



For further information, please contact

Corporate Communications Phone +31 (0)30 298 88 31  
Investor Relations Phone +31 (0)30 298 88 03

E-mail [corporate.communications@wessanen.com](mailto:corporate.communications@wessanen.com)  
E-mail [investor.relations@wessanen.com](mailto:investor.relations@wessanen.com)

Persbericht – Resultaten tweede kwartaal 2009

29 juli 2009

## **Wessanen: bedrijfsresultaat in lijn met vooruitzichten, maar nettoresultaat beïnvloed door bijzondere waardeverminderingen**

### **Belangrijkste ontwikkelingen tweede kwartaal 2009**

#### **Financiële resultaten**

- Omzetgroei 4,8% tot EUR 408,5 miljoen
- Gerapporteerd operationeel verlies van EUR 5,4 miljoen (operationele winst van EUR 7,3 miljoen, exclusief bijzondere waardeverminderingen en andere incidentele resultaten bij ABC)
- Nettoverlies van EUR 84,6 miljoen, voornamelijk als gevolg van afboeking van latente belastingvorderingen van EUR 80,6 miljoen
- Nettokasstroom uit operationele activiteiten van EUR 4,4 miljoen
- Nettoschuld verder teruggebracht met EUR 10.1 miljoen tot EUR 203,7 miljoen

#### **Belangrijkste operationele en strategische ontwikkelingen**

- Beoordeling strategie van Wessanen Europe en desinvesteringsproces Tree of Life op schema
- Gerapporteerd eigen vermogen van Koninklijke Wessanen nv per ultimo 2008 EUR 14,6 miljoen te hoog als gevolg van onregelmatigheden in de verslaggeving van ABC; herstelprogramma loopt
- Aangepaste kredietfaciliteit biedt meer financiële armslag

### **Geconsolideerde kerncijfers tweede kwartaal 2009 (Q2 2008 herzien)**

<i>x EUR miljoen, tenzij anders vermeld</i>	Q2 2009	Q2 2008	wijziging in %
Omzet	408,5	389,9	4,8%
Autonome omzetontwikkeling <sup>1</sup>			0,1%
Bedrijfsresultaat (EBIT)	(5,4)	11,4	>(100%)
EBIT-marge (als % van de omzet)	(1,3%)	2,9%	
Nettoresultaat <sup>2</sup>	(84,6)	6,8	>(100%)
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	4.4	18.1	(75.7%)
Winst per aandeel (in EUR)	(1,25)	0,10	
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen (x 1.000 aandelen)	67.605	67.585	

<sup>1</sup> Autonome omzetontwikkeling, inclusief correcties voor valuta-effecten, acquisities en handelsdagen (index Q2 2008: 100%)

<sup>2</sup> Winst toekomend aan aandeelhouders van Wessanen



## Toelichting CEO

CEO Frans Koffrie van Wessanen licht toe: “Het bedrijfsresultaat in het tweede kwartaal, exclusief North America Branded, bedroeg EUR 7,0 miljoen en is licht hoger dan de EUR 6,1 miljoen vorig jaar, exclusief incidentele posten. Onze Europese en Noord-Amerikaanse activiteiten presteerden goed, waarbij omzet en bedrijfsresultaat, exclusief incidentele resultaten, ongeveer op hetzelfde niveau als vorig jaar uitkwamen. Het nettoresultaat van de Groep in het tweede kwartaal van dit jaar is aanzienlijk gekleurd door de afboeking van latente belastingvorderingen en extra lasten in verband met bijzondere waardeverminderingen bij ABC.

Het onderzoek naar de onregelmatigheden in de verslaggeving bij ABC is bijna afgerond en een forensisch onderzoek is gestart. We concluderen dat de vermogenspositie van Koninklijke Wessanen nv per ultimo 2008 circa EUR 15 miljoen te hoog is gerapporteerd, ongeveer EUR 5 miljoen meer dan wij op 15 juni 2009 hebben aangegeven. Het onderzoek naar de desinvestering van ABC is tijdelijk stilgelegd en er loopt een herstelplan om het bedrijf weer winstgevend te maken. Toch zijn wij nog steeds voornemens om ABC te zijner tijd af te stoten. Het onderzoek naar een mogelijke desinvestering van Tree of Life vordert naar verwachting en is niet beïnvloed door de situatie bij ABC.

We zijn bijzonder ingenomen met de extra ruimte die we hebben gekregen in onze belangrijkste kredietfaciliteit. De verruimde tolerantie voor schulden (nettoschuld/EBITDAE) houdt rekening met de impact van de operationele verliezen van ABC gedurende het eerste halfjaar van 2009, en biedt ons een aannemelijk tijdsbestek om onze Noord-Amerikaanse bedrijven af te stoten. Onze nettoschuld hield de dalende lijn dit kwartaal vast en kwam uit op EUR 204 miljoen.

We boeken vooruitgang met het formuleren van onze Europese groeistrategie. Naar verwachting kunnen we later dit jaar verdere informatie verstrekken, nadat we de strategie van onze Europese activiteiten definitief hebben vastgesteld.”

## Financieel overzicht

De *omzet* groeide met 4,8% tot EUR 408,5 miljoen. De *autonome omzetontwikkeling*, inclusief correcties voor valuta-effecten, acquisities en handelsdagen, was onveranderd.

Het *bedrijfsresultaat (EBIT)* daalde in het tweede kwartaal van 2009 met EUR 16,8 miljoen naar EUR 5,4 miljoen negatief. Deze daling is voornamelijk toe te schrijven aan kosten door bijzondere waardevermindering en overige incidentele lasten bij ABC terwijl in hetzelfde kwartaal in 2008 incidentele opbrengsten van EUR 3,6 miljoen zijn geboekt. Het bedrijfsresultaat, exclusief North America Branded en incidentele posten, bedroeg EUR 7,0 miljoen, een verbetering van EUR 0,9 miljoen ten opzichte van het vergelijkbare resultaat vorig jaar.

Het *nettoresultaat* in het tweede kwartaal kwam uit op EUR 84,6 miljoen negatief tegenover EUR 6,8 miljoen positief in het herziene tweede kwartaal vorig jaar. Dit was hoofdzakelijk het gevolg van de afboeking van latente belastingvorderingen van EUR 80,6 miljoen en het operationele verlies zoals hierboven is toegelicht. De afboeking van latente belastingvorderingen hangt grotendeels samen met de lagere dan aangenomen winstgevendheid van ABC en met de mogelijke desinvestering van Tree of Life.



Daarnaast namen de nettofinancieringskosten toe met EUR 4,5 miljoen, voornamelijk omdat 'hedge accounting' niet langer kon worden toegepast op de lange termijn 'interest rate swap' van USD 100 miljoen (EUR 3,4 miljoen).

De *kasinstroom uit bedrijfsactiviteiten* was EUR 4,4 miljoen in het tweede kwartaal, dankzij de positieve kasstroom uit inkomsten en lagere voorraden. De investeringen in het tweede kwartaal bedroegen EUR 2,2 miljoen, onder het niveau van de afschrijvingen, en kwamen daarmee lager uit dan vorig jaar.

De *nettoschuld* nam in het tweede kwartaal van 2009 af met EUR 10,1 miljoen tot EUR 203,7 miljoen per 30 juni 2009; deze daling is toe te schrijven aan de positieve kasstroom uit bedrijfsactiviteiten, translatie-effecten van een zwakkere US dollar en lage investeringen. De 'nettoschuld/EBITDAE'-ratio steeg naar 3,4 als gevolg van een lagere EBITDAE. Onze financiële convenanten zijn aangepast waardoor onze 'nettoschuld/EBITDAE'-ratio mag oplopen tot 4,0 in 2009. Verdere verlaging van onze nettoschuld blijft echter een belangrijke prioriteit.

