

ForFarmers N.V.: ForFarmers and 2Agriculture join forces in the United Kingdom

Lochem, 1 July 2022

ForFarmers and 2Agriculture join forces in the United Kingdom

Joint venture well positioned to meet changing demands in agri and food sector

ForFarmers United Kingdom (ForFarmers UK) and 2Agriculture have come to an agreement to merge their businesses into a joint venture to serve a wider customer base. The joint venture will have a balanced feed portfolio across species, with an expected combined sales volume of more than 3 million tonnes of compound feed per year. At the same time the joint venture makes for a robust business, with improved expertise and presence across species, to successfully meet the changing demands from the entire value chain.

The mutual agreement to enter into a joint venture meets the strategic objectives of both partners. ForFarmers UK strengthens its position in its home country in the promising poultry sector and at the same time creates possibilities to make the organisation more efficient. 2Agriculture benefits from shared investment opportunities across a larger volume, an increased geographic spread of manufacturing sites and exposure to other species markets.

The deal will be subject to approval from the UK competition authority.

Profiles of Partners in the joint venture

ForFarmers UK, a subsidiary of the Dutch-based ForFarmers N.V., is a feed company in the United Kingdom selling approximately 2 million tonnes of compound feed volumes annually (i.e. excluding volumes of straights and co-products) across species, produced in 14 mills. The majority of feed produced by ForFarmers is for ruminants and pigs, with smaller volumes being produced for poultry. The company has approximately 900 employees.

2Agriculture is a UK company that supplies approximately 1.2 million tonnes of feed annually to poultry farmers mostly into the integrated market, but also to independent customers. The company employs 250 employees and operates 5 mills located in Scotland, East Anglia and North Wales and has an extrusion plant in Cambridgeshire.

Strategic Rationale

The joint venture will bring together 2Agriculture's expertise in the promising poultry feed sector with ForFarmers' capabilities in research and development as well as in formulation, particularly in ruminant and pig feeds. In addition, the combined broad geographic coverage will provide synergy opportunities, particularly in production and logistics. Similarly, the joint venture will generate further benefits for its customers by being able to combine the sourcing of raw materials. Finally, the joint venture will invest in expansion of the supply chain, enabling improved transparency around sustainability and the origin and quality of food.

Steven Read, Managing Director of ForFarmers UK and nominated Managing Director of the intended joint venture: "We are excited to announce the merger with 2Agriculture, which will bring benefits to customers and supply chains in all sectors. Together, we can meet the changing requirements from customers and society through our strength in innovation and feed concepts. At the same time, we have the opportunity to create further value for our customers across all species by constantly driving improvements and optimising our service in the most efficient manner. We look forward to working with the colleagues at 2Agriculture to make this happen".

Kevin Sketcher, Managing Director of 2Agriculture and nominated Board member of the intended joint venture: "We look forward to joining forces with ForFarmers, a company that is also very focused on delivering quality feed and good advice to customers to enable them to realise sustainable and enhanced returns on farm. We see the anticipated joint venture as a good strategic step forward for both parties. We will be able to give our combined customer base across all species value for money by providing them with sustainable high quality feed. Moreover, we will be well positioned to support the agricultural sector offering food security to UK consumers. "

Market characteristics

The total feed market in the United Kingdom is estimated at approximately 17.5 million tonnes. Expectations per species vary, with the expectations for the poultry sector at present being the most positive. The majority of poultry feed produced in the United Kingdom is manufactured in-house by poultry processors for integrated use in their supply chains. The United Kingdom is not fully self-sufficient with respect to production of fresh chicken (95%) nor of pig meat (60%). Although the pig market is expected to grow in the mid to longer term, the short-term outlook is that the market will remain stable due to the destabilised European pig market as a result of various outbreaks of

African swine fever. The dairy market is self-sufficient and the ruminant sector in general is expected to grow minimally.

