



Gewone Algemene Vergadering van 11 juni 2025

Boodschap van de Voorzitter en de Gedelegeerd Bestuurder

Dames en Heren,

Het is ons een genoegen u te mogen verwelkomen op deze 106e Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van SIPEF. Wij zijn verheugd u opnieuw in persoon te mogen ontvangen op onze zetel in Schoten, en deze gelegenheid te kunnen delen met onze gewaardeerde aandeelhouders, leden van de raad van bestuur, het executief comité en onze commissaris, hier vertegenwoordigd door Christoph Oris van EY.

Zoals gebruikelijk staan wij vandaag stil bij het boekjaar 2024 en lichten wij de strategische vooruitgang van de Groep en de eerste prestaties van het lopende jaar toe.

2024 in het algemeen

Het jaar 2024 zal worden herinnerd als een periode van veerkracht, gerichte investeringen en behoedzaam bestuur, tegen de achtergrond van externe uitdagingen. Onze teams toonden hun veerkracht en aanpassingsvermogen bij het omgaan met uiteenlopende uitdagingen – van de nasleep van de vulkaanuitbarsting in Papoea-Nieuw-Guinea en droge weersomstandigheden in Indonesië tot schommelende wereldmarkten. Dankzij gerichte maatregelen konden we deze omstandigheden doeltreffend opvangen en de continuïteit van onze operaties waarborgen. Ondanks deze uitdagingen heeft SIPEF in 2024 een solide financiële prestatie neergezet. De Groep realiseerde een nettowinst, deel van de Groep, van KUSD 65 838 en een recurrente nettowinst van KUSD 71 913, licht boven de oorspronkelijke prognose. Deze resultaten zijn des te opmerkelijker gezien de daling van 7,4% in de productie van ruwe palmolie over de hele Groep, grotendeels toe te schrijven aan klimatologische omstandigheden in Indonesië en de aanhoudende gevolgen van de vulkaanuitbarsting in Papoea-Nieuw-Guinea eind 2023.

Gedurende 2024 bleef de Groep inzetten op de verdere ontwikkeling van haar activiteiten in Zuid-Sumatra en Côte d'Ivoire, met blijvende aandacht voor de levering van hoogwaardige producten. In Musi Rawas werd, conform de RSPO-richtlijnen, bijkomend 1 366 hectare gecompenseerd, en werd 1 644 hectare voorbereid of aangeplant, wat het totaal aangeplante areaal op 19 827 hectare bracht. Eind 2024 bedroeg het totaal vernieuwde en aangeplante areaal in Zuid-Sumatra 30 052 hectare, waarvan 21 867 hectare (ofwel 72,8%) bijdraagt in productie. In Côte d'Ivoire werd de uitbreiding van de bananenactiviteiten tegen eind 2024 grotendeels afgerond. Het totaal aangeplante areaal bananen zal naar verwachting worden opgetrokken tot 1 338 hectare, wat tegen eind 2025 een geleidelijke productiegroei tot bijna 60 000 ton zal ondersteunen.

Eind 2024 overschreed SIPEF's totale teeltgebied met aanvoerbasis 105 000 hectare. In totaal werd 85 500 hectare binnen de concessies van SIPEF aangeplant met oliepalm. Inclusief de aanvoer van lokale boeren, overstijgt het totale teeltgebied daarmee 105 000 hectare, die tien

palmolie-extractiefabrieken in Indonesië en Papoea-Nieuw-Guinea belevert. Dit overschrijdt de mijlpaal van 100 000 hectare die in 2023 werd bereikt.

Markten

De palmoliemarkt bleef in 2024 sterk, met prijzen op historisch hoge niveaus en palmolie die tegen een premie werd verhandeld ten opzichte van andere plantaardige oliën. Ondanks het prijsniveau werd er nog steeds geëxporteerd, voornamelijk als gevolg van de krapte op de markt. In september kwam een uitgesproken prijsrally op gang, aangedreven door sterke consumentenvraag toen voorraden opnieuw werden opgebouwd na eerdere perioden van terughoudende aankopen.

