

Greenyard kondigt duidelijke winstverbetering en versnelde daling schuldgraad aan

Sint-Katelijne-Waver, België, 17 november 2020

1. Hoogtepunten

- Greenyard realiseert in de eerste helft van haar boekjaar 2020/2021 een duidelijke verbetering in omzet (10,3%) en aangepaste EBITDA (18,9%). Het bedrijf boekt opnieuw een positief nettoresultaat en ligt op schema om haar vooropgestelde aangepaste EBITDA-vooruitzichten te halen (€ 106-110m).
- Dankzij de verdere integratie met onze klanten is deze groei, zelfs in onzekere economische tijden, stabiel gebleken. Greenyard en de sector waarin ze actief is, hebben bewezen veerkrachtig en flexibel te zijn in een snel veranderende omgeving. De aangepaste EBITDA-marge is gestegen tot 2,6%. Deze margegroei is voornamelijk, maar niet uitsluitend, te danken aan een hogere efficiëntie en aan investeringen in diensten met meer toegevoegde waarde.
- De netto financiële schuld en schuldgraad zijn duidelijk gedaald tijdens de eerste zes maanden van het boekjaar. Greenyard duikt reeds een half jaar vroeger dan verwacht onder de schuldgraad van 4,0x, terwijl deze vorig jaar 7,2x bedroeg. Het blijft Greenyard's prioriteit om de nominale schuld en de schuldgraad nog verder te verlagen. Op basis van de huidige informatie en voorspellingen schat Greenyard dat de schuldgraad ongeveer 3,7x zal zijn tegen het einde van het boekjaar 2020/2021, dat hij bijna 3,0x zal zijn tegen het einde van het volgende financiële jaar (2021/2022) en daarna permanent onder 3,0x zal blijven. Dit bevestigt eerdere vooruitzichten over de schuldgraad.
- Deze verbeterde financiële resultaten zullen positief bijdragen aan een succesvolle herfinanciering. Zowel Greenyard's gesyndiceerde kredietfaciliteit als haar converteerbare obligatie vervallen in december 2021, en het bedrijf streeft ernaar de herfinanciering voor het einde van het lopende boekjaar af te ronden. Greenyard bekijkt een herfinanciering waarin bankschuld een belangrijke component blijft.
- Greenyard investeert in duurzaamheid en haar maatschappelijke relevantie. Daarbij heeft Greenyard vier doelstellingen geformuleerd rond klimaatactie, waterbeheer, verantwoord inkopen (sourcing) en het vermijden van verspilling, met de heldere ambitie om een voortrekkersrol te spelen binnen de sector. Met dit voor ogen, zal ook een group sustainability director worden aangeworven. Het bedrijf is van mening dat meer inspanningen en investeringen in duurzaamheid hand in hand gaan met het toevoegen van economische waarde.
- Geïnteresseerden kunnen vandaag meeluisteren naar een live webcast die beschikbaar is via de [volgende link](#) of telefonisch via: +32 2 588 50 96, code: 44019026#. De call start stipt om

14u (CET). Een audio opname van de conference call zal beschikbaar zijn op de [Investor Relations webpagina van Greenyard](#) in de komende dagen.

Hein Deprez, co-CEO: *“Greenyard toont aan dat haar strategie werkt om langdurige, duurzame en stabiele relaties aan te gaan in de ketens van beide segmenten. Deze strategie zorgt voor evenwicht en zekerheid in de ganse keten. Daarmee versterkt het vertrouwen om ook in onzekere tijden samen met de klant verder te groeien. Ook met telers investeren wij met een vergelijkbare intensiteit en integratie, in professionele, innovatieve en integratieve samenwerkingsverbanden, wat uiteindelijk zal leiden tot verdere verkorting van de toeleveringsketen. Op groepsniveau worden daarom verdere stappen gezet in het inkopen (sourcing) op groepsniveau.”*

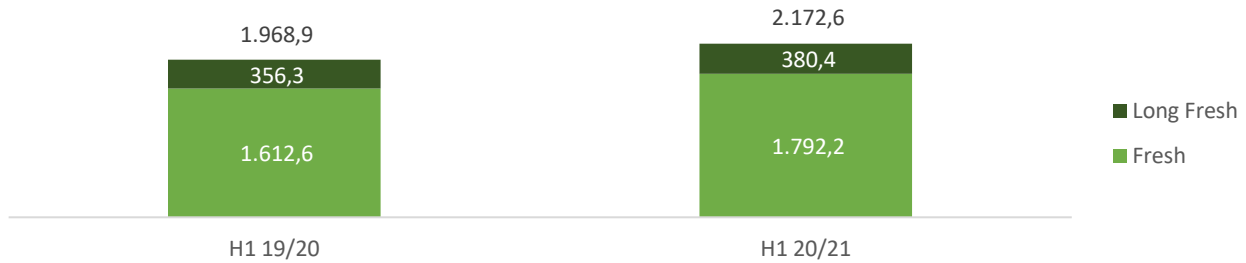
Marc Zwaaneveld, co-CEO: *“Onze doelstelling om de nauwe samenwerking in de waardeketen met klanten en telers verder uit te diepen, bewijst onze vastberadenheid om waarde toe te voegen om de ganse keten te verbeteren wat betreft beschikbaarheid, kwaliteit en kosten. Het dwingt ons onze organisatie elke dag aan te passen, om ze beter, efficiënter en duurzamer te maken, waarbij we groeien bij elke stap. Daardoor zien we nu reeds een belangrijke verschuiving naar stabielere en hogere volumes en marges, onder meer door meer diensten te bieden met toegevoegde waarde, maar ook door structurele ingrepen in onze processen, bijvoorbeeld in sourcing en transport. Bovenal versnellen we onze duurzaamheidsambities, door middel van vier concrete engagementen. Door te streven naar duurzame en continue verbeteringen in een geïntegreerde waardeketen, leggen we de basis voor een sterke en stabiele groei voor de komende jaren.”*

