

PERSMEDEDELING 2016

Gereguleerde informatie | December 2016



Resultaten

van de SIPEF-groep per 31 december 2016 (12m/16)

- De "eigen" jaarproductie van palmolie steeg met 3,2%, na een sterk vierde kwartaal (+11,4%);
- Marktprijzen voor palmolie genoten van een stijgende tendens in de tweede jaarhelft, om het jaar te eindigen op een hoogtepunt van USD 795 per ton in december;
- Hogere verkoopprijzen voor palm- en palmpitolie en lagere kostprijzen resulteerden in een stijging van de brutowinst met KUSD 30 142 of 69,1%;
- Het netto resultaat, aandeel van de groep, bedroeg KUSD 39 874, een stijging met 113,1% tegenover 2015;
- De positieve vrije kasstroom van KUSD 13 328 laat ons toe om de gestage uitbouw van de plantageactiviteiten in Indonesië verder te zetten;
- 41% van onze verwachte palmolievolumes voor 2017 werden aan hogere prijzen verkocht vergeleken met 2016;
- Voorstel tot uitkering van een bruto dividend van EUR 1,25 per aandeel, in lijn met de "pay-out-ratio" van vorige jaren;
- De strategisch belangrijke verhoging van de deelneming in PT Agro Muko zal deels door middel van een kapitaalverhoging met behoud van voorkeurrecht gefinancierd worden. Hiervoor zal er te gepasten tijde een Buitengewone Algemene Vergadering bijeen-geroepen worden.

1. Beheersverslag

1.1. Groepsproducties

2016 (In ton)	Vierde Kwartaal			
	Eigen	Derden	Q4/16	YoY %
Palmolie	70 605	16 178	86 783	12,26%
Rubber	2 102	0	2 102	-5,14%
Thee	679	0	679	-3,96%
Bananen	6 272	0	6 272	11,90%

2015 (In ton)	Q4/15		
	Eigen	Derden	Q4/15
Palmolie	63 381	13 926	77 307
Rubber	2 080	136	2 216
Thee	707	0	707
Bananen	5 605	0	5 605

Year To Date			
Eigen	Derden	Q4/16	YoY %
246 121	51 584	297 705	2,34%
9 017	175	9 192	-8,71%
2 940	0	2 940	7,85%
24 991	0	24 991	2,90%

Eigen	Derden	Q4/15
238 548	52 359	290 907
9 622	447	10 069
2 726	0	2 726
24 286	0	24 286

Na een uiterst zwakke palmolieproductie in het derde trimester, waarin de gevolgen van het uitgestelde El-Niño droogte-effect van 2015 het sterkst werden ondervonden, hebben we opnieuw groeiende volumes kunnen noteren in het vierde trimester. In de meer mature plantages in Noord-Sumatra was de kentering groter (+4,4%) dan in de plantages met relatief jongere palmen, zoals in de Agro Muko-plantage in Bengkulu (-0,4%), die in herplantingsfase is, en in UMW/TUM in Noord-Sumatra, waar de stijgende maturiteit voor constant groeiende volumes zorgt (+17,7%).

De grootste omslag werd echter genoteerd in de palmolieactiviteiten in de provincie West New Britain in Papoea-Nieuw-Guinea, waar in het vierde trimester zowel in de eigen plantages (+28,8%) als bij de omliggende boeren (+15,9%) het herstel van de droogte-effecten zich volledig doorzette.

Deze algemene sterke vooruitgang in het vierde kwartaal (+12,3%) heeft er alsnog voor gezorgd dat ook de jaartotals voor de SIPEF-groep met een positieve groei van 2,3% kunnen eindigen, waar deze per eind september nog 1,3% onder de gecumuleerde hoeveelheden van vorig jaar noteerden. Deze jaargroei werd voornamelijk waargenomen in de eigen plantages (+3,2%), het herstel bij de omliggende boeren verliep enigszins trager (-1,5%).

De volumes voor natuurlijke rubber in Indonesië volgden dezelfde groeitrends in het vierde trimester, met een aangroei van 20,4% tegenover dezelfde periode vorig jaar, waarbij vooral de jongere aanplanten in Agro Muko, Bengkulu (+14,2%) en in Melania, Zuid-Sumatra (+84,3%) voor de kentering zorgden. Op jaarbasis steeg de totale rubberproductie van onze Indonesische plantages dan ook met 3,0% tegenover 2015, maar door de verkoop van de rubberactiviteiten in Papoea-Nieuw-Guinea en de overdracht van de uitbating vanaf juni, is het totale volume, van de door de groep geproduceerde rubber, gedaald met -8,7% tegenover vorig jaar.

De zwarte theeproductie in Cibuni op het eiland Java in Indonesië bleef voor het laatste trimester van het jaar, door minder gunstige weersomstandigheden, licht onder deze van het vorige jaar (-4,0%), maar 2016 kan algemeen aanzien worden als een goed productiejaar voor onze thee-activiteiten (+7,9%).

Ook het vierde trimester was geen onverdeeld succes voor de productievolumes van bananen. Na een moeilijke aanloopperiode met kouder weer, resulterend in kwaliteitsproblemen in het veld, bleven de twee grootste productiecentra in Agboville (-13,6%) en Motobe (-31,9%) ook in het laatste kwartaal beduidend onder de verwachtingen en zijn er onvoldoende bananentrossen gevormd, die ook niet het beoogde gewicht aan exportkwaliteit produceerden. Hierdoor sluiten we het boekjaar af met een beperkte volumestijging (+2,9%) ondanks de uitbreidingsactiviteiten in de St.Thérèse-plantage, die reeds 15,4% van de geproduceerde volumes voor hun rekening namen.

1.2. Markten

		Gemiddelde marktprijzen	
		YTD Q4/16	YTD Q4/15
in USD/ton*			
Palmolie	CIF Rotterdam	700	623
Rubber	RSS3 FOB Singapore	1 605	1 559
Thee	Mombasa	2 298	2 742
Bananen	FOT Europa	905	903

* World Bank Commodity Price Data

De productiepiek voor palmolie viel, eerder dan verwacht, in september en daarom vertoonde het vierde kwartaal al een daling. Deze productievermindering was voor veel marktpartijen een verrassing en het verschil in de daling tussen Maleisië en Indonesië was tamelijk groot, wat tot verschillende zienswijzen leidde. De lage voorraden in de landen van herkomst veroorzaakten een scherpe omkering en daarom namen de werkelijke exporten af. Als gevolg daarvan nam de voorraad in de meeste bestemmingsgebieden ondertussen ook af. De bijzonder gunstige palmoliesituatie werd voor een deel afgezwakt door zeer goede soja- en zonnebloempitoogsten. Ondanks de zwakke omstandigheden voor vloeibare olie vervolgde de palmoliemarkt zijn weg omhoog van USD 690 per ton eind september tot USD 760 per ton eind december.