#### Aangepaste kredietfaciliteit

Zoals aangegeven op 23 juli 2009 mocht de totale nettoschuld in de oorspronkelijke faciliteit slechts gedurende twee achtereenvolgende kwartalen 3,0 keer de geconsolideerde EBITDAE bedragen, met als bovengrens 3,5 keer de geconsolideerde EBITDAE.

In de aangepaste kredietfaciliteit moet Wessanen, in aanloop naar de desinvestering van de Noord-Amerikaanse activiteiten, zich ervan verzekeren dat de totale nettoschuld in 2009 niet meer dan 4,0 keer de geconsolideerde EBITDAE en in de eerste helft van 2010 niet meer dan 3,5 keer de geconsolideerde EBITDAE bedraagt. Na afstoting van de Noord-Amerikaanse activiteiten, maar in elk geval niet later dan op 30 juni 2010, mag de totale nettoschuld niet meer bedragen dan 3,0 keer de geconsolideerde EBITDAE.

De eerste EUR 150 miljoen aan opbrengsten uit de desinvesteringen zal worden aangewend voor een verplichte aflossing van uit de kredietfaciliteit opgenomen leningen en voor een verlaging van deze faciliteit. De resterende EUR 100 miljoen van de kredietfaciliteit is beschikbaar tot het einde van de oorspronkelijke looptijd in februari 2012.

De interestmarge op de faciliteit is verhoogd tot 150 - 300 basispunten boven Euribor op basis van een 'leverage grid' (nettoschuld/EBITDAE).

#### Onregelmatigheden bij ABC

Op 15 juni 2009 maakte Wessanen bekend dat zij onregelmatigheden heeft ontdekt in de financiële verslaggeving van het North America Branded-onderdeel ABC; deze onregelmatigheden gingen terug tot 2006. Wij hebben geconcludeerd dat het eigen vermogen van het concern per ultimo 2008 circa EUR 15 miljoen te hoog is gerapporteerd, ongeveer EUR 5 miljoen meer dan eerder is aangegeven.

Het onderzoek van de accountant naar de onregelmatigheden in de financiële verslaggeving is nu vrijwel afgerond en een forensisch onderzoek is begonnen. Er zijn veranderingen aangebracht in de ondernemingsleiding en er loopt een herstelplan dat ervoor moet zorgen dat de onderneming weer winstgevend wordt.



De fouten in de financiële verslaglegging bij ABC hebben ertoe geleid dat we de Winst- en Verliesrekening over 2008 en de balans per ultimo 2008 herzien, net als de omzetten en bedrijfsresultaten van North America Branded en de geconsolideerde cijfers per kwartaal. Deze herziene cijfers worden toegelicht in het verkorte geconsolideerde tussentijdse financieel verslag over de eerste helft van 2009 en in deze tussentijdse rapportage gebruikt.

#### Belangrijke ontwikkelingen tweede kwartaal 2009: Wessanen Europe

<i>x EUR miljoen, tenzij anders vermeld</i>	Q2 2009	Q1 2008	wijziging in %
Omzet	126,1	126,5	(0,2%)
Autonome omzetontwikkeling			3,9%
Bedrijfsresultaat (EBIT)	8,2	8,6	(4,7%)
EBIT-marge (als % van de omzet)	6,5%	6,8%	

De afgenomen consumentenbestedingen en de concurrentie van private labels leidden tot marktdruk in onze belangrijkste Europese markten. Desondanks realiseerde Wessanen Europe gezonde autonome omzetgroei van 3,9% door prijsverhogingen en productintroducties. De gerapporteerde omzet werd beïnvloed door een negatief valuta-effect van EUR 2,5 miljoen en minder handelsdagen.

De omzet in Frankrijk herstelde van de afzwakking die we in het begin van het jaar zagen. In het Verenigde Koninkrijk nam de omzet eveneens toe door organische groei (rekening houdend met minder handelsdagen) en de overname van So Good midden 2008. Onze activiteiten in de overige markten presteerden in lijn met of net onder vorig jaar.

Het bedrijfsresultaat kwam uit op net onder het vergelijkbare resultaat vorig jaar. EBIT werd geholpen door omzetgroei in en kostenbeheersing in Frankrijk, die echter teniet werden gedaan door margedruk in het Verenigd Koninkrijk en Duitsland en hogere uitgaven aan marketing in Nederland.

#### Belangrijke ontwikkelingen tweede kwartaal 2009: Frozen Foods

<i>x EUR miljoen, tenzij anders vermeld</i>	Q2 2009	Q2 2008	wijziging in %
Omzet <sup>1</sup>	39,7	41,1	(3,5%)
Autonome omzetontwikkeling			0,8%
Bedrijfsresultaat (EBIT)	2,0	0,5	>100%
EBIT-marge (als % van de omzet)	5,1%	0,9%	

De concurrentie in de kanalen retail en out-of-home in Nederland had opnieuw een negatieve impact op onze omzet, hoewel dit ongeveer werd gecompenseerd door hogere vergelijkbare verkopen in België en Duitsland. De sterke verbetering van de EBIT in vergelijking met vorig jaar was toe te schrijven aan

<sup>1</sup> Inclusief inter-segmentomzet



verbeterde marges als gevolg van prijsverhogingen en aan de afwezigheid van transitiekosten bij Favory Convenience Food Group in het tweede kwartaal van 2009.

### Belangrijke ontwikkelingen tweede kwartaal 2009: North America Branded

#### North America Branded (in EUR)

x EUR miljoen, tenzij anders vermeld	Q2 2009	Q2 2008	wijziging in %
Omzet	47,6	45,0	6,0%
Autonome omzetontwikkeling			(5,2%)
Bedrijfsresultaat (EBIT)	(12,4)	1,7	>(100%)
EBIT-marge (als % van de omzet)	(25,6%)	3,9%	

#### North America Branded (in USD)

x USD miljoen, tenzij anders vermeld	Q2 2009	Q2 2008	wijziging in %
Omzet	65,1	70,1	(7,1%)
Autonome omzetontwikkeling			(5,2%)
Bedrijfsresultaat (EBIT)	(16,6)	2,8	>(100%)
EBIT-marge (als % van de omzet)	(25,6%)	3,9%	

De teleurstellende EBIT van North America Branded was voornamelijk toe te schrijven aan incidentele lasten bij ABC en de lagere omzet in USD. Het bedrijfsresultaat bij ABC, exclusief bijzondere waardeverminderingen en overige incidentele lasten, viel iets lager uit dan vorig jaar door lagere verkopen deels als gevolg van capaciteitsbeperkingen. Hoewel de autonome omzet van specialiteiten licht daalde, was het bedrijfsresultaat in lijn met vorig jaar.

Immateriële activa (merkwaarde en klantenlijsten) zijn met EUR 10,3 miljoen (USD 13,7 miljoen) afgeboekt na een herziene beoordeling van het huidige bedrijfsresultaat van ABC. Bovendien werd het bedrijfsresultaat in het tweede kwartaal van 2009 EUR 2,4 miljoen (USD 3,3 miljoen) negatief beïnvloed door onregelmatigheden.