De gemiddelde prijs voor ruwe palmolie op de MDEX bedroeg in 2024 USD 906 per ton, ondersteund door een lagere productie in Indonesië en Maleisië, aanhoudende wereldwijde vraag en geopolitieke verstoringen van de handelsroutes. SIPEF realiseerde een gemiddelde verkoopprijs aan de fabriekspoort van USD 867 per ton, met een duidelijke prijsstijging in de laatste twee maanden van het jaar.

De wereldwijde bananenmarkt kende in 2024 verschillende uitdagingen, waaronder ongunstige weersomstandigheden en de verspreiding van plantenziektes en plagen. Dit leidde tot een krimp van de wereldhandel met ongeveer 1%. Toch konden hogere volumes in landen zoals Colombia, India en Vietnam een deel van het aanbodtekort compenseren.

In dit uitdagende klimaat realiseerde SIPEF een sterke groei op de Europese markt, met een stijging van de bananenverkoop met 24,6% ten opzichte van 2023. Deze uitstekende prestatie werd gedragen door een consequente productkwaliteit en strikte naleving van certificeringsnormen, wat SIPEF's marktpositie en reputatie verder versterkte.

Productie

In 2024 kenden SIPEF's plantages een cyclische daling van 5,2% in de productie van verse vruchtentrossen ("Fresh Fruit Bunches – FFB"), hoofdzakelijk als gevolg van drogere weersomstandigheden in het voorgaande jaar in Indonesië en de vulkaanuitbarsting in Papoea-Nieuw-Guinea in 2023. Deze terugval in oogstvolumes kadert binnen een bredere tendens in Indonesië en Maleisië, waar ongunstige weersomstandigheden in 2023 een significante impact hadden op de productie in 2024. Als gevolg hiervan daalde ook de productie van ruwe palmolie (CPO), in lijn met het lagere volume aan verwerkte FFB. De CPO-productie bij SIPEF daalde met 7,4%, mede door een verminderde olie-extractiegraad (OER).

De activiteiten in Papoea-Nieuw-Guinea toonden in 2024 veerkracht bij het aanpakken van de gevolgen van de vulkaanuitbarsting eind 2023. De productie daalde met 22,1%, in lijn met de verwachtingen van SIPEF gelet op de schaal van de herstelmaatregelen. Na het volledig opschonen van de door as getroffen percelen is de CPO-productie geleidelijk aan het herstellen, met een heropleving in 2025 en een verwacht volledig herstel in 2026.

Indonesië kende daarentegen een stijgende lijn, met een algemene toename van 2,1% in FFB-productie, ondanks enkele uitdagingen eerder op het jaar, en een stijging van 1,5% in de palmolieproductie. Deze groei werd voornamelijk gedragen door Zuid-Sumatra, dat een bijzonder sterke prestatie neerzette dankzij het toenemend aandeel jong volgroeide plantages en operationele efficiëntie.

In Noord-Sumatra daalde de totale productie met 2,9%, als gevolg van uitgestelde effecten van watertekorten in 2023 en herhaalde overstromingen in 2024, die de oogst het hele jaar door verstoorde.

In Bengkulu daalde de palmolieproductie met 7,1%. Deze daling hield verband met aanpassingen in de palmolie-extractiefabrieken en een verminderde oppervlakte aan rijpe palmen door heraanplantingen. Ook hier speelden weersomstandigheden een rol: een droge periode eind 2023 vertraagde de vruchtvorming en beperkte het aanbod in het begin van 2024. Positief is dat de omvorming van de voormalige rubberplantage Sei Jerinjing werd afgerond met 1 298 hectare nieuw aangeplant, aangevuld met 2 256 hectare aan heraangeplante percelen op de Bengkulu-plantages.

