



# Lännen Tehtaat Oyj

OSAVUOSIKATSAUS Q3 2009

2009-11-06

Scandic Simonkenttä

*Matti Karppinen*  
*Toimitusjohtaja*

# Lännen Tehtaat

## Jatkuvat toiminnot



### Pakaste- liiketoiminta



### Kalaliike- toiminta

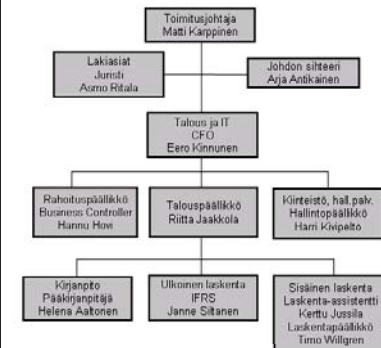


### Vilja- ja öljykasvi- liiketoiminta



### Muut toiminnot

#### Lännen Tehtaat Oy Emoyhtiön organisaatio



**Apetit Suomi Oy**

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



# Lännen Tehtaat

## Osavuositiedot Q3 2009



### Toimitusjohtaja Matti Karppinen:

”Konsernin jatkuvien toimintojen kertaeristä puhdistettu liiketulos oli kolmannella vuosineljänneksellä vilja- ja öljykasviliiketoiminnan hyvän tuloksen johdosta selvästi ennakoarvioita ja vertailujaksoa parempi. Pakasteliiketoiminnan kehitys jatkui vakaana ja tulos oli hieman vertailujaksoa parempi. Suurimmat haasteemme liittyvät edelleen kalaliiketoimintaan, jonka tulos heikkeni. Ulkomaan kalaliiketoiminnoissa kehitys kääntyi parempaan suuntaan jo toisella vuosineljänneksellä, mutta kotimaan kalaliiketoiminnoissa markkinatilanne jatkui vaikeana.

Loppukevällä vahvistetun Kalaliiketoiminnan kotimaan strategian toteuttaminen etenee suunnitellusti. Suomessa kalanjalostustoimiala kärsii epäterveestä hintakilpailusta ja on kannattavuusvaikeuksissa. Tarve koko toimialan pikaiseen tervehdyttämiseen on välttämätön. Aiomme olla aktiivinen toimija toimialan rakenteen kehittäjänä.

Konsernin sisäisenä kehittämistoimenpiteenä päätimme kesällä yhdistää Viljakauppaliiketoiminnan ja Kasviöljyliiketoiminnan toiminnot. Uskon, että uusi Vilja- ja öljykasviliiketoimintamme pystyy jatkossa palvelemaan asiakkaitaan aikaisempaakin paremmin.”



