

# **the *total* feed business**



## **Gesellschafterversammlung ForFarmers Group B.V.**

**10. April 2013**

# Tagesordnung (1)

1. Eröffnung durch J. Markink
- 2.a (B) Protokoll der Gesellschafterversammlung vom 4. April 2012
- 2.b (I) Auszug aus dem Protokoll der Gesellschafterversammlung vom 18. April
3. (I) Geschäftsbericht ForFarmers Group B.V.

# the *total* feed business



## Geschäftsbericht

Bert-Jan Ruumpol

# Unternehmensziele



## Vision

Nachhaltige Lebensmittel

## Mission

Als führender und zuverlässiger Futtermittelpartner helfen wir durch das Angebot nachhaltiger Futter- und Ackerbaulösungen dabei, die wachsende Weltbevölkerung zu ernähren.

## Strategie

Der Fokus ist „Feed to Farm“: Operational Excellence und Zuverlässigkeit für unsere Kunden. Unsere Futter- und Ackerbaulösungen bieten den Kunden die Möglichkeit, Qualitätsprodukte wie Milch, Fleisch, Eier und Getreide zu erzeugen. Aus diesem Grund sind wir ein essenzielles Glied in der „Feed to Food“-Kette, größere Produktion bei weniger Verbrauch.

Unser beständiges internationales Wachstum versetzt uns in die Lage, kosteneffizient, innovativ, ein wichtiger Partner für andere Glieder in der Nahrungsmittelproduktionskette, Spitzenreiter in der Futtermittelindustrie und ein attraktiver Arbeitgeber zu sein. Wir möchten gewinnen, und unsere „Out of the box“-Lösungen sorgen für nachhaltigen Erfolg.

# Kernwerte



## Ambition

*„We want to win“*

## Nachhaltigkeit

*„We're here to stay“*

## Ertrag

*„We're going to grow“*

# Strategische Ziele 2016



## Status 2012

## Fortschritt

1	10 Millionen Tonnen Mischfutter, Nummer 1 in Europa	4,89 Millionen Tonnen	++
2	Geschäftstätigkeiten in mindestens 5 Ländern	4	=
3	Verdopplung Nebenprodukte (2011 Index 100)	Index 248	++
4	Verdopplung Handelswaren (2011 Index 100)	wird weiter entwickelt	+
5	Rendite Eigenkapital > 12 % (normalisiertes Eigenkapital)	20,6%	++
6	Nettoverbindlichkeit/Ebitda 2,5	1,26	+
7	Börsennotierung	Studie IFRS + Diskussion Mitglieder	+
8	mehr als 4.000 Tonnen Mischfutter pro FTE in den Niederlanden, Deutschland, Belgien	3.407 Tonnen	+
9	Top-Risikomanagement Einkauf	gestartet	=
10	gut entwickelte Personalpolitik einschl. Management Development	1. große Schritte gesetzt	+
11	Vorreiter bei Nachhaltigkeit	gestartet	=
12	Kunde steht Zentral	fortwährend	=

# Zusammenfassung ForFarmers 2012

- **2012 intern:**
  - Übernahme von Hendrix, Integration, Einrichtung des neuen Unternehmens
  - Übernahme von BOCM PAULS
  - Verkauf von Cefetra
  - SAP-Implementierung
- **2012 extern:**
  - Rentabilität der Kunden unter Druck, vor allem im Schweinesegment (NL & Belgien)
  - volatile Futterpreise, vor allem nach dem 1. Quartal
- **2012 allgemein:**
  - großer Schritt in der Umsetzung der Ziele von Route 16
  - 5. Mal in Folge FD Gazellen-Award in der Kategorie Großbetriebe Gelderland

# Finanzkennzahlen ForFarmers 2012

- Rekord:
  - Umsatz € 6.617 Mio.
  - Umsatz (ohne Cefetra): € 1.970 Mio.
  - Betriebsergebnis (EBIT): € 63,9 Mio.
  - Betriebsergebnis (ohne Cefetra/Probroad): € 51,8 Mio.
- Transaktionsergebnisse: € 12,8 Mio.
- Dividende
  - Rekord: € 12,1 Mio.
  - je Anteil € 0,115 (2011: € 0,061)



