



Lännen Tehtaat Oyj

OSAVUOSIKATSAUS Q2 2009

2009-08-14

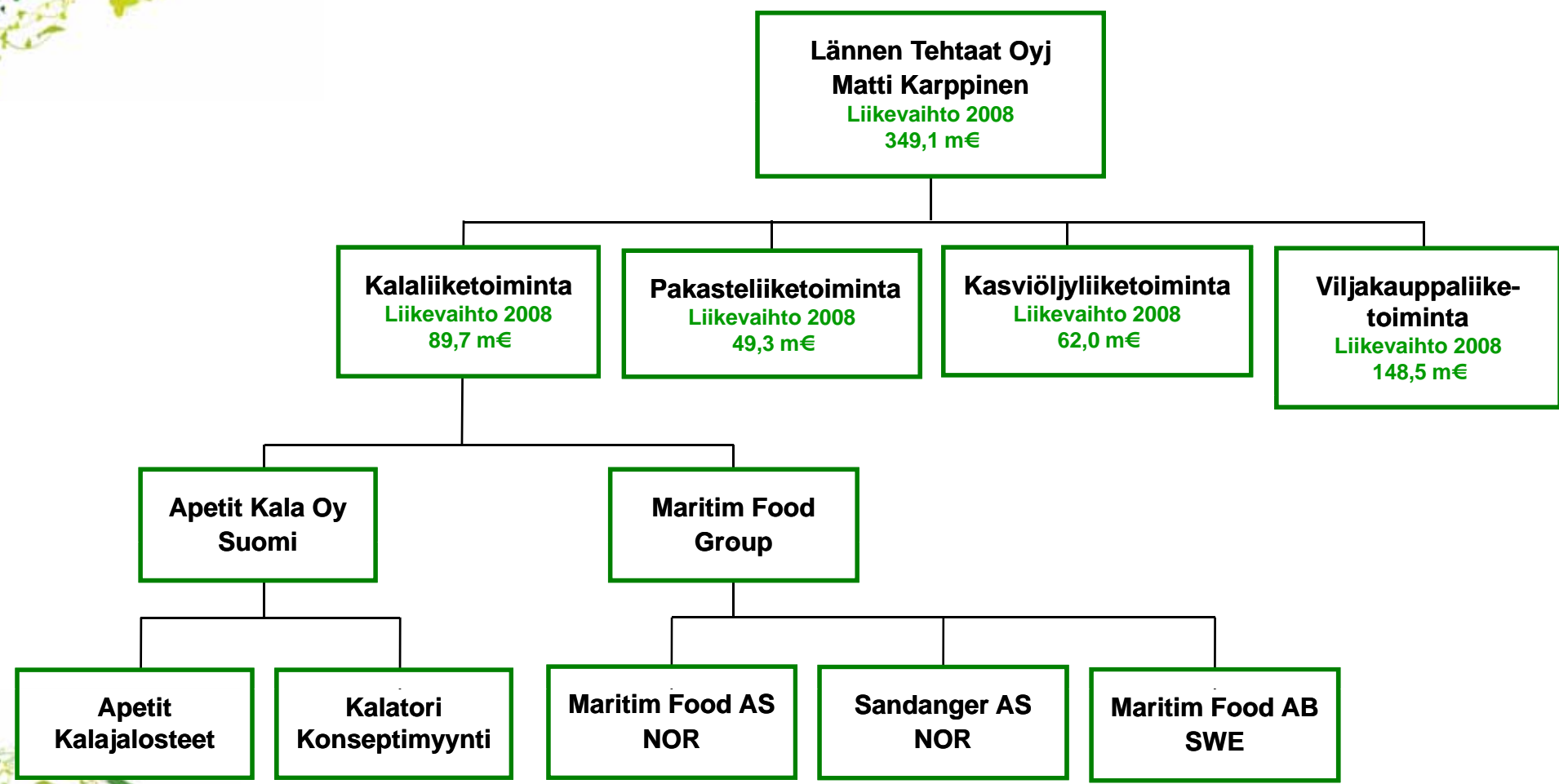
Scandic Simonkenttä

Matti Karppinen
Toimitusjohtaja



Lännen Tehtaat

Konsernin rakenne 30.06.2009



Lännen Tehtaat

Osavuositarkastus Q2 2009



Toimitusjohtaja Matti Karppinen:

” **Konsernin jatkuvien toimintojen kertaeristä puhdistettu liiketulos oli toisella vuosineljänneksellä selvästi ensimmäistä neljänestä parempi ja ylsi lähes vertailukauden tasolle. Kaikissa liiketoimintasegmenteissä tulos parani ensimmäisestä vuosineljänneksestä. Konsernin liikevaihto laski vertailukaudesta pääosin viljan ja öljykasvien markkinahintatason voimakkaasta laskusta johtuen.**

Kalaliiketoiminnan kotimaan strategia päivitettiin loppukevällä ja ulkomaan toimintojen strategiatarkastelu on käynnissä.

Talouden taantumasta johdosta kotimaassa kuluttajatuotteissa kysyntä on ohjautunut vähemmän jalostettuihin, halvemmän hintakategorian perustuotteisiin. Kuluttajapakattujen tuoreiden lohi- ja kirjolohifileiden myynti on kasvanut voimakkaasti ja vastaavasti kalliimpien kylmäsavu- ja graavituotteiden kysyntä on laskenut. Pakastetuoteryhmissä perinteisten vihannes- ja juuressekoitusten sekä keittojen kysyntä on kasvanut. Ulkomaan kalatoiminnoissa halvemmän hintakategorian private label –tuotteiden myynti on kasvanut ja HoReCa –sektorilla kysyntä on laskenut. Tässä taloustilanteessa on hyvä, että tuotevalikoimaamme kuuluvat myös kuluttajia nyt kiinnostavat peruselintarvikkeet.

Päätyneellä vuosineljänneksellä yhtiömme tase vahvistui edelleen ja kassavirta parani, mikä luo hyvät edellytykset konsernin strategian mukaiseen kehittämiseen.”

Lännen Tehtaat

Keskeiset tulosluvut, Q2 2009



KESKEISET TULOSLUVUT

Jatkuvat toiminnot

milj. euroa	4-6/ 2009	4-6/ 2008	1-6/ 2009	1-6/ 2008	1-12/ 2008
Liikevaihto	65,5	101,0	130,2	191,9	349,1
Liiketulos	1,1	1,8	0,4	7,2	13,9
Liiketulos ilman kertaeriä	1,6	1,8	0,9	2,3	5,4
Tulos ennen veroja	1,0	1,4	0,6	6,1	10,7
Tulos ennen veroja ilman kertaeriä	1,4	1,4	1,0	1,3	2,3
Kauden tulos	0,8	1,1	0,5	5,9	10,0
Osakekohtainen tulos, euroa	0,12	0,18	0,08	0,92	1,60

- Koko alkuvuoden liiketulos ilman kertaeriä oli 0,9 m€ (2,3 m€).
- Toisen vuosineljänneksen liiketulos ilman kertaeriä vahvistui selvästi ensimmäisestä vuosineljänneksestä ja oli lähes vertailukauden tasoa.
- Kassavirta parani ja tase vahvistui toisella vuosineljänneksellä edelleen.
- Omavaraisuus nousi 76,7 %:iin (69,7 %) ja konserni on nettovelaton.

