

Greenyards jaarwinstgevendheid van € 64,5m aan de bovenkant van de vooruitzichten. Herstel ingezet dankzij het Transformatieplan. Belangrijke nieuwe contracten ondertekend.

Sint-Katelijne-Waver, België, 4 juni 2019

Kerncijfers – financieel jaar eindigend 31 maart 2019

- Het voorbije jaar werd Greenyard geconfronteerd met verschillende uitdagingen, gaande van sterke marktdruk in haar Fresh segment, waar het haar ondernemingsmodel transformeerde naar een partnermodel in combinatie met extreem droge weersomstandigheden in haar voornaamste oogstseizoen in haar segmenten Fresh en Long Fresh, tot het beheren van de gevolgen van een terugroepactie in haar Frozen divisie. Greenyard heeft doortastende stappen gezet en een nieuwe co-CEO aangesteld, de heer Marc Zwaaneveld, om het bedrijf te begeleiden in haar transformatie. Momenteel voert Greenyard haar Transformatieplan uit en ziet daarbij de eerste tekenen van herstel.
- **Omzet.** De omzet van de groep bedroeg € 3.911,5m, wat een daling van -4,3% JoJ betekent.
 - De omzet van Fresh bedroeg € 3.188,7m, een daling van € 154,2m ten opzichte van € 3.342,9 vorig jaar (-4,6%), voornamelijk door een volumedaling omwille van voortdurende marktdruk in de meeste van haar kernmarkten, in combinatie met de impact van de extreme weersomstandigheden vorig jaar. In Q4 zag Fresh een licht herstel ten opzichte van haar Q3 cijfers met een omzet van € 810,7m (-5,0% JoJ) versus een Q3 omzet van € 730,2m (-6,6% JoJ).
 - De omzet van Long Fresh bedroeg € 722,8m, een daling van € 20,0m ten opzichte van € 742,8m vorig jaar (-2,7%). De daling in Long Fresh is voornamelijk te wijten aan de terugroepactie en daarmee samenhangende vertragingen in productie en distributie van haar diepvriesproducten tijdens de zomer van 2018, naast de impact van de extreme weersomstandigheden in de zomer die resulteerde in lagere oogstbrengraten. Dit werd slechts gedeeltelijk gecompenseerd door een betere product mix en hogere prijzen. In Q4 hield Long Fresh haar hersteltraject aan ten opzichte van de vorige periode. De Q4 omzet bedroeg € 196,5m (0,8% JoJ) versus Q3 met een omzet van € 194,5m (-2,0% JoJ).
- **Aangepaste EBITDA aan de bovenkant van de verwachte vork.** De aangepaste EBITDA van Greenyard bedroeg € 64,5m, aan de bovenkant van de verwachte vork die aan de markt werd meegedeeld in januari 2019. De daling van € 64,3m JoJ (-49,9%) is te wijten aan de volgende elementen:
 - Fresh: de bijzonder lage aangepaste EBITDA van € 25,0m versus € 72,7m vorig jaar (-65,7%) is het gevolg van een omzetsdaling door de aanhoudende marktdruk en vanwege prijs-, kwaliteits- en kwantiteitseffecten gerelateerd aan de extreme weersomstandigheden. Bovendien leidde de verandering van transactioneel ondernemingsmodel naar partnermodel, volgend uit Greenyards missie om de partner te zijn van de supermarktketen, tot een kwetsbaarheid in haar marge in dit overgangsjaar. Greenyards partnermodellen blijven goed presteren en tonen weerbaarheid en stabiliteit in uitdagende marktomstandigheden.
 - Long Fresh: de aangepaste EBITDA bedroeg € 41,9m voor AY 18/19 versus € 56,7m vorig jaar (-26,2%). Volumeverlies en lagere kostenabsorptie, waarvan het overgrote deel te wijten is aan de

terugroepactie in Greenyards Frozen divisie, en de extreem droge zomer zijn de voornaamste oorzaken van de daling in aangepaste EBITDA.

