

the *total* feed business



AvA ForFarmers Group B.V.

10 april, 2013

Agenda (1)

1. Opening door J. Markink
- 2.a (B) Notulen AvA d.d. 4 april 2012
- 2.b (I) Uittreksel van de AvA van aandeelhouders d.d. 18 april
3. (I) Jaarverslag ForFarmers Group B.V.

the *total* feed business



Jaarverslag

Bert-Jan Ruumpol

Bedrijfsambities



Visie

Duurzaam voedsel

Missie

Als toonaangevende en betrouwbare nutrietiepartner helpen wij een groeiende wereldbevolking te voeden door het aanbieden van de meest duurzame voer- en akkerbouwoplossingen.

Strategie

De focus is: 'feed to farm', operational excellence en betrouwbaarheid voor onze klanten. Onze voer- en akkerbouwoplossingen bieden klanten de mogelijkheid om kwaliteitsproducten zoals melk, vlees, eieren en granen te produceren. Om deze reden zijn wij een essentiële schakel in de 'feed to food' keten, meer productie versus minder verbruik.

Onze voortdurende internationale groei stelt ons in staat kostenefficiënt, innovatief, een belangrijke partner voor de andere schakels in de voedselketen, een leider binnen de diervoederindustrie en een aantrekkelijke werkgever te zijn. Wij willen winnen en onze 'out of the box'-oplossingen zorgen voor duurzaam succes.

Kernwaarden



Ambitie

'We want to win'

Duurzaamheid

'We're here to stay'

Winstgevendheid

'We're going to grow'

Strategische doelstellingen 2016



		Status 2012	Voortgang
1	10 miljoen ton mengvoer, nummer 1 in Europa	4,89 miljoen ton	++
2	Actief in tenminste 5 landen	4	=
3	Verdubbeling bijproducten (2011 index 100)	Index 248	++
4	Verdubbeling handelsartikelen (2011 index 100)	Verder te ontwikkelen	+
5	Rendement eigen vermogen > 12% (genormaliseerd eigen vermogen)	20,6%	++
6	Netto schuld/Ebitda 2,5	1,26	+
7	Beursnotering	Studie IFRS + discussie leden	+
8	Meer dan 4.000 ton mengvoer per FTE in Nederland, Duitsland en België	3.407 ton	+
9	Top risicomangement inkoop	Gestart	=
10	Goed ontwikkeld personeelsbeleid inclusief management development	1e grote stappen gezet	+
11	Voorloper in duurzaamheid	Gestart	=
12	Klant staat centraal	Continu	=

Samenvatting ForFarmers 2012

- **2012 Intern:**
 - Acquisitie Hendrix, integratie, nieuwe organisatie ingericht
 - Acquisitie BOCM PAULS
 - Verkoop Cefetra
 - SAP implementatie
- **2012 Extern:**
 - Druk op winstgevendheid klanten, vooral segment varkens (NL & België)
 - Volatiele voerprijzen, vooral na het 1^e kwartaal
- **2012 Algemeen:**
 - Grote stap in realisatie ambities Route 16
 - 5^e keer op rij FD Gazellen award in categorie grote bedrijven Gelderland

Financiële kerncijfers 2012 ForFarmers

- Record:
 - Omzet € 6.617 mln
 - Omzet (excl. Cefetra): € 1.970 mln
 - Bedrijfsresultaat (EBIT): € 63,9 mln
 - Bedrijfsresultaat (excl. Cefetra/Probroed): € 51,8 mln
- Transactieresultaten: € 12,8 mln
- Dividend
 - Record: € 12,1 mln
 - Per aandeel € 0,115 (2011: € 0,061)

Cefetra: Agrarische grondstoffen

- **Markt 1^e helft 2012:**
 - Relatief stabiele markt 1^e helft van het jaar
 - Klanten relatief korte dekking
- **Markt 2^e helft 2012:**
 - Vanaf juli scherpe stijging grondstofprijzen
 - Dynamische markten