Lännen Tehtaat

Jatkuvat toiminnot



Pakaste- liiketoiminta



Kalaliike- toiminta



Kasviöljy- liiketoiminta

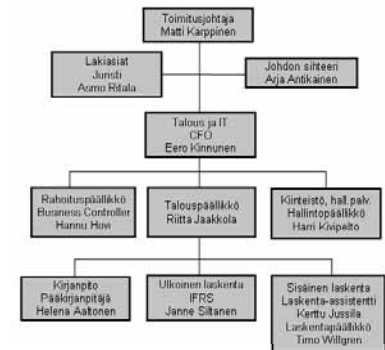


Viljakauppa



Muut toiminnot

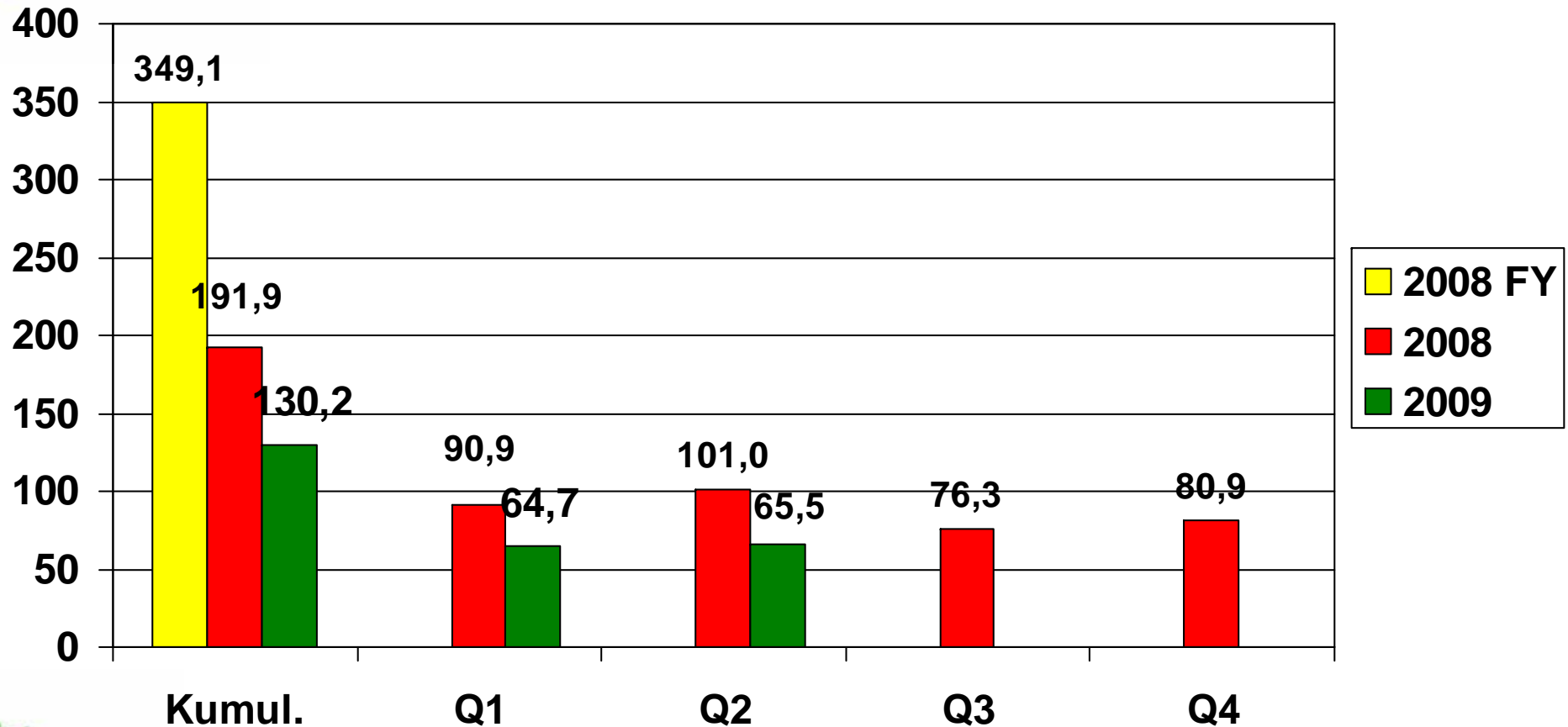
Lännen Tehtaat Oy Emoyhtiön organisaatio



Apetit Suomi Oy

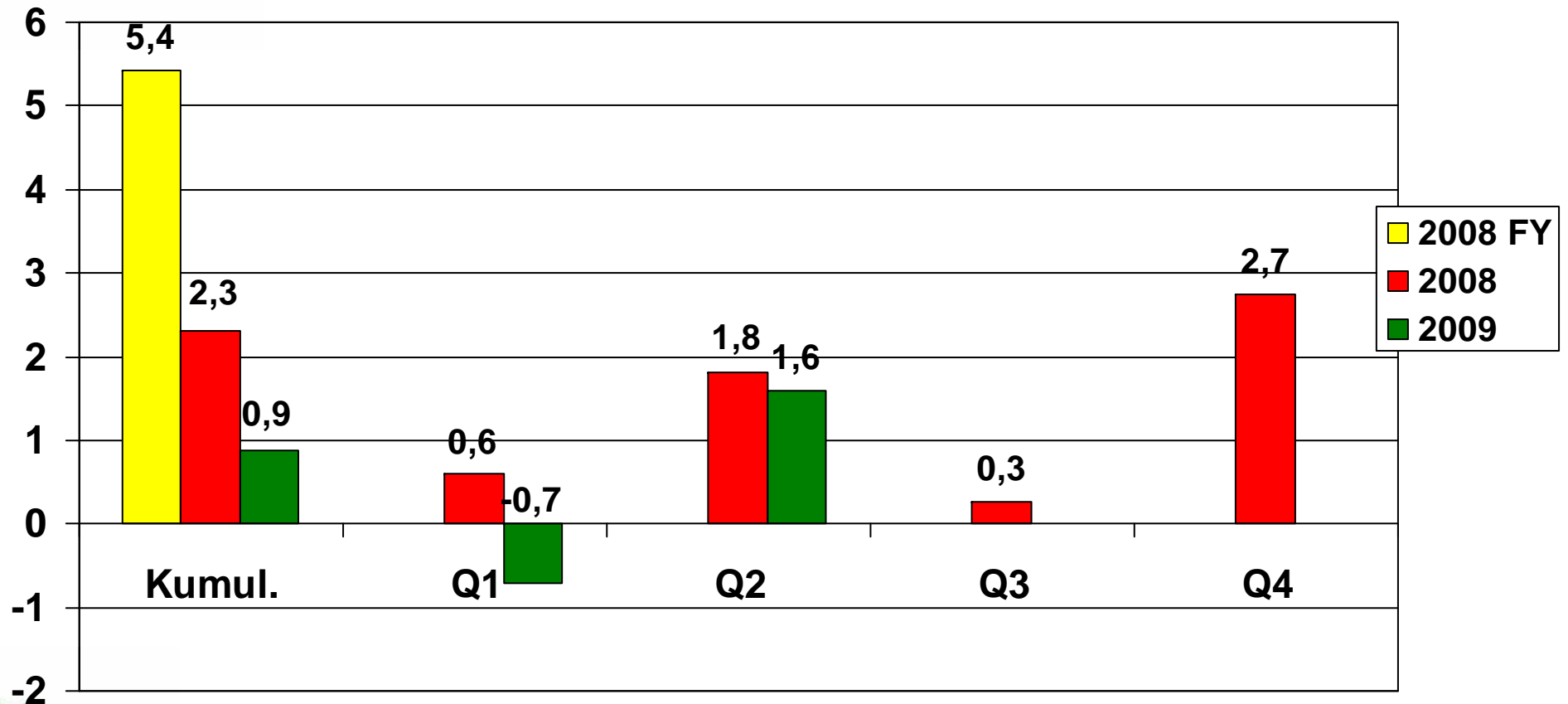
**Osakkuusyhtiöt:
Sucros Oy (20%)
Ateriamestarit Oy (50%)**

