



PERSMEDEDELING 2017

Gereguleerde informatie | Maart 2017



Tussentijdse verklaring van de SIPEF-groep

Tussentijds beheersverslag per 31 maart 2017

1. Groepsproducties

2017 (In ton)	Eerste Kwartaal				Year To Date			
	Eigen	Derden	Q1/17	YoY %	Eigen	Derden	Q1/17	YoY %
Palmolie	64 276	16 606	80 882	21,73%	64 276	16 606	80 882	21,73%
Rubber	2 355	0	2 355	-9,00%	2 355	0	2 355	-9,00%
Thee	578	0	578	-27,11%	578	0	578	-27,11%
Bananen	8 141	0	8 141	20,23%	8 141	0	8 141	20,23%

2016 (In ton)	Eerste Kwartaal			Year To Date		
	Eigen	Derden	Q1/16	Eigen	Derden	Q1/16
Palmolie	53 287	13 159	66 446	53 287	13 159	66 446
Rubber	2 526	62	2 588	2 526	62	2 588
Thee	793	0	793	793	0	793
Bananen	6 771	0	6 771	6 771	0	6 771

In vergelijking met 2016, een jaar dat gekenmerkt werd door lage producties als gevolg van de nasleep van het weersfenomeen El Niño, noteerden we stijgende palmolieproductievolumes in alle productiesites van de *SIPEF*-groep (+21,7%). Deze stijgende tendens werd reeds waargenomen bij het einde van het vorige jaar en heeft zich nog sterker doorgezet in de eerste trimester, waarbij de maanden januari en maart de grootste vooruitgang optekenden.

De stijging was het meest uitgesproken in de mature plantages van Noord-Sumatra (+22,3%) en in de totale activiteit van Papoea-Nieuw-Guinea (+34,2%). Maar ook de jonge plantages in UMW/TUM in Noord-Sumatra (+7,5%) en de, in herplanting verkerende, Agro Muko-plantages in Bengkulu (+7,1%) genoten van dezelfde positieve tendens.

In Papoea-Nieuw-Guinea waren de klimatologische omstandigheden aanzienlijk beter dan het vorige jaar, met een neerslagvolume dat maar de helft bedroeg van dit van het eerste kwartaal van 2016, zodat de gebruikelijke oogst- en transportproblemen achterwege bleven. Ook de vruchten van de omliggende boeren konden onbelemmerd worden opgehaald, zodat hun bijdrage met 27,1% steeg tegenover het volume van vorig jaar.

Door betere weersomstandigheden tonen ook de Indonesische rubbervolumes een algemeen positieve tendens (+12,7%), met hogere rendementen per hectare, maar de eerste kwartaalproductie wordt vaak beïnvloed door de timing van de bladwissel, die dit jaar wat later plaatsvond in Melania in Zuid-Sumatra.

De theeplantages in Java, Indonesië, kenden een moeilijke start dit jaar. Door langdurige bewolking daalde het aantal uren zon met 38% tegenover het gemiddelde van de laatste 10 jaar en bleef de verse bladgroei ondermaats, zodat de productie daalde met 27,1% tegenover het eerste kwartaal van vorig jaar.

De weersomstandigheden in Ivoorkust voor het eerste trimester waren nog niet ideaal voor onze bananenproductie, maar milde Harmattan winden in januari en februari en de bijdrage van de nieuwe aanplanten in de uitbreidingszone in Azaguié, zorgden toch al voor een geleidelijke stijging van de volumes met 20,2% tegenover het eerste kwartaal van 2016.

2. Markten

		Gemiddelde marktprijzen		
		YTD Q1/17	YTD Q1/16	YTD Q4/16
In USD/ton*				
Palmolie	CIF Rotterdam	773	631	700
Rubber	RSS3 FOB Singapore	2 539	1 320	1 605
Thee	Mombasa	2 815	2 385	2 298
Bananen	FOT Europa	839	909	905

