

# the *total* feed business



**ForFarmers N.V.**

**Algemene Vergadering van Aandeelhouders**

**26 april 2018**



# Notificaties & toekomstgerichte uitspraken

## **PUBLICATIE JAARVERSLAG 2017**

Het jaarverslag 2017 (incl. balans en winst-en-verliesrekening) is vanaf 13 maart 2018 beschikbaar op de website van ForFarmers ([www.forfarmersgroup.eu](http://www.forfarmersgroup.eu)).

## **RAPPORTERINGSGRONDSLAGEN**

De cijfers in deze presentatie zijn afgeleid van de jaarrekening 2017 van ForFarmers, waarop accountantscontrole is toegepast. De jaarrekening 2017 en de hiervan afgeleide cijfers in dit persbericht zijn opgesteld in overeenstemming met IFRS (International Financial Reporting Standards) zoals aanvaard door de EU.

## **TOEZICHT**

Gegeven de vrije verhandelbaarheid van de aandelen op Euronext Amsterdam, staat ForFarmers onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) en acteert de onderneming volgens de geldende regels voor effecten-uitgevende ondernemingen.

## **Financiële kalender**

- 26-04-2018 Algemene Vergadering van Aandeelhouders
- 30-04-2018 Ex-dividend notering
- 02-05-2018 Registratiedatum dividendgerechtigden
- 03-05-2018 Operationele voortgangsrapportage eerste kwartaal (Q1 Trading update)
- 09-05-2018 Betaalbaarstelling dividend
- 16-08-2018 Publicatie halfjaarcijfers
- 01-11-2018 Operationele voortgangsrapportage derde kwartaal (Q3 Trading update)
- 13-03-2019 Publicatie jaarcijfers 2018
- 26-04-2019 Algemene Vergadering van Aandeelhouders

## **TOEKOMSTGERICHTE UITSPRAKEN**

Deze presentatie bevat toekomstgerichte uitspraken die onder meer betrekking hebben op ForFarmers' wettelijk vereiste kapitaal- en liquiditeitsposities in bepaalde gespecificeerde scenario's. Hiernaast kunnen toekomstgerichte uitspraken, zonder enige beperking, uitspraken bevatten met daarin woorden zoals "is voornemens", "verwacht", "houdt rekening met", "is gericht op", "heeft het plan", "schat" en woorden met een soortgelijke strekking. Deze uitspraken betreffen of kunnen invloed hebben op toekomstige zaken, zoals ForFarmers' toekomstige financiële resultaten, bedrijfsplannen en huidige strategieën. Toekomstgerichte uitspraken zijn onderhevig aan een aantal risico's en onzekerheden die ertoe kunnen leiden dat daadwerkelijke resultaten en prestaties wezenlijk verschillen van de verwachte toekomstige resultaten of prestaties die impliciet of expliciet in toekomstgerichte uitspraken zijn opgenomen. Factoren die tot verschillen in de huidige verwachtingen kunnen leiden, of daaraan kunnen bijdragen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot: ontwikkelingen in wetgeving, technologie, belastingen, rechtspraak en regelgeving, schommelingen in beurskoersen, juridische procedures, onderzoeken door toezichthouders, de concurrentieverhoudingen, en algemene economische omstandigheden. Deze en andere factoren, risico's en onzekerheden die invloed kunnen hebben op enige toekomstgerichte uitspraak of de daadwerkelijke resultaten van ForFarmers, worden besproken in het laatst gepubliceerde jaarverslag. De toekomstgerichte uitspraken in deze presentatie betreffen uitsluitend uitspraken vanaf de datum van dit document, en ForFarmers aanvaardt geen enkele verplichting tot of verantwoordelijkheid voor het bijwerken van de toekomstgerichte uitspraken die in dit bericht zijn opgenomen, ongeacht of deze verband houden met nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of anderszins, tenzij ForFarmers hiertoe wettelijk verplicht is.



# Agenda (1)

## 1. Opening en mededelingen

## 2. Verslag Raad van Bestuur

2.1 Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2017 (*ter bespreking*)

2.2 Verslag over de hoofdlijnen van de corporate governance structuur en de naleving van de Nederlandse Corporate Governance Code (*ter bespreking*)

## 3. Jaarrekening 2017 en dividend

3.1 Verantwoording voor de uitvoering van het remuneratiebeleid (*ter bespreking*)

3.2 Toelichting controleaanpak door externe accountant op de jaarrekening en het bestuursverslag 2017 (*ter bespreking*)

3.3 Vaststelling jaarrekening 2017 (*ter stemming*)

3.4 Uitkering dividend (*ter stemming*)



# Agenda (2)

## 4. Decharge

4.1 Decharge leden Raad van Bestuur (*ter stemming*)

4.2 Decharge leden Raad van Commissarissen (*ter stemming*)

## 5. Benoeming accountant voor het onderzoeken van de jaarrekening en het bestuursverslag 2018 (*ter stemming*)

## 6. Samenstelling Raad van Bestuur

Herbenoeming van de heer Y.M. Knoop (CEO) als lid van de Raad van Bestuur van de Vennootschap  
(*ter stemming*)



