

ForFarmers N.V.: ForFarmers third quarter 2023 Trading Update

Lochem, 3 November 2023

ForFarmers third quarter 2023 Trading Update

"The results in the third quarter show a recovery of underlying EBITDA. Sales volumes did decline compared to last year in the third quarter, but were roughly equal to the second quarter of this year.

The new way of working, in which local organisations are active in the market with various products and specific advice, is bearing fruit. It underpins our confidence in the more positive result development for the second half of the year, as stated in our first half-year press release.

We received permission to sell the compound feed activities in Belgium and closed this transaction in October. We also hope to be able to close the already announced acquisition of Piast in Poland soon. This strengthens the basis for our further development.

Delivering good feed at a competitive price is key to our approach. We have proven this by being able to offer our customers competitive feed prices. This has increasingly led to a stronger market position. Together with farmers we are working at making food production more sustainable. We are doing this very cost-consciously, especially now that the affordability of food is becoming increasingly relevant. I notice among our employees that they want and can make a difference in this. This makes us proud and gives us confidence for the future", says Pieter Wolleswinkel, CEO of ForFarmers.

Market developments in third quarter 2023

Average prices in Europe for meat and eggs were higher in the third quarter of 2023 than a year before. They were also higher than in the United States, Brazil, and Canada, thus impacting export from Europe. As of the beginning of this year milk prices in Europe have started to drop. Dairy farmers received substantially less for their milk in the third quarter of 2023 than a year earlier. Prices for raw materials and energy were also much lower than in the third quarter of 2022. At that time, the war in Ukraine threatened to create a major shortage of raw materials and energy, causing prices to rise significantly. Given geopolitical developments concerns remain about the availability of raw materials and consequently the price development of raw materials as well as energy and diesel prices remain volatile.

Development consolidated results ForFarmers in the third quarter 2023¹:

- Total volumes (incl. co-products & others): -6.2%
of which compound feed: -5.7%
- Gross profit: +4.3%
- Underlying EBITDA: +33.6%

1. Results and developments of the third quarter 2023 are compared to those of the third quarter 2022, unless stated differently.

Compared to the third quarter 2022, volumes were lower for all species. Less feed was sold in the **ruminant sector** due to the steadily declining milk prices since the beginning of this year, combined with good weather conditions. At the same time, the market specific approach led to winning new customers regionally. In certain regions, some dairy farmers and pig farmers decided to stop farming following policy decisions. This is one of the reasons why the number of animals in the **pig sector** is at an all-time low. Volumes in this sector remained fairly stable however, when compared to volumes in both the first and the second quarter of 2023. Slightly less feed was sold in the **poultry sector** than a year earlier. This was due to both the transition to Better Life welfare concepts in the Netherlands and to stopping the feed production in Belgium for this sector. At the same time, feed volumes in Poland increased.

Net revenues decreased versus a year earlier, driven by lower raw material prices and lower volumes. Gross profit grew on the back of a better product mix and the specific local approach. Underlying total operating expenses were roughly stable. Energy costs were lower than last year when they were extremely high as a result of the war in Ukraine. Although there were less employees (in ftes) than last year, personnel costs were higher due to the collective labour agreement increases at the beginning of 2023. Underlying EBITDA increased by 33.6%.

Interim CFO

The Supervisory Board has appointed Hans Kerkhoven as interim CFO. Mr. Kerkhoven will start on 27 November coming and will stay until a new statutory CFO has been appointed by the general shareholders meeting at the latest.

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
T: 0031 573 288 000 M: 0031 6 10 94 91 61
E: caroline.vogelzang@forfarmers.eu

About ForFarmers N.V.

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

ForFarmers is a prominent player in Europe with annual sales of around 9 million tonnes of animal feed. The company is active in the Netherlands, Belgium, Germany, Poland, and the United Kingdom. ForFarmers has roughly 2,400 employees. In 2022 revenue amounted to approximately €3.3 billion.

ForFarmers N.V. is listed on Euronext Amsterdam.

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 operationele voortgangsrapportage derde kwartaal 2023

Lochem, 3 november 2023

ForFarmers operationele voortgangsrapportage derde kwartaal 2023

"De resultaten in het derde kwartaal laten een herstel zien van de onderliggende EBITDA. Er is weliswaar minder voer afgezet dan vorig jaar in het derde kwartaal, maar ongeveer evenveel als in het tweede kwartaal van dit jaar. De nieuwe werkwijze, waarbij de lokale organisaties met verschillende producten en specifiek advies in de markt actief zijn, werpt haar vruchten af. Het ondersteunt ons vertrouwen in de positievere resultaatontwikkeling voor het tweede halfjaar, zoals gesteld in het eerste halfjaarbericht. We ontvingen goedkeuring voor de verkoop van de mengvoeractiviteiten in België. De transactie is in oktober afgerond. We hopen ook de aangekondigde overname van Piast in Polen binnenkort te kunnen afronden. De basis voor onze verdere ontwikkeling wordt daarmee verstevigd.

