
GREENYARD 



*Halfjaarlijks
financieel verslag
2023/2024*

Inhoud

Boodschap van de CFO	3		
Kerncijfers	6		
Omzet en Aangepaste EBITDA per operationeel segment	9		
Verkorte tussentijdse geconsolideerde jaarrekening	11		
Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening	12		
Verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	13		
Verkorte geconsolideerde balans	13		
Verkorte geconsolideerde staat van wijzigingen in eigen vermogen	15		
Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht	16		
Toelichting bij de verkorte tussentijdse geconsolideerde jaarrekening	17		
1. Algemene informatie	18		
2. Voornaamste boekhoudprincipes	18		
2.1. Conformiteitsverklaring	18		
2.2. Seizoenseffect	19		
2.3. Wijzigingen in boekhoudprincipes en toelichtingen	19		
3. Segment informatie	20		
4. Toelichtingen bij de verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening	21		
4.1. Bedrijfskosten	21		
4.2. Overige bedrijfsopbrengsten/- kosten	22		
4.3. Netto financiële opbrengst/kost	22		
4.4. Belastinglasten/baten	23		
5. Toelichtingen bij de verkorte geconsolideerde balans	24		
5.1. Materiële vaste activa	24		
5.2. Goodwill	24		
5.3. Overige immateriële vaste activa	24		
5.4. Recht op gebruik activa	24		
5.5. Overige financiële activa en verplichtingen	25		
5.6. Op aandelen gebaseerde verloning	25		
5.7. Voorzieningen met betrekking tot pensioenen en soortgelijke rechten	25		
5.8. Rentedragende leningen	26		
6. Diverse elementen	28		
6.1. Dochterondernemingen en veranderingen in de consolidatiescope	28		
6.2. Buitenbalansverplichtingen	28		
6.3. Voorwaardelijke verplichtingen	28		
6.4. Verbonden partijen	29		
6.5. Beschrijving van het risicobeheer	29		
6.6. Geschillen en vorderingen	29		
6.7. Gebeurtenissen na balansdatum	29		
Verklaring van de verantwoordelijke personen	30		
Verslag van de commissaris over de verkorte tussentijdse geconsolideerde jaarrekening	32		
Financiële definities	35		



Boodschap van de CFO



Beste klanten, telers, partners, collega's en aandeelhouders,

Deze boodschap markeert mijn eerste periode als Chief Financial Officer van Greenyard. Het verheugt me dat ik in die tijd mensen en een bedrijf heb leren kennen die passie en ondernemerschap uitstralen. Een organisatie met een mooie toekomst in het aanbieden van gezonde en voedzame voeding en de ervaringen daarrond. Het is fantastisch om te zien dat onze 8 500 *food aficionados* een cruciale rol spelen in de totale voedselwaardeketen. Samen beheren we een zeer complexe toeleveringsketen. We ontzorgen onze klanten en verzekeren we dat de juiste producten tegen de juiste prijzen en op het juiste moment in winkels over de hele wereld kunnen liggen. In de juiste vorm, en van Mond-tot-Grond.

De afgelopen zes maanden bleef de markt zowel voor consumenten als voor de keten hard. We worden geconfronteerd met gestegen grondstofprijzen, soms wel 20% hoger of meer. Tegelijkertijd, omdat we met een puur product van de natuur werken, ondervindt onze industrie de gevolgen van klimaatverandering vanop de eerste rij. Dat resulteert in tekorten en voedselonzekerheid, wat ons allemaal zorgen zou moeten baren. Het creëert druk op de markt en vereist flexibiliteit van de hele voedselwaardeketen.

Tegelijkertijd zijn de uitgaven van consumenten geïmpacteerd, omdat inflatie de prijzen in sommige landen sneller doet stijgen dan de lonen. Consumenten worden gedwongen om elke dag keuzes te maken. Ook in hun primaire behoeften, zoals voeding. Het dwingt sommigen er zelfs toe om gezonde voeding te vervangen door goedkopere, sterk bewerkte producten. Een evolutie die we moeten stoppen. Gezonde en voedzame producten moeten beschikbaar en toegankelijk blijven voor alle consumenten. Het moet hun

mogelijk gemaakt door Geïntegreerde Klantenrelaties (ICR). ICR is nog steeds een unieke benadering van de markt, zeker in de groenten- en fruitindustrie. De totale omzet die direct voortvloeit uit deze geïntegreerde manier van werken is verder toegenomen van 74% naar 78%.



Nicolas De Clercq, CFO Greenyard

Met Greenyard spelen we een cruciale rol in het bevorderen van gezondere, betere levens voor iedereen. We bieden de oplossing in een markt die zonder twijfel verder zal blijven groeien.

eerste keuze zijn. Daarom moeten we ervoor zorgen dat consumenten goed geïnformeerd zijn over alle gezonde alternatieven, die er zijn. Voedselkeuzes die dicht bij de oogst blijven en onbewerkt zijn, en tegelijkertijd lekker, voedzaam en gekenmerkt door een ongekend breed assortiment. Producten uit Fresh, maar ook uit onze Frozen en Prepared divisies.

Om deze producten naar consumenten in meer dan 80 landen te brengen, zijn erg efficiënte toeleveringsketens des te belangrijker om de kosten onder controle te houden. Dit is één van de drijfveren voor Greenyards sterke prestaties,

Deze manier van werken biedt niet alleen een meer kostenefficiënte en transparantere aanpak. Het stelt ons ook in staat om onze klanten te ondersteunen bij hun assortiment, en hoe en wanneer ze dit optimaal op de markt kunnen brengen. Hoe en wanneer de meest efficiënte campagnes worden uitgevoerd kan immers afhangen van weersomstandigheden of specifieke periodes met hogere vraag, zoals Pasen of Moederdag. Door nauw samen te werken en data te delen, kunnen we de prestaties in de hele keten verbeteren en voor iedereen waarde creëren. Evenzo aan de andere kant van de keten, door nauw samen te werken met telers, via Geïntegreerde Telerrelaties (IGR). Ook zo zorgt dit unieke model ervoor dat

consumenten het best mogelijke product op het juiste moment en tegen een eerlijke prijs kunnen verkrijgen. Altijd ten voordele van alle partijen in de voedselwaardeketen.

In de eerste helft van het boekjaar 23/24, noteren we een significante toename in Like-for-Like netto-omzet (+11,2%), als gevolg van een volumegroei in Fresh en inflatiecompenserende acties in beide segmenten. Ondanks een uitdagende markt voor fruit en groenten, groeide ook de volumes met 1,7%, terwijl de prijzen stegen met 9,5%. Onze Aangepaste EBITDA steeg sneller dan de omzet met een stijging van 12,3%, wat resulteerde in een margestijging van 3,5% tot 3,6%. Het nettoresultaat blijft stabiel, als gevolg van hogere rentekosten en afschrijvingen. De sterke operationele resultaten gecombineerd met een strikte controle op het werkkapitaal, ondanks de investeringen en inflatoire impact op de voorraadniveaus, garanderen een blijvend lage schuldgraad, die jaar-op-jaar daalde van 2,7x naar 2,4x.

Deze sterke prestatie toont aan dat Greenyard blijft groeien binnen een zeer complexe context. Buiten de huidige realiteit moeten we ook kijken naar de toekomst. Eén waarin diëten met een hoger aandeel *pure-plant* een prominentere plaats zullen hebben. Ook duurzaamheid heeft daar een cruciale rol in. Hiervoor zijn we blijven investeren in verdere automatisering, *pure-plant* voedingsoplossingen en geïntegreerde ketens.

De belangrijkste automatiseringsprojecten in het Fresh-segment waren nieuwe citrus-, mango- en appellijnen voor het sorteren en verpakken van het fruit, wat de capaciteit en kwaliteit verder verhoogt. In Long-Fresh investeerden we in

technologieën om de capaciteit te borgen voor lichte coating, waaronder maaltijden met eiwitten in Frozen, en een hogere capaciteit voor sauzen in Prepared.

Rekening houdende met alle gekende factoren, bevestigen we onze verwachting om voor het volledige jaar een netto-omzet van € 4 900m en een Aangepaste EBITDA van € 175 tot € 180m te halen. En we kijken ook verder vooruit, met onze ambitie voor 2025/2026 (het jaar dat eindigt in maart 2026): tegen dan streven we ernaar om een netto-omzet van € 5 400m en een Aangepaste EBITDA van € 200-210m te bereiken.

Met Greenyard spelen we een cruciale rol in het bevorderen van gezondere, betere levens voor iedereen. We bieden de oplossing in een markt die verder zal blijven groeien. Een overstap naar meer *pure-plant* voeding zal de CO₂-uitstoot op onze planeet aanzienlijk verminderen, net zoals het ook het gebruik van land en water zal verlagen. En, minstens even belangrijk, de steun voor de categorie neemt toe. Van topchefs tot beleidsmakers: ze erkennen zowel de noodzaak als de onbeperkte mogelijkheden van *pure-plant* voeding om gezonde en duurzame diëten te stimuleren.

We kijken ernaar uit om ons traject verder te zetten, samen met alle stakeholders in de volledige voedselwaardeketen.