# Agenda (3)

## 7. Samenstelling Raad van Commissarissen

- 7.1 Benoeming van de heer R.H.A. Gerritzen als lid van de Raad van Commissarissen  
*(ter stemming)*
- 7.2 Herbenoeming van mevrouw J.W. Addink-Berendsen als lid van de Raad van Commissarissen  
*(ter stemming)*
- 7.3 Herbenoeming van de heer V.A.M. Hulshof als lid van de Raad van Commissarissen  
*(ter stemming)*

## 8. Aanwijzing tot uitgifte van aandelen, het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen en het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht

- 8.1 Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van gewone aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen  
*(ter stemming)*
- 8.2 Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht van aandeelhouders  
*(ter stemming)*

# Agenda (4)

9. Machtiging tot inkoop van aandelen (*ter stemming*)

10. Rooster van aftreden Raad van Commissarissen (*ter informatie*)

11. Rondvraag

12. Sluiting



# Agendapunt 1

Opening en mededelingen



# Agendapunt 2

## Verslag Raad van Bestuur

2.1 Verslag van de Raad van Bestuur over boekjaar 2017 (*ter bespreking*)

- Presentatie door : Y.M. Knoop (CEO) en A.E. Traas (CFO)

2.2 Verslag over de hoofdlijnen van de corporate governance structuur en de naleving van de Nederlandse Corporate Governance Code

- Verslag van J.W. Eggink (Voorzitter Raad van Commissarissen)



# Kernpunten 2017: solide resultaten ForFarmers

- Herstel landbouwsector, langzamer in Verenigd Koninkrijk
- Financiële situatie veehouders beter dan in 2016:  
Melk- en varkensprijzen omhoog tot medio 2017, daarna langzaam dalend;  
Prijzen nog steeds op historisch bovengemiddeld niveau

## **Total Feed-volume: +3,2% tot 9,6 mT**

- Herkauwers: groei in NL en DE/BE, gecompenseerd door daling in VK
- Varkens: groei in alle clusters; positieve impact overname Vleuten-Steijn in NL en DE
- Pluimvee: groei in alle clusters

Mengvoer: +5,8% tot 6,7 mT, voornamelijk door acquisitie-effect maar ook autonoom



# Kernpunten 2017: solide resultaten ForFarmers (vervolg)

**Brutowinst:** +3,0% (incl. negatieve valuta-vertaalslageffect -2,1%) tot €419,8 mln

**Autonome stijging:** +4,2%

**Onderliggende EBITDA<sup>1</sup>:** +8,3% tot €101,4 mln & **bij gelijkblijvende koersen: +10,1%**

Netto winst toe te rekenen aan de aandeelhouders van de Vennootschap: +9,9% tot € 58,6 mln

**WPA: +12% gestegen tot €0,56** (beïnvloed door aandelen inkoopprogramma)

**DPA: +25% gestegen tot €0,30** (beïnvloed door aandelen inkoopprogramma)



1) Onderliggende EBITDA betekent EBITDA exclusief incidentele posten

# Stabiele toename onderliggende EBITDA<sup>1</sup>

(in €m)	2017	2016	Totaal %	Valuta <sup>1</sup>	M&A <sup>2</sup>	Auto- noom <sup>3</sup>
<b>Volume Total Feed</b>	<b>9.556</b>	<b>9.259</b>	3,2%	-	2,2%	1,0%
<i>Mengvoer</i>	<b>6.728</b>	<b>6.359</b>	5,8%		3,7%	2,1%
<b>Brutowinst</b>	<b>419,8</b>	<b>407,4</b>	3,0%	-2,1%	0,9%	4,2%
Afschrijving, amortisatie en bijzondere waardevermindering	-27,6	-26,0				
<b>Totaal bedrijfslasten</b>	<b>-346,8</b>	<b>-343,5</b>	<b>1,0%</b>	<b>-2,2%</b>	<b>0,2%</b>	<b>3,0%</b>
<b>Bedrijfsresultaat (EBIT) incl. incidentele posten</b>	<b>74,0</b>	<b>67,8</b>	9,1%	-1,5%	4,3%	6,3%
<b>EBITDA</b>	<b>101,6</b>	<b>93,9</b>	8,2%	-1,8%	3,7%	6,3%
Incidentele posten <sup>4</sup>	-0,2	-0,3				
<b>Onderliggende EBITDA<sup>5</sup></b>	<b>101,4</b>	<b>93,6</b>	<b>8,3%</b>	<b>-1,8%</b>	<b>3,7%</b>	<b>6,4%</b>
Translatie-effect	1,7					
<b>Onderliggende EBITDA tegen gelijkblijvende koersten</b>	<b>103,1</b>	<b>93,6</b>	<b>10,1%</b>			

