



Lännen Tehtaat Oyj

OSAVUOSIKATSAUS Q3 2010

2010-11-03

Scandic Simonkenttä

Matti Karppinen
Toimitusjohtaja

Lännen Tehtaat



Pakaste- liiketoiminta



Luonnollisesti hyvää
– suomalaiseen makuun –

Kalaliike- toiminta



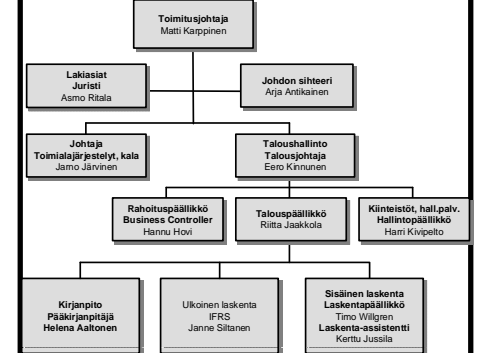
Osakkuusyhtiö:
Taimen Oy (30%)

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 2010



Toimitusjohtaja Matti Karppinen:

”Tasainen tuloskehitys jatkui kolmannella vuosineljänneksellä. Konsernin kertaeristä puhdistettu liiketulos oli heinä-syyskuussa vertailujakson tasoa. Pakasteliiketoiminnan sekä Muiden toimintojen tulos oli vertailujaksoa parempi. Vilja- ja öljykasviliiketoiminnassa voimakkaat ja nopeat markkinahintojen muutokset hallittiin hyvin ja tulos ylsi lähes vertailujakson tasolle. Kalaliiketoiminnan tulos jäi vertailukaudesta. Suurimmat operatiiviset haasteet liittyivät edelleen kotimaan kalaliiketoimintaan, jossa korkeat raaka-ainehinnat rasittivat tulosta jakson loppupuolelle saakka. Kesäkuussa ostettujen Myrskylän Savustamo Oy:n ja osakkuusyhtiö Taimen Oy:n tulos on ollut odotusten mukainen ja vaikutus kalaliiketoiminnan tulokseen positiivinen.

Uusien yhtiöiden integroiminen Apetit Kalan toimintoihin on edennyt suunnitelman mukaan. Apetit Kalan uudistettu organisaatio aloitti syyskuun alussa. Tuorekalaketjun tehostaminen on edennyt Taimen –järjestelyn jälkeen suunnitellusti. Palvelutason parantamiseksi yhtiö päätti jakson lopulla kalankäsittelyn aloittamisesta Kustavin tuotantolaitoksella.”



Lännen Tehtaat

Keskeiset tulosluvut Q3 2010



KESKEISET TULOSLUVUT

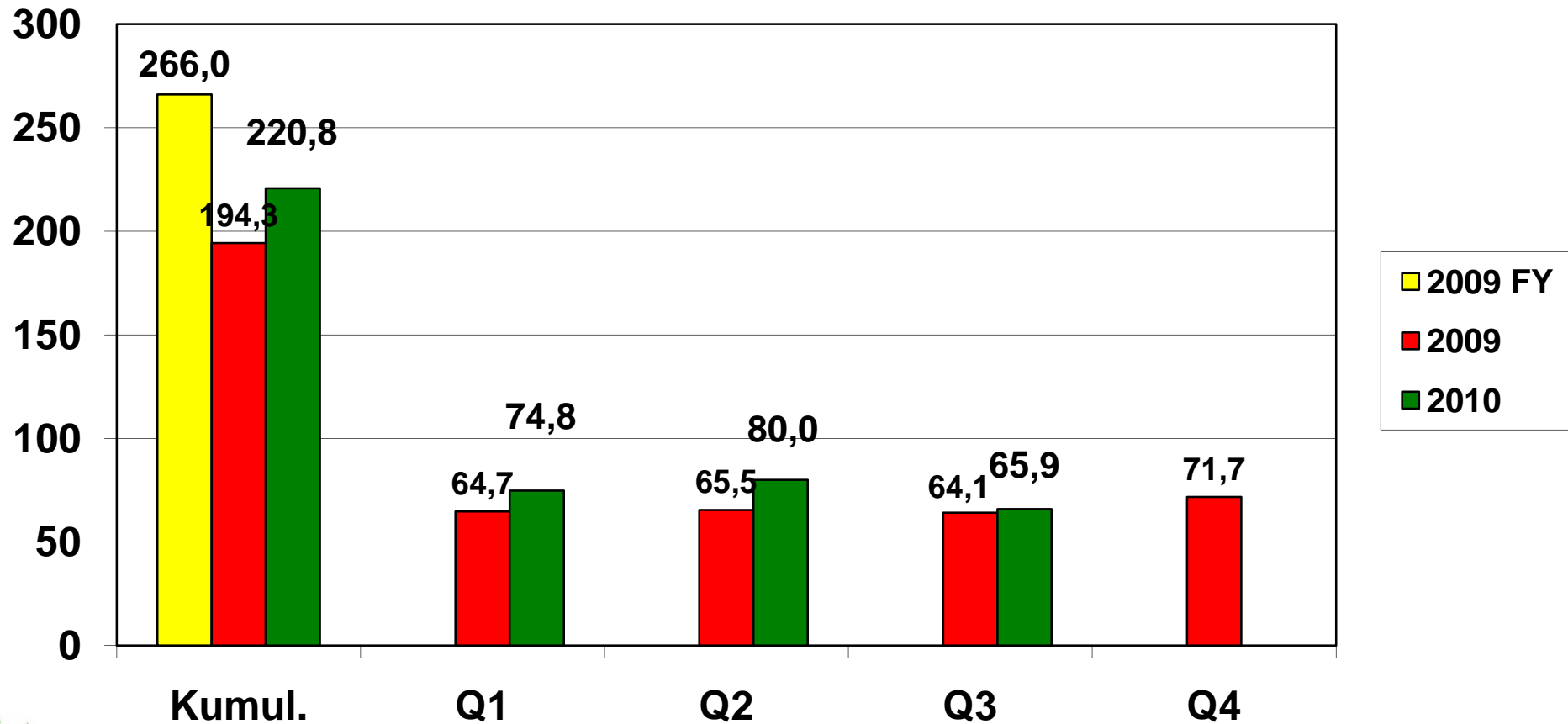
milj. euroa

	7-9/ 2010	7-9/ 2009	1-9/ 2010	1-9/ 2009	1-12/ 2009
--	--------------	--------------	--------------	--------------	---------------

