

Persmededeling

Gereguleerde Informatie

The connection to the world of sustainable tropical agriculture

Tussentijdse verklaring van de SIPEF-groep per 30 september 2023 (9m/23)

Bevestiging van een bevredigend resultaat voor 2023

- Een algemene cyclische daling van de palmolieproductie, zowel in Indonesië als in Papoea-Nieuw-Guinea, veroorzaakte een tijdelijke productiedaling met 3,4% over de eerste negen maanden van het jaar.
- De bananenproductie bedroeg 121,4% in vergelijking met de eerste negen maanden van vorig jaar en de verhoging is volledig het gevolg van de uitbreiding van 400 hectare in twee nieuwe productielocaties in Ivoorkust.
- De palmoliemarkten bleven historisch gezien gunstig en de prijzen schommelden het grootste deel van het derde kwartaal van 2023 tussen USD 900 en USD 1 000 per ton.
- De expansie in Zuid-Sumatra ging gestaag verder, met momenteel 28 408 hectare nieuwe aanplant of herbeplanting, waarvan 36,1% nog onvolgroeid is. De bouw van de tweede palmoliefabriek zal voltooid zijn vóór midden 2024.
- 82% van de verwachte palmolievolumes werd verkocht aan een gemiddelde prijs af-fabriek van USD 855 per ton. De vooruitzichten zijn positief met jaarlijkse productievolumes die gelijk zijn aan vorig jaar en aanhoudend sterke palmoliemarkten.
- Het verwachte recurrente jaarresultaat van de Groep zal waarschijnlijk eindigen aan de bovenkant van de vork van USD 65 tot 75 miljoen.
- De Groep zou afstevenen op een beperkte netto financiële schuldpositie eind 2023. Het tweede semester betaalde SIPEF een record dividend en aanzienlijke belastingbetalingen over de winst van vorig jaar. De gegenereerde kasstroom zal het uitgebreide jaarlijkse investeringsprogramma van bijna USD 100 miljoen ondersteunen.
- De dochteronderneming van SIPEF in Papoea-Nieuw-Guinea voltooide een geïntegreerde HCV- en HCA-beoordeling in een omvangrijk gebied rond haar activiteiten. Hierbij werden grote gebieden geïdentificeerd voor behoud evenals voor potentiële nieuwe ontwikkeling in en rond bestaande plantages van lokale boeren, wat een brede betrokkenheid van de gemeenschap mogelijk zal maken.

1. Groepsproducties

Groepsproducties								
2023 (in ton)								
	Eigen	Derden	Q3/23	YoY%	Eigen	Derden	YTD Q3/23	YoY%
Palmolie	93 008	14 551	107 559	-4,37%	241 887	50 992	292 880	-3,38%
Rubber	179	0	179	-69,90%	693	141	834	-40,85%
Bananen	10 257	0	10 257	20,60%	29 487	0	29 487	21,45%
2022 (in ton)								
	Eigen	Derden	Q3/22	Eigen	Derden	YTD Q3/22		
Palmolie*	93 259	19 210	112 469	249 422	53 688	303 110		
Rubber	436	158	594	1 029	381	1 410		
Bananen**	8 505	0	8 505	24 280	0	24 280		

* Herclassificatie in de vergelijkende cijfers in Q3/2022
 ** Herclassificatie in de vergelijkende cijfers in Q1/Q2/2022 voor de Bamako producties

In het derde kwartaal van 2023 bleef de Groep lagere oogstcijfers optekenen dan vorig jaar. De algemene cyclische terugval, die zich vooral in de eerste jaarhelft in Indonesië voordeed, was in het derde kwartaal meer uitgesproken in de plantages van Papoea-Nieuw-Guinea. Daardoor lag de totale palmolieproductie per eind september 3,4% lager dan het geproduceerde volume tijdens de eerste negen maanden van vorig jaar.

Het eerder aangekondigde El Niño-weerfenomeen had geen invloed op de productie in het derde kwartaal in Sumatra, waar er overvloedige neerslag was in de volgroeide plantages in Noord-Sumatra en in Bengkulu. Enkel in september verminderde de neerslag in Zuid-Sumatra en Bengkulu, wat een invloed had op de nieuwe aanplanten en de herbeplanting van palmen op het einde van de periode. In Noord-Sumatra vertoonden de plantages met minerale bodem nog een daling van 3,4%, terwijl de plantages met organische bodem het palmolieproductievolume van het kwartaal haalden. Dit was een grote wijziging tegenover de daling met 29,0% van de productie tot eind juni van dit jaar. De Bengkulu-plantages hebben hun productie al met 6,2% verhoogd tegenover het derde kwartaal van vorig jaar.