De markt voor palmpitolie ("Palm Kernel Oil" – PKO) is meestal toonaangevend voor de handel in tropische olie in een krappe omgeving, maar dan op een extremere manier. In het vierde kwartaal was dit geen uitzondering, vooral omdat kokosnootolie, het surrogaat voor palmpitolie, nog altijd schaars is. Palmpitolie werd verhandeld van USD 1 350 per ton tot USD 1 550 per ton CIF Rotterdam eind december.

De rubbermarkt boog zijn 4 jaar durende prijsdaling om aan het einde van het jaar, toen het aanbod van natuurrubber flink werd beperkt. Het vertraagde effect als gevolg van de El Niño-droogte had al een negatief effect op de productie gedurende het jaar gehad, maar de zware regenval en daarmee verband houdende overstromingen later in het jaar verlaagden de productie nog verder. Een hogere vraag vanuit China en over het algemeen lagere voorraden wereldwijd, waren andere factoren die een rol speelden. Er lijkt sprake te zijn geweest van een heleboel factoren die tot een grote koopgolf leidden. De prijzen voor SICOM RSS3 herstelden zich van USD 1 570 per ton tot USD 2 295 per ton in het vierde kwartaal.

De theeprijzen op de veiling van Mombasa in Kenia, waarop onze prijzen gebaseerd zijn, stabiliseerden in het laatste kwartaal van 2016. De voornaamste reden was de ondermaatse en vroegtijdig eindigende neerslag tijdens het korte regenseizoen van oktober tot december.

1.3. Geconsolideerde winst- en verliesrekening

Geconsolideerde winst- en verliesrekening		
	31/12/2016	31/12/2015*
In KUSD (verkort)		
Omzet	266 962	225 935
Kostprijs van verkopen	-193 170	-182 285
Brutowinst	73 792	43 650
Verkoop-, algemene- en beheerskosten	-26 960	-22 660
Overige bedrijfsopbrengsten / (kosten)	647	457
Bedrijfsresultaat	47 479	21 447
Financieringsopbrengsten	120	81
Financieringskosten	-879	-820
Wisselkoersresultaten	-694	62
Financieel resultaat	-1 453	-677
Winst voor belastingen	46 026	20 770
Belastinglasten	-12 384	-6 185
Winst na belastingen	33 642	14 585
Aandeel resultaat geassocieerde deelnemingen en joint ventures	9 059	5 955
Resultaat van voortgezette activiteiten	42 701	20 540
Winst van de periode	42 701	20 540
Aandeel v/d groep	39 874	18 708

* We verwijzen naar bijlage 7 voor bijkomende informatie met betrekking tot de herwerkte vergelijkende cijfers van 2015.

Geconsolideerde brutowinst				
	31/12/2016	%	31/12/2015*	%
in KUSD (verkort)				
Palm	67 592	91,6	37 376	85,7
Rubber	48	0,1	-1 350	-3,1
Thee	842	1,1	1 715	3,9
Bananen en planten	3 526	4,8	4 142	9,5
Corporate en andere	1 784	2,4	1 767	4,0
Totaal	73 792	100,0	43 650	100,0

* We verwijzen naar bijlage 7 voor bijkomende informatie met betrekking tot de herwerkte vergelijkende cijfers van 2015.

Naar aanleiding van een gewijzigde waarderingmethode voor de groeiende biologische productie van palmvruchten werden de financiële staten van de voorgaande periodes herwerkt. In bijlage 7 wordt de impact van deze herwaardering weergegeven.

De totale omzet steeg met 18,2% tot USD 267 miljoen.

De omzet van palmolie steeg met 22,9%. De gestegen volumes werden aan hogere eenheidsverkoopprijzen verkocht. Vooral het tweede semester van 2016 kende een aanzienlijke stijging in geproduceerde volumes én palmprijzen tegenover de tweede helft van 2015.

De rubberomzet daalde met 8,8% voornamelijk door het verdwijnen van Galley Reach Holdings Ltd uit de SIPEF-groep sinds begin juni 2016.

Onze thee-activiteiten konden de gestegen volumes door de lagere verkoopprijzen niet vertalen in een hogere omzet (-3,6%) terwijl de omzet in de bananen- en bloemenactiviteit nagenoeg stabiel bleef (+1,0%).

De brutowinst steeg van KUSD 43 650 in december 2015 naar KUSD 73 792, een toename met KUSD 30 142 of 69,1%.

De brutowinst van het palmsegment steeg spectaculair (+ KUSD 30 216) voornamelijk door de sterk gestegen palm- en palmpitolie-prijzen sinds augustus 2016. De brutomarge van 2016 werd een gans jaar belast met de minimum exporthoeffing van USD 50 per ton die in juli 2015 werd ingevoerd op verkopen van Indonesische palmolie. De gewogen gemiddelde ex-fabriek kostprijs voor de groep lag ongeveer 4% lager dan in 2015 als een gevolg van een permanente inspanning om deze kostprijzen onder controle te houden, gestegen volumes en een gunstige evolutie van de USD tegenover de Kina in Papoea-Nieuw-Guinea met een devaluatie van de gemiddelde koers met 12,7%. Na 10 jaar investeren kan de UMW-groep vanaf nu beschouwd worden als een volgroeide eenheid, die een gestaag groeiende positieve bijdrage tot het bedrijfsresultaat zal leveren.

De brutowinst van rubber herstelde tijdens de laatste twee maanden van het jaar door een onverwacht sterke stijging van de wereldmarktprijzen, wat voldoende was om de brutomarge van 2016 positief te doen eindigen.

De thee-, bananen- en bloemensegmenten kenden een moeilijk jaar. De thee-activiteiten hebben geleden onder de lagere verkoopprijzen, terwijl het voor onze bananen en bloemen vooral de bananenproducties waren die achterbleven op de verwachtingen.

De verkoop-, algemene- en beheerskosten kenden een sterke stijging (+19,0%) voornamelijk door een hogere bonusprovisie ten gevolge van de gestegen winst, de toegenomen IT-kosten, het verder ontwikkelen van een regionaal kantoor in de Musi Rawas regio en eenmalige kosten voor advocaten en raadgevers in verband met de acquisitie van PT Agro Muko in december 2016.

De overige bedrijfsopbrengsten/kosten omvatten een meerwaarde op de verkoop van onze 32% deelneming in SIPEF-CI SA in Ivoorkust (KUSD 1 819) en enkele eenmalige afschrijvingen en provisies.

Het bedrijfsresultaat kwam uit op KUSD 47 479 tegenover KUSD 21 447 vorig jaar.

Het financieel resultaat omvatte de interesten op onze kortetermijnschulden. Het negatieve wisselkoersresultaat is voornamelijk het gevolg van de indekking van het verwachtte EUR-dividend en de indekkingskost naar USD van een kortetermijn EUR-financiering.

De winst voor belasting bedroeg KUSD 46 026 tegenover KUSD 20 770 in 2015, een stijging met 121,6%.

De effectieve belastinglast lag met 26,9% in lijn met de theoretische belastinglast.