Liikevaihto	65,9	64,1	220,8	194,3	266,0
Liiketulos	1,3	1,0	3,2	1,4	6,8
Liiketulos ilman kertaeriä	1,3	1,3	3,2	2,2	7,7
Tulos ennen veroja	1,2	1,4	3,3	2,1	7,3
Kauden tulos	0,7	1,1	2,1	1,6	5,8
Osakekohtainen tulos, euroa	0,10	0,18	0,34	0,26	0,94

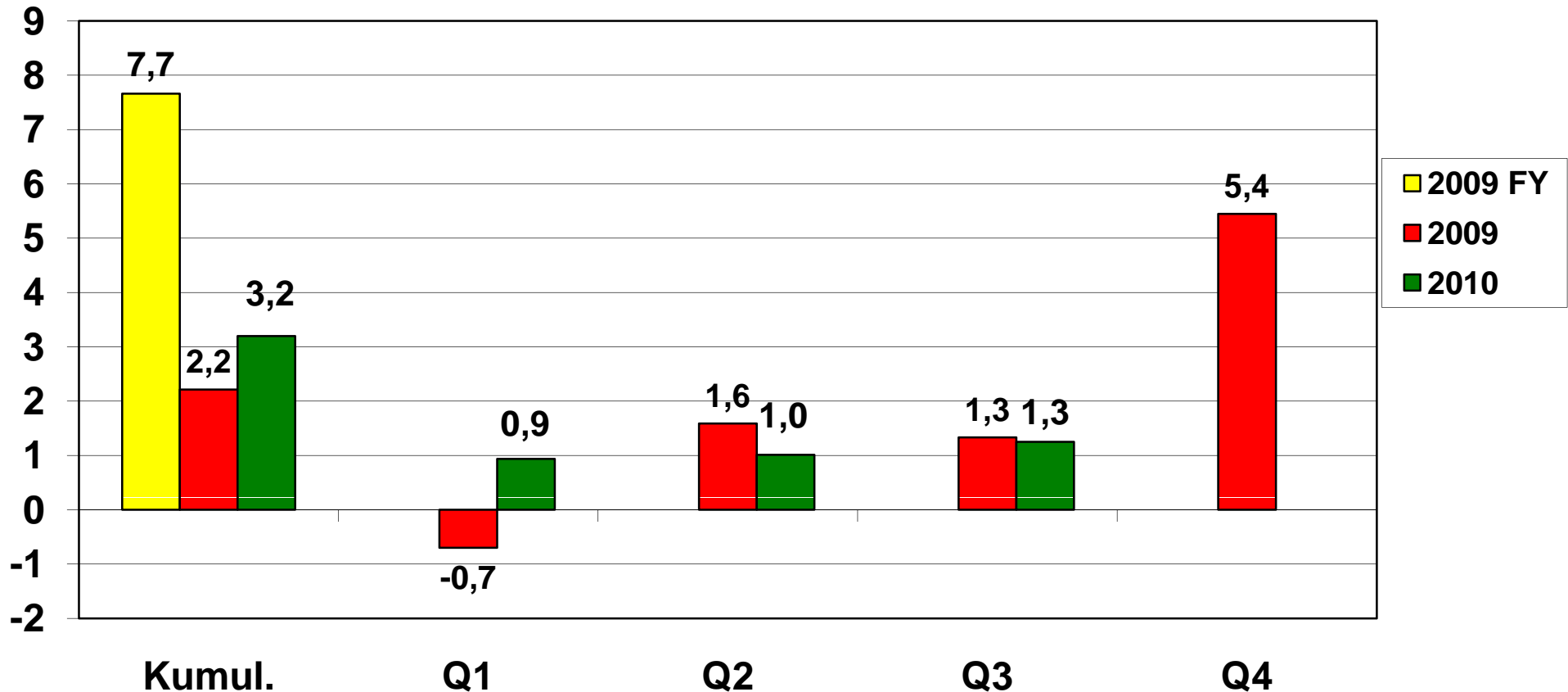
- **Liikevaihto kasvoi 3 %.**
- **Kolmannen vuosineljänneksen kertaeristä puhdistettu liiketulos oli vertailukauden tasoa.**
- **Kertaerät olivat 0,0 (-0,3) m€**
- **Omavaraisuusaste oli 75,6 (76,7) % ja konserni on nettovelaton, nettovelkaantumisaste -5,9 (-11,6) %.**

Liikevaihto, milj. euroa



- Konsernin liikevaihto kasvoi 3 %.
- Pääosa kasvusta tuli kalaliiketoiminnasta.

