

# the *total* feed business



**ForFarmers N.V.**  
**Yoram Knoop, CEO**



# Notificaties & toekomstgerichte uitspraken

## PUBLICATIE JAARVERSLAG 2018

Het jaarverslag 2018 (incl. balans en winst-en-verliesrekening) is vanaf 13 maart 2019 beschikbaar op de website van ForFarmers ([www.forfarmersgroup.eu](http://www.forfarmersgroup.eu)).

## RAPPORTERINGSGRONDSLAGEN

De cijfers in deze presentatie zijn afgeleid van de jaarrekening 2018 van ForFarmers, waarop accountantscontrole is toegepast. De jaarrekening 2018 en de hiervan afgeleide cijfers in dit persbericht zijn opgesteld in overeenstemming met IFRS (International Financial Reporting Standards) zoals aanvaard door de EU. Algemeen: getoonde percentages zijn berekend op afgeronde bedragen in € miljoen met een decimaal. Voor uitleg van gebruikte begrippen wordt verwezen naar het jaarverslag, persbericht en presentatie m.b.t. de 2018 resultaten zoals gepubliceerd op 13 maart 2019.

## TOEZICHT

Gegeven de vrije handelbaarheid 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.

## 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.



# ForFarmers: Europees marktleider in Total Feed-oplossingen



Europese nr. 1 in Total Feed-oplossingen



Total Feed-volume 10 mT<sup>1</sup>



2018 omzet: €2,4 miljard; onderliggende EBITDA<sup>2</sup>: €100 miljoen



Meer dan 27.000 klanten



Tien acquisities afgerond sinds 2014



2.700 medewerkers in 2018



Sinds 2016 genoteerd aan Euronext Amsterdam



Opgericht in 1896 als coöperatie



Gevestigd in Nederland (hoofdkantoor), Duitsland, België, Polen en het Verenigd Koninkrijk



# ForFarmers: producten, klanten en sectoren

Mengvoer



Specialiteiten



Dry Moist Liquid (DML)