### Belangrijke ontwikkelingen tweede kwartaal 2009: North America Distribution

#### North America Distribution (in EUR)

x EUR miljoen, tenzij anders vermeld	Q2 2009	Q2 2008	wijziging in %
Omzet	197,4	179,8	9,7%
Autonome omzetontwikkeling			1,5%
Bedrijfsresultaat (EBIT)	(1,0)	2,7	>(100%)
EBIT-marge (als % van de omzet)	(0,4%)	1,5%	



### North America Distribution (in USD)

<i>x USD miljoen, tenzij anders vermeld</i>	Q2 2009	Q2 2008	wijziging in %
Omzet	275,6	283,3	(2,6%)
Autonome omzetontwikkeling			1,5%
Bedrijfsresultaat (EBIT)	(1,2)	4,2	>(100%)
EBIT-marge (als % van de omzet)	(0,4)%	1,5%	

De autonome omzet was 1,5% hoger dan vorig jaar; hogere verkopen bij de tien grootste supermarkten werden deels gecompenseerd door achterblijvende verkopen bij alle overige supermarkten en in het segment natuurlijke voedingsproducten, waar nog steeds hinder wordt ondervonden van het ongunstige economische klimaat. De gerapporteerde omzet ondervond invloed van de zwakke Canadese dollar en het verlies van één handelsdag ten opzichte van hetzelfde kwartaal vorig jaar.

Het bedrijfsresultaat, gecorrigeerd voor incidentele opbrengsten van EUR 3,6 miljoen (USD 5,7 miljoen) in het tweede kwartaal van 2008, was in lijn met vorig jaar. De margedruk in de Verenigde Staten en op geïmporteerde producten in Canada werd gecompenseerd door lagere transport- en verkoopkosten.

### Belangrijke ontwikkelingen tweede kwartaal 2009: overig (niet-gealloceerd<sup>1</sup> en eliminaties)

<i>x EUR miljoen, tenzij anders vermeld</i>	Q2 2009	Q2 2008
Omzet	(2,3)	(2,5)
Bedrijfsresultaat (EBIT)	(2,2)	(2,1)

Een lichte stijging van de kosten van het hoofdkantoor beïnvloedde het Niet-gealloceerde bedrijfsresultaat in het tweede kwartaal van 2009.

<sup>1</sup> Niet gealloceerd betreft onder meer vennootschappelijke posten



## HALFJAARVERSLAG

### *Inleiding*

Dit verslag bevat het halfjaarverslag van Koninklijke Wessanen nv (Wessanen of de 'Vennootschap'). De belangrijkste activiteiten van de Vennootschap en haar dochterondernemingen (de 'Groep') zijn beschreven in Toelichting 1.

Het halfjaarverslag over de periode van zes maanden die per 30 juni 2009 eindigde, bestaat uit het halfjaarlijkse verslag van de Concerndirectie, de verkorte geconsolideerde interim-jaarrekening en een verklaring inzake verantwoordelijkheid van de Concerndirectie van Wessanen. De geconsolideerde interim-jaarrekening gaat vergezeld van een beoordelingsrapport van KPMG ACCOUNTANTS N.V.

De Concerndirectie van Koninklijke Wessanen nv verklaart, overeenkomstig de vereisten in artikel 5:25d van de Wet op het financieel toezicht, dat voor zover haar bekend:

de geconsolideerde interim-jaarrekening een getrouw beeld geeft van de activa, passiva en de financiële positie per 30 juni 2009 en van het resultaat van onze geconsolideerde activiteiten in het eerste halfjaar van 2009 en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen; en

het halfjaarverslag een getrouw beeld geeft van de financiële positie per 30 juni 2009, van de gang van zaken gedurende het eerste halfjaar van 2009 binnen de Vennootschap en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen en van de verwachte risico's en ontwikkelingen in de resterende maanden van 2009.

Utrecht, 28 juli 2009

Concerndirectie

Frans Koffrie, CEO

Frans Eelkman Rooda, CFO

Richard Lane



## Verslag van de Concerndirectie

### Resultaat van de Groep

#### Geconsolideerde kerncijfers eerste halfjaar 2009

<i>x EUR miljoen, tenzij anders vermeld</i>	HY1 2009	HY1 2008	wijziging in %
Omzet	820,5	775,7	5,8%
Autonome omzetontwikkeling <sup>1</sup>			(0,2%)
Bedrijfsresultaat (EBIT)	(5,1)	24,1	>(100%)
EBIT-marge (als % van de omzet)	0,6%	3,1%	
Nettoresultaat <sup>2</sup>	(87,9)	14,2	>(100%)
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	25,4	15,6	62,8%
Winst per aandeel (in euro's)	(1,30)	0,21	
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen (x 1.000 aandelen)	67.609	67.585	

De autonome omzet in het eerste halfjaar van 2009 ligt ongewijzigd ten opzichte van vorig jaar. Het bedrijfsresultaat verslechterde, voornamelijk als gevolg van het effect van waardevermindering en incidentele lasten bij North America Branded en Wessanen Europe in 2009 tegenover gerapporteerde incidentele opbrengsten bij North America Distribution en Wessanen Europe in 2008. Het nettoresultaat daalde hoofdzakelijk vanwege de afboeking van latente belastingvorderingen en het operationele verlies.

#### Wessanen Europe

<i>x EUR miljoen, tenzij anders vermeld</i>	HY1 2009	HY1 2008	wijziging in %
Omzet	250,9	254,1	(1,2%)
Autonome omzetontwikkeling			0,8%
Bedrijfsresultaat (EBIT)	15,2	20,2	(24,9%)
EBIT-marge (als % van de omzet)	6,1%	8,0%	

Wessanen Europe zag de vraag van consumenten afnemen en ondervond hinder van concurrentiedruk van private labels bij sommige van onze werkmaatschappijen. Deze zwakte in de markt werd deels gecompenseerd door prijsverhogingen, nieuwe producten en productinnovaties. Het bedrijfsresultaat werd beïnvloed door de terugboeking van een vastgoedwinst van EUR 1,0 miljoen in Duitsland. Deze winst was geboekt in het eerste halfjaar van 2008. In het bedrijfsresultaat reflecteert verder hogere advertentie- en promotiekosten en bevat een voorziening van EUR 0,4 miljoen voor afvloeiingskosten in verband met de reorganisatie van de Duitse activiteiten.

<sup>1</sup> Autonome omzetontwikkeling, inclusief correcties voor valuta-effecten, acquisities en handelsdagen (index Q2 2008: 100%).

<sup>2</sup> Winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten toekomend aan aandeelhouders van Wessanen.





## Frozen Foods

<i>x EUR miljoen, tenzij anders vermeld</i>	HY 2009	HY 2008	wijziging in %
Omzet	76,8	78,9	(2,7%)
Autonome omzetontwikkeling			(1,2%)
Bedrijfsresultaat (EBIT)	1,6	1,2	52,4%
EBIT-marge (als % van de omzet)	2,1%	1,4%	

De concurrentie in de kanalen retail en out-of-home in Nederland had opnieuw een negatief effect op onze omzet, hoewel dit deels werd gecompenseerd door hogere verkopen in België. De verbetering van het bedrijfsresultaat was te danken aan prijsverhogingen en het niet-terugkomen van transitiekosten bij Favory Convenience Food Group.

## North America Branded

### North America Branded (in EUR)

<i>x EUR miljoen, tenzij anders vermeld</i>	HY1 2009	HY1 2008	wijziging in %
Omzet	74,8	73,1	2,4%
Autonome omzetontwikkeling			(10,4%)
Bedrijfsresultaat (EBIT)	(15,9)	2,9	
EBIT-marge (als % van de omzet)	(21,2%)	4,0%	

### North America Branded (in USD)

<i>x USD miljoen, tenzij anders vermeld</i>	HY1 2009	HY1 2008	wijziging in %
Omzet			
Autonome omzetontwikkeling			
Bedrijfsresultaat (EBIT)			
EBIT-marge (als % van de omzet)			

Ofschoon de autonome omzetontwikkeling een daling te zien gaf van 10,4%, was de omzet licht hoger door een sterkere US dollar tegenover de euro. Kosten door bijzondere waardevermindering en overige incidentele lasten waren de belangrijkste oorzaken for de daling van het bedrijfsresultaat.

