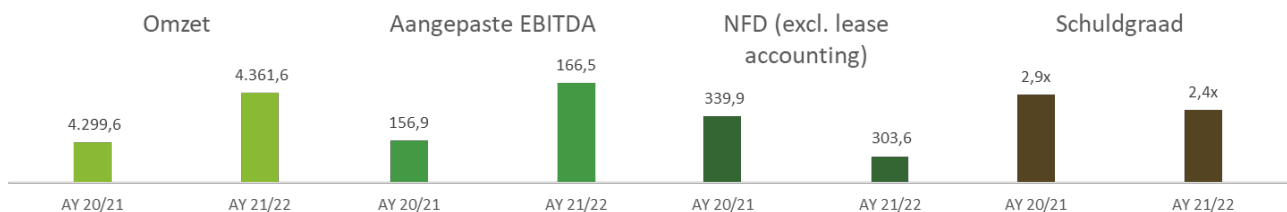


Greenyard kondigt sterk boekjaar aan met hogere winstgevendheid en sterke kasstroomgeneratie, ondanks ongeziene macro-economische context

Sint-Katelijne-Waver, België, 15 juni 2022

Hoogtepunten

- Bovenop de reeds hoge uitgangsbasis van vorig jaar, **steeg de omzet tot € 4 361,6m** op like-for-like basis, een stijging met **1,4%** ten opzichte van € 4 299,6m. Dit resultaat is voornamelijk te danken aan de toegenomen omzet in de robuuste en unieke geïntegreerde klantenrelaties van de onderneming en een goede productmix.
- Dankzij de stabiele omzet en de groei- en winstverbeteringsinitiatieven van de Groep en de sterke prestaties in de geïntegreerde klantenrelaties, steeg de **Aangepaste EBITDA van € 156,9m naar € 166,5m**, een stijging van € 9,6m (**+6,1%**) in een zeer volatiele markt en tijdens ongeziene macro-economische omstandigheden. Greenyard realiseert hiermee haar Aangepaste EBITDA-vooruitzichten van € 165m voor het volledige boekjaar, hetgeen reeds een verhoging was van de eerder aangekondigde € 160m. De Aangepaste EBITDA-marge steeg verder met 20bps van 3,6% naar 3,8%.
- Exclusief leasingschuld daalt de **netto financiële schuld** substantieel van € 339,9m tot € 303,6m, wat resulteert in een schuldgraad van 2,4x, gedaald van 2,9x, en bijgevolg gedaald naar de schuldgraaddoelstelling van de onderneming in een range die structureel tussen 2,0-2,5x ligt, en dit eerder dan aanvankelijk aangekondigd.
- De Groep verhoogt haar **nettoresultaat** met € 15,7m tot € 16,9m, een stijging tegenover € 1,2m vorig boekjaar. De **EPS** stijgt van € 0,01 naar € 0,32. De Raad van Bestuur zal voorstellen om na afloop van boekjaar 22/23 opnieuw een dividendbeleid te voeren.
- **Vooruitzichten.** Greenyard blijft de economische en marktindicatoren op de voet volgen om alert te kunnen reageren op nieuwe omstandigheden. Ondanks een zeer uitdagende huidige en toekomstige macro-economische en sociale context, **herbevestigt de Groep haar ambitie om tegen maart 2025 te groeien naar een omzet van € 5bn en een aangepaste EBITDA van € 200-210m.** Deze ambities houden geen rekening met effecten van fusies en overnames die in de komende periode kunnen worden overwogen.



Geïnteresseerden worden hierbij uitgenodigd om vandaag aan te sluiten bij de live webcast die beschikbaar is via de volgende link: https://globalmeet.webcasts.com/starthere.jsp?ei=1554790&tp_key=28d984e2a3. De webcast start stipt om 14u00 (CET). Een opname van de conference call zal in de komende dagen beschikbaar worden gesteld op de [Investor Relations webpagina](#) van Greenyard.

2021/2022 resultaten: succesvol navigeren in een ongeziene wereldwijde context: een toekomstbestendig, plant-based powerhouse

Het afgelopen boekjaar was in vele opzichten heel anders dan verwacht. In april 2021, aan het begin van Greenyard's boekjaar, had niemand zich de wereldwijde macro-economische verstoringen kunnen voorstellen die we sindsdien hebben meegemaakt.

COVID-19, een ongeziene inflatie en de oorlog in Oekraïne hebben dit jaar getekend. Zelfs in zo een ongewoon jaar heeft Greenyard bewezen een betrouwbare partner te zijn voor de hele keten, door waar te maken wat de Groep vóór deze onverwachte wendingen al had beloofd.

Nauwe samenwerking in de hele voedselwaardeketen.

Greenyard toonde zowel wendbaarheid als creativiteit. Tegelijkertijd zette de onderneming vol in op de kracht van samenwerking, eerder dan op zogenaamde concurrentiekracht. Door samen te werken, en de krachten te bundelen met haar telers en haar klanten, zorgde Greenyard er met succes voor dat gezonde en plantaardige voeding beschikbaar bleef voor de consument. Het was een collectieve inspanning, die ook zijn vruchten afwierp in de financiële prestaties van het bedrijf, waarbij de doelstellingen die aan het begin van het boekjaar werden gesteld, ook effectief bereikt werden.