Zuid-Sumatra kende in 2024 een uitgesproken groeidynamiek, gedragen door de uitbreiding van het rijp areaal en de ingebruikname van de nieuwe Agro Muara Rupit palmolie-extractiefabriek. Deze extractiefabriek, met een verwerkingscapaciteit van 45 ton per uur, betekende een belangrijke mijlpaal en versterkte SIPEF's verwerkingscapaciteit in deze strategische regio aanzienlijk. Het totaal rijp areaal in Zuid-Sumatra bedraagt nu 21 867 hectare, waarvan 14 078 hectare in Musi Rawas en 7 789 hectare in Dendymarker. Gunstige regenval bevorderde de rijping van de vruchten en het trosgewicht, vooral bij jongere aanplanten. Voor het volledige jaar 2024 steeg de palmolieproductie in Zuid-Sumatra met 19,6%.

In Côte d'Ivoire kende de bananenproductie een sterke groei, met een stijging van 24,6% in 2024 ten opzichte van 2023. De sites in Lumen en Akoudié overtroffen de verwachtingen, met daardoor een totale productie van 51 038 ton voor Plantations J. Eglin. Plantations J. Eglin SA behaalde bovendien 100% Fairtrade-certificering voor al haar bananenplantages, waarmee de premiumpositionering van SIPEF op de Europese markt verder werd versterkt.

Uitbreiding en investering

In 2024 lag de nadruk op kwaliteitsverbetering en procesverfijning binnen onze palmolie-extractiefabrieken in Indonesië en Papoea-Nieuw-Guinea. Alle palmolie-extractiefabrieken in Indonesië en Papoea-Nieuw-Guinea implementeerden kwaliteitscontroles om de MOSH/MOAH-gehalten in palmolie te verlagen, en de wasinstallatie in Mukomuko leverde veelbelovende resultaten op in het terugdringen van het chloridegehalte. Deze maatregelen kaderen binnen onze bredere ambitie om onderscheidende, laag-verontreinigde palmolie aan te bieden, conform de strengste internationale normen.

We versterkten eveneens onze traceerbaarheid en compliance door in oktober 2024 het GeoSIPEF-platform te lanceren, in voorbereiding op de naleving van de Europese ontbossingsverordening. Daarnaast werd de RSPO-certificeringsaudit van PT Citra Sawit Mandiri succesvol afgerond, wat 1 568 extra gecertificeerde hectare toevoegde aan onze duurzame aanvoerbasis.

Op investeringsvlak werd nog eens 1 644 hectare aangeplant in Zuid-Sumatra, en de heraanplanting van 10 225 hectare bij Dendymarker Indah Lestari werd volledig afgerond. Het totaal vernieuwde en aangeplante areaal in Zuid-Sumatra bedraagt inmiddels meer dan 30 000 hectare, waarvan 72,8% reeds jong volwassen is en in productie.

Efficiëntie blijft een kerndoelstelling binnen onze palmolieactiviteiten. SIPEF's blijvende investering in Verdant Bioscience illustreert haar inzet voor innovatie en duurzame ontwikkeling

op lange termijn. In 2024 werden veelbelovende stappen gezet in het F1-hybrideprogramma, met de eerste proefoogst die positieve resultaten liet zien. In totaal werden 140 nieuwe F1-kruisingen aangeplant, bovenop de 234 die in eerdere jaren reeds waren uitgezet. Verdant Bioscience ontwikkelde eveneens aangepaste variëteiten voor bodems en veranderende klimaatomstandigheden, en leverde gericht advies rond gewasbescherming en bodemgezondheid. Via deze samenwerking, ondersteunt SIPEF actief de ontwikkeling van nieuwe generatie plantmateriaal met het oog op hogere opbrengsten en meer efficiënte, verantwoorde palmolieproductie.

In Côte d'Ivoire werd de uitbreiding van de bananenplantages voortgezet met 28 bijkomende hectare, waarmee het totaal aangeplante areaal tegen jaareinde uitkwam op 1 257 hectare. Op groepsniveau werd het investeringsbudget met de nodige discipline beheerd, en het boekjaar werd afgesloten met een netto financiële positie van KUSD -18 087. Deze behoedzame aanpak garandeert voldoende ruimte voor blijvende dividenduitkeringen en gerichte strategische investeringen.