2. Kerncijfers – aanhoudende vooruitgang

Omzet. Greenyard blijft een positieve omzetgroei optekenen. De groepsomzet stijgt jaar-op-jaar met € 203,7m, gestegen van € 1.968,9m naar € 2.172,6m (10,3%). Van deze 10,3% stijging, is 11,1% organische groei, en 0,2% desinvesteringen in het afgelopen boekjaar. Er is wel een licht negatieve invloed van 0,6% door wisselkoersschommelingen.

- **Fresh:** De toename in de verkoop van groenten, in combinatie met de aangehouden versterking en groei in de geïntegreerde klantenrelaties heeft het sterkst bijgedragen tot een omzetstijging van € 179,6m, van € 1.612,6m naar € 1.792,2m (11,1%). In mindere mate werd dit ook gedreven door de COVID-19 quarantainemaatregelen die sinds midden maart 2020 opgelegd werden en die een verschuiving veroorzaakten van buitenhuisconsumptie naar thuisconsumptie in het eerste kwartaal van het boekjaar.
- **Long Fresh:** De omzet steeg dit jaar met € 24,1m (6,8%) in de eerste helft van het boekjaar, van € 356,3m naar € 380,4m. Ondanks de tijdelijke omzetsdaling bij de foodserviceklanten toen buitenhuisconsumptie wegviel in het tweede kwartaal van het kalenderjaar, die voornamelijk de Frozen-divisie trof, bestendigt het Long Fresh-segment haar stabiele groei. De tijdelijke daling in de foodservicesector werd gecompenseerd door toegenomen verkopen aan retailklanten.

Grafiek 1: Omzet

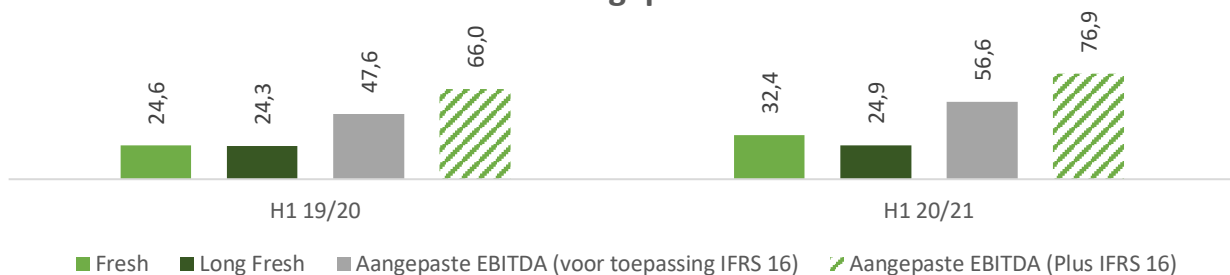


Aangepaste EBITDA. Dankzij de transformatie-initiatieven en de omzetgroei, voornamelijk dankzij de geïntegreerde klantenrelaties, stijgt de aangepaste EBITDA aanzienlijk (alvorens toepassing van IFRS 16) met 18,9% van € 47,6m naar € 56,6m. Daarmee stijgt de aangepaste EBITDA-marge van 2,4% in dezelfde periode vorig jaar naar 2,6% voor de eerste helft van het boekjaar.

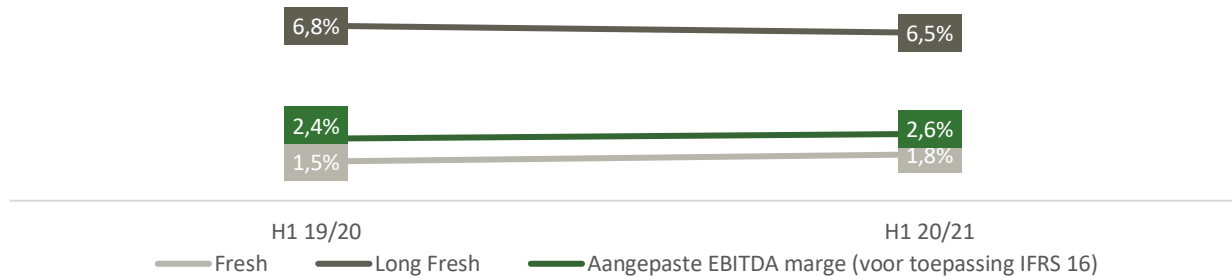
Wanneer de impact van IFRS 16 in rekening gebracht wordt bij de aangepaste EBITDA, bedraagt deze € 76,9m, een stijging van 16,5% ten opzichte van € 66,0m voor de eerste zes maanden van het vorige boekjaar.