Liikevaihto, jatkuvat toiminnot, milj. euroa



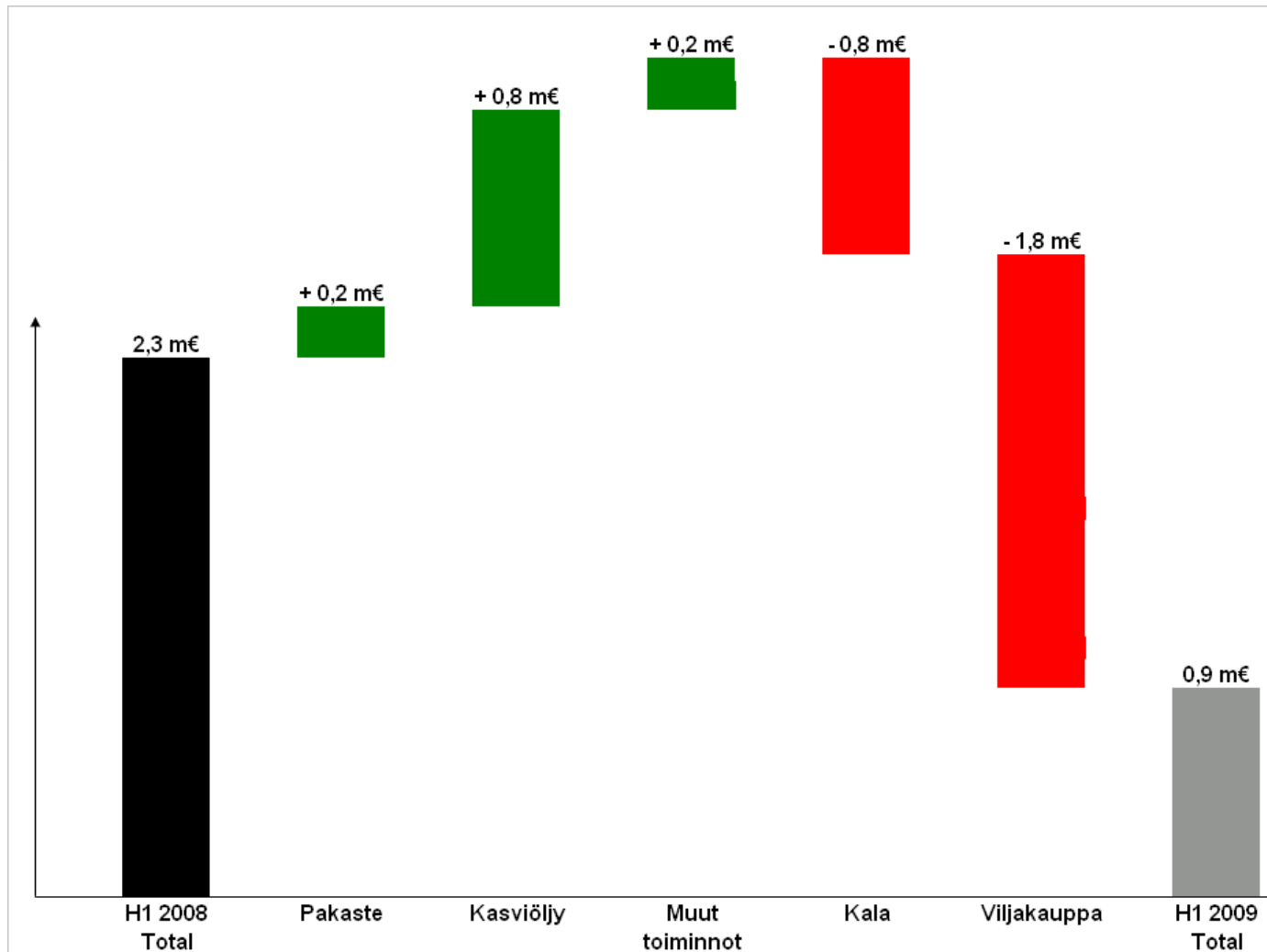
Jatkuvien toimintojen liikevaihto oli huhti-kesäkuussa 65,5 (101,0) miljoonaa euroa. Liikevaihto laski vertailukaudesta 35 %. Liikevaihdon laskuun vaikutti eniten vilja- ja öljykasvien vertailukautta alempi markkinahintataso.

Liiketulos ilman kertaeriä, jatkuvat toiminnot, milj. euroa



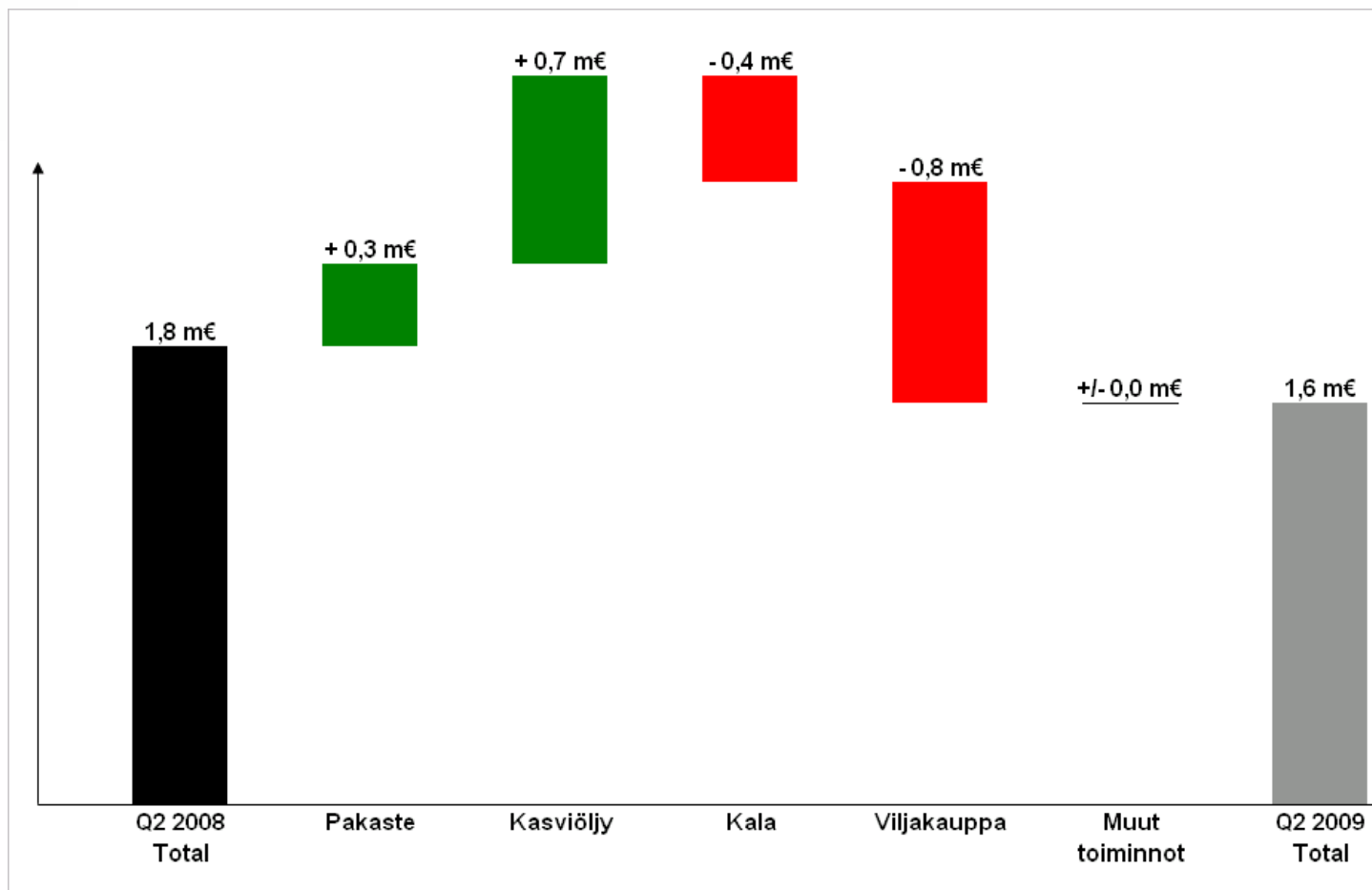
- Q2 raportoitu liike-tulos 1,1 (1,8) m€
- Q2 kertaerät -0,5 (0,0) m€ = Keravan kiinteistön myynti.