Toekomstbestendig Greenyard: de huidige voorsprong doorvertaald in een strategische visie voor 2030

In december 2021 presenteerde Greenyard haar strategie voor 2030 met een duidelijke ambitie: *Improving Life*. Bijdragen aan een gezondere toekomst, door plantaardige voeding en gezonde levensstijlen te verbinden met duurzame voedselwaardeketens. Deze ambitie past perfect bij de huidige voedseltrends.

Greenyard heeft al een voorsprong, want het bedrijf is een gevestigde leider in de plantaardige industrie, met vandaag al meer dan 1 000 puur plantaardige gemakproducten (convenience) in haar aanbod. Het bedrijf bevindt zich in het hart van de transitie naar meer plantaardige en gezonde voeding. Door haar huidige assortiment verder uit te breiden, gelooft Greenyard dat het een redelijk marktaandeel kan veroveren van deze markt, die met dubbele cijfers groeit en die naar verwachting een marktwaarde van in totaal € 150bn zal bereiken in 2030. De organisatie verwacht voornamelijk organisch te groeien, maar gerichte fusies en overnames behoren ook tot de mogelijkheden, om zo de strategie verder te voeden.

Innovatie en technologie zijn van vitaal belang voor de aanhoudende groei op lange termijn en zullen de komende jaren centraal staan bij veel investeringen, als aanvulling op Greenyards unieke kennis en enorme hoeveelheid data.

Vooruitblikken met vertrouwen

Het afgelopen boekjaar heeft duidelijk twee historisch sterke punten van Greenyard aan het licht gebracht. Enerzijds, kon de Groep blijven bouwen op de stevige fundamenten van haar sterke, langetermijn- en geïntegreerde relaties. Met haar strategie voor 2030 richt de onderneming zich nu ook nog meer op haar visie op de toekomst van voeding. Tegelijkertijd verplichtte de onvoorspelbare en voortdurend veranderende marktomstandigheden Greenyard ertoe om permanent flexibel te zijn en zich snel aan te passen.

Deze belangrijke kwaliteiten van de onderneming bleken een essentiële combinatie om met succes door de ongeziene wereldwijde context te navigeren, en stelden Greenyard in staat om haar beloften waar te maken. Al deze elementen samen geven Greenyard het volste vertrouwen dat het haar ambities en financiële doelstellingen zal verwezenlijken, om tegen 24/25 een omzet van € 5bn en een Aangepaste EBITDA tussen € 200-210m te bereiken. En dat zelfs binnen de huidige onvoorspelbare marktomstandigheden.

Quote van de co-CEO's:

Hein Deprez, co-CEO zei: *“Plantaardige voeding maakt al sinds de oprichting van Greenyard deel uit van ons DNA. Maar we zijn veel meer dan een plantaardig bedrijf. Groenten en fruit - de planten zelf dus - zijn ons kernproduct en dat in al hun pure, natuurlijke kracht. Ze horen het hoofdingrediënt te zijn van elke maaltijd, midden op elk bord, op basis van hun eigen verdiensten. En net dat geeft ons een voorsprong.”*

Marc Zwaaneveld, co-CEO voegt toe: *“Geconfronteerd met de moeilijkste omstandigheden in decennia, hebben we waargemaakt wat we beloofd hadden. Onze prestaties illustreren de kracht van ons unieke bedrijfsmodel, dat is gebaseerd op nauwe samenwerking in de hele keten en wordt gevoed door langetermijnrelaties.”*

Figuur 1 – Kerncijfers

Kerncijfers (in €'000 000)	AY 21/22	AY 20/21	Vershil
Omzet (gerapporteerd)	4 400,5	4 416,2	-0,4%
Omzet (like-for-like)	4 361,6	4 299,6	1,4%
Aangepaste EBITDA	166,5	156,9	6,1%
Aangepaste EBITDA-marge %	3,8%	3,6%	
Nettoresultaat voortgezette activiteiten	16,9	1,2	
WPA voortgezette activiteiten (in €)	0,32	0,01	
NFD (excl. lease accounting)	303,6	339,9	-10,7%
Schuldgraad	2,4	2,9	

Omzet. De omzet van Greenyard steeg met 1,4% op like-for-like basis, bovenop de hoge ééncijferige omzetgroei van vorig jaar, en steeg met € 62,0m, van € 4 299,6m naar € 4 361,6m. In het post COVID-tijdperk vond een verwachte verschuiving van volumes plaats tussen Retail en Food Services naarmate de consumptie buitenshuis opnieuw toenam. De belangrijkste drijfveren van deze stijging zijn de solide omzetgroei in de geïntegreerde klantenrelaties en de impact van de keuze van productmix.

