



For further information, please contact

Corporate Communications Phone +31 (0)30 298 88 31
Investor Relations Phone +31 (0)30 298 88 75

E-mail corporate.communications@wessanen.com
E-mail investor.relations@wessanen.com

Persbericht – Resultaten derde kwartaal 2009

28 oktober 2009

Wessanen maakt vorderingen met strategische transitie

Belangrijkste ontwikkelingen

Strategische & operationele ontwikkelingen

- Desinvestering van Tree of Life North America verloopt volgens plan.
- Voornemens diepvriesactiviteiten Karl Kemper en Righi af te stoten.
- Forensisch onderzoek bij American Beverage Corporation (ABC) afgerond zonder verdere aanpassing van de herziene resultaten over 2008.

Financiële resultaten

- Tree of Life North America, PANOS Brands, Liberty Richter, Karl Kemper en Righi gerapporteerd als beëindigde bedrijfsactiviteiten.
- Omzet uit voortgezette bedrijfsactiviteiten daalt met 4,5% naar EUR 171,3 miljoen (Q3-08: EUR 179,3 miljoen).
- Het bedrijfsresultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten komt uit op EUR 5,0 miljoen (Q3-08: EUR 17,2 miljoen).
- Nettoverlies van EUR 20,1 miljoen (Q3-08: nettowinst van EUR 11,8 miljoen) als gevolg van een lager bedrijfsresultaat en hogere financieringskosten uit voortgezette bedrijfsactiviteiten, en bijzondere waardeverminderingen bij Karl Kemper en Righi.
- Nettokasstroom uit operationele activiteiten van EUR 31,3 miljoen (Q3-08: kasuitstroom van EUR 10,7 miljoen).
- 'Nettoschuld / EBITDAE'-ratio van 3,3 per 30 september 2009 (Q2-09: 3,4).
- Het bedrijfsresultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten in het vierde kwartaal van dit jaar zal naar verwachting onder break-evenniveau uitkomen.



Geconsolideerde kerncijfers derde kwartaal 2009

Q3 2009	Q3 2008	wijziging in %	x EUR miljoen, tenzij anders vermeld	YTD 2009	YTD 2008	wijziging in %
171,3	179,3	(4,5)%	Omzet ¹	533,6	547,8	(2,6)%
		(4,7)%	Autonome omzetgroei ¹²			(2,8)%
5,0	17,2	(70,7)%	Bedrijfsresultaat (EBIT) ¹	(0,7)	37,1	>(100)%
2,9%	9,6%		EBIT-marge (als % van de omzet) ¹	(0,1)%	6,8%	
(17,4)	0,3	>(100)%	Resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten, na winstbelasting	(50,6)	(0,9)	>(100)%
(20,1)	11,8	>(100)%	Nettoresultaat ³	(108,0)	26,0	>(100)%
31,3	(10,7)	>100%	Nettokasstroom uit operationele activiteiten	56,7	4,9	>100%
(0,30)	0,17		Winst per aandeel (in euro's)	(1,60)	0,38	
67.616	67.585		Gemiddeld aantal uitstaande aandelen (x 1.000 aandelen)	67.609	67.585	

Toelichting CEO

CEO Frans Koffrie van Wessanen gaf de volgende toelichting: “Wij zijn ingenomen met de verdere voortgang die is geboekt met de strategische transitie van Wessanen tot een groep met de focus op de Europese markten voor natuurlijke, biologische voedingsproducten en specialiteiten – markten die ondanks moeilijke economische omstandigheden nog steeds blijf geven van vitaliteit. Onze activiteiten in de Benelux en Duitsland worden momenteel geherstructureerd, enerzijds om de complexiteit te verminderen en anderzijds om de desbetreffende organisaties beter op elkaar af te stemmen. Het is niet alleen onze intentie om Tree of Life North America vóór het eind van het jaar te desinvesteren, wij hebben ook besloten om Karl Kemper en Righi af te stoten. De externe onderzoeken bij ABC zijn afgerond zonder verdere herzieningen van de reeds herziene resultaten van 2008, en we richten ons nu weer op verbetering van het concern.