In onze aanpak staat het leveren van goed voer voor een competitieve prijs centraal. Dit hebben we in het derde kwartaal waargemaakt door onze klanten scherpe voerprijzen te kunnen bieden. In toenemende mate heeft dit tot een sterkere marktpositie geleid. We werken samen met de boeren aan een verdere verduurzaming van de voedselproductie. Dit doen we zeer prijsbewust, juist nu de betaalbaarheid van voedsel steeds relevanter wordt. Ik merk onder onze medewerkers dat zij hierin het verschil willen en kunnen maken. Dat maakt ons trots en geeft vertrouwen in de toekomst" zegt Pieter Wolleswinkel, CEO van ForFarmers.

Marktomstandigheden in derde kwartaal 2023

De gemiddelde prijzen in Europa voor vlees en eieren lagen in het derde kwartaal 2023 hoger dan een jaar eerder. Ook waren ze hoger dan in de Verenigde Staten, Brazilië en Canada. Dit had een effect op de export vanuit Europa. Vanaf het begin van dit jaar zijn de melkprijzen in Europa gaan dalen. Melkveehouders kregen in het derde kwartaal 2023 substantieel minder voor hun melk dan een jaar eerder. Ook de prijzen voor grondstoffen en energie waren dit jaar fors lager dan in het derde kwartaal van 2022. Toen dreigde er door de oorlog in Oekraïne een groot tekort te ontstaan aan grondstoffen en energie, waardoor de prijzen significant stegen. Gezien de geopolitieke ontwikkelingen blijft er onrust over de beschikbaarheid en daarmee blijft de prijsontwikkeling van zowel grondstoffen als energie- en diesel prijzen volatiel.

Ontwikkeling geconsolideerde resultaten ForFarmers in het derde kwartaal 2023¹

- Totaal Volumes (incl. co-producten en overig) -6,2%
 - Waarvan mengvoer: -5,7%
- Brutowinst: +4,3%
- Onderliggende EBITDA: +33,6%

¹ Resultaten en ontwikkelingen van het derde kwartaal 2023 worden vergeleken met het derde kwartaal 2022, tenzij anders vermeld

Vergeleken met het derde kwartaal 2022 zijn de volumes in alle sectoren gedaald. In de **herkauwerssector** werd minder afgezet als gevolg van de sinds het begin van dit jaar gestaag dalende melkprijzen in combinatie met goede weersomstandigheden. Tegelijkertijd leidde de markt-specifieke aanpak regionaal tot het aantrekken van meer klanten. Als gevolg van beleidsbeslissingen besloten zowel meerdere melkvee- als varkenshouders in enkele regio's te stoppen. Dat is één van de redenen dat het aantal dieren in de **varkenssector** niet eerder zo klein is geweest. De afzet in deze sector is echter relatief stabiel gebleven vergeleken met de afzet in zowel het eerste als het tweede kwartaal 2023. Volumes in de **pluimveesector** waren wat lager dan een jaar eerder. Zowel de transitie naar Beter Leven scharrel concepten als het stoppen van de voerproductie in België liggen hieraan ten grondslag. Daarnaast namen de volumes in Polen juist weer toe.

De netto omzet is gedaald ten opzichte van een jaar eerder, gedreven door lagere grondstofprijzen en volumes. De brutowinst nam toe

door een betere productmix en de specifieke lokale aanpak. De onderliggende totale bedrijfslasten waren nagenoeg gelijk. De energiekosten waren lager dan vorig jaar. Toen waren de energieprijzen als gevolg van de oorlog in Oekraïne extreem hoog. Terwijl er minder medewerkers (in FTE's) in dienst waren dan een jaar eerder, waren de personeelskosten hoger. Dit kwam door de CAO-verhogingen aan het begin van 2023.

De onderliggende EBITDA steeg met 33,6%.

Interim CFO

De Raad van Commissarissen heeft Hans Kerkhoven aangetrokken als interim CFO. De heer Kerkhoven start op 27 november aanstaande en zal uiterlijk aanblijven tot het moment dat een nieuwe statutaire CFO door de aandeelhoudersvergadering is benoemd.

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 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 circa 9 miljoen ton diervoeders op jaarbasis een vooraanstaande speler in Europa. De onderneming is actief in Nederland, Duitsland, België, Polen en het Verenigd Koninkrijk. ForFarmers heeft ongeveer 2.400 medewerkers. De omzet bedroeg in 2022 circa €3,3 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.