

ForFarmers N.V.: ForFarmers third quarter 2019 Trading Update

Lochem, 31 October 2019

ForFarmers third quarter 2019 Trading Update

Highlights third quarter 2019¹:

- Volume Total Feed²: small decline (-0.6%); the contribution of the acquisitions could not fully offset the like-for-like volume decline
- Volume compound feed: nearly stable (-0.4%); growth in Germany/Poland nearly compensates the decline in the Netherlands/Belgium and the United Kingdom
- Gross profit: nearly stable (0.4%); the contribution of the acquisitions was about equal to the like-for-like decline. Substantial improvement compared to the first half-year of 2019
- Underlying EBITDA³: increase of 6.9% (including a positive IFRS 16 effect of 6.6%)

Outlook:

- As announced earlier, underlying EBITDA, underlying EBIT and underlying net profit for the full year 2019 will be lower than in 2018 because the decline of the results in the first-half of 2019 (compared to the first-half of 2018) can not be compensated
- Political discussion in the Netherlands about impact agricultural sector on the environment (i.e. nitrogen emissions) can possibly lead to reduction of animals herds

Yoram Knoop, CEO of ForFarmers, states: "The results in the third quarter indicate, among other things, that the effect of the unfavourable purchasing position, which we had in the first half-year, is behind us. We have realised substantial growth in Poland with which we have compensated the effects of the challenging market circumstances in the other countries. We consider the fast growing agricultural market in Poland as an important pillar of growth for the future and are well positioned there with our stake in Tasomix.

The discussion in the Netherlands about which measures should be taken to reduce the nitrogen emissions has led to great unrest among farmers. In this context it is understandable that they remain reluctant to increase their production. It is crucial that the nitrogen discussion is held based on facts and is not only focused on reduction of herd size. We are convinced that much can be achieved in terms of reduction of nitrogen emissions through innovative feed concepts, management measures, better barn designs and effective use of manure. In addition, we are contributing to the realisation of a consistent, long-term vision of the Dutch government vis-à-vis the agricultural sector, in which investments to make the sector more sustainable are being supported.

We made good progress with the implementation of the group-wide efficiency plans, which were announced earlier this year, particularly in the United Kingdom and the Netherlands. This is starting to lead to cost savings. Going forward we will continue to focus on making our organisation more efficient and flexible."

- Results and developments of the third quarter 2019 are compared to those of the third quarter 2018, unless stated differently
- Total Feed covers the entire ForFarmers product portfolio and comprises compound feed, specialties, co-products (from the feed industry, referred to as DML products), seeds and other products (such as forage)
- Underlying EBITDA means EBITDA excluding incidental items

The full press release is attached as PDF.

This press release contains information that qualifies as inside information in the sense of Article 7 paragraph 1 of the EU Market Abuse Regulation.

Note to the editor / For additional information:

Caroline Vogelzang, Director Investor Relations and Communications
T +31 (0)573 288 194 • M +31 (0)6 10 94 91 61 • E: caroline.vogelzang@forfarmers.eu

Company profile

ForFarmers N.V. is an international organisation that offers complete and innovative feed solutions for livestock farming. With its "For the Future of Farming" mission, ForFarmers is committed to the continuity of farming and further sustainalising the agricultural sector.

ForFarmers is the market leader in Europe with annual sales of approximately 10 million tonnes of animal feed. The organisation is operating in the Netherlands, Germany, Belgium, Poland and the United Kingdom. In 2018, ForFarmers has approximately 2,700 employees. In 2018, the turnover amounted to over € 2.4 billion. ForFarmers N.V. is listed on Euronext Amsterdam.

ForFarmers N.V., P.O. Box 91, NL-7240 AB Lochem, T: +31 (0)573 28 88 00, F: +31 (0)573 28 88 99, info@forfarmers.eu, www.forfarmersgroup.eu/en

FORWARD-LOOKING STATEMENTS

This document contains forward-looking statements that can also relate to ForFarmers' legally required capital and liquidity positions in certain specific scenarios. Forward-looking statements can include but are not limited to statements that include words such as, "intended", "expected", "based on", "focused on", "plans", "estimate" and words with similar meanings. These statements relate to or can have an effect on circumstances that will occur in the future, such as ForFarmers' future financial results, business plans and current strategies. Forward-looking statements are subject to various risks and uncertainties that could cause actual results and performance to differ materially from the expected future results or performances that are implicitly or explicitly included in forward-looking statements. Factors that can lead to or contribute to differences in current expectations include, but are not limited to: developments in legislation, technology, taxes, laws and regulations, fluctuations in share prices, legal procedures, investigations by regulators, competitive relationships and general economic conditions. These and other factors, risks and uncertainties that may affect any forward-looking statement or the actual results of ForFarmers are discussed in the latest published annual report. The forward-looking statements in this document only concern statements from the date of this document, ForFarmers accepts no obligation or responsibility whatsoever to update forward-looking statements contained in this message, irrespective of whether they reflect new information, future events or otherwise, subject to ForFarmers' legal obligation to do so.

