

2015

Persmededeling

Gereguleerde informatie
September



Tussentijdse verklaring van de SIPEF-groep

- De productiecijfers voor palmolie waren uitzonderlijk goed (+16,0%) in het derde trimester.
- De palmolieprijzen lijden onder het grote aanbod van overige plantaardige oliën en de zwakkere petroleummarkten, maar trekken recentelijk opnieuw aan door de verwachte effecten van El Niño.
- De rubbermarkten blijven zwak zonder een direct vooruitzicht voor betere prijzen.
- De lage verkoopprijzen zijn de voornaamste reden voor een beduidend lagere winstverwachting voor het jaar 2015.
- Een beperkter investeringsbudget omvat toch de verdere expansie van arealen in Indonesië en in Papoea-Nieuw-Guinea, zonder over te gaan tot structurele schuldfinanciering.

Tussentijds beheersverslag per 30 september 2015

Groepsproducties

2015 (In ton)	Derde kwartaal			
	Eigen	Derden	Q3/15	YoY%
Palmolie	66 491	11 922	78 413	15,99%
Rubber	2 028	160	2 188	-8,68%
Thee	495	0	495	-24,89%
Bananen	5 830	0	5 830	23,13%

2014 (In ton)	Eigen	Derden	Q3/14
Palmolie	57 240	10 361	67 601
Rubber	2 270	126	2 396
Thee	659	0	659
Bananen	4 735	0	4 735

Year To Date				
Eigen	Derden	YTD Q3/15	YoY%	
175 165	38 433	213 598	7,33%	
7 543	311	7 854	-1,12%	
2 019	0	2 019	-0,44%	
18 680	0	18 680	0,22%	

Eigen	Derden	YTD Q3/14
163 648	35 368	199 016
7 446	497	7 943
2 028	0	2 028
18 639	0	18 639

De palmolieproducties waren uitzonderlijk goed in het derde trimester. Hierdoor werd de productiedaling die genoteerd werd bij de aanvang van het jaar, en dit ten gevolge van het uitgestelde effect van de droogte van 2014, volledig ingehaald. Per eind september noteren we dan ook een algemene productiestijging van 16,0% voor de voorbije drie maanden en een gecumuleerd jaarvolume dat 7,3% hoger is dan dit van dezelfde periode vorig jaar. Vooral in de volgroeide plantages in Noord-Sumatra (+17,7%) en in Bengkulu (+13,3%) was er een vlotte rijping van de trossen. Dit effect was ook aanwezig in de jonge aanplanten van UMW/TUM in Noord-Sumatra, maar hier hebben we, door het geleidelijk heropstarten van het nieuwe biogasopvangsysteem, tijdelijk vruchten verkocht aan een naburige palmolie fabriek, voor een equivalent van 2 455 ton palmolie.

Door de gestage uitbreiding van de volgroeide arealen in Hargy Oil Palms in Papoea-Nieuw-Guinea noteren we ook daar een stijging van de gecumuleerde producties met 14,9% tegenover vorig jaar. Door de lagere wereldmarktprijzen voor palmolie was de motivatie van de omliggende boeren om regelmatig te oogsten minder aanwezig maar toch stellen we nog een stijging (+11,5%) van de volumes vast in het derde kwartaal. Het totale jaarvolume blijft groeiend door het opzetten van een begeleidingsteam voor de meer dan 3 200 boeren die aan onze drie fabrieken leveren.

De totale Indonesische rubberproductie stijgt met 6,3% over de voorbije negen maanden, maar vertoont dit jaar grillige patronen in de gebruikelijke bladwisselperioden, waardoor we grote trimestriële afwijkingen vaststellen tegenover vorig jaar in de diverse regio's van Noord-Sumatra, Bengkulu en Zuid-Sumatra. In Papoea-Nieuw-Guinea daalt zowel de eigen productie als de volumes aangekocht van derden. Door de aanhoudende lage marktprijzen voor natuurrubber hebben wij de getapte hectaren van onze eigen plantages met 11% verminderd om aan de nodige rentabiliteitsdrempels te kunnen voldoen. Daarnaast heeft deze lage prijs ook zijn effect op de motivatie van de omliggende kleine boeren om regelmatig te oogsten.

De dalende theeproductie onderging de onmiddellijke impact van de droge laatste twee maanden, een eerste effect van El Niño op het eiland Java. Hierdoor ging de gecumuleerde productiestijging van 11,3% van het eerste halfjaar verloren.

De bananenproductie in Ivoorkust was, na een klimatologisch moeilijke start van het jaar, in het derde trimester beduidend (+23,1%) beter, zodat wij ongeveer terug op het gecumuleerde volume zijn van vorig seizoen.

