

ForFarmers Jaarcijfers 2023

Financiële presentatie



Kennisgevingen en disclaimer

Rapporteringsgrondslagen

De cijfers in deze presentatie zijn afgeleid van de jaarcijfers 2023 van ForFarmers, waarop accountants-controle is uitgevoerd en die zijn opgesteld in overeenstemming met IFRS (International Financial Reporting Standards) zoals aanvaard door de EU.

Algemene opmerking

de gepresenteerde percentages zijn berekend op basis van de bedragen afgerond in miljoenen euro met een decimaal.

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.

Belangrijke data

11-04-2024	Algemene Vergadering van Aandeelhouders
15-04-2024	Ex-dividend notering
16-04-2024	Registratiedatum dividend-gerechtigden
24-04-2024	Uitbetaling dividend
02-05-2024	Q1 2024 Trading update
08-08-2024	2024 Halfjaarcijfers
31-10-2024	Q3 2024 Trading update

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

Belangrijke gebeurtenissen FY 2023 - Pieter Wolleswinkel, CEO

Financiële toelichting FY 2023 - Hans Kerkhoven, (interim) CFO

Onze agenda 2024 - Pieter Wolleswinkel

Vragen

2023 was een transitiejaar voor ForFarmers

- Implementatie **strategie** werpt haar vruchten af:
 - > Organisatiewijziging gericht op meer **lokale verantwoordelijkheid** en kostenbesparende maatregelen succesvol geïmplementeerd.
 - > Aankoop Piast (Polen) en verkoop mengvoeractiviteiten België **positioneert ForFarmers sterker voor groei**
 - > **Duidelijk herstel** van marktpositie en onderliggende winstgevendheid in H2 2023
- Aangescherpte missie:
For the Future of Farming om duurzaam & betaalbaar voedsel te borgen



2023 was een transitiejaar voor ForFarmers

- **Totaal volume:** 8,4 miljoen ton (2022: 9,0 miljoen ton):
 - > Gecorrigeerd voor België mengvoervolumes **H2 23 in lijn met H1 23**
 - > **Verstevinging marktpositie** in licht krimpende markt in H2
- **Brutowinst:** 3,5% gedaald als gevolg van volumedaling en volatiele grondstof- en kunstmestprijzen
H2: brutowinst steeg 2,1% t.o.v. 2022
- Onderliggende winstgevendheid daalde t.o.v. 2022
H2 liet sterke verbetering zien t.o.v. H1 23 en H2 22
- **Onderliggende nettowinst:** €22,7 miljoen
Gerapporteerd nettoverlies: €1,0 miljoen, voornamelijk als gevolg van incidentele non-cash posten
- **Dividendvoorstel:** €0,15 per gewoon aandeel: pay-out ratio van 60% (2022: €0,20)



Operationele en financiële ontwikkelingen

Nederland/België

- **Daling volumes** deels gevolg van verkoop Belgische mengvoeractiviteiten
 - > Binnen varkenssector herstel marktpositie door nieuwe klanten
 - > Daling bij herkauwers en pluimvee door marktomstandigheden
- **Brutowinst** laat **duidelijke verbetering** zien **in H2** door lokale aanpak
- Daling van de onderliggende bedrijfslasten door lagere energiekosten en daling in aantal medewerkers
- Daling onderliggende winstgevendheid maar **verbetering in H2**
- **Ketensamenwerkingen** krijgen verder vorm, bijvoorbeeld met Van Loon (vleesvee)
- **Aanhoudende onzekerheid** door wet- en regelgeving; impact stoppersregelingen nog niet in te schatten