Duurzaamheid

Ook in 2024 bleef duurzaamheid een kernpijler in de werking van SIPEF. De Groep blijft streven naar de productie van 100% duurzame palmolie en legt zichzelf normen op die vaak verder gaan dan de vereisten van certificeringssystemen. In 2024 handhaafde SIPEF sterke resultaten in de CDP-rapporteringen rond Klimaatverandering en Bossen. Dit onderstreept de blijvende inzet van de Groep voor milieutransparantie en verantwoord beheer, met bijkomende inspanningen in voorbereiding om de duurzaamheidsrapportering in de komende jaren nog verder te versterken.

In dat kader voltooide SIPEF in mei 2024 haar eerste dubbele materialiteitsanalyse en publiceerde zij haar eerste duurzaamheidsverklaring, opgesteld conform de vereisten van de CSRD en de ESRS. Deze verklaring, die met succes een “assurance” verkreeg van de commissaris EY, maakt deel uit van SIPEF's derde geïntegreerde jaarverslag over boekjaar 2024. Het verslag vormt voortaan een allesomvattende referentie en biedt een transparant en samenhangend overzicht van de activiteiten, resultaten en ambities van de Groep.

SIPEF zette in 2024 opnieuw belangrijke stappen op het vlak van duurzaamheid. De aanzet tot de bouw van de eerste installatie voor bio-gecomprimeerd aardgas (bio-CNG) ging van start op het domein van Perlavian. Er werd verder geïnvesteerd in methaanopvang en hergebruik van organische reststromen zoals EFB en POME, in lijn met de klimaatstrategie.

SIPEF realiseerde bovendien volledige traceerbaarheid van al zijn palmolie via het vernieuwde GeoSIPEF-platform, dat nu ook zending-specifieke data en juridische documentatie voor klanten bevat. Alle CPO-extractiefabrieken schakelden over op voedselveilige smeermiddelen, wat samen met technische aanpassingen leidde tot een merkbare reductie van MOSH/MOAH-gehalten.

Op sociaal vlak werd ingezet op de inclusie van vrouwen in operationele rollen op de plantages, en werd in Papoea-Nieuw-Guinea een toegewijd team opgezet om de lokale dialoog en projecten te versterken.

Tot slot werd 100% van de bananenactiviteit in Côte d'Ivoire gecertificeerd onder Fairtrade, GLOBALG.A.P. en Rainforest Alliance.

Blik vooruit op 2025

Productie

Wat 2025 betreft, is de Groep sterk aan het jaar begonnen. In het eerste kwartaal steeg de palmolieproductie op groepsniveau met 17,9%, gedreven door gunstige weersomstandigheden en de toenemende maturiteit van de plantages in Indonesië. De extractiegraad van ruwe palmolie verbeterde met 9,2% in Papoea-Nieuw-Guinea en met 1,7% in Indonesië. De gemiddelde prijs voor ruwe palmolie op de MDEX bedroeg USD 994 per ton, waarbij reeds 56% van de gebudgetteerde volumes werd verkocht tegen een gemiddelde gerealiseerde prijs van USD 979 per ton.

In Indonesië blijft de toenemende maturiteit van de aangeplante percelen de productie stimuleren, hoewel opbrengsten van jongere palmen en heraanplantactiviteiten op korte termijn nog voor enige variabiliteit kunnen zorgen. In Papoea-Nieuw-Guinea verloopt het hersteltraject na de vulkaanuitbarsting van 2023 gestaag en met ook stabiele volumes afkomstig van lokale boeren. De productievooruitzichten voor 2025 blijven gunstig, waarbij Zuid-Sumatra een uitgesproken sterke prestatie blijft leveren en de oogstvolumes in het algemeen in lijn liggen met de seizoensgebonden verwachtingen. Zowel op het veld als in de palmolie-extractiefabrieken blijven efficiëntieverbeteringen een prioriteit om de prestaties ook in de tweede jaarhelft op peil te houden. De Groep blijft dan ook vol vertrouwen vasthouden aan haar prognose van circa 430 000 ton CPO-productie voor 2025, wat overeenkomt met een verwachte stijging van 15,7%, als weerspiegeling van een brede herstelbeweging binnen de Groep.

