

# 2015

Communiqué de presse

Information réglementée  
Mars



## Déclaration intermédiaire du groupe SIPEF

### Report de gestion intermédiaire au 31 mars 2015

#### I. Productions du groupe

2015 (En tonnes)	Premier Trimestre			
	Propre	Tiers	Q1/15	YoY %
Huile de palme	48 623	11 919	60 542	-2,36%
Caoutchouc	2 799	40	2 839	-4,48%
Thé	740	0	740	13,50%
Bananes	7 064	0	7 064	-10,55%

2014 (En tonnes)	Propre	Tiers	Q1/14
Huile de palme	50 281	11 722	62 003
Caoutchouc	2 806	166	2 972
Thé	652	0	652
Bananes	7 897	0	7 897

A ce jour	A ce jour			
	Propre	Tiers	Q1/15	YoY %
Huile de palme	48 623	11 919	60 542	-2,36%
Caoutchouc	2 799	40	2 839	-4,48%
Thé	740	0	740	13,50%
Bananes	7 064	0	7 064	-10,55%

Propre	Tiers	Q1/14
50 281	11 722	62 003
2 806	166	2 972
652	0	652
7 897	0	7 897

La baisse prévue de la production d'huile de palme, conséquence planifiée de la période de sécheresse du début 2014, s'est fait ressentir pendant les premiers mois de l'année, et ce surtout dans les plantations matures. Au Nord-Sumatra (-13,1%) comme pour PT Agro Muko dans la province de Bengkulu (-15,7%), nous avons enregistré un retard dans la formation et la maturation des fruits. Le mois de mars a cependant connu une légère amélioration. Les jeunes plantations du projet PT Umbul Mas Wisesa/PT Toton Usaha Mandiri (UMW/TUM) ont confirmé la tendance à la hausse de leurs volumes (+ 86,5%), qui ont été atteints pratiquement sans entrave.

Les plantations de Hargy Oil Palms en Papouasie-Nouvelle-Guinée ont une nouvelle fois connu des précipitations abondantes qui ont principalement affecté la production du mois de mars. À la fin du trimestre, plus de 4 000 mm de précipitations furent enregistrés, dont plus de la moitié sont tombés au cours du dernier mois. Les perturbations au niveau du transport des fruits, dues à des ponts et routes temporairement endommagés, ont eu des répercussions sur notre production, sur les quantités récoltées chez les planteurs voisins et sur la qualité de l'huile produite. Grâce à la maturité croissante des zones d'expansion, la production de nos propres plantations a augmenté de 6,4% par rapport à l'année dernière à la même époque.

Au Nord-Sumatra, le renouvellement des feuilles des hévéas s'est déroulé un peu plus tard que les années précédentes, et nous avons donc constaté une meilleure production de caoutchouc au cours des premiers mois. Par ailleurs, au cours du mois de mars, nous avons pu rétablir les quantités habituelles. En raison du changement des saignées, la production du Sud-Sumatra a baissé de 14,6%, conformément aux attentes. La production de caoutchouc à Agro Muko continue de croître parallèlement à la maturité des arbres, ainsi que grâce au traitement d'un caoutchouc de qualité inférieure en provenance du Sud-Sumatra.

Les activités de caoutchouc en Papouasie-Nouvelle-Guinée ont nécessité des efforts importants pour accroître le rendement de nos propres plantations, afin de faire face à la baisse des prix du marché.

En raison d'une disponibilité accrue des travailleurs dans la région et des conditions climatiques optimales pour la première fois depuis plusieurs années, nous avons enregistré une hausse de la production des plantations de thé de Cibuni pour le premier trimestre de l'année (+ 13,5%)

Les Plantations J. Eglin SA n'ont pas pu reproduire les volumes de production exceptionnellement élevés de l'année précédente en Côte d'Ivoire (-10,5%). Les vents habituels d'harmattan étaient absents l'an dernier, mais ils furent bien présents cette année, et eurent un impact sur les températures et le ralentissement du processus de maturation des bananes.