# Lännen Tehtaat

## Keskeiset tulosluvut, Q3 2009



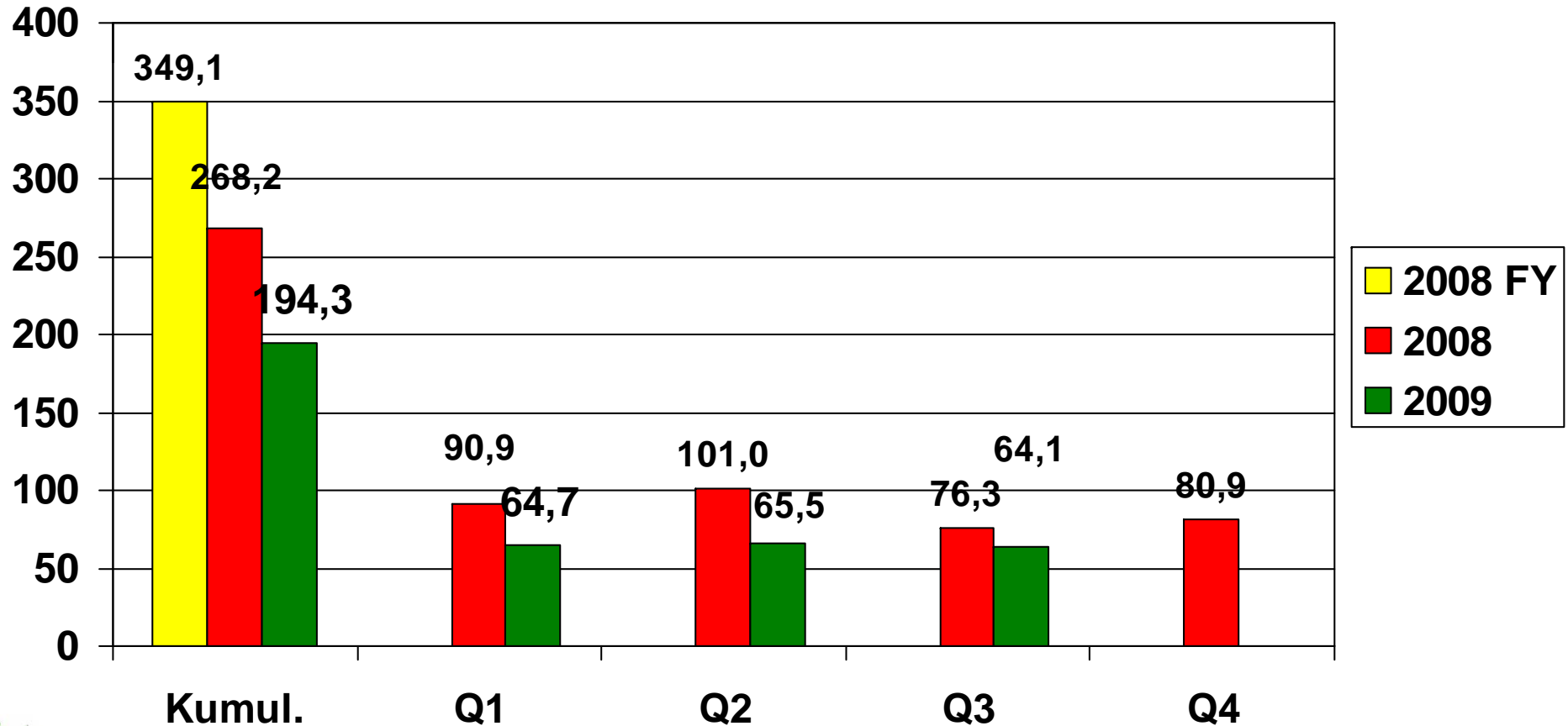
### KESKEISET TULOSLUVUT

Jatkuvat toiminnot

milj. euroa	7-9/ 2009	7-9/ 2008	1-9/ 2009	1-9/ 2008	1-12/ 2008
Liikevaihto	64,1	76,3	194,3	268,2	349,1
Liiketulos	1,0	2,7	1,4	10,0	13,9
Liiketulos ilman kertaeriä	1,3	0,3	2,2	2,7	5,4
Tulos ennen veroja	1,4	2,2	2,1	8,3	10,7
Kauden tulos	1,1	1,6	1,6	7,5	10,0
Kauden tulos ilman kertaeriä	1,4	-0,2	2,2	0,8	1,8
Osakekohtainen tulos, euroa	0,18	0,26	0,26	1,18	1,60
Osakekohtainen tulos ilman kertaeriä, euroa	0,22	-0,03	0,36	0,11	0,28

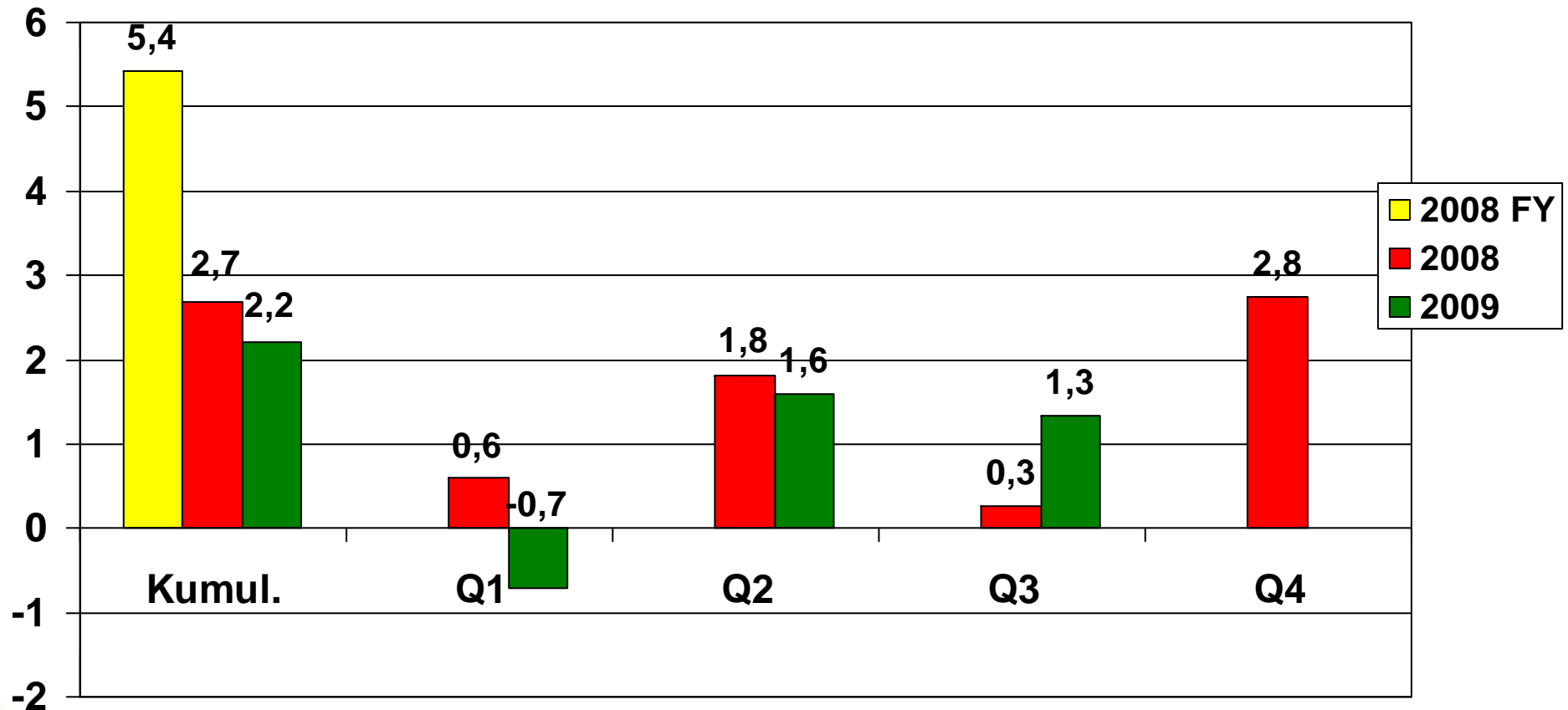
- Kumulatiivinen liiketulos ilman kertaeriä oli 2,2 (2,7) m€
- Kolmannen vuosineljänneksen liiketulos ilman kertaeriä 1,3 (0,3) m€ nousi selvästi vertailukautta paremmaksi.
- Kassavirta parani ja tase vahvistui edelleen.
- Omavaraisuus nousi 76,7 (67,1) %:iin ja konserni on nettovelaton.

# Liikevaihto, jatkuvat toiminnot, milj. euroa



- Jatkuvien toimintojen liikevaihto oli heinä-syyskuussa 64,1 (76,3) m€
- Liikevaihto laski vertailukaudesta 16 %. Liikevaihdon laskuun vaikutti eniten vilja- ja öljykasvien vertailukautta alempi markkinahintataso.