- **Uitvoering van het Transformatieplan ligt op schema en toont eerste tekenen van herstel.** Greenyard blijft op schema in de uitvoering van haar Transformatieplan. Het Transformatieplan zal naar verwachting leiden tot een stijging in aangepaste EBITDA van € 20,0m in AY 19/20, en een cumulatieve stijging van € 44,0m voor AY 20/21, resulterend in een aangepaste EBITDA van meer dan € 100,0m in AY 20/21. Greenyard ziet reeds dat haar cijfers in april 2019 een verbetering tonen ten opzichte van het budget en ten opzichte van vorig jaar.
 - Greenyard blijft investeren in haar partnermodel. Nieuwe partnerschappen werden reeds aangekondigd met Carrefour, Delhaize en Tesco en meer partnerschappen zijn in de maak. Deze nieuwe partnerschappen zullen in de komende kwartalen aan de resultaten bijdragen. Greenyard verschuift daarbij het grootste deel van haar Fresh omzet naar het stabielere partnermodel.
 - Daarenboven voert Greenyard verschillende projecten uit om kosten terug te dringen onder meer op het vlak van onder andere logistiek, afvalbeheer, aankoop en arbeid (door een vermindering van het (tijdelijke) personeelsbestand). Deze projecten zijn eveneens op schema en hiervan wordt verwacht dat zij de komende maanden zullen bijdragen aan een verbetering van de aangepaste EBITDA.
- **Nettoresultaat werd beïnvloed door eenmalige kosten (aanpassingen) en non-cash waardevermindering.** Eenmalige kosten voor de terugroepactie en reorganisatie alsook een waardevermindering op de goodwill van Long Fresh resulteren in een nettoverlies (voor beëindigde activiteiten) van € 192,0m.
 - Aanpassingen. Momenteel transformeert Greenyard het bedrijf verder om het hoofd te bieden aan de competitieve uitdagingen van vorig jaar. Ze herstelt ook van de terugroepactie in haar Frozen divisie in de zomer van 2018. Bijgevolg neemt Greenyard een aantal éénmalige elementen in rekening, met als voornaamste elementen: (i) de terugroepactie en gevolgen (€ 25,7m) en (ii) de reorganisatiekosten (€ 14,6m).
 - Waardevermindering op goodwill. Een bijzondere waardevermindering op Long Fresh (€ 78,9m) omwille van een uitstel in de uitvoering van het ondernemingsplan van Long Fresh door de gebeurtenissen in 2018.
- **Beëindigde activiteiten.** Beëindigde activiteiten behelzen de impact van de verkoop van het Horticulture segment, afgerond in december 2018 die € 45,7m bedroeg, wat leidt tot een algemeen nettoresultaat van € -237,7m.
- **Netto Financiële Schuld onder controle.** De Netto Financiële Schuld (NFD) steeg met € 37,2m tot € 456,3m ten opzichte van € 419,1m vorig jaar, voornamelijk door éénmalige kosten verbonden aan de transformatie en terugroepactie in haar Frozen divisie. Greenyard ontving ook € 120m cash opbrengsten van de verkoop van het Horticulture segment, die de verslechtering van haar werkkapitaal compenseert. Op 11 april 2019 ondertekende Greenyard een goedkeuringsbrief met haar relatiebanken met betrekking tot een convenant waiver periode tot juni 2020. Deze overeenkomst geeft Greenyard de tijd en rust om haar Transformatieplan te implementeren en uit te voeren. De goedkeuring is voorwaardelijk aan de realisatie van de verschillende transformatie-projecten, de desinvesteringen van niet-kern activiteiten op een tijdige en correcte manier, de identificatie van een belangrijke investeerder die een kapitaalsverhoging ondersteunt, evenals het verder onderzoeken van een verkoop van de Prepared divisie. In overeenstemming met deze goedkeuringsbrief, hebben Greenyards banken afgezien van de schuldgraad en interest ratio convenanten tot en met juni 2020. Voor AY 18/19 resulteerde de daling in aangepaste EBITDA, in combinatie met een stijging van de NFD, in een schuldgraad van 7,1x.

- **Desinvesteringen zijn op schema.** Greenyard engageert zich om haar Netto Financiële Schuld en schuldgraad terug te dringen in de komende 3 jaar naar een schuldgraad onder 3,0x. In parallel met een geleidelijk herstel van de aangepaste EBITDA (op laatste 12 maand basis) in de komende jaren, heeft Greenyard activa geïdentificeerd die niet langer essentieel zijn om haar dienstverlening naar haar klanten te handhaven en Greenyard is bezig met de verkoop van deze activa. Greenyard verwacht hiervan contante opbrengsten tussen € 50,0m en € 75,0m. Intussen werd de verkoop van de Frozen fabriek in Baja reeds afgerond. Verdere desinvesteringen zitten in een vergevorderd stadium, terwijl anderen op dit moment in de voorbereidende fase zitten.
- **Greenyard kijkt verder de verkoop van Prepared.** Greenyard is begonnen met het bekijken van de verkoop van haar Prepared divisie. Dit project blijft verder lopen.
- **Gesprekken met belangrijke investeerders gaande.** In de afgelopen maanden is Greenyard gesprekken gestart met een selectie van mogelijke belangrijke investeerders met de intentie om een overeenkomst te bereiken voor het einde van AY 19/20.
- **Dividend.** De Raad van Bestuur zal voorstellen om geen dividend uit te keren voor AY 18/19.
- Geïnteresseerden worden hierbij uitgenodigd om te luisteren naar de live webcast die beschikbaar is via de volgende link: https://globalmeet.webcasts.com/starthere.jsp?ei=1247919&tp_key=b10cc74529. De call start stipt om 9u30 (CET). Een audio opname van de conference call zal in de komende dagen beschikbaar worden gesteld op de Investor Relations webpagina van Greenyard.