Markten

Gemiddelde marktprijzen				
In USD/ton*		YTD Q3/15	YTD Q3/14	YTD Q4/14
Palmolie	CIF Rotterdam	640	857	821
Rubber	RSS3 FOB Singapore	1 660	2 070	1 958
Thee	FOB origine	2 686	2 094	2 045
Bananen	FOT Europa	912	1 062	1 043

* World Bank Commodity Price Data

De palmoliemarkt zat in het derde kwartaal in een 'perfecte storm' van negatief nieuws, waardoor de palmolieprijzen daalden tot hun laagste niveaus sinds de crisis in 2008. De onzekerheid over de implementatie van het biodieselmandaat in Indonesië in combinatie met de inning van de exporthetfing hebben de sector erg geschaad. Dit werd versterkt door de economische onzekerheid in China, wat resulteerde in een verkooptijd van aandelen en grondstoffen, een zwakkere macro-omgeving en een spectaculaire devaluatie van de Maleisische ringgit. Eind augustus daalde de markt tot onder USD 500/ton CIF Rotterdam. Het herstel in september was waarschijnlijk nog indrukwekkender, al werd het deels tenietgedaan door de aanhoudende verzwakking van de Zuidoost-Aziatische munten. De lage prijzen hadden een kooptijd op gang gebracht, aangevoerd door India, en de verdere bevestiging van een sterke El Niño veroorzaakte een herstel tot de huidige prijsvork van USD 580/ton tot USD 600/ton CIF Rotterdam.

De prijs van palmpitolie was zeer volatiel, schommelend binnen een bandbreedte van gemiddeld USD 250 met enkele uitschieters naar beneden toe, zwevend tussen USD 870/ton en USD 650/ton en uiteindelijk terug naar USD 910/ton CIF Rotterdam.

De rubbermarkt is zeer zwak geweest en had nog te lijden onder een overaanbod. De economische onrust in China, dat de grootste afnemer is, had een negatief effect op de rubberprijzen, waardoor de markt voor Technisch Gespecificeerd Rubber (TSR) nu terug op zijn laagste niveaus staat. De (Singapore) Sicom RSS3-markt verloor een deel van zijn premie en staat momenteel op nieuwe dieptepunten rond USD 1 400/ton.

Theekopers reageerden op de sterke impact van de droogte in Kenia in juni en gingen in het derde kwartaal door met hun aankopen. De productie van zwarte CTC-thee zal de verliezen van februari en april niet goedmaken, maar we bereikten wel recordprijzen van meer dan USD 3 800/ton FOB voor onze Cibuni van de hoogste kwaliteit.

Vooruitzichten

Producties

Voorlopig noteren wij in onze volgroeide plantages in Indonesië een licht dalende trend in de productievolumes voor palmolie, die zich trouwens ook al in de maand september toonde. De groeipolen UMW/TUM en Hargy Oil Palms zetten hun positieve trend verder en we verwachten dat zij in de volgende maanden hun vooruitgang zullen bestendigen, zodat wij een algemeen betere productie voor het jaar mogen verwachten.

Als de El Niño droogte effecten zich blijven doorzetten, dan zullen de thee- en rubberproducties, zeker voor het vierde trimester, lager zijn dan verwacht. De geproduceerde volumes van bananen in Plantations J. Eglin in Ivoorkust zullen daarentegen weinig weereffecten ondervinden.

Markten

De huidige vooruitzichten voor palmolie op zich zijn gunstig, met lage prijzen die afnemers in de voedsel- en energiemarkt aanzetten tot termijn aankopen. De productie zou echter aangetast kunnen worden door de smog, die de fotosynthese zou kunnen beïnvloeden, alsook door de verwachte droogte als gevolg van El Niño. De omvang van de impact op de productie zal de toekomstige prijzen bepalen. De Indonesische regering geeft eindelijk blijk van haar intentie om het biodieselmanfaat te implementeren, gefinancierd door de inning van de exportheffing sinds medio juli. In de komende maanden zullen we zien hoeveel ze daadwerkelijk zal afnemen. De productieoverdraging en het Indonesische verbruik van biodiesel zijn de belangrijkste factoren die we in de gaten moeten houden. Dit kan een positief verhaal worden, al valt nog te bekijken in welke mate deze potentiële prijsstijging zal worden afgeremd door de overvloedige beschikbaarheid van vloeibare oliën, zoals soja-, zonnebloem- en rapzaadolie. We zijn redelijk zeker dat de prijzen in de toekomst zullen klimmen, al zullen ze niet de niveaus van de afgelopen jaren bereiken.