- Fresh.** De aangepaste EBITDA in het Fresh-segment steeg met € 7,8m van € 24,6m naar € 32,4m ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar. Dit komt neer op een aanzienlijke stijging van 31,5%, wat resulteert in een margeverbetering van 28bps. De focus op een stabiele margeverbetering en efficiëntie door Greenyard’s transformatie-initiatieven heeft positieve resultaten opgeleverd. De marges werden niet materieel aangetast door de bijkomende kosten die gerelateerd zijn aan de COVID-19 pandemie. Aangezien ongeveer twee derde van de omzet in het Fresh-segment reeds verdiend wordt via stabiele en langdurige geïntegreerde klantenrelaties, wordt de aangepaste EBITDA-marge steeds robuuster en minder onderhevig aan volatiliteit.
- Long Fresh.** De aangepaste EBITDA voor het Long Fresh-segment steeg met 2,5% van € 24,3m tot € 24,9m. Dit is hoofdzakelijk dankzij een betere product/prijsmix. Toch daalde de marge licht met 27bps als gevolg van de kosten gerelateerd aan COVID-19 en de lager dan verwachte landbouwopbrengsten tijdens de zomer, hoewel de opbrengsten vanaf september geleidelijk herstelden.

Grafiek 2: aangepaste EBITDA



Grafiek 3: Marge evolutie



EBIT. De EBIT toont een positief resultaat van € 27,1m. Dit wijst op een herstel van € 42,1m in vergelijking met de negatieve EBIT van € 15,0m in dezelfde periode van vorig jaar. Dit is het gevolg van de verbetering van de aangepaste EBITDA en de afwezigheid van bijzondere waardeverminderingen voor de eerste zes maanden van het boekjaar, tegenover € 29,5m aan bijzondere waardeverminderingen vorig jaar.

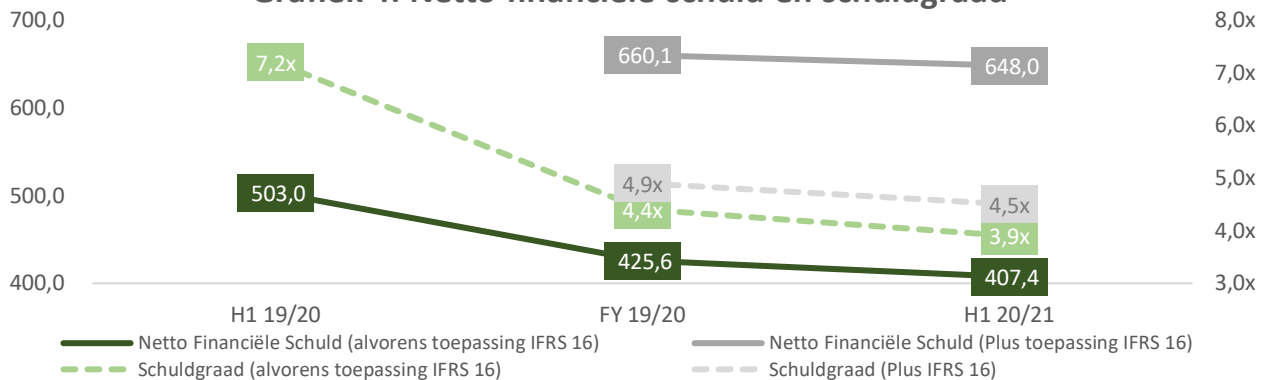
Nettoresultaat. Greenyard keert terug naar een positief nettoresultaat van € 1,1m voor de eerste helft van het boekjaar, vergeleken met een verlies van -€ 44,9m voor dezelfde periode in vorig boekjaar. Naast een hogere EBIT zijn de interestkosten over de eerste zes maanden ook € 4,8m lager dan in dezelfde periode vorig jaar.

Schuldgraad. In vergelijking met eind september 2019 werd de financiële schuld (alvorens toepassing van IFRS 16) verminderd met € 95,6m van € 503,0m tot € 407,4m. Sinds het einde van het afgelopen boekjaar heeft Greenyard haar netto financiële schuld verder verminderd met € 18,2m. Bijgevolg bedroeg de schuldgraad (alvorens toepassing van IFRS 16) eind september 2020 met 3,9x bijna de helft van de 7,2x een jaar eerder. Op basis van de huidige informatie en verwachtingen schat Greenyard dat de schuldgraad ongeveer 3,7x zal zijn tegen het einde van het boekjaar 2020/2021, dat hij bijna 3,0x zal zijn tegen het einde van het volgende financiële jaar (2021/2022) en daarna permanent onder 3,0x zal blijven. Dit bevestigt eerdere vooruitzichten over de schuldgraad.