Algemene opmerking: de percentages worden gepresenteerd op basis van de bedragen afgerond in miljoenen euro en optellingen kunnen leiden tot kleine verschillen door afrondingen;

1) betekent impact vertaalslag valuta; 2) M&A betekent netto acquisitie/desinvesteringseffect; 3) autonoom is excl. valuta en acquisitie/desinvesteringseffect;

4) incidentele posten, exclusief bijzondere waardevermindering VK; 5) EBITDA exclusief incidentele posten



# Stabiele winstverbetering

(in €m)	2017	2016
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>74,0</b>	<b>67,8</b>
Netto financieringslasten	-2,4	-3,5
Deelnemingen verwerkt volgens de 'equity'-methode	3,9	3,8
Winstbelasting	-16,2	-14,3
<b>Winst over het boekjaar</b>	<b>59,3</b>	<b>53,8</b>
<b>Effectieve belastingdruk</b>	<b>22,7%</b>	<b>22,3%</b>
Minderheidsbelangen	-0,8	-0,5
<b>Winst toe te rekenen aan de aandeelhouders van de vennootschap</b>	<b>58,6</b>	<b>53,3</b>
<b>Winst per aandeel (in €)</b>	<b>0,56</b>	<b>0,50</b>
<b>Dividend per aandeel (in €)</b>	<b>0,30</b>	<b>0,24</b>

Algemene opmerking: de percentages worden gepresenteerd op basis van de bedragen afgerond in miljoenen euro



# Gezonde kapitaalstructuur

(in €m)	31-12-2017	31-12-2016
Totaal Activa	787,3	776,3
Eigen Vermogen	409,9	429,0
<b>Solvabiliteitsratio</b>	52,1%	55,3%
ROACE <sup>1</sup>	24,3%	22,5%
<b>Netto werkkapitaal</b>	69,2	119,9
- Overige vlottende activa	285,0	289,8
- Overige kortlopende verplichtingen	215,8	169,9
Achterstallige vorderingen	14,9%	18,6%
<b>Netto schuld / (Cash)</b>	(67,1)	(61,5)

1) ROACE betekent onderliggende EBITDA / het twaalf-maands gemiddeld geïnvesteerd vermogen, ROACE gebaseerd op EBIT; gestegen van 16,3% in 2016 tot 18,2% in 2017

Optellingen kunnen leiden tot kleine verschillen door afrondingen



# Total Feed volume-ontwikkeling

**Volume Total Feed: +3,2% (9,6 mT)**

- *Mengvoer* +5,8% (6,7 mT)

**Nederland : + 6,0% (4,5 mT)**

- Vleuten-Steijn draagt 5,3% bij, autonome stijging 0,7%
- Hogere toename mengvoer dan Total Feed in alle sectoren
- Voortzetting hoge volumegroei biologisch voer (Reudink)

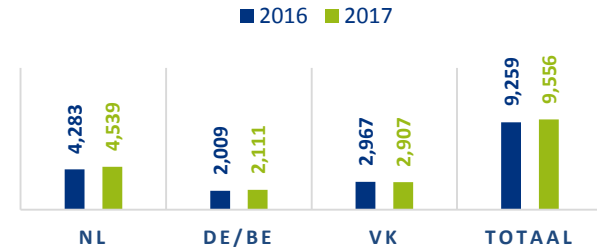
**Duitsland/België +5,1% (2,1 mT)**

- Sterke volumegroei in rundvee en varkens
- Volumegroei in pluimvee, met name in legpluimvee
- Hogere toename mengvoer dan Total Feed in alle sectoren

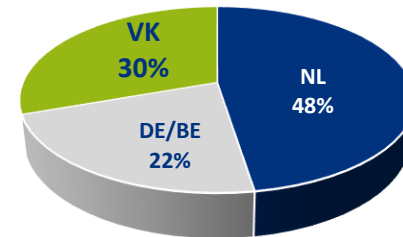
**Verenigd Koninkrijk: -2,0% (2,9 mT)**

- Exclusief M&A impact, autonome daling 1,2%
- Volumegroei in varkens en pluimvee
- Volumedaling in rundvee
- Daling in volume mengvoer lager dan Total Feed
- 2H 2017: toename in mengvoer volumes

## Total Feed volume-ontwikkeling per cluster



## 2017 volume per cluster



Mutatiepercentages worden gepresenteerd op basis van de werkelijke (niet afgeronde) volumes in tonnen