Liiketulos ilman kertaeriä, muutos H1 2008/2009, milj. euroa



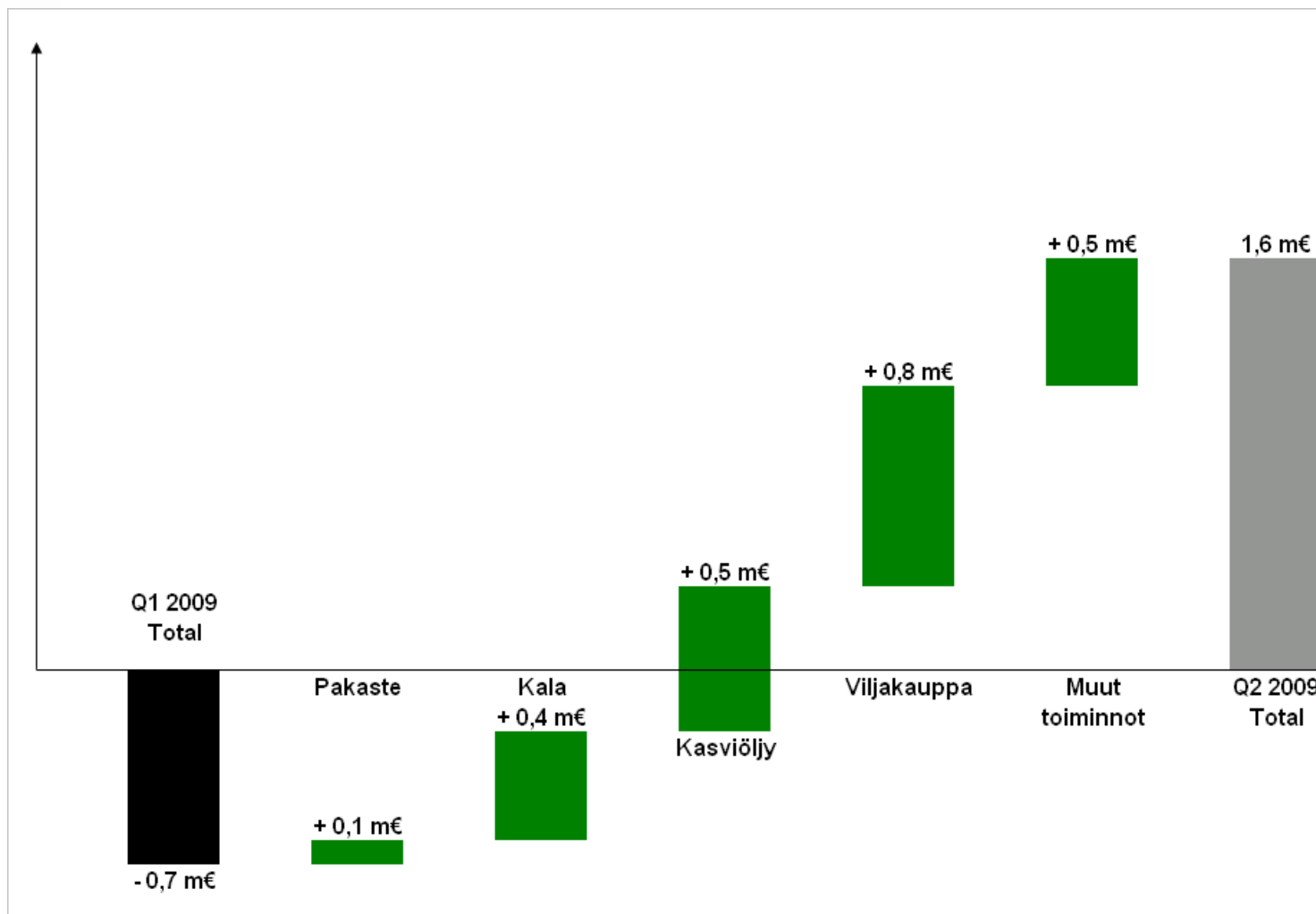
- Liiketulos ilman kertaeriä jäi ennakoidusti alle vertailukauden tason.
- Liiketuloksen kertyminen painottuu perinteisesti vuoden viimeiselle neljännekselle.

Liiketulos ilman kertaeriä, muutos edellisvuoteen Q2 2008/2009, milj. euroa



• Konsernin jatkuvien toimintojen toisen neljänneksen kertaeristä puhdistettu liiketulos oli lähes vertailukauden tasolla.

Liiketulos ilman kertaeriä, muutos Q1 2009 vs Q2 2009, milj. euroa



• Kaikissa liiketoimintasegmenteissä tulos parani ensimmäisestä vuosineljänneksestä.

Lännen Tehtaat

Pakasteliiketoiminta Q2 2009



Pakasteliiketoiminta					
milj. euroa	4-6/ 2009	4-6/ 2008	1-6/ 2009	1-6/ 2008	1-12/ 2008
Liikevaihto	11,4	12,5	24,2	26,0	49,3
Liiketulos ilman kertaeriä	0,5	0,2	0,8	0,6	3,1

Liikevaihto

- Vertailukelpoinen (hillomyynnistä puhdistettu) liikevaihto kasvoi + 3 %.
- Vk-myynti kasvoi + 6 %, HoReCa-myynti kasvoi + 10 %.
- Teollisuusmyynti ja vienti laskivat vertailujaksosta.