Het aandeel van het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures (KUSD 9 059) omvatte de sterk toegenomen resultaten bij PT Agro Muko (KUSD 9 323) en onze verzekeringsbranche (KUSD 659) en de aanloopverliezen bij PT Timbang Deli (KUSD -428) en Verdant Bioscience Singapore PTE Ltd (KUSD -495).

De winst van de periode bedroeg KUSD 42 701 tegenover KUSD 20 540 het jaar voordien, een stijging met 107,9%.

Het nettoresultaat, aandeel van de groep, bedroeg KUSD 39 874 en lag 113,1% hoger dan in 2015.

1.4. Geconsolideerde kasstroom

Geconsolideerde kasstroom		
	31/12/2016	31/12/2015*
In KUSD (verkort)		
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	74 391	49 890
Variatie bedrijfskapitaal	-18 804	-8 062
Betaalde belastingen	-4 369	-10 471
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten na belastingen	51 218	31 357
Investerings immateriële en materiële activa	-41 095	-49 002
Investerings financiële vaste activa	-3 050	-1 750
Operationele vrije kasstroom	7 073	-19 395
Dividenden ontvangen van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	4 729	7 315
Verkoopprijs vaste activa	1 526	2 132
Vrije kasstroom	13 328	-9 948
	31/12/2016	31/12/2015*
In USD per aandeel		
Gewogen gemiddelde aandelen	8 851 266	8 880 661
Gewoon bedrijfsresultaat	5,36	2,42
Gewoon/Verwaterd netto resultaat	4,50	2,11
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten na belastingen	5,79	3,53

* We verwijzen naar bijlage 7 voor bijkomende informatie met betrekking tot de herwerkte vergelijkende cijfers van 2015.

In het verlengde van de gestegen bedrijfswinst lag de kasstroom uit bedrijfsactiviteiten in 2016 (KUSD 74 391) beduidend hoger dan deze van 2015 (KUSD 49 890).

De stijging van het werkkapitaal met KUSD 18 804 is voornamelijk het gevolg van verhoogde productievolumes in het vierde kwartaal en een tijdelijke stijging van open (nog niet vervallen) klantenvorderingen. Eind januari 2017 was deze klantenbalans al terug gedaald met ongeveer USD 15 miljoen.

In Indonesië betalen wij steeds met één jaar vertraging de vennootschapsbelasting. De daling van de betaalde belastingen van KUSD 10 471 in 2015 naar KUSD 4 369 in 2016 weerspiegelt bijgevolg de gedaalde winstgevendheid tussen de boekjaren 2014 en 2015.

De voornaamste investeringen betroffen het betalen van bijkomende landcompensaties en de aanplant van oliepalmen in het nieuwe project in Zuid-Sumatra, naast de gebruikelijke vervangingsinvesteringen en het onderhouden van de nog niet volgroeide aanplanten.

Onze oorspronkelijke verplichting om KUSD 5 000 liquide middelen te verstrekken aan Verdant Bioscience Singapore PTE Ltd voor de bouw van een onderzoekscentrum, werd tijdens 2016 verder afgelost met een bedrag van KUSD 1 800. Er blijft nog een saldo van KUSD 1 450 te betalen in 2017. Er werd eveneens een voorschot betaald op de mogelijke aankoop van de bijkomende aandelen in PT Agro Muko (KUSD 1 250).

De dividenden ontvangen van geassocieerde deelnemingen en joint ventures betrof het dividend dat de groep in 2016 heeft ontvangen van PT Agro Muko. Vanaf oktober 2016 werd er, gezien de overnamegesprekken met de joint venture partners in verband met de verkoop van hun deelneming aan *S I P E F* (zie ook vooruitzichten), geen bijkomend dividend meer uitgekeerd.

In 2016 werd een eerste schijf van KUSD 1 500 ontvangen uit de verkoop van de deelneming van Galley Reach Holdings Ltd, waarvan de totale prijs KUSD 6 600 bedroeg. Het saldo zal over de volgende vier jaar geïnd worden.

In 2016 was er een positieve vrije kasstroom van KUSD 13 328 die onder aftrek van de ingekochte eigen aandelen (KUSD 608) en het uitbetaalde dividend in juli 2016 (KUSD 6 043) voornamelijk heeft geleid tot een verbetering van de netto financiële positie met KUSD 5 459.

1.5. Geconsolideerde balans

Geconsolideerde balans		
	31/12/2016	31/12/2015*
In KUSD (verkort)		
Biologische activa (na afschrijving) - dragende planten	178 346	163 505
Andere vaste activa	307 409	302 763
Netto-activa aangehouden voor verkoop	0	6 943
Netto vlottende activa, liquiditeiten niet inbegrepen	61 773	42 315
Netto kas-positie	-45 061	-50 521
Totaal netto actief	502 467	465 005
Eigen middelen, aandeel van de groep	448 063	415 429
Minderheidsbelangen	25 063	23 400
Voorzieningen en uitgestelde belastingen	29 341	26 176
Totaal netto passief	502 467	465 005

* We verwijzen naar bijlage 7 voor bijkomende informatie met betrekking tot de herwerkte vergelijkende cijfers van 2015.

De voortgezette uitbreidingen van de plantages in Indonesië en Papoea-Nieuw-Guinea leidden tot een verdere verhoging van de immateriële vaste activa (landcompensaties) en de biologische activa.

In december 2016 werd onze 32% deelneming in SIPEF-CI SA verkocht aan de huidige meerderheidsaandeelhouder waardoor de overige financiële activa afnamen met KUSD 3 804.

De vorderingen op meer dan één jaar betreffen de geactualiseerde waarde van de vorderingen uit de verkoop van Galley Reach Holdings Ltd (KUSD 3 535) en SIPEF-CI SA (KUSD 4 788).

Het rekeningschema werd uitgebreid met een nieuwe hoofding onder de vlottende activa, nl. "biologisch actief". Na uitgebreid intern en extern overleg werd de eerdere veronderstelling, nl. dat een waardering van de reële waarde van niet geoogste oliepalmvruchten niet betrouwbaar zou zijn, herzien (zie ook bijlage 7). De toename van KUSD 1 896 in 2015 naar KUSD 4 133 in 2016 weerspiegelt de toegenomen volumes en de hogere marktprijs van palm- en palmpitolie.

Ter herinnering, de 'netto activa aangehouden voor verkoop' in 2015 betrof de netto activa van Galley Reach Holdings Ltd. Op 15 februari 2016 werd de koop/verkoop overeenkomst getekend die de verkoop van Galley Reach Holdings Ltd afrondde.

De stijging van de netto vlottende activa, liquiditeiten niet inbegrepen, betrof voornamelijk het tijdelijk toegenomen werkkapitaal van KUSD 18 804 (zie ook commentaar bij de geconsolideerde kasstroom).

1.6. Dividenden

De raad van bestuur stelt voor om op 5 juli 2017 een bruto dividend van EUR 1,25 per aandeel uit te betalen, wat overeenstemt met een pay-out van 30,98% op de winst, aandeel van de groep, en in lijn met de "pay-outratio" van vorige jaren.