# Cefetra: Agrarrohstoffe

- **Markt 1. Hälfte 2012:**
  - relativ stabiler Markt in der 1. Jahreshälfte
  - Kunden relativ kurze Deckung
- **Markt 2. Hälfte 2012:**
  - ab Juli rasanter Anstieg der Rohstoffpreise
  - dynamische Märkte



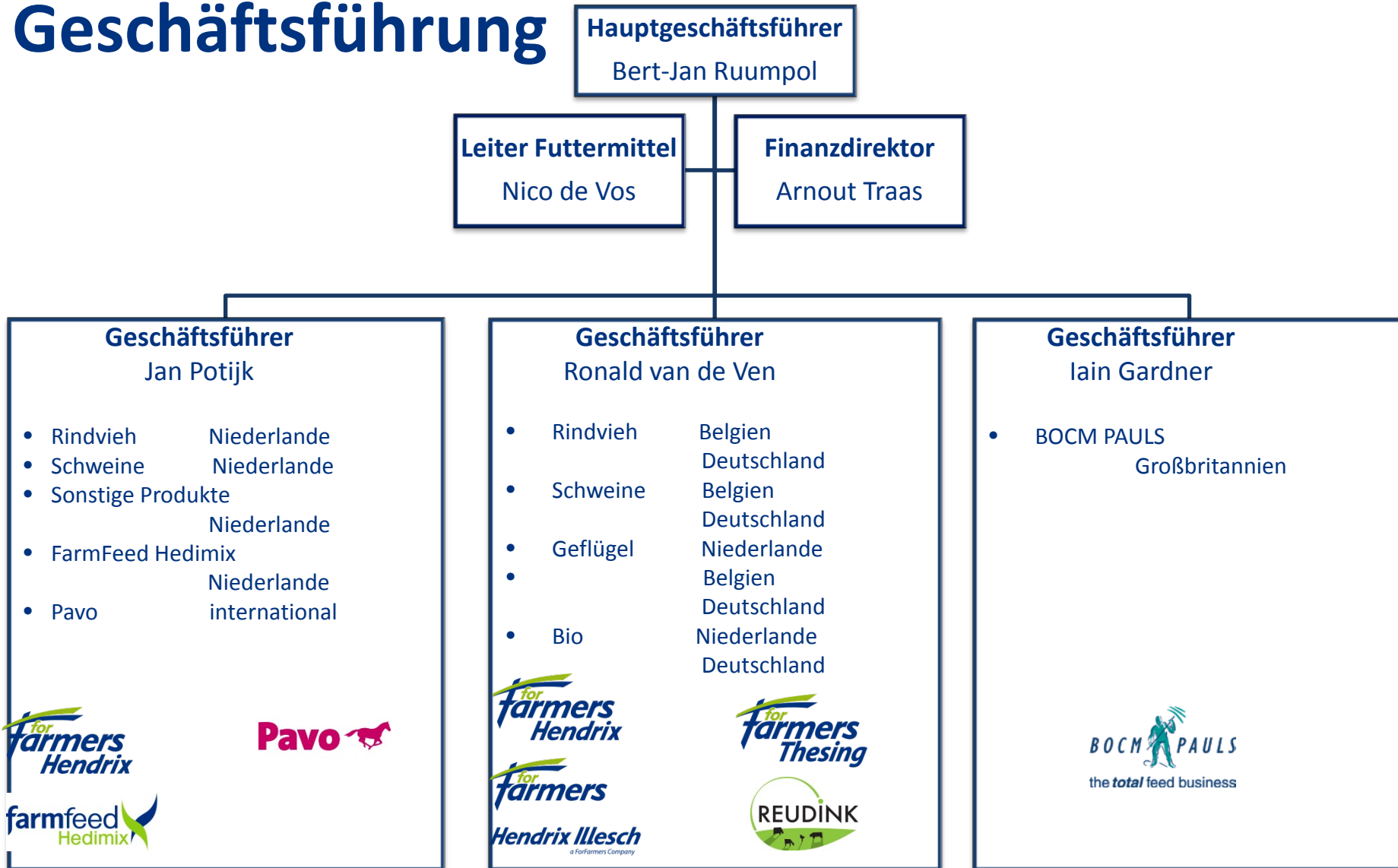
# Finanzkennzahlen Cefetra

	2012	2011
<b>Absatz (x 1000 Tonnen)</b>		
Agrarrohstoffe	18.228	19.560
(€x 1000)		
<b>Umsatz</b>	4.925.162	4.608.552
<b>Nettoergebnis*</b>	4.757	2.444