Nicolas De Clercq
Chief Financial Officer
Greenyard



Kerncijfers



Kerncijfers (in €'000 000)	H1 23/24	H1 22/23	Vershil
Omzet (gerapporteerd)	2 521,3	2 301,9	9,5%
Omzet (like-for-like) ⁽¹⁾	2 488,3	2 238,6	11,2%
Aangepaste EBITDA	90,3	80,4	12,3%
Aangepaste EBITDA-marge %	3,6%	3,5%	
Nettoresultaat voortgezette activiteiten	7,0	7,1	
WPA voortgezette activiteiten (in €)	0,13	0,13	
NFS (excl. lease accounting)	316,0	328,4	-3,8%
Schuldgraad	2,4	2,7	

⁽¹⁾ Like-for-like sales zijn de gerapporteerde omzet gecorrigeerd voor de omzet van activiteiten die beëindigd of in beëindiging zijn (Greenyard Fresh UK en Greenyard Fresh France inclusief dochterondernemingen).

Omzet

Greenyard realiseerde een omzetstijging van 11,2% (op een like-for-like basis) gedreven door +9,5% inflatie compenserende maatregelen (inclusief -€ 0,8m wisselkoerseffect op de USD, GBP, PLN en CZK) en een +1,7% volume stijging gedreven door additionele verkoop binnen de geïntegreerde klantenrelaties (ICR). De omzet van de groep is jaar op jaar gestegen met € 219,4m, van € 2 301,9m tot € 2 521,3m.

Aangepaste EBITDA

De Aangepaste EBITDA steeg van € 80,4m naar € 90,3m, ofwel +12,3%, dankzij de hoge gewasopbrengsten in Long Fresh, verdere proces efficiënties en een hogere compensatie onder de ICRs. De Aangepaste EBITDA-marge steeg licht van 3,5% naar 3,6% voor de eerste zes maanden van het boekjaar.

EBIT

EBIT bedraagt € 35,4m, wat € 8,1m meer is dan in dezelfde periode vorig jaar, gedreven door de stijging van de Aangepaste EBITDA, lagere reorganisatiekosten en de winst op de verkoop van Petrolina Brazil en activa in Greenyard Fresh UK.

Nettoresultaat

Greenyard rapporteert een solide nettoresultaat uit voortgezette activiteiten van € 7,0m voor de eerste helft van het boekjaar, wat in lijn is met dezelfde periode vorig jaar. Het hogere operationele resultaat werd gecompenseerd door de stijging van de rentevoeten, voornamelijk door een hogere EURIBOR op niet-afgedekte posities van de kredietlijnen en factoringprogramma's, en hogere factoringvolumes als gevolg van de gestegen omzet. Aan de andere kant daalden de inkomstenbelastingen dankzij een gunstige invloed van uitgestelde belastingen in H1 23/24 in vergelijking met H1 22/23.

Schuldgraad

Exclusief lease accounting en in overeenstemming met de definities in de kredietfaciliteiten van Greenyard, is de netto financiële schuld (NFS) verder verminderd met € 12,4m ten opzichte van september 2022, tot € 316,0m op 30 september 2023. Dit vertaalt zich in een schuldgraad van 2,39x, wat een daling is ten opzichte van 2,69x in september 2022, dankzij een verbeterd operationeel resultaat dat gedeeltelijk gecompenseerd wordt door een belangrijke toename van de voorraadwaarde van Long Fresh, voornamelijk als gevolg van inflatie.



EBIT - Aangepaste EBITDA	H1 23/24				H1 22/23			
	Fresh	Long Fresh	Niet geallo- ceerd	TOTAAL	Fresh	Long Fresh	Niet geallo- ceerd	TOTAAL
	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000
EBIT	14 834	20 471	132	35 437	12 920	15 154	-742	27 332
Afschrijvingen en waardeverminderingen	35 665	16 874	660	53 199	32 628	16 571	498	49 697
Bijzondere waardevermindering materiële vaste activa	503	-	-	503	-	-	-	-
EBITDA	51 002	37 345	792	89 139	45 548	31 725	-243	77 029
Reorganisatiekosten en terugname (-)	374	-	43	417	1 403	44	148	1 595
Corporate finance gerelateerde projectkosten	139	68	56	263	78	-	305	383
Kosten gerelateerd aan juridische claims	69	-	20	88	61	78	-	140
Resultaat op verkoop van activa	-1 621	-	-	-1 621	-	-977	-	-977
Overige	-	-	-	-	190	13	28	231
Aanpassingen	-1 040	68	119	-853	1 733	-843	481	1 371
EBITDA huidig boekjaar van gedesinvesteerde entiteiten en entiteiten waarvoor het desinvesteringsproces is opgestart ⁽¹⁾	1 992	-	-	1 992	1 999	-	-	1 999
Desinvesteringen (niet in IFRS 5 scope)	1 992	-	-	1 992	1 999	-	-	1 999
Aangepaste EBITDA	51 954	37 413	911	90 278	49 280	30 881	238	80 399

⁽¹⁾ Gedesinvesteerde entiteiten en entiteiten waarvoor het desinvesteringsproces is opgestart betreffen Greenyard Fresh UK en Greenyard Fresh France inclusief dochterondernemingen.

Reconciliatie schuldgraad	30 september 2023	30 september 2022	31 maart 2023
	€'000	€'000	€'000
LTM aangepaste EBITDA	174 803	162 568	167 298
Lease accounting (IFRS 16)	-42 843	-40 611	-40 654
LTM aangepaste EBITDA (voor schuldgraad)	131 967	121 957	126 644
NFS (totaal)	537 190	549 382	499 910
Lease accounting (IFRS 16)	-221 151	-221 006	-222 626
NFS (voor schuldgraad)	316 039	328 376	277 285
Schuldgraad	2,4	2,7	2,2

Reconciliatie netto financiële schuld	30 september 2023	31 maart 2023
	€'000	€'000
Geldmiddelen en kasequivalenten	-58 130	-119 357
Rentedragende bankschulden (langlopend/kortlopend)	272 137	294 639
Rentedragende lease & lease back schulden (langlopend/kortlopend)	84 897	86 817
Leasing schulden (langlopend/kortlopend)	231 336	231 254
Gerapporteerd	530 239	493 353
Geactiveerde transactiekosten in verband met de herfinanciering	6 951	6 557
Netto financiële schuld	537 190	499 910
Lease accounting (IFRS 16)	-221 151	-222 626
Netto financiële schuld (excl. lease accounting)	316 039	277 285

Omzet en Aangepaste EBITDA per operationeel segment

Fresh

Segment kerncijfers - FRESH			
in €'000 000	H1 23/24	H1 22/23	Vershil
Omzet (gerapporteerd)	2 065,0	1 911,2	8,0%
Omzet (like-for-like) ⁽¹⁾	2 032,0	1 848,0	10,0%
Aangepaste EBITDA	52,0	49,3	5,4%
Aangepaste EBITDA-marge %	2,5%	2,6%	

⁽¹⁾ Like-for-like sales zijn de gerapporteerde omzet gecorrigeerd voor de omzet van activiteiten die beëindigd of in beëindiging zijn (Greenyard Fresh UK en Greenyard Fresh France inclusief dochterondernemingen).

Het Fresh segment realiseerde een omzetgroei van 10,0% op een like-for-like basis (of 8,0% op gerapporteerde basis) en genereerde een bijkomende omzet van € 184,0m in de eerste zes maanden van het boekjaar. De omzettoename was voornamelijk toe te schrijven aan een stijging van de verkoopprijzen van fruit en groenten met +7,6% ondanks aanhoudende prijsdruk in Duitsland en een positief volume-effect van +2,4%, voornamelijk toe te schrijven aan extra programma's binnen de geïntegreerde klantenrelaties (ICR), die nu 78% van de omzet van het Fresh-segment vertegenwoordigen tegenover 74% in dezelfde periode vorig jaar en die een stabiele basis voor de onderneming bieden.

De Aangepaste EBITDA steeg met € 2,7m ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar, of 5,4%, dankzij het resultaat van Greenyard Fresh Poland en inflatie- en rente compenserende maatregelen binnen verschillende ICRs. Het resultaat van Polen steeg dankzij hogere tarieven, verbeterde uitleveringspercentages en efficiëntie verbeteringen. Deze resultaten werden gedeeltelijk gecompenseerd door hogere kosten in Duitsland en de VS. De laatste door een langer lokaal seizoen met lagere marges.

Long Fresh

Segment kerncijfers - LONG FRESH			
in €'000 000	H1 23/24	H1 22/23	Vershil
Omzet (gerapporteerd)	456,3	390,6	16,8%
Omzet (like-for-like)	456,3	390,6	16,8%
Aangepaste EBITDA	37,4	30,9	21,2%
Aangepaste EBITDA-marge %	8,2%	7,9%	



De omzet in het Long Fresh-segment is met € 65,7m gestegen in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar. Dit is een stijging van 16,8% op like-for-like en gerapporteerde basis. De groei met dubbele cijfers is te danken aan een prijsstijging van +18,9%, dankzij inflatie compenserende maatregelen, gedeeltelijk gecompenseerd door een daling van -1,7% in volume als gevolg van lagere voorraden bij klanten in een onzekere markt. De transportactiviteiten daalden met 0,4%.