Liiketulos ilman kertaeriä, milj. euroa

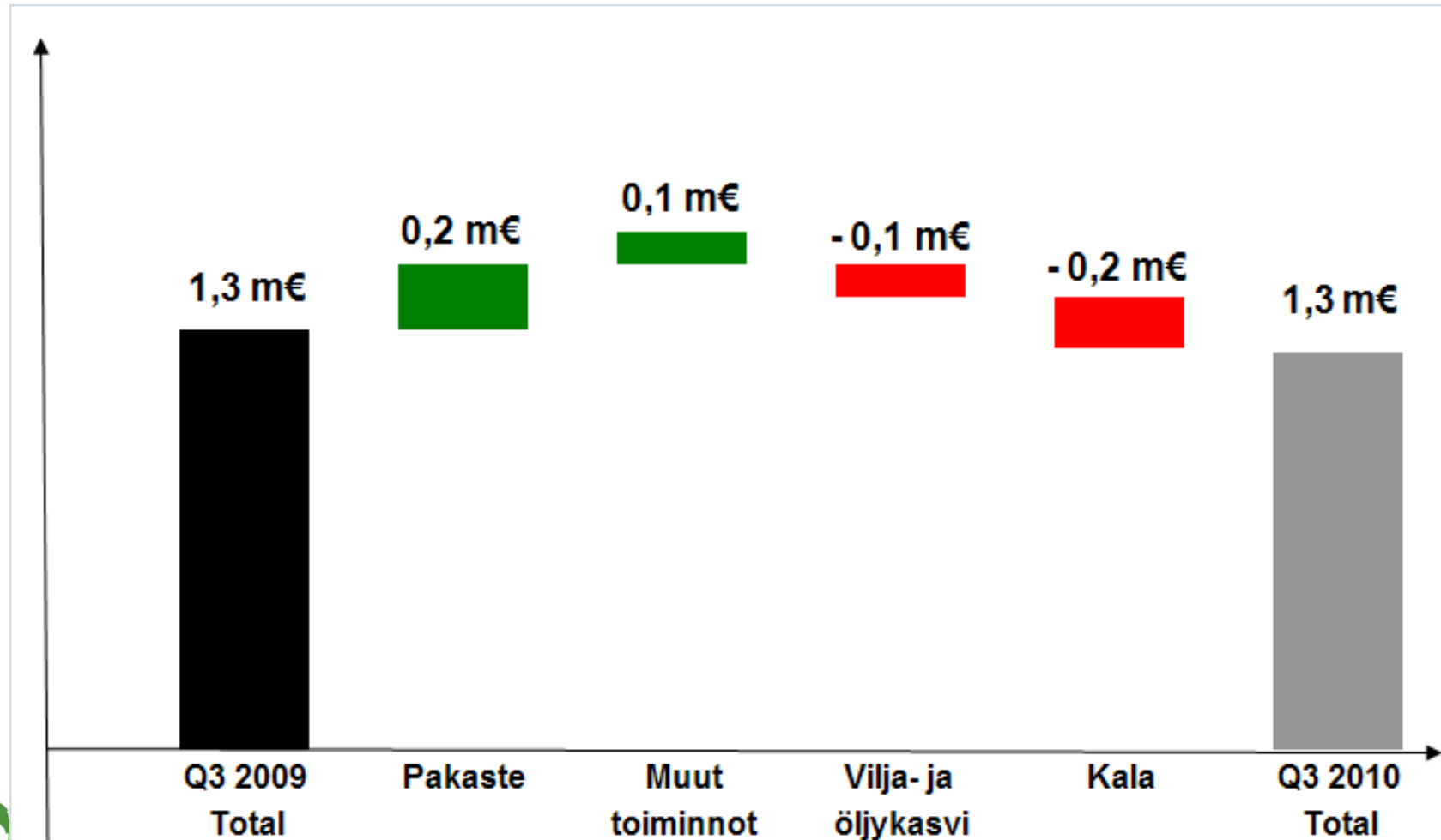


- Konsernin kertaeristä puhdistettu liike-tulos oli vertailukauden tasoa, edellistä neljän-nestä parempi.
- Tulos parani pakasteliiketoiminnassa ja muissa toiminnoissa, oli lähes vertailukauden tasoa vilja- ja öljykasviliiketoiminnassa, kalaliiketoiminnan tulos jäi vertailukaudesta.
- Vertailukauden kertaerät 0,0 (-0,3) m€ kohdistuivat kalaliiketoimintaan sekä vilja- ja öljykasviliiketoimintaan.

Liiketulos ilman kertaeriä, milj. euroa



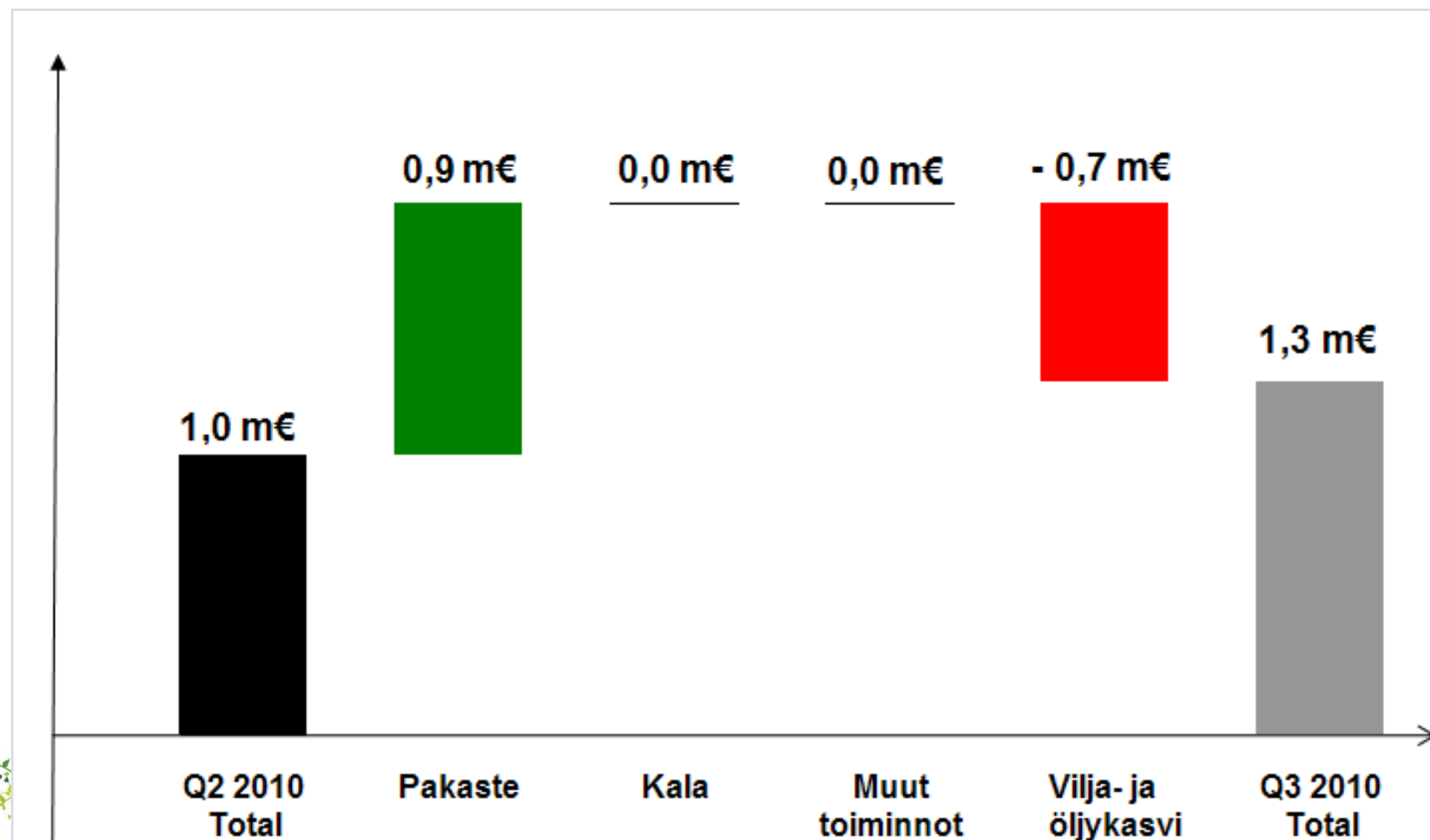
Muutos Q3 2010 vs Q3 2009



• Konsernin kolmannen neljänneksen liike-tulos ilman kertaeriä oli vertailukauden tasoa.

