

Persbericht

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 mogelijk tot krimp van de veestapel leiden

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 groeipieler 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 dierenaantallen. We zijn ervan overtuigd dat met innovatieve voerconcepten, managementmaatregelen, verbeterde stalinrichting 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."

Prijzontwikkelingen⁴ in de Europese agrarische sector

De gemiddelde Europese melkprijzen waren in het derde kwartaal 2019 lager dan in de vergelijkbare periode in 2018, en lagen onder het 5-jaar gemiddelde.

De gemiddelde varkensprijzen lagen substantieel hoger dan in het derde kwartaal in 2018. Dit is het gevolg van de groeiende vraag uit Azië naar varkensvlees. De varkensstapel is daar aanzienlijk gekrompen door de uitbraak van de Afrikaanse varkenspest. Deze dierziekte breidt zich nog steeds verder uit in China, en is nu ook geconstateerd in onder meer Vietnam, Zuid-Korea en de Filipijnen.

1. Resultaten en ontwikkelingen van het derde kwartaal 2019 worden vergeleken met het derde kwartaal 2018, tenzij anders vermeld
2. Total Feed² 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
4. Bron: <https://ec.europa.eu>

De export van varkensvlees uit Europa naar China is als gevolg hiervan dit jaar met ongeveer 45% toegenomen. Ondanks dat Nederlandse en Duitse varkenshouders profiteren van de hoge varkensprijzen, heeft deze situatie voor hen niet geleid tot een sterke productietoename. De onzekerheid over mogelijk nieuwe milieumaatregelen weerhoudt varkenshouders in beide landen ervan op dit moment te investeren in productievergroting. Daarnaast start binnenkort de reeds aangekondigde "warme sanering" van de sector in Nederland. De verwachting⁵ is dat de effecten van de Afrikaanse varkenspest in Azië de komende jaren zullen voortduren. Als gevolg hiervan neemt de consumentenvraag in Azië ook naar pluimveeproducten toe. In het afgelopen kwartaal toonden de prijzen voor vleeskuikens een volatiel verloop, dat gemiddeld gezien onder het niveau van de vergelijkbare periode in 2018 lag. De gemiddelde prijs voor eieren was in het derde kwartaal 2019 hoger dan vorig jaar in dezelfde periode.

Ontwikkeling geconsolideerde resultaten in het derde kwartaal 2019

Het Total Feed volume vertoonde een kleine daling van 0,6%. De bijdrage van de overnames (Voeders Algoet in België, van Gorp Biologische Voeders en Maatman in Nederland) kon de autonome volumedaling in het Verenigd Koninkrijk niet volledig compenseren. Er was een aantal dagen met extreem hoge temperaturen in het derde kwartaal. Bij dergelijke temperaturen eten dieren niet of nauwelijks. Dit beïnvloedde de volumeontwikkeling. In de clusters Nederland/België en Duitsland/Polen was er sprake van autonome volumegroei Total Feed.

De totale afzet van mengvoer was nagenoeg stabiel (-0,4%). Het mengvoervolume groeide in Duitsland/Polen maar daalde in Nederland/België en het Verenigd Koninkrijk.

De brutowinst bleef met een toename van 0,4% nagenoeg gelijk. De bijdrage van de overnames was ongeveer gelijk aan de autonome daling. De brutowinst groeide in het cluster Duitsland/Polen. Er was sprake van een daling in Duitsland en een stijging in Polen. In de clusters Nederland/België en het Verenigd Koninkrijk daalde de brutowinst. De brutowinst/ton mengvoer nam echter toe in het Verenigd Koninkrijk en in Polen. In het cluster Nederland/België bleef deze ratio nagenoeg gelijk en in Duitsland daalde de ratio.

De onderliggende totale bedrijfslasten stegen, zowel door de overnames als autonoom. Logistieke kosten, en afschrijvingen en amortisaties waren hoger. Personeelskosten stegen nauwelijks. Dit was vooral het resultaat van de uitvoering van de efficiencyplannen, vooral in het Verenigd Koninkrijk, die eerder dit jaar zijn aangekondigd. Er was in het derde kwartaal een kleine vrijval uit de voorziening voor dubieuze debiteuren, terwijl er vorig jaar geen mutatie plaatsvond. Productiekosten per ton namen beperkt toe door de autonome daling van volumes. Het sluiten van een aantal productielocaties door het verplaatsen van volumes naar andere ForFarmers fabrieken en derde partijen, als onderdeel van de efficiencyplannen, moeten in dit licht worden gezien. De uitvoering van deze plannen zorgden tijdelijk voor dubbele kosten.