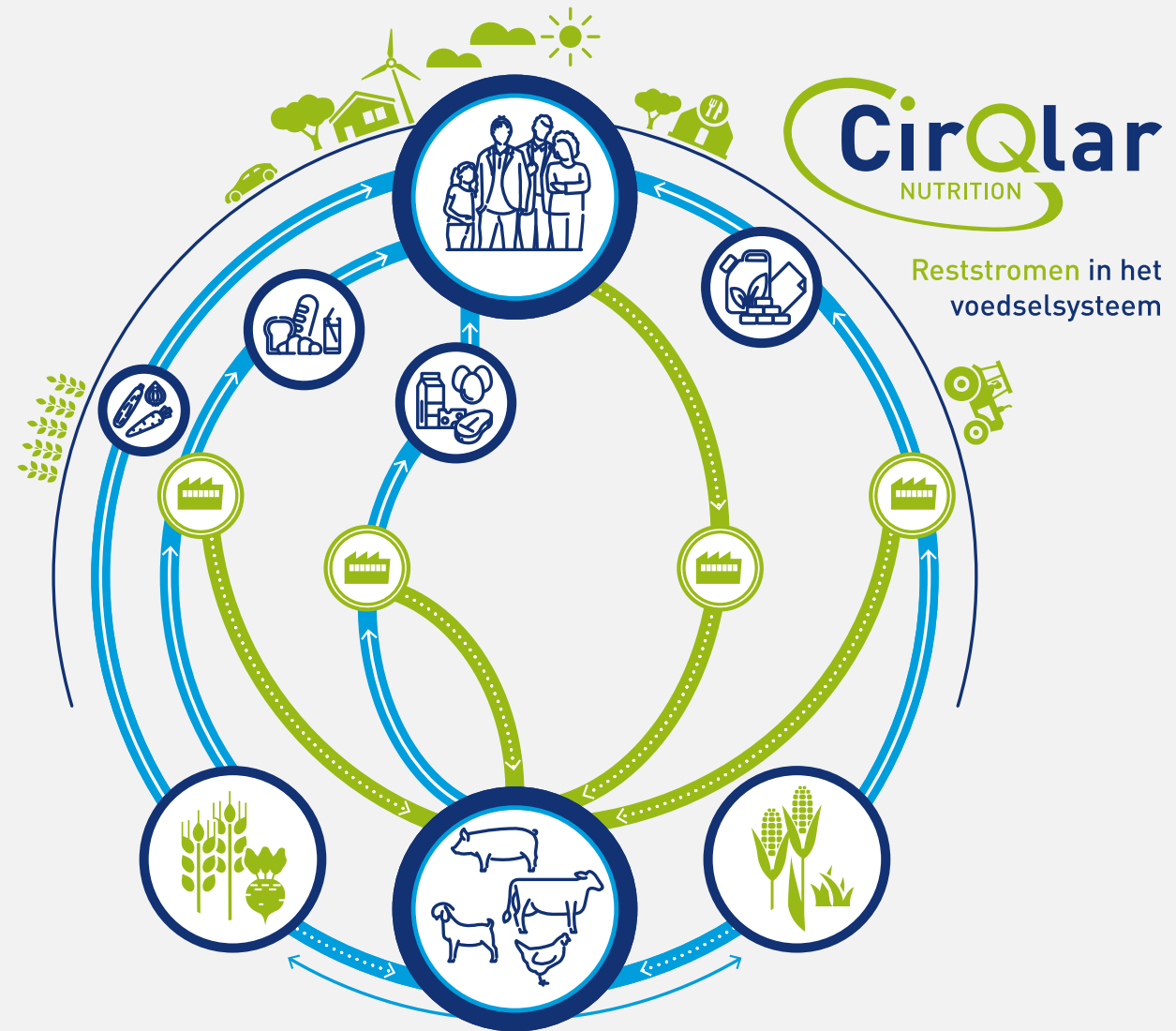
(in €m)	2023	2022
Totaal volumes (in kT)	4.213	4.705
Omzet	1.500,5	1.747,8
Brutowinst	244,0	269,3
Onderliggende EBITDA	38,4	48,2
Onderliggende EBIT	26,0	35,8



Reststromen:

belangrijk onderdeel van duurzame voeroplossingen

- Reststromen komen bijvoorbeeld vrij bij productie van bier of kaas en zijn **niet eetbaar voor mensen**
- ForFarmers zet sterk in op **vergroten aandeel** reststromen in de keten
 - > **Betere benutting** laagwaardige reststromen
 - > Samenwerking in **keten** cruciaal voor progressie
- In **CirQlar** zijn alle reststroomactiviteiten gebundeld
- ForFarmers **investeert** continu:
 - > In 2023 productielocatie Lochem uitgebreid voor vloeibare reststromen



