproductie van de Groep steeg met 5,1% tegenover het jaar ervoor, wat al een uitzonderlijk goed jaar was. We onthouden enerzijds de sterke groei met 53,7% van de vruchtenproductie in de nieuwe plantages in Zuid-Sumatra, maar anderzijds ook vooral de uitzonderlijke productiegroei van onze palmactiviteiten in Papoea-Nieuw-Guinea. Het herstel van de plantages na de vulkaanuitbarstingen van 2019 was onverwacht goed en het vruchtvolume van onze eigen plantages en de omliggende boeren steeg met 9,8% in vergelijking met 2021. De hoge gemiddelde olie-extractiepercentages van 24,0% voor de hele groep zorgden ervoor dat de stijgende vruchtenproductie werd omgezet in een corresponderende aangroei van de volumes van palmproducten (olie, palmpitten en palmpitolie).

Deze volumegroei werd gecombineerd met uitzonderlijk hoge marktprijzen. De aanhoudende oorlog in Ukraine veroorzaakte onzekerheid in de aanvoer van landbouwgrondstoffen, wat leidde tot een voedselprijsinflatie, en grotendeels eveneens tot de energiecrisis in Europa. En dan was er nog de wereldwijde vrees voor recessie. Allemaal elementen die, in combinatie met lage strategische voorraden, ervoor zorgden dat de markten volatiel bleven reageren. Dit fenomeen werd nog aangewakkerd door een tijdelijke exportban van Indonesische palmolie, waardoor de wereldmarktprijs voor palmolie toppen van bijna USD 1 800/ton bereikte.

We hebben het boekjaar 2022 dan ook afgesloten met een winst, deel van de Groep, van KUSD 108 157, tegenover een winst van KUSD 93 749 in 2021. Ondanks het gestaag voortzetten van de expansie werd de netto financiële schuld van KUSD 49 192 per eind 2021 volledig terugbetaald op het einde van het boekjaar 2022.

Het evenwicht tussen vraag en aanbod voor plantaardige oliën, en palmolie in het bijzonder, is ook in het eerste kwartaal van 2023 erg labiel gebleven. Vanaf april zijn de exports vanuit de producerende landen echter aangetrokken, zowel voor soja vanuit Brazilië, als voor raapolie en zonnebloemolie vanuit de Balkan. De overvloed aan deze producten op de exportmarkt drukte de prijzen van liquide oliën tot een niveau dat lager was dan de prijs van palmolie, wat eerder uitzonderlijk is. Door de dalende vraag is de palmolieprijs ondertussen op de Rotterdamse markt gezakt van USD 1 100/ton naar iets beneden USD 900/ton. Gezien de lage ruwe olieprices en de in de komende maanden voorspelde beperkte groei, moeten we niet veel heil verwachten van de macro-economische omstandigheden om dit prijsniveau terug op te krikken.

Als we vooruitkijken dan zien we dat de vraag naar biodiesel gehandhaafd blijft en dat de aangekondigde El Niño-effecten de productie voor de tweede jaarhelft zullen beperken. Dit doet ons besluiten dat de huidige prijsniveaus van USD 850 tot 900 per ton ook voor de tweede jaarhelft zullen aanhouden. Dit zal zeker het geval zijn als de grote importerende landen als China en India opnieuw hun strategische voorraden zullen aanvullen.

In Papoea-Nieuw-Guinea genieten we ten volle van deze historisch hoge marktprijs. In Indonesië, daarentegen, werden deze goede marktprijzen sinds december 2020 afgeroomd door variërende exporttaksen en -heffingen, die de rentabiliteit van onze activiteiten in dat land verminderen. Er wordt door de overheid voortdurend gesleuteld aan deze taksen en heffingen, die nu samen maximaal USD 118/ton bedragen. Deze belastingen werden door de overheid ingevoerd om de lokale bijmenging van 35% palmolie in biodiesel te financieren. Maar ook om de lokale prijs voor bakolie zo laag mogelijk te houden voor de armste burgers. Dit verklaart de invoering van een exportbeperking in de verhouding van 1 op 4 tussen lokale verkopen en exportvolumes.