# Liiketulos ilman kertaeriä, jatkuvat toiminnot, milj. euroa

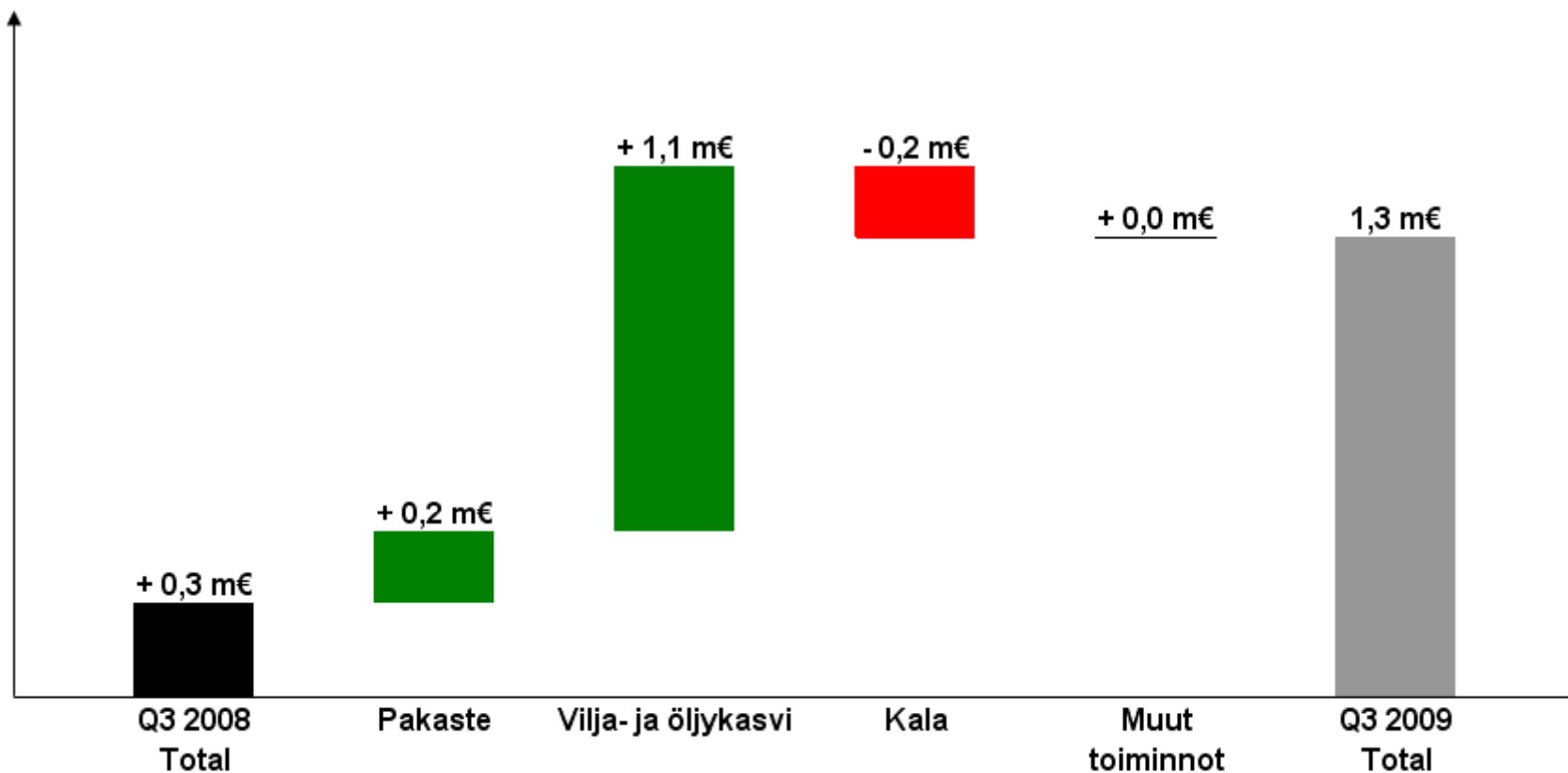


- Q3 raportoitu liike-tulos 1,0 (2,7) m€
- Q3 kertaerät - 0,3 (+2,5) m€; integraatiokulut kalaliiketoiminnassa - 0,2 m€ ja yhdistämiskulut vilja- ja öljykasviliiketoiminnassa - 0,1 m€