Operationele en financiële ontwikkelingen

Duitsland/Polen

- **Sterke ontwikkeling** resultaten
- **Volumes** licht gedaald
 - > Groei pluimvee door versterken marktpositie
 - > Varkenssector daalde door krimpende veestapel, stabilisatie H2 in Duitsland
 - > Bij herkauwers minder productie bij derden
- **Stijging brutowinst** met 8 miljoen euro
- **Marktstructuur** leent zich goed voor lokale aanpak
- Slechts **licht hogere bedrijfslasten** door flexibilisering productie en logistiek
- Onderliggende **winstgevendheid sterk verbeterd**

(in €m)	2023	2022
Totaal volume (in kT)	1.944	1.993
Omzet	772,9	829,2
Brutowinst	106,5	98,6
Onderliggende EBITDA	29,5	23,1
Onderliggende EBIT	22,0	16,5



Processed Animal Proteins (PAP)

- **Hoge kwaliteit eiwit**; zorgt voor goede pluimveeprestaties
- **Lagere CO₂-uitstoot** door verminderd gebruik van bijvoorbeeld sojaschroot
- Gebruik van PAPs **blijft stijgen**, met name in Duitsland en Nederland
- ForFarmers **investeert** continu in haar fabrieken om producten als PAPs te kunnen verwerken



Operationele en financiële ontwikkelingen

Verenigd Koninkrijk

- **Totaal volume** liet lichte daling zien
 - > Versterking positie melkveesector, hogere volumes
 - > Ketenintegratie varkens en pluimvee markt leidt tot verlies klanten
 - > Pluimvee ook geraakt door vogelgriep
- **Brutowinst** bleef stabiel, o.a. door hoger aandeel herkauwers
- Onderliggende **bedrijfslasten** namen toe; hogere productiekosten en impact inflatie, deels gecompenseerd door lagere energiekosten
- Onderliggende **winstgevendheid** nam af
- **Reorganisatie** aangekondigd, proces tot afstoten van twee fabrieken gestart; leveringen aan **klanten** zullen worden overgezet naar andere ForFarmers-locaties

(in €m)	2023	2022
Totaal volume (in kT)	2.271	2.334
Omzet	747,2	788,8
Brutowinst	126,3	126,4
Onderliggende EBITDA	12,4	15,9
Onderliggende EBIT	-0,5	2,3



Melkvee in VK profiteert van lokale aanpak

- Lokale aanpak leidt tot **sterkere marktpositie**
- **Scherpe voerprijzen** bij klanten die zich richten op laagste voerkosten
- Het **beste advies** bij klanten die ondersteuning vragen om tot een goed rendement te komen
- Afhankelijk van de klantbehoefte biedt ForFarmers een **gespecialiseerd aanbod**
- **Marktaandeel groei** bij bedrijven waar kostprijs voorop staat, en bij bedrijven die intensieve begeleiding vragen