Attachment

- ┆ [20191031_Press Release_ForFarmers third quarter 2019 Trading Update](#)



ForFarmers N.V.: ForFarmers operationele voortgangsrapportage derde kwartaal 2019

Lochem, 31 oktober 2019

ForFarmers operationele voortgangsrapportage derde kwartaal 2019

Kernpunten derde kwartaal 2019¹:

- ┆ Volume Total Feed²: kleine daling (-0,6%); de bijdrage van de overnames kon de autonome volumedaling niet volledig compenseren
- ┆ Volume mengvoer: nagenoeg stabiel (-0,4%); groei in Duitsland/Polen compenseert de daling in Nederland/België en het Verenigd Koninkrijk bijna volledig
- ┆ Brutowinst: nagenoeg stabiel (0,4%); de bijdrage van overnames was ongeveer gelijk aan de autonome daling. Substantiële verbetering ten opzichte van het eerste halfjaar 2019
- ┆ Onderliggende EBITDA³: toename van 6,9% (inclusief een positief IFRS 16 effect van 6,6%)

Vooruitzichten:

- ┆ Zoals eerder aangegeven zullen de onderliggende EBITDA, onderliggende EBIT en onderliggende nettowinst voor het gehele jaar 2019 lager zijn dan in 2018, omdat de daling van de resultaten in het eerste halfjaar 2019 (vergeleken met dezelfde periode vorig jaar) niet kan worden gecompenseerd
- ┆ Politieke discussie in Nederland over impact agrarische sector op milieu (o.a. stikstofemissies) kan mogelijkwerwijs op termijn leiden tot krimp van de veestapel

Yoram Knoop, CEO van ForFarmers: "Uit de resultaten in het derde kwartaal blijkt onder meer dat het effect van de ongunstige inkooppositie die we in het eerste halfjaar hadden achter ons ligt. We hebben in Polen substantiële groei gerealiseerd en daarmee de effecten van de uitdagende marktomstandigheden in de andere landen weten te compenseren. We zien de snelgroeiende Poolse agrarische markt als een belangrijke groeipijler voor de toekomst en we zijn met onze deelneming in Tasomix daar goed gepositioneerd. In Nederland heeft de discussie omtrent welke maatregelen getroffen moeten worden om de stikstofuitstoot te verminderen tot grote onrust geleid onder veehouders. In dit licht is het begrijpelijk dat zij terughoudend blijven in het verhogen van hun productie. Het is cruciaal dat de stikstofdiscussie wordt gevoerd op basis van feiten en zich niet alleen richt op dieren aantallen. We zijn ervan overtuigd dat met innovatieve voerconcepten, managementmaatregelen, verbeterde stallenrichting en effectieve mestaanwending, veel stikstofreductie te realiseren is. Daarnaast dragen we bij aan de totstandkoming van een consistente lange-termijn visie van de Nederlandse overheid op de agrarische sector, waarin investeringen in verdere verduurzaming ondersteund worden.

We hebben goede voortgang gemaakt met het uitvoeren van de eerder dit jaar aangekondigde groepsbrede efficiencyplannen, vooral in het Verenigd Koninkrijk en in Nederland. Dit begint te leiden tot kostenbesparingen. Voor de komende tijd blijven we ons richten op het verder efficiënt en flexibel maken van onze organisatie."

1. Resultaten en ontwikkelingen van het derde kwartaal 2019 worden vergeleken met het derde kwartaal 2018, tenzij anders vermeld

2. Total Feed' behelst de volledige productportefeuille van ForFarmers en bestaat uit mengvoer, specialiteiten, co-producten (zoals reststromen uit de voedingsindustrie, door ForFarmers aangeduid als DML-producten), zaaigoed en overige producten (zoals ruwvoer)
3. Onderliggende EBITDA is bedrijfsresultaat exclusief afschrijvingen, amortisatie en incidentele posten

Zie bijgevoegde PDF voor het volledige persbericht.

Dit persbericht bevat informatie die kwalificeert als voorwetenschap in de zin van artikel 7 lid 1 van de EU Marktmisbruik Verordening.

Noot voor de redactie / Voor meer informatie:

Caroline Vogelzang, Directeur Investor Relations & Communications
T +31 (0)573 28 81 94 • M +31 (0)6 10 94 91 61 • E: caroline.vogelzang@forfarmers.eu

Bedrijfsprofiel

ForFarmers N.V. is een internationale onderneming die complete en innovatieve voeroplossingen biedt voor de veehouderij. Met haar missie 'For the Future of Farming' zet ForFarmers zich in voor de continuïteit van het boerenbedrijf en een verdere verduurzaming van de agrarische sector. ForFarmers is met een afzet van 10 miljoen ton diervoeders marktleider in Europa. De onderneming is actief in Nederland, Duitsland, België, Polen en het Verenigd Koninkrijk. ForFarmers heeft circa 2.700 medewerkers. De omzet bedroeg in 2018 ruim €2,4 miljard. ForFarmers N.V. is genoteerd aan Euronext Amsterdam.

ForFarmers N.V., Postbus 91, 7240 AB Lochem, T: +31 (0)573 28 88 00, F: +31 (0)573 28 88 99,
info@forfarmers.eu, www.forfarmersgroup.eu

TOEKOMSTGERICHTE UITSPRAKEN

Dit document 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 dit document 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.

Bijlage

| [20191031_Persbericht_ForFarmers voortgangsrapportage derde kwartaal 2019](#)