Aangepaste EBITDA. De Aangepaste EBITDA steeg met € 9,6m van € 156,9m naar € 166,5m, wat neerkomt op een groei van 6,1%, waardoor de aangepaste EBITDA-marge met 20bps steeg van 3,6% naar 3,8%. Ondanks de onvoorziene economische omstandigheden als gevolg van COVID-19, wereldwijde verstoringen in de toeleveringsketen, het conflict in Oekraïne en hoge inflatie, was Greenyard in staat om de winstgevendheid verder te verhogen dankzij een onverminderde focus op operationele efficiëntie, een betere verkoopmix, een strikte kostenbeheersing, het doorrekenen van hogere kosten op basis van transparante gesprekken met onze klanten en sterke prestaties op het gebied van de gezamenlijke incentiveprogramma's binnen de geïntegreerde klantrelaties.

Nettoresultaat. Greenyard rapporteert een nettoresultaat uit voortgezette activiteiten van € 16,9m vergeleken met € 1,2m voor dezelfde periode vorig jaar. Naast een hogere EBIT, zijn de netto financiële kosten aanzienlijk gedaald (€ -12,7m) aangezien de interestmarges zijn gedaald als gevolg van de

herfinanciering op het einde van vorig boekjaar en het gedaalde schuldniveau. De inkomstenbelastingen zijn echter gestegen in lijn met de stijging van de winst voor belastingen en de overgedragen fiscale verliezen die in sommige entiteiten volledig zijn benut.

Schuldgraad. De netto financiële schuld (NFD), exclusief lease accounting, zoals opgenomen in de bankconvenant definities, werd aanzienlijk verminderd met € 36,3m ten opzichte van maart 2021, tot € 303,6m op 31 maart 2022. Dit vertaalt zich in een schuldgraad van 2,4x, een daling ten opzichte van 2,9x in maart 2021, waardoor reeds in maart 2022 of één jaar eerder dan gepland een schuldgraad tussen 2,0x en 2,5x wordt bereikt, wat in de huidige operationele context als een duurzaam niveau wordt beschouwd voor de toekomst. Dit resultaat werd bereikt dankzij een sterke operationele kasstroomgeneratie, mede dankzij lagere interestaflossingen en opbrengsten uit desinvesteringen. Daarnaast hebben ook de desinvesteringen van niet-kernactiviteiten van Greenyard Prepared Netherlands en Bardsley Fruit Enterprises in juli 2021 bijgedragen tot de vermindering van de netto financiële schuld.

Segment bespreking

1. Fresh

Figuur 2 – Omzet en Aangepaste EBITDA-evolutie

Segment kerncijfers - FRESH			
in €'000 000	AY 21/22	AY 20/21	Vershil
Omzet (gerapporteerd)	3 607,4	3 592,7	0,4%
Omzet (like-for-like)	3 606,1	3 582,2	0,7%
Aangepaste EBITDA	101,9	95,1	7,2%
Aangepaste EBITDA-marge %	2,8%	2,6%	

De omzet op like-for-like basis van Fresh steeg met +0,7% JoJ, waarbij de omzet binnen de geïntegreerde klantenrelaties al driekwart van de omzet van het Fresh-segment vertegenwoordigt. Bovendien bleef de omzet stijgen, ondanks de beslissing van Greenyard om de commercialisering van bepaalde seizoensgebonden categorieën stop te zetten, zoals meegedeeld in haar persbericht over de kwartaalcijfers Q3. De onderneming is vastbesloten om de transparantie in de toeleveringsketen voortdurend te verbeteren om te voldoen aan haar strenge criteria inzake duurzaamheid en sociale verantwoordelijkheid, wat voor deze categorieën niet mogelijk was.

Het Fresh-segment slaagde erin de Aangepaste EBITDA-marge te verbeteren van 2,6% tot 2,8%, ondanks de uitdagende economische context onder invloed van COVID-19 en de verstoringen van de toeleveringsketen en de arbeidsmarkt. Bovendien kwam er extra druk door de hoge inflatie die in het 2^{de} semester de kop opstak en nog versnelde. De verbeterde winstgevendheid is het resultaat van meer winstgevendende programma's en sterke prestaties op het vlak van gezamenlijke incentiveprogramma's binnen de geïntegreerde klantenrelaties. De langetermijnrelaties van Greenyard blijken zeer robuust te zijn in de huidige volatiele economische omstandigheden. Zij zijn de spil van Greenyard's strategie, en Greenyard zet zich volledig in om deze manier van werken op lange termijn verder uit te breiden, zowel bij bestaande als bij toekomstige klanten.

Met betrekking tot haar Fresh-activiteiten in de UK ziet Greenyard echter onvoldoende ruimte voor op zichzelf staande winstgevendende groei, in een mature markt die ook nog eens onder druk staat door Brexit en verstoringen in de toeleveringsketen. Daarom heeft Greenyard besloten om haar Fresh-activiteiten in de UK de komende maanden te desinvesteren. Deze evolutie van Greenyard's aanwezigheid in de UK zal geen

materiële impact hebben op de financiële ambities van het bedrijf en haar ambitie van € 200-210m voor 2025. Greenyard benadrukt dat zij zich volledig zal inzetten voor haar Frozen-activiteiten in de UK, in het Long Fresh-segment, waar zij een leidende positie heeft.

