



Lännen Tehtaat Oyj

OSAVUOSIKATSAUS Q2 2010

2010-08-12

Scandic Simonkenttä

Matti Karppinen
Toimitusjohtaja



Lännen Tehtaat



Pakaste- liiketoiminta



Kalaliike- toiminta



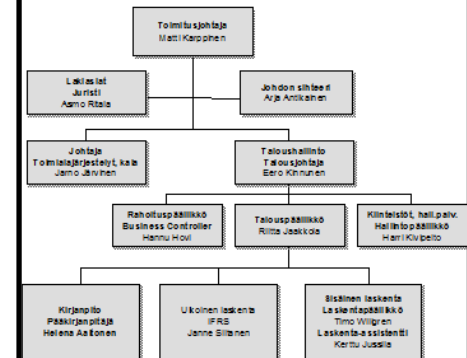
Osakkuusyhtiö:
Taimen Oy (30%)

Vilja- ja öljykasvi- liiketoiminta



Muut toiminnot

Lännen Tehtaat Oy
Emoyhtiön organisaatio



Apetit Suomi Oy

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



Lännen Tehtaat

Osavuositiedot Q2 2010



Toimitusjohtaja Matti Karppinen:

” Vilja- ja kasviöljyliiketoiminnan hyvän myynnin johdosta konsernin liikevaihto kasvoi vertailukaudesta yli 20 %. Toinen vuosineljännes arvioitiin etukäteen tulostulokymien suhteen vertailukautta haasteellisemmaksi ja konsernin kertaeristä puhdistettu liikevaihto jäi vertailukaudesta. Tulostulos oli kuitenkin ensimmäisen vuosineljänneksen tasoa.

Elintarvikealan kevään työtahasteiden häiriövaikutukset kotimaan liiketoiminnossa jatkuivat kesäkuulle saakka. Työtahasteiden vaikutukset vaikuttivat pakaste-, kala- sekä vilja- ja öljykasviliiketoimintaan. Pakasteiden vaikutukset tuntuivat tuorekalatuotannossa, jossa varastokierto on nopeinta.

Lännen Tehtaat jatkoi kotimaan kalaliiketoiminnan strategian mukaista kehittämistä ja vahvistamista toteuttamalla kesäkuussa omistussuhteiden Taimen Oy:n kanssa. Integroituminen kalan kasvatukseen mahdollistaa Suomen tehokkaimman kalaketjun tuoreketjun syntymisen. Suhteiden mahdollistaa myös uusien liiketoimintamallien käynnistämisen.”