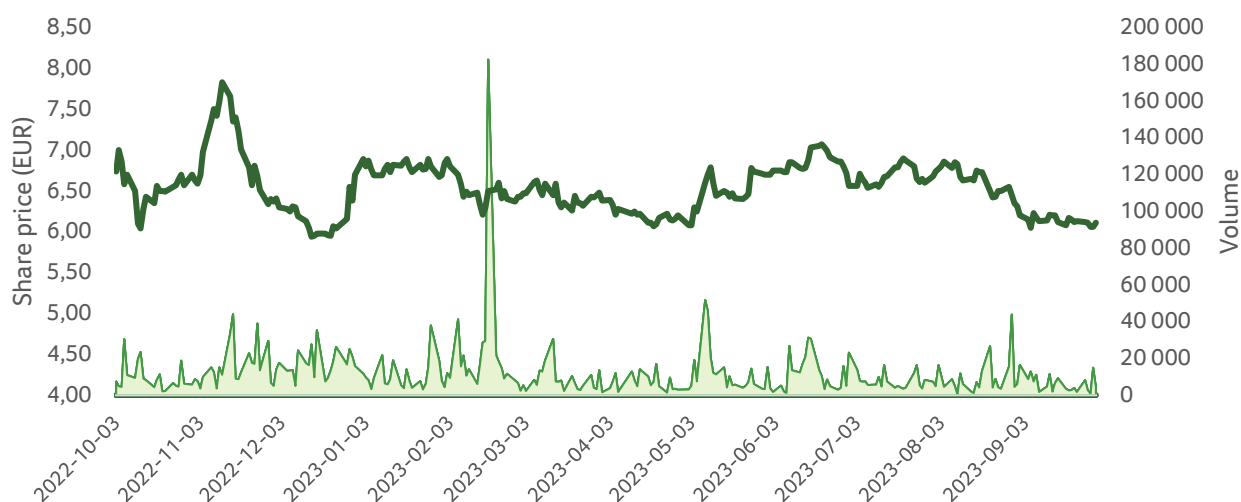
De Aangepaste EBITDA steeg van € 30,9m naar € 37,4m, ofwel met 21,2%, ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar. Dit is een stijging met € 6,5m, hoewel de Prepared divisie vorig jaar profiteerde van een substantiële éénmalige terugvordering van bijdragen in verband met waterbeheer. De EBITDA-marge stijgt van 7,9% vorig jaar naar 8,2%, gedreven door hogere gewasopbrengsten ten opzichte van vorig jaar, wat leidde tot een hogere kostendekking, voornamelijk dankzij het late maar zeer sterke erwtenseizoen.

Informatie voor aandeelhouders

De aandelen van de Onderneming zijn genoteerd op de continue markt van Euronext Brussel (stockcode: GREEN), meer specifiek in het segment B (mid-caps) van deze markt, sinds 1 maart 2005. Het Greenyard aandeel werd geïntroduceerd op de Beurs van Brussel in juni 1999. Greenyard NV sloot een liquiditeitscontract af met ABN AMRO Bank. Greenyard houdt 1 809 840 eigen aandelen aan per 30 september 2023, wat 3,5% van het totaal aantal aandelen representeert.

Op 30 september 2023 werd het kapitaal vertegenwoordigd door 51 515 443 aandelen, die dezelfde rechten hebben.

Aandehouderstructuur	Aantal aandelen	%
Deprez Holding NV	12 550 861	24,4%
Food Invest International NV	5 890 987	11,4%
Alychlo	6 928 572	13,4%
Sujajo Investments SA	3 657 145	7,1%
Agri Investment Fund BV	2 419 579	4,7%
Mr Joris Ide	1 547 286	3,0%
Andreas Fonds maatschap	1 000 000	1,9%
Eigen aandelen	1 809 840	3,5%
Publiek	15 711 173	30,5%
TOTAAL	51 515 443	100,00%



Verkorte tussentijdse geconsolideerde jaarrekening



Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening

Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening	Toelichting	H1 23/24 €'000	H1 22/23 €'000
VOORTGEZETTE ACTIVITEITEN			
Omzet		2 521 266	2 301 852
Kostprijs van de omzet	4.1.	-2 359 220	-2 155 877
Brutowinst/verlies (-)		162 046	145 974
Verkoop-, marketing- en distributiekosten	4.1.	-50 292	-50 139
Beheers- en administratiekosten	4.1.	-82 060	-77 990
Bijzondere waardevermindering materiële vaste activa	4.1.	-503	-
Overige bedrijfsopbrengsten/kosten (-)	4.2.	6 242	9 291
Aandeel in de winst/het verlies (-) van de deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode		4	196
EBIT		35 437	27 332
Interestkosten	4.3.	-27 585	-17 369
Interestopbrengsten	4.3.	684	134
Overig financieel resultaat	4.3.	758	3 288
Netto financiële opbrengst/kost (-)		-26 143	-13 947
Winst/verlies (-) voor belastingen		9 294	13 385
Belastinglasten (-)/baten	4.4.	-2 322	-6 259
Winst/verlies (-) van de periode uit voortgezette activiteiten		6 972	7 126
WINST/VERLIJES (-) VAN DE PERIODE		6 972	7 126
Toe te rekenen aan:			
Aandeelhouders van de Groep		6 314	6 365
Minderheidsbelangen		659	761
Winst/verlies (-) per aandeel van voortgezette activiteiten (in € per aandeel)		H1 23/24	H1 22/23
Basisberekening		0,13	0,13
Na verwateringseffect		0,13	0,13

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze verkorte tussentijdse geconsolideerde jaarrekening.

Verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

Verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	Toelichting	H1 23/24 €'000	H1 22/23 €'000
Winst/verlies (-) van de periode		6 972	7 126
Herwaarderingen van verplichtingen na uitdiensttreding, bruto	5.7	800	4 000
Uitgestelde belastingen op herwaarderingen van verplichtingen na uitdiensttreding		-200	-1 000
Posten die niet geherklasseerd worden naar winst of verlies		600	3 000
Kasstroomafdekkingen, bruto	6.5	944	9 166
Uitgestelde belastingen op kasstroomafdekkingen		-236	-2 291
Omrekeningsverschillen op buitenlandse activiteiten		-73	2 866
Posten die mogen geherklasseerd worden naar winst of verlies		634	9 740
Niet-gerealiseerde resultaten		1 234	12 740
TOTAAL		8 207	19 866
Toe te rekenen aan:			
Aandeelhouders van de Groep		7 496	18 687
Minderheidsbelangen		711	1 179

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze verkorte tussentijdse geconsolideerde jaarrekening.



Verkorte geconsolideerde balans

Activa	Toelichting	30 september 2023	31 maart 2023
		€'000	€'000
VASTE ACTIVA		1 232 646	1 239 001
Materiële vaste activa	5.1.	314 195	320 423
Goodwill	5.2.	477 504	477 504
Overige immateriële activa	5.3.	174 495	177 299
Recht op gebruik activa	5.4.	202 897	205 049
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatie-methode		8 653	8 650
Overige financiële activa	5.5.	17 653	16 852
Uitgestelde belastingvorderingen		35 432	31 554
Handels- en overige vorderingen		1 817	1 670
VLOTTENDE ACTIVA		754 495	734 205
Voorraden		457 595	375 382
Handels- en overige vorderingen		238 075	239 012
Overige financiële activa		695	455
Geldmiddelen en kasequivalenten		58 130	119 357
TOTAAL ACTIVA		1 987 141	1 973 206
Eigen vermogen en verplichtingen			
	Toelichting	30 september 2023	31 maart 2023
		€'000	€'000
EIGEN VERMOGEN		489 561	486 037
Geplaatst kapitaal		337 692	337 692
Uitgiftepremies en andere kapitaalinstrumenten		317 882	317 882
Geconsolideerde reserves	5.6.	-179 685	-182 624
Gecumuleerde omrekeningsverschillen		-2 889	-2 763
Minderheidsbelangen		16 561	15 850
LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN		588 913	615 839
Voorzieningen met betrekking tot pensioenen en soortgelijke rechten	5.7.	12 816	13 735
Voorzieningen voor overige kosten en schulden		9 072	9 117
Rentedragende leningen	5.8.	328 027	351 534
Leasingschulden		199 407	200 810
Handels- en overige schulden		3 509	3 142
Uitgestelde belastingverplichtingen		36 083	37 501
KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN		908 667	871 330
Voorzieningen voor overige kosten en schulden		3 866	3 796
Rentedragende leningen	5.8.	29 007	29 922
Leasingschulden		31 929	30 445
Overige financiële verplichtingen		927	1 278
Handels- en overige schulden		842 938	805 889
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		1 987 141	1 973 206

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze verkorte tussentijdse geconsolideerde jaarrekening.