# Brutowinst: groei NL en DE/BE groter dan daling VK

(in €m en %)	Gerealiseerd 2017 – 2016		Totaal verschil 2017 vs 2016		Valuta impact		M&A <sup>1</sup>		Autonome <sup>3</sup> ontwikkeling	
Brutowinst	419,8	407,4	12,4	3,0%	-8,6	-2,1%	3,6	0,9%	17,4	4,2%

## Brutowinst per cluster

**Nederland: + €20,2 miljoen (10,0%)**

- Hogere volumes (autonoom & acquisitie)
- Meer prestatievoerders & betere formulatie (optimaal gebruik van ingrediënten in voer)
- Strategische samenwerkingen incl. Chr. Hansen (inkuiltoevoegingen)

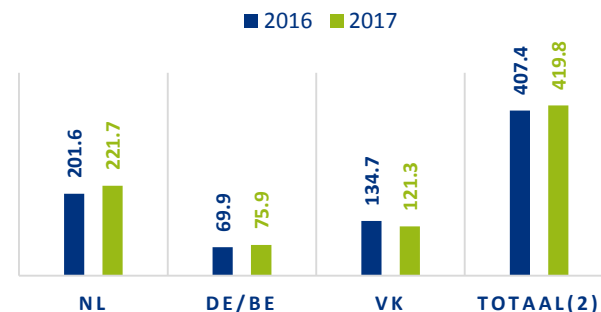
**Duitsland / België + €6,0 miljoen (8,6%)**

- Hogere volumes (rechtstreeks & nieuw aangestelde dealers)
- Betere productmix & formulatie

**Verenigd Koninkrijk - €13,4 miljoen (-9,9%)**

- Negatief valuta translatie-effect van €8,6 miljoen
- M&A-effect Wheyfeed en Leafield (beiden desinvesteringen) en Wilde Agriculture (acquisitie)
- Margedruk in varkenssector door aanhoudende consolidatie van XL klanten

## Brutowinst



Optellingen kunnen leiden tot kleine verschillen door afrondingen; 1) M&A betekent netto acquisitie/desinvesteringseffect; 2) Incl. Groep / Eliminaties  
3) Autonoom: exclusief valuta-effect en het netto-effect van acquisities en desinvesteringen

# Resultaten per cluster

(in €m)	Nederland		Duitsland/België		Verenigd Koninkrijk		Groep/Eliminaties		Geconsolideerd	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
<b>Total Feed Volume (k tonnen)</b>	<b>4.539</b>	<b>4.283</b>	<b>2.111</b>	<b>2.009</b>	<b>2.907</b>	<b>2.967</b>	-	-	<b>9.556</b>	<b>9.259</b>
Omzet	1.117	1.019	546,5	522,3	622,4	630,7	-67,4	-63,1	2.219	2.109
Brutowinst	221,7	201,6	75,9	69,9	121,3	134,7	0,9	1,3	419,8	407,4
Bedrijfsresultaat	68,0	58,4	12,2	10,4	5,3	14,8	-11,6	-15,7	74,0	67,8
<b>EBITDA</b>	<b>75,5</b>	<b>66,9</b>	<b>15,5</b>	<b>14,5</b>	<b>18,8</b>	<b>25,5</b>	<b>-8,2</b>	<b>-13,0</b>	<b>101,6</b>	<b>93,9</b>
Incidentele posten <sup>1</sup>	-0,1	-1,0	0,2	-	-0,2	0,7	-	-	-0,2	-0,3
<b>Onderliggende EBITDA<sup>2</sup></b>	<b>75,4</b>	<b>65,9</b>	<b>15,6</b>	<b>14,5</b>	<b>18,6</b>	<b>26,2</b>	<b>-8,2</b>	<b>-13,0</b>	<b>101,4</b>	<b>93,6</b>
Translatie-effect	-	-	-	-	-1,7	-	-	-	1,7	-
Onderliggende EBITDA tegen gelijkblijvende koersen	75,4	66,9	15,6	14,4	20,3	26,2	-8,2	-13,0	103,1	93,6
<b>EBITDA/brutowinst ratio</b>	<b>34,0%</b>	<b>32,7%</b>	<b>20,6%</b>	<b>20,7%</b>	<b>15,3%</b>	<b>19,5%</b>			<b>24,2%</b>	<b>23,0%</b>
<b>ROACE<sup>3</sup></b>	<b>49,1%</b>	<b>45,4%</b>	<b>18,3%</b>	<b>15,2%</b>	<b>10,5%</b>	<b>14,2%</b>	<b>-6,3%</b>	<b>-11,8%</b>	<b>24,3%</b>	<b>22,5%</b>

Optellingen kunnen iets afwijken door afrondingen

1) Incidentele posten, exclusief bijzondere waardevermindering VK in 2017 van €1,9M; 2) Zowel in cluster Nederland als in VK hogere allocatie van overheadkosten van €2,2M;