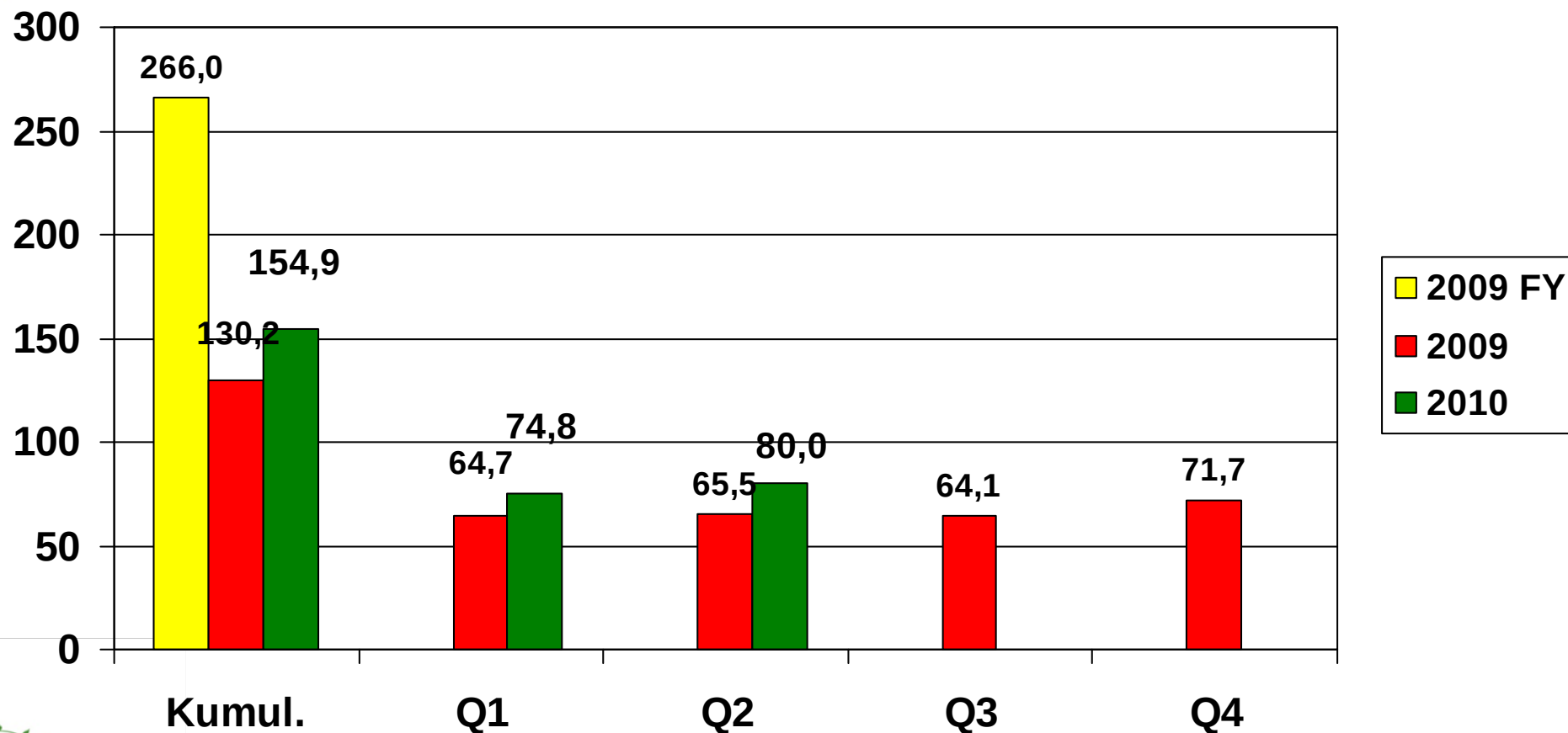
Lännen Tehtaat

Keskeiset tulosluvut Q2 2010

milj. euroa	4-6/ 2010	4-6/ 2009	1-6/ 2010	1-6/ 2009	1-12/ 2009
Liikevaihto	80,0	65,5	154,9	130,2	266,0
Liiketulos	1,0	1,1	1,9	0,4	6,8
Liiketulos ilman kertaeriä	1,0	1,6	1,9	0,9	7,7
Tulos ennen veroja	0,9	1,0	2,1	0,6	7,3
Kauden tulos	0,6	0,8	1,4	0,5	5,8
Osakekohtainen tulos, euroa	0,10	0,12	0,24	0,08	0,94