Verkorte geconsolideerde staat van wijzigingen in eigen vermogen

Eigen vermogen H1 23/24	Toelichting	Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de Groep										
		Geplaatst kapitaal	Uitgifte premies	Eigen aandelen	Geconsolideerde reserves	Kasstroom afdekkingen	Valuta-omrekeningsreserve	Reële waarde-reserve	Toegezegde pensioenrechten	Totaal	Minderheidsbe-langen	Totaal eigen vermogen
		€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000
Balans op 31 maart 2023		337 692	317 882	-	-160 584	5 355	-2 763	51	-487	470 187	15 850	486 037
Winst/verlies (-) van de periode		-	-	-	6 314	-	-	-	-	6 314	659	6 972
Niet-gerealiseerde resultaten		-	-	-	-	708	-126	-	600	1 182	52	1 234
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode		-	-	-	6 314	708	-126	-	600	7 496	711	8 207
Op aandelen gebaseerde beloningen, bruto	5.6	-	-	-	223	-	-	-	-	223	-	223
Uitgestelde belasting op aandelen gebaseerde betalingen		-	-	-	-56	-	-	-	-	-56	-	-56
Verkoop van eigen aandelen bij uitoefening aandelenoptieplan		-	-	287	-	-	-	-	-	287	-	287
Resultaat op eigen aandelen		-	-	-	-170	-	-	-	-	-170	-	-170
Eigenaar gerelateerde wijzigingen in eigen vermogen ⁽¹⁾		-	-	-	-4 967	-	-	-	-	-4 967	-	-4 967
Balans op 30 september 2023		337 692	317 882	-	-159 240	6 062	-2 889	51	113	473 001	16 561	489 561

⁽¹⁾ Eigenaar gerelateerde wijzigingen in het eigen vermogen betreffen de uitkering van een dividend van € 0,10 per aandeel (49.671.603 aandelen) zoals besloten door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 15 september 2023. De betaling van dit dividend is verwerkt op 5 oktober 2023.

Eigen vermogen H1 22/23	Toelichting	Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de Groep										
		Geplaatst kapitaal	Uitgifte premies	Eigen aandelen	Geconsolideerde reserves	Kasstroom afdekkingen	Valuta-omrekeningsreserve	Reële waarde-reserve	Toegezegde pensioenrechten	Totaal	Minderheidsbe-langen	Totaal eigen vermogen
		€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000
Balans op 31 maart 2022		337 692	317 882	-	-167 481	-649	-2 651	51	-2 326	454 695	14 629	469 324
Winst/verlies (-) van de periode		-	-	-	6 365	-	-	-	-	6 365	761	7 126
Niet-gerealiseerde resultaten		-	-	-	-	6 874	2 448	-	3 000	12 322	418	12 740
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode		-	-	-	6 365	6 874	2 448	-	3 000	18 687	1 179	19 866
Op aandelen gebaseerde beloningen, bruto	5.6	-	-	-	413	-	-	-	-	413	-	413
Uitgestelde belasting op aandelen gebaseerde betalingen		-	-	-	-103	-	-	-	-	-103	-	-103
Verkoop van eigen aandelen bij uitoefening aandelenoptieplan		-	-	865	-	-	-	-	-	865	-	865
Resultaat op eigen aandelen		-	-	-	-525	-	-	-	-	-525	-	-525
Balans op 30 september 2022		337 692	317 882	-	-161 331	6 226	-203	51	674	474 032	15 808	489 840

Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht	Toelichting	H1 23/24 €'000	H1 22/23 €'000
GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN EN NEGATIEVE BANKSALDI, OPENINGSBALANS		119 356	98 026
KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN (A)		38 257	37 919
EBIT uit voortgezette activiteiten		35 437	27 332
Betaalde winstbelasting		-10 031	-6 324
Aanpassingen		51 205	47 419
Afschrijvingen van immateriële activa		10 768	10 259
Afschrijvingen en waardeverminderingen op materiële vaste activa en recht op gebruik activa		42 432	39 437
Bijzondere waardevermindering materiële vaste activa		503	-
Waardevermindering op voorraden/handelsvorderingen		-553	-5
Toename/afname (-) in voorzieningen voor overige kosten en schulden en voorzieningen m.b.t. pensioenen en soortgelijke rechten		-95	-1 406
Meer (-)/minderwaarde op verkoop van materiële vaste activa		-2 070	-1 084
Op aandelen gebaseerde beloningen en andere		223	413
Aandeel in de winst/het verlies (-) van de deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode		-4	-196
Toename (-) /afname in werkkapitaal		-38 354	-30 508
Toename (-)/afname van voorraden		-79 754	-73 118
Toename (-)/daling van handels- en overige vorderingen		-1 658	33 188
Toename/afname (-) van de handels- en overige schulden		43 057	9 422
KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN (B)		-29 750	-24 986
Aankopen (-)		-34 368	-26 653
Aankopen van immateriële activa en materiële vaste activa		-33 858	-26 653
Aankopen van dochterondernemingen (na aftrek van verworven geldmiddelen)		-510	-
Verkopen		4 617	1 667
Verkopen van immateriële en materiële vaste activa		4 617	1 667
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN (C)		-69 777	7 731
Inkoop (-)/ verkoop eigen aandelen		117	340
Opname van lange en korte termijn schuldinstrumenten, exclusief transactiekosten		56 792	460 187
Terugbetaling van lange en korte termijn schuldinstrumenten		-81 635	-421 572
Betaling van leasingschulden		-18 002	-16 014
Netto betaalde interesten		-26 214	-13 984
Overige financiële kosten		-834	-1 226
NETTO TOENAME IN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN (A+B+C)		-61 270	20 664
Effect van wisselkoersfluctuaties		43	127
GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN EN NEGATIEVE BANKSALDI, EINDBALANS		58 129	118 817
waarvan:			
Geldmiddelen en kasequivalenten		58 130	119 264
Negatieve banksaldi		1	447

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze verkorte tussentijdse geconsolideerde jaarrekening.

Toelichting bij de verkorte tussentijdse geconsolideerde jaarrekening



1. Algemene informatie

Greenyard (Euronext Brussels: GREEN), gevestigd in België te Sint-Katelijne-Waver, is een van de grootste groenten- en fruitleveranciers ter wereld. We bieden gezonde producten voor iedere levensstijl, leeftijdscategorie of consumptie. Vers, diepgevroren of verwerkt. Traditionele of nieuwe soorten. Exotisch of lokaal. Voorverpakt of in bulk. De Groep telt ongeveer 8.500 werknemers en is actief in 19 landen wereldwijd.

2. Voornaamste boekhoudprincipes

2.1. Conformiteitsverklaring

De verkorte tussentijdse geconsolideerde jaarrekening voor de 6 maanden afgesloten op 30 september 2023 omvatten de jaarrekening van Greenyard NV ('de Onderneming'), haar dochterondernemingen ('de Groep'), het belang van de Groep in geassocieerde ondernemingen en entiteiten waarover gezamenlijk zeggenschap wordt uitgeoefend. De verkorte tussentijdse geconsolideerde jaarrekening geeft een algemeen overzicht van de activiteiten van de Groep en de behaalde resultaten. Ze geeft een getrouw beeld van de financiële positie, de financiële prestaties en de kasstromen, en is opgesteld in de veronderstelling dat de continuïteit gewaarborgd is.

De verkorte tussentijdse geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Tussentijdse Financiële Verslaggeving zoals aanvaard door de Europese Unie. Deze jaarrekening bevat niet alle informatie nodig voor een volledige jaarrekening en dient daarom gelezen te worden samen met de geconsolideerde jaarrekening voor de verslagperiode afgesloten op 31 maart 2023, zoals gepubliceerd in het Financieel Verslag over 2022-2023.

Deze verkorte tussentijdse geconsolideerde jaarrekening werd voor publicatie goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 9 November 2023.



2.2. Seizoenseffect

Seizoenseffecten hebben een impact op de resultaten van Greenyard, maar de combinatie van Long Fresh en Fresh heeft een compenserend effect op deze werkkapitaaldynamiek. Over het algemeen heeft Long Fresh een productiepiek in de periode van juli tot november met bijhorende voorraadopbouw, terwijl de vraag in de loop van het jaar relatief stabiel is. Dit zorgt voor hoge werkkapitaalschommelingen in de laatste twee kwartalen van het kalenderjaar. In Fresh wordt een groot deel van de omzet gerealiseerd in de eerste twee kwartalen van het kalenderjaar, terwijl het derde en vierde kwartaal van het kalenderjaar meestal een lagere omzet en minder homogene verkooppatronen kennen.

2.3. Wijzigingen in boekhoudprincipes en toelichtingen

De boekhoudprincipes zoals toegepast in de voorbereiding van de verkorte tussentijdse geconsolideerde financiële jaarrekening zijn in overeenstemming met deze gebruikt in de voorbereiding van de geconsolideerde financiële jaarrekening voor het boekjaar 2022-2023 eindigend per 31 maart 2023, behalve de hieronder vermelde items.

Aanpassingen aan IFRS die verplicht van kracht zijn voor het huidige boekjaar

In de loop van 2021 en 2022 heeft de IASB wijzigingen aangebracht in IAS 1 Presentatie van de jaarrekening en IFRS Practice Statement 2: Toelichting van de boekhoudprincipes; IAS 8 Boekhoudprincipes, wijzigingen in boekhoudkundige schattingen en fouten: Definitie van boekhoudkundige schattingen; IFRS 17 Verzekeringsovereenkomsten; IFRS 17 Verzekeringsovereenkomsten: Eerste toepassing van IFRS 17 en IFRS 9 – Vergelijkende informatie; IAS 12 Inkomstenbelasting: Latente belasting met betrekking tot activa en passiva die uit één transactie voortvloeien, die allemaal van toepassing zijn geworden vanaf 1 januari 2023. Greenyard is van mening dat deze wijzigingen weinig of geen impact hebben op de geconsolideerde interim-jaarrekening.