Ons bedrijfsresultaat in het derde kwartaal bij ABC en Wessanen Europe was lager dan vorig jaar, en naar verwachting zullen we geen operationele winst maken in het vierde kwartaal van dit jaar. We zijn tevreden dat we ruim binnen onze financiële convenanten zijn gebleven met een ‘nettoschuld / EBITDAE’-ratio van 3,3 aan het einde van het kwartaal.”

Financieel overzicht

De omzet uit voortgezette bedrijfsactiviteiten nam met 4,5% af tot EUR 171,3 miljoen. De autonome omzetgroei, inclusief correcties voor valuta-effecten, acquisities en handelsdagen, kwam uit op 4,7% negatief. De omzetsdaling was het duidelijkst bij ABC, maar ook andere bedrijfssegmenten gaven een daling te zien.

¹ Uit voortgezette bedrijfsactiviteiten.

² Autonome omzetgroei, inclusief correcties voor valuta-effecten, acquisities en handelsdagen (index Q3-08: 100%).

³ Winst toekomend aan aandeelhouders van Wessanen.



Gezien de lagere omzet daalde het bedrijfsresultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten in het derde kwartaal van 2009 met EUR 12,2 miljoen naar EUR 5,0 miljoen. Het bedrijfsresultaat van ABC kwam uit op EUR 0,9 miljoen (Q3-08: EUR 9,3 miljoen). Het lagere bedrijfsresultaat is inclusief een kleine EUR 1 miljoen aan herstructureringskosten en een vergelijkbaar bedrag aan adviseurskosten in verband met diverse strategische processen.

Het nettoresultaat toekomend aan aandeelhouders van Wessanen in het derde kwartaal was EUR 20,1 miljoen negatief tegenover EUR 11,8 miljoen positief in hetzelfde kwartaal vorig jaar, hoofdzakelijk door bijzondere waardeverminderingen vóór belasting van EUR 16,1 miljoen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten en EUR 5,3 miljoen hogere financieringskosten vóór belasting naast het lagere, hierboven toegelichte bedrijfsresultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten. De bijzondere waardeverminderingen bij Karl Kemper en Righi hangen samen met desinvesteringsopbrengsten die naar verwachting lager uitvallen dan de boekwaarden. Bovendien namen de nettofinancieringskosten met EUR 5,3 miljoen toe, voornamelijk door herzienings- en advieskosten in verband met de door een bankensyndicaat verstrekte kredietfaciliteit en verliezen op de marktwaarde van de langlopende interestswap van USD 100 miljoen.

De kasinstroom uit operationele activiteiten in het derde kwartaal was EUR 31,3 miljoen (Q3-08: kasuitstroom van EUR 10,7 miljoen), wat toe te schrijven is aan een lagere debiteurenpositie voornamelijk door meer factoring voor een bedrag van circa EUR 18 miljoen. De investeringen (voortgezette bedrijfsactiviteiten) in het derde kwartaal, hoofdzakelijk in bestaande productielijnen, beliepen EUR 1,6 miljoen, belangrijk minder dan vorig jaar en onder het niveau van onze afschrijvingen.

In het derde kwartaal van 2009 daalde de nettoschuld met EUR 24,7 miljoen naar EUR 179,0 miljoen per 30 september 2009, als gevolg van de positieve kasstroom uit operationele activiteiten, translatie-effecten van een zwakkere US dollar en lage investeringen. De 'nettoschuld / EBITDAE'-ratio bedroeg 3,3 per einde kwartaal (Q2-09: 3,4), voornamelijk door de afname van de schuld.

Vooruitzichten

Het bedrijfsresultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten in het vierde kwartaal van dit jaar zal naar verwachting onder break-evenniveau uitkomen. Wessanen Europe zal naar verwachting met aanhoudende druk op omzetvolume en marges geconfronteerd worden en zal verder investeren in reclame en advertenties; ABC zal naar verwachting niet winstgevend zijn in het vierde kwartaal (laagseizoen). De vennootschappelijke kosten blijven betrekkelijk hoog door de diverse strategische processen.