Quote van de co-CEO's:

Hein Deprez, co-CEO gaf aan: *“Het voorbije boekjaar was een overgangsjaar. We hebben veel moeite en tijd gestoken in de verdere aanpassing van ons model van een transactioneel model in groenten en fruit naar een echt partnermodel met onze supermarkketens. Deze aanpassing was uitdagender dan verwacht. Door de onverwachte impact van de extreem droge zomer in onze Fresh en Long Fresh segmenten, de terugroepactie in het begin van de zomer in Long Fresh, en in het bijzonder de langer dan verwacht aanhoudende marktdruk in onze kernmarkten in Fresh, ging Greenyard door moeilijke tijden die vragen om doortastende maatregelen. We hebben de heer Marc Zwaaneveld benoemd als co-CEO en samen met onze collega's hebben we belangrijke beslissingen genomen om Greenyard te transformeren in de wereldwijde voorkeurspartner voor onze klanten. We moeten ons bedrijf consolideren en onze sterkte en schaalgrootte gebruiken om onze efficiëntie te verbeteren ten voordele van al onze stakeholders, collega's, klanten, consumenten en aandeelhouders. Op vandaag is er nog een weg te gaan, maar we zien wel de eerste positieve tekenen in het Transformatieplan dat de resultaten beginnen te verbeteren.”*

Marc Zwaaneveld, co-CEO voegde daaraan toe: *“We hebben een solide Transformatieplan dat we momenteel zorgvuldig uitvoeren. De eerste resultaten van het nieuwe boekjaar komen boven budget en boven vorig jaar uit en tonen al aan dat Greenyard veel onontgonnen potentieel heeft. Door een strikte uitvoering van het Transformatieplan, kunnen we dit grote potentieel benutten en zal dit onze efficiëntie en winstgevendheid verbeteren. Bovendien zijn de verschillende desinvesteringen alsook de gesprekken met belangrijke potentiële investeerders gaande. We optimaliseren onze voetafdruk terwijl we het niveau van dienstverlening dat onze klanten gewoon zijn, blijven garanderen. We werken nauwgezet aan de verbetering van de winstgevendheid van de groep, met een sterkere balans, die robuuster is en gebouwd voor de toekomst.”*

Figuur 1 - Kerncijfers

Kerncijfers	AY 18/19	AY 17/18	Vershil
Omzet (€'000 000)	3.911,5	4.085,6	-4,3%
Aangepaste EBITDA (€'000 000)	64,5	128,8	-49,9%
Aangepaste EBITDA-marge %	1,6%	3,2%	
Nettoresultaat (€'000 000)	-192,0	-1,7	
WPA voortgezette activiteiten (€)	-4,48	-0,05	
NFD (€'000 000)	456,3	419,1	8,9%
Schuldgraad	7,1	2,8	

Segment bespreking**1. Fresh****Figuur 2 – Omzet en aangepaste EBITDA-evolutie**

Fresh	AY 18/19 €'000 000	AY 17/18 €'000 000	Vershil
Omzet	3.188,7	3.342,9	-4,6%
Aangepaste EBITDA	25,0	72,7	-65,7%
Aangepaste EBITDA-marge %	0,8%	2,2%	

Rekening houdend met een zeer beperkte wisselkoers-impact en impact van M&A/desinvesteringen van 0,4%, daalde de omzet intern met 5,0%, voornamelijk door volumeverlies in de kernmarkten, voornamelijk in Duitsland, en, in mindere mate, in België. In hoofdzaak werd dit veroorzaakt door de aanhoudende marktdruk, evenals de kwantiteits-, kwaliteits-, en prijsimpact van het extreme zomerweer. De volumes daalden in combinatie met een prijsdeflatie op bepaalde belangrijke categorieën, over alle belangrijke bedrijven in Fresh.

Anderzijds blijft Greenyard de weerbaarheid van haar partnermodel ook in dit uitdagende jaar onderlijnen, en dit zowel in omzet als marge. Hierbij aansluitend heeft Greenyard bijkomende partnerschappen afgesloten met grote belangrijke supermarktketens zoals Carrefour en Delhaize, in de maanden volgend op 31 maart 2019.

Het volumeverlies heeft ook een impact op aangepaste EBITDA, die met 65,7% daalt, wat zich vertaalt in een marge van 0,8%, versus 2,2% vorig jaar.

2. Long Fresh**Figuur 3 – Omzet en aangepaste EBITDA-evolutie**

Long Fresh	AY 18/19 €'000 000	AY 17/18 €'000 000	Vershil
Omzet	722,8	742,8	-2,7%
Aangepaste EBITDA	41,9	56,7	-26,2%
Aangepaste EBITDA-marge %	5,8%	7,6%	

De omzet van Long Fresh ondervond voornamelijk een impact van de terugroepactie in haar Frozen divisie, wat een tijdelijke vertraging in omzet teweegbracht, naast de impact door de extreme droogte in Europa. De omzet daalde met € 20,0m ten opzichte van vorig jaar, wat een daling van 2,7% betekent (inclusief een 0,4% negatieve wisselkoersimpact). Het grootste deel van deze impact was merkbaar in H1 van AY 18/19 en een herstel hiervan is zichtbaar in de daaropvolgende kwartalen.