1.7. Vooruitzichten

Producties.

We kunnen stellen dat de El-Niño droogte-effecten nu volledig tot het verleden behoren en we noteren opnieuw stijgende palmolieproductievolumes voor de SIPEF-groep in de eerste maand van het jaar. De algemene verwachting is dat deze goede productietendens zich ook in het gehele eerste trimester zal handhaven. De groei is opnieuw gesitueerd in de plantages met jonge aanplanten, in UMW en in Hargy Oil Palms Ltd, maar ook in de volgroeide plantages van Noord-Sumatra.

Zoals steeds geeft de bladwissel in de rubberplantages in deze periode van het jaar een gevarieerd beeld op de rubbervolumes voor de eerstvolgende maanden, terwijl de bananenproducties voorlopig nog onder de verwachtingen blijven, maar wel een herstel aankondigen tegen het einde van het eerste kwartaal.

Markten.

De palmoliemarkt zit momenteel in het dal van zijn productiecycclus en naar verwachting zullen we ergens in de tweede helft van 2017 een zeer sterk productieherstel met hoge opbrengsten zien. De termijnrijzen geven al een enorme korting weer. Maar voorlopig worstelt de markt met zeer lage voorraden in de landen van herkomst en bestemmingsmarkten en zijn klanten gedwongen om voor hun onmiddellijke behoeften te kopen. Wij verwachten dat de voorraden pas na het midden van het jaar aanzienlijk zullen toenemen, zodat de prijzen goed op niveau blijven en de handel in een toestand van “backwardation” blijft. Palmolie zou tijdelijk tegen een meerprijs, ten opzichte van vloeibare oliën, verhandeld kunnen worden, omdat Zuid-Amerika waarschijnlijk weer een recordoogst gaat binnenhalen.

Het sterke herstel in de rubbermarkt hield aan in de eerste weken van 2017 omdat de overstromingen in Thailand en Vietnam alleen maar erger werden. De vraag- en aanbodsituatie is een beetje krappere geworden als gevolg van productiehaperingen. Naar verwachting zullen we de komende maanden stabiele prijzen houden.

De droge omstandigheden in Kenia eind 2016 hielden begin 2017 aan en zullen naar verwachting een groot effect hebben op de thee-productie in het eerste kwartaal van 2017. Daarom verwachten we voor de komende maanden stabiele theemarkten.

Resultaten.

In deze versterkte palmoliemarkten hebben we ondertussen 41% van de verwachte palmolieproductie voor 2017 verkocht aan een gemiddelde prijs van USD 788 per ton CIF Rotterdam equivalent en premies inbegrepen, tegenover 27% van de volumes aan USD 649 per ton op hetzelfde tijdstip vorig jaar. We wensen verder in te spelen op de huidige marktrendementen en we blijven onze volumes geleidelijk in de markt plaatsen. Tevens werd ook 29% van de verwachte rubbervolumes aan een gemiddelde prijs van USD 2 236 per ton verkocht en ongeveer 40% van de theevolumes aan de huidige licht hogere marktprijzen. Onze marketingstrategie voor de verkopen van bananen, met vaste prijzen voor het ganse jaar, wordt ook in 2017 verdergezet via leveringen in voornamelijk Engeland en Frankrijk.

Het uiteindelijke recurrente resultaat zal in belangrijke mate bepaald worden door het bereiken van de verwachte productievolumes, het niveau van de marktprijzen voor de rest van het jaar, het behoud van de huidige exportaksheffingen op palmolie in Indonesië en de evolutie van de kostprijzen, die, ondanks verplichte verhogingen van de arbeiderslonen, nog steeds gunstig worden beïnvloed door de aanhoudend zwakke munten van Indonesië en Papoea-Nieuw-Guinea tegenover de rapporteringsmunt USD.

Kasstromen en expansie.

Voor 2017 blijven de investeringsprogramma's, behoudens de gebruikelijke vervangingsinvesteringsbudgetten en de herplanting van bestaande arealen, geconcentreerd op de expansie van onze activiteiten in Musi Rawas in Zuid-Sumatra. We wensen in de volgende twee boekjaren ook nog een beperkte uitbreiding (1 500 hectaren) van de geplante hectaren door te voeren in Hargy Oil Palms Ltd om de drie palmoliefabrieken maximaal te benutten en het geheel op 15 000 geplante hectaren te brengen.

In Musi Rawas worden de compensaties van lokale grondbezitters verdergezet op drie concessies en we blijven interesse tonen voor de verwerving van bijkomende goede gronden in de regio.

Op jaareinde werden reeds ongeveer 9 700 hectaren gecompenseerd en 1 649 hectaren verworven voor aanplanting voor omliggende boeren. Van deze 11 350 hectaren werden er ondertussen 54% of 6 100 hectaren geplant en/of volledig voorbereid voor beplanting. Sinds augustus werden ook de eerste vruchten geoogst en aan een naburige palmoliefabriek verkocht. Tevens werd gestart met de uitbouw van de infrastructuur met arbeiderswoningen en functionele gebouwen.

Er zijn binnen onze groep reeds vijf palmoliefabrieken die uitgerust zijn met een systeem voor het onttrekken van methaangassen uit afvalwater. De gassen van een eerste fabriek zullen gebruikt worden voor de aanmaak van elektriciteit, die vanaf midden februari zal geleverd worden aan het openbaar net in Bengkulu. Een nieuwe organische compostinstallatie in Noord-Sumatra heeft zijn productie opgestart en de compost zal de grondstructuur fundamenteel kunnen verbeteren en de vermindering van de toepassing van chemische meststoffen bewerkstelligen.

In december 2016 heeft *SIPEF* een akkoord bereikt met PT Austindo Nusantara Jaya TBK (PT ANJ) over de verkoop van een belang van 10,87% in PT Agro Muko voor een bedrag van KUSD 44 311. Tevens werd, ook in de maand december 2016, met M.P. Evans Group Plc (MPE) overeengekomen om haar volledige belang in PT Agro Muko (36,84%) aan *SIPEF* over te dragen voor een bedrag van KUSD 99 769. Door deze transacties zal de *SIPEF*-groep, met een deelneming van 95% de exclusieve controle verwerven over PT Agro Muko. De raad van bestuur heeft besloten om deze investering, zodra deze succesvol afgerond wordt, structureel te financieren door een combinatie van een lange termijn bankschuld en een kapitaalverhoging met behoud van voorkeurrecht voor de bestaande aandeelhouders. Hiervoor zal er te gepasten tijde een Buitengewone Algemene Vergadering samengeroepen worden.

Ondertussen werd op 8 februari 2017 de goedkeuring ontvangen van de “Capital Investment Coordinating Board” (Badam Koordinasi Penanaman Modal of BKPM) met betrekking tot aankoop van het deel van PT ANJ waardoor deze transactie volledig wordt afgerond. Wij verwachten eerstdaags eveneens de goedkeuring voor de aankoop van MPE.