## 2. Marchés

		Prix moyens du marché		
En USD/tonne*		YTD Q1/15	YTD Q1/14	YTD Q4/14
Huile de palme	CIF Rotterdam	684	911	821
Caoutchouc	RSS3 FOB Singapore	1 733	2 253	1 958
Thé	Mombasa	2 320	2 291	2 045
Bananes	FOT Europe	918	1 053	1 043

\* World Commodity Price Data

La faible production d'huile de palme de fin 2014 a poursuivi sa tendance à la baisse au premier trimestre, et les stocks en Malaisie ont chuté considérablement, enregistrant une baisse de plus d'un demi-million de tonnes (-23%) entre fin novembre et fin février. Cependant, le marché a ignoré les problèmes d'approvisionnement, étant donné que la demande émanant des principaux pays d'importation était très faible. En février, les exportations malaisiennes étaient inférieures à 1 million de tonnes, chose que nous n'avions plus constaté depuis 2007! Le marché a également dû absorber les dernières modifications de la législation en Indonésie, et bien que les nouvelles subventions concernant le biodiesel soient bien accueillies, le manque de suivi réel de la part de Pertamina a diminué l'enthousiasme initial. Sur le marché, l'huile de palme s'est échangée dans une fourchette étroite, entre 700 USD et 620 USD CIF Rotterdam.

L'huile de palmiste s'est échangée dans une fourchette de prix semblable, oscillant entre 1 000 USD et 900 USD CIF Rotterdam.

Le caoutchouc s'est également échangé dans une fourchette basse. Seul le latex RSS1 a réussi à dépasser cette fourchette au cours du mois de février, lorsque le fonds du gouvernement thaïlandais soutenait ses agriculteurs pendant la période hivernale; mais ceci fut de courte durée étant donné que le fonds arrivait à court de liquidités. Le SICOM RSS3 s'est échangé de 1 610 USD à 1 860 USD, suite à quoi il devait retomber vers la limite inférieure de la fourchette.

La sécheresse précoce et prolongée au Kenya a permis de négocier de meilleurs prix pour le thé au cours du premier trimestre de 2015. Il y eut un léger recul des prix au mois de mars, suite à de meilleures prévisions météo au Kenya, mais l'impact réel de la sécheresse se fera ressentir pendant des mois. La récolte au cours des deux premiers mois de l'année a baissé de 16% par rapport à 2014.

Malgré la légère baisse du prix des bananes en USD, les prix exprimés en euros, grâce en partie à une baisse de l'offre des bananes-dollars plus chères, restent à un niveau très correct sur le marché européen.

## 3. Perspectives

### Productions.

Les perspectives de production d'huile de palme pour les prochains mois sont bonnes. Le deuxième trimestre est généralement meilleur que le premier trimestre et les effets de la sécheresse dans les plantations indonésiennes matures semblent également révolus. Les volumes en caoutchouc, thé et bananes sont sensibles aux conditions atmosphériques, mais nous ne constatons pas d'anomalies particulières jusqu'à présent.

### Marchés.

Le marché de l'huile de palme se focalise encore beaucoup sur le gouvernement indonésien en ce qui concerne l'enclencheur réel pour le biodiesel, car l'objectif est passé de 10% à 15% suite aux importantes subventions. Toutefois, jusqu'à présent, il ne s'agit que de chiffres et le secteur souhaite voir Pertamina acheter réellement le biodiesel. La taxe prélevée sur les exportations, introduite par le gouvernement indonésien, nuira aux plantations et aux petits exploitants, et bénéficiera

uniquement à l'industrie en aval, mais elle doit encore être réellement mise en œuvre. Actuellement, les exportations d'huile de palme sont à la baisse, car certains pays préfèrent l'huile de soja à ces écarts relativement étroits, et les stocks vont probablement continuer à augmenter légèrement dans les mois à venir. Ceci peut également indiquer que les prix resteront dans cette plage étroite, à moins que les mélanges de biodiesel indonésien ne soient activés. Si cela arrive, nous nous attendons à une hausse significative des prix.

