

Greenyard toont zich weerbaar en robuust in winstgevendheid en volumes

Sint-Katelijne-Waver, België, 14 november 2022

Hoogtepunten:

- De groenten- en fruitmarkt (post- COVID-19) wordt sterk geïmpacteerd door de ongekende macro-economische en geopolitieke onrust.
- Greenyard heeft het zowel qua volumes als qua prijzen beter gedaan dan de markt. Vergeleken met een (tijdelijk) dalende Europese versmarkt, verhoogde de Groep haar marktaandeel in het Fresh-segment. Ook in het Long Fresh-segment namen de volumes toe in de eerste jaarhelft van Greenyards boekjaar 22/23.
- De omzet van Greenyard steeg ten opzichte van vorig jaar met 7,3% op like-for-like basis tot € 2 270,2m, waarbij het nog sneller groeide dan in het eerste kwartaal, toen deze 4,8% bedroeg. Zowel Fresh als Long Fresh groeiden met respectievelijk 5,9% en 14,5%.
- De Aangepaste EBITDA van de Groep is in lijn met vorig jaar, met € 80,4m tegenover € 82,6m vorig jaar. Greenyard overkwam lagere marktvolumes, hoge inflatie, hogere energie-, transport- en arbeidskosten, die allemaal zwaar wogen op de winstgevendheid van de hele sector. De aanhoudende winstgevendheid en stijging in marktaandeel zijn belangrijke elementen voor verdere groei als marktleider, zeker bij een nieuwe macro-economische realiteit.
- Het positieve nettoresultaat van de voortgezette activiteiten bedroeg € 7,1m tegenover € 8,5m vorig jaar.
- De nettoschuld daalde tot € 328,4m, komende van € 338,1m voor dezelfde periode vorig jaar en dat ondanks een aanzienlijk hoger inflatoir effect op de voorraad in het Long Fresh-segment. De schuldgraad (nettoschuld/Aangepaste EBITDA) daalde ook verder, tot 2,7x ten opzichte van 2,8x voor dezelfde periode vorig jaar.
- Greenyard verbeterde eveneens haar financieringsmix dankzij de vastgoedtransactie bij Greenyard Prepared in Bree. De nettoschuld bestaat daardoor slechts uit € 239,8m bankschuld.
- Anticiperend op de sterk stijgende rentevoeten heeft Greenyard in september de herfinanciering van haar bestaande bankschuld gerealiseerd. De rentemarges bleven stabiel en betere voorwaarden werden onderhandeld. De vernieuwde bankfinanciering van € 420m biedt de Groep liquiditeitsruimte en een stabiele financiering voor een nieuwe periode van vijf jaar.
- De huidige economie en het geopolitieke klimaat, maken het moeilijk om duidelijke vooruitzichten te geven. Op korte termijn zijn we overtuigd dat onze aangetoonde weerbaarheid zich verder zal doorzetten. Op de langere termijn zal het niveau en de snelheid van groei afhankelijk zijn van de verdere macro-economische en geopolitieke ontwikkelingen. Ons sterker marktaandeel en de duidelijke voordelen van ons zakenmodel zullen een katalysator zijn voor versnelde groei, met name wanneer een nieuw evenwicht bereikt wordt. Onze industrie was een van de eerste om de negatieve impact van de huidige situatie te ondervinden, en ze zal dus ook één van de eersten zijn om te herstellen, gestimuleerd door de drijfveren om gezonder te eten.
- Geïnteresseerden worden uitgenodigd voor een live webcast. Deze is toegankelijk via de [volgende link](#). De call start stipt om 14u (CET). Een audioweergave van de conference call zal later beschikbaar komen op Greenyard's websitepagina van Investor Relations.

Co-CEO Hein Deprez zei: "De huidige economische omstandigheden hebben ertoe geleid dat de gemiddelde groenten- en fruitconsumptie per persoon ver onder de minimumhoeveelheid van 400 g/dag blijft die de WHO aanbeveelt. Vandaag hebben we echt een uitzonderlijk momentum om de pure kracht van groenten en fruit ten volle te benutten. Er worden gunstige beleidsprioriteiten en -strategieën genomen en uitgerold die de essentiële rol van de meest gezonde en duurzame voedingscategorie benadrukken. Tegelijkertijd zien we dat groenten en fruit een beperkte impact hebben op de koopkracht. In de winkelmanden van de consumenten is het inflatie-effect op deze producten uitgebleven. Meer dan ooit is dit het moment om de consumptie van groenten en fruit te verhogen, in het belang van mens en planeet."