# Liiketulos ilman kertaeriä, muutos edellisvuoteen Q3 2009 vs 2008, milj. euroa



## Muutos edellisvuoteen Q3

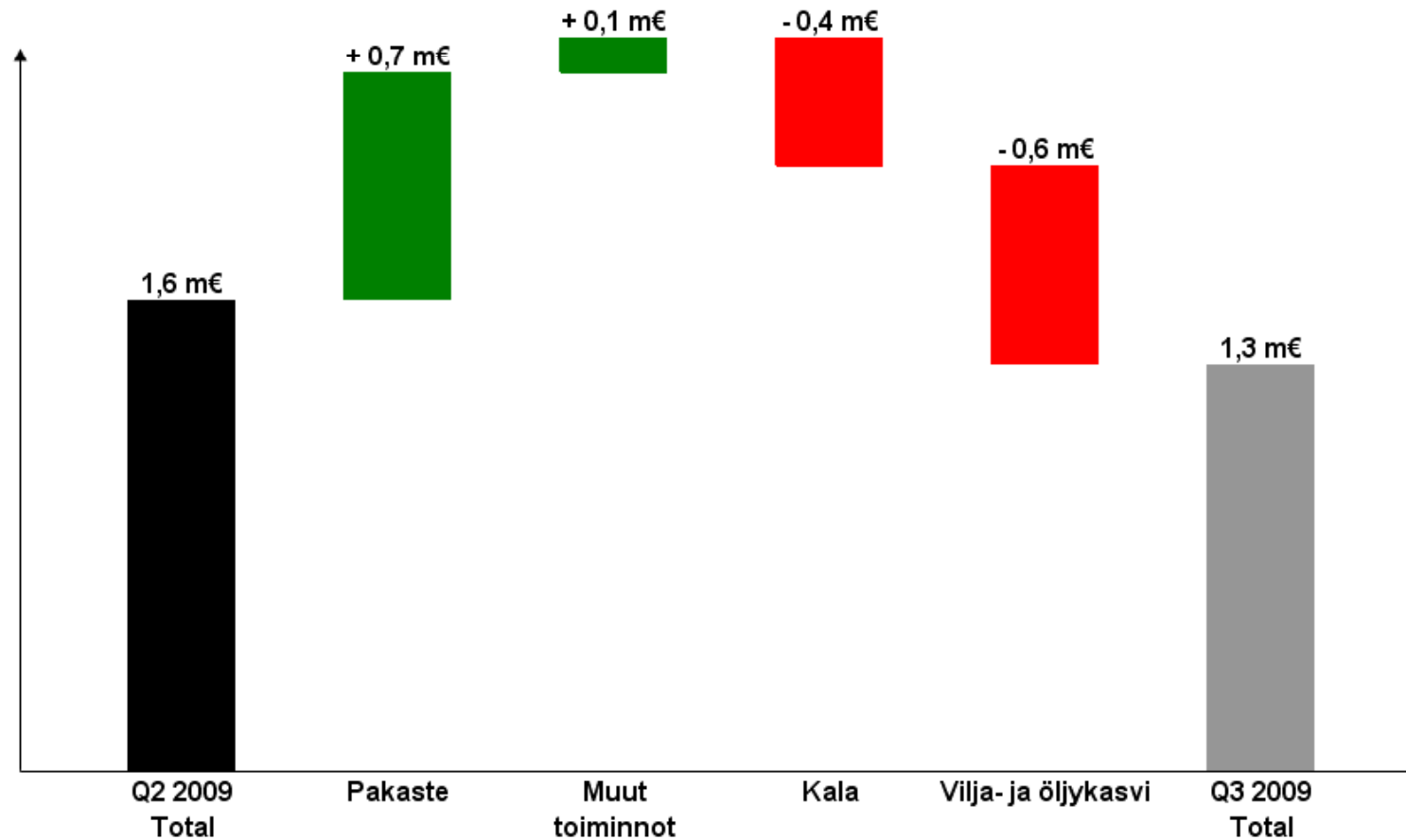


- **Konsernin jatkuvien toimintojen kolmannen neljänneksen kertaeristä puhdistettu liiketulos nousi selvästi vertailukautta paremmaksi.**

# Liiketulos ilman kertaeriä, muutos Q3 2009 vs Q2 2009, milj. euroa



## Muutos edelliskvartaaliin Q3 vs Q2



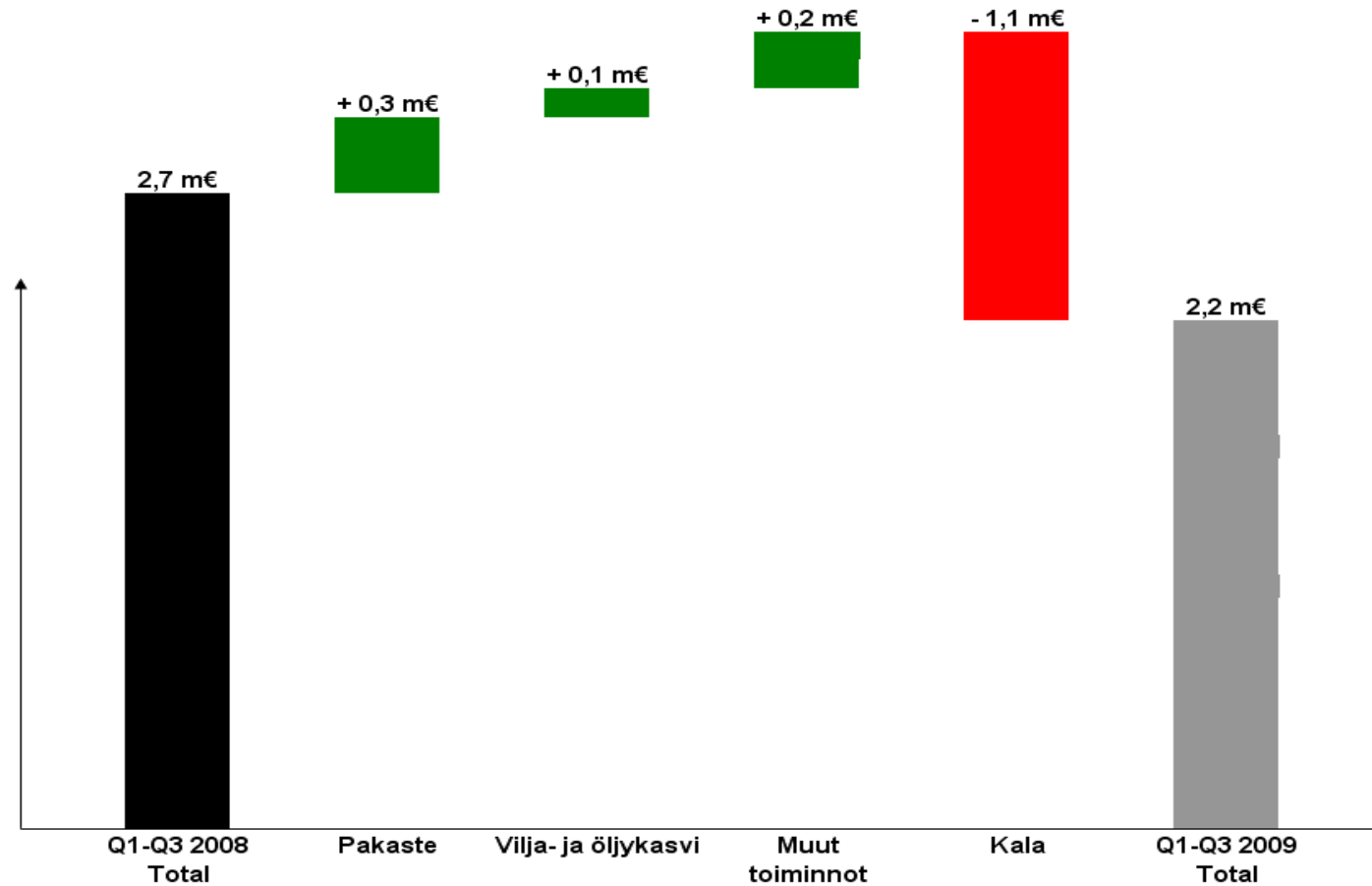
- Tuloksen paraneminen jatkui pakasteliiketoiminnassa ja muissa toiminnoissa.



# Liiketulos ilman kertaeriä, muutos Q1-Q3 2009 vs 2008, milj. euroa



## Muutos edellisvuoteen Q1-Q3



- Kumulatiivinen liiketulos ilman kertaeriä laski 0,5 m€ vertailukaudesta.
- Liiketuloksen kertyminen painottuu perinteisesti vuoden viimeiselle neljännekselle.