3) ROACE betekent onderliggende EBITDA / het twaalf-maands gemiddeld geïnvesteerd vermogen



# Horizon 2020 – Activiteiten update

## Focus op aantrekkelijke segmenten

- CRM-systeem operationeel in alle clusters, transitie sales-aanpak opgestart
- Sterke groei in biologische voeroplossingen (Reudink)

## Aanbieden van Total Feed-business portfolio met partners

- Implementatie Total Feed Support in NL op koers
- Portfolio-optimalisatie en harmonisatieprojecten op koers in alle sectoren
- Strategische samenwerking met Chr. Hansen voor inkuiltoevoegingen succesvol in NL

## Acquisities

- Integratie en resultaten Vleuten-Steijn (overgenomen in okt. 2016, NL en DE, varkenssector) op koers
- Kleine dealer (Wilde Agriculture, mei 2017) in VK, en aankondiging verkoop akkerbouw klanten portefeuille aan CZAV en DML samenwerking met Baks (beiden in NL)



1) LTIs betekent Lost Time Incidents (ongevallen met verzuim)

# Horizon 2020 – Activiteiten update

## One ForFarmers: professionaliseren en het benutten van schaalvoordelen

- Gezondheid & veiligheid: vermindering in het aantal LTI's<sup>1</sup>, langzamer dan verwacht
- Inkooporganisatie per categorie (centrale grondstofspecialisten & lokale uitvoering) geïmplementeerd
- Centrale financiële administratie op continent geïnstalleerd
- Inkoopproject 'meer doen met minder leveranciers' op koers, vermindering werkkapitaal
- Opening nieuw centraal kantoor Bury St Edmunds (VK) mei 2017
- Opening nieuwe fabriek Exeter (VK) Q4 2017



1) LTIs betekent Lost Time Incidents (ongevallen met verzuim)

# Horizon 2020 – Voortgang 2017

## Ontwikkeling medewerkers

- Medewerkersonderzoek: grote betrokkenheid personeel (88%; 2016: 77%); nog steeds verbeterpunten
- Managementconferentie XL: 250 senior medewerkers, update & implementatie Horizon 2020
- Training 'Farming for non-farmers' opgestart
- Nieuw HR-supportsysteem geïmplementeerd

## Complete voeroplossingen

- NOVA-zeugenconcept gelijktijdig gelanceerd in alle vier de landen
- Vitaliteitsscore voor kalveren geïntroduceerd in NL
- Feed2Milk ook geïntroduceerd in VK, eerste reacties klanten zeer positief
- Forza Neonatal ontwikkeld voor heel jonge kippen



# Horizon 2020 – 2017 resultaten

## Resultaten 2017

- Onderliggende EBITDA bij gelijkblijvende koersen +10,1% naar € 103,1 mln
- Onderliggende EBITDA/brutowinst 24,2% (2016: 23,0%)
- Winst per aandeel +12,0% naar € 0,56
- Dividend per aandeel +25,0% naar € 0,30



# Vooruitzicht 2018

- Vraag naar dierlijke eiwitten neemt toe door groeiende wereldbevolking
- Langetermijnprognose landbouwsector Noordwest-Europa positief
  - Rundveesector: lichte groei verwacht  
Melkveesector NL: marginale krimp verwacht door fosfaatmaatregelen
  - Varkenssector: lichte krimp verwacht, blijft afhankelijk van export naar Azië  
Toenemende interesse in welzijnsconcepten in West-Europa
  - Pluimveesector: positieve vooruitzichten  
Consumenten geven steeds vaker de voorkeur aan kip als betaalbaar en gezond alternatief



# Vooruitzicht 2018

- Impact Brexit lastig te voorspellen
- Voortzetting investeringen van ca. € 40-45 mln in operationele optimalisatie en footprint
- Optimalisatieplan supply chain VK:
  - Volledige focus op halen kostenbesparingsdoelstelling en voortgang
- Herbevestiging verwachting: voor de middellange termijn een gemiddelde jaarlijkse onderliggende EBITDA-groei in de mid single digits bij gelijkblijvende koersen, exclusief de impact van significante acquisities (Tasomix) en behoudens onvoorziene omstandigheden



# Samenvatting

Verbetering resultaat door  
bijdrage alle pijlers van  
Horizon 2020-strategie

Gezonde groei brutowinst  
LFL<sup>1</sup> (4,2%)  
Groei in NL en DE/BE groter  
dan daling in VK

Onderliggende EBITDA<sup>2</sup>:  
+10,1%  
Netto winst<sup>3</sup>: +9,9%  
EPA: +12,0%  
DPA: +25,0%

Logistieke serviceniveaus  
VK hersteld, nu volle  
aandacht op implementatie  
supply chain-  
transformatieproject

Solide financiële positie  
Inkoopprogramma  
aandelen  
(€ 60 mln) afgerond  
Afname werkkapitaal  
(€ 50 mln.)