Zaaigoed & overig



Ter plekke advies en ondersteuning

Met ca. 450 Adviseurs op het boeren erf



Total Feed-oplossing

Grote en kleine veehouders



Herkauwers



Varkens



Pluimvee



# Centrale positie in waardeketen voor boeren

De ForFarmers aanpak: van voer tot veehouder



Leveranciers van  
grondstoffen



**ForFarmers:**  
Productie, levering en toepassing van  
Total Feed-oplossingen



Veehouders



Zuivelproducenten,  
slachthuizen &  
eieverpackers



Retail &  
consumenten

*Toegang tot boerenerf*

Voeradvies op boerenerf



Formulatie,  
nutritie & inkoop



Voerproductie



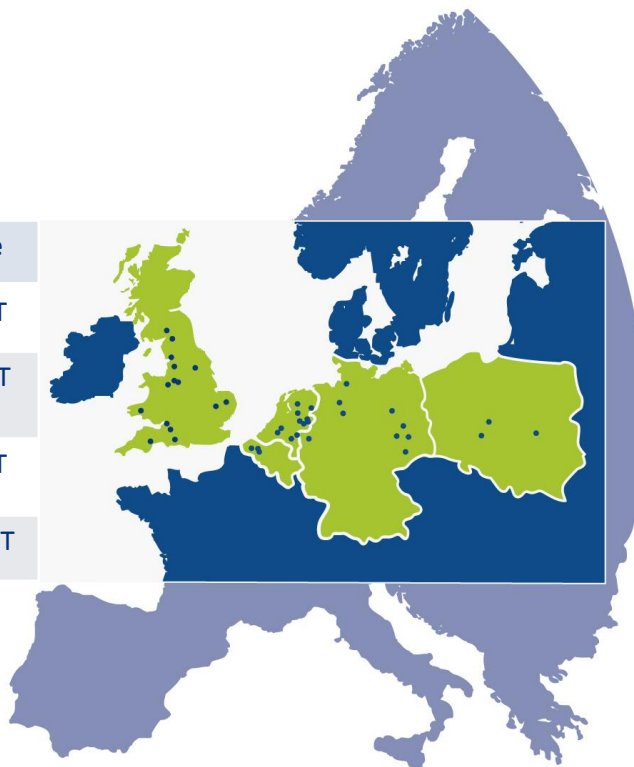
Logistiek &  
levering



**for  
farmers**  
the total feed business

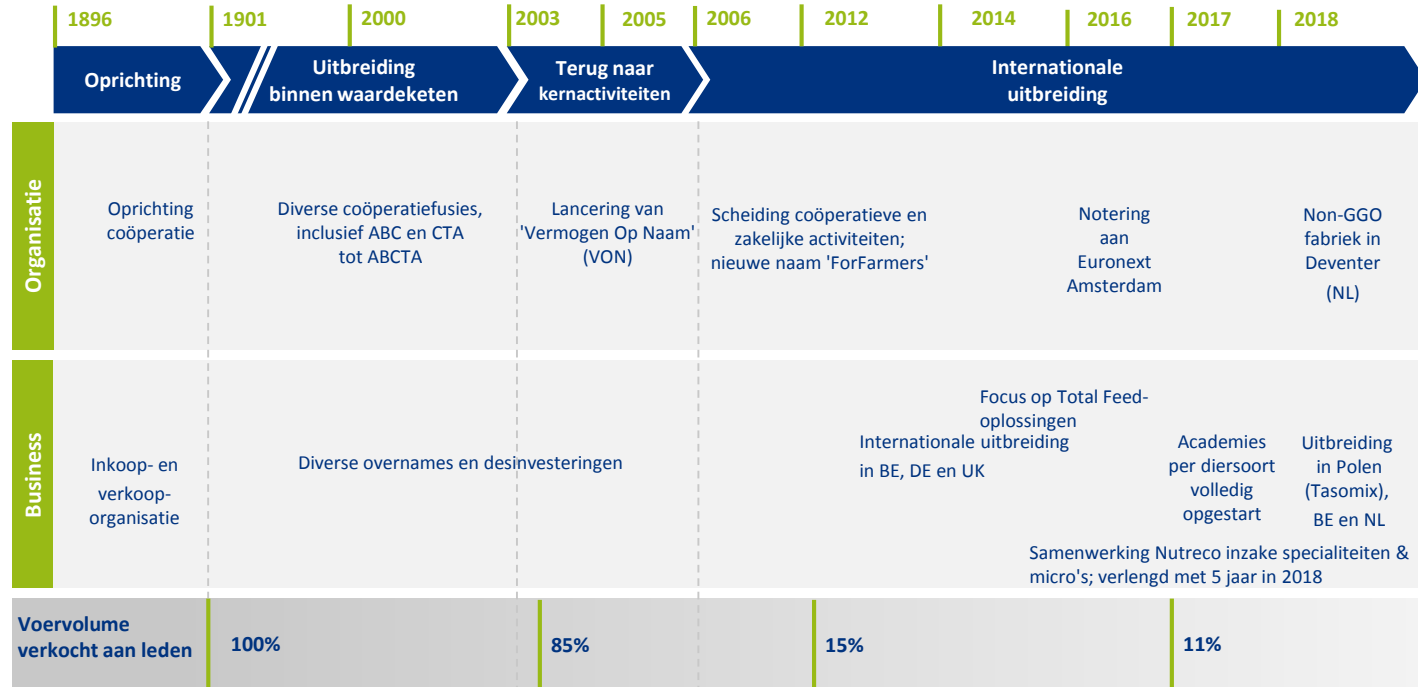
# Kernmarkten ForFarmers

Landen	# Locaties <sup>1</sup>	Volume
Nederland	11	4,5 mT
Duitsland/België/ Polen	14	2,6 mT
Verenigd Koninkrijk	15	2,9 mT
Totaal	40	10,0 mT



1. Inclusief productie- en menglocaties d.d. maart 2019;  
Bron: ForFarmers jaarcijfers 2018

# Geschiedenis: van regionale mengvoercoöperatie tot beursgenoteerde Europese marktleider in Total Feed-oplossingen



# Strategie Horizon 2020: business verder verbreden & versterken in Europa+



# Acquisities van ForFarmers in 2018

## Maatman (NL)

Sector	Pluimvee & Herkauwers
Volume *	114 kT
Locatie	Wolvega (FR)

## Van Gorp Biologische Voeders (NL)

Sector	Biologisch (all)
Volume *	67 kT
Locatie	Schalkwijk (UT)