Enige effecten die zullen worden uitgegeven of aangeboden zijn niet en zullen niet worden geregistreerd onder de Verenigde Staten Securities Act van 1933 (de “Securities Act”) en mogen niet worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten bij afwezigheid van zulke registratie of een toepasselijke vrijstelling van de registratievereisten in de Securities Act.

2. Agenda 2017

20 april 2017	Interim rapport Q1
28 april 2017	Jaarverslag beschikbaar (ten laatste) op de website www.sipef.com
14 juni 2017	Gewone algemene vergadering
5 juli 2017	Uitbetaling van het dividend
17 augustus 2017	Publicatie van de halfjaarlijkse resultaten
19 oktober 2017	Interim rapport Q3

3. Verkorte financiële overzichten

3.1. Verkorte geconsolideerde cijfers van de *SIPEF*-groep

- 3.1.1. Geconsolideerde balans (zie bijlage 1)
- 3.1.2. Geconsolideerde winst- en verliesrekening (zie bijlage 2)
- 3.1.3. Overzicht van het geconsolideerd totaal resultaat (zie bijlage 2)
- 3.1.4. Geconsolideerd kasstroomoverzicht (zie bijlage 3)
- 3.1.5. Mutatieoverzicht van het geconsolideerd eigen vermogen (zie bijlage 4)
- 3.1.6. Segmentinformatie (zie bijlage 5)
- 3.1.7. Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures (zie bijlage 6)
- 3.1.8. Herwerking IAS 41R (zie bijlage 7)

4. Verslag van de commissaris

De commissaris heeft bevestigd dat zijn controlewerkzaamheden, die ten gronde zijn afgewerkt, geen betekenisvolle correctie hebben aan het licht gebracht die in de boekhoudkundige informatie, opgenomen in deze persmededeling, zou moeten doorgevoerd worden.

Deloitte Bedrijfsrevisoren - vertegenwoordigd door Dirk Cleymans.

Schoten, 16 februari 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.

Geconsolideerde balans

Bijlage 1

	31/12/2016	31/12/2015*
In KUSD (verkort)		
Vaste activa	501 560	482 490
Immateriële vaste activa	51 633	46 910
Goodwill	1 348	1 348
Biologische activa - dragende planten	178 346	163 505
Andere materiële vaste activa	185 146	193 805
Vastgoedbeleggingen	0	3
Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures	60 937	56 875
Financiële activa	22	3 822
Andere financiële activa	22	3 822
Vorderingen > 1 jaar	8 323	0
Overige vorderingen	8 323	0
Uitgestelde belastingvorderingen	15 805	16 222
Vlottende activa	113 772	96 542
Voorraden	23 757	21 301
Biologische activa	4 133	1 896
Handelsvorderingen en overige vorderingen	62 681	39 194
Handelsvorderingen	40 401	22 801
Overige vorderingen	22 280	16 393
Terug te vorderen belastingen	4 084	5 224
Investerings	0	0
Andere investeringen en beleggingen	0	0
Derivaten	0	0
Geldmiddelen en kasequivalenten	17 204	19 128
Andere vlottende activa	1 913	2 377
Activa aangehouden voor verkoop	0	7 422
Totaal activa	615 332	579 032

	31/12/2016	31/12/2015*
In KUSD (verkort)		
Totaal eigen vermogen	473 126	438 829
Eigen vermogen deel groep	448 063	415 429
Geplaatst kapitaal	45 819	45 819
Uitgiftepremies	21 502	21 502
Ingekochte eigen aandelen (-)	-7 425	-6 817
Reserves	406 258	372 430
Omrekeningsverschillen	-18 091	-17 505
Minderheidsbelangen	25 063	23 400
Langlopende verplichtingen	45 146	42 398
Voorzieningen > 1 jaar	1 702	1 257
Voorzieningen	1 702	1 257
Uitgestelde belastingverplichtingen	31 582	30 632
Handelsschulden en overige te betalen posten > 1 jaar	0	0
Financiële verplichtingen > 1 jaar (incl. derivaten)	0	0
Pensioenverplichtingen	11 862	10 509
Kortlopende verplichtingen	97 060	97 805
Handelsschulden en overige te betalen posten < 1 jaar	30 515	25 401
Handelsschulden	16 630	11 675
Ontvangen voorschotten	11	285
Overige schulden	8 223	13 212
Winstbelastingen	5 651	229
Financiële verplichtingen < 1 jaar	63 441	70 486
Kortlopend gedeelte van te betalen posten > 1 jaar	0	0
Financiële verplichtingen	62 265	69 649
Derivaten	1 176	837
Andere kortlopende verplichtingen	3 104	1 439
Passiva verbonden met activa aangehouden voor verkoop	0	479
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	615 332	579 032

* We verwijzen naar bijlage 7 voor bijkomende informatie met betrekking tot de herwerkte vergelijkende cijfers van 2015.

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

Bijlage 2

	31/12/2016	31/12/2015*
In KUSD (verkort)		
Omzet	266 962	225 935
Kostprijs van verkopen	-193 170	-182 285
Brutowinst	73 792	43 650
Verkoop-, algemene en beheerskosten	-26 960	-22 660
Overige bedrijfsopbrengsten/(kosten)	647	457
Bedrijfsresultaat	47 479	21 447
Financieringsopbrengsten	120	81
Financieringskosten	-879	-820
Wisselkoersresultaten	-694	62
Financieel resultaat	-1 453	-677
Winst voor belastingen	46 026	20 770
Belastinglasten	-12 384	-6 185
Winst na belastingen	33 642	14 585
Aandeel resultaat geassocieerde deelnemingen en joint ventures	9 059	5 955
Resultaat van voortgezette activiteiten	42 701	20 540
Resultaat van beëindigde activiteiten	0	0
Winst van de periode	42 701	20 540
Toe te rekenen aan:		
- Minderheidsbelangen	2 827	1 832
- Aandeelhouders van de moedermaatschappij	39 874	18 708
Winst per aandeel (in USD)		
Van voortgezette en beëindigde activiteiten		
Gewone winst per aandeel	4,50	2,11
Verwaterde winst per aandeel	4,50	2,11

* We verwijzen naar bijlage 7 voor bijkomende informatie met betrekking tot de herwerkte vergelijkende cijfers van 2015.

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

Bijlage 2

Overzicht van het geconsolideerd totaal resultaat

	31/12/2016	31/12/2015*
In KUSD (verkort)		
Winst van de periode	42 701	20 540
Andere elementen van het totaal resultaat		
Elementen die naar de winst- en verliesrekening geherclassificeerd zullen worden in toekomstige periodes:		
- Valutakoersverschillen als gevolg van de omrekening van buitenlandse activiteiten	-587	-1 563
Elementen die niet naar de winst- en verliesrekening geherclassificeerd zullen worden in toekomstige periodes:		
- Toegezegd-pensioenregelingen - IAS 19R	-309	-624
- Effect van de winstbelasting	77	150
- Herwaardering activa beschikbaar voor verkoop	-227	0
Andere elementen van het totaal resultaat	-1 046	-2 037
Andere elementen van het totaal resultaat toe te rekenen aan:		
- Minderheidsbelangen	-20	-44
- Aandeelhouders van de moedermaatschappij	-1 026	-1 993
Totaal resultaat van het boekjaar	41 655	18 503
Totaal resultaat van het boekjaar toe te rekenen aan:		
- Minderheidsbelangen	2 807	1 788
- Aandeelhouders van de moedermaatschappij	38 848	16 715

* We verwijzen naar bijlage 7 voor bijkomende informatie met betrekking tot de herwerkte vergelijkende cijfers van 2015.