Voor de Indonesische activiteiten houden we dus enkel rekening met de nettoverkoopprijs. Voor de eerste 5 en een half maanden van het jaar bedroeg deze USD 756/ton. Over deze periode werd 35% van de verwachte palmolieproductie verkocht. Door de steeds wijzigende politiek van taksen en heffingen is het niet mogelijk om onze palmolie op termijn te verkopen. Voor de palmolie geproduceerd in Papoea-Nieuw-Guinea hebben we wel gebruik gemaakt van de termijnposities van de Rotterdamse CIF-markt om een deel van onze verkopen in te dekken. Zo is op heden 74% van de verwachte productie verkocht aan een gemiddelde af-fabriek-verkoopprijs van USD 1 077/ton.

We kunnen samenvatten dat de SIPEF-groep op heden in totaal 48% van de verwachte palmolieproductie heeft verkocht aan een gemiddelde netto-af-fabriek-verkoopprijs van USD 925/ton. Op het tijdstip van de Algemene Vergadering van vorig jaar bedroeg het verkochte volume 49% voor een vergelijkbare netto-verkoopprijs van USD 1 149/ton. De SIPEF-groep heeft bijgevolg ongeveer eenzelfde volume aan palmolie verkocht als vorig jaar, maar aan een prijs die USD 224/ton, hetzij 19,5% lager is.

Op agronomisch vlak is de start van het jaar 2023 alvast minder gunstig geweest. De Groep noteerde voor de eerste 5 maanden van het jaar een lichte daling van de productie met 1,4%, vergeleken met dezelfde periode vorig jaar.

Deze daling deed zich vooral voor in Indonesië, in de 'mature' plantages van de Groep in Noord-Sumatra en in Bengkulu. Na twee goede productie jaren werd daar duidelijk een daling vastgesteld van de beschikbare vruchten, die ook vaak een lager gewicht hadden. We kunnen spreken van een 'cyclische' daling, gecombineerd met uitgestelde effecten van droogte, vooral

dan in de UMW-plantages met organische grond. Eens te meer moeten we vaststellen dat landbouw onderhevig is aan de grillen van de natuur.

De groei zet zich wel verder in de jonge plantages in Zuid-Sumatra met een 50,8%-stijging tegenover de volumes van eind mei vorig jaar. Deze toename is voornamelijk te verklaren door een hogere maturiteit van de oliepalmen en meer hectaren die in productie komen.

De productie van onze palmplantages in Papoea-Nieuw-Guinea is op het uitzonderlijk hoge peil van vorig jaar gebleven. Dit geldt zowel voor de eigen plantages als voor die van de omliggende boeren.

Als we vooruitkijken, stellen we vast dat de producties in Indonesië geleidelijk aantrekken. Dit is echter niet het geval voor de productie van plantages met organische grond (UMW-groep), die vermoedelijk langer hinder zullen ondervinden van de uitgestelde droogte-effecten. De productie in Papoea-Nieuw-Guinea daarentegen noteert een daling van de oogstbare trossen voor de volgende maanden. De Groep, verwacht dan ook niet onmiddellijk een snelle groei van de volumes in de eerstvolgende 3 maanden. Het wordt dus niet evident om de aangekondigde groei van 5,1% te behalen op het jaareinde. Zelfs niet als in de tweede jaarhelft - wanneer de cyclische beweging zou moeten geabsorbeerd zijn - betere volumes zouden opgetekend worden. Bij de bekendmaking van de halfjaarcijfers in augustus 2023, zouden we een beter beeld hiervan moeten kunnen schetsen. Wel zit SIPEF nog steeds op koers met haar langetermijnprognose om ongeveer 600 000 ton ruwe palmolie te produceren tegen 2030.

Er wordt ook gestaag verder gewerkt aan de desinvestering uit rubber en thee die niet langer tot de kernactiviteiten van de Groep behoren. Dit wordt verwezenlijkt enerzijds, via de omzetting naar oliepalmen van de rubberplantages in Noord-Sumatra en Bengkulu, en anderzijds door de verkoop van PT Melania die de derde rubberplantage en alle theeactiviteiten van de Groep bezit. Naar alle waarschijnlijkheid zal deze laatste verrichting worden afgerond voor het einde van 2023. De vernieuwing van de permanente uitbatingsrechten HGU voor een nieuwe periode van 25 jaar is het sluitstuk van deze verkoop.