Belangrijke ontwikkelingen Wessanen Europe

Q3 2009	Q3 2008	wijziging in %	<i>x EUR miljoen, tenzij anders vermeld</i>	YTD 2009	YTD 2008	wijziging in %
118,3	120,7	(2,0)%	Omzet	369,2	374,8	(1,5)%
		(1,3)%	Autonome omzetgroei			0,1%
6,1	9,6	(36,1)%	Bedrijfsresultaat (EBIT)	21,3	29,8	(28,5)%
5,2%	8,0%		EBIT-marge (als % van de omzet)	5,8%	8,0%	

De autonome omzetgroei was 1,3% negatief, grotendeels door lagere volumes; de gerapporteerde omzet van Wessanen werd voorts nadelig beïnvloed door een zwakker Brits pond sterling. De omzet bij supermarkten viel lager uit dan vorig jaar door concurrentie van private labels en aanhoudende zwakte in de Franse markt voor dieetproducten, terwijl de afzet bij natuurvoedingswinkels in Frankrijk en Nederland verbeterde (op jaarbasis).

Ons bedrijfsresultaat in het derde kwartaal viel EUR 3,5 miljoen lager uit dan in dezelfde periode vorig jaar, deels door EUR 1,6 miljoen hogere uitgaven aan reclame en advertenties en door wijzigingen in onze verkoopmix. In de loop van het kwartaal kreeg Wessanen Europe bovendien te maken met herstructureringskosten samenhangend met de integratie van de in biologische voeding gespecialiseerde Benelux-organisaties.

Belangrijke ontwikkelingen Frozen Foods

Q3 2009	Q3 2008	wijziging in %	<i>x EUR miljoen, tenzij anders vermeld</i>	YTD 2009	YTD 2008	wijziging in %
28,1	29,8	(5,7)%	Omzet	87,9	91,6	(4,1)%
		(6,0)%	Autonome omzetgroei			(3,5)%
1,1	0,3	>100%	Bedrijfsresultaat (EBIT)	3,9	2,2	86,9%
3,6%	1,1%		EBIT-marge (als % van de omzet)	4,4%	2,3%	

Wij hebben besloten om Karl Kemper en Righi te desinvesteren omdat de activiteiten van deze twee betrekkelijk kleine bedrijven nagenoeg geen synergie vertonen met onze Frozen-activiteiten in de Benelux. Derhalve worden Karl Kemper en Righi gerapporteerd als beëindigde bedrijfsactiviteiten. Het segment Frozen Foods bestaat nu uit Favory Convenience Food Group en Beckers.

Hoewel de autonome omzet van Frozen Foods met 6,0% daalde tegen de achtergrond van hevige concurrentie, viel het bedrijfsresultaat hoger uit. Dit laatste is toe te schrijven aan prijsverhogingen eerder dit jaar die vrucht afwerpen, en aan een efficiëntere productie, hetgeen enigszins werd geneutraliseerd door herstructureringskosten in het derde kwartaal in verband met de integratie van de Nederlandse en Belgische Beckers-organisatie.



Belangrijke ontwikkelingen North America Branded

Q3 2009	Q3 2008	wijziging in %	<i>x EUR miljoen, tenzij anders vermeld</i>	YTD 2009	YTD 2008	wijziging in %
24,9	28,8	(13,7)%	Omzet*	76,5	81,4	(6,1)%
		(17,4)%	Autonome omzetgroei			(15,4)%
0,9	9,3	(89,3)%	Bedrijfsresultaat (EBIT)	(16,3)	11,1	>(100)%
3,9%	31,8%		EBIT-marge (als % van de omzet)	(21,3)%	13,5%	

Q3 2009	Q3 2008	wijziging in %	<i>x USD miljoen, tenzij anders vermeld</i>	YTD 2009	YTD 2008	wijziging in %
35,7	43,4	(17,4)%	Omzet*	104,7	124,2	(15,8)%
		(17,4)%	Autonome omzetgroei			(15,4)%
0,8	14,0	(94,4)%	Bedrijfsresultaat (EBIT)	(22,3)	16,8	>(100)%
3,9%	31,8%		EBIT-marge (als % van de omzet)	(21,3)%	13,5%	

* Omzet is inclusief inter-segmentomzet

Het segment North America Branded bestaat nu uitsluitend uit ABC. PANOS Brands en Liberty Richter worden gerapporteerd als beëindigde bedrijfsactiviteiten.