- **Finanzergebnis niedriger als erwartet:**
  - niedrigerer Absatz verursacht durch zurückhaltende Positionen bei Weizen
  - Marge unter Druck:
    - durch zusätzliche Logistikkosten
    - Verfügbarkeit vertraglicher Positionen

\*auf Grundlage von 100 % Beteiligung

# Geschäftsführung



# Volumen ForFarmers

in 1.000 Tonnen

	Realisierung 2012	Realisierung 2011	Index (Basis: 2011 = 100)	Index gleiche Basis
Mischfutter	4 885	2 476	197	100
Einzelfutter	457	56	818	106
Grundfutter und Nebenprodukte	1 275	514	248	94
<b>Futter gesamt</b>	<b>6 617</b>	<b>3 046</b>	<b>217</b>	<b>99</b>
Agrarrohstoffe	18 229	19 560	93	93
<b>gesamt</b>	<b>24 846</b>	<b>22 606</b>	<b>110</b>	<b>94</b>

# Investitionen ForFarmers 2012

		Mio. Euro
SAP4ALL	NL/D/B	5,0
Lager- und Umschlagplatz Heidenau	D	5,8
Werk und Prozessautomatisierung Deventer	NL	2,3
Logistik Niederlande	NL	2,2
sonstige Investitionen		7,5
<b>Investitionen gesamt</b>		<b>22,8</b>



# ForFarmers Mitarbeiterzahl\*

	2012	2011**
Niederlande	852	522
Deutschland	325	236
Großbritannien	941	45
Belgien	73	-
sonstige EU-Länder	3	81
<b>gesamt</b>	<b>2.194</b>	<b>884</b>

\* umgerechnet in Vollzeitstellen

\*\* einschl. Cefetra

# Integrationsstatus

- neues Corporate Design
- Integration ForFarmers Hendrix
  - Unternehmen zusammengelegt
    - 2012: Reduktion von 84 FTE
    - 2013: Folgeschritte in Planung
  - IT-Systeme 2013 zusammengelegt
  - neue Sortimente 2013
- Integration BOCM PAULS
  - Austausch von Konzepten und Marktstrategien
  - kombinierter Einkauf

# the *total* feed business



## Jahresabschluss 2012

Arnout Traas



# Höhepunkte 2012

- Rekord:
  - Mischfutterabsatz: 4,9 Mio. Tonnen
  - Umsatz: € 6.561 Mio.
  - Umsatz ohne Cefetra: € 1.970 Mio.
  - Betriebsergebnis (EBIT): € 63,9 Mio.
- Transaktionsergebnisse: € 12,8 Mio.
- Dividende
  - Rekord: € 12,1 Mio.
  - je Anteil: € 0,115 (2011: € 0,061)
- Solvabilität: 40 %
- ForFarmers erfüllt die Bankvereinbarungen.
- liquide Mittel
  - Forderungen ggü. BayWa/Wimex: € 76 Mio.
  - liquide Mittel per Ende Geschäftsjahr: € 81 Mio.

# ForFarmers Group B.V.

## Zusammenfassung Gewinn- und Verlustrechnung

(in 1.000 €)

	Pro-forma 2012	2012	2011
Nettoumsatz	2 497 914	6 561 518	5 200 158
Aufwendungen für Roh- und Hilfsstoffe	2 097 021	6 219 439	5 055 905
<b>Rohertrag</b>	<b>400 893</b>	<b>342 079</b>	<b>144 253</b>
Sonstige Erträge	8 330	8 058	7 412
Betriebliche Aufwendungen	350 224	286 245	118 852
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>58 999</b>	<b>63 892</b>	<b>32 813</b>
Zinsen	-4 031	-7 462	-4 157
Steuern	-14 799	-13 306	-4 570
Ergebnis aus Beteiligungen	852	13 427	-111
Anteile Dritter	-1 258	-3 274	-2 048
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	<b>39 763</b>	<b>53 277</b>	<b>21 927</b>