# Lännen Tehtaat

## Pakasteliiketoiminta Q3 2009



### Pakasteliiketoiminta

milj. euroa	7-9/ 2009	7-9/ 2008	1-9/ 2009	1-9/ 2008	1-12/ 2008
Liikevaihto	10,4	11,7	34,6	37,7	49,3
Liiketulos ilman kertaeriä	1,1	0,9	1,9	1,5	3,1

### Liikevaihto

- Vertailukelpoinen (hillomyynistä puhdistettu) liikevaihto kasvoi + 2 %.
- VK -myynissä pakasteiden myynnin kasvu jatkui hyvänä.
- Vienti kasvoi.
- Teollisuusmyynti ja HoReCa-myynti jäivät vertailujaksosta.

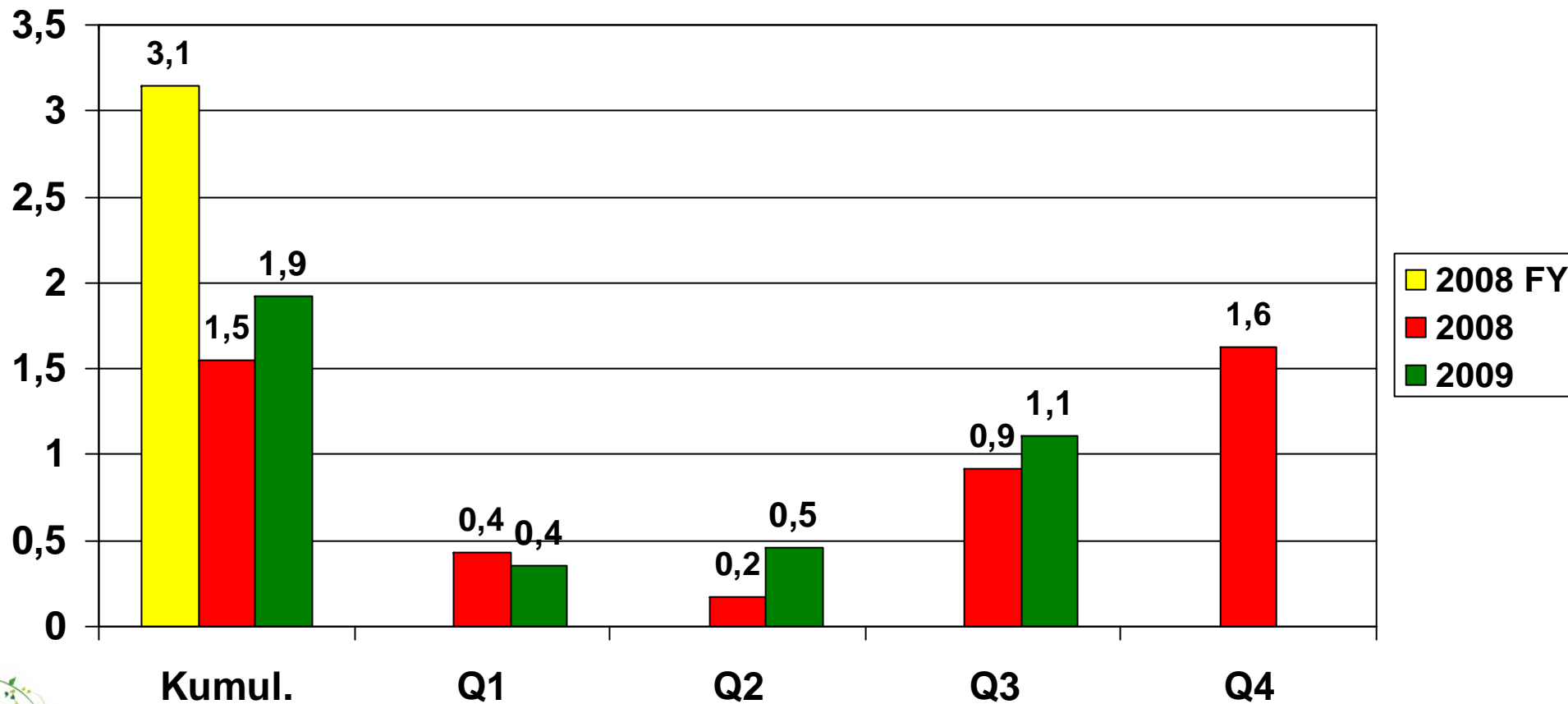
### Liiketulos ilman kertaeriä

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

### Muuta

- Uusi viljelytietojärjestelmä otettiin käyttöön.
- Kotimaassa saatiin hyvä vihannessato tällä satokaudella.

# Liiketulos ilman kertaeriä, pakasteliiketoiminta, milj. euroa



# Lännen Tehtaat

## Kalaliiketoiminta Q3 2009



### Kalaliiketoiminta

milj. euroa	7-9/ 2009	7-9/ 2008	1-9/ 2009	1-9/ 2008	1-12/ 2008
Liikevaihto	18,1	21,3	54,9	65,9	89,7
Liiketulos ilman kertaeriä	-0,9	-0,7	-2,4	-1,3	-1,6

### Liikevaihto

- Liikevaihto laski -15 %.
- **Kotimaa:** kova hintakilpailu, filekampanjoiden suuri osuus ja Kalatori-pisteiden vertailukautta pienempi määrä
- **Ulkomaantoiminnot:** valuuttakurssien vaikutus, kannattamattomien tuotteiden karsinta, tuorekalan myynnin lasku (paikallisvaluutoissa liikevaihto laski -5 %)