2. Long Fresh

Figuur 3 – Omzet en Aangepaste EBITDA-evolutie

Segment kerncijfers - LONG FRESH			
in €'000 000	AY 21/22	AY 20/21	Vershil
Omzet (gerapporteerd)	793,1	823,5	-3,7%
Omzet (like-for-like)	755,6	717,4	5,3%
Aangepaste EBITDA	65,8	62,6	5,1%
Aangepaste EBITDA-marge %	8,3%	7,6%	

De omzet op like-for-like basis van Long Fresh steeg met +5,3% JoJ tot € 755,6m, een stijging van € 38,2m ten opzichte van € 717,4m vorig boekjaar. De omzet groeit gestaag dankzij een gedeeltelijk herstel van de Food Service (van 13% van de totale omzet van Long Fresh in boekjaar 20/21 naar 16% in boekjaar 21/22), verdere groei in de convenience- en fruitcategorieën in het hogere segment en extra activiteiten die door investeringen vrijkomen. Dit ondanks de vertraging waarmee we te maken kregen in de UK, die vooral te maken had met lokale verstoringen van de toeleveringsketen.

Hoewel de economische context de resultaten van Long Fresh onder druk zette, verbeterde de Aangepaste EBITDA-marge van 7,6% in boekjaar 20/21 tot 8,3% in boekjaar 21/22, dankzij een aanhoudende focus op operationele efficiëntie, een betere verkoopmix en de voortdurende stijging van de verkoopprijzen als gevolg van de hoge productiekosten door inflatie.

Aanpassingen

Figuur 4 – Aanpassingen gedaan voor éénmalige kosten van operationele activiteiten

EBIT - Aangepaste EBITDA	AY 21/22				AY 20/21			
	Fresh	Long Fresh	Niet gealloceerd	TOTAAL	Fresh	Long Fresh	Niet gealloceerd	TOTAAL
	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000
EBIT	28 560	32 425	-2 701	58 283	28 632	25 564	-2 711	51 485
Afschrijvingen en waardeverminderingen	64 883	33 818	1 128	99 828	62 390	33 818	1 383	97 591
Bijzondere waardevermindering materiële vaste activa	-	-	-	-	-1	1 414	-	1 413
Bijzondere waardevermindering overige	430	-	-	430	101	420	-	521
EBITDA	93 872	66 243	-1 573	158 542	91 121	61 215	-1 327	151 009
Reorganisatiekosten en terugname (-)	2 171	368	324	2 862	4 280	335	-237	4 377
Corporate finance gerelateerde projectkosten	111	20	66	197	-	789	-117	673
Financieringsprojectkosten	-	-	-	-	-	-	251	251
Kosten gerelateerd aan juridische claims	3 540	-769	36	2 807	3 233	1 695	-	4 927

Resultaat op verkoop van activa	-	-	-	-	-622	-	4	-618
Overige	491	37	32	559	-473	-1 486	720	-1 239
Aanpassingen	6 312	-344	458	6 426	6 417	1 332	621	8 370
Result on sale of divestitures	-2 961	307	-	-2 653	-2 889	-	-	-2 889
Current year EBITDA of divestitures	4 670	-447	-	4 223	415	14	-	429
Desinvesteringen (niet in IFRS 5 scope)	1 709	-140	-	1 570	-2 475	14	-	-2 460
Aangepaste EBITDA	101 894	65 759	-1 116	166 537	95 064	62 562	-706	156 919

De EBIT van de voortgezette activiteiten bedroeg € 58,3m, tegenover € 51,5m vorig jaar. In het boekjaar 21/22 waren de niet-recurrente aanpassingen veel beperkter dan vorig jaar. Het bedrag van afschrijvingen en waardeverminderingen nam echter toe, in het kader van een hoger algemeen investeringsniveau, zoals voorzien in de langetermijnplannen van de onderneming.

Wat de waardeverminderingen op materiële vaste activa (en andere) betreft, heeft het bedrijf vorig jaar voor € - 1,9m aan waardeverminderingen geboekt, in vergelijking met € -0,4m in boekjaar 21/22, wat te maken heeft met de desinvestering van Greenyard Fresh UK.

De niet-recurrente aanpassingen daalden van € -8,4m vorig jaar tot € -6,4m dit jaar, met als belangrijkste effecten de toename/vrijval van voorzieningen in verband met claims en voorzieningen voor reorganisatiekosten. De aanpassingen worden dit jaar verklaard door de gerealiseerde winst op de verkoop van de participatie in Bardsley Fruit Enterprises Ltd en gedeeltelijk gecompenseerd door een beperkt verlies op de verkoop van Greenyard Prepared Netherlands in het resultaat uit desinvesteringen. De aanpassing voor de EBITDA van het lopende jaar uit desinvesteringen omvat Greenyard Prepared Netherlands en Bardsley Fruit Enterprises, die in boekjaar 21/22 werden verkocht, maar ook Greenyard Fresh UK, waarvoor proces tot desinvestering bezig is. De aangepaste EBITDA-bijdrage van deze entiteiten aan de Groep was break-even of negatief.