# Gewinn- und Verlustrechnung ForFarmers Group

## B.V. ohne Cefetra und Probroed (in 1.000 €)

	Pro-forma 2012	2012 *	2011 *
Nettoumsatz	2 497 914	1 970 591	816 408
Aufwend. Roh- und Hilfsstoffe	2 097 021	1 660 008	697 317
<b>Rohertrag</b>	<b>400 893</b>	<b>310 583</b>	<b>119 091</b>
Sonstige Erträge	8 330	7 124	4 706
Betriebl. Aufwendungen	350 224	265 917	100 973
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>58 999</b>	<b>51 790</b>	<b>22 824</b>
Zinsen	-4 031	-1 669	2 281
Steuern	-14 799	-11 984	-3 575
Ergebnis aus Beteiligungen	852	852	392
Anteile Dritter	-1 258	-1 262	-1 014
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	<b>39 763</b>	<b>37 727</b>	<b>20 908</b>
<b>Ziel</b>	<b>&gt; 12 %</b>		
<b>Rendite des Eigenkapitals*</b>		<b>20,6 %</b>	<b>11,1 %</b>

\*normalisiert

# ForFarmers Group B.V.

## Bilanz (in 1.000 €)

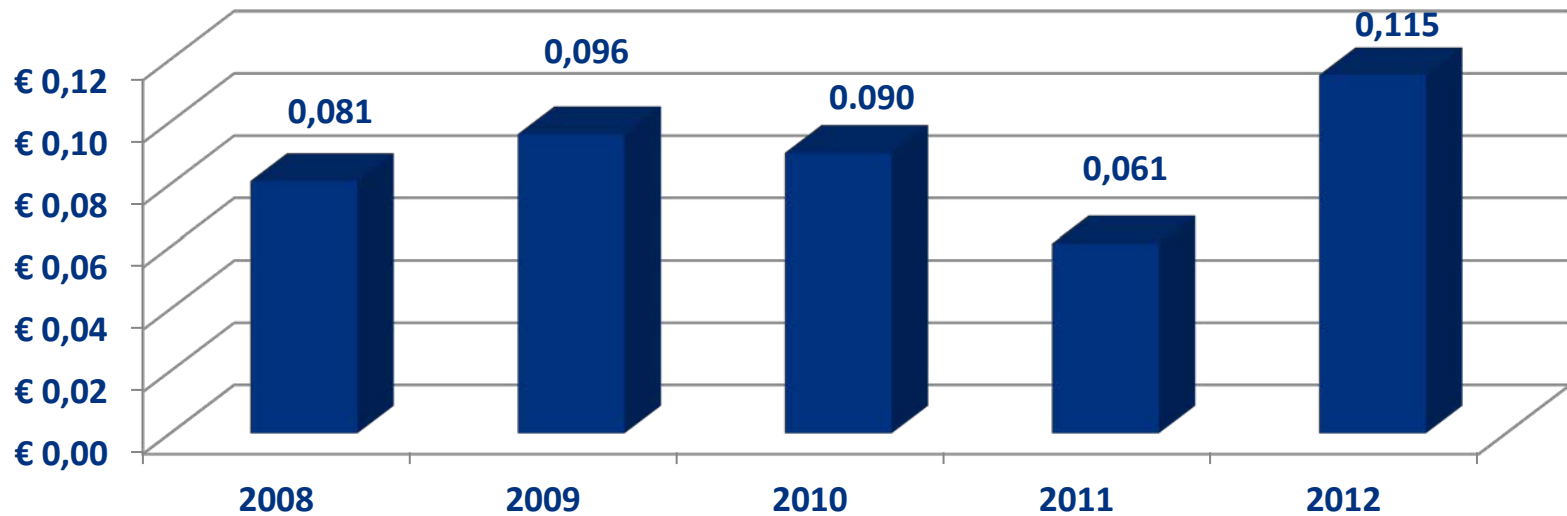
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Immaterielle Anlagen	50 047	0
Sachanlagen	200 043	73 287
Finanzanlagen	32 572	15 197
Vorräte	111 436	273 510
Forderungen	341 641	262 794
Liquide Mittel	80 916	81 353
<b>Aktiva gesamt</b>	<b>816 655</b>	<b>706 141</b>
Eigenkapital	322 904	276 668
Anteile Dritter	4 199	44 790
Rückstellungen	97 518	14 218
Langfristige Verbindlichkeiten	156 268	2 152
Kurzfristige Verbindlichkeiten exkl. Kreditinstitute	205 108	142 303
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	30 658	226 010
<b>Passiva gesamt</b>	<b>816 655</b>	<b>706 141</b>