Co-CEO Marc Zwaaneveld voegde toe: "Dit zijn ongekende tijden. We beleven de wereldwijde gevolgen van macro-economische en geopolitieke onrust, die impact heeft op economieën, toeleveringsketens en bedrijven over de hele wereld. Ondanks de druk op bedrijven heeft Greenyard laten zien dat het in staat is gebruik te maken van haar sterke, centrale positie in de voedselwaardeketen. We merken bovendien een toegenomen interesse voor onze unieke en geïntegreerde manier van werken, zeker ook in de huidige omstandigheden. Met een versterkte relatieve marktpositie en een onaangestaste winstgevendheid is Greenyard klaar om de vruchten te plukken van zowel de toenemende consumptie als haar unieke benadering van de markt, met name wanneer het economische en geopolitieke klimaat normaliseert."

Kercijfers – Sterk in ongekende tijden

Figuur 1 – Kercijfers

Kercijfers (in €'000 000)	H1 22/23	H1 21/22	Vershil
Omzet (gerapporteerd)	2 301,9	2 190,5	5,1%
Omzet (like-for-like)	2 270,2	2 115,6	7,3%
Aangepaste EBITDA	80,4	82,6	-2,7%
Aangepaste EBITDA-marge %	3,5%	3,8%	
Nettoresultaat voortgezette activiteiten	7,1	8,5	
WPA voortgezette activiteiten (in €)	0,13	0,16	
NFS (excl. lease accounting)	328,4	338,1	-2,9%
Schuldgraad	2,7	2,8	

Omzet. Greenyard realiseerde een omzetsijging van 7,3% (op like-for-like basis) dankzij prijsverhogingen van +9,0% in een inflatoire omgeving (inclusief € +16,6m FX-effect op de USD, GBP en CZK). Dit wordt gedeeltelijk gecompenseerd door een beperkte volumedaling in de retail in het Fresh-segment, waarbij de consumptie in de periode na COVID-19 weer in evenwicht komt. De gerapporteerde omzet van de Groep steeg op jaarbasis met € 111,4m, van € 2 190,5m tot € 2 301,9m.

Aangepaste EBITDA. Ondanks de ongekende economische onrust met de hoogste inflatie in decennia, verstoringen in de toeleveringsketen en een periode van droogte, is Greenyard erin geslaagd haar totale Aangepaste EBITDA ongeveer stabiel te houden (-2,7%) van € 82,6m vorig jaar naar € 80,4m. De Aangepaste EBITDA-marge daalde licht van 3,8% in dezelfde periode vorig jaar tot 3,5% in de eerste zes maanden van dit boekjaar.

Per Segment**1 – Fresh****Figuur 2 – Evolutie van de omzet en Aangepaste EBITDA**

Segment kerncijfers - FRESH			
in €'000 000	H1 22/23	H1 21/22	Vershil
Omzet (gerapporteerd)	1 911,2	1 811,8	5,5%
Omzet (like-for-like)	1 879,6	1 774,5	5,9%
Aangepaste EBITDA	49,3	54,5	-9,6%
Aangepaste EBITDA-marge %	2,6%	3,0%	

Het Fresh-segment realiseerde een omzetgroei van 5,9% op like-for-like basis (of 5,5% op gerapporteerde basis), waardoor in de eerste zes maanden van het boekjaar een extra omzet van € 105,1m werd gegenereerd. De omzetstijging was vooral te danken aan de stijging van de verkoopprijzen voor groenten en fruit met +8,9%, gecompenseerd door een beperkt negatief volume-effect van -3,0%, dat vooral is toe te schrijven aan een heropleving van de buitenshuisconsumptie na COVID-19. Deze beperkte volumedaling onderstreept de robuustheid van Greenyard in vergelijking met de 10% consumptiedaling in de Europese versmarkt. De geïntegreerde klantenrelaties blijven goed voor 74% van de omzet van het Fresh-segment en zorgen voor een stabiele financiële basis voor het bedrijf.

De Aangepaste EBITDA daalde met € -5,2m ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar, ofwel met -9,6%, wat resulteerde in een margedaling van -43bps, aangezien de versnelde inflatie van de inputkosten niet volledig kon worden vertaald in verkoopprijsverhogingen gezien de huidige hoge prijsdruk binnen de retail en de dalende consumptie.