## North America Distribution

### North America Distribution (in EUR)

<i>x EUR miljoen, tenzij anders vermeld</i>	HY1 2009	HY1 2008	wijziging in %
Omzet	422,6	374,4	12,9%
Autonome omzetontwikkeling			1,2%
Bedrijfsresultaat (EBIT)	0,6	3,8	(83,7%)
EBIT-marge (als % van de omzet)	0,1%	1,0%	



### North America Distribution (in USD)

x USD miljoen, tenzij anders vermeld	HY1 2009	HY1 2008	wijziging in %
Omzet			
Autonome omzetontwikkeling			
Bedrijfsresultaat (EBIT)			
EBIT-marge (als % van de omzet)			

De autonome omzet nam licht toe ten opzichte van vorig jaar doordat hogere verkoopvolumes bij de Top Tien supermarkten werden gecompenseerd door achterblijvende verkopen bij de alle overige supermarkten en in het segment natuurlijke voedingsproducten werd de invloed van de tegenvallende economische omgeving nog steeds gevoeld. Het vergelijkbare bedrijfsresultaat over 2008 omvat EUR 3.6 miljoen (USD 5,4 miljoen) aan incidentele lasten.

### Overig: niet-gealloceerd<sup>1</sup> en eliminaties

x EUR miljoen, tenzij anders vermeld	HY1 2009	HY1 2008
Omzet	(4,6)	(4,8)
Bedrijfsresultaat (EBIT)	(6,6)	(4,0)

De operationele kosten van de vennootschappelijke onderdelen stegen voornamelijk door afvloeiingsvoorzieningen ten bedrage van EUR 2,1 miljoen.

### Risico's en onzekerheden

Wij verwijzen u naar ons Jaarverslag 2008 (beschikbaar op [www.wessanen.com](http://www.wessanen.com)), waarin wij in het kader van risicomanagement de belangrijkste risico's voor het Concern hebben beschreven, welke worden geacht expliciet deel uit te maken van dit verslag, en naar de sectie 'Toekomstige ontwikkelingen' aan het eind van dit persbericht. De doelstellingen en het beleid van de Groep inzake risicomanagement zijn consistent met die welke zijn beschreven in de geconsolideerde jaarrekening voor het per 31 december 2008 afgesloten jaar.

Voor de rest van 2009 zien wij met name de volgende risico's en onzekerheden:

- het risico van een verdere neergang in onze markten veroorzaakt door de recessie met een mogelijk verlies aan marge en hogere financiële lasten;
- het risico van een langer herstelpad van American Beverage Corporation, hetgeen kan leiden tot een vertraging in het onderzoek naar de mogelijke desinvestering;
- een risico in de uitvoerende sfeer in verband met onze strategische omslag, vooral wat betreft het onderzoek naar de haalbaarheid van desinvestering van Tree of Life.

<sup>1</sup> Niet-gealloceerd betreft onder meer vennootschappelijke posten.



Met betrekking tot de gerapporteerde, vereiste verbeteringen in de risico- en controlesystemen van de joint venture Favory Convenience Food Group constateren wij dat voortgang is geboekt in het bijzonder met de effectiviteit van de beheersing van voorraadbewegingen.

Bijkomende risico's die ons niet bekend zijn of die geacht worden niet van materieel belang te zijn, zouden later alsnog een materiële impact kunnen hebben op de activiteiten, omzet, activa, liquiditeit, kapitaalmiddelen of netto-inkomsten van het Concern.

### Vooruitzichten

In het kader van voornoemde onzekerheden geven we geen concrete vooruitzichten over de omzet en het bedrijfsresultaat voor de rest van 2009. Echter, we willen wel aangeven dat we voor de tweede helft van het jaar de intentie hebben om de advertentie- en promotiekosten te verhogen en we verwachten circa EUR 2 miljoen aan herstructureringsuitgaven, beide bij onze Europese activiteiten. Daarnaast, zoals aangekondigd op 23 juli 2009, zullen de financieringskosten over het tweede halfjaar naar verwachting toenemen met EUR 5 miljoen.

Overeenkomstig het dividendbeleid dat eerder dit jaar is aangekondigd, zal er geen interim-dividend uitgekeerd worden.



## Condensed consolidated interim financial statements

### Condensed consolidated income statement

in EUR millions, unless stated otherwise

<u>Q2 2009</u>	<u>Q2 2008</u> (Restated)		<u>HY1 2009</u>	<u>HY1 2008</u> (Restated)
<b>408.5</b>	389.9	Revenue	<b>820.5</b>	775.7
-	3.6	Other income	-	4.6
<b>(413.9)</b>	<b>(382.1)</b>	Operating expenses	<b>(825.6)</b>	<b>(756.2)</b>
<b>(5.4)</b>	11.4	<b>Operating profit</b>	<b>(5.1)</b>	24.1
<b>(6.1)</b>	(1.6)	Net financing costs	<b>(9.8)</b>	(3.3)
<b>0.3</b>	(0.1)	Share in results of associates	<b>0.2</b>	(0.1)
<b>(11.2)</b>	9.7	<b>Profit/(loss) before income tax</b>	<b>(14.7)</b>	20.7
<b>(74.9)</b>	(2.7)	Income tax expense	<b>(74.9)</b>	(6.0)
<b>(86.1)</b>	7.0	<b>Profit/(loss) for the period</b>	<b>(89.6)</b>	14.7
		<b>Attributable to:</b>		
<b>(84.6)</b>	6.8	<b>Equity holders of Wessanen</b>	<b>(87.9)</b>	14.2
<b>(1.5)</b>	0.2	<b>Minority interests</b>	<b>(1.7)</b>	0.5
<b>(86.1)</b>	7.0	<b>Profit/(loss) for the period</b>	<b>(89.6)</b>	14.7
		<b>Earnings per share (in EUR)</b>		
<b>(1.25)</b>	0.10	Basic	<b>(1.30)</b>	0.21
<b>(1.24)</b>	0.10	Diluted	<b>(1.29)</b>	0.21
		<b>Average number of shares (in thousands)</b>		
<b>67,605</b>	67,585	Basic	<b>67,609</b>	67,585
<b>0.7332</b>	0.6360	Average USD exchange rate (Euro per USD)	<b>0.7478</b>	0.6491
<b>1.1495</b>	1.2916	Average GBP exchange rate (Euro per GBP)	<b>1.1214</b>	1.2858



## Consolidated statement of comprehensive income

in EUR millions, unless stated otherwise

Q2 2009	Q2 2008 (Restated)		HY1 2009	HY1 2008 (Restated)
(86.1)	7.0	<b>Profit/(loss) for the period</b>	(89.6)	14.7
		<b>Other comprehensive income</b>		
(0.3)	0.4	Foreign exchange translation differences, net of income tax	15.3	(11.0)
7.5	1.7	Effective portion of changes in fair value of cash flow hedges, net of income tax	6.8	(1.9)
<u>7.2</u>	<u>2.1</u>		<u>22.1</u>	<u>(12.9)</u>
<u>(78.9)</u>	<u>9.1</u>	<b>Total comprehensive income for the period</b>	<u>(67.5)</u>	<u>1.8</u>
		<b>Attributable to:</b>		
(77.4)	8.9	<b>Equity holders of Wessanen</b>	(65.8)	1.3
<u>(1.5)</u>	<u>0.2</u>	<b>Minority interests</b>	<u>(1.7)</u>	<u>0.5</u>
<u>(78.9)</u>	<u>9.1</u>	<b>Total comprehensive income for the period</b>	<u>(67.5)</u>	<u>1.8</u>