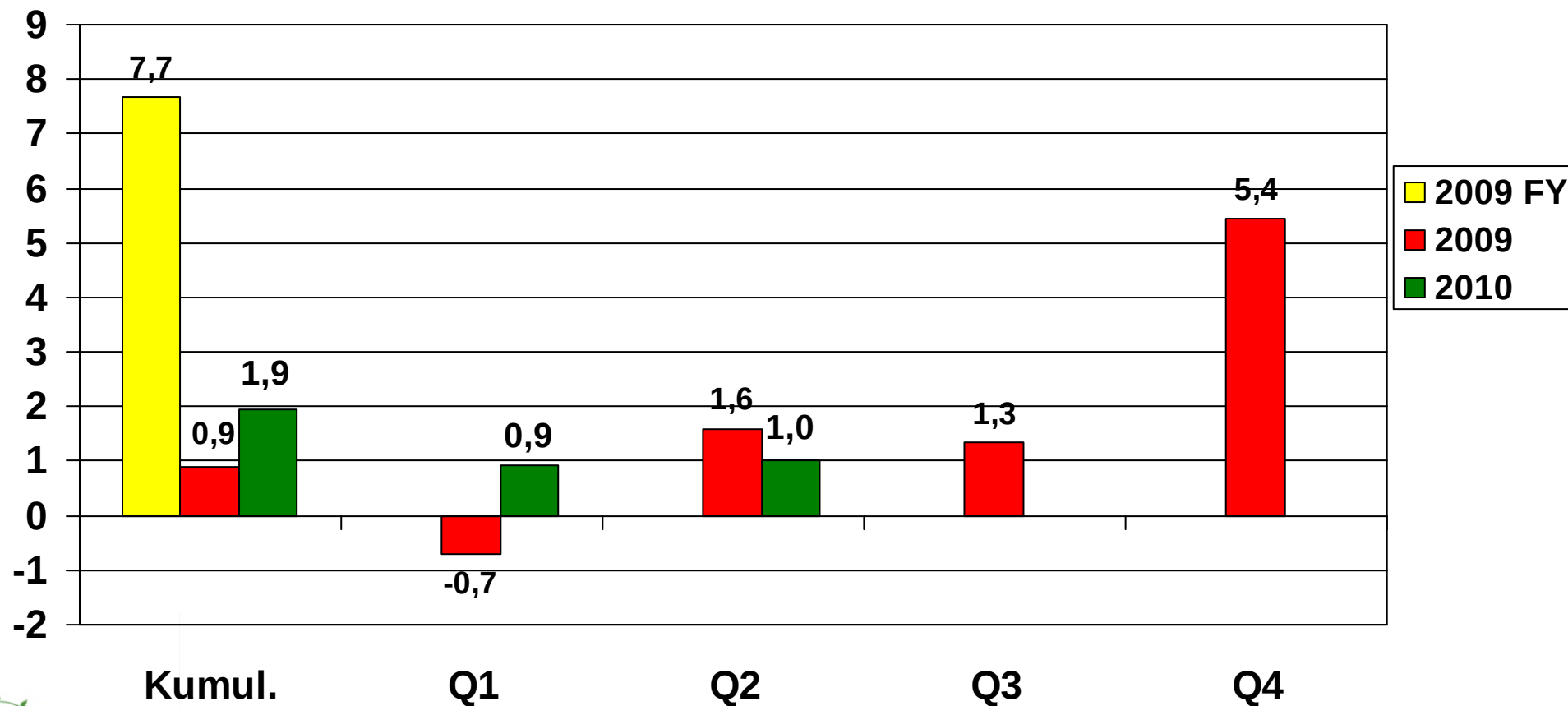
- Liikevaihto kasvoi 22 %.
- Toisen vuosineljänneksen kertaeristä puhdistettu liiketulos jäi vertailukaudesta, mutta oli ensimmäisen neljänneksen tasoa.
- Kertaerät olivat 0,0 (-0,5) m€.
- Omavaraisuusaste oli 78,9 (76,7) % ja konserni on nettovelaton.

Liikevaihto, milj. euroa



- Konsernin liikevaihto kasvoi 22 %.
- Liikevaihdon kasvuun vaikutti eniten vilja- ja öljykasviliiketoiminnan vertailukautta suuremmat myyntivolyymit