De gestaag rijpende jonge plantages in Zuid-Sumatra bleven de palmolieproductie opdrijven met 52,8% voor het kwartaal en met 66,1% voor de negen maanden tegenover vorig jaar. De uitstekende prestaties van deze plantages zorgden ervoor dat op het einde van september 2023 de Indonesische palmolieproductie voor de Groep met 1,0% was gestegen tegenover vorig jaar.

De indrukwekkende prestaties van de plantages in Papoea-Nieuw-Guinea van de afgelopen twee jaar konden niet worden voortgezet in de eerste negen maanden van 2023. Ondanks een sterke start van het jaar kwam het oogstpatroon overeen met de eerder bekende productiedaling in het tweede en derde kwartaal. Bijgevolg werd een productievermindering van bijna 20% genoteerd, zowel in de eigen plantages als bij de aankoop van "Fresh Fruit Bunches" (FFB) van kleine boeren. Dit resulteerde in een daling van de palmolieproductie met 9,9% tegen eind september 2023.

De verlaging van de productiecijfers in Papoea-Nieuw-Guinea was dan ook de belangrijkste oorzaak van de onverwachte totale productievermindering van 3,4% tegen eind september van dit jaar.

De productie van bananen is met 21,4% gestegen ten opzichte van de eerste negen maanden van vorig jaar. Dat is iets lager dan de stijging van 26,3% in het eerste semester van 2023. De nieuw aangeplante productiesites Lumen en Akoudié, die nu ongeveer 400 hectare beslaan, bleven het beter doen qua

opbrengstprestaties in hun eerste oogstjaar. Dit kon echter de productiedaling op de historische productiesites niet compenseren, die af te rekenen hadden met meer uitgesproken ongunstige agronomische omstandigheden in het derde kwartaal van het jaar.

2. Markten

Gemiddelde marktprijzen		YTD Q3/23	YTD Q3/22	YTD Q4/22
<i>In USD/ton</i>				
Palmolie	CIF Rotterdam*	975	1 441	1 345
Rubber	RSS3 FOB Singapore**	1 553	1 918	1 810
Bananen	CFR Europa***	832	745	762

* Oil World Price Data
 ** World Bank Commodity Price Data (updated database)
 *** CIRAD Price Data (in EUR)

Tijdens het derde kwartaal was de palmoliemarkt vrij stabiel en meestal een prijsvolger in het plantaardige oliecomplex. Zonnebloemolie had te kampen met hoge voorraden bij het begin van de oogsttijd en werd de goedkoopste plantaardige olie ter wereld, waar het normaal een premiumolie is. Dit hield alle andere oliën onder druk en palmolie verloor wat vraag. De palmolieproductie in Indonesië lijkt in het derde kwartaal een hoogtepunt te hebben bereikt en de voorraden waren relatief laag, zeker in vergelijking met een jaar geleden. Maleisië ging echter nog steeds zijn piekproductieperiode in en liet een voorraadstijging zien. Omdat de Maleisische cijfers openbaar zijn, werd een vertekend beeld gegeven, want Indonesië is veruit de grootste producent.

Over het algemeen was de vraag goed, maar zeker niet geweldig. India en China profiteerden van de concurrentiële omgeving en kochten grote hoeveelheden plantaardige olie om hun voorraden aan te vullen. De vraag naar biodiesel was wereldwijd goed en groeit nog steeds, vooral in Indonesië en de VS. Met de sterke gasolieprijzen kon zelfs een discretionaire vraag worden aangetrokken.

De sojabonen oogst in de VS werd naar beneden bijgesteld als gevolg van de warme en droge omstandigheden in de belangrijkste groeimaanden, maar dit had geen dramatisch effect op de prijzen.

Al met al kende het derde kwartaal een gematigde prijsbeweging, omdat de meeste spelers op zoek waren naar de volgende vonk in de markt. Palmolie was een volger in het hele plantaardige oliecomplex. De voorraden groeiden het hele kwartaal door. De prijzen handelden in een smalle range van USD 100, tussen USD 900 en 1 000 CIF Rotterdam. De CIF Rotterdam markt sloot rond USD 920 op het einde van september 2023.