## Consolidated balance sheet

in EUR millions, unless stated otherwise

	June 30, 2009	December 31, 2008 (Restated)
<b>Assets</b>		
Property, plant and equipment	120.4	122.0
Intangible assets	184.4	187.7
Investments in associates	0.8	0.6
Other investments	2.3	3.1
Deferred tax assets	47.7	115.4
<b>Total non-current assets</b>	<b>355.6</b>	<b>428.8</b>
Inventories	202.0	215.7
Income tax receivables	1.0	0.4
Trade receivables	155.8	168.1
Other receivables and prepayments	31.3	48.7
Cash and cash equivalents	46.0	44.8
<b>Total current assets</b>	<b>436.1</b>	<b>477.7</b>
<b>Total assets</b>	<b>791.7</b>	<b>906.5</b>
<b>Equity</b>		
Share capital	68.4	68.4
Share premium	93.9	93.9
Reserves and retained earnings	121.4	186.9
<b>Total equity attributable to equityholders of Wessanen</b>	<b>283.7</b>	<b>349.2</b>
Minority interests	5.6	7.8
<b>Total equity</b>	<b>289.3</b>	<b>357.0</b>
<b>Liabilities</b>		
Interest bearing loans and borrowings	230.4	227.1
Employee benefits	20.9	21.6
Provisions	4.0	3.7
Deferred tax liabilities	2.2	5.3
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>257.5</b>	<b>257.7</b>
Bank overdrafts	10.6	18.8
Interest bearing loans and borrowings	8.7	13.5
Provisions	6.7	5.1
Income tax payables	5.1	5.4
Trade payables	133.6	141.8
Non-trade payables and accrued expenses	80.2	107.2
<b>Total current liabilities</b>	<b>244.9</b>	<b>291.8</b>
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>791.7</b>	<b>906.5</b>
End of period USD exchange rate (Euro per USD)	0.7094	0.7090
End of period GBP exchange rate (Euro per GBP)	1.1833	1.0255



## Consolidated statement of cash flow

in EUR millions, unless stated otherwise

Q2 2009	Q2 2008 (Restated)		HY1 2009	HY1 2008 (Restated)
		<b>Cash flows from operating activities</b>		
(5.4)	11.4	Operating profit	(5.1)	24.1
		<i>Adjustments for:</i>		
14.3	4.9	Depreciation, amortization and impairments	18.8	9.1
0.4	0.7	Other non-cash and non-operating items	5.3	3.2
		<b>Cash generated from operations before changes in working capital and provisions</b>	19.0	36.4
9.3	17.0	Changes in working capital	24.2	(1.0)
2.8	10.6	Payment from provisions and changes in employee benefits	(3.6)	(9.4)
(1.7)	(4.6)			
		<b>Cash generated from operations</b>	39.6	26.0
10.4	23.0			
(5.9)	(3.4)	Income tax paid	(10.6)	(6.0)
(0.1)	(1.5)	Interest paid	(3.6)	(4.4)
		<b>Net cash from operating activities</b>	25.4	15.6
4.4	18.1			
		<b>Cash flows used in investing activities</b>		
(2.2)	(8.2)	Acquisition of property, plant and equipment	(5.3)	(16.7)
-	7.9	Proceeds from sale of property, plant and equipment	0.1	8.0
-	0.1	(Investments in)/proceeds from sale of investments	(0.2)	-
-	(0.4)	Acquisition of intangible assets, excluding goodwill	(0.9)	(0.7)
-	-	Acquisition of subsidiaries, net of cash acquired	(1.1)	-
(2.2)	(0.6)	<b>Net cash used in investing activities</b>	(7.4)	(9.4)
		<b>Net cash flow before financing activities</b>	18.0	6.2
2.2	17.5			
		<b>Cash flows from/(used in) financing activities</b>		
0.1	7.8	Repayments of borrowings	(1.2)	(2.4)
(0.2)	-	Net payments of finance lease liabilities	(0.4)	-
1.6	0.3	Cash receipts/(payments) derivatives	(7.1)	7.4
-	(0.7)	Repurchase of own shares	-	(0.7)
-	(27.0)	Dividends paid	-	(27.0)
1.5	(19.6)	<b>Net cash from/(used in) financing activities</b>	(8.7)	(22.7)
		<b>Net cash flow</b>	9.3	(16.5)
3.7	(2.1)			
		<b>Cash and cash equivalents at beginning of period</b>	26.0	50.1
32.0	35.1	Net cash from operating, investing and financing activities	9.3	(16.5)
3.7	(2.1)	Effect of exchange rate differences on cash and cash equivalents	0.1	(0.5)
(0.3)	0.1	<b>Cash and cash equivalents of continuing operations at end of period</b>	35.4	33.1
35.4	33.1			
		Average USD exchange rate (Euro per USD)	0.7478	0.6491
0.7332	0.6360	Average GBP exchange rate (Euro per GBP)	1.1214	1.2858
1.1495	1.2916			



## Condensed consolidated statement of changes in equity

*in EUR millions, unless stated otherwise*

	2009	2008
	<u>          </u>	<u>(Restated)</u>
<b>Balance at beginning of year as reported previously</b>	<b>371.6</b>	429.7
Adjustments related to previous years	<u>(14.6)</u>	<u>(9.0)</u>
<b>Balance at beginning of year (restated)</b>	<b>357.0</b>	420.7
Profit/(loss) for the period	<b>(89.6)</b>	14.7
<b>Other comprehensive income</b>		
Foreign exchange translation differences, net of income tax	<b>15.3</b>	(11.0)
Effective portion of changes in fair value of cash flow hedges,	<b>6.8</b>	<u>(1.9)</u>
<b>Total other comprehensive income</b>	<b>22.1</b>	(12.9)
<b>Total comprehensive income for the period</b>	<b>(67.5)</b>	<b>1.8</b>
<b>Transactions with owners, recorded directly in equity</b>		
<b>Contributions by and distributions to owners</b>		
Dividends to equity holders	-	(27.0)
Repurchase of own shares	-	(0.7)
Share-based payment transactions	<b>0.3</b>	0.4
Change in minority	<u>(0.5)</u>	<u>-</u>
<b>Total contributions by and distributions to owners</b>	<b>(0.2)</b>	<b>(27.3)</b>
<b>Total transactions with owners</b>	<b>(0.2)</b>	<b>(27.3)</b>
<b>Balance at end of period</b>	<b>289.3</b>	<b>395.2</b>





## Notes to the condensed consolidated interim financial statements

In millions of Euro, unless stated otherwise

### 1 The Company and its operations

Royal Wessanen nv ('Wessanen' or the 'Company') is a public limited company domiciled in the Netherlands. The condensed consolidated interim financial statements of the Company as at and for the six-month period ended June 30, 2009 comprises the Company and its subsidiaries (together referred to as the 'Group') and Wessanen's interest in associated companies.

The information in these condensed consolidated interim financial statements is unaudited. The quarterly figures in these condensed consolidated interim financial statements are not audited nor reviewed.

Wessanen is a multinational food corporation based in the Netherlands, which operates in European and North American markets. We specialize in identifying, developing and distributing premium foods that are authentic and true to their origins. Our brands and products are focused on the natural, organic and specialty foods markets.

### 2 Statement of compliance

These condensed consolidated interim financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standard (IFRS) IAS 34 'Interim Financial Reporting'. They do not include all of the information required for full annual financial statements, and should be read in conjunction with the consolidated financial statements for the Group as at and for the year ended December 31, 2008.

These condensed consolidated interim financial statements were approved by the Executive and Supervisory Board on July 28, 2009.

### 3 Accounting policies

The accounting policies applied by the Group in these condensed consolidated interim financial statements are the same as those applied by the Group in its consolidated financial statements as at and for the year ended December 31, 2008, except for the adoption of the following new standards, amendments to standards and interpretations, which have been adopted as relevant to the Company for the first time.