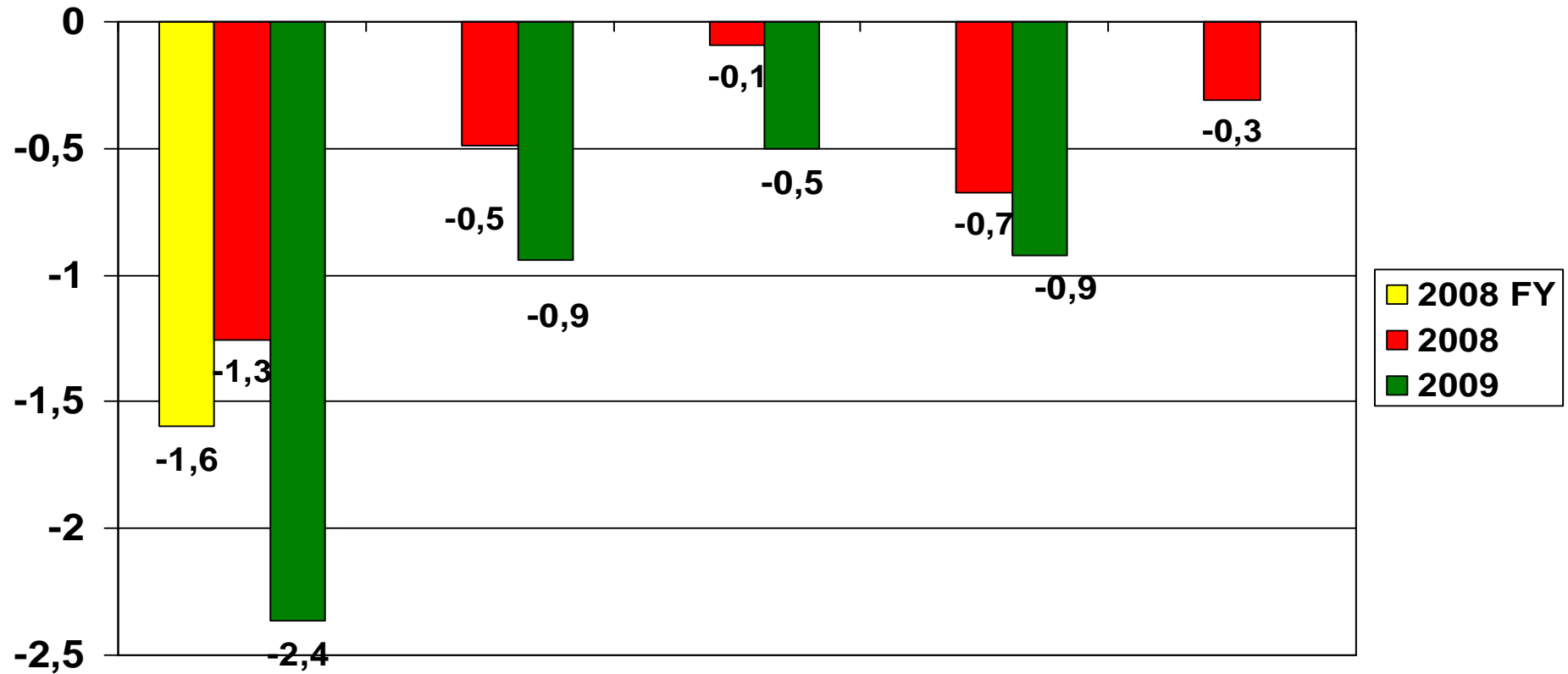
### Liiketulos ilman kertaeriä

- Jäi vertailujaksoa heikommaksi ja oli tappiollinen.
- **Kotimaan toiminnot:** tulos jäi vertailukaudesta, kun liikevaihto laski ja raaka-ainehinnat olivat korkeat.
- **Ulkomaantoiminnot:** kalaliiketoiminnoissa tulos oli vertailukauden tasoa ja alkuvuoteen verrattuna terveemmällä tasolla, kun myyntimix on tervehtymässä ja raaka-ainehinnat alentuneet.

### Muuta

- Kotimaan strategian toteuttaminen on alkanut ja sujunut suunnitelmien mukaisesti: logistiikkapalvelujen ulkoistaminen ja tuottavuusinvestoinnit Kuopiossa, kehityshankkeet asiakkuuksissa. Pääosa näiden toimenpiteiden vaikutuksesta kannattavuuteen alkaa näkyä vuoden 2010 ensimmäisellä vuosineljänneksellä.
- Sandanger AS:n vähemmistöosakkeiden hankinta mahdollistaa tehokkaamman synergiaetujen hyödyntämisen ja liiketoiminnan kehittämisen Maritim Food –konsernissa.

# Liiketulos, ilman kertaeriä kalaliiketoiminta, milj. euroa



# Lännen Tehtaat

## Vilja- ja öljykasviliiketoiminta Q3 2009



Vilja- ja öljykasviliiketoiminta					
milj. euroa	7-9/ 2009	7-9/ 2008	1-9/ 2009	1-9/ 2008	1-12/ 2008
Liikevaihto	35,6	43,2	104,7	164,3	209,3
Liiketulos ilman kertaeriä	1,6	0,5	4,8	4,7	5,4

### Liikevaihto

- Liikevaihto laski vertailujaksosta -17 %.
- Markkinahintataso oli merkittävästi vertailujaksoa alempi.
- Toimitusmäärät olivat pienemmät sekä viljojen myynnissä että kasviöljyjen viennissä.