Herbevestiging verwachting:  
gemiddelde jaarlijkse stijging  
onderliggende EBITDA in de  
'mid single digits' bij  
gelijkblijvende koersen  
(excl. grote acquisities zoals  
Tasomix)



1) LFL means like-for-like, autonome groei, exclusief koerseffecten en effecten van acquisities/desinvesteringen

2) Bij gelijkblijvende koersen

3) Netto winst toe te rekenen aan de aandeelhouders van de Vennootschap

# Nieuwe markt Polen



<b>Marktgrootte</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 9,2MT, waarvan 6,6MT vrije markt</li></ul>
<b>Groei</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• ~3-5% groei</li></ul>
<b>Belangrijkste sectoren</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Pluimvee (~60%), w.o. vleeskuikens dominant</li><li>• Varkens (~15%), Herkauwers (~15%), overig</li></ul>
<b>Consolidatieniveau</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Gevorderd, top 4 heeft ~45%</li></ul>
<b>Belangrijkste spelers in vrije markt<sup>1</sup></b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Cargill (~18%)</li><li>• De Heus (~12%)</li></ul>



1) Beste inschatting ForFarmers gebaseerd op basis van verschillende bronnen

# Geografische ligging van fabrieken

Kern-parameters	2016
Volume	395 kT
Omzet	€103M
EBITDA	€8M

Regio's met hoge veedichtheid  
weergegeven in blauw



Max. capaciteit 450kT



Max. capaciteit 350kT



# Dealstructuur

## Acquisitie Tasomix:

- Betaling in 2 fases voor 60% van de aandelen:
  - 1) €56 mln bij sluiten deal  
Incl. operationele fabrieken, nieuw hoofdkantoor, nieuwe fabriek in aanbouw (Pionki)
  - 2) In 2021: resterende bedrag  
Gebaseerd op gespecificeerde doelstellingen m.b.t. fabriek Pionki
- Put/Call-optie voor de resterende aandelen;  
Tasomix wordt voor 100% geconsolideerd
- Waarde put/call-optie wordt gepresenteerd in halfjaarverslag 2018
- Afronding deal naar verwachting binnen 3 maanden, na ontvangst goedkeuring autoriteiten
- Management Tasomix blijft



# Past in Horizon 2020 strategie

- Vijfde operationele land
- Polen: grootste pluimveeproducent van Europa met bovengemiddelde groei
- Goed management, blijft behouden
  
- Meerderheid van de aandelen, gemanaged als een joint venture:  
Beyond the Best of Both ('win-win')
- Aantrekkelijke pluimveesector:
  - Brengt meer evenwicht in portfolio ForFarmers
  - Groeiverwachtingen pluimveesector positief
  
- Resultaten ForFarmers in 2018 beïnvloed door tijdstip afronding, de combinatie van synergiën, opstartkosten nieuwe fabriek en integratiekosten
  
- Verwachting middellange termijn: 'mid single digits' groei onderliggende EBITDA bij gelijkblijvende koersen, excl. grote acquisities (zoals Tasomix) en onvoorziene omstandigheden voorbehouden



# Agendapunt 2

## Verslag Raad van Bestuur

2.1 Verslag van de Raad van Bestuur over boekjaar 2017 (*ter bespreking*)

- Presentatie door : Y.M. Knoop (CEO) en A.E. Traas (CFO)

2.2 Verslag over de hoofdlijnen van de corporate governance structuur en de naleving van de Nederlandse Corporate Governance Code

- Verslag van J.W. Eggink (Voorzitter Raad van Commissarissen)



## Corporate Governance en Nederlandse Corporate Governance Code (de “Code”) (Naleving Code (*corporate governance verklaring 2017*))

Code	Toelichting op hoofdlijnen
Lange termijn waardecreatie	<ul style="list-style-type: none"> <li>Betrokkenheid RvC bij totstandkoming strategie H2020</li> <li>Jaarlijkse strategiedag RvB en RvC</li> </ul>
Interne risico-beheersings- en controlesystemen	<ul style="list-style-type: none"> <li>Jaarlijkse bespreking over effectiviteit van interne risicobeheersings- en controlesystemen en in-control statement</li> <li>Interne auditor aangesteld per 1 januari 2017</li> <li>ERM workshop met RvC</li> </ul>
Effectief Bestuur en Toezicht	<ul style="list-style-type: none"> <li>Two tier board</li> <li>Voltallige Directie is aanwezig bij RvC vergaderingen waarbij strategie en/of begroting op de agenda staan</li> <li>Commissies RvC bereiden besluitvorming RvC voor</li> <li>Cultuur: ‘For the Future of Farming’: integriteit en duurzaamheid, ambitie en partnerships. FF heeft een Code of Conduct en een klokkenluidersregeling</li> </ul>
Beloningen	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dit onderwerp komt bij agendapunt 3.1 aan de orde</li> </ul>
Algemene Vergadering	<ul style="list-style-type: none"> <li>Aandeelhouders hebben mogelijkheid om stemvolmachten respectievelijk steminstructies aan onafhankelijke derde te verstrekken</li> <li>Coöperatie FromFarmers heeft als prioriteitsaandeelhoudster gebruik gemaakt van aanbevelingsrecht mbt (her)benoeming commissarissen</li> </ul>