#### *Amendments to IAS 1 'Presentation of Financial Statements'*

The amendments to IAS 1 mainly concern the presentation of changes in equity, in which changes as a result of the transaction with shareholders should be presented separately.

The Company opted to present items of income and expense and components of other comprehensive income in two separate statements as from January 1, 2009.



#### *IFRS 8 'Operating Segments'*

IFRS 8 'Operating segments', adopted as from January 1, 2009 by the Company, requires an entity to report financial and descriptive information about its reportable segments (IFRS 8 'Operating segments' replaces IAS 14 'Segment Reporting'). Operating segments are components of an entity for which separate financial information is available, which information is regularly evaluated by the entity's chief operating decision maker in order to make decisions about how to allocate resources and assess performance.

On April 22, 2009, Wessanen announced that it has changed the European reporting segments with immediate effect, into Wessanen Europe (natural, organic and specialty food products) and Frozen Foods, in light of the strategic focus to expand its presence in the European natural, organic and specialty food markets.

In accordance with IFRS 8 'Operating Segments', the Company's segmentation was changed as from January 1, 2009 into the segments: Wessanen Europe, Frozen Foods, North America Branded and North America Distribution. The comparative ('restated') key financial data (revenue and operating result) have been re-presented accordingly (see Note 7).

#### *IFRIC Interpretation 13 'Customer Loyalty Programmes'*

IFRIC 13 addresses recognition and measurement of the obligation to provide free or discounted goods or services in the future. This interpretation is applicable to the Company from January 1, 2009, but did not have a material impact on the Company's financial results or position.

Other Standards & Interpretations effective as from January 1, 2009 did not have a material impact on the Company.

#### 4 Estimates

The preparation of the interim financial statements requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets and liabilities, income and expense. Actual results may differ from these estimates.

In preparing these condensed consolidated interim financial statements, the significant judgments made by management in applying the Group's accounting policies and the key sources of estimation uncertainty were the same as those that applied to the consolidated financial statements as at and for the year ended December 31, 2008.

#### 5 Financial risk management

The Group's financial risk management objectives and policies are consistent with that disclosed in the consolidated financial statements as at and for the year ended December 31, 2008.



## 6 Restatement of prior periods

On June 15, 2009 Wessanen announced that it had discovered reporting irregularities in the financial reporting by its North America Branded company ABC, going back to 2006. Investigation revealed that total equity was overstated by EUR 14.6 million as at December 31, 2008 and EUR 9.0 million as at December 31, 2007. Revenue, EBIT and Net result in the first half of 2008 were restated (by EUR +2.0 million, from EUR 773.7 million) to EUR 775.7 million, (by EUR -/-2.6 million, from EUR 26.7 million) to EUR 24.1 million, and (by EUR -/-1.6 million, from EUR 16.3 million) to EUR 14.7 million respectively. Comparative information in these condensed consolidated interim financial statements for the first half year of 2009 has been restated accordingly. In addition, details of the restatements for 2008 have been outlined, on a quarterly basis, in Note 18.

## 7 Segment information

Activities of continuing operations are carried out by four separate business segments: Wessanen Europe, Frozen Foods, North America Branded and North America Distribution. Non-allocated includes corporate entities.

Key financial data regarding these segments are given below:

in EUR millions	Revenue*			
	Q2 2009	Q2 2008 (Restated)	HY1 2009	HY1 2008 (Restated)
Wessanen Europe	126.1	126.5	250.9	254.1
Frozen Foods	39.7	41.1	76.8	78.9
North America Branded	47.6	45.0	74.8	73.1
North America Distribution	197.4	179.8	422.6	374.4
Non-Allocated	-	-	-	-
Eliminations	(2.3)	(2.5)	(4.6)	(4.8)
<b>Total</b>	<b>408.5</b>	<b>389.9</b>	<b>820.5</b>	<b>775.7</b>

in EUR millions	EBIT and EBIT margin**							
	Q2 2009		Q2 2008 (Restated)		HY1 2009		HY1 2008 (Restated)	
Wessanen Europe	8.2	6.5%	8.6	6.8%	15.2	6.1%	20.2	8.0%
Frozen Foods	2.0	5.1%	0.5	0.9%	1.6	2.1%	1.2	1.4%
North America Branded	(12.4)	(25.6)%	1.7	3.9%	(15.9)	(21.2)%	2.9	4.0%
North America Distribution	(1.0)	(0.4)%	2.7	1.5%	0.6	0.1%	3.8	1.0%
Non-Allocated	(2.1)		(2.1)		(6.5)		(4.0)	
Eliminations	(0.1)		-		(0.1)		-	
<b>Total</b>	<b>(5.4)</b>	<b>(1.3)%</b>	<b>11.4</b>	<b>2.9%</b>	<b>(5.1)</b>	<b>(0.6)%</b>	<b>24.1</b>	<b>3.1%</b>

\*: Including inter-segment revenue. Comparative numbers have been adjusted to reflect inter-segment revenue North America Branded

\*\* : EBIT as % of total revenue

The Group's revenues are impacted by seasonal fluctuations. The summer season results in highest revenue and operating profit for North America Branded in the second and third quarter, and the holiday season produces highest revenue and operating result for North America Distribution in the fourth quarter.



In the first half of 2009, total assets decreased by EUR 114.8 million, from EUR 906.5 million as at (restated) December 31, 2008 to EUR 791.7 million as at June 30, 2009 (partly caused by the net loss for the period of EUR 89.6 million), which can be specified as follows:

<i>in EUR millions</i>	<b>Total assets</b>	
	<b>June 30, 2009</b>	<b>December 31, 2008</b>
Wessanen Europe	<b>209.2</b>	209.2
Frozen Foods	<b>133.6</b>	137.4
North America Branded	<b>99.8</b>	120.1
North America Distribution	<b>244.4</b>	281.6
Non-Allocated and eliminations	<b>104.7</b>	158.2
<b>Total</b>	<b>791.7</b>	906.5

#### **8 Impairments (intangible assets and property, plant & equipment)**

In the first half of 2009 impairment losses were recognized of EUR 10.5 million (HY1 2008: EUR - million) in respect of intangible assets and EUR - million (HY1 2008: EUR 0.6 million) in respect of property, plant and equipment. The impairment losses recognized in the first half of 2009 mainly include impairments of the brand value and customer lists of EUR 10.3 million in total, following a revised assessment of the operating performance of ABC (United States).

#### **9 Other income**

Other income in the first half of 2008 of EUR 4.6 million mainly consists of net gains on real estate related transactions (EUR 3.3 million) and the sale of a label (EUR 1.3 million).

#### **10 Net financing costs**

Net financing costs increased by EUR 6.5 million, from EUR 3.3 million in the first half of 2008 to EUR 9.8 million in the first half of 2009. Besides increased interest costs and costs related to derivatives, net financing costs were negatively impacted by EUR 3.4 million due to the termination of hedge accounting per April 1, 2009 in respect of our long-term \$ interest rate swap, as it is no longer 'highly probable' that the underlying US debt financing will be continued beyond July 2010.

#### **11 Income tax expense**

The Group's consolidated effective tax rate in the first half of 2009 is more than 100%, due to impairments recognized in respect of deferred tax assets related to tax losses carried forward in the US, the Netherlands, Germany and Italy for the amount of EUR 80.6 million in total, as it is no longer probable that sufficient taxable profits will be available to allow the benefits to be utilized due to changed circumstances (primarily the investigation to dispose of our North American businesses and the lower operating performance of ABC).