De markt voor palmpitolie ("Palm Kernel Oil" (PKO)) kon maar niet op gang komen. De wereldwijde vraag naar oleochemicaliën bleef zwak en hield de palmpitolieprijzen laag. Daarom bleven PKO en, in mindere mate, kokosolie gelijke tred houden met palmolie.

Tijdens de zomerperiode beïnvloedde de zwakke Russische en Oost-Europese consumptie de gebruikelijke invoer van bananen door deze landen uit Centraal-Amerika. Als alternatief overspoelden deze bananen de Europese markt en beïnvloedden ze de prijsniveaus op de spotmarkt. Na de heropening van de scholen en de daarmee gepaard gaande consumptietoename, herstelde de Europese markt zich echter tot de prijsniveaus van eind september vorig jaar.

3. Vooruitzichten

3.1. Producties

Bij het begin van het vierde kwartaal worden stijgende oogsten opgetekend in de meeste Indonesische palmolieproductiesites. Bovendien wijst de vruchtzetting er ook op dat toenemende volumes verwacht kunnen worden voor de rest van het jaar. Het zal grotendeels afhangen van de droogte-effecten veroorzaakt door El Niño of de verwachte productieniveaus bereikt kunnen worden in de momenteel al drogere regio's in Zuid-Sumatra en Bengkulu.

Daarnaast vertoont de oogst in Papoea-Nieuw-Guinea tekenen van verbetering in lijn met de gebruikelijke opwaartse trend voor productievolumes in het vierde kwartaal van het jaar. Het weer was uitzonderlijk gunstig tijdens het tweede en derde kwartaal en er zijn tot nu toe geen tekenen van enige negatieve impact van El Niño in Papoea-Nieuw-Guinea.

Door dit alles en door de aanhoudend stijgende oogsttrend in de jong volgroeide plantages in Zuid-Sumatra, zou de geregistreerde daling van de palmolieproductie met 3,4% tegen eind september 2023 mogelijk volledig achterhaald zijn tegen het einde van het jaar. Het jaar zal echter niet de groei in productie vertonen zoals voorspeld op basis van het gebruikelijke opbrengstpatroon van de huidige beplante hectaren. In plaats daarvan zal 2023 waarschijnlijk worden bestempeld als een agronomisch 'lager productiejaar' voor de SIPEF-groep.

Voor de bananen in Ivoorkust gaan de plantages nu de warmere, vochtigere en gunstigere productieperiode van het jaar in. Daarom worden voor de komende maanden betere opbrengsten en prestaties verwacht, wat de stijging van het productievolume in het vierde kwartaal zal versterken.

3.2. Markten

Omdat palmolie zich nog steeds in de piekproductie bevindt, of deze net achter zich heeft gelaten, zijn de voorraden nog steeds op een normaal niveau. De focus ligt nu echter op de oogst van volgend jaar. De productie van 2023 zal in het beste geval een minimale groei van de jaarlijkse palmolieproductie laten zien. De vooruitzichten voor volgend jaar zijn dan ook vrij somber vanuit een productieperspectief. Het weerfenomeen El Niño heeft zijn intrede gedaan in Zuidoost-Azië en de ernst ervan moet nauwlettend in de gaten worden gehouden. Bovendien is er een lager opbrengstpatroon in veel teeltgebieden met een ouder leeftijdsprofiel, en worden er meer tekenen van toename in herbepanting gezien. Door deze combinatie zou de palmproductie van 2024 wel eens lager kunnen uitvallen dan dit jaar.

De focus in de sojabonenarena ligt momenteel op de omvang van de toekomstige nieuwe oogst in Zuid-Amerika. Er wordt verwacht dat Brazilië grote hoeveelheden nieuw sojagewas zal planten voor de oogst van het eerste semester 2024, wat nu al tot uiting komt in een vrij agressieve verkoop. Een aanzienlijk deel van de beplante gebieden heeft momenteel echter te lijden onder droog en warm weer, en het valt nog te bezien hoeveel er geplant zal worden en in welke omstandigheden.

De vraag in de voedingsmiddelen- en biodieselandustrie zal solide blijven. De voedselinflatie daalt en er worden meer initiatieven genomen voor groene energie, zelfs in ontwikkelingslanden.