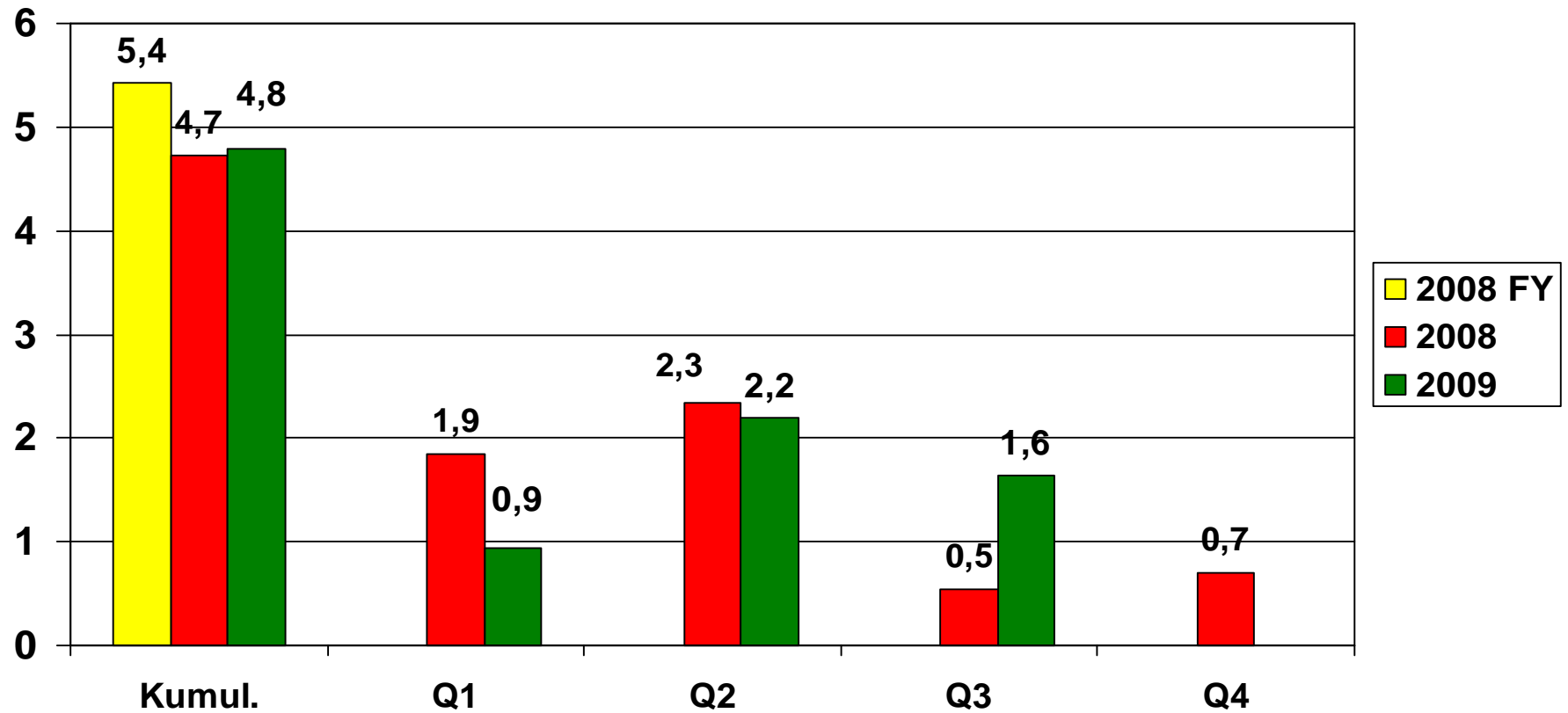
### Liiketulos ilman kertaeriä

- Oli merkittävästi vertailujaksoa parempi.
- Tulosparannus oli seurausta onnistuneesta markkinahintojen muutosten hallinnasta, prosessien, toimintatapojen sekä organisaation kehittamisestä ja hyvästä öljynpuristuksen saannosta.

### Muuta

- Avenan ja Mildolan toimintojen yhdistäminen käynnistyi jakson aikana.

# Liiketulos, ilman kertaeriä vilja- ja öljykasviliiketoiminta, milj. euroa





# Lännen Tehtaat

## Muut toiminnot Q3 2009



Muut toiminnot	7-9/ 2009	7-9/ 2008	1-9/ 2009	1-9/ 2008	1-12/ 2008
milj. euroa					
Liikevaihto	0,5	0,4	1,3	1,8	3,0
Liiketulos ilman kertaeriä	-0,5	-0,6	-2,1	-2,4	-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.

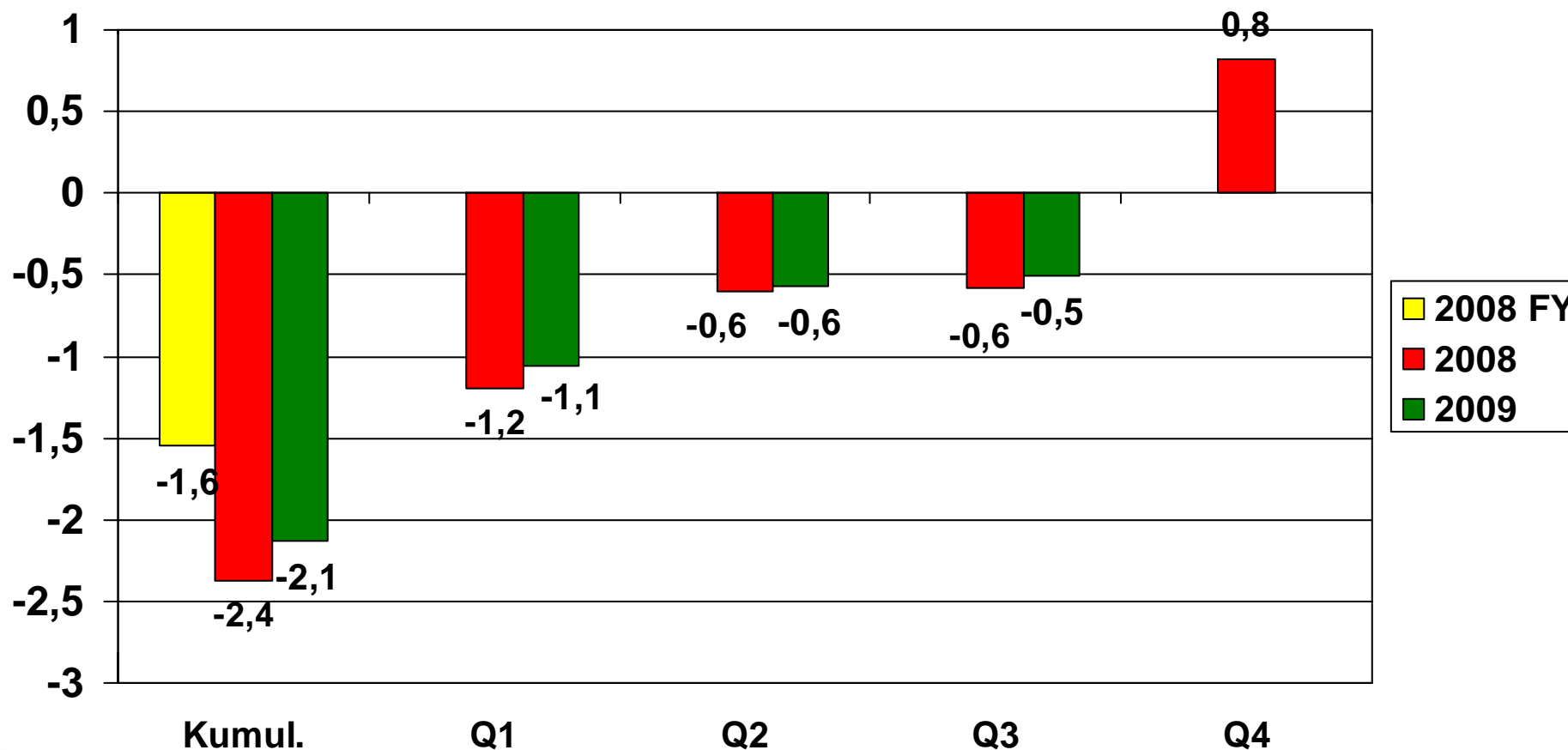
### Liiketulos ilman kertaeriä

- Muodostuu konsernihallinnosta, konserniyhtiöille kohdistamattomista kustannuksista ja osakkuusyhtiötuloksista.
- Oli hieman vertailukautta parempi.
- Q3 raportoidut osuudet osakkuusyhtiöiden tuloksista +0,7 (+0,7) m€
- Q3 ei kertaeriä