De door de lokale overheden opgelegde loonsverhogingen voor 2023 zijn relatief beperkt gebleven en in lijn met de lokale inflatie, die ongeveer de helft bedroeg van wat in Europa werd genoteerd vorig jaar. De sterk stijgende prijzen van diesel en kunstmeststoffen, die de productiekosten met meer dan 15% deden stijgen in 2022, zijn ondertussen afgezwakt. In Indonesië zijn de aankopen van kunstmeststoffen voor de tweede jaarhelft meer dan 30% goedkoper dan de piekprijzen in het tweede semester van vorig jaar.

De bananenproductie voor export vanuit Ivoorkust groeide met 38,5% tegenover de eerste 5 maanden van vorig jaar. Dit is voornamelijk te danken aan de productie van de nieuwe plantages in Lumen en Akoudié. De bestaande activiteiten waren echter onderhevig aan weersomstandigheden die de normale rendementen per hectare beperkten.

De uitbreiding volgt dit jaar het verwachte schema en zal in totaal 430 hectare bereiken op het jaareinde. In 2024 zullen er nog 120 hectare bijgeplant worden, wat het totale bananenareaal ongeveer op 1 500 hectare zal brengen.

De Europese markt voor Afrikaanse importbananen blijft sterk en de betere prijzen, dankzij de vaste jaarcontracten, zullen een stabiele bijdrage aan de operationele resultaten van de SIPEF-groep opleveren.

De uitbreiding van onze oliepalmaactiviteiten in Musi Rawas in de provincie Zuid-Sumatra blijft echter de voornaamste prioriteit. Vandaag zijn er, via 3 vennootschappen, 20 825 door de onderneming operationeel gecontroleerde hectaren. Er zijn ook al 17 212 voorbereide en geplante hectaren, zodat meer dan 82% van de hectaren onder management, ook effectief gecultiveerd zijn. De doelstelling blijft om meer dan 20 000, door de RSPO goedgekeurde, hectaren met oliepalmen aan te planten in Musi Rawas.

De herplanting van de in 2017 verworven bestaande RSPO-gecertificeerde plantageonderneming Dendymarker Indah Lestari (DIL), is zo goed als beëindigd. Er blijven nog 215 hectare te vernieuwen in de volgende maanden en dan is het project van meer dan 10 000 hectare volledig afgerond.

Heden heeft de SIPEF-groep in Zuid-Sumatra 27 159 nieuw aangeplante hectare palmbomen, die tussen de 1 en 9 jaar oud zijn en de productie groeipool zijn voor de volgende 10 jaren. Vanaf nu zullen de investeringen zich vooral toespitsen op de infrastructuurwerken en de constructie van fabrieken. De AMR-fabriek met een verwerkingscapaciteit van 75 ton per uur zal klaar zijn midden volgend jaar en de Dendymarker-fabriek die al 60 ton per uur kan verwerken, vervoegen. Na 2026 volgt dan nog de bouw van een kleinere derde fabriek.

Alle expansies hebben de geldende duurzaamheidsstandaarden in acht genomen. SIPEF blijft zich profileren als een 100%-duurzame plantageonderneming. Ze legt zichzelf normen op via “policies” die vaak verder gaan dan wat de certificatiestandaarden vandaag voorschrijven en haar een vooraanstaande plaats garanderen in de vele rankings. Door de uitbreiding van het “Global Sustainability Team”, blijft SIPEF een voorloper in het toepassen van alle regels die worden uitgevaardigd op Europees vlak en wereldwijd. Zo werd ook een eerste geïntegreerd jaarverslag geproduceerd met betrekking tot het boekjaar 2022 in voorbereiding van de nieuwe “Corporate Sustainability Reporting Directive” (CSRD) die nieuwe standaarden voor rapportering zal opleggen vanaf 2024.

De focus zal in de toekomst vooral liggen op de verbetering van de technische kwaliteit van de geproduceerde palmolie, door nauwe samenwerkingsverbanden met procesontwikkelaars. Het is de bedoeling om onze reputatie als betrouwbare preferente producent van traceerbare, duurzame landbouwproducten te verzilveren in commerciële contacten met betrouwbare relaties in de verwerkingsindustrie.