2 – Long Fresh**Figuur 3 – Evolutie van de omzet en Aangepaste EBITDA**

Segment kerncijfers – LONG FRESH			
in €'000 000	H1 22/23	H1 21/22	Vershil
Omzet (gerapporteerd)	390,6	378,7	3,1%
Omzet (like-for-like)	390,6	341,1	14,5%
Aangepaste EBITDA	30,9	28,1	9,9%
Aangepaste EBITDA-marge %	7,9%	7,4%	

De omzet in het Long Fresh-segment is met € 49,5m gestegen ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar, een stijging van 14,5% op like-for-like basis (of 3,1% op gerapporteerde basis). De groei met dubbele cijfers wordt verklaard door een volumestijging van +5,4%, waarbij de foodservice en de industrie terugkeren naar het pre-Covid niveau. De volumegroei is het resultaat van groei bij zowel bestaande als nieuwe klanten. 9,1% van de omzetgroei wordt verklaard door verkoopprijsverhogingen ter dekking van de inflatie die alle kostencategorieën (energie, verpakking, vervoer, producten en arbeid) treft.

De Aangepaste EBITDA steeg van € 28,1m tot € 30,9m met 9,9% ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar. De stijging toont het effect van de volumegroei en werd bereikt ondanks bepaalde productie-inefficiënties als gevolg van lagere oogsten door droogte en tekorten aan arbeidskrachten. Zij omvat ook een eenmalige terugvordering van bijdragen van voorgaande jaren inzake waterbeheer. De Aangepaste EBITDA-marge

verbeterde met 49 bps tot 7,9%, mede onder invloed van de desinvestering van Greenyard Prepared Netherlands in augustus vorig jaar, dat met lagere marges werkte.

EBIT

De EBIT bedraagt € 27,3m, wat -€ 4,7m is ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar, als gevolg van de iets lagere Aangepaste EBITDA en het positieve resultaat van de desinvesteringen in H1 21/22 van Greenyard Prepared Netherlands en Bardsley Fruit Enterprises.

Nettoresultaat

Greenyard rapporteert een sterk nettoresultaat uit voortgezette activiteiten van € 7,1m voor de eerste helft van het boekjaar, vergeleken met € 8,5m voor dezelfde periode vorig jaar. Naast het EBIT-resultaat is het financiële resultaat verbeterd dankzij een positief resultaat-effect als gevolg van de verandering in de reële marktwaarde van een renteswapcontract dat niet als afdekkingsinstrument wordt aangemerkt, deels gecompenseerd door de in resultaatname van de transactiekosten gerelateerd aan de vorige financiering. Anderzijds stegen de inkomstenbelastingen licht door een minder positief effect van uitgestelde belastingen in H1 22/23 in vergelijking met H1 21/22.

Investerings

In H1 22/23 werd voor € 19,7m aan investeringen in Fresh toegekend, met enige vertraging in de uitvoering vanwege de economische situatie. De CAPEX-investeringen omvatten de volgende stap in de uitrol van de ERP-implementatie, investeringen in verband met de verbeteringen aan de mealkitslijn en de uitbreiding van de bananenrijpingscapaciteit, alsook een gedeeltelijke vernieuwing van nieuwe trailers in Nederland en nieuwe tandemvrachtwagens in Tsjechië.

In Long Fresh werd in H1 22/23 € 18,6m geïnvesteerd. De belangrijkste projectstart was de nieuwe vriestunnel in Greenyard Frozen France (Moréac), en de toegezegde bedragen omvatten ook een optische sorteerlijn voor Greenyard Frozen Poland.

Financiële positie

De netto financiële schuld daalde van € 338,1m in september 2021 naar € 239,8m voor dit eerste halfjaar, dankzij de lease-and-lease-back financiering van € 88,6m. Inclusief de lease-and-lease-back financiering, en in lijn met de definities in de kredietfaciliteiten van Greenyard (exclusief lease accounting IFRS 16), is de netto financiële schuld (NFD) met € 9,7m afgenomen ten opzichte van september 2021, tot € 328,4m op 30 september 2022. Dit komt neer op een schuldgraad van 2,7x, een daling ten opzichte van 2,8x in september 2021, ondanks een belangrijke stijging van de waarde van de voorraad in Long Fresh met vergelijkbare hoeveelheden tegen een hogere prijs.

Dankzij de herfinanciering in september en de leaseoperatie aan het begin van de zomer beschikt Greenyard over voldoende liquiditeit om onverwachte tegenvallers in deze onzekere tijden op te vangen. Verder merkt Greenyard op dat 86% van haar financiële schuld op 30 september 2022 een vaste rente heeft op basis van een renteswapstructuur voor de komende vijf jaar. De renteswap was aan het begin van de zomer al afgesloten tegen interessante rentetarieven, waardoor Greenyard beschermd is tegen verdere renteschommelingen.