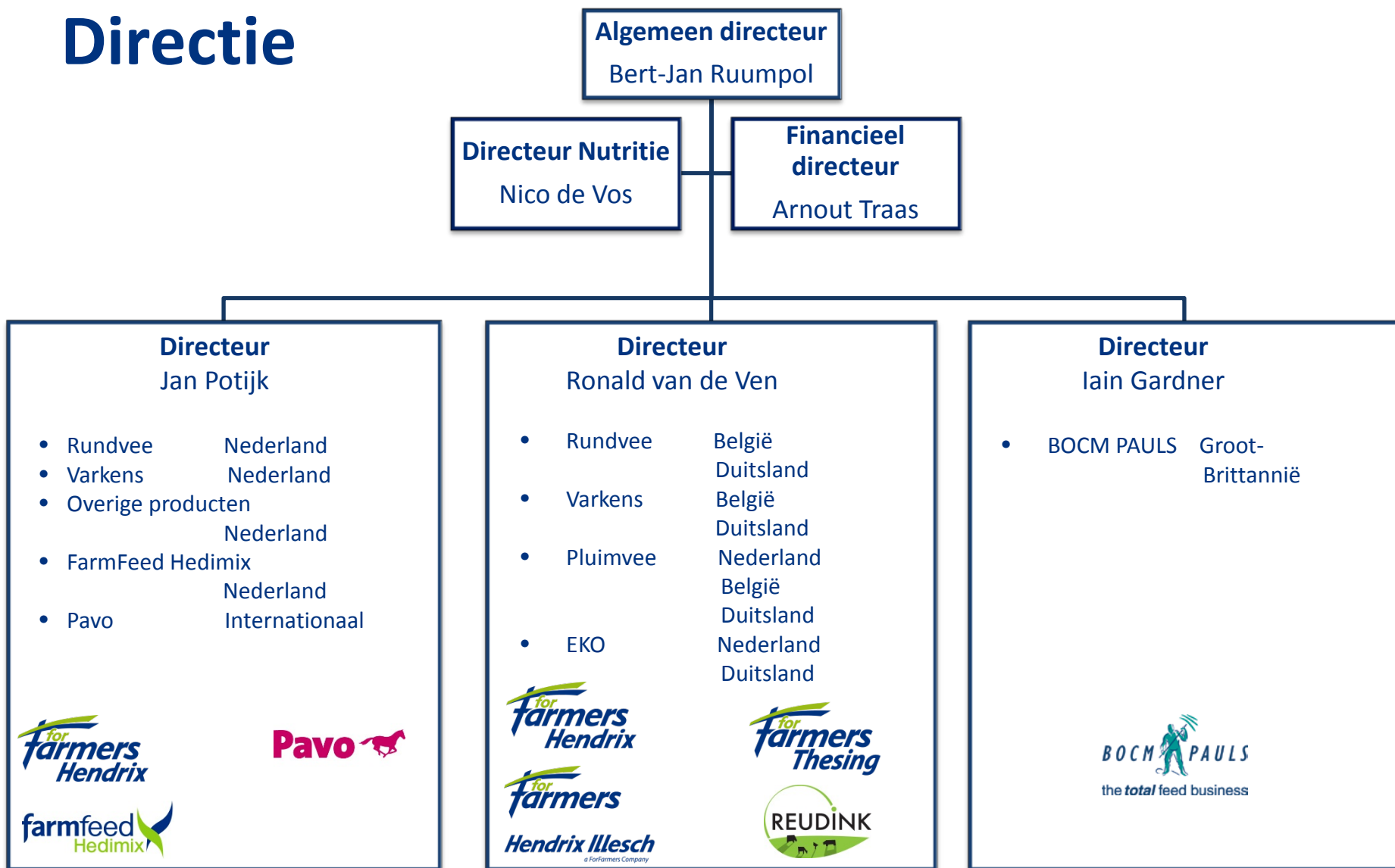
Financiële kerncijfers Cefetra

	2012	2011
Afzet (x1000 ton)		
Agrarische grondstoffen	18.228	19.560
(€ x 1000)		
Omzet	4.925.162	4.608.552
Netto resultaat*	4.757	2.444