* World Commodity Price Data

In het begin van het jaar hielden de krappe voorraden palmolie in de landen van herkomst en de bestemming de prijzen hoog en leidde de “inverse” spotprijs tot een meerprijs tegenover vloeibare olie. Bijgevolg nam de vraag naar palmolie af ten voordele van soja- en zonnebloemolie. Midden februari werd de palmoliemarkt agressief verkocht door Chinese speculanten als gevolg van een zwakke vraag. De markt werd negatief beïnvloed door de verwachte hogere palmolieproductie in de tweede helft van het jaar en het betere weer in Zuid-Amerika tijdens de laatste fases van de sojaproductie resulteerde weer in een recordoogst. De krappe voorraadsituatie in de palmolie, die naar verwachting in het tweede kwartaal zal aanhouden, lijkt volledig genegeerd en de markt liet zich door haar toekomstverwachtingen leiden. Eind maart wees de prognose voor de aanplantingen van het “US Department of Agriculture” op een beduidende toename van de hectares met sojabonen, ten koste van maïs en tarwe, wat eveneens op de prijzen drukte. De palmoliemarkt daalde met ongeveer USD 100 per ton, van USD 760 per ton in het begin van het jaar naar USD 665 per ton eind maart.

De markt van de palmpitolie (“palm kernel oil” - PKO) is meestal volatieler dan die van de palmolie. De hoge PKO-prijzen maakten de klanten minder bereid om dekkingen in PKO te nemen, tot de prijzen uiteindelijk instortten. De prijzen van het vervangende product, kokosolie, hielden echter stand, terwijl de PKO-prijzen verder daalden en de vraag zouden moeten aantrekken. Intussen is de PKO-prijs gezakt van USD 1 550 per ton in het begin van het jaar naar USD 1 100 per ton CIF Rotterdam eind maart.

De rubbermarkt zette in het begin van het kwartaal haar indrukwekkende stijging verder, toen overstromingen in Thailand de productie beperkten. De Chinese speculanten bleven de futuresmarkt aanzwengelen, maar de belangstelling voor fysieke aankopen bleef vrij statisch. Net als voor de palmolie werd de rubbermarkt midden februari massaal verkocht doordat de speculanten hun winst namen. De prijzen van SICOM RSS3 daalden slechts van USD 2 295 per ton naar USD 2 246 per ton eind maart, maar met een piek van USD 2 920 ton in het midden van het kwartaal.

De prijzen op de theeveiling van Mombasa begonnen 2017 met een opwaartse trend, als gevolg van de droge periode die eind 2016 was begonnen. Ondanks een forse terugval van de Keniaanse productie in januari (-34%) en februari (-49%) en een verwachte daling in maart, eindigden de theeprijzen het eerste kwartaal 10% onder hun piek van januari, terwijl de geveilde volumes niet in gelijke mate daalden, wat betekent dat de voorraden kleiner worden.

3. Vooruitzichten

Producties

Het is nu reeds duidelijk dat de sterke productiestijgingen van het eerste kwartaal zich niet zullen handhaven tijdens het tweede trimester. In onze oliepalmlantages wordt een lager aantal onrijpe vruchten waargenomen voor de eerstvolgende maanden, zodat wij in de volgende periode naar meer ‘normale’ groeivolumes van rond de 10% zullen gaan.

Wij verwachten licht stijgende productiecijfers voor onze Indonesische rubberplantages, een herstel van de theeproductie door een normalisatie van de weersomstandigheden en een vervolg van de stijgende trend in de bananenvolumes in het tweede trimester.

Markten

De palmoliemarkt lijkt de huidige beperkte voorraden te negeren en iedereen heeft het over de gigantische oogst die voor ons ligt. De in de VS verwachte soja-oogst, deze zomer, werpt een andere schaduw op onze markt, en de klanten blijven voorzichtig. Dit lijkt echter in de prijzen te zijn verrekend, zodat palmolie nu competitief is tegenover vloeibare olie. Wij verwachten dan ook dat elke verrassing die tot een verstoring van de bevoorrading zou leiden, zoals een minder grote groei in de palmolie dan verwacht, slecht weer dat de ontwikkeling van de sojabonen in VS verstoort of, op langere termijn, een nieuwe El Niño, een koopgolf zal uitlokken, aangezien de wereldwijde voorraden nog altijd zeer klein zijn. Intussen zal het Indonesische biodieselprogramma met deze lage prijzen waarschijnlijk meer gaan verbruiken. Wij blijven positief dat we ons momenteel in het lagere segment van het prijsgamma bevinden.