# ForFarmers Group B.V.

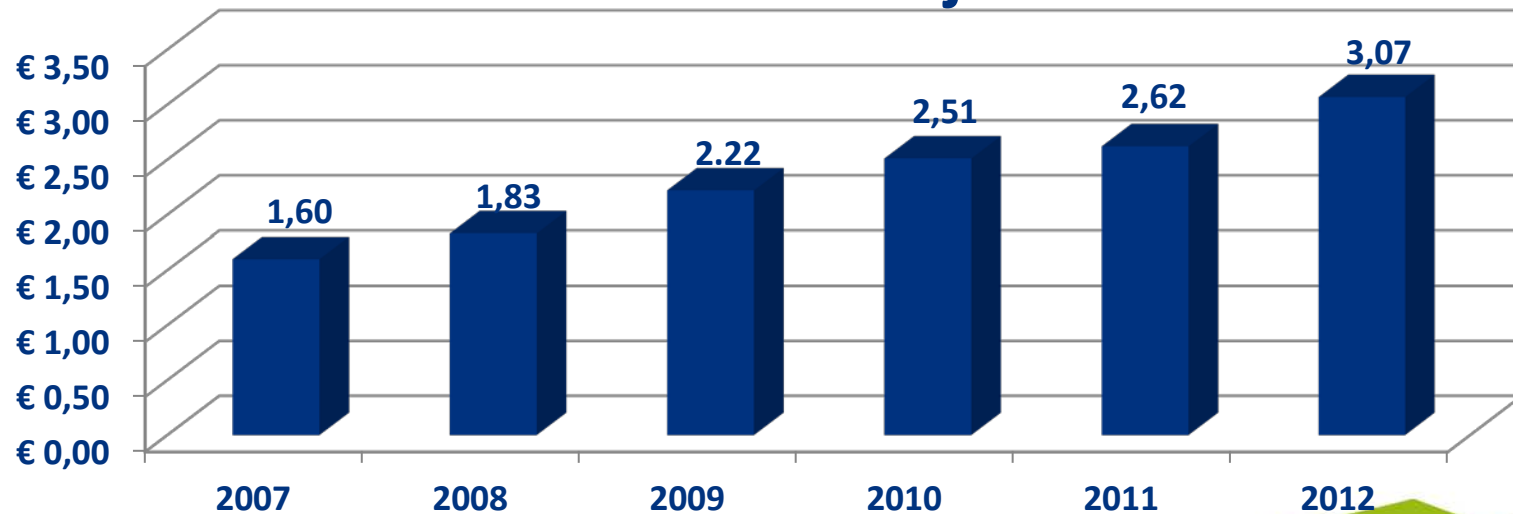
## Kapitalflussrechnung (in 1.000 €)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Betriebsergebnis	63 892	32 813
Abschreibung	19 322	10 475
Rückstellungsbewegungen	9 086	2 736-
Bewegungen beim Betriebskapital	32 992-	84 222-
Anderer Kapitalfluss aus operativen Geschäften	11 151-	15 042-
<b>Nettokapitalfluss aus operativen Geschäften</b>	<b>48 157</b>	<b>-58 712</b>
Kapitalfluss aus Investitionstätigkeit	-160 019	-21 282
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit	111 425	78 051
<b>Nettokapitalfluss</b>	<b>-437</b>	<b>-1 943</b>
Liquide Mittel Anfang 2012	81 353	83 296
Liquide Mittel Ende 2012	80 916	81 353

## Dividende je Anteil



## Tatsächlicher Wert je Anteil



# Zusammenfassung 2012

- gutes Betriebsergebnis
- gesunde Kapitalstruktur
- 89 % Zuwachs Dividende je Anteil
- mehr Transparenz im Jahresabschluss



# Tagesordnung (2)

4. (I) Fragen
5. (B) Feststellung Jahresabschluss 2012 der ForFarmers Group B.V.
6. (B) Verwendung Ergebnis des Geschäftsjahres 2012