Nieuwe en gewijzigde IFRS welke nog niet van kracht zijn

De Groep heeft niet geopteerd voor de vervroegde toepassing van volgende gewijzigde standaarden, welke uitgevaardigd werden maar nog niet van kracht zijn op datum van de goedkeuring van deze verkorte tussentijdse geconsolideerde jaarrekening:

- Aanpassingen in IAS 1 Presentatie van de jaarrekening:
 - Classificatie van schulden als kortlopend of langlopend - Datum (uitgegeven op 23 januari 2020);
 - Classificatie van schulden als kortlopend of langlopend - Uitstel van inwerkingtreedingsdatum (uitgegeven op 15 juli 2020);
 - Langlopende schulden met convenanten (uitgegeven op 31 oktober 2022)
- Aanpassingen in IFRS 16 Leasecontracten: Leaseverplichting in een sale-and-leaseback-transactie (uitgegeven op 22 september 2022);
- Aanpassingen in IAS 21 De gevolgen van wijzigingen in wisselkoersen: Gebrek aan omwisselbaarheid (uitgegeven op 15 augustus 2023);
- Aanpassingen in IAS 7 Kasstroomoverzicht en IFRS 7 Financiële instrumenten: Toelichtingen: financieringsovereenkomsten met leveranciers (uitgegeven op 25 mei 2023);
- Aanpassingen in IAS 12 Inkomstenbelasting: Internationale belastinghervorming - Pillar Two Model Regels (uitgegeven op 23 mei 2023)

Op dit ogenblik verwacht de Groep niet dat de toepassing van deze standaarden een beduidend effect zullen hebben op de jaarrekening van de Groep tijdens de periode van eerste toepassing.



3. Segment informatie

Voor managementdoeleinden is de Groep georganiseerd in twee operationele segmenten op basis van de activiteiten van de Groep:

- Het **Fresh** segment is een wereldwijde marktleider en leverancier van verse groenten en fruit, bloemen en planten en de logistiek van versproducten.
- Het **Long Fresh** segment omvat de Frozen en de Prepared activiteiten:
 - **Frozen** is een pionier en marktleider die vers geogoste groenten en fruit verwerkt tot diepvriesproducten die eenvoudig kunnen worden bewaard en geen of nauwelijks tijd kosten om klaar te maken.
 - **Prepared** is een wereldwijde speler in vers verwerkte groenten en fruit en andere houdbare voedingsproducten die gemakkelijk kunnen worden bewaard en klaar zijn voor consumptie.

Het management beoordeelt de prestaties van de segmenten en alloceert middelen op basis van Aangepaste EBITDA en de omzet.

De activa van een segment omvatten de activa die er rechtstreeks aan toebehoren. De activa en omzet van een segment worden voorgesteld voor eliminatie van intersegment transacties. Verkopen tussen de segmenten zijn gebaseerd op marktconforme voorwaarden, op een soortgelijke manier als transacties met derden.

Segment informatie H1 23/24	Voortgezette activiteiten				
	Fresh €'000	Long Fresh €'000	Eliminaties ⁽¹⁾ €'000	Niet-gealloceerd ⁽²⁾ €'000	Geconsolideerd €'000
Omzet	2 066 902	456 516	-2 152	-	2 521 266
Omzet aan derden	2 064 969	456 298	-	-	2 521 266
Intersegment omzet	1 934	219	-2 152	-	-
Aangepaste EBITDA	51 954	37 413	-	911	90 278
Totale activa op 30 September 2023	1 176 947	726 283	-32 632	116 543	1 987 141

Segment informatie H1 22/23	Voortgezette activiteiten				
	Fresh €'000	Long Fresh €'000	Eliminaties ⁽¹⁾ €'000	Niet-gealloceerd ⁽²⁾ €'000	Geconsolideerd €'000
Omzet	1 912 766	390 727	-1 641	-	2 301 852
Omzet aan derden	1 911 231	390 621	-	-	2 301 852
Intersegment omzet	1 535	106	-1 641	-	-
Aangepaste EBITDA	49 280	30 881	-	238	80 399
Totale activa op 30 September 2022	1 162 869	660 977	-25 362	168 614	1 967 098

⁽¹⁾ Lange termijn intersegment vorderingen en intersegment deelnemingen worden niet opgenomen in de activa van een segment en worden dus ook niet opgenomen in de eliminaties.

⁽²⁾ Niet-gealloceerde Aangepaste EBITDA omvat Aangepaste EBITDA gealloceerd aan corporate. Niet-gealloceerde activa omvatten derivaten, geldmiddelen en kasequivalenten, aan restricties onderhevige geldmiddelen en overige activa gealloceerd aan corporate.

De omzet aan derden van het Long Fresh segment in H1 23/24 bestaat uit Frozen verkopen voor een bedrag van € 317,9m (€ 270,3m in H1 22/23) en Prepared verkopen voor een bedrag van € 138,4m (€ 120,3m in H1 22/23). Noteer dat er geen materiële wijzigingen zijn in de samenstelling van de omzet volgens locatie van de klant in vergelijking met AY 22/23.

We verwijzen naar de sectie Kerncijfers voor de reconciliatie van EBIT naar Aangepaste EBITDA.

4. Toelichtingen bij de verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening

4.1. Bedrijfskosten

Bedrijfskosten	H1 23/24 €'000	H1 22/23 €'000
Kostprijs van de omzet	1 809 890	1 628 430
Transport	148 790	156 238
Verpakking, opslag en teelt	214 240	202 297
Personeelskosten en kosten tijdelijke arbeidskrachten	157 951	140 304
Overige	28 350	28 608
Kostprijs van de omzet (*)	2 359 220	2 155 877
Bijzondere waardevermindering materiële vaste activa	503	-
Huurkosten	1 069	-110
Reparatie en onderhoud	1 965	1 595
Personeelskosten	79 332	79 208
Nutsvoorzieningen	3 065	3 322
Reis- en representatiekosten	2 625	2 609
Kantoorkosten	1 081	1 100
Honoraria	7 795	7 339
Verzekering	2 437	2 350
Informatie- en communicatietechnologie	6 821	5 388
Afschrijvingen	18 322	18 141
Kwaliteit	125	137
Indirecte belastingen	2 822	2 492
Overige	4 894	4 557
Verkoop-, marketing- en distributiekosten & beheers- en administratiekosten	132 352	128 128
TOTAAL	2 492 075	2 284 006

(*) Bevat personeelskosten, afschrijvingen en andere directe bedrijfskosten in connectie met de operationele processen.



De stijging van de verkoopkosten in H1 23/24 wordt grotendeels veroorzaakt door de inflatie van de inputkosten, wat zich ook vertaalt in hogere verpakkings-, opslag-, en landbouwkosten, energiekosten en personeelskosten. De verkoop-, marketing- en distributiekosten en de algemene en administratieve kosten stijgen in H1 23/24 hoofdzakelijk door hogere IT-kosten in verband met de implementatie van de ERP tool in het Fresh-segment en hogere licentiekosten.

Afschrijvingen en waardeverminderingen opgenomen in de kostprijs van de omzet stijgen met € 3,3m in vergelijking met H1 22/23 en bedragen € 34,9m.

4.2. Overige bedrijfsopbrengsten/- kosten

Overige bedrijfsopbrengsten/-kosten (-)	H1 23/24	H1 22/23
	€'000	€'000
Huurinkomsten	1 421	1 738
Recuperatie schadeloosstellingen	155	3 592
Subsidies	255	303
Verkoop van afval	501	499
Doorrekening kosten	1 375	1 371
Winst/verlies (-) uit de verkoop van materiële vaste activa	2 070	1 084
Overige	465	703
TOTAAL	6 242	9 291

De afname van andere bedrijfsopbrengsten/-kosten in H1 23/24 wordt verklaard door het feit dat er in H1 22/23 een terugvordering was van bijdragen uit eerdere jaren met betrekking tot waterbeheer. De winst uit verkoop van materiële vaste activa heeft grotendeels betrekking op de verkoop van vastgoed in het Verenigd Koninkrijk en de verkoop van land in Brazilië, beide binnen het Fresh-segment.

4.3. Netto financiële opbrengst/kost

Netto financiële opbrengst/kost (-)	H1 23/24	H1 22/23
	€'000	€'000
Interestkosten - converteerbare obligatielening	-	5
Interestkosten - bankleningen	-8 190	-5 245
Interestkosten - lease & lease back	-772	-372
Afschrijving transactiekosten - termijnlending/ wentelkrediet	-537	-2 668
Afschrijving transactiekosten LLB	-58	-23
Interestkosten - factoring	-12 167	-3 808
Interestkosten - renteswaps	-32	-22
Interestkosten - leasing	-5 731	-5 173
Overige	-99	-62
Interestkosten	-27 585	-17 369
Interestopbrengsten	684	134
Interestopbrengsten	684	134
Wisselkoerswinsten/verliezen (-)	1 128	-4 064
Reële waardewinsten/verliezen (-) op renteswaps	462	7 917
Bank- en overige financiële opbrengsten/kosten (-)	-832	-565
Overig financieel resultaat	758	3 288
TOTAAL	-26 143	-13 947

De rentelasten stegen met € 10,2m als gevolg van de hogere EURIBOR-rentes, die een impact hadden op het niet-gedekte deel van onze kredietlijnen en factoringprogramma's (zie Toelichting 5.5 Overige financiële activa en passiva). Deze laatste vertoon-

den ook hogere volumes in H1 23/24 als gevolg van de omzetinflatie. Merk ook op dat de interestopbrengsten uit renteswaps van € 4,1m netto worden gepresenteerd van de rentelasten.