Het forensisch onderzoek naar de financiële onregelmatigheden bij ABC is afgerond en heeft niet geleid tot verdere herziening van de aangepaste resultaten over 2008. Momenteel wordt een herstelprogramma ontwikkeld ter versterking van het interne-controleframework. Een nieuw managementteam maakt voortgang met een 'back to basics'-herstelplan en heeft een personeelsreductie doorgevoerd vooruitlopend op de lagere productie in het najaar/winterseizoen. Het bedrijfsresultaat stond onder druk door een lagere omzet en productie-inefficiënties.

Belangrijke ontwikkelingen Overig (niet-gealloceerd*)

Q3 2009	Q3 2008	<i>x EUR miljoen, tenzij anders vermeld</i>	YTD 2009	YTD 2008
(3,1)	(2,0)	Bedrijfsresultaat (EBIT)	(9,6)	(6,0)

* Niet-gealloceerd betreft hoofdkantoorkosten

De hoofdkantoorkosten vielen hoger uit als gevolg van circa EUR 1 miljoen aan adviseurskosten in verband met diverse strategische processen.



Belangrijke ontwikkelingen beëindigde bedrijfsactiviteiten

Q3 2009	Q3 2008	wijziging in %	x EUR miljoen, tenzij anders vermeld	YTD 2009	YTD 2008	wijziging in %
210,5	207,5	1,4%	Omzet	668,7	614,7	8,8%
		(1,1)%	Autonome omzetgroei			(0,1)%
(13,8)	2,9	>(100)%	Bedrijfsresultaat (EBIT)	(13,2)	7,1	>(100)%
(6,6)%	1,4%		EBIT-marge (als % van de omzet)	(2,0)%	1,2%	

Tree of Life North America ('TOL NA'), PANOS Brands en Liberty Richter in Noord-Amerika en Karl Kemper en Righi in Europa worden gerapporteerd als beëindigde bedrijfsactiviteiten.

De door TOL NA over het derde kwartaal gerapporteerde omzet van USD 277,7 miljoen (Q3-08: USD 284,6 miljoen) viel USD 6 miljoen lager uit door een zwakkere Canadese dollar. Aanhoudende druk op de brutomarge van geïmporteerde producten in Canada en wijzigingen in de klantenmix in de VS werden afgezwakt door de impact van kostenbesparende maatregelen, en dit resulteerde in een bedrijfsresultaat van USD 2,7 miljoen (Q3-08: USD 3,1 miljoen) bij TOL NA.

Het voor de beëindigde bedrijfsactiviteiten gerapporteerde, operationele verlies in het derde kwartaal van 2009 is vooral toe te schrijven aan bijzondere waardeverminderingen ten bedrage van EUR 16,1 miljoen bij Karl Kemper en Righi. Het resultaat van PANOS en Liberty Richter was bemoedigend dankzij het licht hogere bedrijfsresultaat bij een gelijkblijvende omzet (op jaarbasis).

Belangrijke data

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

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.



Bijlage (Engelstalig)

1. Condensed consolidated interim financial statements third quarter 2009

Toekomstige ontwikkelingen

Alle informatie over toekomstige ontwikkelingen onder voorbehoud.



Condensed consolidated interim financial statements

Condensed consolidated income statement

In EUR millions, unless stated otherwise

Q3 2009	Q3 2008 (Restated)		YTD 2009	YTD 2008 (Restated)
		<i>Continuing operations</i>		
171.3	179.3	Revenue	533.6	547.8
-	-	Other income	-	1.1
(166.3)	(162.1)	Operating expenses	(534.3)	(511.8)
5.0	17.2	Operating result	(0.7)	37.1
(5.0)	0.3	Net financing costs	(10.6)	2.8
-	-	Share in results of associates	-	-
-	17.5	Profit/(loss) before income tax	(11.3)	39.9
(2.5)	(5.9)	Income tax expense	(47.6)	(12.4)
(2.5)	11.6	Profit/(loss) from continuing operations	(58.9)	27.5
		<i>Discontinued operations</i>		
(17.4)	0.3	Profit/(loss) from discontinued operations, net of income tax	(50.6)	(0.9)
(19.9)	11.9	Profit/(loss) for the period	(109.5)	26.6
		Attributable to:		
(2.7)	11.5	<i>Total attributable from continuing operations</i>	(57.4)	26.9
(17.4)	0.3	<i>Total attributable from discontinued operations</i>	(50.6)	(0.9)
(20.1)	11.8	Equity holders of Wessanen	(108.0)	26.0
0.2	0.1	Minority interests	(1.5)	0.6
(19.9)	11.9	Profit/(loss) for the period	(109.5)	26.6
		Earnings per share attributable to equity holders of Wessanen (in EUR)		
(0.30)	0.17	Basic	(1.60)	0.38
(0.29)	0.17	Diluted	(1.58)	0.38
		Earnings per share from continuing operations (in EUR)		
(0.04)	0.17	Basic	(0.85)	0.39
(0.04)	0.17	Diluted	(0.85)	0.39
		Average number of shares (in thousands)		
67,616	67,585	Basic	67,609	67,585
0.6977	0.6686	Average USD exchange rate (Euro per USD)	0.7302	0.6552
1.1357	1.2623	Average GBP exchange rate (Euro per GBP)	1.1304	1.2779