- **Financieel resultaat lager dan verwacht door:**
 - Lagere afzet veroorzaakt door terughoudende posities tarwe
 - Druk op marge:
 - door extra logistieke kosten
 - beschikbaarheid gecontracteerde posities

*Op 100% aandeelhouderschap basis

Directie



Volume ForFarmers

x 1.000 ton

	Realisatie 2012	Realisatie 2011	Index (Basis: 2011 = 100)	Index gelijke basis
Mengvoeders	4.885	2.476	197	100
Enkelvoudig	457	56	818	106
Ruwvoer en bijproducten	1.275	514	248	94
Totaal voeders	6.617	3.046	217	99
Agrarische grondstoffen	18.229	19.560	93	93
Totaal	24.846	22.606	110	94

Investeringsen 2012 ForFarmers

		Mln. Euro
SAP4ALL	NL/DE/BE	5,0
Op- en overslagcapaciteit Heidenau	DE	5,8
Fabriek en procesautomatisering Deventer	NL	2,3
Logistiek Nederland	NL	2,2
Overige investeringen		7,5
Totaal investeringen		22,8



ForFarmers aantal medewerkers *

	2012	2011**
Nederland	852	522
Duitsland	325	236
Groot-Brittannië	941	45
België	73	-
Overig EU	3	81
Totaal	2.194	884

* Omgerekend naar volledige dienstverbanden

** Incl. Cefetra

Integratie status

- Nieuwe huisstijl
- Integratie ForFarmers Hendrix
 - Organisaties geïntegreerd
 - 2012: reductie FTE's 84
 - 2013: vervolgstappen in de planning
 - IT-systemen geïntegreerd in 2013
 - Nieuwe assortimenten in 2013
- Integratie BOCM PAULS
 - Uitwisseling van concepten en marktbenaderingen
 - Gecombineerde inkoop

the *total* feed business



Jaarrekening 2012

Arnout Traas

Hoogtepunten 2012

- Record:
 - Afzet mengvoer: 4,9 mln ton
 - Omzet: € 6.561 mln
 - Omzet excl. Cefetra: € 1.970 mln
 - Bedrijfsresultaat (EBIT): € 63,9 mln
- Transactieresultaten: € 12,8 mln
- Dividend
 - Record: € 12,1 mln
 - Per aandeel: € 0,115 (2011: € 0,061)
- Solvabiliteit: 40%
- ForFarmers voldoet aan de bankconvenanten
- Liquide middelen
 - Vordering op BayWa/Wimex: € 76 mln
 - Liquide middelen per einde boekjaar: € 81 mln

ForFarmers Group B.V.

Samenvatting winst- en verliesrekening (€ x 1.000)

	Pro forma 2012	2012	2011
Netto omzet	2.497.914	6.561.518	5.200.158
Kosten grond- en hulpstoffen	2.097.021	6.219.439	5.055.905
Brutowinst	400.893	342.079	144.253
Overige opbrengsten	8.330	8.058	7.412
Bedrijfslasten	350.224	286.245	118.852
Bedrijfsresultaat	58.999	63.892	32.813
Rente	-4.031	-7.462	-4.157
Belastingen	-14.799	-13.306	-4.570
Resultaat deelnemingen	852	13.427	-111
Aandeel van derden	-1.258	-3.274	-2.048
Resultaat na belastingen	39.763	53.277	21.927

Winst- en verliesrekening ForFarmers Group B.V. exclusief Cefetra and Probroed (€ x 1.000)