De rubbermarkt heeft ongeveer 25% verloren tegenover haar piek in februari, aangezien de Chinese speculanten hebben beslist om te liquideren, terwijl de Thaise productie zich na het einde van de overstromingen heeft hersteld. De belangstelling voor fysieke aankopen bleef wisselvallig, in afwachting van nog lagere prijzen. Bovendien besloot de Thaise regering om een deel van haar voorraden vrij te geven, wat de druk verder verhoogde. Ondanks het huidige baisseklimaat zijn het aanbod en de vraag globaal veel beter in evenwicht dan een jaar geleden. Wij rekenen er dan ook op dat de prijzen in de volgende maanden stabiel zullen blijven, weliswaar onder het niveau dat we gedurende enkele maanden hebben gekend.

De sterke terugval van de thee-oogst in Kenia zal pas op het eind van het tweede kwartaal voelbaar worden. De afgenomen voorraden en de zwakke vraag in de aanloop naar de Ramadan zullen naar verwachting een koopgolf uitlokken, en pas dan zal men beseffen hoe slecht de oogst in werkelijkheid was. Bijgevolg verwachten wij in de volgende maanden sterke theemarkten.

Resultaten

De hoger dan verwachte productievolumes voor palmolie in het eerste kwartaal hebben ons toegelaten om aan sterke contantprijzen te verkopen en ook reeds een belangrijk deel van het tweede trimester in te dekken, zodat thans 45% van de verwachte jaarproducties verkocht zijn aan een gemiddelde prijs van USD 788/ton CIF Rotterdam (premies inclusief), tegenover 39% aan USD 681/ton CIF Rotterdam op hetzelfde tijdstip vorig jaar. De, sinds de laatste weken genoteerde, prijsdalingen zullen dan ook eerder wegen op de verkopen voor het tweede semester.

De kortstondige hausse in de rubberprijzen heeft er ook voor gezorgd dat 42% van de verwachte jaarvolumes in de markt werden geplaatst aan een gemiddelde prijs van USD 2 307/ton FOB tegenover 49% aan USD 1 267/ton op hetzelfde tijdstip vorig jaar.

De dalende tendens in theeprijzen weerspiegelt zich in de gerealiseerde verkopen. 40% van de verwachte volumes werden verkocht aan USD 2 400/ton FOB, een daling met 13,0% tegenover de prijs van USD 2 760/ton gerealiseerd rond deze tijd vorig jaar.

De lokale munten behielden hun waardering tegenover de USD en de eenheidskostprijzen werden positief beïnvloed door de gestegen volumes, die de beperkter stijgende personeelsvergoedingen neutraliseren.

Kasstromen en expansie

Het investeringsbeleid is voornamelijk gericht op de normale herplanting in de volgroeide plantages en de uitbouw van onze palmolie-activiteiten in Musi Rawas in Zuid-Sumatra, Indonesië. Op de drie concessies wordt de compensatie van landbouwgronden, gevolgd door de voorbereiding van het terrein en de aanplant van oliepalmen, gestaag verdergezet. In het eerste trimester werden 404 hectaren bijkomend gecompenseerd, zodat er 11 758 hectaren beschikbaar zijn voor aanplant voor eigen plantages (80%) en omliggende boeren (20%). Er werden 656 hectaren bijgeplant en 857 hectaren zijn reeds voorbereid, zodat 7 132 hectaren voorbereid of beplant zijn, wat 61% is van de beschikbare hectaren. Ons objectief om een totaal van meer dan 18 000 hectaren uit te bouwen blijft gehandhaafd.

Op 4 april jongstleden, werd door de buitengewone algemene vergadering de goedkeuring verleend voor een kapitaalverhoging van maximaal USD 97,2 miljoen.

Dit zou ons moeten toelaten om:

- een deel van de brugfinanciering die werd aangegaan voor het financieren van de verwerving van een bijkomend deel van 47,71% in PT Agro Muko terug te betalen, en
- een deel van de aankoopprijs van de mogelijke verwerving van 95% van PT Dendy Marker Indah Lestari te betalen.

We hebben de intentie om het saldo van zowel de brugfinanciering als van de aankoopprijs van PT Dendy Marker Indah Lestari te financieren met een langetermijnbankfinanciering.