De schuldgraad bedraagt 4,5x, na de impact van IFRS 16 van € 240,6m op de netto financiële schuld. Dit is lager dan de schuldgraad van 4,9x op het einde van het voorgaande boekjaar. Greenyard huurt de meeste magazijnen in haar Fresh-segment om haar klanten maximale flexibiliteit te bieden en een asset-light bedrijfsmodel te realiseren.

De daling van de nominale schuld is het resultaat van de goede operationele prestaties en de verdere optimalisatie van het werkkapitaal, evenals lagere te betalen investeringskosten als gevolg van onbedoelde vertragingen naar de tweede helft van het jaar toe, rechtstreeks gekoppeld aan de COVID-19-maatregelen. De lagere schuldgraad zal resulteren in een lagere rente die in rekening wordt gebracht aan Greenyard in het komende boekjaar.

Grafiek 4: Netto financiële schuld en schuldgraad



Investerings. Voor de eerste zes maanden van het boekjaar bedraagt dit € 21,6m, tegenover € 12,9m voor dezelfde periode vorig jaar. Greenyard verwacht dat de investeringskosten hoger zullen zijn voor de tweede helft van het boekjaar, aangezien enkele grote projecten zoals de bouw van een nieuw distributiecentrum in Ridderkerk (Nederland) zullen verschuldigd zijn in de laatste zes maanden van het boekjaar.

Herfinanciering. Greenyard is gestart met het herfinancieringsproces door constructieve en positieve gesprekken aan te gaan met verschillende financieringspartijen.

Deze goede financiële resultaten in de eerste helft van het lopende boekjaar zullen positief bijdragen aan een succesvolle herfinanciering. Greenyard’s gesyndiceerde kredietfaciliteit en converteerbare obligatie vervallen in december 2021 en de onderneming streeft ernaar haar schuld te herfinancieren voor het einde van het huidige boekjaar. Greenyard bestudeert een herfinanciering waarbij bankschuld een belangrijke component blijft.

Figuur 1 - Kerncijfers

Kerncijfers	H1 20/21	H1 19/20 ^(*)	Vershil
Omzet (€'000 000)	2.172,6	1.968,9	10,3%
Aangepaste EBITDA (€'000 000)	56,6	47,6	18,9%
Aangepaste EBITDA-marge %	2,6%	2,4%	
Nettoresultaat voortgezette activiteiten (€'000 000)	1,1	-44,9	
WPA voortgezette activiteiten (€)	0,02	-1,05	
NFD (€'000 000)	407,4	425,6	-4,3%
Schuldgraad	3,9	4,4	

(*) De gerapporteerde NFD en schuldgraad zijn cijfers van maart 2020

Segmentbespreking

1 – Fresh

Figuur 2 – Evolutie van de omzet en aangepaste EBITDA

Fresh	H1 20/21	H1 19/20	Vershil
Omzet (€'000 000)	1.792,2	1.612,6	11,1%
Aangepaste EBITDA (€'000 000)	32,4	24,6	31,5%
Aangepaste EBITDA-marge %	1,8%	1,5%	

Het Fresh-segment realiseerde een tweecijferige groei van 11,1% (waarvan 11,8% organische groei, -0,5% wisselkoersschommelingen en -0,1% impact van desinvesteringen), wat een incrementele € 179,6m omzet opleverde, in vergelijking met de eerste zes maanden van vorig boekjaar. De omzetsijging was voornamelijk toe te schrijven aan het versterken van geïntegreerde klantenrelaties, waardoor Greenyard een breder assortiment en grotere volumes aan haar klanten kon aanbieden. In mindere mate werd dit ook gedreven door de COVID-19 quarantainemaatregelen die sinds midden maart 2020 opgelegd werden en die een verschuiving veroorzaakten van buitenhuisconsumptie naar thuisconsumptie in het eerste kwartaal van het boekjaar.

De aangepaste EBITDA steeg met € 7,8m ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar, een stijging met 31,5%. Deze aanzienlijke stijging resulteerde in een margeverbetering met 28bps. De focus op een stabiele margeverbetering en efficiëntie door Greenyard's transformatie-initiatieven heeft positieve resultaten opgeleverd. Hoewel een hogere thuisconsumptie als gevolg van de COVID-19-bepalingen bijdroeg aan de omzetgroei, vertaalde dit zich niet in een hogere marge vanwege de extra kosten voor het implementeren van veiligheidsmaatregelen en het veiligstellen van de beschikbaarheid van producten. Aangezien ongeveer twee derde van de omzet in het Fresh-segment verdiend wordt via stabiele en langdurige geïntegreerde klantenrelaties, wordt de aangepaste EBITDA-marge steeds robuuster en minder onderhevig aan volatiliteit.