## 12 Net debt

Net debt can be specified as follows:

*in EUR millions*

	<b>June 30, 2009</b>	December 31, 2008
Long-term interest bearing loans and borrowings	<b>230.4</b>	227.1
Short-term interest bearing loans and borrowings	<b>8.7</b>	13.5
<b>Total interest bearing loans and borrowings</b>	<b>239.1</b>	240.6
Bank overdrafts	<b>10.6</b>	18.8
Cash and cash equivalents	<b>(46.0)</b>	(44.8)
<b>Net debt*</b>	<b>203.7</b>	214.6

*\*Net debt is total debt less cash and cash equivalents*

## 13 Share-based compensation

Share-based compensation expense amounted to EUR 0.4 million in the first six months of 2009 and 2008 respectively.

During the first six months of 2009, the Company granted 111.000 share rights to Executive Board members and 247.900 share rights to Other Employees.

## 14 Acquisitions

### Wessanen Europe

In February 2009, Royal Wessanen acquired the remaining 0.4% of Distriborg Groupe's shares for EUR 1.0 million in cash, including acquisition costs. As a result, Distriborg Groupe's shares were delisted from Euronext Paris and Wessanen now holds 100% of the shares of Distriborg Groupe. As Distriborg Groupe is already fully consolidated, the increase in the shareholding did not have any effect on consolidated revenue and operating profit for the period.

### North America Distribution

On March 1, 2009, Royal Wessanen acquired seven retail locations of Warehouse Vitamines Inc., a retailer of vitamins, dietary supplements, sports nutrition, nutritional and other health related products in the Tucson, Arizona area, against settlement of a long-term loan receivable of EUR 1.2 million. Acquisition costs amounted to EUR 0.1 million. In the four month period ending June 30, 2009, Warehouse Vitamins Inc. contributed EUR 0.7 million to the consolidated revenue and EUR 0.1 million to the consolidated operating profit.



### Frozen Foods

Early April 2009, Royal Wessanen made a capital contribution of €4.0 mln to Favory Convenience Food Group, resulting in an increased equity interest in Favory Convenience Food Group of 3.5% to 64.1%. The capital contribution was required and used by Favory Convenience Food Group for repayment of €4.0 mln of the financing drawn under its major credit facility, as a result of which continuation of funding was secured. As Favory Convenience Food Group is already fully consolidated, the increase in the shareholding did not have any effect on consolidated revenue and operating profit for the period.

The acquisitions had the following total effect on the Group's assets and liabilities:

The acquisitions resulted in additional goodwill capitalization of EUR 1.5 million in the first half of 2009.

### 15 Cash flow

#### Cash flow from investing activities

The cash outflow related to business acquisitions amount to EUR 1.1 million in the first half of 2009 (reference is made to Note 14).

#### Cash flow from financing activities

##### *Cash payments derivatives*

In the first half of 2009, (net) cash payments related to derivatives were made of EUR 7.1 million, due to the periodic settlement and renewal of foreign currency swaps and forward contracts, and settlements of the fuel hedge in North America.

### 16 Related party transactions

The Group has a related party relationship with its subsidiaries and its associates and key management. Furthermore, the Company pension fund (in liquidation) and other pension funds in the Netherlands are related parties.

In the first half of 2009, the Company granted 358.900 share rights to key management (see Note 13). No other significant related party transactions occurred.



## 17 Subsequent events

Wessanen reached agreement with its four syndicate banks on significant amendments to its EUR 250 million credit facility. The amendments provide Wessanen with more headroom in leverage (Net Debt/Earnings before Interest, Tax, Depreciation, Amortization and Exceptional Items ('EBITDAE')) until it has divested its North American businesses.

Under the original facility, total net debt was allowed to exceed 3.0 times consolidated EBITDAE for a limited period only and not allowed to exceed 3.5 times consolidated EBITDAE. At June 30, 2009, Wessanen reported a net debt to EBITDAE ratio of 3.4.

Under the amended facility, prior to divesting its North American businesses, Wessanen must ensure that in 2009 total net debt does not exceed 4.0 times consolidated EBITDAE and does not exceed 3.5 times consolidated EBITDAE in the first half of 2010. After divesting the majority of its North American businesses and in any event no later than June 30, 2010, total net debt is allowed to exceed 3 times consolidated EBITDAE. The first EUR 150 million of proceeds from divestments will be applied to a mandatory redemption of facility loans and a reduction of the credit facility. The remaining EUR 100 million of the credit facility is available until the original maturity in February 2012.

The interest margin on the facility is increased to 150 – 300 basis points over Euribor/Libor based on a leverage grid (Net Debt/EBITDAE).

Both the remaining carrying amount of the amortised transaction costs related to the original credit facility and the transaction costs related to the amended credit facility, in the amount of EUR 3.5 million in total, will be recognized in the income statement in Q3 2009.



## 18 Restatement of prior periods - Details

### Condensed restated consolidated income statement 2008

in EUR millions, unless stated otherwise

	Quarter			Year-to-date		
	Reported	Adjustments	Restated	Reported	Adjustments	Restated
<b>Q1 2008</b>						
Revenue	384.6	1.2	385.8	384.6	1.2	385.8
Other income	1.0	0.0	1.0	1.0	0.0	1.0
Operating expenses	(373.2)	(0.9)	(374.1)	(373.2)	(0.9)	(374.1)
<b>Operating profit</b>	12.4	0.3	12.7	12.4	0.3	12.7
Net financing costs	(1.7)	0.0	(1.7)	(1.7)	0.0	(1.7)
Share in results of associates	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Profit/(loss) before income tax</b>	10.7	0.3	11.0	10.7	0.3	11.0
Income tax expense	(3.2)	(0.1)	(3.3)	(3.2)	(0.1)	(3.3)
<b>Profit/(loss) for the period</b>	7.5	0.2	7.7	7.5	0.2	7.7
<b>Q2 2008</b>						
Revenue	389.1	0.8	389.9	773.7	2.0	775.7
Other income	3.6	0.0	3.6	4.6	0.0	4.6
Operating expenses	(378.4)	(3.7)	(382.1)	(751.6)	(4.6)	(756.2)
<b>Operating profit</b>	14.3	(2.9)	11.4	26.7	(2.6)	24.1
Net financing costs	(1.6)	0.0	(1.6)	(3.3)	0.0	(3.3)
Share in results of associates	(0.1)	0.0	(0.1)	(0.1)	0.0	(0.1)
<b>Profit/(loss) before income tax</b>	12.6	(2.9)	9.7	23.3	(2.6)	20.7
Income tax expense	(3.8)	1.1	(2.7)	(7.0)	1.0	(6.0)
<b>Profit/(loss) for the period</b>	8.8	(1.8)	7.0	16.3	(1.6)	14.7
<b>Q3 2008</b>						
Revenue	386.9	(0.1)	386.8	1,160.6	1.9	1,162.5
Other income	0.3	0.0	0.3	4.9	0.0	4.9
Operating expenses	(373.1)	6.1	(367.0)	(1,124.7)	1.5	(1,123.2)
<b>Operating profit</b>	14.1	6.0	20.1	40.8	3.4	44.2
Net financing costs	(2.3)	0.0	(2.3)	(5.6)	0.0	(5.6)
Share in results of associates	0.0	0.0	0.0	(0.1)	0.0	(0.1)
<b>Profit/(loss) before income tax</b>	11.8	6.0	17.8	35.1	3.4	38.5
Income tax expense	(3.6)	(2.3)	(5.9)	(10.6)	(1.3)	(11.9)
<b>Profit/(loss) for the period</b>	8.2	3.7	11.9	24.5	2.1	26.6
<b>Q4 2008</b>						
Revenue	442.2	(7.4)	434.8	1,602.8	(5.5)	1,597.3
Other income	0.8	0.0	0.8	5.7	0.0	5.7
Operating expenses	(425.0)	(4.2)	(429.2)	(1,549.7)	(2.7)	(1,552.4)
<b>Operating profit</b>	18.0	(11.6)	6.4	58.8	(8.2)	50.6
Net financing costs	(7.7)	0.0	(7.7)	(13.3)	0.0	(13.3)
Share in results of associates	0.1	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
<b>Profit/(loss) before income tax</b>	10.4	(11.6)	(1.2)	45.5	(8.2)	37.3
Income tax expense	(0.4)	4.5	4.1	(11.0)	3.2	(7.8)
<b>Profit/(loss) for the period</b>	10.0	(7.1)	2.9	34.5	(5.0)	29.5