Le marché du caoutchouc est susceptible de rester très terne jusqu'à la fin 2015. La production plus lente ne suffit pas à déstabiliser les stocks qui restent élevés. Seule une hausse rapide des marchés émergents pourrait ramener les prix du caoutchouc naturel à la hausse.

L'impact de la saison sèche au Kenya continuera à dominer le marché du thé noir CTC. Nous prévoyons une hausse des prix au deuxième trimestre, étant donné que les usines de thé au Kenya tournent à 50% en-dessous de leur capacité, en raison de l'absence de feuilles vertes. En attendant, notre plantation de thé de Cibuni à Java bénéficie de conditions climatiques exceptionnelles depuis mars et nous nous attendons à de bonnes récoltes au deuxième trimestre.

#### Résultats.

Contrairement aux années précédentes, nous n'avons pas la possibilité de vendre à terme pour les productions attendues pour le reste de l'année et, compte tenu de l'évolution prévue des prix, nous vendons notre huile de palme sur le marché au comptant aux niveaux en vigueur. À ce jour 34% de la production fut vendue à des valeurs moyennes de 773 USD/tonne CIF Rotterdam (primes incluses), ce qui représente cependant 220 USD/tonne de moins que le prix atteint à la même période l'an dernier.

Le marché du caoutchouc est aussi significativement plus faible que l'an dernier. Nous avons entre-temps vendu 50% des volumes prévus en caoutchouc à un prix moyen de 1 575 USD/tonne FOB, une baisse de 28% par rapport au prix atteint jusqu'en avril l'an dernier. Dans un marché une nouvelle fois à la hausse, 45% des volumes de thé furent vendus à 2 210 USD/tonne, ce qui représente une baisse de 7% par rapport à l'exercice précédent. Nous avons défini notre stratégie marketing pour la vente de bananes, avec un prix fixe pour toute l'année.

La faiblesse accrue des monnaies locales face à l'USD a eu un effet bénéfique sur l'évolution de nos prix de revient. Toutefois, nous devons prendre en considération la baisse des volumes de production pour la plupart de nos produits, et les faibles prix attendus pour toute l'année, notamment renforcés par la modification des taxes d'exportation en Indonésie. Nous prévoyons donc un résultat et des flux de trésorerie pour le groupe SIPEF qui seront significativement inférieurs à ceux de 2014.

Après l'obtention plus tôt cette année de la certification de notre production d'huile de palme à UMW/TUM au Nord-Sumatra, nous pouvons confirmer que la totalité de l'huile de palme produite par le groupe SIPEF est certifiée huile de palme brute RSPO (Roundtable on Sustainable Palm Oil). Les négociations sur la vente éventuelle de nos intérêts dans le caoutchouc en Papouasie-Nouvelle-Guinée se poursuivent.

#### Cash-flow et expansion.

La politique d'investissement reste, malgré la baisse des prix, principalement axée sur la replantation normale dans les plantations matures et l'expansion de nos activités d'huile de palme en Papouasie-Nouvelle-Guinée, où les pépinières ont été aménagées en vue de planter 1 000 hectares cette année. En outre, l'expansion à Musi Rawas a continué dans le Sud-Sumatra, avec trois concessions pour lesquelles les agriculteurs locaux ont été compensés, représentant une expansion de 6 489 hectares, dont 1 658 hectares ont été plantés. Malgré un démarrage plus lent des plantations en début de saison, nous débloquerons les ressources financières nécessaires pour planter 2 000 hectares supplémentaires cette année.

Schoten, le 23 avril 2015.

Pour de plus amples informations, veuillez contacter :

**F. Van Hoydonck,**  
administrateur délégué  
(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](mailto:finance@sipef.com)  
[www.sipef.com](http://www.sipef.com)  
(rubrique "investors")

**SIP**  
**LISTED**  
**EURONEXT**

*SIPEF est une société agro-industrielle cotée sur Euronext Bruxelles. La société détient essentiellement des participations majoritaires dans des entreprises tropicales qu'elle gère et exploite. Le groupe est diversifié géographiquement et produit plusieurs matières premières de base, principalement de l'huile de palme. Les investissements sont généralement à long terme dans des pays en voie de développement.*