

for a healthier future

HALFJAARLIJKS FINANCIEEL VERSLAG **2016-2017**

INHOUDSOPGAVE

GREENYARD.....	1
INFORMATIE VOOR DE AANDEELHOUDER	1
HOOGTEPUNTEN	2
MANAGEMENT COMMENT	2
GECONSOLIDEERDE KERNCIJFERS.....	3
LIKE-FOR-LIKE FINANCIËLE INFORMATIE	3
SEGMENT BESPREKING	3
VERKORTE TUSSENTIJDSE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING	5

GREENYARD

Greenyard is één van 's werelds grootste groenten- en fruitleveranciers, met een jaarlijkse omzet van bijna 4 miljard euro. Het is de enige groep met de mogelijkheid om het volledige assortiment van verse, diepgevroren en bereide groenten en fruit te leveren. Verder ondersteunt Greenyard ook telers met het groeimidia-segment, wat uniek is in de sector.

Onze Missie: Wij werken elke dag aan een gezonde toekomst voor iedereen, doordat we met alle partijen in de keten samenwerken om de consument te inspireren om meer groenten en fruit te eten, en creëren daarbij waarde voor iedereen.

Onze Visie: Mensen helpen gezonder te leven door ze op elk moment van de dag te laten genieten van groenten en fruit op een makkelijke, snelle en aangename manier, met respect voor de natuur.



De Buitengewone Algemene Vergadering van 16 september 2016 keurde de naamsverandering van 'Greenyard Foods NV' naar 'Greenyard NV' goed. Op hetzelfde moment werd het vroegere 'Prepared' segment omgedoopt naar 'Long Fresh'. Dit segment bestaat uit 2 divisies, 'Frozen' en 'Prepared', waarbij deze laatste de nieuwe divisienaam van de vroegere 'Canning' activiteiten is.

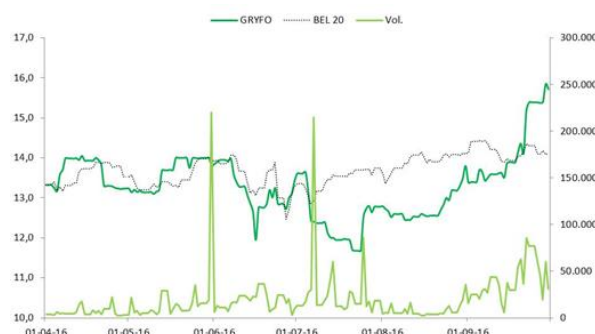
INFORMATIE VOOR DE AANDEELHOUDER

Greenyard aandelen worden genoteerd op Euronext Brussel sinds 1 maart 2005. Gezien de naamswijziging officieel werd op 16 september 2016, wijzigde de stockcode van 'GRYFO BB' naar 'GREEN BB'. Het Greenyard aandeel werd geïntroduceerd op de Beurs van Brussel in juni 1999. Greenyard NV sloot een liquiditeitsovereenkomst af met Bank Degroof Petercam. Op 30 september 2016 werd het kapitaal vertegenwoordigd door 44.372.585 aandelen, die dezelfde rechten hebben. De aandelen zijn genoteerd op de continue markt van Euronext Brussels.

Aandeelhoudersstructuur per 30 september 2016:

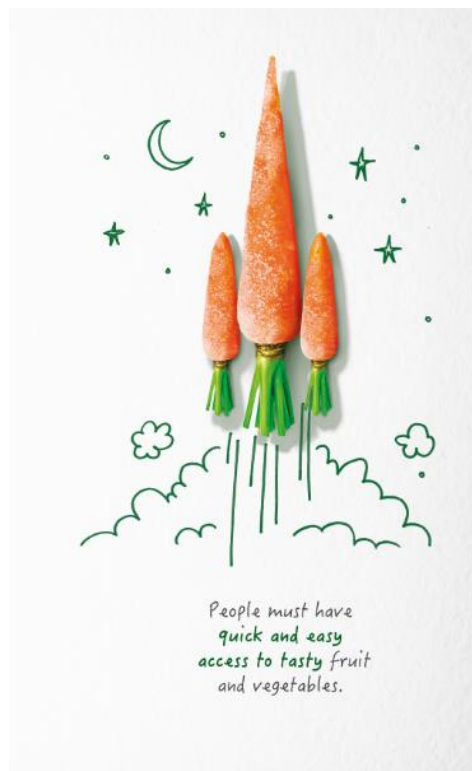
Aandeelhoudersstructuur	Aantal aandelen	%
Deprez Holding NV	12.908.419	29,1%
Food Invest International NV	6.534.173	14,7%
Sujajo Inv.	3.957.145	8,9%
Green Valley	3.157.145	7,1%
Gimv	2.187.828	4,9%
Agri Investment Fund CVBA	1.776.393	4,0%
Groupe d'Aucy	642.441	1,4%
Publiek	13.209.040	29,8%
TOTAAL	44.372.585	100,00%

Koersverloop van het Greenyard aandeel:



HOOGTEPUNTEN – H1 eindigend op 30 september 2016¹

- Omzet steeg met 8,6% tot € 2.146,1m. De groei werd voornamelijk intern (6,8%) en door acquisities (2,8%) gerealiseerd terwijl koerseffect een beperkt negatieve impact had (-0,9%)
 - Fresh realiseerde 6,9% omzetgroei, voornamelijk dankzij groei in de Duitse en Nederlandse markt
 - Long Fresh behaalde een 19,6% hogere omzet dankzij solide interne groei (4,1%) alsook de incorporatie van Lutèce (18,2%)
 - Horticulture zag zijn omzet licht dalen (-2,5%) wegens een geplande stopzetting van een bepaald product
- REBITDA steeg met 7,2% tot € 77,7m, een marge van 3,6%. De stijging van de REBITDA tijdens de eerste jaarhelft met € 5,2m (JOJ) wordt vooral verklaard door:
 - Fresh verbeterde met € 4,7m dankzij omzetgroei in kernmarkten en verbeterde marges in de logistieke activiteiten
 - Long Fresh daalde licht (-€ 0,7m) gezien het verbeterde portfolio management, volumegroei en winst uit verdere efficiëntieverbeteringen gecompenseerd werden door slechte weersomstandigheden en blijvende prijsdruk binnen Prepared
 - Horticulture's winstgevendheid verbeterde verder (€ 1,2m) dankzij een betere productmix
- Nettowinst van € 6,8m, hetgeen resulteert in een winst per aandeel van € 15c
- Nettoschuld toonde een daling van € 36,5m tot € 379,0m (JOJ). Dit leidt tot een schuldgraad van 2,7x, een daling t.o.v. 2,8x bij jaareinde en 3,1x in september 2015