Consolidated statement of comprehensive income

In EUR millions, unless stated otherwise

<u>Q3 2009</u>	<u>Q3 2008 (Restated)</u>		<u>YTD 2009</u>	<u>YTD 2008 (Restated)</u>
(19.9)	11.9	Profit/(loss) for the period	(109.5)	26.6
		Other comprehensive income		
(6.6)	8.4	Foreign exchange translation differences, net of income tax	8.7	(2.6)
0.2	0.6	Effective portion of changes in fair value of cash flow hedges, net of income tax	7.0	(1.3)
(6.4)	9.0		15.7	(3.9)
(26.3)	20.9	Total comprehensive income for the period	(93.8)	22.7
		Attributable to:		
(26.5)	20.8	Equity holders of Wessanen	(92.3)	22.1
0.2	0.1	Minority interests	(1.5)	0.6
(26.3)	20.9	Total comprehensive income for the period	(93.8)	22.7



Consolidated balance sheet

In EUR millions, unless stated otherwise

	September 30, 2009	December 31, 2008 (Restated)
Assets		
Property, plant and equipment	93.0	122.0
Intangible assets	159.6	187.7
Investments in associates	-	0.6
Other investments	1.6	3.1
Deferred tax assets	29.7	115.4
Total non-current assets	283.9	428.8
Inventories	73.6	215.7
Income tax receivables	5.3	0.4
Trade receivables	75.0	168.1
Other receivables and prepayments	17.6	48.7
Cash and cash equivalents	18.5	44.8
Assets classified as held for sale	266.0	-
Total current assets	456.0	477.7
Total assets	739.9	906.5
Equity		
Share capital	68.4	68.4
Share premium	93.9	93.9
Reserves and retained earnings	94.9	186.9
Total equity attributable to equityholders of Wessanen	257.2	349.2
Minority interests	6.0	7.8
Total equity	263.2	357.0
Liabilities		
Interest bearing loans and borrowings	203.2	227.1
Employee benefits	20.8	21.6
Provisions	1.3	3.7
Deferred tax liabilities	4.3	5.3
Total non-current liabilities	229.6	257.7
Bank overdrafts	7.0	18.8
Interest bearing loans and borrowings	8.3	13.5
Provisions	3.1	5.1
Income tax payables	4.7	5.4
Trade payables	79.2	141.8
Non-trade payables and accrued expenses	57.9	107.2
Liabilities classified as held for sale	86.9	-
Total current liabilities	247.1	291.8
Total equity and liabilities	739.9	906.5
End of period USD exchange rate (Euro per USD)	0.6847	0.7090
End of period GBP exchange rate (Euro per GBP)	1.0998	1.0255