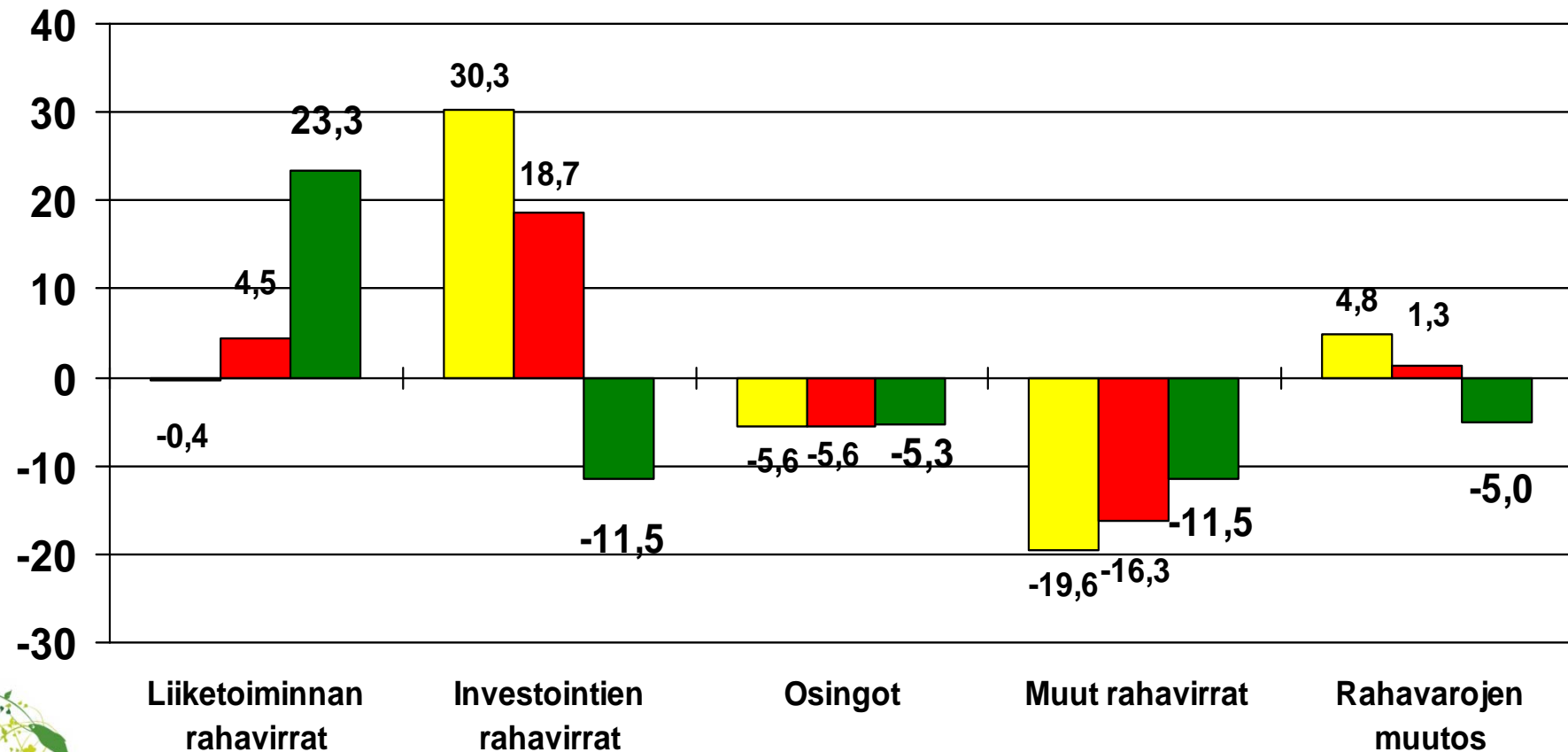




# Liiketulos ilman kertaeriä, muut toiminnot, milj. euroa



# Konsernin rahavirrat kaikki toiminnot, milj. euroa



■ 2008 FY ■ 2008 Q1-Q3 ■ 2009 Q1-Q3



# 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.



## Suurimmat osakkeenomistajat 30.10.2009



		%	
Skagen Funds, yhteensä		6,4	} <b>Top10 = 41,9 %</b>
Esko Eela		6,2	
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	
Erikoissijoitusrahasto Fourton Fokus Suomi		1,0	
Säästöpankki Kotimaa -sijoitusrahasto		1,0	
Säkylän kunta		0,9	
Kivikylän Kotipalvaamo Oy		0,8	
Hallintarekisteröidyt osakkeet		3,8	
Omassa omistuksessa		2,1	
Muut osakkeenomistajat		<u>45,0</u>	
		100,0	



# Lännen Tehtaat



## ARVIO VUODESTA 2009

Jatkuvien liiketoimintojen liikevaihdon kehitykseen ovat vaikuttaneet voimakkaimmin viljojen ja öljykasvien hintatason muutokset. Viljojen ja öljykasvien toteutuneen hintatason perusteella koko vuoden liikevaihdon arvioidaan jäävän vertailuvuoden tasosta.

Liiketoiminnoissa toteutettujen kehittämistoimenpiteiden ansiosta vuoden viimeisen neljänneksen kertaeristä puhdistetun liiketuloksen odotetaan nousevan vertailukautta paremmaksi ja koko vuoden kertaeristä puhdistetun liiketuloksen olevan vertailuvuoden tasoa.

Käyttöomaisuusinvestoinnit jäävät merkittävästi vertailuvuotta alemmalle tasolle.





## Lännen Tehtaat

**Konsernin kasvutavoite on kaksinkertaistaa liikevaihto kolmen vuoden jaksolla.**