Financieel resultaat

Figuur 5 – Financieel resultaat

Netto financiële opbrengst/kost (-)	AY 21/22	AY 20/21
	€'000	€'000
Interestkosten	-30 696	-42 579
Interestopbrengsten	221	260
Wisselkoerswinsten/verliezen (-)	-1 890	-1 643
Bank- en overige financiële opbrengsten/kosten (-)	-2 057	-3 202
Overig financieel resultaat	-3 947	-4 845
TOTAAL	-34 422	-47 164

De netto financiële kosten daalden met € 12,7m JoJ tot € -34,4m, voornamelijk dankzij lagere rentevoeten op bankleningen als gevolg van een gestaag afnemend schuldgebruik en een lagere interestvoet als gevolg van een verbeterde schuldgraad, alsook lagere kosten op aanvullende financiering, zoals de factoring en de leasingschuld (respectievelijk € -5,1m en € -9,5m in boekjaar 21/22).

De bank- en overige financiële kosten in boekjaar 21/22 hebben hoofdzakelijk betrekking op afschrijvingen van financiële activa voor een bedrag van € 0,8m (€ 1,9m in boekjaar 20/21), vergoedingen voor agentuur en diensten (€ 0,5m) en diverse bankkosten (€ 0,4m).

Belastingen en nettowinst

Figuur 6 – Belastingen & nettowinst

Geconsolideerde winst- en verliesrekening	AY 21/22 €'000	AY 20/21 €'000
VOORTGEZETTE ACTIVITEITEN		
Winst/verlies (-) voor belastingen	23 861	4 321
Belastinglasten (-)/baten	-6 984	-3 119
Winst/verlies (-) van de periode uit voortgezette activiteiten	16 877	1 201
BEËINDIGDE BEDRIJFSACTIVITEITEN		
Winst/verlies (-) van de periode uit beëindigde activiteiten	-	-
WINST/VERLIES (-) VAN DE PERIODE		
Toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders van de Groep	16 018	536
Minderheidsbelangen	859	666

De winstbelasting voor het boekjaar 21/22 bedroeg € -7,0m, tegenover €-3,1m in boekjaar 20/21. Dit betekent een geconsolideerde effectieve belastingvoet van 29,3% (boekjaar 20/21 72,2%). De effectieve belastingvoet voor het boekjaar 20/21, werd sterk beïnvloed door de niet-erkenning en tegelijkertijd het gebruik van eerder niet erkende uitgestelde belastingvorderingen op belastingverliezen, evenals door de impact van de IFRS16-regels en niet-aftrekbare posten met betrekking tot een reeks posten waarvan de niet-aftrekbare rentelasten de belangrijkste waren. De actuele belastingvorderingen vloeien voort uit de verbeterde/verhoogde winst vóór belastingen van verscheidene juridische entiteiten binnen de Groep. Bovendien zijn de belastingverliezen volledig benut door een aantal juridische entiteiten in verschillende rechtsgebieden.

Financiële positie**Kasstroom****Figuur 7 – Kasstroomtabel**

Geconsolideerd kasstroomoverzicht	Toelichting	AY 21/22 €'000	AY 20/21 €'000
GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN EN NEGATIEVE BANKSALDI, OPENINGSBALANS		79 341	131 632
KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN (A)		132 201	158 848
EBIT uit voortgezette activiteiten		58 283	51 485
EBIT uit beëindigde activiteiten		-	-
Betaalde winstbelasting		-16 384	-3 376
Aanpassingen		102 712	100 101
Afschrijvingen van immateriële activa	6.3.	21 098	20 665
Afschrijvingen en waardeverminderingen op materiële vaste activa en recht op gebruik activa	6.1., 6.4.	79 160	76 926
Bijzondere waardevermindering materiële vaste activa	6.1.	-	1 413
Waardevermindering op voorraden/handelsvorderingen		3 377	3 846
Toename/afname (-) in voorzieningen voor overige kosten en schulden en voorzieningen m.b.t. pensioenen en soortgelijke rechten	6.14., 6.15.	1 065	1 025
Meer (-)/minderwaarde op verkoop van materiële vaste activa		-555	-1 201
Resultaat uit wijziging controlebelang in dochterondernemingen en deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode		-2 653	-3 014
Op aandelen gebaseerde beloningen en andere	6.13.	1 710	949
Aandeel in de winst/het verlies (-) van de deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	6.5.	-492	-507
Toename (-) /afname in werkkapitaal		-12 410	10 638
Toename (-)/afname van voorraden	6.8.	-55 685	-50 200
Toename (-)/daling van handels- en overige vorderingen	6.9.	60 362	2 885
Toename/afname (-) van de handels- en overige schulden	6.17.	-17 087	57 952
KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN (B)		-27 938	-41 598
Aankopen (-)		-48 485	-48 268
Aankopen van immateriële activa en materiële vaste activa	6.1., 6.3.	-48 485	-48 268
Verkopen		20 547	6 671
Verkopen van immateriële en materiële vaste activa	6.1., 6.3.	1 200	1 834
Verkopen van dochterondernemingen	7.1.	19 347	4 836
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN (C)		-86 722	-169 168
Kapitaalverhoging, exclusief transactiekosten	6.12.	-4	49 304
Dividenduitkering		-	-129
Acquisition treasury shares		-5 456	-
Opname van lange en korte termijn schuldinstrumenten, exclusief transactiekosten	6.16.	135 763	290 821
Terugbetaling van lange en korte termijn schuldinstrumenten	6.16.	-153 371	-432 035
Betaling van leasingschulden	6.4.	-31 845	-30 777
Netto betaalde interesten		-29 463	-41 273
Overige financiële kosten		-2 346	-5 079
NETTO TOENAME IN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN (A+B+C)		17 542	-51 918
Effect van wisselkoersfluctuaties		1 144	-373

GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN EN NEGATIEVE BANKSALDI, EINDBALANS		98 026	79 341
waarvan:			
Geldmiddelen en kasequivalenten	6.10.	98 504	81 250
Negatieve banksaldi	6.10.	478	1 909

De netto toename van de geldmiddelen en kasequivalenten voor boekjaar 21/22 bedroeg € 17,5m. Bedrijfs- en investeringsactiviteiten droegen € 104,3m bij, tegenover € 117,2m vorig jaar.

Kasstroom uit operationele activiteiten

De kasinstroom uit operationele activiteiten bedroeg € 132,2m in boekjaar 21/22, vergeleken met een kasinstroom uit operationele activiteiten van € 158,8m in boekjaar 20/21, of een daling van € -26,6m. Deze daling is hoofdzakelijk het gevolg van hogere betaalde inkomstenbelastingen (€ -13,0m) en een toename van het werkkapitaal met € -12,4m, vergeleken met een verbetering van € 10,6m het jaar daarvoor, gedeeltelijk gecompenseerd door een hogere EBIT, gecorrigeerd voor voornamelijk non-cash EBIT-aanpassingen, van € 151,6m in boekjaar 20/21 tot € 161,0m in boekjaar 21/22.

De Groep blijft zich inspannen om het bedrijfskapitaal verder te verbeteren, maar de verbeteringen werden afgeremd, voornamelijk door een toename van de voorraden in boekjaar 21/22. De voorraden stegen tijdens het boekjaar 21/22 met € -55,7m (exclusief de desinvesteringen in het lopende jaar) dankzij de groei van de activiteiten en de goede productievolumes, maar ook door enkele leveringsproblemen als gevolg van de Brexit in de UK. De verbetering van de vorderingen en schulden bedroeg € 43,3m dankzij een aanhoudend actief werkkapitaalbeheer en de versterking van de financiële positie van Greenyard.

Kasstroom uit investeringsactiviteiten

De kasuitstroom van investeringsactiviteiten bedroeg € -27,9m, wat € 13,7m lager is dan in boekjaar 20/21. De belangrijkste verklaring hiervoor is het verschil in verkoopopbrengsten, namelijk € 20,5m in boekjaar 21/22 in vergelijking met € 6,7m in boekjaar 20/21. De opbrengsten van het lopende jaar waren hoger door de verkoop van Bardsley Fruit Enterprises Ltd en Greenyard Prepared Netherlands, tegenover de verkoop van Greenyard Logistics Portugal in het voorgaande boekjaar.

De aankopen van materiële vaste activa bleven min of meer op hetzelfde niveau als het jaar voordien, d.w.z. € -48,5m in boekjaar 21/22 in vergelijking met € -48,3m in boekjaar 20/21. Het investeringsprogramma werd opgevoerd, maar de oplevering heeft vertraging opgelopen, vooral als gevolg van de onzekere economische omstandigheden. In Fresh hadden de belangrijkste investeringen betrekking op een nieuwe citrussorteerlijn bij Bakker en de invoering van ERP. In Long Fresh bestonden de investeringen o.a. uit nieuwe kookketels, een upgrade van een koelruimte en een nieuwe vriestunnel in Frankrijk.

Kasstroom uit financieringsactiviteiten

De kasuitstroom uit financieringsactiviteiten is gedaald met € 82,4m tot € -86,7m. Dit is voornamelijk het gevolg van de herfinanciering van de uitstaande schuld in een nieuwe Syndicated Facilities overeenkomst, wat resulteerde in de terugbetaling van € -432,0m en nieuwe opnames van € 290,8m van vorig jaar. In het boekjaar 21/22 werd de converteerbare obligatielening (€ 125m) terugbetaald, via de opname van een bijkomende kredietlijn van € 125m, en vond bovendien een eerste aflossing plaats (€ 15m). Dit resulteert in terugbetalingen van € -153,4m, en nieuwe opnames van € 135,8m. Positief is dat de netto interesten in het boekjaar 21/22 met € 11,8m zijn gedaald, van € -41,3m in het boekjaar 20/21 naar € -29,5m in het boekjaar

21/22, dankzij de lagere schuld en de betere margevoorwaarden. Ten slotte heeft Greenyard in boekjaar 21/22 zelf 600 000 eigen aandelen ingekocht voor een bedrag van € 5,5m ten gunste van haar lange termijn incentive aandelenoptieplannen.