Palmolie is goed geprijsd, maar ondervindt nog steeds hevige concurrentie van zonnebloemolie. Er wordt verwacht dat deze druk de komende maanden zal wegebben. De ontwikkeling van de oogsten voor 2024 zal bepalend zijn voor de prijsrichting. De weersinvloeden van El Niño, niet alleen in de palmteeltgebieden, zouden een troef kunnen zijn. De neerwaartse trend lijkt eerder beperkt, zeker met de huidige hoge energieprijzen, hoewel de momenteel sterke dollar de vraag zou kunnen beïnvloeden. Het kan nog enkele weken duren voor het allemaal duidelijk wordt, maar ondertussen zal de situatie naar verwachting stabiel blijven. Al met al heeft SIPEF gezonde prijsvooruitzichten op middellange tot lange termijn.

De consumptie van bananen, bekend als zeer toegankelijk fruit voor de gemiddelde Europese consument, blijft een constante stijging vertonen. Tegelijkertijd wordt verwacht dat de volumes die de Europese markt bevoorraden stabiel zullen blijven. Er zou dus een goed commercieel venster zijn voor het vierde kwartaal van het jaar, een ideaal seizoen voor bananenconsumptie.

3.3. Resultaten

In een redelijk stabiele palmoliemarkt met, historisch gezien, aanhoudend hoge prijsniveaus, kon SIPEF 82% van haar verwachte palmolievolumes verkopen aan een gemiddelde prijs af-fabriek van USD 855 per ton, inclusief premies voor duurzaamheid en oorsprong. Vorig jaar had SIPEF op hetzelfde ogenblik 88% van de volumes verkocht aan een 21,1% hogere gemiddelde prijs van USD 1 035 per ton equivalent af-fabriek.

De huidige verkoop in 2023 komt overeen met zo goed als het volledige verwachte productievolume van Papoea-Nieuw-Guinea, tegen een gemiddelde prijs af-fabriek van USD 1 029 per ton. 73% van de volumes van de Indonesische activiteiten werden verkocht aan een gemiddelde prijs af-fabriek van USD 731 per ton. In Indonesië worden de lokale verkoopprijzen nog steeds beïnvloed door een gecombineerde exportbelasting en -heffing die om de twee weken door de Indonesische regering wordt vastgesteld en momenteel USD 118 per ton bedraagt. Gezien de onzekerheid over de bepaling van de referentieprijzen voor palmolie, die de basis vormt voor de opgelegde taks en heffing, wordt het grootste deel van de beschikbare palmolievolumes in Indonesië om de twee weken in de markt geplaatst.

In tegenstelling tot vorig jaar wordt de productiekost van palmolie niet langer beïnvloed door stijgende inputs. Zowel de prijzen voor meststoffen en diesel als de hoge transportkosten zijn gedaald in vergelijking met het prijsniveau van de voorbije 12 maanden. De loonsverhogingen voor 2023, opgelegd door de lokale overheden, waren in lijn met de lokale inflatie, die ongeveer de helft bedraagt van de inflatie die vorig jaar in Europa werd opgetekend.

Dankzij het vooruitzicht van jaarlijkse productievolumes in lijn met het vorige jaar, en de aanhoudend sterke palmolie markten en dalende inputkosten, kan SIPEF een bevredigend netto recurrent jaarresultaat 2023 bevestigen. Dit zou naar alle waarschijnlijkheid aan de bovenkant van de vork van USD 65 tot 75 miljoen liggen. Het uiteindelijke recurrente nettoresultaat zal grotendeels bepaald worden door de aanhoudend sterke palmolieprijzen, het behalen van de verwachte productie, het behoud van de huidige exporttaks- en -heffingenpolitiek in Indonesië en de evolutie van de kostprijzen in de rest van het jaar.

3.4. Kasstromen en expansie

In de eerste negen maanden van het jaar concentreerde de Groep zich voornamelijk op de investeringsprogramma's in Zuid-Sumatra. Deze programma's betreffen de verdere uitbreiding van beplante hectaren en infrastructuur in Musi Rawas en de voltooiing van de herbeplanting en infrastructuurverbetering in Dendymarker Indah Lestari (DIL). Er werd goede vooruitgang geboekt met de bouw van de eerste palmolie-extractiefabriek in Musi Rawas. Deze 10de fabriek van de SIPEF-groep zal voltooid zijn voor het midden van het jaar 2024. Hierdoor zal de verwerking van alle oogsten van de Zuid-Sumatraontwikkelingen kunnen verdergezet worden in de eigen fabrieken van de Groep.