	Pro forma 2012	2012 *	2011 *
Netto omzet	2.497.914	1.970.591	816.408
Kosten grond- en hulpstoffen	2.097.021	1.660.008	697.317
Brutowinst	400.893	310.583	119.091
Overige opbrengsten	8.330	7.124	4.706
Bedrijfslasten	350.224	265.917	100.973
Bedrijfsresultaat	58.999	51.790	22.824
Rente	-4.031	-1.669	2.281
Belastingen	-14.799	-11.984	-3.575
Resultaat deelnemingen	852	852	392
Aandeel van derden	-1.258	-1.262	-1.014
Resultaat na belastingen	39.763	37.727	20.908
Doelstelling	>12%		
Rendement op eigen vermogen*		20,6%	11,1%

*genormaliseerd

ForFarmers Group B.V.

Balans (€ x 1.000)

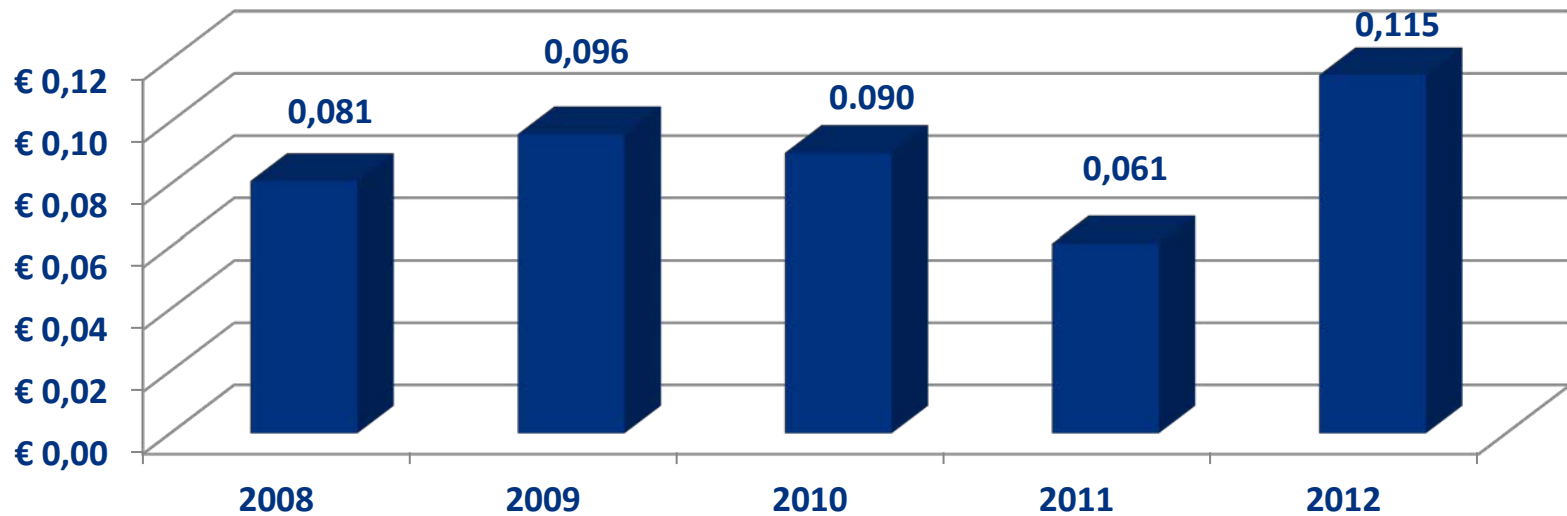
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Immateriële vaste activa	50.047	0
Materiële vaste activa	200.043	73.287
Financiële vaste activa	32.572	15.197
Vorraden	111.436	273.510
Vorderingen	341.641	262.794
Liquide middelen	80.916	81.353
Totaal activa	816.655	706.141
Eigen vermogen	322.904	276.668
Aandeel van derden	4.199	44.790
Voorzieningen	97.518	14.218
Langlopende schulden	156.268	2.152
Kortlopende schulden excl. kredietinstellingen	205.108	142.303
Schulden aan kredietinstellingen	30.658	226.010
Totaal passiva	816.655	706.141

ForFarmers Group B.V.