Greenyard Contact

Cedric Pauwels, Group Communications Director
T + 32 15 32 42 00
cedric.pauwels@greenyard.group

Dennis Duinslaeger, Investor Relations and Treasury Director
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.

About 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. 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. € 4,4 miljard op jaarbasis te realiseren

www.greenyard.group

Definities

Investeringsuitgaven	Investering
Operationeel resultaat	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 (voor schuldgraad) / LTM Aangepaste EBITDA (voor schuldgraad)
Netto financiële schuld (NFD)	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 (NFD) 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
NFD (voor schuldgraad)	Netto financiële schuld (NFD) 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 hun grootte 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 en investeringen, claims, IFRS 3 accounting en fusie en overname – projecten en het effect van versnelde terugbetaling van bepaalde financiële schuld.
Aangepaste EBITDA	EBIT gecorrigeerd voor afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen exclusief aanpassingen en exclusief EBIT gecorrigeerd voor afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen van beëindigde activiteiten van beperkte omvang (niet in het domein 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 desinvesteringen van dochterondernemingen
AY 21/22	Boekjaar eindigend op 31 maart 2022
AY 22/23	Boekjaar eindigend op 31 maart 2023
H1 21/22	Eerste helft van het boekjaar afgesloten op 31 maart 2022
H1 22/23	Eerste helft van het boekjaar afgesloten op 31 maart 2023

Appendix 1: Geconsolideerde winst- en verliesrekening

Geconsolideerde winst- en verliesrekening	Toelichting	H1 22/23 €'000	H1 21/22 €'000
VOORTGEZETTE ACTIVITEITEN			
Omzet		2 301 852	2 190 492
Kostprijs van de omzet	4.1.	-2 155 877	-2 041 578
Brutowinst/verlies (-)		145 974	148 913
Verkoop-, marketing- en distributiekosten	4.1.	-50 139	-49 210
Beheers- en administratiekosten	4.1.	-77 990	-74 994
Bijzondere waardevermindering materiële vaste activa	4.1.	-	-216
Overige bedrijfsopbrengsten/kosten (-)	4.2.	9 291	7 410
Aandeel in de winst/het verlies (-) van de deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode		196	141
EBIT		27 332	32 044
Interestkosten	4.3.	-17 369	-15 870
Interestopbrengsten	4.3.	134	61
Overig financieel resultaat	4.3.	3 288	-2 039
Netto financiële opbrengst/kost (-)		-13 947	-17 848
Winst/verlies (-) voor belastingen		13 385	14 196
Belastinglasten (-)/baten	4.4.	-6 259	-5 701
Winst/verlies (-) van de periode uit voortgezette activiteiten		7 126	8 495
BEËINDIGDE BEDRIJFSACTIVITEITEN			
Winst/verlies (-) van de periode uit beëindigde activiteiten		-	-
WINST/VERLIES (-) VAN DE PERIODE		7 126	8 495
Toe te rekenen aan:			
Aandeelhouders van de Groep		6 365	8 259
Minderheidsbelangen		761	235

Appendix 2: Geconsolideerde balans

Activa	Toelichting	30 september 2022	31 maart 2022
		€'000	€'000
VASTE ACTIVA		1 221 465	1 217 842
Materiële vaste activa	5.1.	311 114	312 830
Goodwill	5.2.	477 504	477 504
Overige immateriële activa	5.3.	178 844	184 348
Recht op gebruik activa	5.4.	202 264	212 206
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode		8 401	8 206
Overige financiële activa	5.5.	15 368	-
Uitgestelde belastingvorderingen		26 353	21 152
Handels- en overige vorderingen		1 616	1 596
VLOTTENDE ACTIVA		745 633	679 697
Voorraden		409 045	341 197
Handels- en overige vorderingen		215 082	239 674
Overige financiële activa		2 241	322
Geldmiddelen en kasequivalenten		119 264	98 504
TOTAAL ACTIVA		1 967 098	1 897 538