De lagere afschrijving van de transactiekosten op termijnleningen/wentelkredieten in H1 23/24 is te danken aan de versnelde afschrijving van vorig jaar van de resterende niet-afgeschreven transactiekosten als gevolg van de schuldaflossing van de gewijzigde en aangepaste Faciliteitenovereenkomst die op 29 maart 2021 werd ondertekend, gevolgd door de ondertekening van een nieuwe Faciliteitenovereenkomst in september 2022 voor een totaalbedrag van € 420m

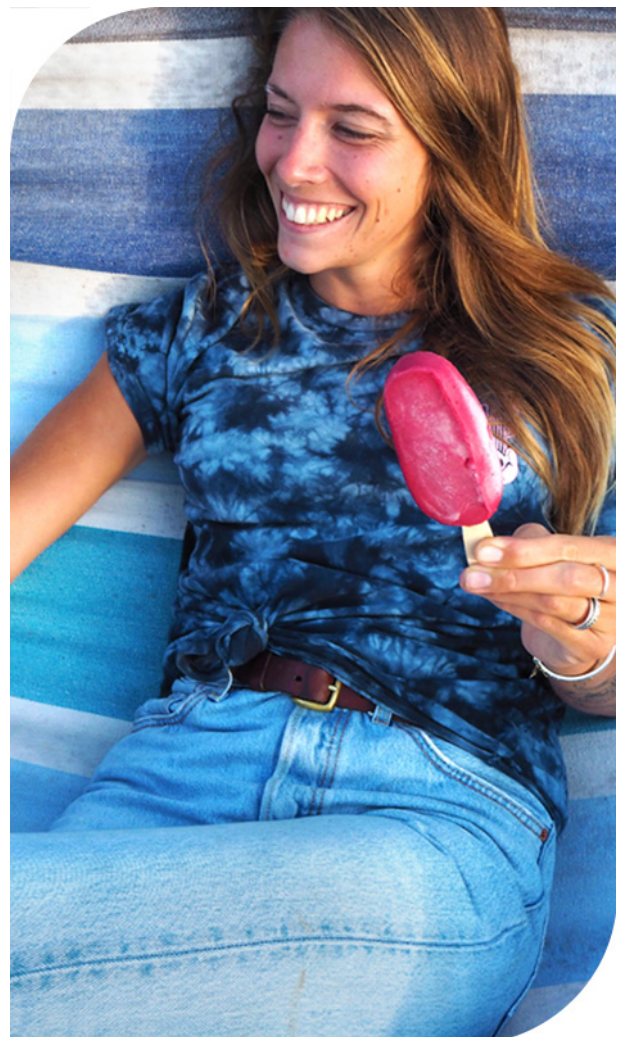
De wisselkoersverliezen in H1 23/24 hebben voornamelijk betrekking op de Poolse Zloty. Verder werd in H1 23/24 een reële-waarde winst geboekt als gevolg van de verandering in de reële marktwaarde van een renteswapcontract dat niet als afdekkingsinstrument werd gedesigneerd. De reële marktwaarde is direct verbonden met de langetermijnrentecurve en de termijenkoersen.

4.4. Belastinglasten/baten

Belastinglasten (-)/baten	H1 23/24 €'000	H1 22/23 €'000
Verschuldigde belastingen over de winst van de periode	-9 081	-6 400
Aanpassingen inzake vorige boekjaren	840	58
Verschuldigde belastingen	-8 241	-6 342
Uitgestelde belastingen	5 919	83
TOTAAL	-2 322	-6 259

De verschuldigde belastingen voor H1 23/24 zijn gestegen ten opzichte van vorig jaar. Het verschil is een gecombineerd effect van een hogere winst vóór belasting in bepaalde jurisdicties en het niet kunnen verrekenen van verliezen in het VK als gevolg van de opschorting van bepaalde handelsactiviteiten. De beweging in de latente belasting is enerzijds toe te schrijven aan de latente belastingverplichting die in het voorgaande jaar is gecreëerd op de lease- en leaseback-transactie en op derivaten, en anderzijds aan de latente belastingvordering die in het huidige jaar is gecreëerd op tijdelijke verschillen.

De daling van de effectieve belastingvoet van 46,8% naar 25,2% in H1 23/24 is het gevolg van de erkenning van latente belastingvorderingen op tijdelijke verschillen die voortvloeien uit belastingaftrekken uit het verleden waarvan wordt verwacht dat ze in de nabije toekomst zullen worden benut.



5. Toelichtingen bij de verkorte geconsolideerde balans

5.1. Materiële vaste activa

Materiële vaste activa zijn met € 6,2m afgenomen in de eerste helft van het boekjaar. Dit is het gecombineerde effect van € 22,0m toevoegingen, gecompenseerd door (i) € 24,2m afschrijvingen, (ii) € 3,8m afname door overdrachten en buitengebruikstellingen en (iii) -€ 0,2m overige mutaties.

De toevoegingen bestaan voornamelijk uit installaties, machines en uitrusting (€ 9,5m), activa in aanbouw (€ 8,5m) en meubilair en voertuigen (€ 3,7m). Overdrachten en buitengebruikstellingen hebben voornamelijk betrekking op de verkoop van vastgoed in het Verenigd Koninkrijk en de verkoop van land in Brazilië, beide binnen het Fresh-segment.

5.2. Goodwill

De Groep test goodwill jaarlijks op bijzondere waardeverminderingen, en telkens wanneer er een aanwijzing zou zijn die wijst op een mogelijke bijzondere waardevermindering. De Groep test op bijzondere waardeverminderingen van goodwill middels bedrijfswaardeberekeningen op basis van de contante waarde van verwachte kasstromen. De goodwill is volledig gealloceerd aan het Fresh segment.

Management komt tot de conclusie dat er geen indicaties zijn die erop wijzen dat er een bijzondere waardevermindering op goodwill zou moeten genomen worden op 30 September 2023. We herinneren er u aan dat de *headroom* op 31 Maart 2023 € 224,5m bedroeg.

5.3. Overige immateriële vaste activa

De afname van de overige immateriële vaste activa met € 2,8m in de eerste helft van AY 23/24 is voornamelijk gerelateerd aan afschrijvingen (€ 10,8m), deels gecompenseerd door toevoegingen (€ 6,9m) die grotendeels betrekking hebben op software en licenties.

5.4. Recht op gebruik activa

Tijdens H1 23/24 is de recht op gebruik activa met € 2,2m afgenomen, voornamelijk door € 10,3m toevoegingen en € 5,8m herwaarderingsen, die grotendeels gecompenseerd worden door € 18,2m afschrijvingen. De toevoegingen bestaan voornamelijk uit een nieuwe huurovereenkomst voor een pand en nieuwe vorkheftrucks, beide in het Fresh-segment, terwijl de herwaarderingsen hoofdzakelijk betrekking hebben op indexeringen van bepaalde contracten in H1 23/24.

5.5. Overige financiële activa en verplichtingen

Overige financiële activa en verplichtingen	30 september 2023		31 maart 2023	
	Activa	Verplichtingen	Activa	Verplichtingen
	€'000	€'000	€'000	€'000
Renteswaps - aangehouden voor handelsdoeleinden	8 537	-	8 075	-
Renteswaps - kasstroomafdekkingen	9 117	-	8 778	-
Langlopende derivaten	17 653	-	16 852	-
Valutatermijncontracten - aangehouden voor handelsdoeleinden	-	-	14	-
Valutatermijncontracten - kasstroomafdekkingen	695	927	441	1 278
Kortlopende derivaten	695	927	455	1 278
Beleggingen in aandelen	-	-	-	-
TOTAAL	18 348	927	17 307	1 278

In het eerste halfjaar eindigend op 30 september 2023 heeft de Groep 2 forward starting renteswaps afgesloten (startend vanaf september 2024), ter afdekking van de primaire schuld en de factoringpositie, voor elk € 75,0m. Deze renteswaps met een looptijd van 3 jaar zijn met hooggekwalificeerde tegenpartijen die effectief de rente converteren van € 150,0m aan instrumenten die blootgesteld zijn aan rentes, van variabele naar vaste rentevoeten. De renteswap ter afdekking van de primaire schuld is gebaseerd op de driemaandelijke EURIBOR-benchmark en heeft een reële waarde van € 0,3m per 30 september 2023, terwijl de renteswap ter afdekking van de factoringpositie is gebaseerd op de 1-maand EURIBOR-benchmark en een reële waarde van € 0,1m heeft per 30 september 2023. De 2 renteswaps die in AY 22/23 werden aangegaan, hebben een reële waarde van € 8,8m en € 8,5m per 30 september 2023, ter afdekking van respectievelijk de primaire schuld en factoringblootstelling. De 2 forward starting renteswaps die in H1 23/24 werden aangegaan, werden gedesigneerd als afdekkingsinstrumenten en aldus werd hierop hedge accounting toegepast.

De termijncontracten betreffen valutatermijncontracten, waarvan het bedrag voornamelijk wordt gedreven door GBP, USD en PLN forwards.