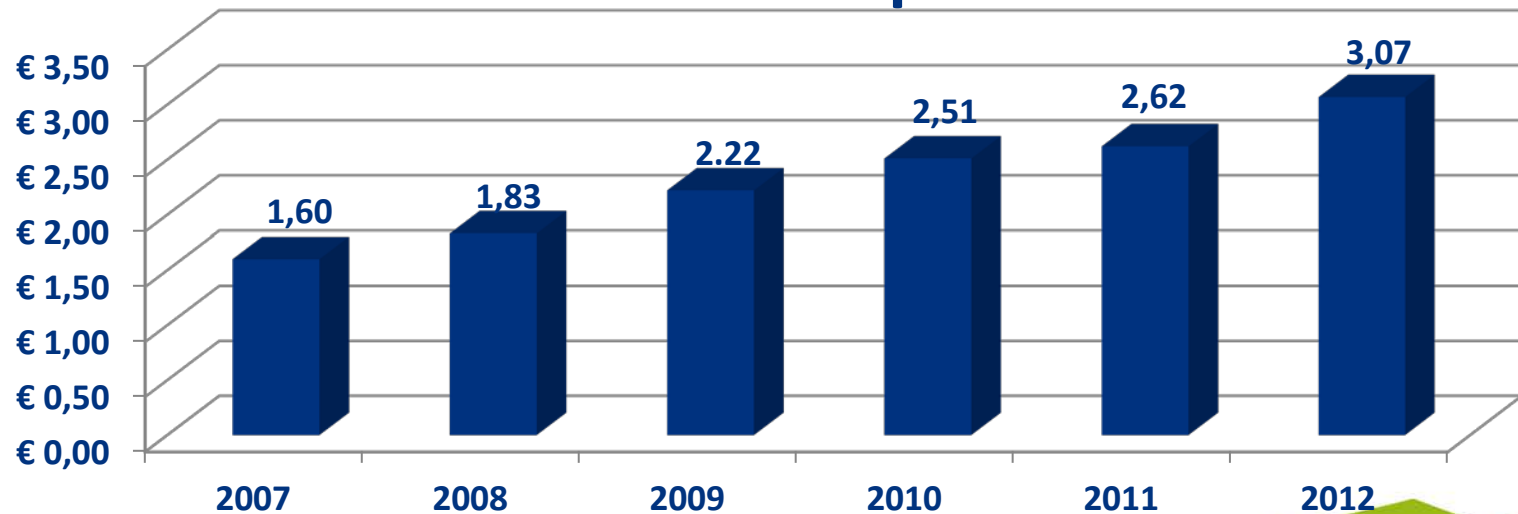
Kasstroomoverzicht (€ x 1.000)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Bedrijfsresultaat	63.892	32.813
Afschrijvingen	19.322	10.475
Mutatie voorzieningen	9.086	2.736-
Mutatie werkkapitaal	32.992-	84.222-
Overige kasstroom uit operationele activiteiten	11.151-	15.042-
Kasstroom uit operationele activiteiten	48.157	-58.712
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-160.019	-21.282
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	111.425	78.051
Netto kasstroom	-437	-1.943
Liquide middelen per begin boekjaar 2012	81.353	83.296
Liquide middelen per einde boekjaar 2012	80.916	81.353

Dividend per aandeel



Intrinsieke waarde per aandeel



Samenvatting 2012

- Goed operationeel resultaat
- Gezonde vermogensstructuur
- 89% stijging dividend per aandeel
- Meer transparantie in jaarrekening



Agenda (2)

4. (I) Vragen
5. (B) Vaststellen jaarrekening 2012 ForFarmers Group B.V.
6. (B) Bestemming resultaat over boekjaar 2012