## Voeders Algoet (BE)

Sector	Varkens & Herkauwers
Volume *	150 kT
Locatie	Zulte



## Tasomix (60%) (PL)

Sector	Pluimvee, Herkauwers & Varkens
Volume *	395 kT
Locatie	Pionki, Biskupice, Kaboro



# Leidende posities in kernlanden

## Nederland

Bedrijf	Productie mengvoer (mT)
#1 <b>ForFarmers</b>	3,0
#2 Agrifirm	2,5
#3 De Heus	2,0
#4 Fuite	0,7

Total feed



## Verenigd Koninkrijk

Bedrijf	Productie mengvoer (mT)
#1 AB Nutrition	2,2
#2 <b>ForFarmers</b>	2,0
#3 2Agriculture	0,9
#4 Mole Valley Partners	0,8

Total feed



## België

Bedrijf	Productie mengvoer (mT)
#1 Arvesta (Aveve)	1,3
#2 <b>ForFarmers</b>	0,6
#3 VandenAvenue	0,6
#4 Quartes	0,4

Total feed



## Duitsland

Bedrijf	Productie mengvoer (mT)
#1 Agravis	4,1
#2 DTC	2,8
#3 Bröring	1,8
#4 <b>ForFarmers</b>	1,3

Total feed



## Polen

Bedrijf	Productie mengvoer (mT)
#1 Cargill	1,3
#2 De Heus	1,0
#3 Wipasz	0,6
#4 <b>ForFarmers/Tasomix</b>	0,4

Total feed



1) Beste inschatting ForFarmers; mengvoer van ForFarmers omvat mengvoer, blends, concentraten en jongdiervoeders.

Bron: ForFarmers, WattAgNet gebaseerd op resultaten 2017



# Duurzaamheid

## Onze thema's



Milieu



Mens &  
Maatschappij



Diergezondheid &  
Dierenwelzijn



## Voorbeelden 2018

- **Biomassacentrale Lochem**
  - > Houtsnippers uit regio voor stoomproductie
  - > Ca. 95% minder aardgasverbruik verwacht
- **Fermentatie voer voor varkens**
  - > Beter verteerbaar voer & betere fosfaatbenutting
  - > Minder water nodig, minder mest & dus lagere CO2-voetafdruk
- **Mestverwerking**
  - > Mineral Valley Twente (getekend april 2019)
- **Heropening fabriek Deventer**
  - > Productie van non-GGO voeders
- **Apollo pluimveeconcept**
  - > Optimale voederconversie en zo beperking CO2-voetafdruk & grondgebruik
- Algemeen: KPI's duurzaamheid voor het eerst beoordeeld door externe accountant

# Ontwikkelingen in 2018 in de sectoren in Europa

- **Toenemende publieke druk** op agrarische sector in context van klimaatdoelstellingen
- **Melkprijzen** op het continent iets lager in 2018 dan in 2017
- **Melkveestapel** kleiner & lagere **melkproductie** in NL vanwege fosfaatreductie maatregelen
- Vraag naar **non-GGO voeders** neemt toe (heeft geleid tot heropening fabriek Deventer)
- Europese **varkensprijzen** fors lager dan in 2017
- **Vleeskuikensprijzen** op redelijk niveau gedurende Q1-Q3 2018; in Q4 begonnen prijzen te dalen
- **Eierprijzen** hoog aan begin van 2018 (nasleep fipronil-affaire NL) maar lager Q2-Q4
- **Warme, droge zomer** leidde tot lage waterstanden (NL & D), sterke stijging in grondstofprijzen (2H18) en meer vraag naar compleet voer UK