2 – Long Fresh

Figuur 3 – Evolutie van de omzet en aangepaste EBITDA

Long Fresh	H1 20/21	H1 19/20	Vershil
Omzet (€'000 000)	380,4	356,3	6,8%
Aangepaste EBITDA (€'000 000)	24,9	24,3	2,5%
Aangepaste EBITDA-marge %	6,5%	6,8%	

De omzet in het Long Fresh-segment is met € 24,1m gestegen in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar. Dit is een stijging van 6,8% (waarvan 8,5% organische groei, -1,1% wisselkoersschommelingen en -0,6% is het resultaat van desinvesteringen). Het segment vertoont een gestage groei, ondanks de tijdelijke daling van de verkoop aan foodserviceklanten (minder dan 20% van de omzet binnen Long Fresh). De verkoop aan retailklanten compenseerde deze daling en profiteerde van de algehele toename van de thuisconsumptie en de veranderende dynamiek van consumentenbestedingen, zoals hamsteren.

De aangepaste EBITDA steeg jaar-op-jaar met 2,5%, voornamelijk gedreven door omzetgroei en operationele efficiëntieverbeteringen als gevolg van de focus op continue verbetering en betere

samenwerking tussen sites. Toch daalde de marge licht met 27bps als gevolg van de extra kosten gerelateerd aan COVID-19 en de lager dan verwachte landbouwopbrengsten tijdens de zomer, hoewel de opbrengsten vanaf september geleidelijk herstelden.

Netto financiële inkomsten / (kosten)

Figuur 4 – Netto financiële inkomsten / (kosten)

Netto financiële opbrengst/kost (-)	H1 20/21 €'000	H1 19/20 €'000
Interestkosten - retail obligatielening	-	-1.952
Interestkosten - converteerbare obligatielening	-2.337	-2.350
Interestkosten - bankleningen	-9.147	-11.605
Afschrijving transactiekosten - retail obligatielening	-	-23
Afschrijving transactiekosten - converteerbare obligatielening	-299	-282
Afschrijving conversieoptie	-1.303	-1.229
Afschrijving transactiekosten - termijnlening/ wentelkrediet	-530	-530
Interestkosten - factoring	-2.934	-2.994
Interestkosten - renteswaps	-15	-408
Interestkosten - Leasing	-5.389	-5.377
Overige	-69	-123
Interestkosten	-22.025	-26.875
Interestopbrengsten	121	356
Interes topbrengsten	121	356
Wisselkoerswinsten/verliezen (-)	-789	-186
Reële waardewinsten/verliezen (-) op renteswaps	6	1
Bank- en overige financiële opbrengsten/kosten (-)	-789	-2.912
Overig financieel resultaat	-1.572	-3.097
TOTAAL	-23.476	-29.616

De retailobligatie werd in juli 2019 terugbetaald.

De bank- en andere financiële kosten voor het halfjaar eindigend op 30 september 2019 omvatten de volgende eenmalige kosten: € 1,9m aan kosten gerelateerd aan de waiver overeenkomsten met het bankensyndicaat en € 0,5m aan afschrijvingen op financiële activa.

Belastingen

Figuur 5 – Belastingen

Belastinglasten (-)/baten	H1 20/21 €'000	H1 19/20 €'000
Verschuldigde belastingen over de winst van de periode	-5.216	-4.543
Aanpassingen inzake vorige boekjaren	227	271
Verschuldigde belastingen	-4.989	-4.272
Opname en terugboeking (-) van tijdelijke verschillen	314	5.365
Opname en terugboeking (-) van uitgestelde belastingvorderingen op belastingverliezen en verbeurde verliezen	2.147	-1.326
Uitgestelde belastingen	2.461	4.039
TOTAAL	-2.528	-234

De verschuldigde inkomstenbelastingen zijn licht gestegen, maar bleven consistent in vergelijking met vorig jaar. Een netto uitgestelde belastingwinst werd opgenomen in de winst- en verliesrekening, voornamelijk als gevolg van de opname van bijkomende uitgestelde belastingvorderingen op overgedragen fiscale verliezen, terwijl in het voorgaande jaar uitgestelde belastingen op bijzondere waardeverminderingen van activa een significante impact hadden op het effectieve belastingtarief.

Kasstroom**Figuur 6 – Kasstroomtabel voor de eerste jaarhelft eindigend op 30 september 2020**