MANAGEMENT COMMENT

CEO Marleen Vaesen geeft nadere toelichting over de resultaten en de afgelopen 6 maanden:

‘Greenyard is het jaar gestart met goede interne groei, gecombineerd met een solide verbetering in REBITDA. We blijven focussen op Greenyard’s strategische prioriteiten die tot winstgevend omzetgroei moet leiden en dit wordt aangetoond door de integratie met Lutèce waarbij synergieën zullen blijven gerealiseerd worden. De uitbreiding in Lipno, Polen, gefinaliseerd deze zomer die ons *operational excellence* programma in Frozen verder kracht bijzet. Het nieuwe gebouw in de US, dat volgend jaar operationeel zal zijn, is ook toonaangevend voor onze strategie in onze Groeimarkten. Tenslotte zijn de activiteiten binnen onze divisie Frozen Frankrijk aan het normaliseren. We blijven onze bedrijfscultuur verder versterken onder de nieuwe naam ‘Greenyard’, een duidelijke en krachtige naam voor de toekomst.’

¹ Omwille van vergelijkbaarheid zijn de H1 15/16 cijfers gebaseerd op pro-forma, niet-geauditeerde management cijfers op zowel omzet als REBITDA aangezien de wettelijke consolidatie aanvang op 19 juni 2015. Onder REBITDA zijn de wettelijke consolidatie cijfers vermeld tenzij anders vermeld (‘op vergelijkbare basis’).

GECONSOLIDEERDE KERNCIJFERS

De gerapporteerde verkorte geconsolideerde resultatenrekening voor de eerste helft van het boekjaar 16/17 omvat 6 maanden resultaten van Long Fresh, Fresh en Horticulture. Als gevolg van de bedrijfscombinatie tussen Long Fresh, Fresh en Horticulture op 19 juni 2015, bevat de verkorte geconsolideerde resultatenrekening voor de eerste helft van het boekjaar 15/16 6 maanden resultaten van Long Fresh en 3,5 maanden van Fresh en Horticulture.

Greenyard Gerapporteerd	H1 16/17 €'000 000	H1 15/16 €'000 000	Vershil
Omzet	2.146,1	1.212,1	77,1%
REBITDA	77,7	51,8	50,2%
REBITDA-marge %	3,6%	4,3%	
Netto resultaat	6,8	0,0	
NFD	379,0	415,4	-8,8%

LIKE-FOR-LIKE FINANCIËLE INFORMATIE

Pro-forma, niet-geauditeerde managementcijfers (ook wel vermeld als 'like-for-like' of 'LFL') werden voorbereid met het oog op vergelijkbaarheid, alsof de managementcijfers voor de voortgezette activiteiten van Fresh en Horticulture voor 6 maanden zijn opgenomen in de consolidatie in beide vergelijkbare periodes.

Greenyard LFL	H1 16/17 €'000 000	H1 15/16 €'000 000	Vershil
Omzet	2.146,1	1.975,6	8,6%
REBITDA	77,7	72,5	7,2%
REBITDA-marge %	3,6%	3,7%	
Netto resultaat	6,8	2,2	210%
WPA	0,15	0,05	210%
NFD	379,0	415,4	-8,8%
NFD/LTM REBITDA	2,7	3,1	

SEGMENT BESPREKING

FRESH (op like-for-like basis)

Segment Fresh LFL	H1 16/17 €'000 000	H1 15/16 €'000 000	Vershil
Omzet	1.751,0	1.638,5	6,9%
REBITDA	45,5	40,8	11,5%
REBITDA-marge %	2,6%	2,5%	

Fresh heeft 7,5% interne omzetgroei gerealiseerd in H1. Deze sterke interne groei is voornamelijk gerealiseerd dankzij een solide groei in de Duitse en Nederlandse kernmarkten alsook Polen. Zowel prijs- als volume-evolutie waren positief, gecombineerd met een blijvende sterke productmix, gedreven door sterke vraag naar exoten, Ready-to-Eat en mixen. De groeimarkten binnen Fresh (VK, Frankrijk, VS) groeiden in lijn met de interne groei van het segment.

REBITDA verbeterde met 11,5% waardoor de marge toenam met 10bp tot 2,6%. De verbetering van € 4,7m is te danken aan de Duitse en Nederlandse markt alsook een verbeterde prestatie van de logistieke activiteiten.

LONG FRESH

Segment Long Fresh Gerapporteerd	H1 16/17 €'000 000	H1 15/16 €'000 000	Vershil
Omzet	358,8	299,9	19,6%
REBITDA	26,8	27,5	-2,5%
REBITDA-marge %	7,5%	9,2%	

Long Fresh realiseerde een sterke omzetgroei waarbij de overname van Lutèce het grootste deel van de stijging verklaart (18,2%). De interne omzetgroei bedroeg 4,1%, ondersteund door volume- groei, prijsstijging en, belangrijker, een verbeterde prijs/mix. Laatstgenoemde was vooral aanwezig binnen de divisie Frozen hetgeen aantoont dat de aanhoudende inspanningen om de productportfolio te verbeteren zijn vruchten afwerpt. Desalniettemin blijven de algemene marktcondities moeilijk, waarbij zeker de prijsdruk binnen Prepared speelt.

REBITDA vertoonde een lichte daling gezien de verbeterde productmix, efficiëntieverbeteringen en de opname van Lutèce werden uitgevlakt door de gevolgen van de nadelige weersomstandigheden alsook blijvende prijsdruk in Prepared.

HORTICULTURE (on like-for-like basis)

Segment Horticulture LFL	H1 16/17 €'000 000	H1 15/16 €'000 000	Vershil
Omzet	36,3	37,2	-2,5%
REBITDA	5,4	4,2	29,6%
REBITDA-marge %	15,0%	11,3%	

De omzet van Horticulture vertoonde een beperkte daling ten opzichte van vorig jaar wat een moeilijke vergelijkingsbasis is (+10,5% in H1 15/16). De daling is deels te wijten aan het stopzetten van een productgroep. De groei in Polen, gecombineerd met een aanhoudende sterke vraag voor nieuwe producten compenseerde het grootste deel van de daling.

De REBITDA marge verbeterde aanzienlijk met 370bp tot 15% dankzij een verbeterde product mix. Dit effect werd verder versterkt dankzij voortdurende efficiëntieverbeteringen en kostenbeheersing.