Agenda

Belangrijke gebeurtenissen FY 2023

- Pieter Wolleswinkel, CEO

Financiële toelichting FY 2023

- Hans Kerkhoven, (interim) CFO

Onze agenda 2024

- Pieter Wolleswinkel

Vragen

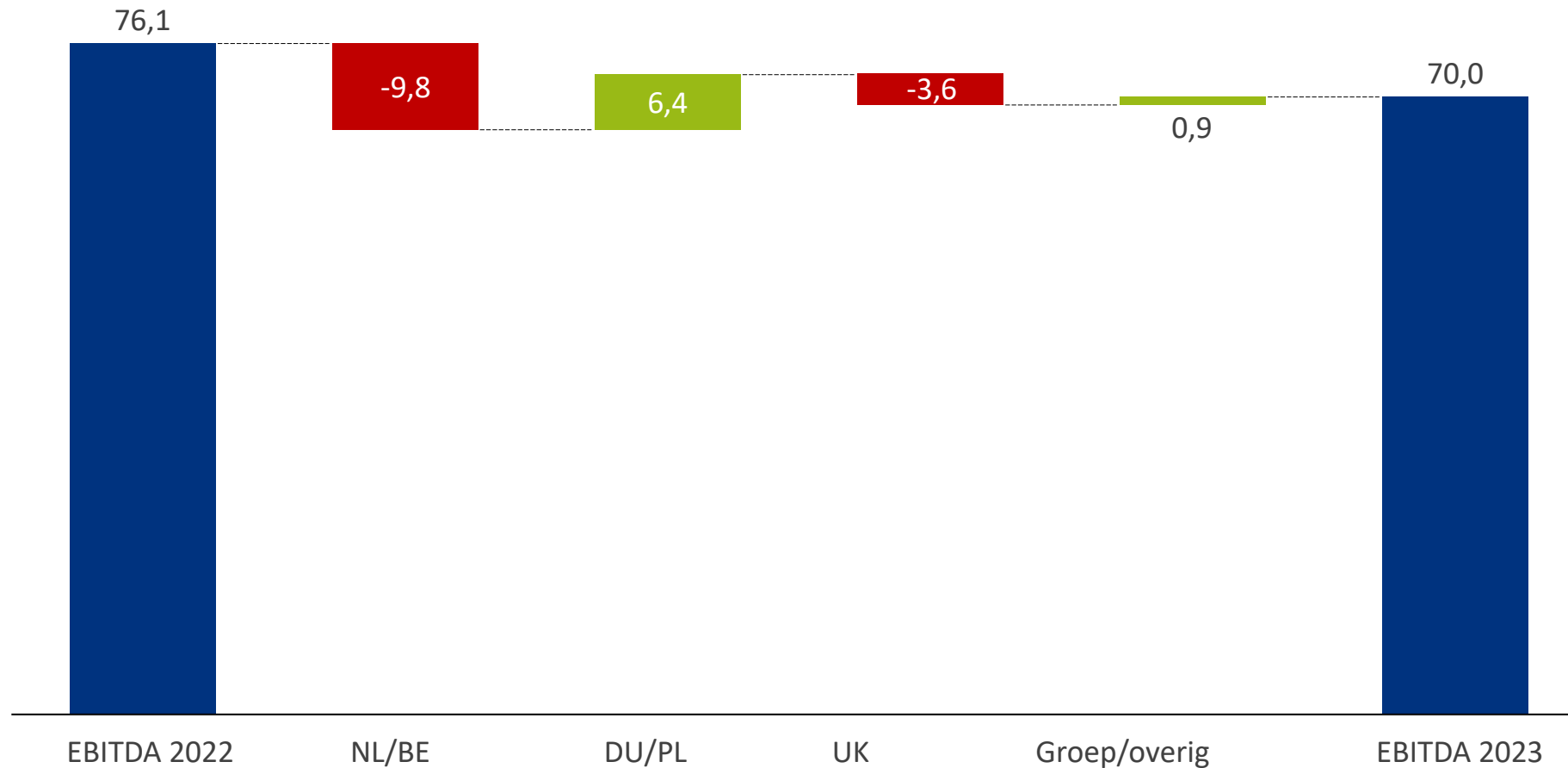
Ontwikkeling onderliggende resultaten

<i>(in €m tenzij anders aangegeven)</i>	FY 2023	FY 2022	Δ %	Δ autonoom	Toelichting
Totaal volume (in mT)	8,4	9,0	-6,7%	-5,1%	Daling deels door verkoop Belgische mengvoeractiviteiten
Waarvan mengvoer (in mT)	5,9	6,3	-6,6%	-5,2%	Daling voornamelijk varkens (krimp en prijsconcurrentie), pluimvee lager als gevolg van vogelgriep en welzijnsconcepten, herkauwers laten groei zien
Omzet	2.974,7	3.315,0	-10,3%	-9,8%	Lagere volumes en dalende grondstof- en energieprijzen
Brutowinst	477,3	494,8	-3,5%	-2,4%	Brutowinst verbeterde als percentage van de omzet door daling grondstofprijzen, mix effect en effectievere in- en verkoop door dichterbij de markt te opereren
Onderliggende bedrijfslasten	-445,7	-456,6	-2,4%	-0,9%	Daling door lagere productievolumes; personeelslasten iets gestegen door loonindexatie, gecombineerd met daling aantal fte's. Overheadkosten zijn iets gedaald
Onderliggende EBIT	32,7	38,9	-15,9%	-18,8%	
Onderliggende afschrijvingen en amortisatie	-37,3	-37,2			In lijn met 2022
Onderliggende EBITDA	70,0	76,1	-8,0%	-8,6%	Daling brutowinst, deels gecompenseerd door lagere bedrijfslasten
Onderliggende EBITDA/Brutowinst	14,7%	15,4%			Als gevolg van volumedaling