Deal structure

The merger agreement is a non-cash transaction. The share split will be 50.1% for ForFarmers UK and 49.9% for 2Agriculture. This is based on the current enterprise value of both joint venture partners, and takes into account the respective expectations for 2022 and beyond. The share split also reflects the fact that 2Agriculture is fully focused on the promising poultry sector and has existing supply arrangements in the integrated market. ForFarmers will consolidate 2Agriculture fully into its financial results.

You can also read the press release and download a pdf [via this link](#).

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
M: 0031 6 10 94 91 61
E: caroline.vogelzang@forfarmers.eu

Kevin Sketcher, Managing Director 2Agriculture
E: kevin.sketcher@2agriculture.com

About ForFarmers N.V.

ForFarmers N.V. is an international organisation that provides complete innovative feed solutions to the (organic) livestock farming industry. With its 'For the Future of Farming' mission ForFarmers is committed to the continuity of farming and to a further increasing the sustainability of the agricultural sector.

ForFarmers is the market leader in Europe with annual sales of around 10 million tonnes of animal feed. The company is active in the Netherlands, Belgium, Germany, Poland and the United Kingdom. ForFarmers has approximately 2,500 employees. In 2021 revenue amounted to approximately €2.7 billion. ForFarmers N.V. is listed on Euronext Amsterdam.

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

About 2Agriculture

2Agriculture is a UK milling business which has been supplying feed to the poultry industry for the past 50 years. Over 250 employees work across six sites across the UK in Scotland, East Anglia, North Wales and Cambridgeshire. 2Agriculture formulates diets to deliver results working in partnership with poultry farmers and managers to help meet the production targets for each crop. 2Agriculture aims to be the UK's most efficient producer of consistent, high quality feed and to support its farming partners achieve best cost production.

FORWARD-LOOKING STATEMENTS

This press release contains forward-looking statements, including those relating to ForFarmers legal obligations in terms of capital and liquidity positions in certain specified scenarios. In addition, forward-looking statements, without limitation, may include such phrases as "intends to", "expects", "takes into account", "is aimed at", "plans to", "estimated" and words with a similar meaning. These statements pertain to or may affect matters in the future, such as ForFarmers future financial results, business plans and current strategies. Forward-looking statements are subject to a number of risks and uncertainties, which may mean that there could be material differences between actual results and performance and expected future results or performances that are implicitly or explicitly included in the forward-looking statements. Factors that may result in variations on the current expectations or may contribute to the same include but are not limited to: developments in legislation, technology, jurisprudence and regulations, share price fluctuations, legal procedures, investigations by regulatory bodies, the competitive landscape and general economic conditions. These and other factors, risks and uncertainties that may affect any forward-looking statements or the actual results of ForFarmers, are discussed in the last published annual report. The forward-looking statements in this press release are only statements as of the date of this document and ForFarmers accepts no obligation or responsibility with respect to any changes made to the forward-looking statements contained in this document, regardless of whether these pertain to new information, future events or otherwise, unless ForFarmers is legally obliged to do so.



ForFarmers N.V.: ForFarmers en 2Agriculture bundelen krachten in het Verenigd Koninkrijk

Lochem, 1 juli 2022

ForFarmers en 2Agriculture bundelen krachten in het Verenigd Koninkrijk

Joint venture goed gepositioneerd om aan veranderende eisen in agri- en voedingssector te voldoen

ForFarmers United Kingdom (ForFarmers UK) en 2Agriculture hebben overeenstemming bereikt over de fusie van hun activiteiten in een joint venture, om een groter aantal klanten te kunnen bedienen. De joint venture zal beschikken over een evenwichtige voerportfolio over de verschillende sectoren, met een verwacht gecombineerd volume van meer dan 3 miljoen ton mengvoer per jaar. Tegelijkertijd staat de joint venture voor een krachtige onderneming met nog betere expertise en aanwezigheid over alle sectoren heen, waardoor goed aan de veranderende eisen van de hele waardeketen kan worden voldaan.