De compensatie en de aanplant van nieuwe hectaren in Musi Rawas vorderden goed. In totaal werd 1 566 hectare aanvullend gecompenseerd, terwijl 1 806 hectare additioneel werd beplant. Dit brengt het totale bebouwde areaal op 18 229 hectare, wat overeenkomt met 84,3% van het totale gecompenseerde areaal van 21 630 hectare.

De herbeplanting van de bestaande RSPO-gecertificeerde plantages van DIL, verworven in 2017, is zo goed als afgerond, met minstens 10 174 hectare jong volgroeide en rijpende palmen, die in de komende jaren substantieel zullen bijdragen tot de groeiende palmolieproductie van de SIPEF-groep.

Eind september 2023 bedroeg het totaal van de vernieuwde en beplante palmplantages in de business unit Zuid-Sumatra 28 408 hectare. 18 163 hectaren hiervan werden bestempeld als 'jong volgroeid' en brachten reeds vruchten voort.

Ook de uitbreiding van de bananenactiviteiten in Ivoorkust verloopt volgens plan. De aanplanting op de Lumen-plantage is voltooid en 291 hectare jonge plantages bevoorraden 2 aparte pakstations. De beplanting in Akoudié is nog steeds aan de gang en er is al 130 hectare beplant. De beplanting zal begin volgend jaar worden voltooid, waardoor de totale beplante oppervlakte van Plantations J. Eglin SA op 1 347 hectare komt, een toename met 69,6% ten opzichte van de historische omvang van 794 hectare.

Samen met de gebruikelijke vervangingsinvesteringen zal het totale investeringsbudget waarschijnlijk USD 100 miljoen overschrijden tegen het jaareinde. De verwachte operationele cashflow, ondersteund door gunstige vooruitzichten voor de productie en verkoopprijzen van palmolie, zal dit investeringsprogramma niet volledig financieren. Met dit in gedachten en rekening houdend met de belastingbetalingen op de winsten van vorig jaar en het recorddividend dat begin juli 2023 werd uitbetaald, wordt verwacht dat de Groep naar een beperkte netto financiële schuldbestand zal evolueren op jaareinde 2023.

4. Duurzaamheid

Afronding van geïntegreerde High Conservation Value (HCV) - en High Carbon Assessment (HCA)-beoordeling door Hargy Oil Palms Ltd (HOPL)

De geïntegreerde HCV-HCSA-beoordeling die HOPL in Papoea-Nieuw-Guinea in 2022-2023 uitvoerde, is voltooid en werd in augustus 2023 ingediend voor 'peer review' bij het High Conservation Value Network (HCVN). De beoordeling omvatte bestaande landgoederen, lokale boerenbedrijven en gebieden rondom deze activiteiten. In totaal werd 5 610 hectare HCV-HCS-gebied geïdentificeerd voor behoud en voor potentiële nieuwe ontwikkelingen in en rond bestaande lokale boerenbedrijven. Als initiatief om het participatief landgebruik in kaart te brengen, maakte de beoordeling ook een brede maatschappelijke betrokkenheid van 35 dorpen en 15 gehuchten mogelijk, waarbij inheemse gemeenschappen hun huidige landgebruik en toekomstige plannen voor landgebruik in detail beschreven.

Vertaling: dit persbericht is verkrijgbaar in het Nederlands en het Engels. De Nederlandse versie is de originele en de andere versie is een vrije vertaling. We hebben alles wat redelijkerwijs mogelijk is gedaan om verschillen tussen de taalversies te vermijden, maar als er toch verschillen zijn, dan heeft de Nederlandse versie voorrang.

Schoten, 19 oktober 2023

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

investors@sipef.com

www.sipef.com (rubriek "investors")

SIPEF is een Belgische agro-industriële groep, genoteerd op Euronext Brussels en is gespecialiseerd in de - als duurzaam gecertificeerde - productie van tropische landbouwgrondstoffen, voornamelijk ruwe palmolie en palmproducten. Deze arbeidsintensieve activiteiten zijn geconcentreerd in Indonesië, Papoea-Nieuw-Guinea en Ivoorkust en worden gekenmerkt door een brede stakeholderbetrokkenheid, die de lange termijn investeringen op duurzame wijze ondersteunt.