# Resultaten ForFarmers 2018

<b>Total Feed volume:</b>	<b>+4,9% tot 10,0mT</b>	(
<ul style="list-style-type: none"><li>• Groei Rundvee: groei in alle clusters ondanks fosfaatreductie-maatregelen in NL</li><li>• Varkens: groei in NL en D/BE/PL hoger dan daling in VK</li><li>• Pluimvee: groei in alle clusters, vooral in Polen door acquisitie van Tasomix</li></ul>		
<b>Mengvoer:</b>	<b>+4,2% tot 7,0mT</b>	
<b>Brutowinst</b>	<b>+5,6% tot €443,4m</b>	
<b>Onderliggende<sup>2</sup> EBITDA</b>		
bij gelijkblijvende koersen:	<b>-1,0% tot €100,4m;</b>	
<i>Onderliggende EBITDA/ brutowinst</i>	<b>22,6% (2017: 24,2%)</b>	
Incidentele bate	€3,9m (op EBITDA niveau), vnl. verkoop akkerbouwactiviteiten (NL)	
<b>Winst</b> (voor aandeelhouders)	Vlak op €58,6m	
<b>WPA:</b>	<b>+3,6% tot €0,58</b>	
<b>Netto kasstroom (operationele activiteiten)</b>	€82,1m (2017: €116,3m)	
Werkkapitaal	+ €7,1m, ten gevolge van acquisities en autonome verbetering	



# Horizon 2020 - Selectie activiteiten & voortgang

## Acquisities (& desinvesteringen) en strategische samenwerking:

- Strategische samenwerking met Nutreco verlengd met 5 jaar
- Nieuwe samenwerking met Baks m.b.t. vochtrijke co-producten
- Verkoop van (niet-kern) akkerbouwactiviteiten in Nederland
- Acquisities:
  - Tasomix (PL) (60% aandelen)
  - Maatman (NL, D)
  - Voeders Algoet (BE)
  - Van Gorp Biologische Voeders (NL)



# Horizon 2020 - Selectie activiteiten & voortgang

## Operationeel:

- Gezondheid & veiligheid : toename in het aantal LTI's<sup>1</sup> punt van aandacht
- Business transformatie VK : samenvoeging rundveeverkoopteams
- Financial Shared Service Centre op continent (NL, BE en D) geïmplementeerd

## Medewerkers:

- Terugtrekken Jan Potijk & toetreding tot statutaire directie Adrie van der Ven
- Benoemingen Arthur van Och, Pieter Wolleswinkel & David Fousert tot Directieleden
- Circa 25% van de medewerkers van ForFarmers is aandeelhouder van ForFarmers

## Efficiencyplannen 2019 – 2020 gelanceerd:

- Kostenbesparing van €10 miljoen (in 2021 t.o.v 2018)
- Reductie in fte's (125-150, ca. 5 tot 6%) via natuurlijk verloop en ontslagen



1. LTI's betekent Lost Time Incidents (ongevallen met verzuim)

# Horizon 2020 – selectie voeroplossingen 2018

## Apollo

Pluimveeconcept

Voor gezonde start van kuikens  
& betere voerefficiëncy

NL, D, VK, BE (2019)



## Pens Stimulator+

Product voor melkvee

Voor betere ruwvoerbenutting  
door melkkoeien

NL



## Ultra

Vleesvarkensconcept

Voor optimale groei, ondersteuning  
van de gezondheid en efficiëntie

NL, D, VK



# Vooruitzichten



- Wereldwijde vooruitzichten positief
- Europese consumptie aan het stabiliseren
- Meer focus op export van Europese zuivelproducten



- Wereldwijde vraag groeit, Europese consumptie langzaam aan het dalen
- Varkensstapel krimpt (NL, D)
- Toename export verwacht naar China door Afrikaanse varkenspest (in Azië / China)



- Toenemende vraag van consumenten
- Er komt meer procescapaciteit beschikbaar in PL, wat leidt tot groeipotentieel mengvoer

**Verdere integratie  
acquisities**

- Bereiken van synergievoordelen
- Focus op het vergroten van de capaciteitsbenutting van de fabriek in Pionki (PL)



# Vooruitzichten (vervolg)

## Eerste halfjaarresultaten 2019 (t.o.v. eerste halfjaar 2018):

- Verwacht onderliggend bedrijfsresultaat voor afschrijving & amortisatie: daling van 30%-35% (t.g.v. huidige inkoopposities en focus op behoud van marktaandeel)
- Verwacht onderliggend bedrijfsresultaat en onderliggende nettowinst: daling van 55%-60%

## Verwachting 2019:

- Onderliggend bedrijfsresultaat voor afschrijving & amortisatie, - bedrijfsresultaat en – nettowinst lager dan in 2018

## Nieuw inkoopprogramma eigen aandelen ForFarmers N.V.

- Gelimiteerd inkoopprogramma van €30 miljoen om balans efficiënter te maken