De aanpaste EBITDA daalde met 26,2% (€ -14,8m) ten opzichte van vorig jaar, in eerste instantie te wijten aan de lagere kostenabsorptie in zowel de Frozen als de Prepared divisies omwille van de extreme droogte tijdens het oogstseizoen, maar ook aan de gevolgen van de terugroepactie in de Frozen divisie (omwille van de productiestop in haar Hongaarse fabriek). Na balansdatum heeft Greenyard de verkoop van haar Hongaarse diepvriesfabriek in Baja aangekondigd.

Aanpassingen

Figuur 4 – Aanpassingen gedaan voor éénmalige kosten van operationele activiteiten

EBIT - Aangepaste EBITDA	AY 18/19				AY 17/18			
	Fresh	Long Fresh	Niet gealloceerd	TOTAAL	Fresh	Long Fresh	Niet gealloceerd	TOTAAL
	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000
EBIT	-19.342	-105.528	-8.543	-133.413	26.880	18.889	-10.838	34.931
Afschrijvingen en waardeverminderingen	28.835	37.197	608	66.641	27.951	34.037	90	62.078
Bijzondere waardevermindering goodwill	-	78.910	-	78.910	-	-	-	-
EBITDA	9.493	10.579	-7.935	12.138	54.831	52.926	-10.748	97.008
Reorganisatiekosten	10.400	2.938	1.274	14.613	17.594	3.335	1.084	22.013
Fusie- en overnameprojectkosten	-	584	3.371	3.955	250	-	9.127	9.377
Kosten gerelateerd aan juridische claims	118	250	-	368	1.119	235	-	1.354
Afwaardering langlopende vordering	4.228	-	-	4.228	-	-	-	-
Resultaat op verkoop dochterondernemingen	593	-	-	593	-843	19	-	-824
Resultaat op verkoop van activa	-400	-373	-	-773	-808	-	-	-808
Netto kosten gerelateerd aan Listeria	-	25.661	-	25.661	-	-	-	-
Overige	529	127	598	1.253	843	174	-510	507
Aanpassingen	15.469	29.187	5.243	49.899	18.155	3.763	9.701	31.619
Desinvesteringen (niet in IFRS 5 scope)	-	2.086	-	2.086	-256	-	-	-256
Netto intragroepstransacties tussen voortgezette en beëindigde activiteiten	-	-	353	353	-	-	446	446
Aangepaste EBITDA	24.962	41.852	-2.339	64.475	72.730	56.689	-602	128.817

In de zomer organiseerde Greenyard een grootschalige terugroepactie van diepvriesproducten van haar Hongaarse fabriek, volgend op een onderzoek van de Europese Voedselveiligheidsautoriteit (EFSA) naar een uitbraak van een Listeria besmetting. Greenyard heeft € 25,7m aan éénmalige kosten (na aftrek van verzekeringsopbrengsten) gemaakt voor deze terugroepactie, de vernietiging van bevroren groenten van haar Hongaarse fabriek en andere gerelateerde gevolgen.

De transformatiekosten hebben voornamelijk betrekking op provisies voor ontslagvergoedingen als gevolg van de uitvoering van het Transformatieplan in het begin van AY 19/20. Een kleiner deel van dit bedrag resulteert uit de sluiting of verkoop van vestigingen: bijvoorbeeld distributiecentra in Duitsland en de fabriek in Baja, Hongarije.

Fusies en overnames en andere projectkosten zijn voornamelijk gerelateerd aan externe projectkosten verbonden aan het Transformatieplan met het oog op het identificeren en realiseren van kostenbesparingen, het begeleiden van de desinvesteringsprocessen, het zoeken naar een belangrijke investeerder en het ondersteunen van het bank waiver proces.

Financieel resultaat

Figuur 5 – Financieel resultaat

Netto financieel resultaat/ kost (-)	AY 18/19	AY 17/18
Netto interestlasten	-35,20	-28,70
<i>Interestlasten</i>	-31,70	-29,30
<i>Interestinkomen</i>	0,50	-0,50
<i>Afschrijvingen (CB, RCF, ...)</i>	-4,00	-3,70
MtM & wisselkoerswinsten/(verliezen)	-0,30	-0,50
Bank en andere financiële onkosten	-2,50	-5,40
Financieel resultaat	-38,00	-34,60

Netto financiële kosten stegen met € 3,4m JoJ tot € 38,0m JoJ. Netto rentelasten uitgaven stegen met € 6,4m omwille van de combinatie van een verhoogde interestvoet na de waiver in september 2018, en een stijging van de Netto Financiële Schuld.