Geconsolideerd kasstroomoverzicht	H1 20/21	H1 19/20
	€'000	€'000
GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN EN NEGATIEVE BANKSALDI, OPENINGSBALANS	131.631	67.186
KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN (A)	69.620	3.712
EBIT	27.106	-15.031
Betaalde winstbelastingen	-1.928	-1.738
Aanpassingen	46.310	71.270
Reële waarde aanpassingen biologische activa	-	8
Afschrijvingen immateriële vaste activa	9.963	8.931
Afschrijvingen en waardeverminderingen materiële vaste activa en recht op gebruik activa	39.081	68.842
Waardeverminderingen op voorraden/handelsvorderingen	785	52
Toename/afname (-) in voorzieningen voor overige kosten en schulden en voorzieningen m.b.t. pensioenen en soortgelijke rechten	155	-7.240
Meer (-)/minderwaarde op verkoop van materiële vaste activa	-975	-1.102
Resultaat uit verkoop dochterondernemingen en wijziging controle belang in deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	-3.014	1.375
Op aandelen gebaseerde beloningen en overige	482	618
Aandeel in de winst/verlies (-) van de deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	-168	-214
Toename (-)/afname in werkkapitaal	-1.868	-50.788
Toename (-)/afname in voorraden	-70.851	-48.659
Toename (-)/afname in handels- en overige vorderingen	62.171	11.813
Toename/afname (-) in handels- en overige schulden	6.812	-13.942
KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN (B)	-15.891	-7.718
Aankopen (-)	-21.632	-14.019
Aankopen van immateriële en materiële vaste activa	-21.632	-12.857
Aankopen van dochterondernemingen	-	-1.162
Verkopen	5.742	6.301
Verkopen van immateriële en materiële vaste activa	905	6.301
Verkopen van dochterondernemingen	4.836	-
Verkopen van geassocieerde ondernemingen/joint ventures	-	-
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN (C)	-60.121	9.740
Dividenduitkering	-	-45
Opname van lange en korte termijn schuldinstrumenten	-	88.632
Terugbetaling van lange en korte termijn schuldinstrumenten	-24.857	-162.000
Betaling van leasing schulden	-14.436	-12.969
Netto betaalde interesten	-20.000	-26.763
Overige financiële kosten	-828	-415
Transfer naar aan restricties onderhevige geldmiddelen	-	123.300
NETTO TOENAME IN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN (A+B+C)	-6.392	5.734
Effect van wisselkoersfluctuaties	-337	20
GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN EN NEGATIEVE BANKSALDI, EINDBALANS	124.902	72.941
Waarvan:		
Geldmiddelen en kasequivalenten	126.296	74.900
Negatieve banksaldi	1.394	1.961
Geldmiddelen en kasequivalenten gerelateerd aan groep activa aangehouden voor verkoop	-	2

Kernelementen:

- De kasstroom uit operationele activiteiten bedroeg € 69,6m, een aanzienlijke verbetering in vergelijking met € 3,7m vorig jaar. De verbetering is voornamelijk te danken aan de substantiële stijging van het cash bedrijfsresultaat en de belangrijke verbetering van het werkkapitaal;
- De kasstroom uit investeringsactiviteiten is - € 15,9m, vergeleken met - € 7,7m vorig jaar. Dit komt door een hogere investeringsgraad aangezien in de eerste zes maanden van 2019/2020 de investeringen beperkt waren door de financiële druk. Aan de andere kant waren de opbrengsten van de verkoop vergelijkbaar met vorig jaar;
- De kasstroom uit financieringsactiviteiten bedroeg - € 60,1m in vergelijking met € 9,7m vorig jaar. Het afgelopen jaar is geld aangetrokken om de retailobligatie terug te betalen en het toegenomen werkkapitaal te financieren. Dit jaar zijn accordeonlijnen gedeeltelijk terugbetaald aan banken en was de rente aanzienlijk lager dan vorig jaar.

Investeringsen

De totale investeringen bedroegen € 21,6m, een stijging ten opzichte van € 12,9m in dezelfde periode vorig jaar. De meeste investeringen waren bedoeld om onze distributiecentra uit te breiden en fabrieken up-to-date te houden.

In het Fresh-segment zijn de belangrijkste investeringsprojecten de ERP-implementatie in Duitsland, de uitbreiding van de oppervlakte en drainagetanks in Polen en de nieuwbouw in Ridderkerk (Nederland).

In het Long Fresh-segment waren de belangrijkste investeringsprojecten voor de Frozen-divisie een schilproject in België, de plafondvervanging en een verpakkingshal in Groot-Brittannië, evenals een verpakkinglijnautomatisering en menglijn in Polen. In de divisie Prepared werd het dak vernieuwd en werden een nieuwe koeler en een pasteurisatietunnel geplaatst.

Financiële positie**Netto financiële schuld**

De netto financiële schuld op 30 september 2020 bedroeg € 407,4m, een daling met 4,3% ten opzichte van de cijfers van maart 2020, ondanks de seizoensgebonden impact op het werkkapitaal (voornamelijk in de Long Fresh-segment, d.w.z. de voorraadopbouw in Long Fresh in de eerste zes maanden van het boekjaar). Greenyard was in staat om de financiële kosten onder controle te houden en de operationele performantie en het werkkapitaal van de Groep te verbeteren. Dit resulteerde in een verdere daling van de schuldgraad tot 3,9x in vergelijking met 4,4x eind maart 2020 en 7,2x eind september 2019.

Vooruitzichten

De Raad van Bestuur en het management zijn verheugd om voor het derde halfjaar op rij het aanhoudende herstel van de winstgevendheid en omzetgroei vast te stellen en sluiten een moeilijke periode af met de resultaten van een succesvolle transformatie. Op basis van de huidige projecties en voorspellingen zijn zowel de Raad van Bestuur als het management van mening dat Greenyard

goed gepositioneerd blijft om winstgevende groei te realiseren en het potentieel van de bedrijfscombinatie in de toekomst ten volle te kunnen ontsluiten.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum die een grote impact hebben op de verdere evolutie van de onderneming.