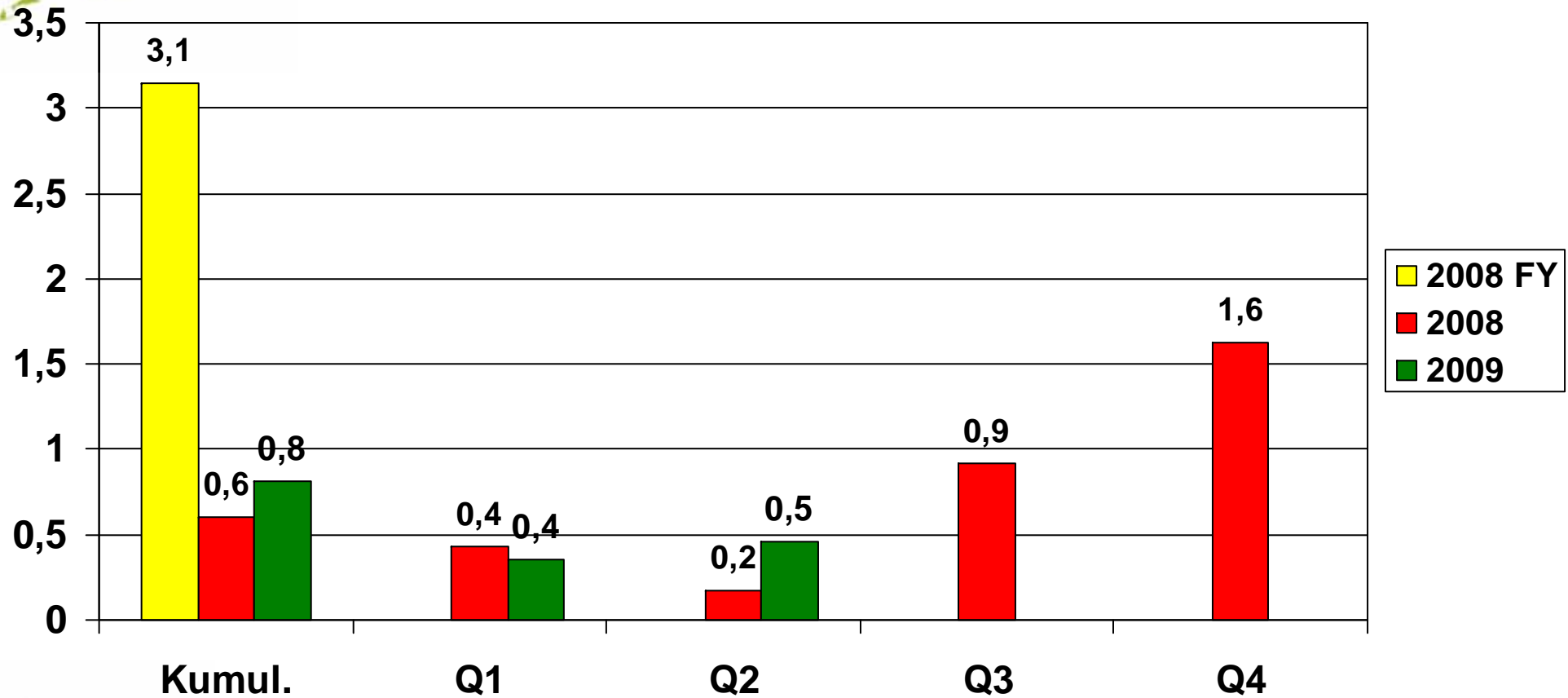
Liiketulos ilman kertaeriä

- Nousi vertailujaksoa paremmaksi.
- Toiminnan keskittäminen paransi tuottavuutta ja kustannustehokkuutta.

Muuta

- Uuden toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönotto sujui häiriöttä.

Liiketulos ilman kertaeriä, pakasteliiketoiminta, milj. euroa



Lännen Tehtaat

Kalaliiketoiminta Q2 2009



Kalaliiketoiminta					
milj. euroa	4-6/ 2009	4-6/ 2008	1-6/ 2009	1-6/ 2008	1-12/ 2008
Liikevaihto	18,3	23,1	36,8	44,6	89,7
Liiketulos ilman kertaeriä	-0,5	-0,1	-1,4	-0,6	-1,6

Liikevaihto

- Liikevaihto laski – 21 %.
- Kotimaassa liikevaihtoa laski Kalatori –pisteiden väheneminen, kulutuskysynnän painottuminen fileetuotteisiin ja kilpailun koveneminen kuluttajapakatuissa vk-tuotteissa
- Ulkomaantoimintojen paikallisvaluuttana raportoitu liikevaihto laski - 10 %.
- Tuorekalatuotteiden ja kalaruokien kysyntä väheni. Äyriäisten myynti kasvoi.

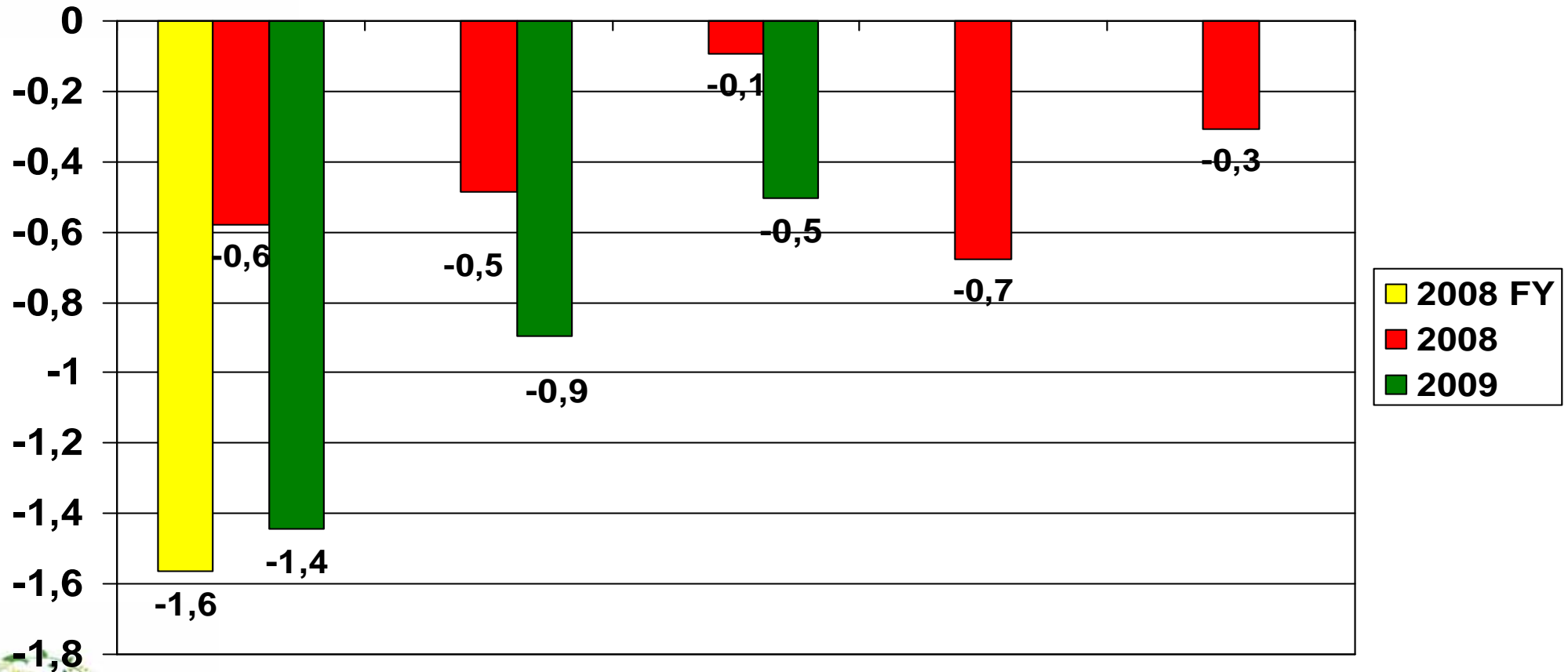
Liiketulos ilman kertaeriä

- Oli parempi kuin ensimmäisellä neljänneksellä, mutta jäi vertailujaksoa heikommaksi ja tappiolliseksi.
- Ulkomaan liiketoiminnoissa tulos jäi vertailukaudesta, mutta parani merkittävästi ensimmäisestä neljänneksestä.
- Kotimaan toiminnoissa tulos oli lähes vertailukauden tasoa.