## Restated consolidated balance sheet as at December 31, 2008

in EUR millions, unless stated otherwise

	December 31, 2008		
	(Reported)	Adjustments	(Restated)
<b>Assets</b>			
Property, plant and equipment	126.3	(4.3)	122.0
Intangible assets	187.7	-	187.7
Investments in associates	0.6	-	0.6
Other investments	3.3	(0.2)	3.1
Deferred tax assets	105.4	10.0	115.4
<b>Total non-current assets</b>	<b>423.3</b>	<b>5.5</b>	<b>428.8</b>
Inventories	216.4	(0.7)	215.7
Income tax receivables	0.4	-	0.4
Trade receivables	177.4	(9.3)	168.1
Other receivables and prepayments	49.2	(0.5)	48.7
Cash and cash equivalents	44.8	-	44.8
<b>Total current assets</b>	<b>488.2</b>	<b>(10.5)</b>	<b>477.7</b>
<b>Total assets</b>	<b>911.5</b>	<b>(5.0)</b>	<b>906.5</b>
<b>Equity</b>			
Share capital	68.4	-	68.4
Share premium	93.9	-	93.9
Reserves and retained earnings	201.5	(14.6)	186.9
<b>Total equity attributable to equityholders of Wessanen</b>	<b>363.8</b>	<b>(14.6)</b>	<b>349.2</b>
Minority interests	7.8	-	7.8
<b>Total equity</b>	<b>371.6</b>	<b>(14.6)</b>	<b>357.0</b>
<b>Liabilities</b>			
Interest bearing loans and borrowings	227.1	-	227.1
Employee benefits	21.6	-	21.6
Provisions	3.7	-	3.7
Deferred tax liabilities	5.3	-	5.3
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>257.7</b>	<b>-</b>	<b>257.7</b>
Bank overdrafts	18.8	-	18.8
Interest bearing loans and borrowings	13.5	-	13.5
Provisions	5.1	-	5.1
Income tax payables	5.4	-	5.4
Trade payables	141.8	-	141.8
Non-trade payables and accrued expenses	97.6	9.6	107.2
<b>Total current liabilities</b>	<b>282.2</b>	<b>9.6</b>	<b>291.8</b>
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>911.5</b>	<b>(5.0)</b>	<b>906.5</b>
End of period USD exchange rate (Euro per USD)	0.7090		0.7090
End of period GBP exchange rate (Euro per GBP)	1.0255		1.0255



### Restated segment information

in EUR million, unless stated otherwise

<b>Royal Wessanen</b>	Q1 2008 (Restated)	Q2 2008 (Restated)	Q3 2008 (Restated)	Q4 2008 (Restated)	FY 2008 (Restated)
Total revenue	385.8	389.9	386.8	434.8	1,597.3
Operating result (EBIT)	12.7	11.4	20.1	6.4	50.6
EBIT margin (as % of total revenue)	3.3%	2.9%	5.2%	1.5%	3.2%

<b>Wessanen Europe</b>	Q1 2008	Q2 2008	Q3 2008	Q4 2008	FY 2008
Total revenue	127.6	126.5	120.7	125.9	500.7
Operating result (EBIT)	11.6	8.6	9.6	11.3	41.1
EBIT margin (as % of total revenue)	9.1%	6.8%	8.0%	8.7%	8.1%

<b>Europe Frozen</b>	Q1 2008	Q2 2008	Q3 2008	Q4 2008	FY 2008
Total revenue	37.8	41.1	38.4	40.2	157.5
Operating result (EBIT)	0.7	0.5	0.3	(0.4)	1.1
EBIT margin (as % of total revenue)	1.8%	0.9%	0.9%	-0.9%	0.7%

<b>North America Branded</b>	Q1 2008	Q2 2008	Q3 2008	Q4 2008	FY 2008
	(Restated)	(Restated)	(Restated)	(Restated)	(Restated)
Revenue third parties	25.8	42.5	37.7	31.1	137.1
Inter-segment revenue	2.3	2.5	3.0	4.1	11.9
Total revenue	28.1	45.0	40.7	35.2	149.0
Operating result (EBIT)	1.2	1.7	10.1	(7.9)	5.1
EBIT margin (as % of total revenue)	4.1%	3.9%	25.0%	-26.8%	3.4%

<b>North America Distribution</b>	Q1 2008	Q2 2008	Q3 2008	Q4 2008	FY 2008
Revenue third parties	194.6	179.8	190.0	237.6	802.0
Inter-segment revenue	-	-	-	-	-
Total revenue	194.6	179.8	190.0	237.6	802.0
Operating result (EBIT)	1.1	2.7	2.1	5.8	11.7
EBIT margin (as % of total revenue)	0.6%	1.5%	1.1%	2.5%	1.5%

<b>Non-allocated* and eliminations</b>	Q1 2008	Q2 2008	Q3 2008	Q4 2008	FY 2008
Revenue third parties	-	-	-	-	-
Inter-segment revenue	(2.3)	(2.5)	(3.0)	(4.1)	(11.9)
Total revenue	(2.3)	(2.5)	(3.0)	(4.1)	(11.9)
Operating result (EBIT)	(1.9)	(2.1)	(2.0)	(2.4)	(8.4)

\*Non-allocated includes corporate expenses



## Review report

To: the Executive Board and the Supervisory Board of Wessanen nv

### Introduction

We have reviewed the accompanying condensed consolidated interim financial information for the six-month period ended 30 June 2009 of Royal Wessanen nv, Utrecht, which comprises the balance sheet as at 30 June 2009, the condensed consolidated income statement for the first half year 2009, the consolidated statement of comprehensive income for the first half year 2009, the condensed consolidated statement of changes in equity, the consolidated statement of cash flow for the first half year and the notes ("the interim financial information") as set out on pages 12 to 26. Management is responsible for the preparation and presentation of this interim financial information in accordance with IAS 34, 'Interim Financial Reporting', as adopted by the European Union. Our responsibility is to express a conclusion on this interim financial information based on our review.

We have not reviewed the quarterly figures 2008 and 2009 as included in the interim financial information.

### Scope of review

We conducted our review in accordance with Dutch law including standard 2410 'Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity'. A review of interim financial information consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with auditing standards and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

### Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying condensed consolidated interim financial information as at 30 June 2009 is not prepared, in all material respects, in accordance with the IAS 34, 'Interim Financial Reporting', as adopted by the European Union.

Utrecht, 28 July 2009

KPMG ACCOUNTANTS N.V.

J.C.M. van Rooijen RA



#### Toekomstige ontwikkelingen

*Alle informatie over toekomstige ontwikkelingen onder voorbehoud.*

#### Belangrijke data

28 oktober 2009	Publicatie resultaten derde kwartaal 2009
25 februari 2010	Publicatie resultaten vierde kwartaal 2009 en jaarcijfers 2009
14 april 2010	Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders

#### Bedrijfsprofiel

**Koninklijke Wessanen nv is een in Nederland gevestigd multinationalaal voedingsmiddelenconcern dat opereert op de Europese en Noord-Amerikaanse markt. Wij zijn gespecialiseerd in het identificeren, ontwikkelen en distribueren van authentieke kwaliteitsvoeding die trouw is aan haar oorsprong. Wij richten ons met onze merken en producten op de markten voor natuurlijke, biologische voedingsproducten en specialiteiten.**