Liiketulos ilman kertaeriä, milj. euroa

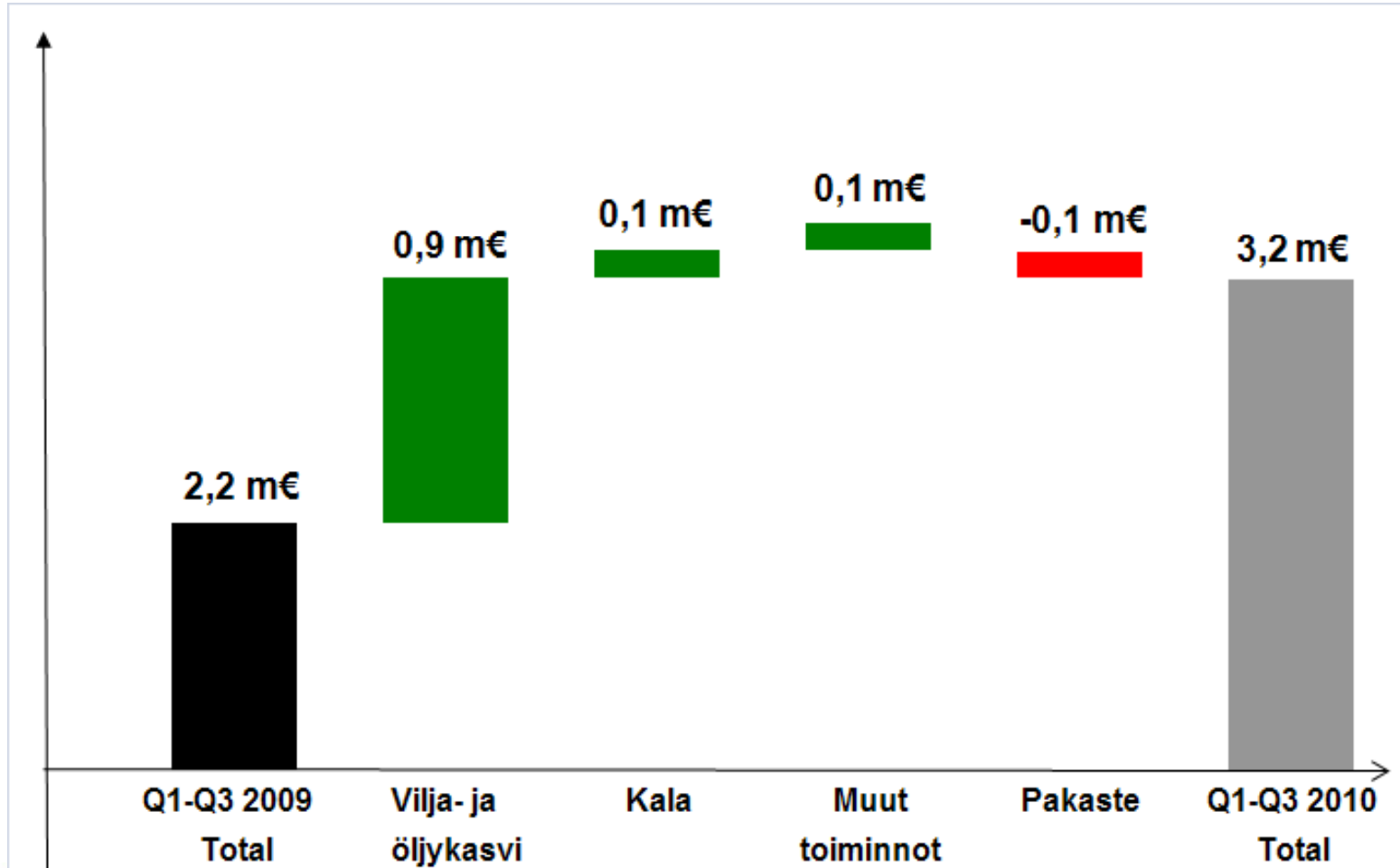
Muutos Q3 2010 vs Q2 2010



• **Konsernin kolmannen vuosineljänneksen liiketulos ilman kertaeriä oli toista neljänestä parempi.**

Liiketulos ilman kertaeriä, milj. euroa

Muutos edellisvuoteen Q1-Q3 2010 vs Q1-Q3 2009



• Q1-Q3 2010 liiketulos ilman kertaeriä oli 1,0 m€ vertailukautta parempi.

Lännen Tehtaat

Pakasteliiketoiminta Q3 2010



Pakasteliiketoiminta

milj. euroa	7-9/ 2010	7-9/ 2009	1-9/ 2010	1-9/ 2009	1-12/ 2009
Liikevaihto	10,0	10,4	33,8	34,6	46,0
Liiketulos	1,3	1,1	1,9	1,9	3,4
Liiketulos ilman kertaeriä	1,3	1,1	1,9	1,9	3,4

Liikevaihto

- Liikevaihto laski noin 3 %.
- Liikevaihdon lasku tuli teollisuusmyynnistä ja vientimyynnistä.
- Vähittäiskauppatuotteiden ja HoReCa-sektorin myynti kehittyi myönteisesti.
- Kuuma kesä vähensi pakasteiden kulutusta ja kuukausivaihtelut olivat voimakkaita.

Liiketulos

- Myynnin painottuminen kannattavampiin tuotteisiin, tuottavuuden paraneminen ja hyvä yleiskustannusten hallinta nostivat liiketuloksen heinä-syyskuussa vertailujaksoa paremmaksi.