Belastingen en nettowinst

Figuur 6 – Belastingen & nettowinst

Geconsolideerde winst- en verliesrekening	AY 18/19	AY 17/18
	€'000	€'000
VOORTGEZETTE ACTIVITEITEN		
Winst/verlies (-) voor belastingen	-171.368	327
Belastinglasten (-)/baten	-20.592	-1.992
Winst/verlies (-) van de periode uit voortgezette activiteiten	-191.960	-1.665
BEËINDIGDE ACTIVITEITEN		
Winst/verlies (-) van de periode uit beëindigde activiteiten	-45.723	5.095
WINST/VERLIES (-) VAN DE PERIODE	-237.683	3.429
Toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders van de Groep	-238.243	2.912
Minderheidsbelangen	560	517

De inkomstenbelasting bedroeg € 20,6m voor AY 18/19. Dit impliceert een geconsolideerde effectieve belastingvoet van -12,0%. De effectieve belastingvoet wordt sterk beïnvloed door de niet-aftrekbare goodwill waardevermindering en het terugdraaien en niet-erkenning van uitgestelde belastingvorderingen op de belastingverliezen.

Financiële positie

Kasstroom

Figuur 7 – Kasstroomtabel

Geconsolideerd kasstroomoverzicht	AY 18/19 €'000	AY 17/18 €'000
GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN EN NEGATIEVE BANKSALDI, OPENINGSBALANS	57.432	112.735
KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN (A)	-51.060	115.138
EBIT uit voortgezette activiteiten	-133.413	34.931
EBIT uit beëindigde activiteiten	-43.789	5.647
Betaalde winstbelastingen	-6.918	-12.706
Aanpassingen	208.324	76.165
Reële waarde aanpassingen biologische activa	-507	-747
Afschrijvingen immateriële vaste activa	18.797	15.933
Afschrijvingen en waardeverminderingen materiële vaste activa	52.311	52.062
Bijzondere waardevermindering goodwill	78.910	-
Waardeverminderingen op voorraden/handelsvorderingen	7.182	61
Toename/afname (-) in voorzieningen voor overige kosten en schulden en voorzieningen m.b.t. pensioenen en soortgelijke rechten	1.577	8.987
Meer (-)/minderwaarde op verkoop van materiële vaste activa en dochterondernemingen	49.317	-214
Op aandelen gebaseerde beloningen en overige	1.161	127
Aandeel in de winst/verlies (-) van de deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	-425	-45
Toename (-)/afname in werkkapitaal	-75.265	11.101
Toename (-)/afname in voorraden	18.358	-13.845
Toename (-)/afname in handels- en overige vorderingen	46.003	-3.386
Toename/afname (-) in handels- en overige schulden	-139.626	28.332
KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN (B)	55.871	-131.096
Aankopen (-)	-71.044	-135.310
Aankopen van immateriële en materiële vaste activa	-68.010	-71.774
Aankopen van dochterondernemingen	-3.034	-63.536
Verkopen	126.915	4.214
Verkopen van immateriële en materiële vaste activa	7.976	3.150
Verkopen van dochterondernemingen	117.436	1.064
Verkopen van geassocieerde ondernemingen/joint ventures	1.503	-
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN (C)	5.228	-38.659
Dividenduitkering	-8.613	-8.525
Inkoop eigen aandelen	-	-13.603
Terugbetaling (-)/opname van lange en korte termijn schuldinstrumenten	170.103	10.622
Netto betaalde interesten	-29.230	-24.923
Overige financiële kosten	-2.032	-2.231
Transfer naar aan restricties onderhevige geldmiddelen	-125.000	-
NETTO TOENAME IN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN (A+B+C)	10.038	-54.618
Effect van wisselkoersfluctuaties	-283	-685
GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN EN NEGATIEVE BANKSALDI, EINDBALANS	67.186	57.432
Waarvan:		
Geldmiddelen en kasequivalenten	67.880	57.432
Negatieve banksaldi	694	-

De kasstroom uit operationele activiteiten bedroeg € -51,1m in AY 18/19, vergeleken met een kasstroom uit operationele activiteiten van € 115,1m in AY 17/18 of een daling van € 166,2m. Deze daling is het resultaat van de combinatie van een lagere EBIT, gecorrigeerd voor voornamelijk non-cash EBIT-

aanpassingen (€ 85,6m) en een hogere werkkapitaaluitstroom van € 86,4m (van € 11,1m in AY 17/18 naar € -75,3m in AY 18/19). Het betaalde belastingbedrag (€ 6,9m) daalde in vergelijking met AY 17/18.

De kasstroom uit investeringsactiviteiten bedroeg € 55,9m, wat € 187,0m hoger is dan in AY 17/18. De verbetering is te verklaren door de desinvestering van dochtervennootschappen (voornamelijk Horticulture) in AY 18/19 voor € 117,4 en de verwerving van dochtervennootschappen in AY 17/18 (voornamelijk de Mykogen transactie) voor € 60,5m. Verwervingen van onroerend activa en PPE daalde met € 3,8m (van € 71,8m in AY 17/18 naar € 68,0m in AY 18/19), terwijl verkopen van onroerende activa en PPE een cash stijging van € 4,8m genereerden.