Consolidated statement of cash flow

In EUR millions, unless stated otherwise

Q3 2009	Q3 2008 (Restated)		YTD 2009	YTD 2008 (Restated)
		Cash flows from operating activities		
5.0	17.2	Operating result	(0.7)	37.1
		<i>Adjustments for:</i>		
2.6	3.0	Depreciation, amortization and impairments	18.6	9.2
1.4	(0.3)	Other non-cash and non-operating items	4.8	0.2
		Cash generated from operations before changes in working capital and provisions	22.7	46.5
9.0	19.9			
7.5	(14.2)	Changes in working capital	12.4	(21.6)
(0.6)	(0.1)	Payment from provisions and changes in employee benefits	(3.0)	(3.2)
		Cash generated from operations	32.1	21.7
15.9	5.6			
(5.2)	(4.6)	Income tax paid	(15.8)	(10.6)
(4.1)	(3.6)	Interest paid	(7.6)	(7.9)
		Operating cash flow from continuing operations	8.7	3.2
6.6	(2.6)			
24.7	(8.1)	Operating cash flow from discontinued operations	48.0	1.7
31.3	(10.7)	Net cash from operating activities	56.7	4.9
		Cash flows from/(used in) investing activities		
(1.6)	(8.8)	Acquisition of property, plant and equipment	(6.4)	(23.9)
0.1	-	Proceeds from sale of property, plant and equipment	0.8	0.3
(0.1)	2.2	(Investments in)/proceeds from sale of investments	-	2.6
(0.2)	(0.1)	Acquisition of intangible assets, excluding goodwill	(1.1)	(0.5)
-	(29.2)	Acquisition of subsidiaries, net of cash acquired	(1.0)	(29.2)
		Investing cash flow from continuing operations	(7.7)	(50.7)
(1.8)	(35.9)			
(1.0)	(0.4)	Investing cash flow from discontinued operations	(2.5)	5.1
(2.8)	(36.3)	Net cash used in investing activities	(10.2)	(45.6)
		Net cash flow before financing activities	46.5	(40.7)
		Cash flows from/(used in) financing activities		
(19.7)	34.9	Repayments of borrowings	(21.0)	33.1
(0.2)	-	Net payments of finance lease liabilities	(0.1)	-
(2.3)	(12.1)	Cash receipts/(payments) derivatives	(6.2)	(4.7)
(3.7)	-	Payment of transaction costs related to loans and borrowings	(3.7)	-
-	-	Repurchase of own shares	(0.1)	(0.7)
-	(13.6)	Dividends paid	-	(40.6)
		Financing cash flow from continuing operations	(31.1)	(12.9)
(25.9)	9.2			
-	0.5	Financing cash flow from discontinued operations	(3.5)	(0.2)
(25.9)	9.7	Net cash from/(used in) financing activities	(34.6)	(13.1)
		Net cash flow	11.9	(53.8)
2.6	(37.3)			
		Cash and cash equivalents at beginning of period	26.0	50.1
35.4	33.0			
2.6	(37.3)	Net cash from operating, investing and financing activities	11.9	(53.8)
0.3	1.7	Effect of exchange rate differences on cash and cash equivalents	0.4	1.1
		Cash and cash equivalents related to discontinued operations at end of period	(26.8)	-
(26.8)	-	Cash and cash equivalents of continuing operations at end of period	11.5	(2.6)
11.5	(2.6)			
		Average USD exchange rate (Euro per USD)	0.7302	0.6552
0.6977	0.6686	Average GBP exchange rate (Euro per GBP)	1.1304	1.2779
1.1357	1.2623			



Condensed consolidated statement of changes in equity

In EUR millions, unless stated otherwise

	September 30, 2009	September 30, 2008
Balance at beginning of year as reported previously	371.6	429.7
Adjustments related to previous years	(14.6)	(9.0)
Balance at beginning of year (restated)	357.0	420.7
Profit/(loss) for the period	(109.5)	26.6
Other comprehensive income		
Foreign exchange translation differences, net of income tax	8.7	(2.6)
Effective portion of changes in fair value of cash flow hedges, net of income tax	7.0	(1.3)
Total other comprehensive income	15.7	(3.9)
Total comprehensive income for the period	(93.8)	22.7
Transactions with owners, recorded directly in equity		
Contributions by and distributions to owners		
Dividends to shareholders	-	(40.6)
Repurchase of own shares	-	(0.7)
Share-based payment transactions	0.4	0.6
Change in minority	(0.4)	(12.8)
Total contributions by and distributions to owners	-	(53.5)
Total transactions with owners	-	(53.5)
Balance at end of period	263.2	389.9
Equity attributable to equity holders of Wessanen	257.2	382.1
Minority interests	6.0	7.8
Total equity at the end of the period	263.2	389.9



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 nine-month period ended September 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.