VERKORTE TUSSENTIJDSE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

Geconsolideerde winst- en verliesrekening	H1 16/17 €'000	H1 15/16 €'000
VOORTGEZETTE ACTIVITEITEN		
Omzet	2.146.092	1.212.120
Kostprijs van de omzet	-1.991.743	-1.120.018
Brutowinst/verlies (-)	154.349	92.102
Verkoop-, marketing- en distributiekosten	-46.989	-27.233
Beheers- en administratiekosten	-64.024	-39.189
Overige bedrijfsopbrengsten	2.916	1.848
Bedrijfsresultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	46.252	27.528
Eénmalige opbrengsten/kosten (-)	-5.887	-3.900
Bedrijfsresultaat na éénmalige opbrengsten en kosten	40.364	23.628
Financiële opbrengsten	3.649	1.980
Financiële kosten	-30.374	-20.054
Financieel resultaat	-26.726	-18.074
Aandeel in de winst/verlies (-) van de deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	-723	176
Winst/verlies (-) voor belastingen	12.916	5.730
Belastinglasten (-)/baten	-6.102	-5.753
Winst /verlies (-) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	6.814	-24
NIET-VOORTGEZETTE ACTIVITEITEN		
Winst/verlies (-) van de periode uit niet-voortgezette bedrijfsactiviteiten (toe te rekenen aan de aandeelhouders van de Groep)	-	-
WINST/VERLIES (-) VAN DE PERIODE	6.814	-24
Toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders van de Groep	6.786	70
Minderheidsbelangen	29	-94
Winst/verlies (-) per aandeel (in € per aandeel)		
Basisberekening	0,15	-
Winst/verlies (-) per aandeel uit voortgezette activiteiten	0,15	-
Winst/verlies (-) per aandeel uit niet-voortgezette activiteiten	-	-
Na verwateringseffect	0,15	-
Winst/verlies (-) per aandeel uit voortgezette activiteiten	0,15	-
Winst/verlies (-) per aandeel uit niet-voortgezette activiteiten	-	-

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN

Geconsolideerd overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	H1 16/17 €'000	H1 15/16 €'000
Winst/verlies (-) van de periode	6.814	-24
Herwaardering van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten, bruto	-3.192	-
Uitgestelde belastingen op herwaardering van de verplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten	830	-
Posten die niet geherklasseerd worden naar winst of verlies	-2.362	-
Kasstroomafdekkingen, bruto	729	-1.415
Uitgestelde belastingen op kasstroomafdekkingen	-278	481
Omrekeningsverschillen	-1.157	-1.162
Reële waardereserve	-1	-51
Posten die mogen geherklasseerd worden naar winst of verlies	-708	-2.147
Niet-gerealiseerde resultaten van de periode	-3.070	-2.147
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode	3.745	-2.170
Toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders van de Groep	3.697	-2.069
Minderheidsbelangen	48	-101

GECONSOLIDEERDE BALANS

Activa	30 september 2016 €'000	30 september 2015 €'000
VASTE ACTIVA	1.271.695	1.286.162
Materiële vaste activa	372.467	380.866
Terreinen en gebouwen	161.217	163.458
Installaties, machines en uitrusting	182.835	188.412
Meubilair en rollend materieel	8.551	9.277
Leasing	5.842	5.402
Activa in aanbouw	14.021	14.317
Goodwill	589.877	589.875
Immateriële vaste activa	243.888	249.703
Biologische activa	20.197	21.081
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	8.638	7.141
Andere financiële activa	183	187
Voor verkoop beschikbare financiële activa	183	187
Uitgestelde belastingvorderingen	9.460	10.871
Handels- en overige vorderingen	26.985	26.438
VLOTTENDE ACTIVA	760.438	800.326
Biologische activa	20	80
Voorraden	326.343	293.587
Handels- en overige vorderingen	320.736	360.944
Handelsvorderingen	226.693	265.702
Overige vorderingen	94.043	95.242
Andere financiële activa	6.507	7.765
Financiële instrumenten: derivaten	1.724	2.994
Voor verkoop beschikbare financiële activa	529	529
Financiële activa tegen reële waarde	4.254	4.243
Geldmiddelen en kasequivalenten	106.832	137.949
TOTAAL ACTIVA	2.032.133	2.086.488

GECONSOLIDEERDE BALANS (VERVOLG)

Eigen vermogen en verplichtingen	30 september 2016 €'000	30 september 2015 €'000
EIGEN VERMOGEN	723.160	728.292
Geplaatst kapitaal	288.392	288.392
Uitgiftepremies en andere kapitaalinstrumenten	317.882	317.882
Geconsolideerde reserves	110.635	114.670
Gecumuleerde omrekeningsverschillen	-5.546	-4.370
Minderheidsbelangen	11.797	11.718
LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN	531.776	534.864
Voorzieningen met betrekking tot pensioenen en soortgelijke rechten	24.171	21.620
Voorzieningen voor overige kosten en schulden	9.275	11.396
Financiële schulden	12.376	13.787
Financiële leasing	865	818
Bankleningen	11.511	12.969
Rentedragende schulden	440.406	440.856
Obligatieleningen	436.351	436.494
Derivaten	4.055	4.362
Handels- en overige schulden	1.174	1.051
Uitgestelde belastingverplichtingen	44.375	46.154
KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN	777.196	823.332
Voorzieningen voor overige kosten en schulden	5.391	6.223
Financiële schulden	38.783	72.678
Financiële leasing	560	692
Bankleningen	37.011	71.986
Negatieve banksaldi	1.212	-
Rentedragende schulden	1.229	3.592
Andere financiële schulden	-	9
Derivaten	1.229	3.584
Handels- en overige schulden	731.793	740.838
Handelsschulden	613.768	616.540
Schulden met betrekking tot belastingen	22.487	25.123
Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	34.945	36.385
Overige schulden	60.593	62.791
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	2.032.133	2.086.488

GECONSOLIDEERDE STAAT VAN WIJZIGINGEN IN EIGEN VERMOGEN

Eigen vermogen H1 16/17	Toerekenbaar aan aandeelhouders van de Groep							Minderheids-Totaal eigen	
	Geplaatst kapitaal	Uitgifte- premies	Overgedragen resultaat	Reserve kasstroom- afdekkingen	Valuta- omrekenings reserve	Reële waarde- reserve	Toegezegde pensioen- rechten	Totaal	belangen
	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000
Balans per 31 maart 2016	288.392	317.882	120.284	-3.900	-4.370	87	-1.801	716.574	11.718
Winst/verlies (-) van het boekjaar	-	-	6.786	-	-	-	-	6.786	29
- Kasstroomafdekkingen, bruto	-	-	-	729	-	-	-	729	-
- Uitgestelde belastingen op kasstroomafdekkingen	-	-	-	-278	-	-	-	-278	-
- Koersverschillen bij omrekening buitenlandse activiteiten	-	-	-	-	-1.176	-	-	-1.176	19
- Herwaardering van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten, bruto	-	-	-	-	-	-	-3.192	-3.192	-
- Uitgestelde belasting op herwaardering van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten	-	-	-	-	-	-	830	830	-
- Reële waardereserve	-	-	-	-	-	-1	-	-1	-
Niet-gerealiseerde resultaten	-	-	-	451	-1.176	-1	-2.362	-3.089	19
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van het boekjaar	-	-	6.786	451	-1.176	-1	-2.362	3.697	48
- Dividenduitkering	-	-	-8.875	-	-	-	-	-8.875	-
- Wijzigingen in consolidatiekring en andere wijzigingen	-	-	-35	-	-	-	-	-35	34
Balans per 30 september 2016	288.392	317.882	118.160	-3.449	-5.546	86	-4.163	711.362	11.797