De vooruitzichten voor de palmoliemarkt in de tweede jaarhelft van 2025 blijven overwegend positief. Hoewel de voorraden naar verwachting zullen toenemen met het seizoensgebonden productiepatroon, zouden de hoge prijzen een rem kunnen zetten op de exportstromen. De binnenlandse vraag in Indonesië, ondersteund door het B40-biodieselprogramma, blijft echter een belangrijk afzetkanaal. Belangrijk is dat palmolie opnieuw aan prijsconcurrentievermogen heeft gewonnen, en momenteel onder de prijs van sojaolie noteert in belangrijke markten. Deze verschuiving zou tot hernieuwde vraag kunnen leiden, zeker gezien de aanhoudende krapte op de markten voor andere plantaardige oliën zoals raapzaad- en zonnebloemolie.

De bananenproductie steeg in de eerste maanden van het jaar met 4,4% op jaarbasis, dankzij betere opbrengsten op de nieuwe plantages. Aangezien de exportcontracten voor het volledige jaar zijn vastgelegd, blijft deze divisie stabiele en rendabele resultaten opleveren.

De bananenproductie wordt naar verwachting het hele jaar door stabiel gehouden, met consistente prestaties op de bestaande plantages en een positieve bijdrage van de jongere plantages zoals Akoudié en Lumen. Ondanks beperkte weersinvloeden aan het begin van het jaar, liggen de volumes in lijn met de seizoensverwachtingen en wordt de vraag op de exportmarkten als aanhoudend stevig beschouwd.

Markten

Wat de markt betreft, blijven de fundamenteen overwegend gunstig, maar externe factoren, zoals de evolutie van het Amerikaanse handelsbeleid, verdienen nauwgezette opvolging. Hoewel de Verenigde Staten minder dan 2,3% van de wereldwijde vraag naar palmolie vertegenwoordigen, zouden mogelijke tariefwijzigingen een zekere invloed kunnen hebben op het marktsentiment. Vooruitkijkend zullen handelsstromen, aanplantingsbeslissingen en weerspatronen de marktdynamiek blijven bepalen. Ondanks mogelijke volatiliteit blijven de palmolieprijzen binnen

hun historische bandbreedtes, wat de basis vormt voor een evenwichtig vooruitzicht voor de rest van 2025.

De bananenmarkt bleef stevig in de eerste helft van 2025, ondersteund door sterke Europese vraag en weer gerelateerde verstoringen in belangrijke producerende regio's. Hoewel vanaf juni een seizoensmatige afzwakking van de vraag wordt verwacht, is hiermee reeds rekening gehouden in de planning. De toenemende interesse in bananen van premiumkwaliteit blijft bijdragen tot prijsstabiliteit, en dit segment ligt goed op koers voor opnieuw een sterk jaar.

Cashflow en investeringen

In 2025 blijft SIPEF investeren in haar langetermijngroei, met meer dan USD 100 miljoen aan geplande kapitaaluitgaven, volledig gefinancierd uit operationele kasstromen.

De voornaamste prioriteiten omvatten de ontwikkeling van 1 454 nieuwe hectaren in Zuid-Sumatra, de voortzetting van de heraanplanting van voormalige rubberplantages in Noord-Sumatra en Bengkulu, en de herplanting van oude plantages. Daarnaast zal de Groep de lopende modernisering van haar palmolie-extractiefabrieken afronden, waaronder de installatie van methaanopvangsystemen in Indonesië en infrastructuurverbeteringen in Papoea-Nieuw-Guinea, evenals nieuwe wasinstallaties ter versterking van de productkwaliteit. Deze investeringen zijn gericht op het verbeteren van de opbrengsten, de efficiëntie en de duurzaamheid.