# Corporate Governance en Nederlandse Corporate Governance Code (de “Code”) - vervolg

## Naleving Code (*corporate governance verklaring 2017*)

Code	Toelichting op hoofdlijnen
Algemene Vergadering (vervolg)	<ul style="list-style-type: none"><li>• Call-optie overeenkomst mbt preferente aandelen met Stichting Continuïteit ForFarmers om identiteit, strategie, onafhankelijkheid en continuïteit te waarborgen</li></ul>
Afwijkingen Code	<p>Overzicht op p. 76 van het bestuursverslag:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Leden RvC die tevens bestuurder van Coöperatie FromFarmers zijn worden als niet onafhankelijk beschouwd (maximaal 2)</li><li>• Huidige voorzitter RvC is niet-onafhankelijk</li><li>• Commissarissen die op 1 januari 2017 deel uitmaakten van de Raad van Commissarissen kunnen worden herbenoemd voor een derde periode van vier jaar (om continuïteit te waarborgen)</li><li>• Selectie- en benoemingscommissie bestaat voor de helft uit leden die onafhankelijk zijn</li><li>• Stichting Beheer volgt de steminstructies op van Coöperatie FromFarmers</li><li>• Alleen certificaathouders die medewerker van ForFarmers zijn of lid zijn van Coöperatie FromFarmers kunnen stemrecht bij Stichting Beheer opvragen</li></ul>



Vragen ?????



# Agendapunt 3

## Jaarrekening 2017 en dividend

### 3.1 Verantwoording voor de uitvoering van het remuneratiebeleid *(ter bespreking)*

Toelichting van C.J.M. van Rijn  
(voorzitter remuneratiecommissie)

*Pagina 103 – 108 van het bestuursverslag*



# Agendapunt 3

## Jaarrekening 2017 en dividend

3.2 Toelichting controleaanpak door externe accountant op de jaarrekening en het bestuursverslag 2017 (*ter bespreking*)

Toelichting van R.P. Kreukniet RA (KPMG)





# Presentatie

# KPMG

- Algemene vergadering ForFarmers N.V.  
—  
26 april 2018

# Introductie

## Wat hebben wij gecontroleerd?

- » Geconsolideerde jaarrekening
- » Enkelvoudige jaarrekening
- » Of het jaarverslag verenigbaar is met de jaarrekening en geen materiële afwijkingen bevat
- » Of het jaarverslag alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist

## Ons oordeel – goedkeurende verklaring

- » Geconsolideerde jaarrekening geeft getrouw beeld
- » Enkelvoudige jaarrekening geeft getrouw beeld
- » Jaarverslag is verenigbaar met de jaarrekening en bevat geen materiële afwijkingen
- » Jaarverslag bevat alle informatie die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist

# Controleaanpak en kernpunten verklaring

## MATERIALITEIT

- Materialiteit van EUR 3,0 miljoen
- 4,0% van winst voor belastingen

## GROEPSCONTROLE

- Controle resulteert in afdekking van 93% van de omzet en 97% van totale activa
- Alle groepsonderdelen in scope voor werkzaamheden

## KERNPUNTEN

- Waardering van debiteuren
- Waardering van goodwill

## GOEDKEUREND OORDEEL



# Agendapunt 3

## Jaarrekening 2017 en dividend

### 3.3 Vaststelling jaarrekening 2017 (*ter stemming*)



### 3.3

## Vaststelling jaarrekening 2017 ForFarmers N.V.

1) Voor



2) Tegen

0 / 0 %

3) Onthouding

1



# Agendapunt 3

## Jaarrekening 2017 en dividend

### 3.4 Uitkering van dividend (*ter stemming*)

Voorstel is €0,30 per gewoon aandeel  
(50% van het genormaliseerde resultaat na belastingen)



### 3.4

Besluit om per gewoon aandeel een bedrag van € 0,30 aan dividend uit te betalen conform voorstel.