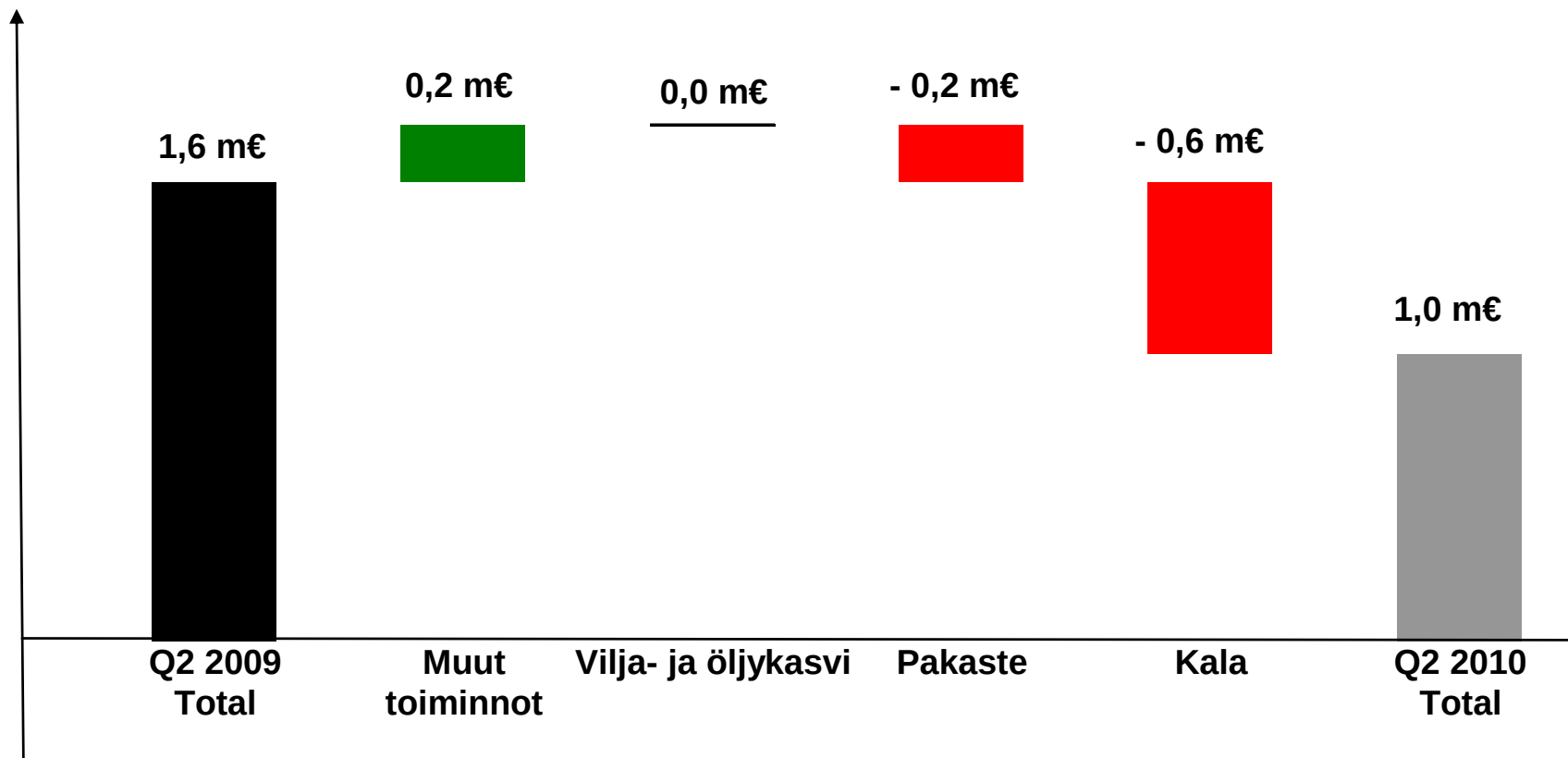
Liiketulos ilman kertaeriä, milj. euroa



- Konsernin liiketulos jäi vertailukaudesta -0,6 m€, mutta oli ensimmäisen vuosineljänneksen tasoa.
- Tulos parani muissa toiminnoissa, oli lähes vertailukauden tasoa pakasteliiketoiminnassa sekä vilja- ja öljykasviliiketoiminnassa, kalaliiketoiminnan tulos jäi vertailukaudesta.
- Vertailukauden kertaerät 0,0 (-0,5) m€ kohdistuivat kalaliiketoimintaan.