Ondanks dit aanzienlijke investeringsprogramma blijft de verwachte kasstroom ruimschoots toereikend om het dividendvoorstel van EUR 2,00 per aandeel te handhaven. De Groep verwacht tegen het einde van het jaar opnieuw een positieve netto financiële positie te bereiken, wat de weerspiegeling is van een gedisciplineerd financieel beheer en een solide balans.

Besluit

SIPEF kijkt vol vertrouwen uit naar opnieuw een sterk werkjaar. De solide start van 2025, ondersteund door hogere productievolumes, stabiele verkoopprijzen en een gedisciplineerde kostenbeheersing, vormt een stevige basis voor het lopende boekjaar. Behoudens significante externe verstoringen verwacht de Groep dat het recurrente resultaat voor 2025 hoger zal uitkomen dan dat van het voorgaande jaar, waarbij het uiteindelijke resultaat in belangrijke mate afhankelijk zal zijn van de verdere evolutie van de palmoliemarkt.

Zoals aangekondigd in het persbericht van februari 2025 en in het geïntegreerde jaarverslag over 2024, stelt de Raad van Bestuur voor om een bruto dividend van EUR 2,00 per aandeel uit te keren over het boekjaar 2024, met betaalbaarstelling op 2 juli 2025, conform het uitkeringspercentage van 30% zoals de voorbije jaren. Dit weerspiegelt het blijvend vertrouwen van SIPEF in de toekomst en haar voortdurende inzet om waarde te creëren voor haar aandeelhouders.

De aandeelhouders wordt eveneens beleefd verzocht om kwijting te verlenen aan de bestuurders en aan de commissaris voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar 2024. De Raad van Bestuur stelt verder voor om het mandaat van de heer Luc Bertrand als niet-uitvoerend bestuurder te hernieuwen voor een periode van één jaar, en dat van mevrouw Yu-Leng Khor als onafhankelijk bestuurder voor een periode van vier jaar.

Tot slot vraagt de Raad van Bestuur uw goedkeuring voor het herziene bezoldigingsbeleid, in overeenstemming met de wettelijke verplichting om dergelijk beleid vierjaarlijks te evalueren en actualiseren. Het vorige beleid liep af eind 2024 en werd intussen grondig herzien. Het

voorgestelde beleid is van toepassing op de boekjaren 2025 tot en met 2028 en geldt zowel voor de bestuurders, inclusief de gedelegeerd bestuurder, als voor de leden van het executief comité.

Een belangrijke wijziging is de opname van ESG-prestatiecriteria in de variabele verloning van de leden van het executief comité. Volgens de herziene aanpak zal 20% van het variabele gedeelte gekoppeld zijn aan ESG-gerelateerde KPI's, terwijl de overige 80% afhankelijk blijft van het geconsolideerde recurrente resultaat vóór belasting, in lijn met het vorige beleid. Zoals voorheen zal er geen variabele vergoeding worden toegekend indien het groepsresultaat negatief is. De ESG-KPI's worden jaarlijks herzien en vastgesteld door de Raad van Bestuur, op aanbeveling van het Remuneratiecomité, zodat zij blijven aansluiten bij de duurzaamheidsdoelstellingen van SIPeF.

Het herziene beleid werd door de Raad van Bestuur goedgekeurd op 11 februari 2025 en wordt hierbij ter goedkeuring voorgelegd aan de Algemene Vergadering.

Tot besluit willen wij onze oprechte dank uitspreken aan alle medewerkers binnen de SIPeF-groep voor hun inzet en toewijding, en aan onze aandeelhouders voor het blijvend vertrouwen. Samen bouwen wij verder op de verwezenlijkingen van 2024 en kijken wij uit naar een duurzaam en rendabel 2025.

Wij danken u voor uw aandacht.