De onderlinge overeenkomst om een joint venture aan te gaan ligt in lijn met de strategische doelstellingen van beide partners. ForFarmers UK versterkt haar positie in de veel belovende pluimveesector en creëert tegelijkertijd mogelijkheden om de organisatie efficiënter te maken. 2Agriculture profiteert van gezamenlijke investeringsmogelijkheden verspreid over een groter volume, een toegenomen geografische spreiding van productielocaties en uitbreiding naar de andere sectoren.

De transactie is onder voorbehoud van goedkeuring van de UK-mededingingsautoriteit.

Profielen van partners in de joint venture

ForFarmers UK, dochteronderneming van ForFarmers N.V., is een voeronderneming in het Verenigd Koninkrijk die ongeveer 2 miljoen ton mengvoer per jaar afzet (dit is exclusief volumes van enkelvoudige grondstoffen en co-producten) verspreid over alle sectoren en geproduceerd in 14 fabrieken. Het merendeel van het voer dat ForFarmers produceert is voor de herkauwers- en varkenssector. Veel minder volumes worden geproduceerd voor de pluimveesector. Het bedrijf telt circa 900 medewerkers.

2Agriculture is een bedrijf in het Verenigd Koninkrijk dat ongeveer 1,2 miljoen ton voer per jaar levert aan pluimveehouders, waarvan het merendeel onderdeel zijn van een integratie. 2Agriculture verkoopt ook voer aan onafhankelijke pluimveehouders. Het bedrijf heeft 250 medewerkers en exploiteert 5 fabrieken in Schotland, East Anglia en Noord-Wales en heeft daarnaast een extrusiefabriek in Cambridgeshire.

Strategische overweging

The joint venture zal 2Agriculture's expertise in de veel belovende pluimveevoersector samenbrengen met ForFarmers' innovatievermogen en formulatie-vaardigheden, vooral voor wat betreft voeders voor herkauwers en varkens. Daarnaast zorgt de gecombineerde brede geografische dekking voor synergiemogelijkheden, vooral op het gebied van productie en logistiek. Evenzo leidt de joint venture tot verdere voordelen voor klanten doordat grondstoffen gezamenlijk kunnen worden ingekocht. Ten slotte zal de joint venture investeren in de versteviging van de supply chain, wat ten goede zal komen aan de transparantie rondom duurzaamheid en de oorsprong en kwaliteit van voeding.

Steven Read, Algemeen Directeur van ForFarmers UK en genomineerd Algemeen Directeur van de voorgenomen joint venture: "We zijn verheugd de fusie met 2Agriculture aan te kunnen kondigen, die voordelen zal opleveren voor klanten en toeleveringsketens in alle sectoren. Met onze gezamenlijke kracht op het gebied van innovatie en voerconcepten kunnen we voldoen aan de veranderende wensen van onze klanten en de maatschappij. Tegelijkertijd hebben we de mogelijkheid om nog meer waarde te creëren voor onze klanten in alle sectoren door voortdurend in te zetten op verbeteringen en optimalisatie van onze dienstverlening op de meest efficiënte wijze. We zien er naar uit samen te werken met de collega's van 2Agriculture om dit te realiseren."

Kevin Sketcher, Algemeen Directeur van 2Agriculture en genomineerd als lid van de directie van de voorgenomen joint venture: "We zien er naar uit onze krachten met die van ForFarmers te bundelen. ForFarmers is ook zeer gericht op het leveren van kwalitatief goed voer en advies aan klanten om hen in staat te stellen duurzame en steeds betere resultaten op het boerenplan te realiseren. We zien de voorgenomen joint venture als een goede strategische stap voorwaarts voor beide partijen, waarmee we ons gecombineerde klantenbestand in alle sectoren goede waar voor hun geld kunnen geven door hen kwalitatief goede voeders te blijven leveren. Bovendien zullen we goed gepositioneerd zijn om de agrarische sector te ondersteunen in het leveren van voedselzekerheid aan consumenten in het Verenigd Koninkrijk."