## Tagesordnungspunkt 6:

# Verwendung Ergebnis ForFarmers (in 1.000 €)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ergebnis nach Steuern	53.277	21.927
Mind.: Einstellungen in gesetzl. Rücklagen	<u>3.680</u>	<u>2.669</u>
	49.597	19.258
Dividendenausschüttung	<u>12.142</u>	<u>6.421</u>
Einstellungen in sonstige Rücklagen	<b>37.455</b>	<b>12.837</b>

### Vorschlag Dividende:

Ergebnis nach Steuern	53.277	21.927
Buchgewinn Verkauf Unternehmensteile und Immobilien (2011)	<u>12.805</u>	<u>525</u>
	40.472	21.402
Dividende 30 %	12.142	6.421
Dividende je Anteil	<b>€ 0,115</b>	€ 0,061

# Tagesordnung (3)

7. (B) Entlastung des Hauptgeschäftsführers für die Tätigkeiten im vergangenen Geschäftsjahr
8. (B) Entlastung des Aufsichtsrates für die Aufsicht
9. (B) Bestellung des Abschlussprüfers zur Kontrolle des Jahresabschlusses 2013

## Tagesordnungspunkt 9:

# Bestellung des Abschlussprüfers 2013

- Vorschlag Aufsichtsrat:
  - Ernst & Young Accountants LLP für die Kontrolle des Jahresabschlusses der ForFarmers Group B.V. für 2013 bestellen
  - Voraussetzung:
    - Geschäftsführung einigt sich mit Ernst & Young
    - Bleibt eine Einigung aus, ist der Aufsichtsrat zur Bestellung des Abschlussprüfers ermächtigt.

# Tagesordnung (4)

10. (B) (Wieder-)Bestellung des Aufsichtsratskandidaten H. J. Nordbeck
11. (B) Satzungsänderung ForFarmers Group B.V. / Strukturänderung

## Tagesordnungspunkt 11:

# Strukturänderung

### Anlass:

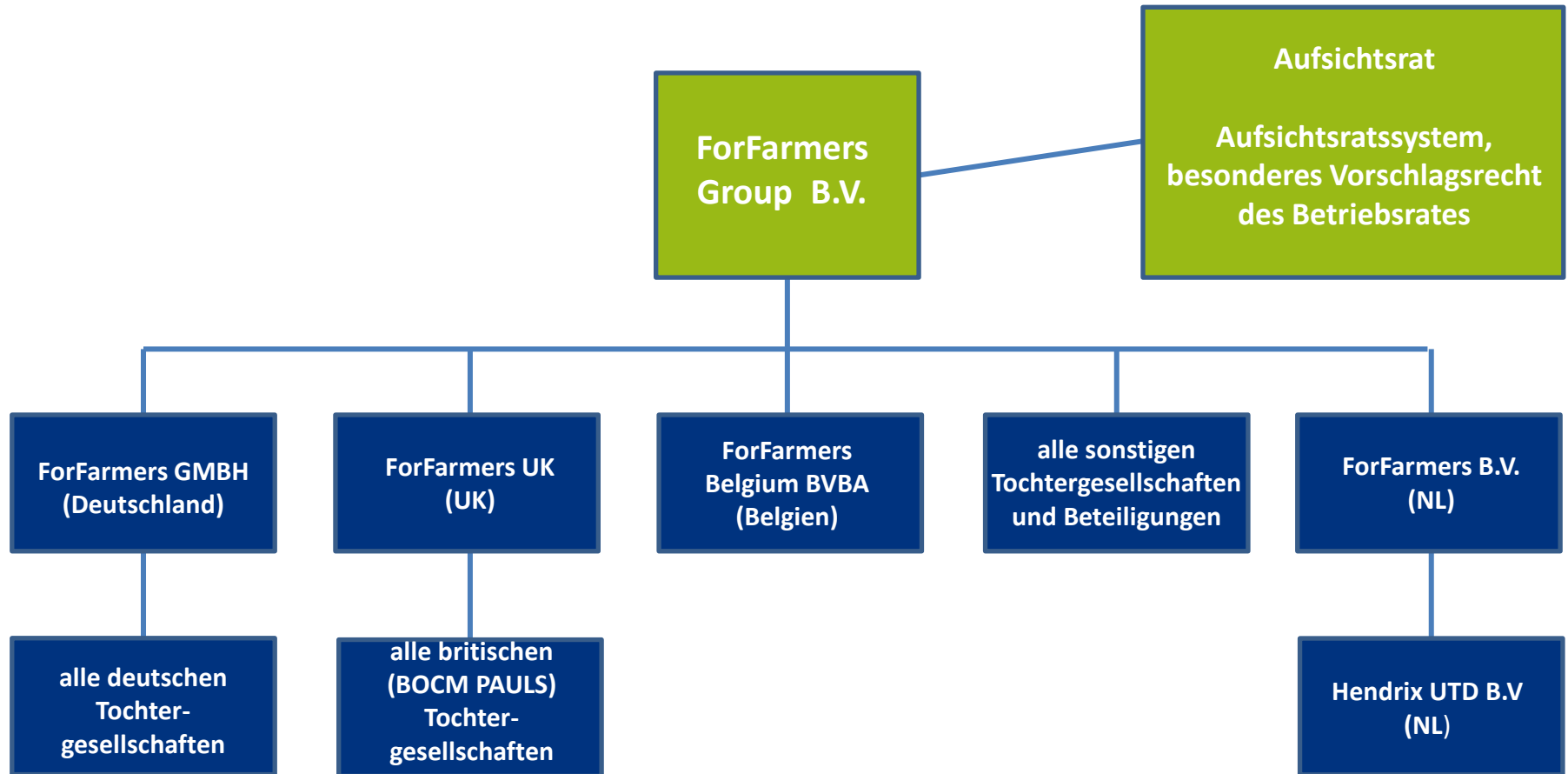
- Arbeitnehmer: > 50 % außerhalb der Niederlande tätig → Ungleichgewicht bei Arbeitnehmereinfluss
- keine Holding für NL-Aktivitäten