De kasstroom uit financieringsactiviteiten steeg met € 168,9m tot € 130,2m. Dit is voornamelijk het resultaat van bijkomende ontleningen.

Investerings

Investerings werden op een lager pitje gezet dit jaar. Omwille van de investeringen van vorig jaar die dit jaar dienden betaald te worden voor een bedrag van € 16,0m, bedroegen de totale investeringen voor AY 18/19 € 68,0m, na een hoog investeringsjaar vorig jaar van € 71,8m.

- In Fresh werden voornamelijk investeringen gedaan voor een nieuw ERP-systeem en rijpcapaciteit, bv. in Duitsland en het Verenigd Koninkrijk.
- In Long Fresh lag de klemtoon op vervangingen en verbeteringen op het vlak van veiligheid, gezondheid, omgeving en efficiëntie.

Netto Financiële Schuld

De Netto Financiële Schuld steeg met € 37,2m tot € 456,3m in AY 18/19. De stijging is te wijten aan de tijdelijke, maar scherpe daling in winstgevendheid en de éénmalige kosten verbonden aan de terugroepactie en de transformatie in de divisies. De netto-opbrengsten van de verkoop van het Horticulture segment compenseren de verslechtering van het werkkapitaal. Met betrekking tot de schuld en schuldgraad, verkreeg Greenyard de goedkeuring van haar relatiebanken om af te zien van de schuldgraad- en interest ratio convenanten tot en met juni 2020. Deze overeenkomst geeft Greenyard de tijd en rust om haar Transformatieplan uit te voeren. Voor AY 18/19 resulteerde de daling in aangepaste EBITDA, in combinatie met de stijging in Netto Financiële Schuld in een schuldgraad van 7,1x.

Werkkapitaal

Het werkkapitaal verslechterde van € -152,3m naar € -91,3m, voornamelijk door de beweging in leveranciersschuld die niet gecompenseerd kon worden tegen een vermindering in voorraden en handelsvorderingen. Dit betekent dat het werkkapitaal op omzet-ratio verslechterde naar -2,4%, komende van -3,6% vorig jaar. Op jaareinde, bedroeg factoring € 418,1m, wat € 2,2m meer is dan vorig jaar.

Vooruitzichten

Management behoudt voor AY 19/20 de eerder aangekondigde stijging van € 20,0m aangepaste EBITDA, in lijn met de huidige vooruitzichten.

Gebeurtenissen na balansdatum

Op 11 april sloot Greenyard een goedkeuringsovereenkomst met haar relatiebanken voor een convenant waiver onder het gesyndiceerde krediet.

In mei sloot Greenyard een overeenkomst om haar investering in Bardsley England te verhogen en zo haar positie in het Verenigd Koninkrijk te verstevigen. Bardsley England, gevestigd in het Verenigd Koninkrijk, is een premium appel- en perenproducent en -verpakker van de vijfde generatie. De uitbreiding van de joint venture biedt Greenyard een aanzienlijk concurrentievoordeel in geval van een harde Brexit. Gezien het succes van de joint venture, de visie van Greenyard om nieuwe en innovatieve bedrijfsmodellen te ontwikkelen, en Bardsley's inzet kwaliteitsvol fruit van lokale herkomst te leveren, verwachten beide bedrijven dat een groei in de komende drie tot vijf jaar met een versterking van het marktaandeel en marktpenetratie. Bovendien hebben beide bedrijven de ambitie om de fruitvolumes in de komende drie jaar met 50% te doen toenemen.

Greenyard heeft de verkoop van haar Hongaarse diepvriesfabriek in Baja afgerond.

Er zijn geen andere belangrijke gebeurtenissen na balansdatum die een belangrijke impact hebben op de verdere evolutie van het bedrijf.

Wijzigingen in de consolidatiekring

Gedurende AY 18/19, werden de volgende wijzigingen aan de consolidatiekring aangebracht:

- Op 24 september 2018 kondigde Greenyard aan dat ze een aandelenverkoopsovereenkomst had ondertekend met Straco voor de verkoop van het Horticulture segment voor een totale waarde van € 120,9m, bestaande uit € 95,6m aandelenwaarde en € 25,3m schuld. De verkoop van het Horticulture segment is deel van de acties van Greenyard om de schuldgraad te verlagen om zo een sterkere balans te bekomen. De verkoop werd afgerond op 18 december 2018, wanneer de controle van het Horticulture segment overging naar de koper. Overeenkomstig het akkoord, werden alle operaties en activa van zowel de Horticulture en Mycoculture divisies overgedragen aan Straco.
- Op 3 april 2018 bereikte Greenyard een overeenkomst om het belang van 49% van Ben De Pelsmaeker in Greenyard Fresh Direct Belgium over te nemen voor € 7,8m. Greenyard houdt nu 100% van de aandelen in dit bedrijf aan. Deze transactie werd voornamelijk betaald in eigen aandelen (€ 7,6m).
- Greenyard verwierf een belang van 65% in Mor International, voor een bedrag van € 3,1m, wat resulteert in een goodwill van € 0,2m. Mor International is een bekend, Israëliësch fruit sourcing en exportbedrijf met een sterke focus op het vermarkten van exotisch fruit van hoge kwaliteit (mango's, avocado's, kaki's, granaatappels, verse dadels en paprika's). Het bedrijf realiseerde ongeveer € 50,0m omzet in 2017. Mor International houdt aandelen aan in Mor USA (100%), M.I.S.A. Int (100%) en Amore (70%). Mor International heeft al lange termijn relaties met belangrijke telers, zowel binnen als buiten Israël. Zodoende, is het bedrijf ideaal gepositioneerd om Greenyards strategie te versterken om een directe connectie met de teler te houden via geprogrammeerde teelt. Dat garandeert een hoge kwaliteit en versheid voor de consument. Daarenboven stelt Mor International Greenyard in staat om de geografische spreiding en inkoopmogelijkheden te vergroten.