Muuta

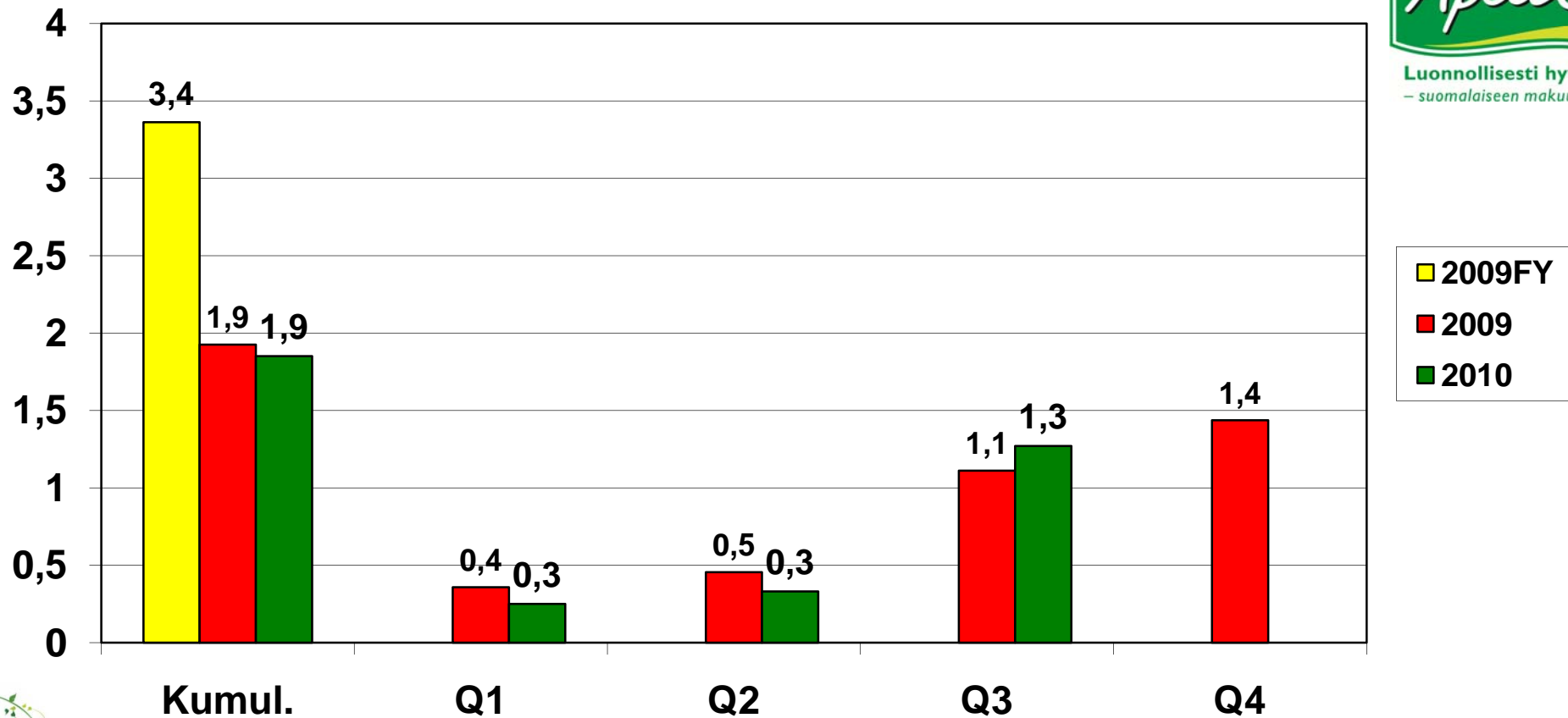
- Markkinoille tuotiin useita uutuuksia
- VK: merkittävimmät uutuudet olivat 3 tuotetta käsittävä Apetit Focaccia-leipien tuotesarja sekä laktoosittomat keitot Apetit laktoositon peruna-juuressosekeitto ja Apetit laktoositon lohikeitto.
- HoReCa: tärkeimmät uutuudet olivat porkkananapit ja siikapihvit.

• Liiketulos ilman kertaeriä oli vertailukautta parempi.

Liiketulos ilman kertaaeriä, pakasteliiketoiminta, milj. euroa



Luonnollisesti hyvää
– suomalaisen makuun –



• Kumulatiivinen liike-tulos ilman kertaaeriä oli vertailukauden tasolla.

Lännen Tehtaat

Kalaliiketoiminta Q3 2010



Kalaliiketoiminta

milj. euroa	7-9/ 2010	7-9/ 2009	1-9/ 2010	1-9/ 2009	1-12/ 2009
Liikevaihto	19,7	18,1	57,1	54,9	75,9
Liiketulos	-1,1	-1,1	-2,2	-3,0	-2,5
Liiketulos ilman kertaeriä	-1,1	-0,9	-2,2	-2,4	-1,8

Liikevaihto

- Kasvoi 9 %

- **Kotimaa:** Liikevaihto kasvoi.

+ keskihinnan nousu, graavituotteiden ja kylmäsavustettujen tuotteiden myynti kehittyi myönteisesti, Myrskylän Savustamon liittäminen konserniin kesäkuun alussa

Ulkomaantoiminnat: Euromääräinen liikevaihto vertailukauden tasoa, paikallisvaluutoissa laskettu liikevaihto laski.

+ Ruotsi, VK

- Norja, Ruotsissa HoReCa

Liiketulos

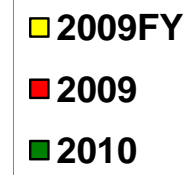
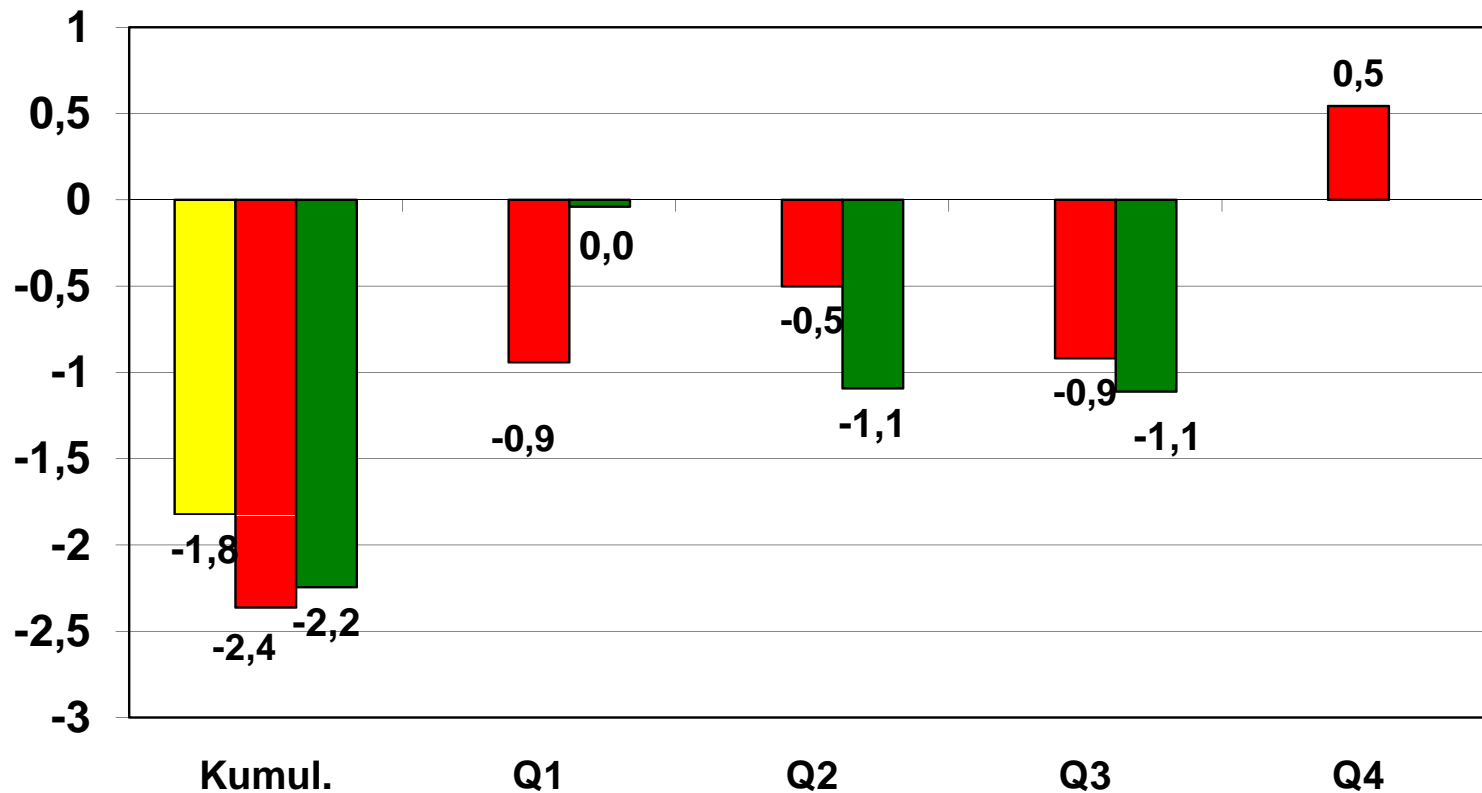
- Hieman vertailujaksoa heikompi; tulos parani kotimaassa, ulkomaan kalaliiketoiminnoissa tulos heikkeni
- Liiketulokseen sisältyy -0,4 (-0,1) miljoonaa valuuttasuojauksen realisoitumatonta käyvän arvon muutosta.
- Tulososuus osakkuusyhtiöstä 0,4 miljoonaa euroa.
- Kirjolohen ja Norjan lohen raaka-ainehinnat pysyivät poikkeuksellisen korkeina.