5.6. Op aandelen gebaseerde verloning

Aantal opties	31 maart 2023	Toegekend H1 23/24	Verzaking H1 23/24	Uitgeoefend H1 23/24	30 september 2023
Plan 2019	834 986	-	-	-34 000	800 986
Plan 2021	940 000	-	-35 000	-	905 000
TOTAAL	1 774 986	-	-35 000	-34 000	1 705 986

Na het vervullen van de verwervingsvoorwaarden van het 2019 plan werden de opties definitief verworven op 31 maart 2022. Na deze verwerving werden 34.000 opties uitgeoefend in de eerste 6 maanden van boekjaar AY 23/24 tegen een uitoefenprijs van € 3,436 wat resulteerde in een afname van eigen aandelen voor een bedrag van € 0,3m, met een verlies op deze verkoop ad € 0,2m. Gedurende het eerste halfjaar geëindigd op 30 september 2023 werden 35 000 opties met betrekking tot het 2021 plan verzaakt.

5.7. Voorzieningen met betrekking tot pensioenen en soortgelijke rechten

De Groep heeft de actuariële assumpties die in zijn financieel verslag van maart 2023 zijn toegepast, herzien. De verdisconteringsvoet van 3,7% op maart 2023 werd verhoogd tot 4,2% per 30 september 2023 als gevolg van het inflatoire klimaat en de huidige complexe macro-economische context. Deze hogere verdisconteringsvoet resulteert in een daling van de personeelsverplichtingen met € 0,8m per 30 september 2023.

5.8. Rentedragende leningen

Rentedragende leningen op 30 september 2023	Binnen het jaar	Tussen 1 en 5 jaar	Na 5 jaar	TOTAAL
<i>Aan geamortiseerde kostprijs</i>	€'000	€'000	€'000	€'000
Termijnlening	25 000	180 459	-	205 459
Wentelkrediet	-	66 262	-	66 262
Overige bankleningen	-	415	-	415
Negatieve banksaldi	1	-	-	1
Lease- en leaseback financiering	4 006	16 202	64 688	84 897
TOTAAL	29 007	263 338	64 688	357 034

Rentedragende leningen op 30 september 2023	Vast	Variabel	TOTAAL
<i>Bruto</i>	€'000	€'000	€'000
Bruto bankschuld (pre-afdekking)	-	276 916	276 916
Rentevoet afdekking	258 208	-258 208	-
Lease- en leaseback financiering	87 069	-	87 069
Bruto financiële schuld (post-afdekking)	345 277	18 708	363 985
Netto financiële schuld (post-afdekking)	343 105	13 929	357 034
Vast/variabel ratio	94,9%	5,1%	100,0%

Rentedragende leningen op 30 september 2023	Gewaarborgd	Niet-gewaarborgd	TOTAAL
<i>Aan geamortiseerde kostprijs</i>	€'000	€'000	€'000
Totaal	271 721	85 313	357 034

Rentedragende leningen op 31 maart 2023	Binnen het jaar	Tussen 1 en 5 jaar	Na 5 jaar	TOTAAL
<i>Aan geamortiseerde kostprijs</i>	€'000	€'000	€'000	€'000
Termijnlening	25 000	180 233	-	205 233
Wentelkrediet	-	87 940	-	87 940
Overige bankleningen	948	516	-	1 464
Negatieve banksaldi	1	-	-	1
Lease- en leaseback financiering	3 973	16 071	66 773	86 817
TOTAAL	29 922	284 761	66 773	381 456

Rentedragende leningen op 31 maart 2023	Vast	Variabel	TOTAAL
<i>Bruto</i>	€'000	€'000	€'000
Bruto bankschuld (pre-afdekking)	-	298 964	298 964
Rentevoet afdekking	277 975	-277 975	-
Lease- en leaseback financiering	89 047	-	89 047
Bruto financiële schuld (post-afdekking)	367 022	20 989	388 012
Netto financiële schuld (post-afdekking)	365 518	15 938	381 456
Vast/variabel ratio	94,6%	5,4%	100,0%

Rentedragende leningen op 31 maart 2023	Gewaarborgd	Niet-gewaarborgd	TOTAAL
<i>Aan geamortiseerde kostprijs</i>	€'000	€'000	€'000
Totaal	293 175	88 281	381 456

Lease en leaseback transactie

Tijdens AY 22/23 heeft Greenyard een lease en leaseback transactie voltooid met betrekking tot een erfpachtrecht op de voedselverwerkings- en opslagfaciliteit van haar Prepared divisie in Bree, België. Deze lange termijn lease heeft een looptijd van 20 jaar met een vaste rente van 1,64% vanaf september 2022. De mutaties op de uitstaande lease en leaseback schuld in de eerste 6 maanden van AY 23/24 betroffen de maandelijkse aflossingen en de afschrijving van de geactiveerde transactiekosten.



Bankleningen

Tijdens AY 22/23 heeft Greenyard een nieuwe Faciliteits-overeenkomst voor een totaalbedrag van € 420m afgesloten en ondertekend met een pool van banken, bestaande uit een senior gewaarborgde termijnlending van € 220m en een senior gewaarborgd wentelkrediet van € 200m, beide met een looptijd van 5 jaar en aflopend op 22 september 2027. Het bankensyndicaat van de groep is uitgebreid van 6 tot 11 banken, waarbij verschillende nieuwe bankpartners met een internationale aanwezigheid zijn toegevoegd, aangepast aan de geografische gebieden waarin de groep actief is.

Tijdens AY 22/23 werd de eerste tranche van de termijnlending van € 12,5m afbetaald. Vervolgens zal er in maart van elk boekjaar een aflossing van €25,0m te betalen zijn. Als dusdanig, betrof de enig mutatie op de termijnlending in de eerste 6 maanden van AY 23/24 de afschrijving van de geactiveerde transactiekosten. Mutaties in H1 23/24 op de wentelkredietfaciliteit betreffen opnames en de afschrijving van de geactiveerde transactiekosten. Kortlopende bank-schuld varieert in functie van de door de activiteiten gegenereerde kasstroom, behoeften aan werkkapitaal en de opname van factoring. Het opgenomen bedrag op de wentelkredietfaciliteit op 30 september 2023 bedraagt € 69,0m.

Gedurende de eerste 6 maanden van AY 23/24 heeft Greenyard een extra wentelkredietlijn van € 45m bekomen om zijn verdere groei te ondersteunen. Het bankensyndicaat heeft hiervoor een aanpassing op de bestaande kredietfaciliteit ondertekend op 27 juni 2023. Dit brengt het bruto beschikbaar

bedrag op de wentelkredietfaciliteit op 30 september 2023 op € 176,0m. Het bruto uitstaande bedrag op de termijnlending bedraagt op 30 september 2023 € 207,5m. De toepasselijke convenanten inzake deze aanpassing omvatten een schuldgraad (Aangepaste Netto Schuld/Aangepaste EBITDA) lager dan 3,5x op 30 september 2023 en 2024 en lager dan 3,25x op 31 maart 2024, en een rentedekkingsratio van meer dan 4,0x, pre- IFRS 16. Op 30 september 2023 voldeed de Groep aan deze convenanten.

De Groep beschikt ook over bilaterale faciliteiten met individuele financiële instellingen buiten het bankensyndicaat voor een bedrag van € 3,9m (€ 6,1m per 31 maart 2023), waarvan € 0,4m gebruikt werd per 30 september 2023.

Reële waarde van leningen

Financiële activa en verplichtingen per klasse en categorie op 30 september 2023	Nettoboekwaarde	Reële waarde
	€'000	€'000
Bankleningen	272 137	293 753
Lease- en leaseback financiering	84 897	75 099

Financiële activa en verplichtingen per klasse en categorie 31 maart 2023	Nettoboekwaarde	Reële waarde
	€'000	€'000
Bankleningen	294 639	299 981
Lease- en leaseback financiering	86 817	79 600

6. Diverse elementen

6.1. Dochterondernemingen en veranderingen in de consolidatiescope

De moedermaatschappij van de Groep is Greenyard NV, gelegen te Sint-Katelijne-Waver, België. De dochterondernemingen, geassocieerde ondernemingen, joint ventures en investeringen geboekt aan kostprijs van de groep per 30 september 2023 zijn identiek aan deze opgenomen in het jaarverslag per 31 maart 2023, met uitzondering van de overname van de volgende dochteronderneming:

- Gigi Holding BV, voor een totale vergoeding van € 1,6m inclusief voorwaardelijke en niet-voorwaardelijke uitgestelde betalingen voor € 1,0m. Een koopprijs allocatie oefening resulteerde in de erkenning van een 'bedrijfsgeheim' immateriële activa voor een bedrag van € 1,1m, dat over een periode van 20 jaar zal worden afgeschreven. Bij deze transactie is geen goodwill ontstaan.

6.2. Buitenbalansverplichtingen

Er zijn geen belangrijke wijzigingen in de buitenbalansverplichtingen opgenomen ten opzichte van de vorige verslagperiode.

Op 30 september 2023, bedroeg het totale bedrag van de niet langer in de balans opgenomen handelsvorderingen in het kader van het factoringprogramma € 270,9m (ten opzichte van € 309,5m op 31 maart 2023).



6.3. Voorwaardelijke verplichtingen

Er zijn geen significante wijzigingen in de voorwaardelijke verplichtingen ten opzichte van de vorige verslagperiode.

6.4. Verbonden partijen

Er zijn geen significante wijzigingen in de verbonden partijen ten opzichte van de vorige verslagperiode.