APPENDIX 1: Geconsolideerde winst- en verliesrekening

Geconsolideerde winst- en verliesrekening	AY 18/19 €'000	AY 17/18 €'000
VOORTGEZETTE ACTIVITEITEN		
Omzet	3.911.468	4.085.624
Kostprijs van de omzet	-3.712.509	-3.809.898
Brutowinst/verlies (-)	198.959	275.726
Verkoop-, marketing- en distributiekosten	-100.469	-97.256
Beheers- en administratiekosten	-153.005	-151.531
Bijzondere waardevermindering goodwill	-78.910	-
Overige bedrijfsopbrengsten/kosten (-)	-413	7.947
Aandeel in de winst/verlies (-) van de deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	425	45
EBIT	-133.413	34.931
Interestkosten	-35.649	-29.275
Interestopbrengsten	465	539
Overig financieel resultaat	-2.771	-5.869
Netto financiële opbrengst/kost (-)	-37.955	-34.604
Winst/verlies (-) voor belastingen	-171.368	327
Belastinglasten (-)/baten	-20.592	-1.992
Winst/verlies (-) van de periode uit voortgezette activiteiten	-191.960	-1.665
BEËINDIGDE ACTIVITEITEN		
Winst/verlies (-) van de periode uit beëindigde activiteiten	-45.723	5.095
WINST/VERLIES (-) VAN DE PERIODE	-237.683	3.429
Toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders van de Groep	-238.243	2.912
Minderheidsbelangen	560	517

Geconsolideerde winst- en verliesrekening - Like-for-like (LFL)	AY 18/19 €'000	Aanpassingen €'000	LFL AY 18/19 €'000	AY 17/18 €'000	Aanpassingen €'000	LFL AY 17/18 €'000
Omzet	3.911.468	7.140	3.918.608	4.085.624	22	4.085.646
Kostprijs van de omzet	-3.712.509	17.938	-3.694.571	-3.809.898	6.256	-3.803.642
Brutowinst/verlies (-)	198.959	25.078	224.037	275.726	6.278	282.004
Verkoop-, marketing- en distributiekosten	-100.469	3.772	-96.697	-97.256	3.450	-93.806
Beheers- en administratiekosten	-153.005	16.097	-136.908	-151.531	23.591	-127.940
Bijzondere waardevermindering goodwill	-78.910	-	-78.910	-	-	-
Overige bedrijfsopbrengsten/kosten (-)	-413	4.952	4.539	7.947	-1.700	6.247
Aandeel in de winst/verlies (-) van de deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	425	-	425	45	-	45
EBIT voor aanpassingen	-133.413	49.899	-83.514	34.931	31.619	66.550
Aanpassingen	-	-49.899	-49.899	-	-31.619	-31.619
EBIT	-133.413	-	-133.413	34.931	-	34.931

APPENDIX 2: Geconsolideerde balans

Activa	31 maart 2019 €'000	31 maart 2018 €'000
VASTE ACTIVA	1.103.798	1.361.377
Materiële vaste activa	350.572	419.512
Goodwill	477.247	633.852
Overige immateriële vaste activa	221.230	252.706
Biologische activa	21.713	20.711
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogens mutatiemethode	9.833	9.435
Overige financiële activa	5	35
Uitgestelde belastingvorderingen	16.704	19.630
Handels- en overige vorderingen	6.494	5.495
VLOTTENDE ACTIVA	753.555	702.245
Biologische activa	13	76
Voorraden	271.625	312.393
Handels- en overige vorderingen	284.509	331.786
Overige financiële activa	1.137	558
Geldmiddelen en kasequivalenten	67.880	57.432
Aan restricties onderhevige geldmiddelen	125.000	-
Groep activa aangehouden voor verkoop	3.391	-
TOTAAL ACTIVA	1.857.354	2.063.622
Eigen vermogen en verplichtingen	31 maart 2019 €'000	31 maart 2018 €'000
EIGEN VERMOGEN	467.882	709.218
Geplaatsd kapitaal	288.392	288.392
Uitgiftepremie en andere kapitaalinstrumenten	317.882	317.882
Geconsolideerde reserves	-144.467	97.316
Gecumuleerde omrekeningsverschillen	-5.943	-7.893
Minderheidsbelangen	12.018	13.521
LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN	197.890	479.573
Voorzieningen met betrekking tot pensioenen en soortgelijke rechten	19.046	21.708
Voorzieningen voor overige kosten en schulden	10.700	10.940
Rente dragende leningen	117.538	401.034
Overige financiële verplichtingen	26	1.341
Handels- en overige schulden	4.063	3.118
Uitgestelde belastingverplichtingen	46.517	41.432
KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN	1.191.583	874.831
Voorzieningen voor overige kosten en schulden	12.458	8.060
Rente dragende leningen	520.000	59.983
Overige financiële verplichtingen	1.572	2.317
Handels- en overige schulden	657.552	804.470
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	1.857.354	2.063.622