Muuta

- Apetit Kalan ja Myrskylän Savustamon ja sen tytäryhtiön Safu Oy:n integraatio sujunut suunnitelmien mukaan. Uusi organisaatio syyskuun alussa. Tuorekalan käsittely Kustavissa alkaa marraskuun alussa.

• Liiketulos ilman kertaeriä oli hieman vertailukautta heikompi.

Liiketulos, ilman kertaeriä kalaliiketoiminta, milj. euroa



• Kumulatiivinen liiketulos ilman kertaeriä oli hieman vertailukautta parempi.

Lännen Tehtaat

Vilja- ja öljykasviliiketoiminta Q3 2010



Vilja- ja öljykasviliiketoiminta

milj. euroa	7-9/ 2010	7-9/ 2009	1-9/ 2010	1-9/ 2009	1-12/ 2009
Liikevaihto	36,1	35,6	129,7	104,7	143,4
Liiketulos	1,5	1,5	5,6	4,6	7,3
Liiketulos ilman kertaeriä	1,5	1,6	5,6	4,8	7,4

Liikevaihto

- Liikevaihto kasvoi vertailujaksosta 1 %.
- Toimitusmäärät kasvoivat lievästi ja hinnat vahvistuivat.

Liiketulos

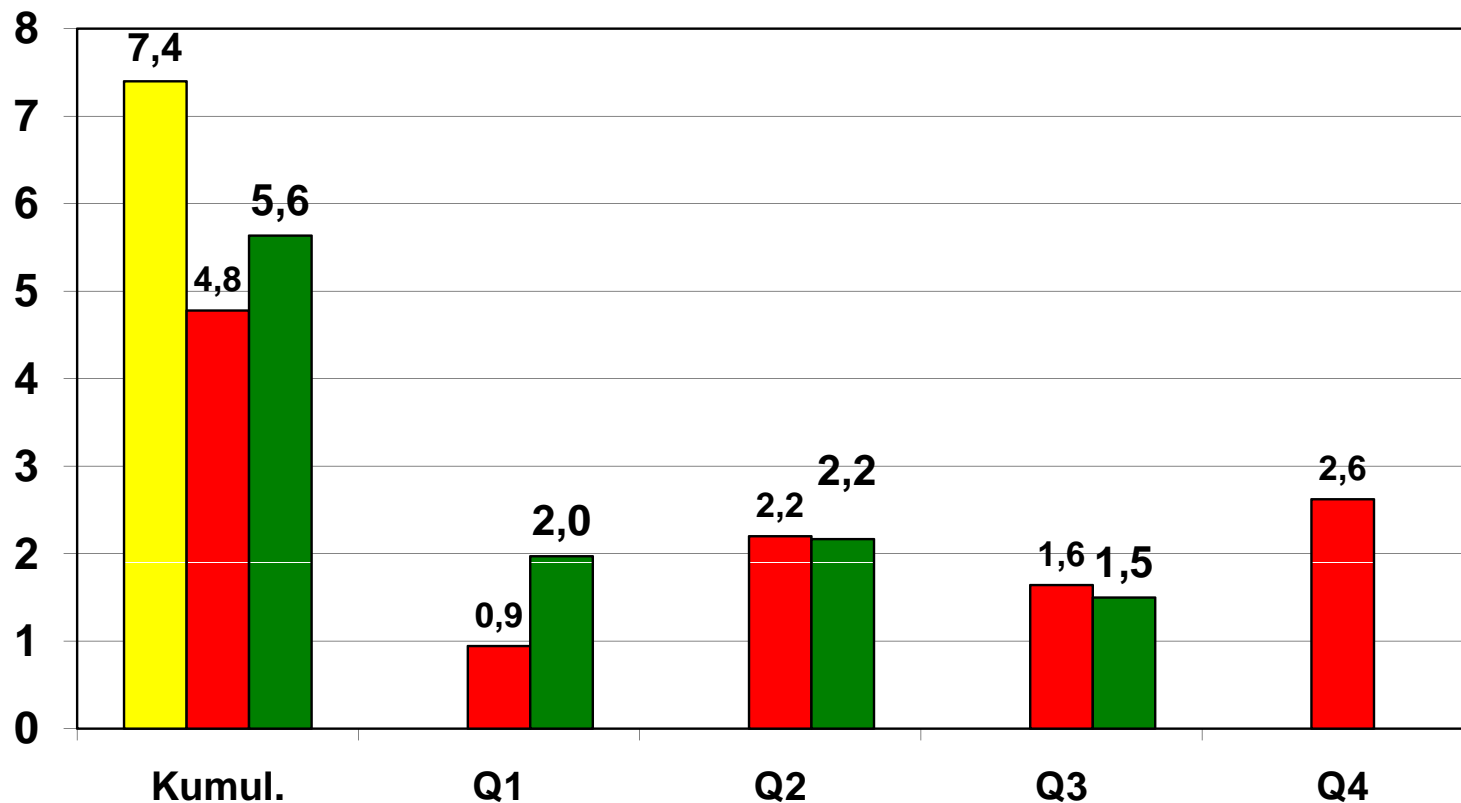
- Jakson tulos jäi hieman vertailukaudesta.