Agendapunt 6:

Bestemming resultaat ForFarmers (€ x 1.000)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultaat na belastingen	53.277	21.927
Min: toevoeging aan wettelijke reserves	<u>3.680</u>	<u>2.669</u>
	49.597	19.258
Dividendbetaling	<u>12.142</u>	<u>6.421</u>
Toevoeging aan overige reserves	37.455	12.837

Voorstel dividend:

Resultaat na belastingen	53.277	21.927
Boekwinst verkoop bedrijfsonderdelen en onroerend goed (2011)	<u>12.805</u>	<u>525</u>
	40.472	21.402
Dividend 30%	12.142	6.421
Dividend per aandeel	€ 0,115	€ 0,061

Agenda (3)

7. (B) Verlening decharge algemene directie voor in het boekjaar gevoerde bestuur
8. (B) Verlening decharge algemene RvC voor in het boekjaar gehouden toezicht
9. (B) Benoeming accountant voor controle voor de jaarrekening 2013

Agendapunt 9:

Benoeming accountant 2013

- Voorstel RvC:
 - Ernst & Young Accountants LLP te benoemen voor de controle jaarrekening ForFarmers Group B.V. voor 2013
 - Voorwaarde:
 - directie komt tot overeenstemming met Ernst & Young
 - bij geen overeenstemming is de RvC gemachtigd tot benoeming accountant

Agenda (4)

10. (B) (Her) benoeming kandidaat RvC, de heer H.J. Nordbeck
11. (B) Statutenwijziging ForFarmers Group B.V. / structuurwijziging

Agendapunt 11:

Structuurwijziging

Aanleiding:

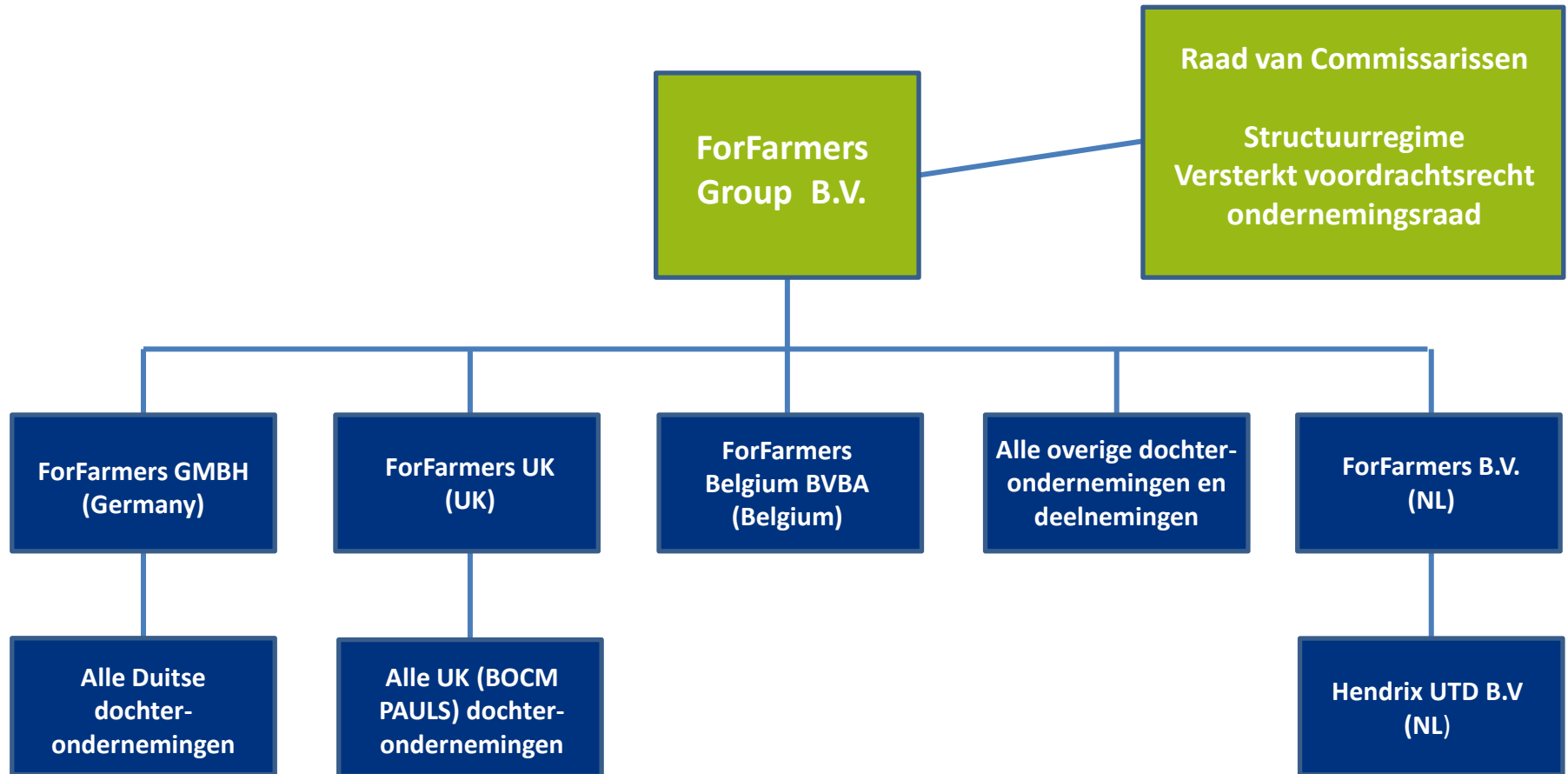
- Werknemers: > 50% werkzaam buiten Nederland → onbalans in werknemersinvloed
- Geen holding voor NL activiteiten