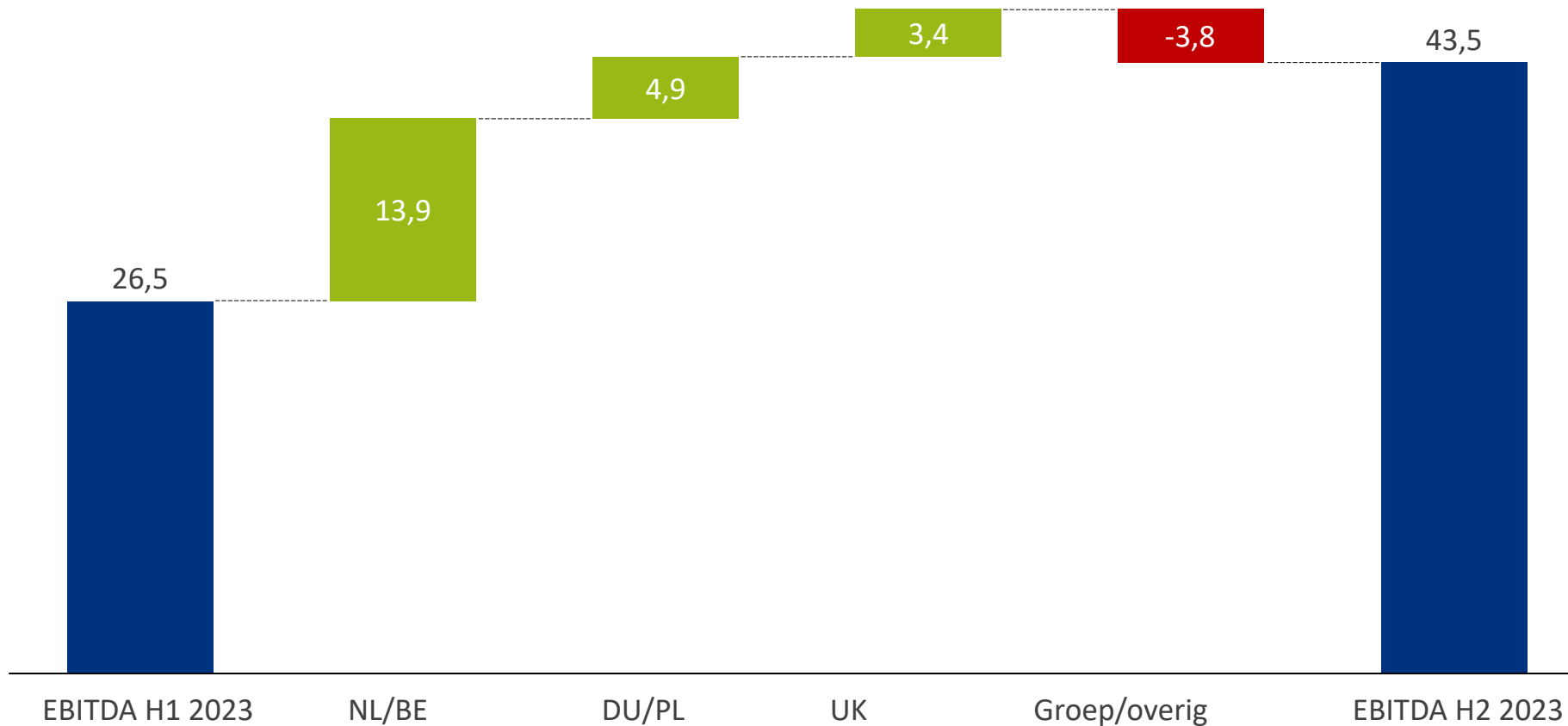


Gepresenteerde percentages zijn berekend op de afgeronde bedragen in miljoen euro met één decimaal; optellingen kunnen leiden tot kleine verschillen als gevolg van afronding.

Ontwikkeling onderliggende EBITDA FY 2023



Sterke verbetering in tweede helft 2023



Vergelijking H1 H2 2022 en 2023

		2023	2022	Totaal	Mutatie Autonoom
Brutowinst	H1	234,8	257,3	-8,7%	-8,1%
	H2	242,5	237,5	2,1%	3,7%
Onderliggende bedrijfslasten	H1	-226,6	-233,3	-2,9%	-2,1%
	H2	-219,1	-223,2	-1,8%	0,3%
Onderliggende EBITDA	H1	26,5	43,1	-38,5%	-38,5%
	H2	43,5	33,0	31,8%	30,6%



Winstontwikkeling

(in €m tenzij anders aangegeven)

	FY 2023	FY 2022	Toelichting
Onderliggende EBIT	32,7	38,9	
Onderliggende netto financieringslasten	-7,3	-5,4	Gestegen rentetarieven en hogere schuldpositie, m.n. in H1
Deelnemingen verwerkt volgens de 'equity'-methode, na belastingen	5,2	4,3	Verbeterde resultaten HaBeMa
Onderliggende winstbelasting	-5,1	-7,6	Onderliggende effectieve belastingdruk daalde van 22,7% naar 19,9%; voornamelijk door belastingverlichting R&D kosten Polen
Onderliggende winst	22,7	30,0	Daling door lagere productievolumes; personeelslasten iets gestegen door loonindexatie, gecombineerd met daling aantal ftes. Overheadkosten zijn iets gedaald
Onderliggende winst per aandeel (in €)	0,25	0,33	
APM's	23,7	12,0	Zie volgende slide