Vanaf begin 2019 is er sprake van een eenmalige positieve impact van de invoering van IFRS 16 met betrekking tot de boekhoudkundige verwerking van leases (de positieve bijdrage in het derde kwartaal was €1,5 miljoen op de onderliggende EBITDA). De vergelijkende cijfers van 2018 zijn niet aangepast voor het IFRS 16 effect.

Per saldo nam de onderliggende EBITDA met 6,9% toe (inclusief een positief IFRS 16 effect van 6,6%). De conversie ratio (onderliggende EBITDA/brutowinst) verbeterde enigszins.

Afschrijvingen en amortisaties namen toe als gevolg van onder meer afgeronde investeringsprojecten in fabrieken, de overnames en het IFRS 16 effect. De onderliggende EBIT daalde derhalve.

5. Bron: RaboResearch



Ontwikkelingen per cluster

Nederland/België

Het volume Total Feed nam toe, zowel autonoom als door de bijdrage van de overnames. Terwijl het Total Feed volume toenam daalde de totale afzet van mengvoer, met een drukkend effect op de brutowinst als gevolg.

In de tweede helft van vorig jaar brachten de Nederlandse melkveehouders hun dierentaantallen terug om te voldoen aan de maatregelen om fosfaatemissies te verminderen. De fosfaatemissie bevindt zich vanaf begin 2019 onder het door de Europese Commissie vastgestelde fosfaatplafond. In de afgelopen maanden was er weer een lichte groei van de melkveestapel, maar vergeleken met dezelfde periode vorig jaar waren er nog steeds minder melkkoeien. Daarnaast bleven melkveehouders terughoudend in het kopen van prestatievoerders om de productie per koe te verhogen, wat de afzet van mengvoerders drukte.

In de varkenssector bleef de afzet redelijk stabiel. Dit was vooral te danken aan de bijdrage van de overgenomen onderneming Voeders Algoet in België en de succesvolle lancering van het vleesvarkensconcept Ultra. In Nederland daalde het volume onder meer door het effect van de 'stoppersregeling', die erop is gericht het aantal varkens te verminderen. De uitbraak van de Afrikaanse varkenspest bij wilde zwijnen in België lijkt onder controle te zijn. De ziekte is niet aangetroffen op varkensbedrijven. Er is nog steeds een exportverbod van varkens(vlees) vanuit België naar sommige landen, wat een effect heeft op de opbrengsten voor varkenshouders. Een aantal varkenshouders is daarom gestopt. Total Feed volume daalde in de pluimvee-sector. Dit kwam onder meer doordat er eind 2018 een aantal grote voorverkoopcontracten aan legkippenhouders in Nederland niet werden verlengd. Sindsdien zijn er nieuwe klanten aangetrokken, maar nog niet voldoende om het volumeverlies te compenseren. In België had de vogelgriep een negatief effect op de afzet.

Reudink, dat zich richt op biologische veehouders, zag volumes stijgen als gevolg van de overname Van Gorp Biologische Voeders.

Duitsland/Polen

Er werd in dit cluster meer Total Feed afgezet in alle sectoren. De toename was volledig autonoom. Er was in dit kwartaal geen acquisitie-effect. Procentueel nam de afzet in mengvoer meer toe dan die in Total Feed, met een hogere brutowinst tot gevolg.

In Duitsland was er sprake van volumegroei in de herkauwerssector waar marktaandeel werd gewonnen in de melkvee-sector. In de varkenssector bleef de afzet nagenoeg stabiel. Dit was ondanks de krimp van de varkensstapel als gevolg van de nieuwe fosfaatmaatregelen. Door een gerichte marktaanpak op legkippenhouders werd er in deze sector meer afgezet. Vleeskuikenhouders namen minder volume af.

In Polen groeide de afzet in alle sectoren. Vleeskuikenhouders waren vanwege de volatiele prijs voor vleeskuikens trager in het opnieuw vullen van hun stallen. Dit had een vertragend effect op de toename van de afzet. In de melkvee- en varkenssector was er volumegroei. Zowel de productie in de fabriek in Biskupice als die in de nieuwe fabriek in Pionki nam toe.

Verenigd Koninkrijk

Het volume Total Feed daalde behoorlijk. De procentuele daling van het mengvoervolume was echter kleiner dan van Total Feed. De brutowinstmarge per ton verbeterde hierdoor, maar ook door de aangescherpte commerciële positionering.