Muuta

- Apetit Kala Oy:n logistiikkatoimintojen tehostamiseksi Keravan logistiikkakeskuksen keräily- ja lähettämötoiminnot siirtyivät SwanLine Oy:lle.
- Keravan logistiikkakeskuksen kiinteistön myynnistä tehtiin sopimus.
- Maritim Food AS osti loput 49 % Sandanger AS:n osakkeista.

Liiketulos, ilman kertaeriä, kalaliiketoiminta, milj. euroa



Lännen Tehtaat

Kasviöljyliiketoiminta Q2 2009



Kasviöljyliiketoiminta					
milj. euroa	4-6/ 2009	4-6/ 2008	1-6/ 2009	1-6/ 2008	1-12/ 2008
Liikevaihto	12,2	15,9	24,9	30,1	62,0
Liiketulos ilman kertaeriä	0,7	0,1	1,0	0,2	-0,0

Liikevaihto

- Liikevaihto laski - 24 %.
- Volyymi laski öljyjen viennissä ja puristemyynnissä.
- Kotimaassa öljymyynti jatkui vakaana.

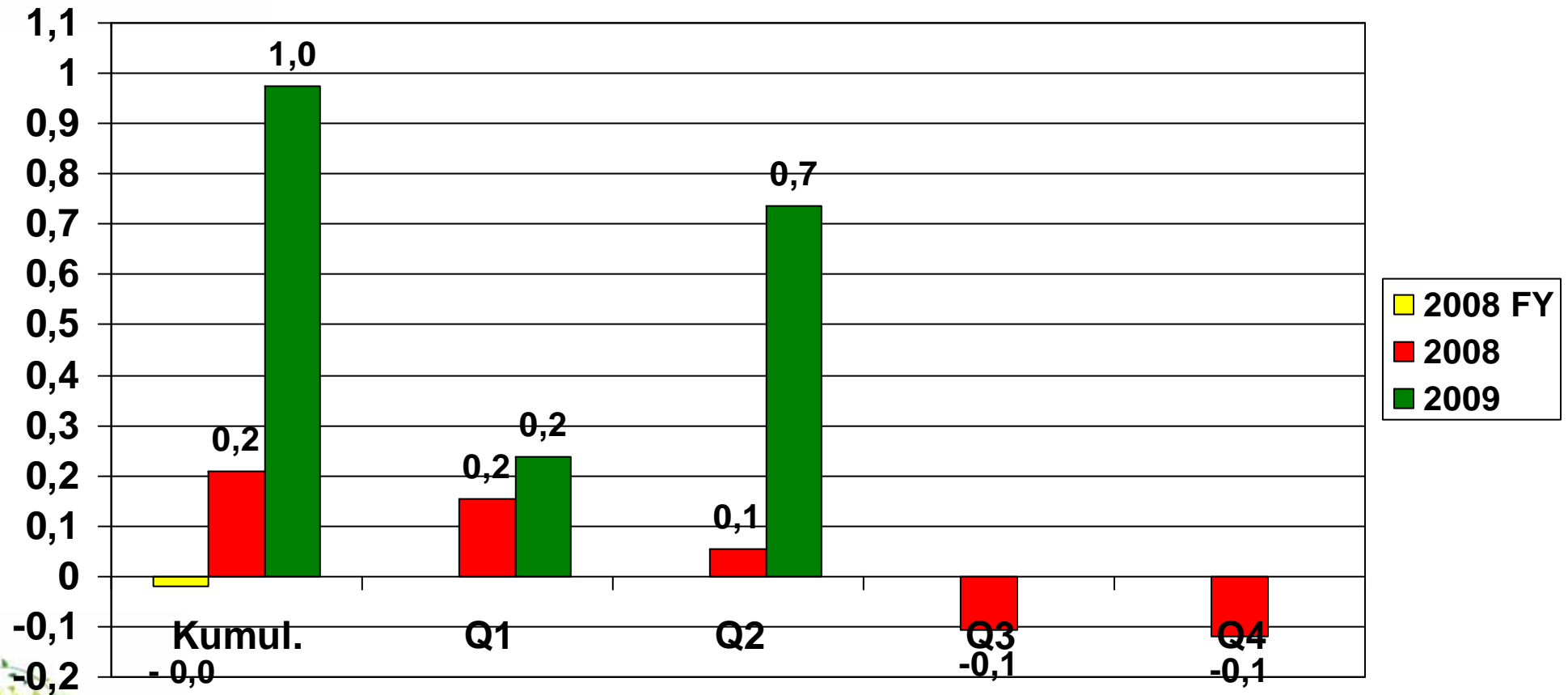
Liiketulos ilman kertaeriä

- Tulos parani merkittävästi vertailujaksosta.
- Onnistunut markkinahintojen muutosten hallinta, prosessien, toimintatapojen ja organisaation kehittäminen ja hyvä öljynpuristuksen saanto paransivat tulosta.

Muuta

- Kotimaisen rypsin ja rapsin viljelyala kasvoi kuluvalle satokaudella.

Liiketulos ilman kertaeriä, kasviöljyliiketoiminta, milj. euroa



Lännen Tehtaat

Viljakauppaliiketoiminta Q2 2009



Viljakauppa					
milj. euroa	4-6/ 2009	4-6/ 2008	1-6/ 2009	1-6/ 2008	1-12/ 2008
Liikevaihto	23,8	49,6	44,5	91,7	148,5
Liiketulos ilman kertaeriä	1,5	2,3	2,2	4,0	5,5

Liikevaihto

- Jäi vertailujaksosta – 52 %.
- Volyymi laski vertailujaksosta ja hintataso oli merkittävästi vertailujaksoa alempi.
- Kotimaan myynti kasvoi vertailujaksosta.
- Vienti ja kolmansien maiden kauppa laskivat vertailujaksosta.