Wijzigingen in de consolidatiekring

De moeder vennootschap van de Groep is Greenyard NV, Sint-Katelijne-Waver, België. De dochterondernemingen, geassocieerde deelnemingen, joint ventures en investeringen geboekt aan kostprijs van de Groep per 30 september 2020 zijn dezelfde als diegene vermeld in het jaarverslag per 31 maart 2020, met uitzondering van:

- In juni 2020 werd de verkoop van Greenyard Logistics Portugal afgerond voor een bedrag van € 7,0m en werd een meerwaarde van € 3,0m gerealiseerd - de impact van de verkoop op de activiteiten en financiële positie is niet significant;
- LiliCo Hungary Kft, dat in liquidatie is.

Verklaring van de commissaris

De commissaris heeft het beperkte nazicht afgerond, waarvoor we verwijzen naar het halfjaarlijks financieel verslag.

Voor meer informatie, gelieve contact op te nemen met Greenyard:

Dennis Duinslaeger, Investor Relations

T +32 15 32 42 49

Dennis.duinslaeger@greenyard.group

Disclaimer

Dit persbericht kan toekomstgerichte verklaringen bevatten. Dergelijke verklaringen weerspiegelen de huidige inzichten van het management over toekomstige gebeurtenissen en zijn onderhevig aan bekende en onbekende risico's, onzekerheden en andere factoren die ertoe zouden kunnen leiden dat de werkelijke resultaten aanzienlijk verschillen van toekomstige resultaten, financiële prestaties of prestaties die uitgedrukt of geïmpliceerd worden in dergelijke toekomstgerichte verklaringen. Greenyard verstrekt de in dit persbericht opgenomen informatie op datum van publicatie en neemt geen enkele verplichting op om de toekomstgerichte verklaringen van dit persbericht te actualiseren op basis van nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of andere informatie, behoudens indien vereist door toepasselijke wetgeving. Greenyard wijst elke aansprakelijkheid af voor verklaringen die door derden (met inbegrip van verklaringen van werknemers die daartoe niet expliciet door Greenyard zijn gemachtigd) worden afgelegd of gepubliceerd, en neemt geen enkele verplichting op zich onjuiste gegevens, informatie, conclusies of opinies te corrigeren die door derden worden gepubliceerd met betrekking tot dit of elk ander persbericht van Greenyard.

Over Greenyard

Greenyard (Euronext Brussels: GREEN) is een globale marktleider in verse, vriesverse en bereide groenten & fruit, bloemen & planten. Greenyard bedient een klantenbasis die onder andere de belangrijkste retailers in Europa omvat en biedt efficiënte en duurzame oplossingen voor klanten en leveranciers door een aanbod van superieure producten, marktleidende innovaties, operationele uitmuntendheid en een uitstekende dienstverlening.

Onze visie is mensen helpen gezonder te leven door hen te laten genieten van groenten en fruit op elk moment, op een makkelijke, snelle en aangename manier, met respect voor de natuur.

Greenyard telt ca. 9.000 werknemers en is actief in 23 landen wereldwijd. Greenyard beschouwt haar werknemers en de relaties met haar belangrijkste klanten en leveranciers als haar belangrijkste activa die haar in staat stellen een omzet van ca. € 4 miljard op jaarbasis te realiseren.

www.greenyard.group

CAPEX	Kapitaalsinvesteringen
EBIT	Operationeel resultaat
WPA	Winst per aandeel
IRS	Interest rate swap
Liquiditeit	Vlottende activa (incl. activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop)/kortlopende verplichtingen (incl. verplichtingen verbonden aan activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop)
Schuldgraad	NFD / LTM aangepaste EBITDA
Netto financiële schuld (NFD)	Rentedragende schulden (aan nominale waarde) voor impact van IFRS 16 vanaf boekjaar 19/20, verminderd met derivaten, geldbeleggingen, geldmiddelen en kasequivalenten en aan restricties onderhevige geldmiddelen.
Nettoresultaat	Winst/verlies (-) voor de periode uit voortgezette activiteiten
Aanpassingen	Aanpassingen zijn éénmalige kosten en inkomsten die naar het oordeel van het management gepubliceerd dienen te worden omwille van hun omvang of recurrentie. Zulke elementen worden opgenomen in de geconsolideerde winst- en verliesrekening in de relevante kostencategorie, maar afzonderlijk beschreven in het hoofdstuk Kerncijfers waar EBIT naar aangepaste EBITDA gereconcilieerd wordt. Transacties die aanleiding kunnen geven tot aanpassingen zijn voornamelijk herstructureringen en reorganisaties, waardeverminderingen, desinvesteringen van activa of investeringen, claims, IFRS 3 accounting en fusie en overnameprojecten en het effect van de versnelde terugbetaling van bepaalde financiële schuld.
Aangepaste EBITDA	EBIT gecorrigeerd voor afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen exclusief aanpassingen, EBIT gecorrigeerd voor afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen van beëindigde activiteiten van beperkte omvang (niet in scope van IFRS 5) en vanaf boekjaar 2019/2020 ook exclusief de impact van IFRS 16.
LTM	Laatste twaalf maanden
LTM aangepaste EBITDA	Aangepaste EBITDA voor de afgelopen twaalf maanden, gecorrigeerd voor overnames
Werkkapitaal	Werkkapitaal is de som van de voorraden, handelsvorderingen en overige vorderingen (vast en vlottend) en handelsschulden en overige schulden (op ten hoogste één jaar). In dit opzicht worden handelsvorderingen en overige vorderingen gecorrigeerd voor (financiële) langetermijnvorderingen en verkregen interestopbrengsten en worden handels- en overige schulden gecorrigeerd voor toe te rekenen interestkosten en te betalen dividend.
Boekjaar 20/21	Boekjaar eindigend op 31 maart 2021
Boekjaar 19/20	Boekjaar eindigend op 31 maart 2020
H1 20/21	Eerste helft van het boekjaar eindigend op 31 maart 2021
H1 19/20	Eerste helft van het boekjaar eindigend op 31 maart 2020