Eigen vermogen H1 15/16	Toerekenbaar aan aandeelhouders van de Groep							Minderheids-Totaal eigen	
	Geplaatst kapitaal	Uitgifte- premies	Overgedragen resultaat	Reserve kasstroom- afdekkingen	Valuta- omrekenings reserve	Reële waarde- reserve	Toegezegde pensioen- rechten	Totaal	belangen
	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000
Balans per 31 maart 2015	97.845	14.309	103.868	-388	-1.869	-	-	213.765	8.065
Winst/verlies (-) van het boekjaar	-	-	70	-	-	-	-	70	-94
- Kasstroomafdekkingen, bruto	-	-	-	-1.415	-	-	-	-1.415	-
- Uitgestelde belastingen op kasstroomafdekkingen	-	-	-	481	-	-	-	481	-
- Koersverschillen bij omrekening buitenlandse activiteiten, bruto	-	-	-	-	-1.154	-	-	-1.154	-8
- Herwaardering van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten, bruto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Uitgestelde belasting op herwaardering van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reële waardereserve	-	-	-	-	-	-51	-	-51	-
Niet-gerealiseerde resultaten	-	-	-	-934	-1.154	-51	-	-2.139	-8
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van het boekjaar	-	-	70	-934	-1.154	-51	-	-2.069	-101
- Kapitaalverhoging	190.582	-11.376	-	-	-	-	-	179.206	-
- Wijzigingen in consolidatiekring en andere wijzigingen	-	314.950	-215	-	-	-	-	314.735	3.296
Balans per 30 september 2015	288.427	317.883	103.723	-1.322	-3.023	-51	-	705.637	11.260

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

Geconsolideerd kasstroomoverzicht	H1 16/17 €'000	H1 15/16 €'000
GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN EN NEGATIEVE BANKSALDI, OPENINGSBALANS	137.949	20.506
KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN (A)	49.970	143.879
Bedrijfsresultaat	40.364	23.628
Betaalde winstbelastingen	-4.770	-3.405
Aanpassingen voor niet-geldelijke posten	24.798	20.397
Reële waarde aanpassingen biologische activa	-905	-1.466
Winst op voordelige acquisitie	-	-197
Afschrijvingen immateriële vaste activa	7.278	5.500
Afschrijvingen materiële vaste activa	23.625	18.730
Waardeverminderingen op materiële vaste activa	917	-30
Waardeverminderingen op voorraden/ handelsvorderingen	-2.106	-972
Toename/ afname (-) in voorzieningen	-3.503	-1.169
Meer (-)/ minderwaarde op verkoop van materiële vaste activa	-508	-
Toename (-) /afname in werkkapitaal	-10.423	103.259
Toename (-)/afname in voorraden	-35.730	-35.534
Toename (-)/afname in handels- en overige vorderingen	49.219	89.092
Toename/afname (-) in handels- en overige schulden	-23.912	49.700
KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN (B)	-22.418	-18.397
Aankopen (-)	-24.205	-21.972
Aanschaffing van immateriële en materiële vaste activa	-21.282	-22.824
Aanschaffing van dochterondernemingen/ deelnemingen	-2.923	852
Verkopen	1.787	3.575
Verkopen van immateriële en materiële vaste activa	1.287	1.575
Verkopen van dochterondernemingen/ deelnemingen	500	2.000
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN (C)	-61.192	-36.457
Kapitaalverhoging	-	25.584
Opname van lange en korte termijn schuldinstrumenten	-	1.000
Terugbetaling (-) van lange en korte termijn schuldinstrumenten	-36.774	-48.836
Nettorentelasten	-23.043	-12.517
Overige financiële kosten	-1.375	-1.688
NETTO TOENAME IN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN (A+B+C)	-33.640	89.025
Effect van wisselkoersfluctuaties	1.312	-1.847
GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN EN NEGATIEVE BANKSALDI, EINDBALANS	105.621	107.684
Waarvan:		
Geldmiddelen en kasequivalenten	106.832	107.683
Negatieve banksaldi	-1.212	-

TOELICHTINGEN BIJ DE VERKORTE TUSSENTIJDSE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

1. ALGEMENE INFORMATIE

Greenyard NV is gevestigd in België te Sint-Katelijne-Waver en is genoteerd op de continue markt van Euronext Brussel onder de code 'GREEN BB'. Greenyard is een globale marktleider in verse en bereide groenten & fruit, net als in groeimateriaal. De Groep is de bedrijfscombinatie van Long Fresh (voormalige segment 'Prepared'), het nummer 2 in diepvries en het nummer 5 in groenten & fruit in blik en glas in Europa, Fresh, het nummer 2 in vers fruit & groenten wereldwijd en Horticulture, het nummer 3 in bodemverbeteraars in Europa.

Greenyard heeft activiteiten wereldwijd en bedient een globale klantenbasis die de belangrijkste retailers in Europa omvat. De Groep telt ongeveer 8.000 werknemers actief in 25 landen wereldwijd.

2. GRONDSLAGEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGGEVING

2.1. CONFORMITEITSVERKLARING

De verkorte tussentijdse geconsolideerde jaarrekening voor de 6 maanden afgesloten op 30 september 2016 omvatten de jaarrekening van de onderneming, haar dochterondernemingen (de 'Groep'), het belang van de Groep in geassocieerde ondernemingen en entiteiten waarover gezamenlijk zeggenschap wordt uitgeoefend. De verkorte tussentijdse geconsolideerde jaarrekening geeft een algemeen overzicht van de activiteiten van de Groep en de behaalde resultaten. Ze geeft een getrouw beeld van de financiële positie, de financiële prestaties en de kasstromen van de entiteit, en is opgesteld in de veronderstelling dat de continuïteit gewaarborgd is.