Winst (toe te rekenen aan de aandeelhouders van de vennootschap)	-1,0	18,0	De nettowinst in H2 2023 steeg 94% ten opzichte van H2 2022
Minderheidsbelangen	2,9	0,2	
Winst/(Verlies) over de periode	1,9	18,2	
ROACE¹ onderliggende EBIT	7,1%	7,8%	



Algemene opmerking: optellingen kunnen leiden tot kleine verschillen als gevolg van afronding.
1. ROACE gedefinieerd als onderliggende EBITDA/12-maands gemiddeld geïnvesteerd vermogen.

Alternatieve Prestatie Maatstaven

<i>In miljoenen euro</i>	2023	2022	<i>Toelichting</i>
Op EBITDA niveau:			
Herstructureringskosten	-7,2	-3,6	O.a. projecten in diverse landen n.a.v. herinrichting van de organisatie
Business combinaties en desinvesteringen	-0,2	-1,6	Kosten m.b.t. M&A-activiteiten, waaronder Piast en België
Overige baten en lasten	0,2	1,6	
Op EBIT niveau daarnaast de volgende (non-cash) posten:			
Bijzondere waardevermindering	-13,8	-2,6	M.b.t. verkoop België (in H1 verantwoord) en impairment vaste activa in Verenigd Koninkrijk
Amortisatie immateriële activa	-7,1	-8,3	Amortisatie van in het verleden geacquireerde immateriële activa
Op niveau netto financieringsresultaat (non-cash):	-2,4	-1,1	Jaarlijkse oprenting en herwaardering putoptie verplichting Tasomix
Op niveau van belastingen:	1,8		Belastingverlichting m.b.t. R&D-kosten Polen (jaren tot 2023)
	5,0	3,6	Belastingeffect op APM's
Totaal	-23,7	-12,0	