6.5. Beschrijving van het risicobeheer

Hoewel de voornaamste risico's en onzekerheden voor de resterende maanden van het boekjaar eindigend op 31 maart 2024 dezelfde blijven als die beschreven in het vorige jaarverslag per 31 maart 2023, willen we toch wijzen op het volgende:

Op 30 september 2023 had Greenyard voor € 357,0m schulden (exclusief leaseverplichtingen), voornamelijk met variabele rente, alsook een factoringovereenkomst, eveneens met variabele rente. Wijzigingen in de rentetarieven van onze schuldenlast kunnen derhalve een materieel effect hebben op onze financiële resultaten. De Groep kan renteswaps afsluiten om zich in te dekken tegen renteschommelingen. In het eerste halfjaar eindigend op 30 september 2023 heeft de groep 2 forward starting renteswaps afgesloten (startend vanaf september 2024), ter afdekking van de primaire schuld en de factoringpositie, voor elk € 75,0m. Deze renteswaps met een looptijd van 3 jaar zijn met hooggekwalificeerde tegenpartijen die effectief de rente converteren van € 150,0m aan instrumenten die blootgesteld zijn aan rentes, van variabele naar vaste rentevoeten. De renteswap ter afdekking van de primaire schuld is gebaseerd op de driemaandelijke EURIBOR-benchmark, terwijl de renteswap ter afdekking van de factoringpositie is gebaseerd op de 1-maand EURIBOR-benchmark. De 2 forward starting renteswaps die in H1 23/24 werden aangegaan, werden gedesigneerd als afdekkingsinstrumenten en aldus werd hierop hedge accounting toegepast. Merk op dat Greenyard, naast de forward starting renteswaps die in H1 23/24 werden afgesloten, al 2 renteswaps heeft lopen die in AY 22/23 werden aangegaan (zie Jaarverslag AY 22/23 Toelichting 6.18 Risicomanagement).

In verband met liquiditeitsrisico verwijzen wij naar Toelichting 5.5. Rentedragende leningen.

6.6. Geschillen en vorderingen

Er zijn geen nieuwe belangrijke wijzigingen in de status van de belangrijkste geschillen ten opzichte van de vorige verslagperiode. In de mate dat de verwachte uitkomst van voormelde geschillen een potentiële impact zou hebben voor Greenyard, werd een voorziening aangelegd of werd een bestaande voorziening herzien.

6.7. Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen belangrijke gebeurtenissen na balansdatum die een grote invloed hebben op de verdere evolutie van de Groep.

Verklaring van de verantwoordelijke personen



Verklaring met betrekking tot de verkorte tussentijdse geconsolideerde jaarrekening voor de 6 maanden eindigend op 30 september 2023.

Sint-Katelijne-Waver, 9 november 2023

De ondergetekenden verklaren, in naam en voor rekening van Greenyard NV, dat voor zover hen bekend:

- De verkorte tussentijdse geconsolideerde jaarrekening voor de 6 maanden afgesloten op 30 september 2023, die is opgesteld overeenkomstig de toepasselijke boekhoudkundige standaarden, een getrouw beeld geven van het eigen vermogen, de balans en van de resultaten van Greenyard NV, en de in de consolidatie opgenomen dochterondernemingen;
- Het financieel verslag voor de 6 maanden eindigend op 30 september 2023 een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling, de resultaten en de positie van Greenyard NV, en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, evenals een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de Groep geconfronteerd wordt.

Ahok BV, vertegenwoordigd door dhr. Koen Hoffman, voorzitter van de Raad van Bestuur

Deprez Invest NV, vertegenwoordigd door dhr. Hein Deprez, co-CEO en bestuurder

MZ-B BV, vertegenwoordigd door dhr. Marc Zwaaneveld, co-CEO

NDCMS BV, vertegenwoordigd door dhr. Nicolas De Clercq, CFO

Verlag van de commissaris over de verkorte tussentijdse geconsolideerde jaarrekening





Verslag van de commissaris aan de raad van bestuur van Greenyard NV omtrent de beoordeling van de verkorte tussentijdse geconsolideerde financiële informatie over de periode van zes maanden afgesloten op 30 september 2023

Inleiding

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de bijgevoegde verkorte geconsolideerde balans van Greenyard NV per 30 september 2023, alsmede van de verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening, het verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, de verkorte geconsolideerde staat van wijzigingen in eigen vermogen en het verkorte geconsolideerde kasstroomoverzicht over de periode van zes maanden die op die datum is beëindigd, evenals van de toelichtingen (“de verkorte tussentijdse geconsolideerde financiële informatie”). De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en het weergeven van de verkorte tussentijdse geconsolideerde financiële informatie in overeenstemming met IAS 34 “Tussentijdse Financiële Verslaggeving” zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te formuleren bij de verkorte tussentijdse geconsolideerde financiële informatie op basis van onze beoordeling.

Reikwijdte van een beoordeling

We hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig ISRE 2410, “Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit”. Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het vragen van inlichtingen, hoofdzakelijk aan financiële en boekhoudkundige verantwoordelijken, en het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingsprocedures. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een controle uitgevoerd in overeenstemming met de Internationale Controlestandaarden (ISA). Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis hebben van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden geïdentificeerd. Bijgevolg brengen wij dan ook geen controle-oordeel tot uitdrukking.



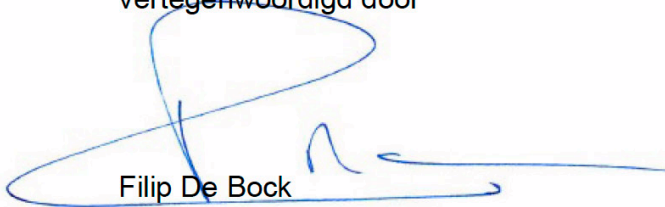
Verslag van de commissaris aan de raad van bestuur van Greenyard NV omtrent de beoordeling van de verkorte tussentijdse geconsolideerde financiële informatie over de periode van zes maanden afgesloten op 30 september 2023

Conclusie

Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons er toe aanzet van mening te zijn dat de bijgevoegde verkorte tussentijdse geconsolideerde financiële informatie over de periode van zes maanden afgesloten op 30 september 2023 niet in alle van materieel belang zijnde opzichten is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving" zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Antwerpen, 10 november 2023

KPMG Bedrijfsrevisoren
Commissaris
vertegenwoordigd door



Filip De Bock
Bedrijfsrevisor

Financiële definities



Investeringsuitgaven	Investeringensuitgaven
Operationeel resultaat	Operationeel resultaat
WPA	Winst per aandeel
ICR	Geïntegreerde klantenrelaties
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	NFS (voor schuldgraad) / LTM aangepaste EBITDA (voor schuldgraad)
Netto financiële schuld (NFS)	Rentedragende schulden (aan nominale waarde) na de impact van lease accounting (IFRS 16), verminderd met derivaten, geldbeleggingen, geldmiddelen en kasequivalenten en aan restricties onderhevige geldmiddelen
Netto financiële schuld (NFS) excl. lease accounting	Rentedragende schulden (aan nominale waarde) voor de impact van lease accounting (IFRS 16), verminderd met derivaten, geldbeleggingen, geldmiddelen en kasequivalenten en aan restricties onderhevige geldmiddelen
NFS (voor schuldgraad)	Netto financiële schuld (NFS) excl. lease accounting
Nettoresultaat	Winst/verlies (-) voor de periode uit voortgezette activiteiten
Aanpassingen	Aanpassingen zijn éénmalige kosten en inkomsten die naar het oordeel van het management toegelicht dienen te worden omwille van hoegrootheid 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 corporate finance – projecten en het effect van 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 activiteiten van beperkte omvang die beëindigd of in beëindiging zijn (niet in scope van IFRS 5).
LTM	Laatste 12 maanden
LTM aangepaste EBITDA	Laatste twaalf maanden aangepaste EBITDA, gecorrigeerd voor acquisities en desinvesteringen op een like-for-like basis
LTM aangepaste EBITDA (voor schuldgraad)	Laatste twaalf maanden aangepaste EBITDA, gecorrigeerd voor acquisities en desinvesteringen op een like-for-like basis en exclusief de impact van lease accounting (IFRS 16)
Werkkapitaal	Werkkapitaal is de som van de voorraden, handels- en overige vorderingen (vast en vlottend) en handels- en overige schulden (op ten hoogste één jaar). In dit opzicht worden handels- 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 dividenden.
Omzet (like-for like)	Gerapporteerde omzet over de periode gecorrigeerd voor activiteiten die beëindigd of in beëindiging zijn
AY 23/24	Boekjaar eindigend op 31 maart 2024
AY 22/23	Boekjaar afgesloten op 31 maart 2023
H1 23/24	Eerste helft van het boekjaar eindigend op 31 maart 2024
H1 22/23	Eerste helft van het boekjaar afgesloten op 31 maart 2023



Over Greenyard

Greenyard (Euronext Brussels: GREEN) is een globale marktleider in verse, vriesverse en bereide groenten & fruit, bloemen & planten. De Groep bedient een klantenbasis die onder andere de belangrijkste retailers in Europa omvat en biedt efficiënte en duurzame oplossingen voor klanten en leveranciers door aanbod van superieure producten, marktleidende innovaties, operationele excellence 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 meer dan 8.500 werknemers en is actief in 19 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. € 4,6 miljard op jaarbasis te realiseren.

Greenyard NV / Strijbroek 10 / 2860 Sint-Katelijne-Waver / België



www.greenyard.group

for a healthier future