De verkorte tussentijdse geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met 'IAS 34 Tussentijdse Financiële Verslaggeving' zoals aanvaard door de Europese Unie. Deze jaarrekening bevat niet alle informatie nodig voor een volledige jaarrekening en dient daarom gelezen te worden samen met de geconsolideerde jaarrekening voor de verslagperiode afgesloten op 31 maart 2016, zoals gepubliceerd in het Jaarverslag aan de aandeelhouders over het boekjaar 2015-2016.

Deze verkorte tussentijdse geconsolideerde jaarrekening werd voor publicatie goedgekeurd door de Raad van Bestuur van 17 november 2016.

2.2. SEIZOENALITEIT

Seizoenaliteit heeft een impact op de resultaten van Greenyard, maar de combinatie van Long Fresh en Fresh heeft een compenserend effect op de seizoenaliteit en werkkapitaaldynamiek. Over het algemeen heeft Long Fresh een productiepiek in de periode van juli-november met bijhorende voorraadopbouw, terwijl de vraag in de loop van het jaar relatief stabiel is. Dit zorgt voor hoge werkkapitaalschommelingen in de laatste twee kwartalen van het kalenderjaar. In Fresh wordt een groot deel van de omzet gerealiseerd in de eerste twee kwartalen van het kalenderjaar, terwijl het derde en vierde kwartaal van het kalenderjaar meestal een lagere omzet hebben en minder homogene verkooppatronen. Horticulture realiseert historisch een groter deel van haar omzet gedurende de eerste twee kwartalen van het kalenderjaar (vooral tussen midden januari en midden mei).

2.3. WIJZIGINGEN IN WAARDERINGS- EN PRESENTATIEREGELS

De gebruikte boekhoudnormen ter voorbereiding van de verkorte tussentijdse geconsolideerde jaarrekening zijn in overeenstemming met deze gebruikt in de voorbereiding van de geconsolideerde jaarrekening 2015-2016 voor de periode eindigend op 31 maart 2016, behalve wat betreft de impact op de geconsolideerde jaarrekening van de toepassing vanaf 1 april 2016 van onderstaande Standaarden en Interpretaties:

- Verbeteringen aan IFRS (2012-2014) (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2016);
- Aanpassing van IFRS 10, IFRS 12 en IAS 28 Beleggingsentiteiten: Toepassing van de consolidatievrijstelling (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2016);
- Aanpassing van IFRS 11 Gezamenlijke overeenkomsten – Verwerking van overnames van deelnemingen in gezamenlijke bedrijfsactiviteiten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2016);
- Aanpassing van IAS 1 Presentatie van de jaarrekening – Initiatief rond informatievervalsing (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2016);

- Aanpassing van IAS 16 en IAS 38 Materiële en immateriële vaste activa – Verduidelijking van aanvaardbare afschrijvingsmethodes (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2016);
- Aanpassing van IAS 16 en IAS 41 Materiële vaste activa en biologische activa – Dragende planten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2016);

Voor de Standaarden en Interpretaties die van toepassing werden in de periode april 2016 – september 2016, is de Groep van mening dat deze toepassing geen of weinig impact heeft op de verkorte tussentijdse geconsolideerde jaarrekening van de Groep. Aanpassing van IAS 16 en IAS 41 hadden geen impact aangezien de Groep enkel biologische activa bezit (IAS 41) maar geen dragende planten (IAS 16).

Volgende nieuwe Standaarden en Interpretaties werden uitgevaardigd, maar zijn nog niet van toepassing op datum van goedkeuring van deze verkorte tussentijdse geconsolideerde jaarrekening en deze werden bijgevolg nog niet vroegtijdig toegepast door de Groep:

- Aanpassing van IFRS 2 Classificatie en waardering van op aandelen gebaseerde betalingstransacties (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2018, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie);
- Aanpassing van IAS 7 Het kasstroomoverzicht – Initiatief rond informatieverschaffing (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2017, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie);
- Aanpassing van IAS 12 Winstbelastingen – Opname van uitgestelde belastingvorderingen voor niet-gerealiseerde verliezen (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2017, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie).

3. GESEGMENTEERDE INFORMATIE

De informatie die wordt gerapporteerd naar de ‘chief operating decision makers’ van de Groep, met het oog op het beoordelen van de resultaten en het toekennen van middelen, is gebaseerd op drie operationele segmenten: Long Fresh, Fresh en Horticulture. De segmenten worden hoofzakelijk beoordeeld op basis van REBITDA en omzet.

De activa en verplichtingen van de segmenten omvatten alle activa en alle verplichtingen die direct toewijsbaar zijn, alsook elementen die redelijkerwijs aan het segment kunnen worden toegewezen. Activa en verplichtingen per segment worden voorgesteld voor intersegment-eliminaties.

Het resultaat van een segment omvat de opbrengsten en kosten die rechtstreeks door een segment worden gegenereerd, inclusief het deel van de te alloceren opbrengsten en kosten dat redelijkerwijs aan het segment kan worden toegewezen. Als basis voor de intersegment transfer pricing worden de marktconforme voorwaarden genomen.

In deze segmentrapportering worden dezelfde waarderingsregels gebruikt als in de geconsolideerde jaarrekening per eind maart 2016, behalve de wijzigingen vermeld in toelichting “2.3. Wijzigingen in waarderings- en presentatieregels”.

Onderstaande tabel toont een samenvatting van de resultaten per operationeel segment per 30 september 2016.

H1 16/17	Voortgezette activiteiten				
	Fresh €'000	Long Fresh €'000	Horticulture €'000	Eliminaties €'000	Geconsolideerd €'000
WINST- EN VERLIESREKENING					
Omzet	1.751.485	358.791	36.281	-464	2.146.092
Omzet externe klanten	1.751.036	358.775	36.281	-	2.146.092
Intersegment omzet	449	16	-	-464	-
REBITDA	45.496	26.766	5.441	-	77.703
Eénmalige opbrengsten/kosten (-)	-4.849	-881	-158	-	-5.887
Bedrijfsresultaat voor éénmalige opbrengsten & kosten	32.364	10.000	3.888	-	46.252
Operationeel resultaat	27.515	9.119	3.730	-	40.364
Financieel resultaat	-14.119	-12.443	-164	-	-26.726
Aandeel in winst/verlies (-) van vennootschappen opgenomen via vermogensmutatiemethode	-723	-	-	-	-723
Resultaat voor belastingen	12.674	-3.324	3.566	-	12.916
Belastinglasten (-)/baten	-3.191	-2.184	-726	-	-6.102
Resultaat na belastingen	9.483	-5.509	2.840	-	6.814
ACTIVA EN VERPLICHTINGEN per 30 september 2016					
Totaal gesegmenteerde activa	1.212.945	672.220	154.806	-7.838	2.032.133
Totaal gesegmenteerde verplichtingen	861.641	430.774	24.397	-7.839	1.308.973
Totaal gesegmenteerde vaste activa (*)	352.586	294.869	24.719	-	672.174
ANDERE					
Nettoschuld	195.719	184.616	-1.385	-	378.951
CAPEX (gefactureerd)	7.684	15.675	1.176	-	24.534
Netto werkkapitaal	-217.434	145.112	9.929	-	-62.393

(*) Exclusief goodwill, voor verkoop aangehouden financiële activa en uitgestelde belastingvorderingen.