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 on the basis of the recognition and measurement requirements of accounting standards adopted by the EU as of December 31, 2008. 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 Boards on October 27, 2009.

3 Accounting policies

The accounting policies applied by the Group in these condensed consolidated 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 of its European operations was changed as from January 1, 2009 (including comparatives) into the reportable segments: Wessanen Europe and Frozen Foods.

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 and 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 judgements, 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 judgements 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 Discontinued operations (*)

In accordance with IFRS 5 'Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations', the North America Distribution operations and the operations of PANOS Brands and Liberty Richter (the later two both part of the North America Branded segment in prior periods) have been classified as discontinued operations as at September 30, 2009. In addition, the operations of Karl Kemper (Germany) and Righi (Italy) (both part of the Frozen Foods segment in prior periods), have been classified as discontinued operations as at August 31, 2009. Management committed to a plan to sell these operations following the strategic decision to focus on expansion of Wessanen's presence in the European natural, organic and specialty food markets through organic growth and acquisitions.

Subsequent to classification as discontinued operations, results and cash flows of the North America Distribution operations and the operations of PANOS Brands, Liberty Richter, Karl Kemper and Righi have been re-presented for prior periods into results and cash flows from discontinued operations in accordance with IFRS 5.

The following table presents the result from discontinued operations for the period, net of income tax:

In EUR millions, unless stated otherwise

Q3 2009	Q3 2008		YTD 2009	YTD 2008
210.5	207.5	Revenue	668.7	614.7
-	0.3	Other income	-	3.8
(224.3)	(204.9)	Operating expenses	(681.9)	(611.4)
(13.8)	2.9	Operating result	(13.2)	7.1
(2.8)	(2.5)	Net financing costs	(6.9)	(8.4)
-	-	Share in results of associates	0.2	(0.1)
(16.6)	0.4	Profit/(loss) before income tax	(19.9)	(1.4)
(0.8)	(0.1)	Income tax expense	(30.7)	0.5
(17.4)	0.3	Profit/(loss) for the period	(50.6)	(0.9)
		Earnings per share from discontinued operations (in EUR)		
(0.26)	-	Basic	(0.75)	(0.01)
(0.25)	-	Diluted	(0.73)	(0.01)

Impairment losses of EUR 16.1 million in total on the measurement of the disposal groups to the lower of their carrying amount and their fair value less costs to sell have been recognized in Q3 2009.



In the first nine months of 2009 impairments of deferred tax assets related to tax losses carried forward in the US, Germany and Italy are recognized in the amount of EUR 30.2 million in total, as it is no longer probable that sufficient taxable profits will be available to allow the benefits to be utilized.

The loss from discontinued operations for the first nine months of 2009 of EUR 50.6 million (first nine months of 2008: loss of EUR 0.9 million) is attributable entirely to equity holders of Wessanen.

7 Segment information

Activities of continuing operations are carried out by three separate business segments as from Q3 2009: Wessanen Europe, Frozen Foods and North America Branded. Non-allocated includes corporate entities.

Key financial data regarding these segments are given below:

In EUR millions	Revenue			
	Q3 2009	Q3 2008	YTD 2009	YTD 2008
Wessanen Europe	118.3	120.7	369.2	374.8
Frozen Foods	28.1	29.8	87.9	91.6
North America Branded	24.9	28.8	76.5	81.4
Total continuing operations	171.3	179.3	533.6	547.8
Frozen Foods	8.4	8.6	25.4	25.7
North America Branded	9.2	8.9	27.8	24.6
North America Distribution	192.9	190.0	615.5	564.4
Total discontinued operations	210.5	207.5	668.7	614.7
Total Royal Wessanen (proforma)	381.8	386.8	1,202.3	1,162.5