Netto financiële schuld

Zonder leasingschuld daalde de netto financiële schuld (NFD) verder met € 36,3m tot € 303,6m in boekjaar 21/22. Daardoor daalde de schuldgraad van 2,9x naar 2,4x. De daling is te danken aan een stijging van de bedrijfswinst en een actief werkkapitaalbeheer voor de hele Groep, terwijl de investeringen in de activiteiten en strategische partnerschappen werden voortgezet. Greenyard is van plan om een structurele schuldgraad tussen 2,0x en 2,5x te handhaven.

Vooruitzichten

Op basis van de huidige verwachtingen, en aannames voor de komende jaren, rekening houdend met de huidige en toekomstige zeer onzekere macro-economische omstandigheden als gevolg van de COVID-19 pandemie, een inflatoire context, ongezien sinds decennia en de oorlog in Oekraïne, blijft Greenyard de markten en de macro-economische context nauwlettend in de gaten houden. Greenyard bevestigt haar ambitie om de omzet en de aangepaste EBITDA tegen maart 2025 organisch te laten groeien naar een omzet van € 5bn en een aangepaste EBITDA van € 200-210m.

Gebeurtenissen na balansdatum

In mei 2022 bereikte Greenyard een overeenkomst met een vastgoedbelegger over de lease-and-lease-back van haar faciliteit van de divisie Greenyard Prepared in Bree, België. De transactie genereert een opbrengst van ongeveer € 90m, na belastingen, die volledig zal worden gebruikt voor de vrijwillige terugbetaling van bankschulden.

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

Wijzigingen in de consolidatiekring

De volgende belangrijke wijzigingen in de consolidatiekring hebben zich tijdens het boekjaar 21/22 voorgedaan:

- Op 11 juni 2021 werd Greenyard Prepared Netherlands verkocht voor een bedrag van € 17,0m. Na aftrek van transactiekosten werd op deze transactie een verlies geboekt van € 0,3m.
- De participatie in Bardsley Fruit Enterprises werd verkocht voor een bedrag van £ 4,2m. Na aftrek van de transactiekosten werd een winst van € 3,0m gerealiseerd.

APPENDIX 1: Geconsolideerde winst- en verliesrekening

Geconsolideerde winst- en verliesrekening	Toelichting	AY 21/22 €'000	AY 20/21 €'000
VOORTGEZETTE ACTIVITEITEN			
Omzet	5.1.	4 400 537	4 416 227
Kostprijs van de omzet	5.2.	-4 105 703	-4 118 950
Brutowinst/verlies (-)		294 834	297 277
Verkoop-, marketing- en distributiekosten	5.2.	-98 797	-97 048
Beheers- en administratiekosten	5.2.	-152 721	-158 991
Bijzondere waardevermindering materiële vaste activa	5.2.	-	-1 413
Overige bedrijfsopbrengsten/kosten (-)	5.4.	14 475	11 153
Aandeel in de winst/het verlies (-) van de deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	6.6.	492	507
EBIT		58 283	51 485
Interestkosten	5.5.	-30 696	-42 579
Interestopbrengsten	5.5.	221	260
Overig financieel resultaat	5.5.	-3 947	-4 845
Netto financiële opbrengst/kost (-)		-34 422	-47 164
Winst/verlies (-) voor belastingen		23 861	4 321
Belastinglasten (-)/baten	5.6.	-6 984	-3 119
Winst/verlies (-) van de periode uit voortgezette activiteiten		16 877	1 201
BEËINDIGDE BEDRIJFSACTIVITEITEN			
Winst/verlies (-) van de periode uit beëindigde activiteiten		-	-
WINST/VERLIJES (-) VAN DE PERIODE		16 877	1 201
Toe te rekenen aan:			
Aandeelhouders van de Groep		16 018	536
Minderheidsbelangen		859	666

APPENDIX 2: Geconsolideerde balans

Activa	Toelichting	31 maart 2022 €'000	31 maart 2021 €'000
VASTE ACTIVA		1 217 842	1 255 142
Materiële vaste activa	6.1.	312 830	328 738
Goodwill	6.2.	477 504	477 504
Overige immateriële activa	6.3.	184 348	198 797
Recht op gebruik activa	6.4.	212 206	220 286
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	6.5.	8 206	7 679
Overige financiële activa	6.6.	-	5
Uitgestelde belastingvorderingen	6.7.	21 152	18 061
Handels- en overige vorderingen	6.9.	1 596	4 071
VLOTTENDE ACTIVA		679 697	686 991
Voorraden	6.8.	341 197	309 447
Handels- en overige vorderingen	6.9.	239 674	295 774
Overige financiële activa	6.6.	322	519
Geldmiddelen en kasequivalenten	6.10.	98 504	81 250
TOTAAL ACTIVA		1 897 538	1 942 133