Mede door de omvangrijke herplantings- en expansieprogramma’s voor de volgende jaren, zijn wij sinds 2013 strategische investeerders in Verdant Bioscience. Deze joint venture werd opgericht om hoogrenderende oliepalmen te ontwikkelen in Indonesië en geeft ons toegang tot de nieuwste technieken in de sector.

Rekening houdend met de al gerealiseerde verkopen van palmolie en op basis van de recente marktprijzen, verwacht de Groep bevredigende recurrente netto-jaarresultaten, die echter lager zullen zijn dan deze behaald in 2022. Het uiteindelijke recurrente resultaat zal in belangrijke mate bepaald worden door het bestendigen van de verwachte productiegroei, het niveau van de marktprijzen voor de rest van het jaar, de evolutie van de kostprijzen en, jammer genoeg, zeker ook nog door de evolutie van de palmolieprijzen in de lokale markt in Indonesië,

en meer bepaald door het niveau van de door de overheid ingevoerde taksen en heffingen op de productie van ruwe palmolie.

Door de aanhoudend bevredigende recurrente resultaten, zal de Groep ook een positieve cashflow genereren. Deze zou nog kunnen aangevuld worden met de bijkomende fondsen uit de afwikkeling van de verkoop van PT Melania. Deze kasstromen zullen het financieren van het omstandige investeringsbudget toelaten, zonder de netto financiële schulden van de Groep aanzienlijk te verhogen.

Zoals reeds aangekondigd in ons persbericht van februari 2023 en het geïntegreerd jaarverslag 2022 en in de lijn van de vergoedingspolitiek van de aandeelhouders, stelt de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering voor om over het boekjaar 2022 een record-dividend uit te keren van EUR 3,00 per aandeel, betaalbaar vanaf 5 juli 2023.

Op datum van deze Algemene Vergadering vervalt het bestuurdersmandaat van onze voorzitter Baron Luc Bertrand. De Heer Bertrand heeft inmiddels de door het Corporate Governance Charter opgelegde leeftijdsgrens bereikt. De Raad van Bestuur stelt echter voor het mandaat van Luc Bertrand met 2 jaar te verlengen - tot na de Algemene Vergadering van 2025 - gelet op zijn bijzondere ervaring en kennis van de Groep en de sectoren waarin deze actief is.

Op deze Algemene Vergadering wordt ook verzocht om de vervallende mandaten van de bestuurders Antoine Friling, Nick Thompson en François Van Hoydonck te verlengen voor een nieuwe periode van 4 jaar tot na afloop van de Algemene Vergadering van 2027.

Tevens vervalt het mandaat van Sophie Lammerant-Velge. Na 12 jaar als onafhankelijk bestuurder zal haar mandaat niet hernieuwd worden. Wij danken Sophie voor haar jarenlange inzet en haar bijdrage tot de ontwikkeling van de Groep.

Vervolgens stelt de Raad voor om Giulia Stellari te benoemen als nieuwe onafhankelijke bestuurder voor een periode van vier jaar, tot na afloop van de Algemene Vergadering van 2027. Giulia, die zichzelf straks zal voorstellen, heeft een zeer uitgebreide kennis van de ontwikkeling en het management van Agri-Tech en Food-Tech toepassingen en ESG-risico's. Wij zijn ervan overtuigd dat zij, door haar aanwezigheid in de Raad van Bestuur van SIPEF, de onderneming zal kunnen ondersteunen in haar structurele duurzame en wetenschappelijke ontwikkeling en beheer.

Tot slot wensen wij alle medewerkers van de SIPEF-groep te danken voor de inspanningen die geleverd werden tijdens het afgelopen boekjaar. Door hun ongebreidelde steun en doorzettingsvermogen is 2022 dan ook één van de meest succesvolle jaren van de SIPEF-groep geworden. Wij hopen op hen te kunnen blijven rekenen om de ambitieuze plannen, die het bedrijf voor de komende jaren heeft, te helpen realiseren.

Schoten, 14 juni 2023