In EUR millions	EBIT and EBIT margin*							
	Q3 2009		Q3 2008		YTD 2009		YTD 2008	
Wessanen Europe	6.1	5.2%	9.6	8.0%	21.3	5.8%	29.8	8.0%
Frozen Foods	1.1	3.6%	0.3	1.1%	3.9	4.4%	2.2	2.3%
North America Branded	0.9	3.9%	9.3	31.8%	(16.3)	(21.3)%	11.1	13.5%
Non-Allocated	(3.1)		(2.0)		(9.6)		(6.0)	
Total continuing operations	5.0	2.9%	17.2	9.6%	(0.7)	(0.1)%	37.1	6.8%
Frozen Foods	(16.8)	>(100)%	-	0.1%	(18.0)	(71.3)%	(0.7)	(2.6)%
North America Branded	1.1	10.8%	0.8	9.7%	2.4	7.9%	1.9	7.9%
North America Distribution	2.0	1.0%	2.1	1.1%	2.6	0.4%	5.9	1.0%
Elimination	(0.1)		-		(0.2)		-	
Total discontinued operations	(13.8)	(6.6)%	2.9	1.4%	(13.2)	(2.0)%	7.1	1.2%
Total Royal Wessanen (proforma)	(8.8)	(2.3)%	20.1	5.2%	(13.9)	(1.2)%	44.2	3.8%

*: Operating result (EBIT) as % of total revenue

8 Other income

Other income from continuing operations in the first nine months of 2008 of EUR 1.1 million mainly included a net gain on the sale of a purchase option related to the premises of Allos Walter Lang in Mariendrebber (Germany).



9 Net financing costs

Net financing costs of continuing operations increased by EUR 13.4 million, from a net gain of EUR 2.8 million in the first nine months of 2008 to a net loss of EUR 10.6 million in the first nine months of 2009.

Besides increased interest costs and costs related to derivatives, net financing costs were negatively impacted by amendment fees paid for the syndicated credit facility of EUR 3.7 million and by the termination of hedge accounting per April 1, 2009, in respect of our long-term \$ interest rate swap of EUR 5.0 million (as it is no longer 'highly probable' that the underlying US debt financing will be continued beyond July 2010).

10 Income tax expense

The Group's consolidated effective tax rate for continuing operations in the first nine months 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 and the Netherlands in the amount of EUR 52.7 million in total, as it is no longer probable that sufficient taxable profits will be available to allow the benefits to be utilized.

11 Net debt

Net debt can be specified as follows:

In EUR millions

	September 30, 2009	December 31, 2008
Long-term interest bearing loans and borrowings	<u>203.2</u>	<u>227.1</u>
Short-term interest bearing loans and borrowings	<u>8.3</u>	<u>13.5</u>
Total interest bearing loans and borrowings	<u>211.5</u>	<u>240.6</u>
Bank overdrafts	<u>7.0</u>	<u>18.8</u>
Cash and cash equivalents	<u>(18.5)</u>	<u>(44.8)</u>
Net debt related to continuing operations*	<u>200.0</u>	<u>214.6</u>
Net debt related to discontinued operations*	<u>(21.0)</u>	<u>-</u>
Net debt Royal Wessanen*	<u>179.0</u>	<u>214.6</u>

**Net debt represents total debt less cash and cash equivalents*

12 Share-based compensation

Share-based compensation expense in the first nine months of 2009 amounted to EUR 0.4 million compared with EUR 0.6 million in the same period last year.

During the first nine months of 2009, the Company granted 111,000 share rights to Executive Board members and 252,900 share rights to Other Employees.



13 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.

Frozen Foods

Early April 2009, Royal Wessanen made a capital contribution of EUR 4.0 million 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 EUR 4.0 million 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 resulted in additional goodwill capitalization of EUR 0.8 million in the first nine months of 2009.

14 Cash flow

Cash flow from investing activities

The cash outflow from continuing operations related to investing activities of EUR 7.7 million in the first nine months of 2009 mainly includes capital expenditures of EUR 6.4 million (EUR 23.9 million in the comparable period last year) for investments in machinery and production lines, investments in SAP of EUR 1.2 million and business acquisitions of EUR 1.0 million (EUR 29.2 million in the comparable period last year).

Cash flow from financing activities

The cash outflow from financing activities amounted to EUR 31.1 million in the first nine months of 2009 compared with an outflow of EUR 12.9 million in the same period last year. The cash outflow in the first nine month of 2009 mainly includes a repayment made on the floating rate borrowings of EUR 17.8 million and amendment fees paid for the syndicated credit facility in the amount of EUR 3.7 million both in Q3 2009. In addition, (net) cash payments related to derivatives were made of EUR 6.2 million, due to the periodic settlement and renewal of foreign currency swaps and forward contracts, and settlements of the fuel hedge in North America during the first half of 2009.