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Bijlage 3

	31/12/2016	31/12/2015*
In KUSD (verkort)		
Bedrijfsactiviteiten		
Winst voor belastingen	46 026	20 770
Gecorrigeerd voor:		
Afschrijvingen	28 789	28 126
Variatie voorzieningen	1 297	-659
Stock options	218	293
Variatie reële waarde biologisch actief	-2 236	545
Overige niet-kasresultaten	-19	-320
Hedgereserve en financiële derivaten	339	-919
Financiële kosten en opbrengsten	702	445
Minderwaarden vorderingen	18	657
Meerwaarden op deelnemingen	39	0
Resultaat realisatie materiële vaste activa	1 034	952
Resultaat realisatie financiële activa	-1 816	0
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten voor variatie bedrijfskapitaal	74 391	49 890
Variatie bedrijfskapitaal	-18 804	-8 062
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten na variatie bedrijfskapitaal	55 587	41 828
Betaalde belastingen	-4 369	-10 471
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	51 218	31 357
Investeringsactiviteiten		
Verwerving immateriële activa	-5 408	-4 138
Verwerving biologische activa - dragende planten	-17 160	-19 566
Verwerving materiële vaste activa	-18 530	-25 298
Verwerving vastgoedbeleggingen	3	0
Verwerving financiële activa	-3 050	-1 750
Dividenden ontvangen van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	4 729	7 315
Verkopen materiële vaste activa	114	2 132
Verkopen financiële activa	1 412	0
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-37 890	-41 305
Vrije kasstroom	13 328	-9 948
Financieringsactiviteiten		
Eigen vermogentransacties met minderheidsaandeelhouders	-16	-3
Daling/(stijging) van eigen aandelen	-608	-2 040
Terugbetalingen leningen op lange termijn	0	0
Stijging/(daling) kortlopende financiële verplichtingen	-7 383	17 372
Dividenden van vorig boekjaar betaald in de loop van het boekjaar	-6 043	-12 554
Dividenden door dochters betaald aan minderheidsbelangen	-910	-995
Ontvangen - betaalde interesten	-702	-429
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-15 662	1 351
Netto beweging van investeringen, geldmiddelen en kasequivalenten	-2 334	-8 597
Investerings, geldmiddelen en kasequivalenten (bij het begin van het jaar)	19 537	28 126
Invloed van de wisselkoers op de geldmiddelen en kasequivalenten	1	8
Investerings, geldmiddelen en kasequivalenten (per einde boekjaar)	17 204	19 537

* We verwijzen naar bijlage 7 voor bijkomende informatie met betrekking tot de herwerkte vergelijkende cijfers van 2015.

Mutatieoverzicht van het geconsolideerd eigen vermogen

Bijlage 4

In KUSD (verkort)	Geplaatst kapitaal SIPEF	Uitgifte-premies SIPEF	Eigen aandelen	Toegekend pensioen-regelingen IAS 19R	Reserves	Omrekenings-verschillen	Eigen vermogen deel groep	Minderheids-belangen	Totaal eigen vermogen
1 januari 2016	45 819	21 502	-6 817	-2 186	374 616	-17 505	415 429	23 400	438 829
Resultaat van de periode					39 874		39 874	2 827	42 701
Andere elementen van het totaal resultaat				-212	-227	-587	-1 026	-20	-1 046
Totaal resultaat	0	0	0	-212	39 647	-587	38 848	2 807	41 655
Uitkering dividend vorig boekjaar					-6 043		-6 043	-910	-6 953
Eigen vermogentransacties met minderheidsaandeelhouders					217		217	-233	-16
Andere			-608		219		-389		-389
31 december 2016	45 819	21 502	-7 425	-2 398	408 656	-18 092	448 062	25 064	473 126
1 januari 2015	45 819	21 502	-4 776	-1 756	366 099	-15 942	410 946	22 474	433 420
Impact IAS 41 herwerking					2 085		2 085	121	2 206
1 januari 2015 herwerkt	45 819	21 502	-4 776	-1 756	368 184	-15 942	413 031	22 595	435 626
Resultaat van de periode					18 708		18 708	1 832	20 540
Andere elementen van het totaal resultaat				-430		-1 563	-1 993	-44	-2 037
Totaal resultaat	0	0	0	-430	18 708	-1 563	16 715	1 788	18 503
Uitkering dividend vorig boekjaar					-12 554		-12 554	-995	-13 549
Eigen vermogentransacties met minderheidsaandeelhouders					-15		-15	12	-3
Andere			-2 041		293		-1 748		-1 748
31 december 2015*	45 819	21 502	-6 817	-2 186	374 616	-17 505	415 429	23 400	438 829

* We verwijzen naar bijlage 7 voor bijkomende informatie met betrekking tot de herwerkte vergelijkende cijfers van 2015.

Segmentinformatie

Bijlage 5

De activiteiten van *SIPEF* kunnen worden onderverdeeld in segmenten naar gelang de soort van de producten. *SIPEF* heeft de volgende segmenten:

- Palm: Omvat alle palmproducten, inclusief de palmpitten en de palmpitolie, zowel in Indonesië als in Papoea-Nieuw-Guinea
- Rubber: Omvat alle verschillende soorten rubber die geproduceerd en verkocht wordt door de *SIPEF*-groep, zowel in Indonesië als in Papoea-Nieuw-Guinea
 - Ribbed Smoked Sheets (RSS)
 - Standard Indonesia Rubber (SIR)
 - Scraps and Lumps
- Thee: Omvat beide soorten thee die *SIPEF* produceert in Indonesië, zijnde:
 - Orthodoxe thee
 - "Cut, tear, curl" (CTC) thee
- Bananen en bloemen: Omvat alle verkopen van bananen en bloemen, komende uit Ivoorkust.
- Andere: Omvat voornamelijk de ontvangen management fees van niet-groepsondernemingen, aangerekende commissies op zeevrachten en andere aangerekende commissies die buiten het verkoopcontract vallen.

Het overzicht van de segmenten hieronder is weergegeven op basis van de interne managementrapportering van de *SIPEF*-groep.

De belangrijkste verschillen met de IFRS consolidatie zijn:

- Alle ondernemingen worden per segment opgenomen via de proportionele consolidatiemethode aan hun belangenpercentage ipv via de integrale methode en de vermogensmutatiemethode;
- Er zijn geen intercompany - eliminaties;
- Er wordt vertrokken vanuit de bruto-marge per segment en niet vanuit omzet.