APPENDIX 1: Geconsolideerde winst- en verliesrekening

Geconsolideerde winst- en verliesrekening	H1 20/21 €'000	H1 19/20 €'000
VOORTGEZETTE ACTIVITEITEN		
Omzet	2.172.628	1.968.905
Kostprijs van de omzet	-2.028.664	-1.848.747
Brutowinst/verlies (-)	143.964	120.157
Verkoop-, marketing- en distributiekosten	-47.354	-47.786
Beheers- en administratiekosten	-76.189	-71.798
Bijzondere waardevermindering materiële vaste activa en activa aangehouden voor verkoop	-	-29.500
Overige bedrijfsopbrengsten/kosten (-)	6.517	13.681
Aandeel in de winst/verlies (-) van de deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	168	214
EBIT	27.106	-15.031
Interestkosten	-22.025	-26.875
Interesstopbrengsten	121	356
Overig financieel resultaat	-1.572	-3.097
Netto financiële opbrengst/kost (-)	-23.476	-29.616
Winst/verlies (-) voor belastingen	3.630	-44.647
Belastinglasten (-)/baten	-2.528	-234
Winst/verlies (-) van de periode uit voortgezette activiteiten	1.101	-44.881
BEËINDIGDE ACTIVITEITEN		
Winst/verlies (-) van de periode uit beëindigde activiteiten	-	-
WINST/VERLIJES (-) VAN DE PERIODE	1.101	-44.881
Toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders van de Groep	755	-45.317
Minderheidsbelangen	347	436

APPENDIX 2: Geconsolideerde balans

Activa	30 september 2020	31 maart 2020
	€'000	€'000
VASTE ACTIVA	1.256.599	1.264.810
Materiële vaste activa	316.234	323.179
Goodwill	477.500	477.500
Overige immateriële vaste activa	204.272	209.515
Recht op gebruik activa	230.101	226.791
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	7.359	7.193
Overige financiële activa	5	5
Uitgestelde belastingvorderingen	15.630	15.575
Handels- en overige vorderingen	5.497	5.052
VLOTTENDE ACTIVA	693.981	700.113
Voorraden	328.995	261.867
Handels- en overige vorderingen	237.035	303.311
Overige financiële activa	1.655	2.226
Geldmiddelen en kasequivalenten	126.296	132.709
TOTAAL ACTIVA	1.950.580	1.964.923

Eigen vermogen en verplichtingen	30 september 2020	31 maart 2020
	€'000	€'000
EIGEN VERMOGEN	402.606	406.109
Geplaatst kapitaal	288.392	288.392
Uitgiftepremies en andere kapitaalinstrumenten	317.882	317.882
Geconsolideerde reserves	-211.464	-209.961
Gecumuleerde omrekeningsverschillen	-7.067	-4.949
Minderheidsbelangen	14.863	14.744
LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN	745.228	750.669
Voorzieningen met betrekking tot pensioenen en soortgelijke rechten	20.858	17.971
Voorzieningen voor overige kosten en schulden	8.061	8.149
Rentdragende leningen	460.043	472.214
Leasing schulden	215.145	208.782
Handels- en overige schulden	2.927	2.228
Uitgestelde belastingverplichtingen	38.193	41.325
KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN	802.745	808.146
Voorzieningen voor overige kosten en schulden	4.594	4.239
Rentdragende leningen	66.232	77.893
Leasing schulden	27.515	26.409
Overige financiële verplichtingen	778	860
Handels- en overige schulden	703.625	698.745
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	1.950.580	1.964.923

APPENDIX 3: Reconciliatie netto financiële schuld

Reconciliatie netto financiële schuld	30 september 2020	31 maart
	€'000	€'000
Geldmiddelen en kasequivalenten	-126.296	-132.709
Rentedragende leningen (langlopend/kortlopend)	526.275	550.107
Leasing schulden (langlopend/kortlopend)	242.660	235.191
Gerapporteerd	642.639	652.588
Geactiveerde transactiekosten in verband met de herfinanciering	2.059	2.889
Netto waarde van de conversieoptie na afschrijvingen	3.310	4.613
IFRS 16 impact	-240.617	-234.509
Reconciliatie	-235.248	-227.007
Netto financiële schuld	407.392	425.581