APPENDIX 3: Reconciliatie werkkapitaal en Netto Financiële Schuld

Reconciliatie werkkapitaal	31 maart 2019			31 maart 2018		
	Gerapporteerd	Reconciliatie	Totaal	Gerapporteerd	Reconciliatie	Totaal
	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000
Voorraden	271.625	-	271.625	312.393	-	312.393
Handels- en overige vorderingen (vaste/vlottende) ⁽¹⁾	291.003	-5.936	285.067	337.281	-5.861	331.420
Handels- en overige schulden ⁽²⁾	-657.552	9.529	-648.023	-804.470	8.345	-796.125
Werkkapitaal			-91.331			-152.311

⁽¹⁾ Langlopende (financiële) vorderingen t.b.v. € 5,4m (AY 17/18 € 5,3m) en verworven interest opbrengsten t.b.v. € 0,6m (AY 17/18 € 0,6m) worden niet opgenomen in het gerapporteerd werkkapitaal.

⁽²⁾ Vooruitbetaalde interestkosten t.b.v. € 9,5m (AY 17/18 € 8,3m) worden niet opgenomen in het gerapporteerd werkkapitaal.

Reconciliatie netto financiële schuld	31 maart 2019			31 maart 2018		
	Gerapporteerd	Reconciliatie	Totaal	Gerapporteerd	Reconciliatie	Totaal
	€'000	€'000 (*)	€'000	€'000	€'000 (*)	€'000
Geldmiddelen en kasequivalenten	-67.880	-	-67.880	-57.432	-	-57.432
Aan restricties onderhevige geldmiddelen	-125.000	-	-125.000	-	-	-
Rentedragende leningen	637.538	11.608	649.146	461.017	15.560	476.577
Netto financiële schuld			456.266			419.145

^(*) Geactiveerde transactiekosten in verband met de herfinanciering t.b.v. € 4,5m (AY 17/18 € 6,2m) en de netto waarde van de conversieoptie na afschrijvingen t.b.v. € 7,1m (AY 17/18 € 9,4m) worden aangepast om de nominale bedragen van de financiering als onderdeel van gerapporteerde netto financiële schuld te presenteren.

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

Dennis Duinslaeger, Investor Relations

T +32 15 32 42 49

dennis.duinslaeger@greenyard.group

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 9.000 werknemers en is actief in 25 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

DEFINITIES

CAPEX	Kapitaaluitgaven
EBIT	Operationeel resultaat
Liquiditeit	Vlottende activa (inclusief activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop)/Kortlopende verplichtingen (inclusief verplichtingen met betrekking tot activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop)
Schuldgraad	Netto Financiële Schuld (NFD)/op basis van de laatste 12 maanden aangepaste EBITDA
Netto financiële schuld	Rentedragende schulden (aan nominale waarde) verminderd met derivaten, geldbeleggingen, geldmiddelen en kasequivalenten.
Nettoresultaat	Winst/verlies (-) voor de periode
Aanpassingsitems	Aanpassingsitems zijn items die naar het oordeel van het management moeten worden bekendgemaakt op grond van hun omvang of incidentie. Dergelijke items worden opgenomen in de geconsolideerde resultatenrekening en worden apart vermeld in de toelichtingen bij de financiële overzichten. Transacties die kunnen leiden tot éénmalige items zijn voornamelijk herstructurerings- en reorganisatie-activiteiten, bijzondere waardeverminderingen, desinvesteringen en investeringen, claims, IFRS 3 acquisitie accounting en fusie- en overnameprojecten en het effect van de versnelde terugbetaling van bepaalde financiële schulden.
Aangepaste EBITDA	EBIT gecorrigeerd voor afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen exclusief Aanpassingsitems en EBIT gecorrigeerd voor afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen van beëindigde activiteiten van beperkte omvang.
LTM aangepaste EBITDA	Laatste 12 maanden aangepaste EBITDA, gecorrigeerd voor overnames
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 dividend.
AY 17/18	Boekjaar eindigend op 31 maart 2018
AY 18/19	Boekjaar eindigend op 31 maart 2019