Eigen vermogen en verplichtingen	Toelichting	31 maart 2022 €'000	31 maart 2021 €'000
EIGEN VERMOGEN		469 324	451 118
Geplaatst kapitaal	6.12.	337 692	337 696
Uitgiftepremies en andere kapitaalinstrumenten	6.12.	317 882	317 882
Geconsolideerde reserves		-198 227	-213 177
Gecumuleerde omrekeningsverschillen		-2 651	-6 498
Minderheidsbelangen		14 629	15 214
LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN		614 905	553 972
Voorzieningen met betrekking tot pensioenen en soortgelijke rechten	6.14.	16 676	19 131
Voorzieningen voor overige kosten en schulden	6.15.	10 428	10 310
Rentedragende leningen	6.16.	350 610	281 661
Leasingschulden	6.4.	202 612	206 949
Handels- en overige schulden	6.17.	4 143	3 653
Uitgestelde belastingverplichtingen	6.7.	30 437	32 268
KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN		813 309	937 043
Voorzieningen voor overige kosten en schulden	6.15.	5 106	4 417
Rentedragende leningen	6.16.	44 628	132 131
Leasingschulden	6.4.	29 386	28 496
Overige financiële verplichtingen	6.6.	370	2 408
Handels- en overige schulden	6.17.	733 819	769 591
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		1 897 538	1 942 133

APPENDIX 3: Reconciliatie Netto financiële schuld

Reconciliatie netto financiële schuld	31 maart 2022	31 maart 2021
	€'000	€'000
Geldmiddelen en kasequivalenten	-98 504	-81 250
Rentedragende leningen (langlopend/kortlopend)	395 238	413 792
Leasing schulden (langlopend/kortlopend)	231 998	235 445
Gerapporteerd	528 732	567 986
Geactiveerde transactiekosten in verband met de herfinanciering	2 657	2 864
Nettowaarde van de conversieoptie na afschrijvingen	-	2 008
Netto financiële schuld	531 389	572 857
IFRS 16 impact	-227 769	-232 911
NFD (excl. lease accounting)	303 620	339 946

Het jaarrapport en de jaarrekening worden op het moment van publicatie van het persbericht bekendgemaakt en zijn beschikbaar op de [website van Greenyard](#). Voor meer informatie, gelieve contact op te nemen met Greenyard:

Dennis Duinslaeger, Investor Relations

T +32 15 32 42 49

dennis.duinslaeger@greenyard.group

Disclaimer

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

Over Greenyard

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

Haar visie is mensen helpen gezonder te leven door hen te laten genieten van groenten en fruit op elk moment, op een makkelijke, snelle en aangename manier, met respect voor de natuur. Greenyard telt ca. 9.000 werknemers en is actief in 19 landen wereldwijd. Greenyard beschouwt haar werknemers en de relaties met haar 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

CAPEX	Kapitaaluitgaven
EBIT	Operationeel resultaat
EPS	Winst per aandeel
IRS	Renteswap
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) (voor schuldgraad) / aangepaste EBITDA (voor schuldgraad)
Netto financiële schuld	Rentedragende schulden (aan nominale waarde) na de impact van lease accounting (IFRS 16), verminderd met derivaten, geldbeleggingen, geldmiddelen en kasequivalenten en niet-onmiddellijk beschikbaar geld.
Netto financiële schuld	Rentedragende schulden (aan nominale waarde) na de impact van IFRS 16 vanaf boekjaar 21/22, verminderd met derivaten, geldbeleggingen, geldmiddelen en kasequivalenten en niet-onmiddellijk beschikbaar geld.
Nettoresultaat	Winst/verlies (-) voor de periode
Aanpassingsitems	Aanpassingsitems zijn éénmalige kosten en inkomsten die naar het oordeel van het management gepubliceerd dienen te worden omwille van omvang of recurrentie. Zulke elementen worden opgenomen in de geconsolideerde winst- en verliesrekening in de relevante kostencategorie, maar afzonderlijk beschreven in het hoofdstuk <i>Kerncijfers</i> waar de EBIT gereconcilieerd wordt naar de aangepaste EBITDA. Transacties die aanleiding kunnen geven tot aanpassingen zijn voornamelijk herstructureringen- en reorganisaties, bijzondere waardeverminderingen, desinvesteringen van activa of 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 activiteiten van beperkte omvang, die beëindigd zijn of waarvan het proces van desinvestering lopende is (buiten het toepassingsgebied van IFRS 5).
Aangepaste EBITDA (voor schuldgraad)	Aangepaste EBITDA exclusief de impact van lease accounting (IFRS 16).
LTM	Laatste 12 maanden
LTM aangepaste EBITDA	Laatste 12 maanden aangepaste EBITDA, gecorrigeerd voor overnames en desinvesteringen op een like-for-like basis
LTM aangepaste EITDA (voor schuldgraad)	Laatste 12 maanden aangepaste EBITDA, gecorrigeerd voor overnames 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 (kortlopend). In dit opzicht worden handels- en overige vorderingen gecorrigeerd voor (financiële) langetermijnvorderingen en verkregen interestopbrengsten en handels- en overige schulden exclusief opgelopen rentelasten en te betalen dividenden.
AY 21/22	Boekjaar eindigend op 31 maart 2022
AY 20/21	Boekjaar eindigend op 31 maart 2021