Liiketulos ilman kertaeriä, milj. euroa

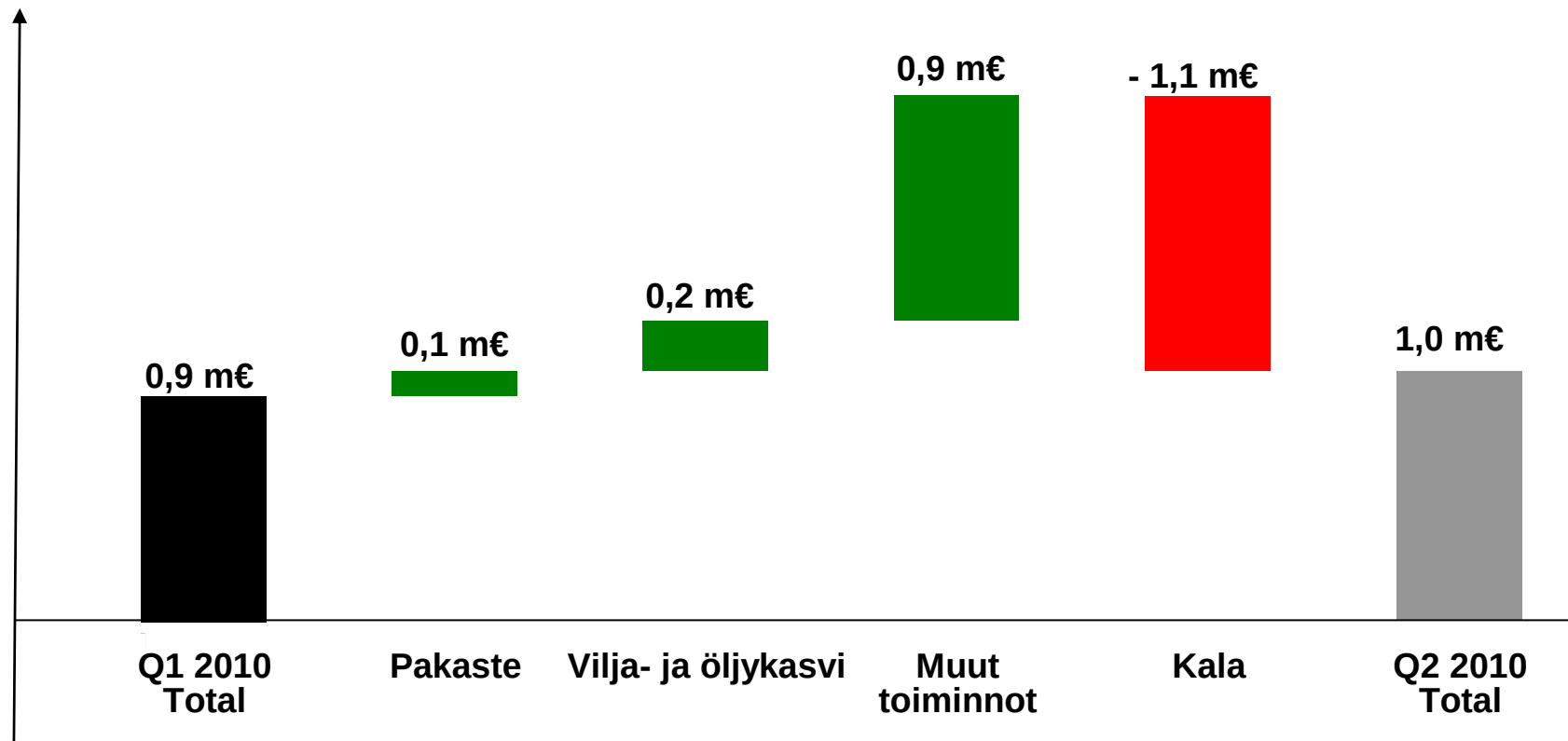
Muutos Q2 2010 vs Q2 2009



• Konsernin toisen neljänneksen liiketulos ilman kertaeriä jäi vertailukaudesta -0,6 m€.