Oplossing:

- Oprichten ForFarmers Netherlands B.V. (FF NL)
- Structuurregime komt bij FF NL
- Gevolg: OR op niveau FF NL, krijgt versterkt voordrachtsrecht RvC van FF NL
- FF Group houdt huidige RvC

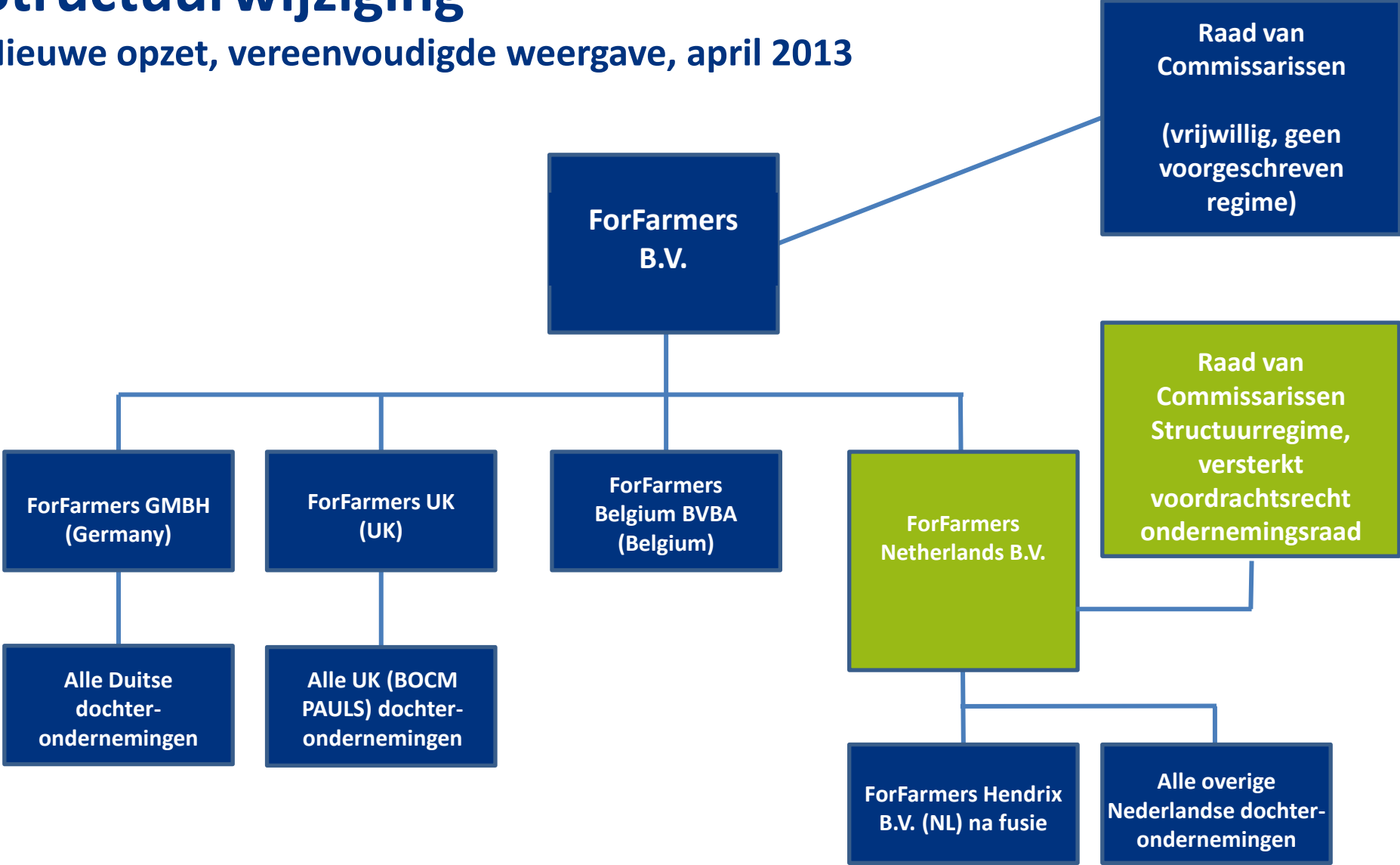
Structuurwijziging

bestaande situatie, vereenvoudigde weergave, april 2013



Structuurwijziging

Nieuwe opzet, vereenvoudigde weergave, april 2013



Statutenwijziging ForFarmers

belangrijkste punten (1)

Algemeen:

- Aanpassingen ivm structuurwijziging
- Updaten, aanpassen aan nieuwe flex BV regelgeving 2012
- Vereenvoudiging

Naam: ForFarmers B.V.

Bestuur:

- RvC bepaalt aantal bestuursleden
- AvA benoemt bestuur, op bindende voordracht RvC
- AvA kan bindend karakter voordracht ontnemen (minimaal 1/2 kapitaal aanwezig en 2/3 meerderheid)
- AvA en/of RvC: schorsing bestuurder
- RvC bepaalt bezoldiging bestuur
- RvC bepaalt goedkeuringsvereisten voor bestuursbesluiten

Statutenwijziging ForFarmers

belangrijkste punten (2)

RvC: benoeming vergaand vereenvoudigd ivm vervallen structuurregime

- AvA bepaalt aantal
- Minimaal 3
- Indien coöperatie 50% of meer van het kapitaal houdt:
 - Even aantal, minimaal 4, de helft is ook lid RvC Coöperatie
- AvA benoemt RVC, op bindende voordracht RvC.
- AvA kan bindend karakter voordracht ontnemen (minimaal 1/2 kapitaal aanwezig en 2/3 meerderheid)

Timing

- Implementatie: na goedkeuring prospectus en afwikkeling interne fusies: ForFarmers Hendrix met Hendrix-UTD en FarmFeed Hedimix met Farmfeed. Juni/juli 2013

Agenda (5)

12. Rondvraag
13. Sluiting