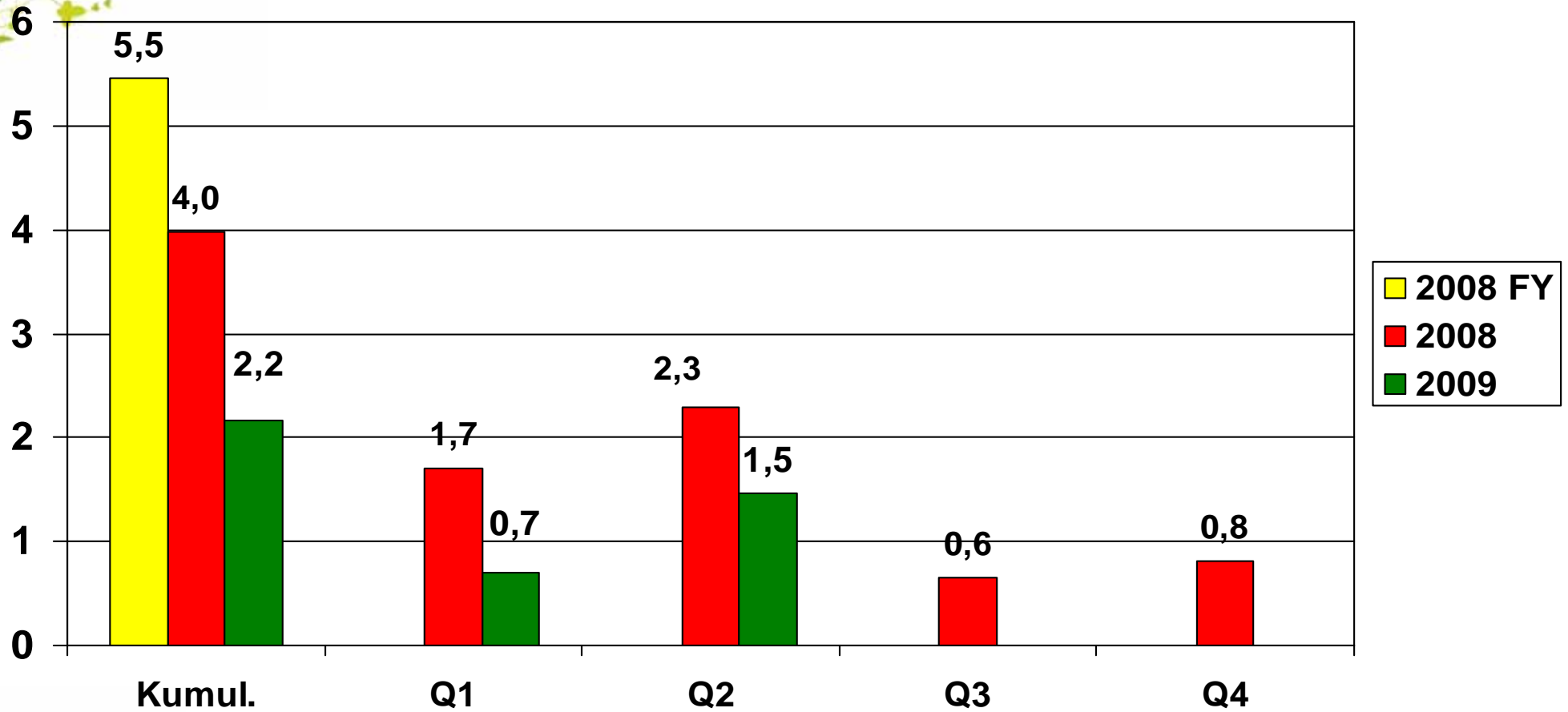
Liiketulos ilman kertaeriä

- Liiketulos pieneni ennakoidusti vertailujaksosta.

Muuta

- Viljakauppaliiketoiminta on onnistunut hyvin vallinneessa markkinatilanteessa.

Liiketulos, viljakauppaliiketoiminta, milj. euroa



• Ei kertaeriä.

Lännen Tehtaat

Muut toiminnot Q2 2009



Muut toiminnot	4-6/ 2009	4-6/ 2008	1-6/ 2009	1-6/ 2008	1-12/ 2008
milj. euroa					
Liikevaihto	0,4	0,4	0,8	1,4	3,0
Liiketulos ilman kertaeriä	-0,6	-0,6	-1,6	-1,8	-1,6

Muut toiminnot –segmentti muodostuu palveluyhtiö Apetit Suomi Oy:stä, konsernihallinnosta, segmenteille kohdistamattomista eristä sekä osakkuusyhtiöistä Sucros Oy (20 %) ja Ateriamestarit Oy (50 %).

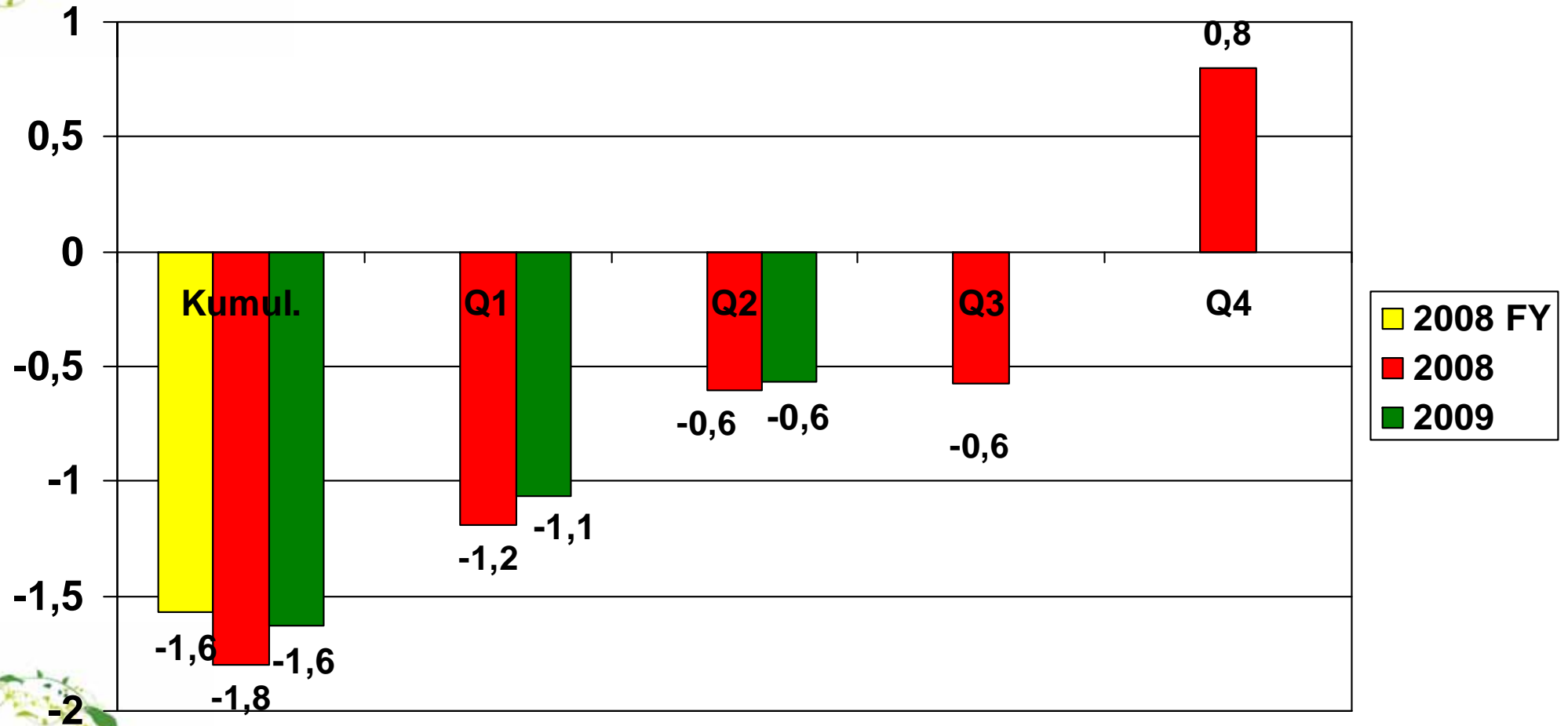
Liikevaihto

- Muodostuu konserniyhtiöiden palveluveloituksista.
- Ei merkitystä kokonaisuudessa.