Bedrijfsresultaat voor éénmalige opbrengsten & kosten - REBITDA		H1 16/17 €'000
Bedrijfsresultaat voor éénmalige opbrengsten & kosten		46.252
Afschrijvingen & waardeverminderingen		30.901
Aandeel in winst/(verlies) van vennootschappen opgenomen via vermogensmutatiemethode		-723
Desinvesteringen		1.272
REBITDA		77.703

Balansitems - Werkkapitaal		30 september 2016 €'000
Balansitems		-84.714
Vorraden		326.343
Flottende handels- en overige vorderingen		320.736
Flottende handels- en overige schulden		-731.793
Verklarende items		22.321
Te betalen/te ontvangen interesten		10.748
Te betalen dividend		8.820
Voorschotten aan telers > 1 jaar		2.944
Andere		-191
Netto werkkapitaal		-62.393

Onderstaande tabel toont een samenvatting van de resultaten per operationeel segment voor de periode van 6 maanden eindigend per 30 september 2015 (omvat 3,5 maanden van Fresh en Horticulture).

H1 15/16	Voortgezette activiteiten				
	Fresh €'000	Long Fresh €'000	Horticulture €'000	Eliminaties €'000	Geconsolideerd €'000
WINST- EN VERLIESREKENING					
Omzet	898.485	299.863	13.771	-	1.212.120
Omzet externe klanten	898.485	299.863	13.771	-	1.212.120
Intersegment omzet	-	-	-	-	-
REBITDA	23.627	27.472	660	-	51.758
Eénmalige opbrengsten/kosten (-)	-807	-3.002	-91	-	-3.900
Bedrijfsresultaat voor éénmalige opbrengsten & kosten	16.544	12.212	-1.228	-	27.528
Operationeel resultaat	15.737	9.210	-1.319	-	23.628
Financieel resultaat	-8.281	-9.733	-59	-	-18.074
Aandeel in winst/verlies (-) van vennootschappen opgenomen via vermogensmutatiemethode	176	-	-	-	176
Resultaat voor belastingen	7.632	-523	-1.379	-	5.730
Belastinglasten (-)/baten	-1.816	-2.912	-1.025	-	-5.753
Resultaat na belastingen	5.815	-3.435	-2.404	-	-24
ACTIVA EN VERPLICHTINGEN per 31 maart 2016					
Totaal gesegmenteerde activa	1.308.205	740.735	64.605	-27.056	2.086.489
Totaal gesegmenteerde verplichtingen	930.093	424.652	33.467	-30.017	1.358.195
Totaal gesegmenteerde vaste activa (*)	359.594	300.519	25.116	-	685.229
ANDERE					
Nettoschuld	158.085	217.124	7.716	-	382.925
CAPEX (gefactureerd)	18.747	32.635	1.798	-	53.180
Netto werkkapitaal	-270.254	184.823	15.512	-	-69.919

(*) Exclusief goodwill, voor verkoop aangehouden financiële activa en uitgestelde belastingvorderingen.

4. TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

De gerapporteerde geconsolideerde winst- en verliesrekening over de eerste jaarhelft van boekjaar 16/17 omvat 6 maanden resultaten voor Long Fresh, Fresh en Horticulture.

Als gevolg van de bedrijfscombinatie met Fresh en Horticulture, omvat de gerapporteerde geconsolideerde winst- en verliesrekening over de eerste jaarhelft van boekjaar 15/16 6 maanden resultaten van Long Fresh (voorheen 'Prepared') en 3,5 maanden voor Fresh en Horticulture.

4.1. OPERATIONELE BEDRIJFSKOSTEN NAAR AARD

Bedrijfskosten	H1 16/17 €'000	H1 15/16 €'000
Kostprijs van de omzet	1.512.556	800.529
Transport	142.522	81.802
Verpakking - Opslag en Teelt	177.574	131.853
Personeelskosten en kosten tijdelijke arbeidskrachten	130.784	86.366
Andere	28.307	19.469
Kostprijs van de omzet (*)	1.991.743	1.120.018
Huurgelden	7.121	4.481
Reparatie en onderhoud	1.905	1.241
Personeelskosten	59.969	36.213
Nutsvoorziening	1.414	972
Reis- en representatiekosten	5.098	3.268
Kantoorkosten	1.619	1.224
Honoraria	7.877	5.382
Verzekering	3.625	2.341
Informatie- en communicatietechnologie	5.603	3.162
Afschrijvingen	8.664	5.831
Kwaliteit	199	218
Andere	7.919	2.090
Overige bedrijfskosten	111.013	66.422
TOTAAL	2.102.756	1.186.440

(*) Bevat huurkosten, personeelskosten, afschrijvingen en andere directe bedrijfskosten.

4.2. OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN

Overige bedrijfsopbrengsten	H1 16/17 €'000	H1 15/16 €'000
Huurgelden	1.023	635
Ontvangen schadeloosstellingen	452	425
Verkoop van afval	213	340
Winst/verlies (-) uit de verkoop van vaste activa	508	153
Doorrekening van kosten van de frozen divisie aan CECAB	151	-
Andere	569	294
TOTAAL	2.916	1.848

4.3. EENMALIGE POSTEN

Eénmalige posten	H1 16/17 €'000	H1 15/16 €'000
Eénmalige kosten	-5.887	-4.980
Herstructureringskosten België	-3.090	-
Reorganisatiekosten Duitsland	-1.365	-
Impact boekhoudkundige verwerking voorraad Lutèce in kader van de bedrijfscombinatie	-617	-
Projectkosten	-99	-
Verlies op verkoop H-Pack & H-Fruit	-81	-
Fusie & overname kosten	-238	-4.927
Andere	-397	-53
Eénmalige opbrengsten	-	1.080
Impact boekhoudkundige verwerking voorraad Fresh in kader van de bedrijfscombinatie	-	876
Winst op voordelige acquisitie (H-Fruit)	-	204
TOTAAL	-5.887	-3.900

4.4. FINANCIËLE OPBRENGSTEN EN KOSTEN

Financiële opbrengsten en kosten	H1 16/17 €'000	H1 15/16 €'000
Bankleningen en obligatielening	-16.800	-13.538
Interesten uit factoring	-1.981	-1.132
Toegezegde pensioenregelingen	-133	-72
Totale interestkosten	-18.913	-14.741
Wisselkoersverliezen	-8.498	-3.751
Bankkosten	-391	-698
Overige financiële kosten	-2.397	-1.482
Gerealiseerd netto interestkosten op renteswaps	-420	-97
Reële waardeverliezen op renteswaps: aangehouden voor handelsdoeleinden	246	714
Overige financiële kosten	-11.461	-5.313
Financiële kosten	-30.374	-20.054
Wisselkoerswinsten	2.563	1.255
Overige interestopbrengsten	1.085	725
Financiële opbrengsten	3.649	1.980
TOTAAL	-26.726	-18.074

De wisselkoersverliezen zijn voornamelijk gerelateerd aan de wijzigingen in Britse Pond.