De huidige rubbermarkt kan het beste worden omschreven als "flauw". De grote voorraden worden niet weggewerkt zo lang de groeilanden economisch in slechte papieren zitten. China's behoefte aan natuurlijk rubber moet opnieuw worden aangewakkerd om de prijzen, die momenteel op een stabiele prijsbodem staan, te doen stijgen.

De vooruitzichten voor zwarte CTC-thee blijven zeer positief dankzij de productierugval in Kenia. Andere landen in Afrika, maar ook de belangrijkste producent India, worden eveneens geconfronteerd met kleinere oogsten. Nu de winterpiek in de vraag op gang komt, is het prijsklimaat voor onze Cibuni-thee nog steeds gunstig.

Resultaten

De evolutie van de palmolieprijzen over de laatste drie maanden heeft ons terughoudend gemaakt en we zijn blijven verkopen in een contantmarkt die geleidelijk aan begint aan te trekken, maar nog niet op een niveau is dat wij proactief termijnverkoop wensen te stimuleren. Op heden is 93,8% van de verwachte jaarproductie verkocht aan een gemiddelde verkoopprijs van USD 689/ton, premies inclusief, wat ongeveer USD 255 of 27,0% lager is dan de gerealiseerde gemiddelde verkoopprijs op dezelfde periode vorig jaar.

Door het terugvallen van de natuurlijke rubbermarkten zijn de gemiddelde prijzen (USD 1 581/ton FOB) van onze verkopen 21,2% lager dan dezelfde periode vorig jaar, en met 89,1% van onze volumes gecontracteerd, zal de verwachte contributie van rubber op jaarniveau laag zijn.

De gemiddelde verkoopprijzen van onze Cibuni thee blijven beduidend beter (13,6%) dan vorig jaar dezelfde tijd en wij verwachten ook naar het jaareinde een aanhoudende positieve prijssimpact op de lage productievolumes.

Aangezien de meeste parameters voor onze bananenresultaten vastliggen voor de aanvang van het boekjaar en de volumes in de lijn der verwachtingen liggen, durven wij rekenen op een gelijkwaardige Euro-bijdrage van onze bananenactiviteiten. In dit segment werden de beplante arealen in 2015 met 12,7% uitgebreid en vanaf begin volgend jaar zullen we de eerste bijkomende vruchten exporteren.

De lokale munten in Indonesië en Papoea-Nieuw-Guinea blijven zwak tegenover de USD en dragen bij, samen met stabiele meststoffenprijzen en lage brandstofkosten, tot het stabiliseren van de productiekostprijzen van onze voornaamste producten palmolie, rubber en thee.

Rekening houdend met voorgaande, en met de extra USD 50/ton heffing op alle in Indonesië geproduceerde palmolie die sinds midden juli van kracht is, kunnen we concluderen dat de jaarresultaten beduidend lager zullen liggen dan deze van 2014.

Kasstromen en expansie

De verwachte beschikbare kasstroom zal ons in staat stellen het, ondertussen bijgestuurde, investeringsprogramma voor dit jaar af te werken zonder te moeten overgaan tot een structurele schuldfinanciering. Wij verwachten dat ook de aan de gang zijnde gesprekken in verband met de verkoop van de rubberactiviteiten in Papoea-Nieuw-Guinea ons schuldenniveau nog licht kan verbeteren, maar de marktomstandigheden van de voorbije maanden (lage rubberprijzen en zwakke munten in Zuid-Oost-Azië) maken deze gesprekken niet eenvoudiger.

We werken gestaag verder aan de uitbouw van Hargy Oil Palms tot de volle benutting van de capaciteit van de drie bestaande palmoliefabrieken, waar we echter voor het jaar een tot 452 hectaren beperkte oppervlakte aan oliepalmen hebben bijgeplant.

In het vooruitzicht van algemene lokale verkiezingen tegen het jaareinde, is de werkomgeving van ons management in Musi Rawas wat verstoord, maar we blijven gronden compenseren en klaarmaken voor aanplant in het regenseizoen. Op heden is er in totaal 7 407 hectaren gecompenseerd, waarvan 1 345 hectaren dit jaar, en zijn er ondertussen 2 439 hectaren geplant of voorbereid voor planting, waarvan 1 405 hectaren in 2015. De verwachting is dat wij, ondanks de druk in de omgeving door lage prijzen voor palmvruchten en ruwe rubber, gestaag kunnen blijven uitbreiden op drie concessies. De aanleg van deze plantages blijft onze prioriteit van de groepsexpansie in Indonesië.

Schoten, 22 oktober 2015.

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 "investor relations")

SIP
LISTED
EURONEXT

SIPEF is een Belgische agro-industriële vennootschap die genoteerd is op Euronext Brussel. De vennootschap bezit voornamelijk meerderheids participaties 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 groei landen.