Eigen vermogen en verplichtingen	Toelichting	30 september 2022	31 maart 2022
		€'000	€'000
EIGEN VERMOGEN		489 840	469 324
Geplaatst kapitaal		337 692	337 692
Uitgiftepremies en andere kapitaalinstrumenten		317 882	317 882
Geconsolideerde reserves	5.6.	-181 338	-198 227
Gecumuleerde omrekeningsverschillen		-203	-2 651
Minderheidsbelangen		15 808	14 629
LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN		683 649	614 905
Voorzeningen met betrekking tot pensioenen en soortgelijke rechten	5.7.	12 585	16 676
Voorzeningen voor overige kosten en schulden		13 349	10 428
Rentedragende leningen	5.8.	418 344	350 610
Leasingschulden		196 405	202 612
Handels- en overige schulden		3 828	4 143
Uitgestelde belastingverplichtingen		39 138	30 437
KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN		793 610	813 309
Voorzeningen voor overige kosten en schulden		3 792	5 106
Rentedragende leningen	5.8.	16 888	44 628
Leasingschulden		30 106	29 386
Overige financiële verplichtingen		575	370
Handels- en overige schulden		742 248	733 819
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		1 967 098	1 897 538

Appendix 3: Kasstroomtabel voor de eerste jaarhelft eindigend op 30 september 2022

Geconsolideerd kasstroomoverzicht	Toelichting	H1 22/23 €'000	H1 21/22 €'000
GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN EN NEGATIEVE BANKSALDI, OPENINGSBALANS		98 026	79 341
KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN (A)		37 919	35 013
EBIT uit voortgezette activiteiten		27 332	32 044
EBIT uit beëindigde activiteiten		-	-
Betaalde winstbelasting		-6 324	-4 147
Aanpassingen		47 419	48 252
Afschrijvingen van immateriële activa		10 259	10 391
Afschrijvingen en waardeverminderingen op materiële vaste activa en recht op gebruik activa		39 437	39 448
Bijzondere waardevermindering materiële vaste activa		-	216
Waardevermindering op voorraden/handelsvorderingen		-5	1 084
Toename/afname (-) in voorzieningen voor overige kosten en schulden en voorzieningen m.b.t. pensioenen en soortgelijke rechten		-1 406	-437
Meer (-)/minderwaarde op verkoop van materiële vaste activa		-1 084	-297
Resultaat uit wijziging controlebelang in dochterondernemingen en deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode		-	-2 715
Op aandelen gebaseerde beloningen en andere		413	705
Aandeel in de winst/het verlies (-) van de deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode		-196	-141
Toename (-) /afname in werkkapitaal		-30 508	-41 135
Toename (-)/afname van voorraden		-73 118	-71 213
Toename (-)/daling van handels- en overige vorderingen		33 188	69 893
Toename/afname (-) van de handels- en overige schulden		9 422	-39 815
KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN (B)		-24 986	-3 723
Aankopen (-)		-26 653	-23 922
Aankopen van immateriële activa en materiële vaste activa		-26 653	-23 890
Aankopen van dochterondernemingen		-	-32
Verkopen		1 667	20 199
Verkopen van immateriële en materiële vaste activa		1 667	826
Verkopen van dochterondernemingen	4.2.	-	19 373
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN (C)		7 731	-24 921
Kapitaalverhoging, exclusief transactiekosten		-	-4
Inkoop (-)/ verkoop eigen aandelen		340	-1 134
Opname van lange en korte termijn schuldinstrumenten, exclusief transactiekosten		460 187	12 074
Terugbetaling van lange en korte termijn schuldinstrumenten		-421 572	-5 357
Betaling van leasingschulden		-16 014	-15 737
Netto betaalde interesten		-13 984	-13 220
Overige financiële kosten		-1 226	-1 543
NETTO TOENAME IN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN (A+B+C)		20 664	6 369
Effect van wisselkoersfluctuaties		127	-134
GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN EN NEGATIEVE BANKSALDI, EINDBALANS		118 817	85 575
waarvan:			
Geldmiddelen en kasequivalenten		119 264	86 117
Negatieve banksaldi		447	542

Appendix 4: Reconciliatie netto financiële schuld

Reconciliatie netto financiële schuld	30 september 2022 €'000	31 maart 2022 €'000
Geldmiddelen en kasequivalenten	-119 264	-98 504
Rentedragende bankschulden (langlopend/kortlopend)	344 222	395 238
Rentedragende lease & lease back schulden (langlopend/kortlopend)	91 010	-
Leasing schulden (langlopend/kortlopend)	226 511	231 998
Gerapporteerd	542 479	528 732
Geactiveerde transactiekosten in verband met de herfinanciering	6 903	2 657
Netto financiële schuld	549 382	531 389
Lease accounting (IFRS 16)	-221 006	-227 769
Netto financiële schuld (excl. lease accounting)	328 376	303 620