4.5. BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

Winstbelastingen	H1 16/17 €'000	H1 15/16 €'000
Courante belasting over de winst van de periode	-6.460	-3.650
Aanpassingen inzake vorige boekjaren	569	-143
Totale courante belastingen	-5.891	-3.793
Opname en terugboeking (-) van uitgestelde belastingen	-211	-1.960
Totale uitgestelde belastingen	-211	-1.960
TOTAAL	-6.102	-5.753

De winstbelastingen bedragen € 6,1m, hetzij een belastingvoet van 47,2%. De belastingvoet is hoger dan het genormaliseerde niveau omwille van niet-afrekbare kosten en het niet-erkennen van actieve belastinglatenties.

5. TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE BALANS

5.1. MATERIËLE VASTE ACTIVA

De daling van de materiële vaste activa met € 8,4m is te wijten aan de afschrijvingen (€ 23,7m), omrekeningsverschillen (€ 5,2m), bijzondere waardeverminderingen met betrekking tot de reorganisatiekosten voor de centralisatie van de activiteiten van Ben Fresh naar Sint-Katelijne-Waver (€ 0,9m) en de gezamenlijke impact van buitengebruikstellingen en andere bewegingen (€ 0,8m). Deze daling wordt gedeeltelijk gecompenseerd door de investeringen gedurende de eerste jaarhelft van het boekjaar (€ 22,3m). Deze investeringen omvatten de rubrieken 'terreinen en gebouwen' (€ 0,9m), 'installaties, machines en uitrusting' (€ 5,3m), 'meubilair en rollend materieel' (€ 1,4m), 'leasing' (€ 0,7m) en 'activa in aanbouw' (€ 14,0m).

5.2. GOODWILL

De Groep test jaarlijks de goodwill op bijzondere waardeverminderingen of tussentijds indien er indicaties zijn dat de goodwill mogelijk in waarde is gedaald. De test van de Groep op bijzondere waardeverminderingen op goodwill is gebaseerd op berekeningen van de bedrijfswaarde die gebaseerd zijn op kasstroomprojecties.

Per 30 september 2016 zijn er geen indicatoren van bijzondere waardeverminderingen. Bijgevolg zijn de impairmentanalyses zoals vermeld in het jaarverslag eindigend per 31 maart 2016 nog steeds geldig.

5.3. IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

De daling van de immateriële vaste activa met € 5,8m komt hoofdzakelijk voort uit de afschrijvingen (€ 7,3m), maar wordt voornamelijk gecompenseerd door investeringen in software (€ 1,4m).

5.4. VOORZIENINGEN

De afname van de voorzieningen met € 3,0m is voornamelijk toe te schrijven aan de daling van de voorziening voor juridische claims (€ 3,4m) en de daling van de voorziening voor verlieslatende contracten (€ 1,4m). De wijziging in de voorziening voor juridische claims heeft voornamelijk betrekking op de afwikkeling van geclaimde invoervergunningen binnen Fresh (€ 2,0m). De afname van de voorziening voor verlieslatende contracten komt hoofdzakelijk voort uit het gebruik van de voorziening voor verlieslatende contracten gerelateerd aan operationele leasingovereenkomsten binnen de bloemenbusiness van Fresh in Nederland (€ 0,6m) en het aanwenden van de voorziening bij Lutèce (€ 0,5m).

Deze afname wordt gedeeltelijk gecompenseerd door de toename van de voorzieningen voor reorganisatie (€ 1,7m), die voornamelijk gerelateerd is aan een nieuwe voorziening voor reorganisatiekosten voor de centralisatie van de activiteiten van Ben Fresh naar Sint-Katelijne-Waver.

5.5. LENINGEN

De nettoboekwaarde van financiële activa en passiva is niet fundamenteel verschillend van de marktwaarde (reële waarde), behalve voor de obligatieleningen waarvoor de totale reële waarde € 446,8m bedraagt, wat in lijn is met hun reële waarde op 31 maart 2016.

6. DIVERSE ELEMENTEN

6.1. DOCHTERONDERNEMINGEN EN WIJZIGINGEN IN DE CONSOLIDATIEKRING

De moeder vennootschap van de Groep is Greenyard NV, gevestigd te Sint-Katelijne-Waver, België. De dochterondernemingen en geassocieerde ondernemingen van de Groep per 30 September 2016 zijn identiek aan deze opgenomen in het jaarverslag per 31 maart 2016, behalve:

- Op 28 juli 2016 verwierf Greenyard een minderheidsbelang van 30% in een JV met Bardsley Farms Ltd, een premium appel- en fruitproducent uit het Verenigd Koninkrijk.
- Op 2 september 2016 kondigde Greenyard de verkoop van haar aandeel in H-Pack en H-Fruit aan.

6.2. VERBINTENISSEN

Er zijn geen significante wijzigingen in de verbintenissen in vergelijking met de vorige verslagperiode.

6.3. VOORWAARDELIJKE ACTIVA EN VERPLICHTINGEN

Gedurende de eerste jaarhelft van boekjaar 16/17 zijn er geen significante wijzigingen in de voorwaardelijke activa en verplichtingen in vergelijking met de vorige verslagperiode.

6.4. VERBONDEN PARTIJEN

Gedurende de eerste jaarhelft van boekjaar 16/17 zijn er geen significante wijzigingen in de verbonden partijen in vergelijking met de vorige verslagperiode.

6.5. BESCHRIJVING RISICOMANAGEMENT

De voornaamste risico's en onzekerheden voor de resterende maanden van het boekjaar eindigend per 31 maart 2017 blijven dezelfde als deze omschreven in het vorige jaarverslag per 31 maart 2016.