Muuta

- Tytäryhtiö TOO Avena Astana perustettiin Kazakstaniin tehostamaan alueen viljanhankintaa ja kaupankäyntiä.
- Viljasato jäi viime vuotta heikommaksi keskeisillä viljantuotantoalueilla poikkeuksellisten sääolojen vuoksi.
- Markkinahinnat vaihtelivat voimakkaasti jakson aikana.
- Viljavirtojen muutokset, satojen laatuerot ja hintavaihtelut luovat runsaasti kaupankäyntimahdollisuuksia.

• Liiketulos ilman kertaeriä oli hieman vertailukautta heikompi.

Liiketulos, ilman kertaaeriä vilja- ja öljykasviliiketoiminta, milj. euroa



• Kumulatiivinen liiketulos ilman kertaaeriä oli vertailukautta parempi.

Lännen Tehtaat

Muut toiminnot Q3 2010



Muut toiminnot	7-9/ 2010	7-9/ 2009	1-9/ 2010	1-9/ 2009	1-12/ 2009
milj. euroa					
Liikevaihto	0,5	0,5	1,4	1,3	2,4
Liiketulos	-0,4	-0,5	-2,0	-2,1	-1,3
Liiketulos ilman kertaeriä	-0,4	-0,5	-2,0	-2,1	-1,3

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

Liikevaihto

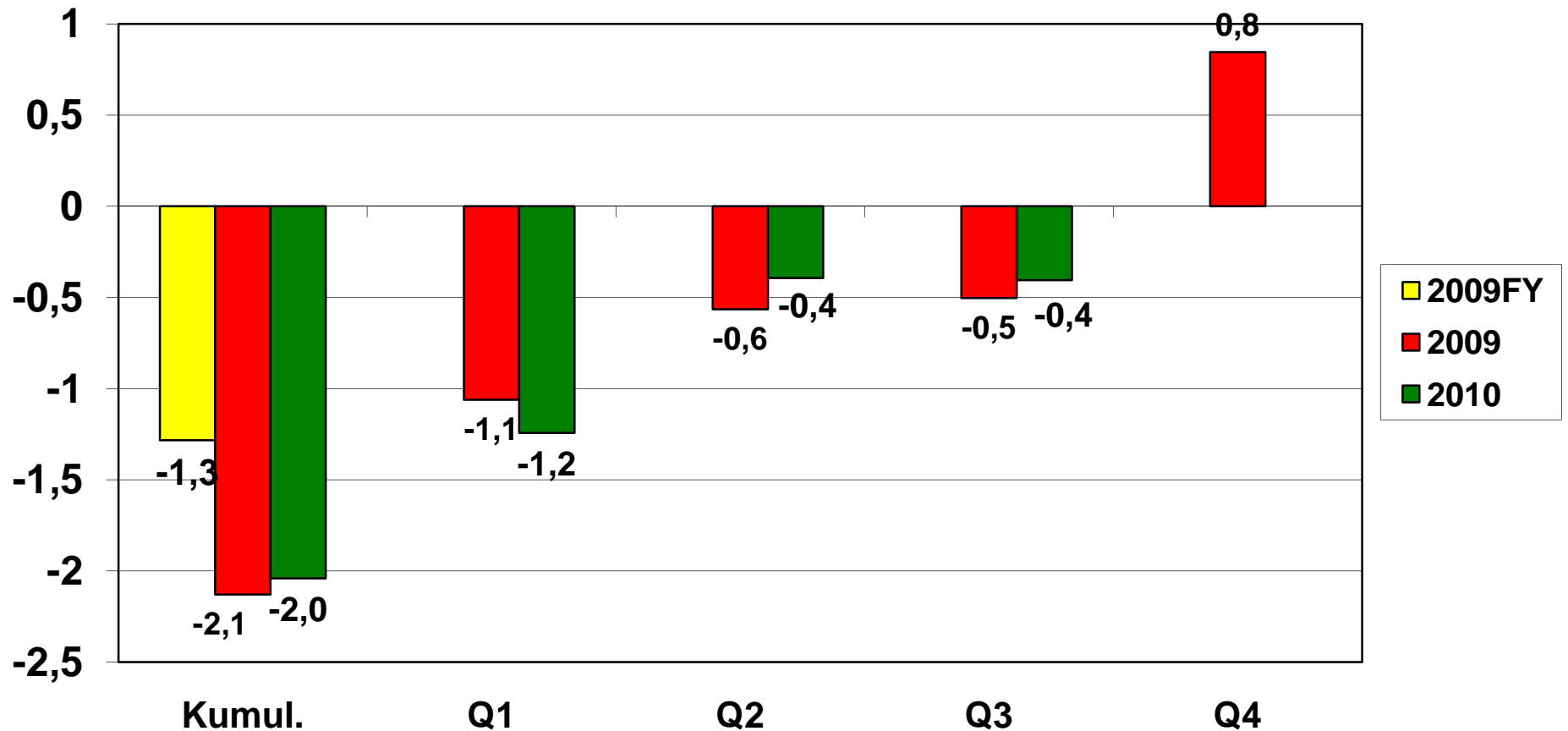
- Muodostuu konserniyhtiöiden palveluveloituksista.
- Ei merkitystä kokonaisuudessa.

Liiketulos

- Muodostuu konsernihallinnosta, konserniyhtiöille kohdistamattomista kustannuksista ja osakkuusyhtiötuloksista.
- Tulososuus oli osakkuusyhtiöistä 0,2 (0,3) m€