### Lösung:

- Gründung von ForFarmers Netherlands B.V. (FF NL)
- Aufsichtsratsystem kommt zu FF NL
- Resultat: Betriebsrat auf Ebene FF NL, erhält in verstärktem Maße Vorschlagsrecht zur Wahl von Aufsichtsratsmitgliedern
- FF Group stellt den heutigen Aufsichtsrat

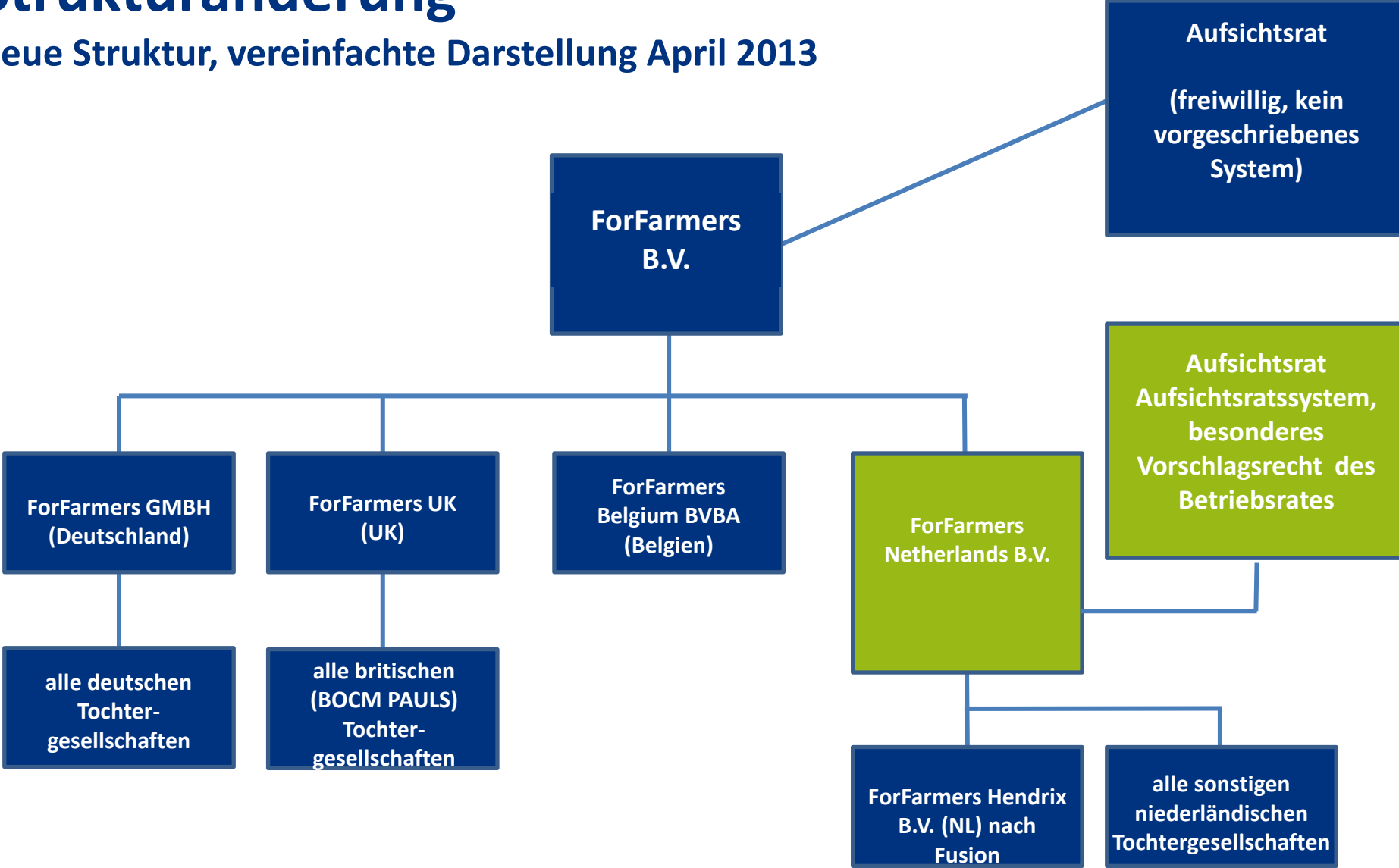
# Strukturänderung

derzeitige Situation, vereinfachte Darstellung April 2013



# Strukturänderung

neue Struktur, vereinfachte Darstellung April 2013



# Satzungsänderung ForFarmers

## wichtigste Aspekte (1)

Allgemeines:

- Änderungen aufgrund der Strukturänderung
- Aktualisierung, Anpassung an neue niederl. flex. Gesetze für Gesellschaften mit beschränkter Haftung 2012
- Vereinfachung

Name: ForFarmers B.V.

Geschäftsführung:

- Der Aufsichtsrat setzt die Anzahl der Geschäftsführer fest.
- Die Gesellschafterversammlung bestellt die Geschäftsführer nach einem verbindlichen Vorschlag des Aufsichtsrates.
- Die Gesellschafterversammlung kann den verbindlichen Charakter des Vorschlags aufheben (mind. 1/2 Kapital vertreten und 2/3-Mehrheit).