Onderliggende maatstaven zijn alternatieve prestatie maatstaven (APM) die niet door IFRS zijn gedefinieerd.
 Voor nadere informatie zie noot 16 in het jaarverslag 2023;
 Algemene opmerking: optellingen kunnen leiden tot kleine verschillen door afrondingen

Kapitaalstructuur

<i>(in €m)</i>	31-12-2023	31-12-2022	Toelichting
Totaal Activa	840,8	1.020,4	Daling werkkapitaal en desinvestering België
Eigen Vermogen	320,4	344,2	Toevoeging groepswinst (€1,9m), dividenduitkering (€21,0m), inkoopprogramma eigen aandelen (€1,7m) en niet-gerealiseerde resultaten rechtstreeks verwerkt in eigen vermogen (€3,2m)
Solvabiliteitsratio	38,1%	33,7%	Daling balanstotaal
Netto werkkapitaal	1,9	38,6	Lagere werkkapitaalniveaus door gedaalde grondstofprijzen en minder achterstallige vorderingen
- <i>Vlottende activa</i> ¹	356,8	490,4	
- <i>Vlottende passiva</i> ²	354,9	451,8	
Ratio			
Achterstallige vorderingen	8,6%	10,6%	
Nettoschuld ³	21,4	68,6	Daling werkkapitaal en opbrengst verkoop België
Netto schuld/EBITDA ⁴	0,35	1,07	



Algemene opmerking: optellingen kunnen door afrondingen leiden tot kleine verschillen;
 1. *Vlottende activa* exclusief geldmiddelen en kasequivalenten en exclusief activa gehouden voor verkoop;
 2. *Vlottende passiva* exclusief bankschulden, leningen en leaseverplichtingen
 3. Exclusief IFRS 16 Lease verplichtingen
 4. Volgens bankdefinitie

Netto kasstroomontwikkeling

<i>(in €m)</i>	FY 2023	FY 2022	<i>Toelichting</i>
Uit operationele activiteiten	86,5	48,2	Lager werkkapitaal door lagere grondstofprijzen (voorraad) en lagere uitstaande debiteuren
Investeringsactiviteiten	-7,2	-34,8	Verkoop Belgische activiteiten
Financieringsactiviteiten	-31,9	-50,2	Inkoop eigen aandelenprogramma 2022
Netto toename(-)/afname(+) netto schuld	47,4	-36,4	
Netto schuld (1 januari)	-68,6	-28,7	
Valuta translatie effect	-0,2	-3,1	
Netto schuld (31 december)	-21,4	-68,6	



Algemene opmerking: optellingen kunnen door afrondingen leiden tot kleine verschillen

Agenda

Belangrijke gebeurtenissen FY 2023

- Pieter Wolleswinkel, CEO

Financiële toelichting FY 2023

- Hans Kerkhoven, (interim) CFO

Onze agenda 2024

- Pieter Wolleswinkel

Vragen

Onze agenda 2024 om onze klanten te ondersteunen

- **Focus op duurzaamheid**, met name op:
 - > **CO₂** verlaging
 - > **Reststromen** stimuleren
 - > **Biodiversiteit** beschermen
- **Kracht van de lokale organisatie** nog verder inzetten met ambitie marktaandeel winnen
- Inzet op **kostenbeheersing** gezien continue inflatie
- Reorganisatie Verenigd Koninkrijk met nadruk op **efficiëntere productie en verlagen kostenbasis**
- **Integratie** Piast en Thunderbrook Equestrian
- Acceleratie opzoeken van verduurzaming en integrale efficiëntie door **ketenprojecten**



Agenda

Belangrijke gebeurtenissen FY 2023

- Pieter Wolleswinkel, CEO

Financiële toelichting FY 2023

- Hans Kerkhoven, (interim) CFO

Onze agenda 2024

- Pieter Wolleswinkel

Vragen