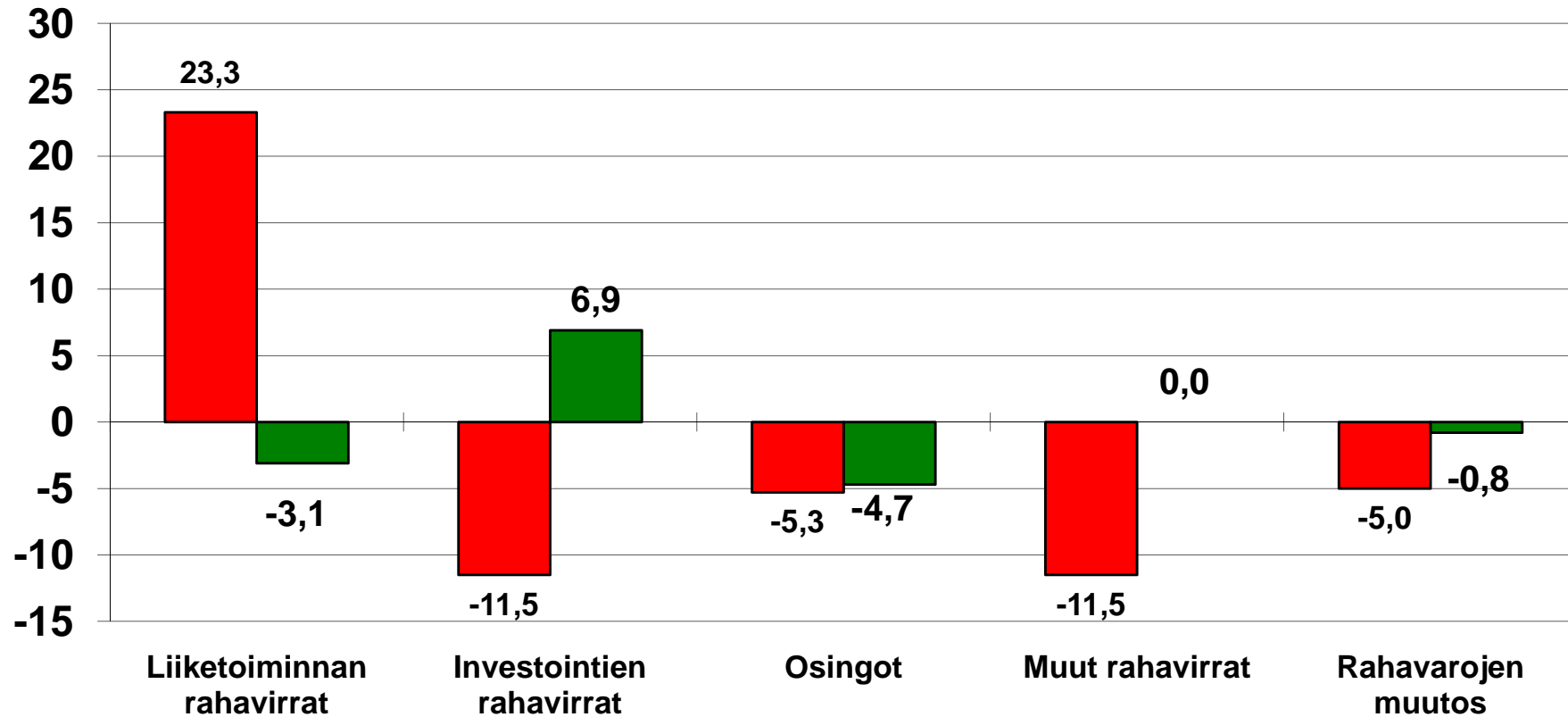
• Liiketulos ilman kertaeriä oli hieman vertailukautta parempi.

Liiketulos ilman kertaaeriä, muut toiminnot, milj. euroa



• Kumulatiivinen liike-tulos ilman kertaaeriä oli hieman vertailukautta parempi.

Konsernin rahavirrat kaikki toiminnot, milj. euroa



■ 2009 Q1-Q3

■ 2010 Q1-Q3

- Liiketoiminnan rahavirroissa merkittävin erä on käyttöpääoman muutos -7,3 (18,1) m€.
- Investointien rahavirtoihin sisältyvät kassavarojen sijoitukset / nostot 13,0 (-12,0) m€
- Muissa rahavirroissa on lainojen nostot / takaisin maksut.



Lännen Tehtaat

Missio, visio ja tavoitteet



MISSIO

Tarjoamme kuluttajille terveellisiä ja maistuvia paikallisiin raaka-aineisiin perustuvia ruokaratkaisuja.

Tuotamme omistajillemme lisäarvoa pitkäjänteisesti.

VISIO

Lännen Tehtaat on yksi johtavista suomalaisista elintarvikeyrityksistä pohjoisen Itämeren alueella.

TAVOITTEET

- konsernin liiketoiminnan määrätietoinen ja kannattava kasvattaminen
- liikevoitto vähintään 5 % liikevaihdosta
- omavaraisuusaste vähintään 40 %
- oman pääoman tuotto (ROE) vähintään 12 %





Lännen Tehtaat

Pitkän tähtäimen kasvutavoite



Tavoitteena konsernin liiketoiminnan määrätietoinen ja kannattava kasvattaminen.

- Lännen Tehtaat -konserni on nettovelaton.
- Omavaraisuusasteemme on 75,6 %.
- Lähivuosien rahoitustarpeemme on turvattu sitovin limiitein.

→ Vahva taseemme ja rahoitusasemamme antavat meille mahdollisuuden hyödyntää yritysjärjestelymahdollisuuksia.



Suurimmat osakkeenomistajat 29.10.2010



	%	
Scanfil Oyj	8,6	} Top10 = 46,8 %
Valion Eläkekassa	6,6	
Skagen Funds, yhteensä	6,4	
Esko Eela	6,2	
Sijoitusrahasto Nordea Nordic Small Cap	5,5	
EM Group Oy	5,0	
Eläke-Fennia Keskinäinen Vakuutusyhtiö	2,5	
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	2,4	
Maa- ja metsätaloustuottajain Keskusliitto MTK ry	2,0	
Erikoissijoitusrahasto Fourton Fokus Suomi	1,7	
Norvestia Oyj	1,2	
Säästöpankki Kotimaa -sijoitusrahasto	1,0	
Säkylän kunta	0,9	
Sijoitusrahasto Taaleritehdas ArvoMarkka Osake	0,7	
Beetajuuri Oy	0,7	
Turun kaupungin vahinkorahasto	0,6	
Liikesivistysrahasto	0,6	
Placeringsfonden SEB Gyllenberg Small Firm	0,5	
Suomen Outperform Oy	0,5	
Hallintarekisteröidyt osakkeet	2,8	
Omassa omistuksessa	2,1	
Muut osakkeenomistajat	<u>41,6</u>	
	100,0	



Lännen Tehtaat



KOKO VUODEN NÄKYMÄT

Konsernin liikevaihdon kehitykseen vaikuttavat merkittävästi vilja- ja öljykasvimarkkinoiden aktiivisuus ja hintatason muutokset. Toteutuneen kehityksen ja tämän hetken näkymien perusteella konsernin koko vuoden liikevaihdon arvioidaan kasvavan vertailukaudesta.

Konsernin tuloksen kertyminen painottuu vertailuvuoden tapaan voimakkaasti vuoden viimeiselle neljännekselle ja konsernin koko vuoden liiketuloksen ilman kertaeriä arvioidaan ylittävän vertailuvuoden tason.