Markteigenschappen

De totale afzet van voeders in het Verenigd Koninkrijk wordt geschat op ongeveer 17.5 miljoen ton. Verwachtingen variëren per sector, waarbij op dit moment de verwachtingen voor de pluimveesector het meest positief zijn. Pluimveevoeders in het Verenigd Koninkrijk worden voor het merendeel geproduceerd door de pluimvee-verwerkende ondernemingen, die het voer zelf nodig hebben voor het gebruik in hun eigen integraties. Het Verenigd Koninkrijk is niet volledig zelfvoorzienend voor wat betreft de productie van verse kip (95%) noch van varkensvlees (60%). Hoewel verwacht wordt dat de varkenssector op de middellange – tot langere termijn zal groeien, is het vooruitzicht voor de korte-termijn dat de sector stabiel zal blijven. De reden hiervoor is de destabielisering van de Europese varkensmarkt als gevolg van verschillende uitbraken van Afrikaanse varkenspest. De zuivelmarkt is wel zelfvoorzienend en de verwachting is dat de herkauwerssector minimaal zal toenemen.

Structuur overeenkomst

De fusieovereenkomst behelst een transactie met gesloten beurs. De aandelenverhouding in de nieuwe joint venture zal 50,1% voor ForFarmers UK en 49,9% voor 2Agriculture zijn. Dit is gebaseerd op de huidige ondernemingswaarde van ieder van beide partners in de joint venture, rekening houdend met de verwachtingen van de respectievelijke partners voor 2022 en verder. De aandelenverhouding is ook een reflectie van het feit dat 2Agriculture zich volledig richt op de veelbelovende pluimveesector en bestaande leverovereenkomsten heeft in de geïntegreerde markt. ForFarmers zal 2Agriculture volledig consolideren in de financiële resultaten.

Het volledige persbericht en de pdf die u kunt downloaden vindt u [via deze link](#).

Dit persbericht bevat informatie die als voorkennis kan worden aangemerkt in de zin van artikel 7, lid 1 van de EU Marktmisbruikverordening.

Noot voor de redactie / Voor aanvullende informatie:

Caroline Vogelzang, Director Investor Relations,
T: 0031 573 288 000 M: 0031 6 10 94 91 61
E: caroline.vogelzang@forfarmers.eu

Kevin Sketcher, Algemeen Directeur 2Agriculture
E: kevin.sketcher@2agriculture.com

Bedrijfsprofiel

ForFarmers N.V. ('ForFarmers', Lochem, Nederland) is een internationaal opererende voeronderneming die complete voeroplossingen biedt voor de (biologische) veehouderij. ForFarmers zet zich in "For the Future of Farming": voor de continuïteit van het boerenbedrijf en voor een verdere verduurzaming van de agrarische sector.

ForFarmers is met een afzet van circa 10 miljoen ton diervoeders marktleider in Europa. De onderneming is actief in Nederland, België, Duitsland, Polen en het Verenigd Koninkrijk. ForFarmers heeft circa 2.500 medewerkers. De omzet bedroeg in 2021 circa €2,7 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

Over 2Agriculture

2Agriculture is een onafhankelijk mengvoerbedrijf in het Verenigd Koninkrijk dat al 50 jaar voeders levert aan de pluimvee-industrie. Meer dan 250 medewerkers werken in zes vestigingen in het VK in Schotland, East Anglia, Noord-Wales en Cambridgeshire. 2Agriculture produceert pluimveevoeders en werkt daarbij samen met pluimveehouders en -managers om de bedrijfsdoelen te helpen bereiken. 2Agriculture streeft ernaar de meest efficiënte producent van consistent kwaliteitsvoer in het VK te zijn en haar klanten te helpen om tegen de beste kostprijs te produceren.

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.