In KUSD	31/12/2016	31/12/2015*
Bruto-marge per product		
Palm	75 973	43 084
Rubber	-9	-1 186
Thee	786	1 577
Bananen en bloemen	3 377	4 033
Andere	5 579	5 567
Totaal bruto-marge	85 706	53 075
Verkoop-, algemene en beheerskosten	-30 842	-26 520
Overige bedrijfsopbrengsten/(kosten)	437	888
Financieringsopbrengsten/(kosten)	-741	-709
Wisselkoersresultaten	-787	102
Winst voor belastingen	53 773	26 836
Belastinglasten	-14 558	-7 786
Effectief belastingtarief	-27,1%	-29,0%
Verzekeringen	659	176
Winst na belastingen	39 874	19 226
Effect van de IAS 41 herwerking	0	-518
Winst na belastingen na IAS 41 herwerking	39 874	18 708

* We verwijzen naar bijlage 7 voor bijkomende informatie met betrekking tot de herwerkte vergelijkende cijfers van 2015.

Segmentinformatie

Bijlage 5

Hieronder wordt de segmentinformatie per productsegment en per geografische locatie weergegeven volgens de IFRS winst- en verliesrekeningen.

Het resultaat van een segment omvat de opbrengsten en kosten die rechtstreeks door een segment worden gegenereerd, inclusief het relevante deel van de opbrengsten en kosten dat redelijkerwijs aan het segment kan worden toegerekend.

Brutowinst per product

	Omzet	Kostprijs van verkopen	Brutowinst	% van totaal
2016 - KUSD				
Palm	228 509	-160 917	67 592	91,6
Rubber	14 367	-14 319	48	0,1
Thee	7 081	-6 239	842	1,1
Bananen en planten	15 220	-11 694	3 526	4,8
Corporate	1 784	0	1 784	2,4
Andere	1	-1	0	0,0
Totaal	266 962	-193 170	73 792	100,0
2015 - KUSD*				
Palm	186 001	-148 625	37 376	85,7
Rubber	15 758	-17 108	-1 350	-3,1
Thee	7 345	-5 630	1 715	3,9
Bananen en planten	15 062	-10 920	4 142	9,5
Corporate	1 767	0	1 767	4,0
Andere	2	-2	0	0,0
Totaal	225 935	-182 285	43 650	100,0

Het segment "corporate" omvat de ontvangen management fees van niet-groepsondernemingen, aangerekende commissies op zeevrachten en andere aangerekende commissies die buiten het verkoopcontract vallen.

Brutowinst per geografische locatie

	Omzet	Kostprijs van verkopen	Andere inkomsten	Brutowinst	% van totaal
2016 - KUSD					
Indonesië	161 859	-119 546	748	43 061	58,4
Papoea-Nieuw-Guinea	84 784	-58 625	0	26 159	35,4
Ivoorkust	18 534	-14 998	0	3 536	4,8
Europa	1 036	0	0	1 036	1,4
Andere	1	-1	0	0	0,0
Totaal	266 214	-193 170	748	73 792	100,0
2015 - KUSD*					
Indonesië	124 759	-97 307	584	28 036	63,8
Papoea-Nieuw-Guinea	84 344	-74 055	0	10 289	24,1
Ivoorkust	15 063	-10 921	0	4 142	9,4
Europa	1 183	0	0	1 183	2,7
Andere	2	-2	0	0	0,0
Totaal	225 351	-182 285	584	43 650	100,0

* We verwijzen naar bijlage 7 voor bijkomende informatie met betrekking tot de herwerkte vergelijkende cijfers van 2015.

Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures

Bijlage 6

De SIPEF-groep heeft de volgende belangen- en controlepercentages in de geassocieerde deelnemingen en joint ventures:

Entiteit	Locatie	Controle %	Belangen %
PT Agro Muko	Jakarta / Indonesië	47,29	44,93
Verdant Bioscience Singapore PTE LTD	Singapore / Republiek Singapore	38,00	38,00
PT Timbang Deli Indonesia	Medan / Indonesië	38,00	36,10
Verzekeringen (BDM NV en ASCO NV)	Antwerpen / België	50,00	50,00

De investeringen in geassocieerde ondernemingen en joint ventures bestaan daarom vanaf heden uit 2 sectoren:

1. De tropische landbouw - PT Agro Muko, PT Timbang Deli en Verdant Bioscience Singapore PTE LTD
2. De verzekeringsbranche - BDM NV en ASCO NV

De totale post van het actief "geassocieerde ondernemingen en joint ventures" kan als volgt samengevat worden:

	31/12/2016	31/12/2015*
In KUSD		
PT Agro Muko	43 217	38 594
Verdant Bioscience Singapore PTE LTD	6 855	7 350
PT Timbang Deli Indonesia	1 897	2 335
Verzekeringen (BDM NV en ASCO NV)	8 968	8 596
Totaal	60 937	56 875

* We verwijzen naar bijlage 7 voor bijkomende informatie met betrekking tot de herwerkte vergelijkende cijfers van 2015.

Hieronder worden de verkorte financiële staten van PT Agro Muko - de belangrijkste joint venture - weergegeven. Deze financiële staten werden opgesteld volgens IFRS en zijn voor intercompany eliminaties en exclusief goodwill.

	PT Agro Muko	
	31/12/2016	31/12/2015*
In KUSD		
Biologische activa - dragende planten	34 934	33 411
Overige vaste activa	29 509	29 541
Vlottende activa	17 669	16 156
Cash en cash equivalenten	17 634	8 272
Totaal activa	99 745	87 380
Langlopende verplichtingen	7 110	6 074
Financiële schulden op lange termijn	0	0
Kortlopende verplichtingen	7 956	6 404
Financiële schulden op korte termijn	0	0
Eigen vermogen	84 679	74 902
Totaal passiva	99 745	87 380

* We verwijzen naar bijlage 7 voor bijkomende informatie met betrekking tot de herwerkte vergelijkende cijfers van 2015.

Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures

Bijlage 6

De totale post “Aandeel resultaat geassocieerde deelnemingen en joint ventures” kan als volgt worden samengevat:

	31/12/2016	31/12/2015*
In KUSD		
PT Agro Muko	9 323	6 366
Verdant Bioscience Singapore PTE LTD	-495	-517
PT Timbang Deli Indonesia	-428	-70
Verzekeringen (BDM NV en ASCO NV)	659	176
Totaal resultaat	9 059	5 955

* We verwijzen naar bijlage 7 voor bijkomende informatie met betrekking tot de herwerkte vergelijkende cijfers van 2015.

Hieronder worden de verkorte winst- en verliesrekeningen van PT Agro Muko - de belangrijkste joint venture - weergegeven. Deze werden opgesteld volgens IFRS en zijn voor intercompany eliminaties.