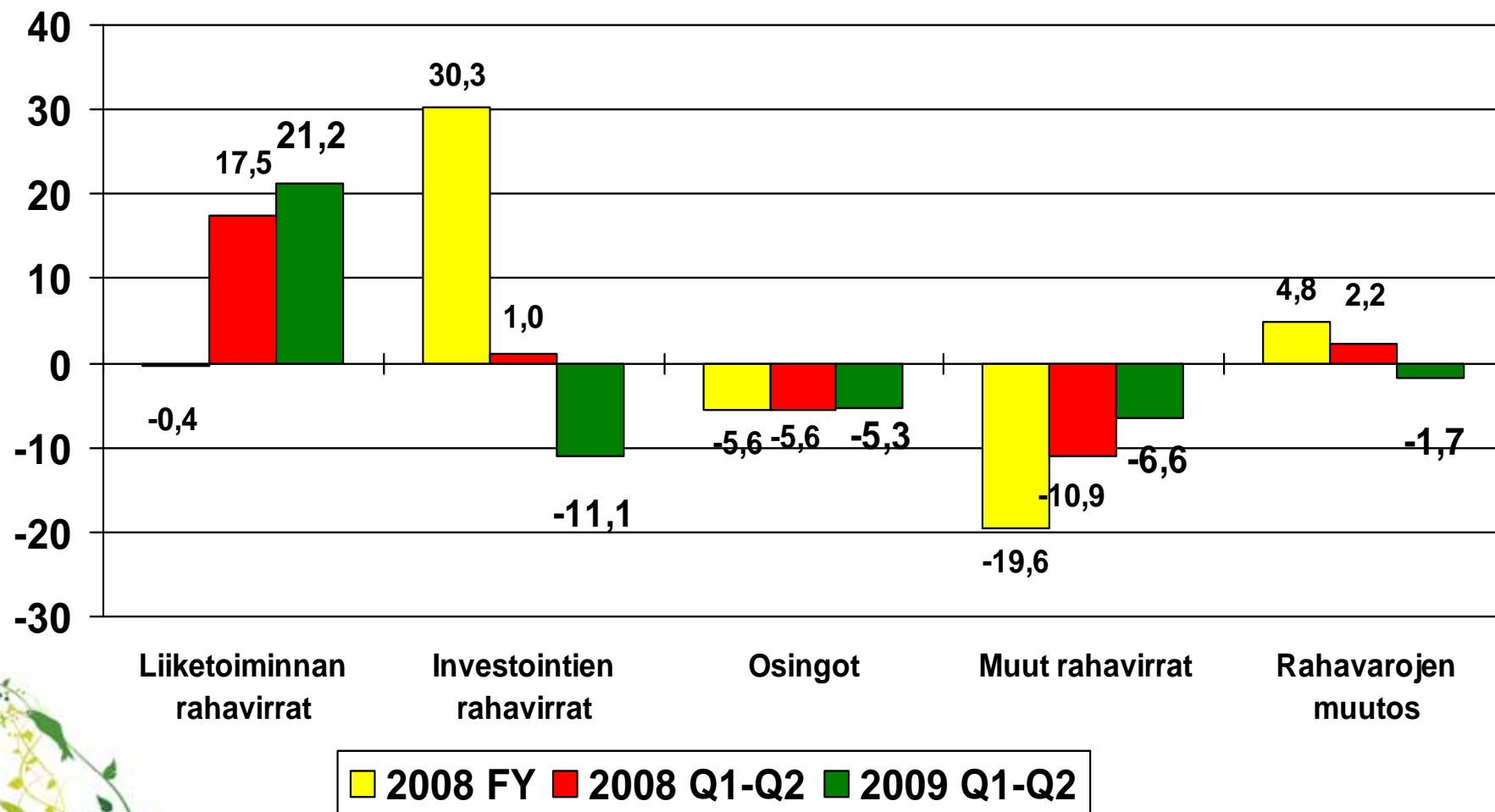
Liiketulos ilman kertaeriä

- Muodostuu konsernihallinnosta, konserniyhtiöille kohdistamattomista kustannuksista ja osakkuusyhtiötuloksista.
- Q2 raportoidut osuudet osakkuusyhtiöiden tuloksista +0,4 (+0,5) m€
- Q2 ei kertaeriä

Liiketulos ilman kertaeriä, muut toiminnot, milj. euroa



Konsernin rahavirrat kaikki toiminnot, milj. euroa



Lännen Tehtaat

Pitkän tähtäimen kasvutavoite



Konsernin kasvutavoite on kaksinkertaistaa liikevaihto kolmen vuoden jaksolla.

- **Lännen Tehtaat -konserni on nettovelaton.**
- **Omavaraisuutemme nousi 76,7 %:iin.**
- **Lähivuosien rahoitustarpeemme on turvattu sitovin limiitein.**

→ Vahva taseemme ja rahoitusasemamme antavat meille mahdollisuuden hyödyntää yritysjärjestelymahdollisuuksia.

→ Aiheuttaako taloudellinen taantuma painetta elintarviketeollisuuden rakennemuutokselle pohjoisen Itämeren alueella?

Suurimmat osakkeenomistajat 31.7.2009



		%	
Esko Eela		6,1	} Top10 = 41,9 %
Skagen Funds, yhteensä		6,4	
Odin Finland		5,8	
Sijoitusrahasto Nordea Nordic Small Cap		5,5	
Valio Oy		5,2	
OP-Suomi Arvo		4,6	
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Eläke-Fennia		2,5	
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen		2,4	
Maa- ja metsätaloustuottajain keskusliitto MTK ry		2,0	
Evli-Select		1,4	
Valion eläkekassa	1,4		
Norvestia Oyj		1,2	
Sijoitusrahasto Arvo Finland Value		1,0	
Säästöpankki Kotimaa -sijoitusrahasto		1,0	
Säkylän kunta		0,9	
Onninen-Sijoitus Oy		0,8	
Sijoitusrahasto Aktia Capital		0,7	
Hallintarekisteröidyt osakkeet		5,6	
Omassa omistuksessa		2,1	
Muut osakkeenomistajat		<u>43,4</u>	
		100,0	

ARVIO VUODESTA 2009

Jatkuvien liiketoimintojen liikevaihdon kehitykseen vaikuttavat merkittävästi viljojen ja öljykasvien hintatason muutokset. Viljojen ja öljykasvien alkuvuoden toteutuneen hintatason perusteella konsernin kolmannen neljänneksen ja koko vuoden liikevaihdon arvioidaan jäävän vertailuvuoden tasosta.

Talouden taantumana aiheuttamalla kulutuskysynnän painottumisella edullisempiin perustuotteisiin arvioidaan olevan sekä negatiivisia että positiivisia vaikutuksia konsernin liiketoimintojen tuloksenteekokykyyn. Liiketoiminnoissa toteutettujen kehittämistoimenpiteiden ansiosta jatkuvien toimintojen liiketuloksen ilman kertaeriä ennakoitaan olevan kolmannella vuosineljänneksellä vertailujakson tasoa.

Alkuvuoden toteutuneen tuloskehityksen perusteella konsernin jatkuvien toimintojen koko vuoden kertaeristä puhdistetun liiketuloksen arvioidaan olevan vertailuvuoden tasoa. Kausiluontoisuudesta johtuen tuloksen kertyminen painottuu vuoden viimeiselle neljännekselle.

Käyttöomaisuusinvestointitarpeet ovat merkittävästi vertailuvuotta alemmalla tasolla.



Lännen Tehtaat

Konsernin kasvutavoite on kaksinkertaistaa liikevaihto kolmen vuoden jaksolla.