1) Voor



2) Tegen

0 / 0 %

3) Onthouding

0



# Agendapunt 4

## Decharge

### 4.1 Decharge van de leden van de Raad van Bestuur *(ter stemming)*



## 4.1

### Besluit tot verlening decharge ieder van de leden RvB voor uitoefening taken in het boekjaar 2017.

1) Voor



2) Tegen

0 / 0 %

3) Onthouding

1

# Agendapunt 4

## Decharge

- 4.2 Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen  
*(ter stemming)*



## 4.2

### Besluit tot verlening decharge ieder van de leden RvC voor uitoefening taken in het boekjaar 2017.

1) Voor



2) Tegen

0 / 0 %

3) Onthouding

1.750

# Agendapunt 5

Benoeming accountant voor het onderzoeken van de jaarrekening en het bestuursverslag 2018 (*ter stemming*)

Voorstel is om KPMG Accountants N.V. als accountant voor het boekjaar 2018 te benoemen.



5.

## Besluit tot benoeming KPMG Accountants N.V. als accountant voor onderzoeken jaarrekening en bestuursverslag 2018.

1) Voor



2) Tegen



3) Onthouding



# Agendapunt 6

## Samenstelling Raad van Bestuur

Herbenoeming van de heer Y.M. Knoop (CEO) als lid van de Raad van Bestuur van de Vennootschap (*ter stemming*)



6.

## Besluit tot herbenoeming van de heer Y.M. Knoop als lid van de RvB.

1) Voor

84.981.971 / 100 %

2) Tegen

4.478 / 0 %

3) Onthouding

269.326



# Agendapunt 7

## Samenstelling Raad van Commissarissen

- 7.1 Benoeming van de heer R.H.A. Gerritzen als lid van de Raad van Commissarissen (*ter stemming*)



# 7.1

## Besluit tot benoeming van de heer R.H.A. Gerritzen als lid van de RvC.

1) Voor



2) Tegen



3) Onthouding



# Agendapunt 7

## Samenstelling Raad van Commissarissen

- 7.2 Herbenoeming van mevrouw J.W. Addink-Berendsen als lid van de Raad van Commissarissen (*ter stemming*)



## 7.2

### Besluit tot herbenoeming van mevrouw J.W. Addink-Berendsen als lid van de RvC.

1) Voor



2) Tegen



3) Onthouding



# Agendapunt 7

## Samenstelling Raad van Commissarissen

- 7.3 Herbenoeming van de heer V.A.M. Hulshof als lid van de Raad van Commissarissen (*ter stemming*)



## 7.3

### Besluit tot herbenoeming van de heer V.A.M. Hulshof als lid van de RvC.

1) Voor

84.351.266 / 98,9 %

2) Tegen

899.758 / 1,1 %

3) Onthouding

4.751



# Agendapunt 8

## Aanwijzing tot uitgifte van aandelen, het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen en het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht

- 8.1 Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van gewone aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen (*ter stemming*)



## 8.1

**Besluit tot aanwijzing RvB -onder goedkeuring RvC - als bevoegd orgaan tot uitgifte van gewone aandelen en tot verlenen van rechten tot nemen van gewone aandelen, cf. voorstel.**

1) Voor

**85.036.899 / 99,8 %**

2) Tegen

**197.654 / 0,2 %**

3) Onthouding

**13.222**



# Agendapunt 8

## Aanwijzing tot uitgifte van aandelen, het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen en het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht

8.2 Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht van aandeelhouders (*ter stemming*)



## 8.2

Besluit tot aanwijzing RvB als bevoegd orgaan - onder goedkeuring RvC - tot beperken of uitsluiten voorkeursrecht van aandeelhouders, cf. voorstel.

1) Voor

84.974.211 / 99,8 %

2) Tegen

205.230 / 0,2 %

3) Onthouding

76.334



# Agendapunt 9

## Machtiging tot inkoop van aandelen

Machtiging van de Raad van Bestuur tot verkrijging anders dan om niet door de Vennootschap van eigen aandelen (ongeacht de soort) (*ter stemming*)



9.

Besluit om RvB te machtigen - onder goedkeuring RvC - tot verkrijging anders dan om niet door de Vennootschap van eigen aandelen (ongeacht soort), cf. voorstel.

1) Voor

85.249.659 / 100 %

2) Tegen

3.115 / 0 %

3) Onthouding

3.001



# Agendapunt 10

## Rooster van aftreden Raad van Commissarissen (*ter informatie*)

De Vennootschap wijkt af van best practice bepaling 2.2.2 van de Code voor wat betreft de personen die op 1 januari 2017 deel uitmaakten van de Raad van Commissarissen; voor die personen past de Vennootschap het uitgangspunt toe dat zij kunnen worden herbenoemd voor een derde periode van vier jaar.

Voor commissarissen die na genoemde datum zijn of worden benoemd zal in beginsel best practice bepaling 2.2.2 van de Code worden toegepast.



# Agenda

11. Rondvraag

12. Sluiting