	PT Agro Muko	
	31/12/2016	31/12/2015*
In KUSD		
Opname in de consolidatie:	47,29%	47,29%
Omzet	60 912	50 619
Afschrijvingen	4 597	4 350
Interestopbrengsten	20	0
Interestkosten	0	-27
Netto resultaat	19 714	13 462
Gedeelte in de consolidatie	9 323	6 366
Totaal deel van de groep:	8 857	6 048
Totaal deel derden:	466	318

* We verwijzen naar bijlage 7 voor bijkomende informatie met betrekking tot de herwerkte vergelijkende cijfers van 2015.

Dividenden ontvangen van geassocieerde ondernemingen en joint ventures

Gedurende het jaar werden de volgende dividenden ontvangen:

	31/12/2016	31/12/2015*
In KUSD		
PT Agro Muko	4 729	7 094
Verzekeringen (BDM NV en ASCO NV)	0	221
Totaal	4 729	7 315

* We verwijzen naar bijlage 7 voor bijkomende informatie met betrekking tot de herwerkte vergelijkende cijfers van 2015.

Er zijn geen beperkingen op de overdrachten van geldfondsen naar de groep.

Herwerking IAS 41R

Bijlage 7

In november 2015 werden de wijzigingen aan IAS 16 en IAS 41 – *dragende planten* goedgekeurd voor toepassing binnen de Europese Unie vanaf ten laatste 1 januari 2016. Door deze wijzigingen vallen de dragende planten onder IAS 16 - *materiële vaste activa*. Hierdoor moeten de “dragende planten” terug gewaardeerd worden aan de historische kostprijs in plaats van aan de reële waarde. *SIPEF* heeft ervoor geopteerd om deze norm vervroegd toe te passen in de financiële staten van 2015.

In eerste instantie werd geoordeeld dat het gedeelte van de biologische activa die conceptueel nog wel onder IAS 41 - *biologische activa* vallen - over het algemeen de “groeende biologische productie” genoemd - niet op een objectieve manier onderscheiden kon worden van de dragende planten en bijgevolg niet op een betrouwbare manier kon gewaardeerd worden. Bijgevolg - en consistent met de interne rapportering - werd de groeiende biologische productie pas gewaardeerd aan de reële waarde op het moment van oogsten in de financiële staten voor de periodes die eindigen op 31 December 2015 en 30 juni 2016.

Nadien werd er binnen de palmolie sector een “benchmark” benadering ontwikkeld om de groeiende biologische productie te definiëren als de olie die de palmvruchten bevatten, zodat de reële waarde van deze onderscheidbare activa betrouwbaar geschat kan worden. De originele beoordeling werd op deze basis bijgesteld en de financiële staten van de voorgaande periodes werden herwerkt.

De beperkte impact van deze herwerking op de winst- en verliesrekening, de balans en de kasstroom wordt hieronder weergegeven:

Impact op de geconsolideerde winst- en verliesrekening

	2015	2015R	Vershil
In KUSD (verkort)			
Omzet	225 935	225 935	0
Kostprijs van verkopen	-181 740	-182 285	-545
Brutowinst	44 195	43 650	-545
Verkoop-, algemene en beheerskosten	-22 660	-22 660	0
Overige bedrijfsopbrengsten/(kosten)	457	457	0
Bedrijfsresultaat	21 992	21 447	-545
Financieringsopbrengsten	81	81	0
Financieringskosten	-820	-820	0
Wisselkoersresultaten	62	62	0
Financieel resultaat	-677	-677	0
Winst voor belastingen	21 315	20 770	-545
Belastinglasten	-6 339	-6 185	154
Winst na belastingen	14 976	14 585	-391
Aandeel resultaat geassocieerde deelnemingen en joint ventures	6 115	5 955	-160
Resultaat van voortgezette activiteiten	21 091	20 540	-551
Winst van de periode	21 091	20 540	-551
- Minderheidsbelangen	1 865	1 832	-33
- Aandeelhouders van de moedermaatschappij	19 226	18 708	-518

Herwerking IAS 41R

Bijlage 7

Impact op het netto-actief

	2015	2015R	Vershil
In KUSD (verkort)			
Balans			
Immateriële en materiële vaste activa	242 066	242 066	0
Biologische activa - dragende planten	163 505	163 505	0
Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures	56 604	56 875	271
Financiële activa	3 822	3 822	0
Uitgestelde belastingvordering	16 465	16 222	-243
Totaal vaste activa	482 462	482 490	28
Voorraden	21 301	21 301	0
Biologische activa	0	1 896	1 896
Vorderingen	44 418	44 418	0
Geldmiddelen en kasequivalenten	19 128	19 128	0
Andere vlottende activa	2 377	2 377	0
Activa aangehouden voor de verkoop	7 422	7 422	0
Totaal vlottende activa	94 646	96 542	1 896
Totaal activa	577 108	579 032	1 924
Voorzieningen	1 257	1 257	0
Uitgestelde belastingverplichtingen	30 363	30 632	269
Pensioenverplichtingen	10 509	10 509	0
Handelsschulden	25 401	25 401	0
Financiële verplichtingen < 1 jaar	70 486	70 486	0
Andere kortlopende verplichtingen	1 439	1 439	0
Passiva verbonden met activa aangehouden voor de verkoop	479	479	0
Totaal schulden	139 934	140 203	269
(Netto-impact op het) eigen vermogen:			
Toe te wijzen aan:			
- Minderheidsbelangen	23 312	23 400	88
- Aandeelhouders van de moedermaatschappij	413 862	415 429	1 567

Herwerking IAS 41R

Bijlage 7

Impact op de cash flow

	2015	2015R	Vershil
In KUSD (verkort)			
Winst voor belastingen	21 315	20 770	-545
Gecorrigeerd voor:			
Afschrijvingen	28 126	28 126	0
Variatie voorzieningen	-659	-659	0
Stock options	293	293	0
Variatie reële waarde biologisch actief	0	545	545
Overige niet kas resultaten	-320	-320	0
Hedgereserve en financiële derivaten	-919	-919	0
Financiële kosten en opbrengsten	445	445	0
Minderwaarden vorderingen	657	657	0
Meerwaarden op deelnemingen	0	0	0
Resultaat realisatie materiële vaste activa	952	952	0
Resultaat realisatie financiële activa	0	0	0
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten voor variatie bedrijfskapitaal	49 890	49 890	0
Variatie bedrijfskapitaal	-8 062	-8 062	0
Betaalde belastingen	-10 471	-10 471	0
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten na belastingen	31 357	31 357	0
Investerings immateriële en materiële activa	-49 002	-49 002	0
Investerings financiële vaste activa	0	0	0
Operationele vrije kasstroom	-17 645	-17 645	0
Dividenden ontvangen van geassocieerde deelnemingen	7 315	7 315	0
Verkoopprijs vaste activa	2 132	2 132	0
Vrije kasstroom	-8 198	-8 198	0
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	1 351	1 351	0
Netto beweging van investering, geldmiddelen en kasequivalenten	-6 847	-6 847	0
Netto vrije kasstroom	27 256	27 256	0