- Gesellschafterversammlung und/oder Aufsichtsrat: Beurlaubung von Geschäftsführern.
- Der Aufsichtsrat setzt die Vergütung der Geschäftsführer fest.
- Der Aufsichtsrat bestimmt die Genehmigungsanforderungen für Geschäftsführerbeschlüsse.



# Satzungsänderung ForFarmers

## wichtigste Aspekte (2)

Aufsichtsrat: Bestellung erheblich vereinfacht aufgrund der Aufhebung des Aufsichtsratssystems

- Die Gesellschafterversammlung setzt die Anzahl fest.
- mindestens 3
- Wenn die Genossenschaft 50 % oder mehr des Kapitals hält:
  - gerade Anzahl, mindestens 4, Hälfte ist auch Mitglied des Aufsichtsrats der Genossenschaft
- Die Gesellschafterversammlung bestellt die Aufsichtsratsmitglieder nach einem verbindlichen Vorschlag des Aufsichtsrates.
- Die Gesellschafterversammlung kann den verbindlichen Charakter des Vorschlags aufheben (mind. 1/2 Kapital vertreten und 2/3-Mehrheit).

Zeitplan

- Implementierung: nach Genehmigung des Prospekts und Abwicklung der internen Fusionen: ForFarmers Hendrix mit Hendrix-UTD und FarmFeed Hedimix mit Farmfeed. Juni/Juli 2013

# Tagesordnungspunkt (5)

12. Rundfrage
13. Abschluss