6.6. RECHTSZAKEN EN CLAIMS

Gedurende de eerste jaarhelft van boekjaar 16/17 zijn er geen nieuwe significante wijzigingen in de rechtszaken en claims ten opzichte van de vorige verslagperiode.

6.7. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Tussen 30 september 2016 en het tijdstip waarop dit halfjaarverslag voor publicatie werd vrijgegeven hebben zich geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan.

VERKLARING VAN DE VERANTWOORDELIJKE PERSONEN

Verklaring met betrekking tot de informatie gegeven in deze verkorte tussentijdse geconsolideerde jaarrekening voor de 6 maanden eindigend op 30 september 2016

Sint-Katelijne-Waver, 22 november 2016

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

- de verkorte tussentijdse geconsolideerde jaarrekening voor de zes maanden afgesloten op 30 september 2016, die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het eigen vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van Greenyard NV en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- het halfjaarverslag een getrouw overzicht geeft van de belangrijkste gebeurtenissen en de belangrijkste transacties met verbonden partijen die zich in de eerste zes maanden van het boekjaar hebben voorgedaan en het effect daarvan op de verkorte tussentijdse geconsolideerde jaarrekening, evenals een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden voor de resterende 6 maanden van het boekjaar.

Deprez Invest NV, vertegenwoordigd door dhr. Hein Deprez, voorzitter Raad van Bestuur

Mavac BVBA, vertegenwoordigd door mevr. Marleen Vaesen, CEO

PDN BVBA, vertegenwoordigd door dhr. Carl Peeters, CFO

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVER DE VERKORTE TUSSENTIJDSE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING



Deloitte Bedrijfsrevisoren
President Kennedypark 8a
8500 Kortrijk
Belgium
Tel. + 32 56 59 45 40
Fax + 32 56 59 45 41
www.deloitte.be

Greenyard Foods NV

Verslag inzake het beperkt nazicht van de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie voor de zes maanden eindigend op 30 september 2016

Aan de raad van bestuur

In het kader van ons mandaat van commissaris, brengen wij u verslag uit over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie. Deze geconsolideerde tussentijdse financiële informatie omvat de geconsolideerde verkorte balans, het verkort overzicht van winst en verlies, het verkort overzicht van het totaalresultaat, het verkort kasstroomoverzicht, de verkorte staat van wijzigingen in het eigen vermogen voor de zes maanden eindigend op die datum, alsmede selectieve toelichtingen 1 tot en met 6 (gezamenlijk de "tussentijdse financiële informatie").

Verslag over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie

Wij hebben het beperkt nazicht uitgevoerd van de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Greenyard Foods NV ("de vennootschap") en haar dochterondernemingen (samen "de groep"), opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standard IAS 34 – *Tussentijdse financiële verslaggeving* zoals aanvaard door de Europese Unie.

De totale activa in de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie bedragen 2.032.133 (000) EUR en de geconsolideerde winst (aandeel van de groep) van de periode bedraagt 6.786 (000) EUR.

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de getrouwe weergave van deze geconsolideerde tussentijdse financiële informatie in overeenstemming met IAS 34 – *Tussentijdse financiële verslaggeving* zoals aanvaard door de Europese Unie. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie te formuleren op basis van het door ons uitgevoerde beperkt nazicht.

Reikwijdte van het beperkt nazicht

We hebben ons beperkt nazicht uitgevoerd overeenkomstig de internationale standaard ISRE 2410 – *Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit*. Een beperkt nazicht van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het verzoeken om inlichtingen, in hoofdzaak bij de personen verantwoordelijk voor financiën en boekhoudkundige aangelegenheden, alsmede uit het uitvoeren van cijferanalyses en andere werkzaamheden van beperkt nazicht. De reikwijdte van een beperkt nazicht is aanzienlijk geringer dan die van een overeenkomstig de internationale controlestandaarden (International Standards on Auditing) uitgevoerde controle. Om die reden stelt het beperkt nazicht ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis zullen krijgen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden onderkend. Bijgevolg brengen wij geen controle-oordeel tot uitdrukking over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie.



Conclusie

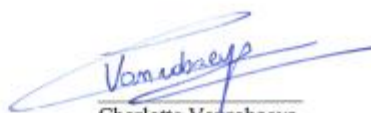
Gebaseerd op het door ons uitgevoerde beperkt nazicht, kwamen er geen feiten onder onze aandacht welke ons doen geloven dat de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Greenyard Foods NV niet, in alle materiële opzichten, is opgesteld overeenkomstig IAS 34 – *Tussentijdse financiële verslaggeving* zoals aanvaard door de Europese Unie.

Gent, 17 november 2016

DELOITTE Bedrijfsrevisoren
BV o.v.v.e. CVBA
Vertegenwoordigd door



Mario Dekeyser



Charlotte Vanrobaeys

FINANCIËLE DEFINITIES

EBITDA	Resultaat uit operationele activiteiten gecorrigeerd voor waardeverminderingen, afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen.
WPA	Winst per aandeel.
Interest Cover	EBITDA over de laatste twaalf maanden / netto interestlasten over de laatste 12 maanden.
Leverage	Netto financiële schuld/ LTM REBITDA.
Liquiditeit	Vlottende activa (incl. activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop)/kortlopende verplichtingen (incl. verplichtingen verbonden aan activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop).
LTM	Laatste twaalf maanden.
Nettoschuld / NFD	Rentedragende schulden(aan nominale waarde) verminderd met derivaten, geldbeleggingen, geldmiddelen en kasequivalenten, behalve voor Fresh / Horticulture waarbij derivaten niet meegeteld worden bij de netto financiële schuld.
Eénmalige posten	Eénmalige opbrengsten en kosten zijn opbrengsten en kosten die naar het oordeel van het management als dusdanig moeten worden gerapporteerd op grond van hun omvang of aard. Zulke posten worden weergegeven in de geconsolideerde winst- en verliesrekening of apart opgenomen in de toelichting van de jaarrekening. Verrichtingen die aanleiding kunnen geven tot éénmalige posten zijn voornamelijk herstructureringen, bijzondere waardeverminderingen, winsten of verliezen uit desinvesteringen en uit IFRS 3-overname-accounting.
Quasi-eigen vermogen	Eigen vermogen inclusief converteerbare achtergestelde obligatieleningen.
REBITDA	EBITDA exclusief éénmalige posten.
REBITDA-marge	REBITDA ten opzichte van de omzet.
Solvabiliteit	Eigen vermogen (aandeel van de Groep + minderheidsbelangen) / balanstotaal.
H1 16/17	Eerste jaarhelft van boekjaar eindigend per 31 maart 2017.
H1 15/16	Eerste jaarhelft van boekjaar eindigend per 31 maart 2016.