De afzet in de herkauwerssector was lager dan vorig jaar toen er na de droge zomer meer moest worden bijgevoerd vanwege het tekort aan gras. Met name de volumes aan schapenboeren en in de rundvee-sector (vleesvee) waren lager door de zeer lage prijzen en de onzekerheid rondom Brexit. Ook in de varkenssector daalde het volume. De reden hiervoor was tweeledig: de commerciële positionering om niet tegen te lage marges te leveren, en een grotere afnemer die minder varkens had.

De afzet in de pluimveesector groeide, vooral in de vleeskuikensector door goede prestaties van de recent gelanceerde voerconcepten. ForFarmers heeft in deze sector een groeiend marktaandeel.

Vooruitzichten

ForFarmers heeft in 2014 de strategie Horizon 2020 bepaald. In 2016, bij de openbare beursgang, maakte de Onderneming de uit deze strategie voortvloeiende middellange-termijn financiële doelstelling voor beleggers bekend. Deze middellange-termijn doelstelling is een gemiddelde jaarlijkse groei van de onderliggende EBITDA van in de 'mid single digits' bij gelijkblijvende koersen, exclusief de impact van significante overnames en onvoorziene omstandigheden voorbehouden.

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. De resultaten in 2019 zijn inclusief de boekhoudkundige verwerking van leases (IFRS 16). IFRS 16 heeft een positief effect op de onderliggende EBITDA, dat nagenoeg geneutraliseerd wordt op onderliggende EBIT en een negatief effect heeft op de onderliggende nettowinst. De vergelijkende cijfers van 2018 zijn niet aangepast voor het IFRS 16 effect.

ForFarmers is op dit moment bezig met de strategie voor de jaren 2020 – 2025. Deze strategie, en de bijbehorende doelstellingen, zal in het tweede kwartaal van 2020 worden afgerond en bekendgemaakt.

De impact van de agrarische sector op de natuur is in Nederland een actueel onderwerp op de politieke agenda, vooral in relatie tot de aanpak om de stikstofuitstoot te verminderen. De Nederlandse regering maakt onder meer financiële middelen beschikbaar voor vrijwillige sanering van boerenbedrijven in de buurt van natuurgebieden. Er is echter nog veel onduidelijkheid over de voorgestelde aanpak voor deze complexe materie. Het is mogelijk dat dit op termijn kan leiden tot een krimp van de veestapel in Nederland. Ook in andere landen heeft de sector te maken met overheidsmaatregelen om de milieueffecten van de veehouderij te verminderen. De snelheid en intensiteit waarmee zulke maatregelen worden geïntroduceerd worden meegenomen in de bepaling van de strategie voor de periode 2020 tot 2025.

Geopolitieke ontwikkelingen kunnen van invloed zijn op de markten waarin ForFarmers actief is. De onzekerheid rond handelsrelaties tussen de Verenigde Staten en overige landen, in het bijzonder China, en rond de effecten van Brexit blijft aanhouden. De verwachting is dat ook de volatiliteit in grondstoffenprijzen en op de valutamarkten zich zal voortzetten. De renteontwikkeling in Europa heeft tot gevolg dat de pensioenpremies voor ForFarmers omhoog zullen gaan. Dit is een reden om de huidige pensioenregeling in Nederland te herzien.

Integratie van overnames

De integratie van Van Gorp Biologische Voeders, in Nederland, is afgerond. Tevens zijn Voeders Algoet en ForFarmers België samengevoegd tot één organisatie. Bij integraties van kleinere ondernemingen blijft het uitdagend om alle adviseurs en klanten te behouden.

In Polen is de integratie met Tasomix op het gebied van alle operationele afdelingen afgerond. De focus ligt op het verder opschalen van de productie in de Pionki fabriek en verdere groei te realiseren.

Voortgang efficiencyplannen 2019 – 2020

De implementatie van de efficiencyplannen, die eerder dit jaar werden aangekondigd, verliep volgens plan en begint te leiden tot kostenbesparingen. Deze plannen richten zich onder meer op optimalisatie van fabriekslocaties. In het derde kwartaal werd de sluiting van de tweede fabriek in het Verenigd Koninkrijk aangekondigd en afgerond. Vanaf het begin van 2019 zijn nu vier fabrieken (twee in Nederland en twee in het Verenigd Koninkrijk) gesloten. De efficiencyplannen moeten leiden tot een kostenbesparing van €10 miljoen in 2021 ten opzichte van 2018. Hierdoor moet de verhouding onderliggende EBITDA/brutowinst verbeteren.



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.