Deze aankondiging is geen aanbod of uitnodiging tot verkoop of uitgifte van de effecten waarnaar hierin wordt verwezen, noch zal er enig aanbod zijn van de effecten waarnaar hierin wordt verwezen, in enige jurisdictie waarin zulk aanbod onwettig zou zijn voorafgaand aan registratie, vrijstelling van registratie of kwalificatie onder de effectenwetgeving van enige zulke jurisdictie. De effecten waarnaar hierin wordt verwezen, mogen niet worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten van Amerika zonder registratie bij de United States Securities and Exchange Commission of een vrijstelling van de registratieverplichtingen onder de U.S. Securities Act van 1933, zoals gewijzigd. De Vennootschap en de met haar verbonden ondernemingen hebben niet enig deel van enig aanbod in de Verenigde Staten van Amerika geregistreerd en hebben niet de intentie om zulks te doen, en hebben geen openbaar aanbod van effecten in de Verenigde Staten van Amerika gedaan en hebben niet de intentie om zulks te doen.

Enig aanbod van effecten zal worden gedaan door middel van een aanbiedingsdocument dat gedetailleerde informatie zal bevatten over zowel de Vennootschap. Deze aankondiging is geen prospectus in de betekenis van Richtlijn 2003/71/EC van het Europees Parlement en van de Raad van de Europese Unie van 4 november 2003, zoals gewijzigd en zoals omgezet in de respectieve Lidstaten van de Europese Economische Ruimte (de "Prospectusrichtlijn"). Een prospectus zal worden gepubliceerd, dat, als en wanneer gepubliceerd, verkregen kan worden, onder andere, bij de Vennootschap. Beleggers mogen niet inschrijven op enige effecten waarnaar in deze aankondiging wordt verwezen, tenzij op basis van informatie opgenomen in het prospectus.

Bepaalde verklaringen, overtuigingen en meningen in dit persbericht zijn toekomstgerichte verklaringen en weerspiegelen de Vennootschap haar of, waar toepasselijk, de bestuurders van de Vennootschap hun, huidige verwachtingen en vooruitzichten betreffende toekomstige ontwikkelingen. Door hun aard houden toekomstgerichte verklaringen een aantal inherente risico's, onzekerheden en veronderstellingen in die tot gevolg kunnen hebben dat de werkelijke resultaten of gebeurtenissen in aanzienlijke mate verschillen van de resultaten of gebeurtenissen die impliciet of expliciet worden weergegeven in de toekomstgerichte verklaringen. Deze risico's, onzekerheden en veronderstellingen kunnen een negatieve weerslag hebben op de afloop en de financiële gevolgen van de in dit document beschreven plannen en gebeurtenissen. Verschillende factoren waaronder, maar niet beperkt tot, veranderingen in vraag, concurrentie en technologie, kunnen tot gevolg hebben dat de werkelijke gebeurtenissen, prestaties of resultaten in aanzienlijke mate verschillen van enige verwachte ontwikkeling. Toekomstgerichte verklaringen in dit persbericht inzake trends of activiteiten in het verleden mogen niet beschouwd worden als een verklaring dat trends en activiteiten die zich zullen voortzetten in de toekomst. Bijgevolg doet de Vennootschap uitdrukkelijk afstand van enige verplichting of verbintenis om toekomstgerichte verklaringen in dit persbericht bij te werken of te herzien, zij het op basis van veranderingen in verwachtingen of veranderingen in gebeurtenissen, voorwaarden, veronderstellingen of omstandigheden waarop deze toekomstgerichte verklaringen zijn gebaseerd. De Vennootschap garandeert niet dat de veronderstellingen aan de basis van dergelijke toekomstgerichte verklaringen vrij zijn van fouten, noch aanvaardt zij verantwoordelijkheid voor de toekomstige correctheid van de toekomstgerichte verklaringen in dit persbericht of het al dan niet plaatsvinden van de voorspelde ontwikkelingen. U wordt geadviseerd behoedzaam om te gaan met toekomstgerichte verklaringen die enkel gelden op datum van dit persbericht.

Schoten, 20 april 2017

Voor meer informatie, gelieve contact op te nemen met:

F. Van Hoydonck,
gedelegeerd bestuurder
(GSM +32 478 92 92 82)

J. Nelis,
chief financial officer

Tel.: +32 3 641 97 00
Fax : +32 3 646 57 05

finance@sipef.com
www.sipef.com
(rubriek "investors")



SIPEF is een Belgische agro-industriële vennootschap die genoteerd is op Euronext Brussel. De vennootschap bezit voornamelijk meerderheidsparticipaties in tropische plantagebedrijven die zij beheert en uitbaat. De groep is geografisch gediversifieerd en produceert een aantal basisgrondstoffen, voornamelijk palmolie. De investeringen gebeuren meestal op lange termijn in groeielanden.