Liiketulos ilman kertaeriä, milj. euroa

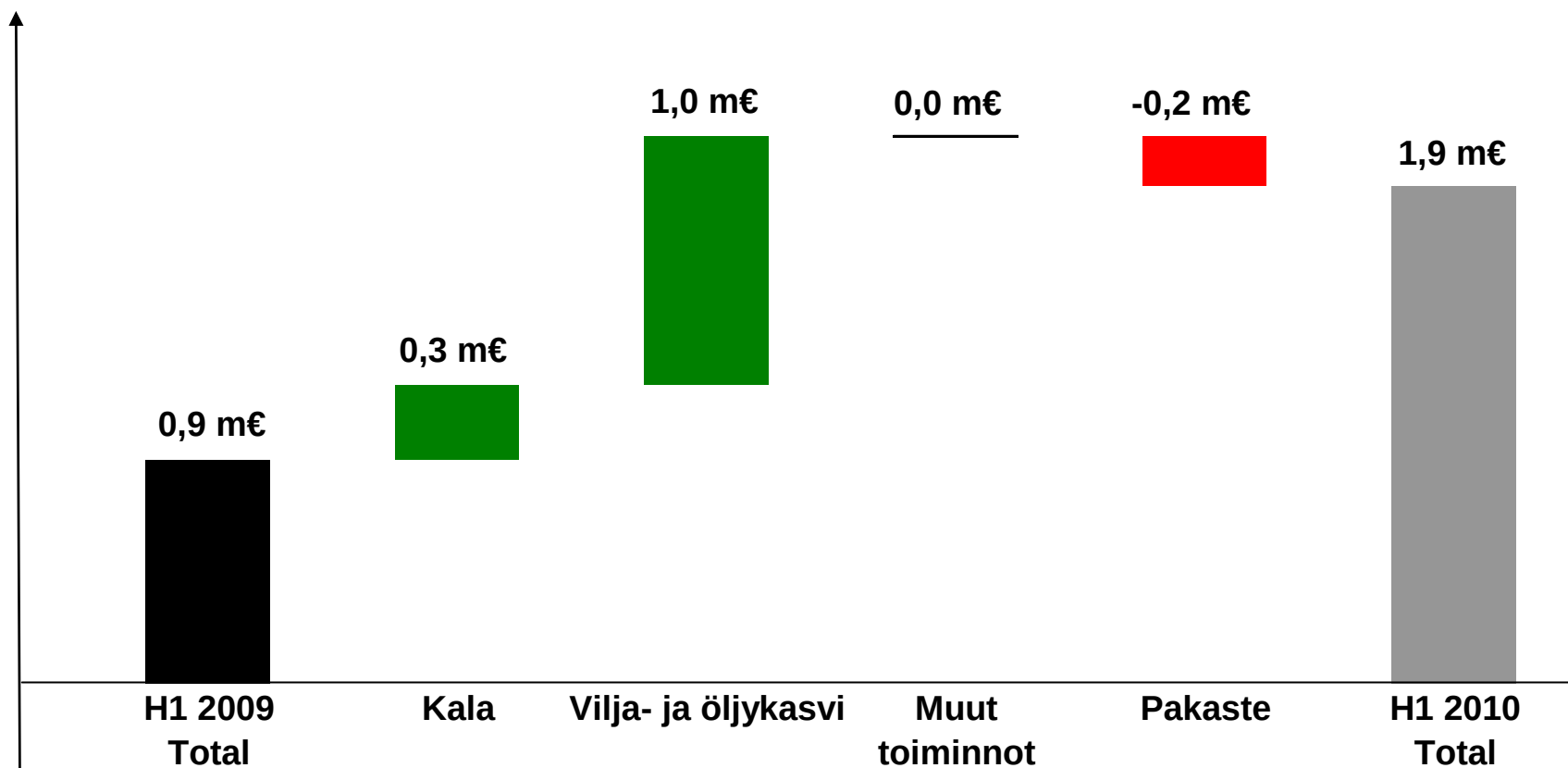
Muutos Q2 2010 vs Q1 2010



• Konsernin toisen neljänneksen tulos oli ensimmäisen neljänneksen tasoa.

Liiketulos ilman kertaeriä, milj. euroa

Muutos edellisvuoteen H1 2010 vs H1 2009



• Konsernin ensimmäisen vuosipuoliskon liiketulos ilman kertaeriä oli 1,0 m€ vertailukautta parempi.

Lännen Tehtaat

Pakasteliiketoiminta Q2 2010



Luonnollisesti hyvää
– suomalaisen makuun –

Pakasteliiketoiminta

milj. euroa	4-6/ 2010	4-6/ 2009	1-6/ 2010	1-6/ 2009	1-12/ 2009
Liikevaihto	11,0	11,4	23,8	24,2	46,0
Liiketulos	0,3	0,5	0,6	0,8	3,4
Liiketulos ilman kertaeriä	0,3	0,5	0,6	0,8	3,4

Liikevaihto

- Liikevaihdon noin 3 %:n lasku oli pääosin seurausta työmarkkinariitojen takia toimittamatta jääneistä vähittäiskauppatuotteista.
- Myynti painottui perustuotteisiin.
- Uutuudet, mm. Apetit Muurikka-kasvikset kasvattivat myyntiä.
- HoReCa -sektorin myynti, teollisuusmyynti ja vienti olivat vertailukauden tasoa.

Liiketulos

- Työmarkkinariidat vaikuttivat negatiivisesti tulokseen.
- Työmarkkinariitojen takia tuotanto oli pysähdyksissä kahdeksana päivänä.

Muuta

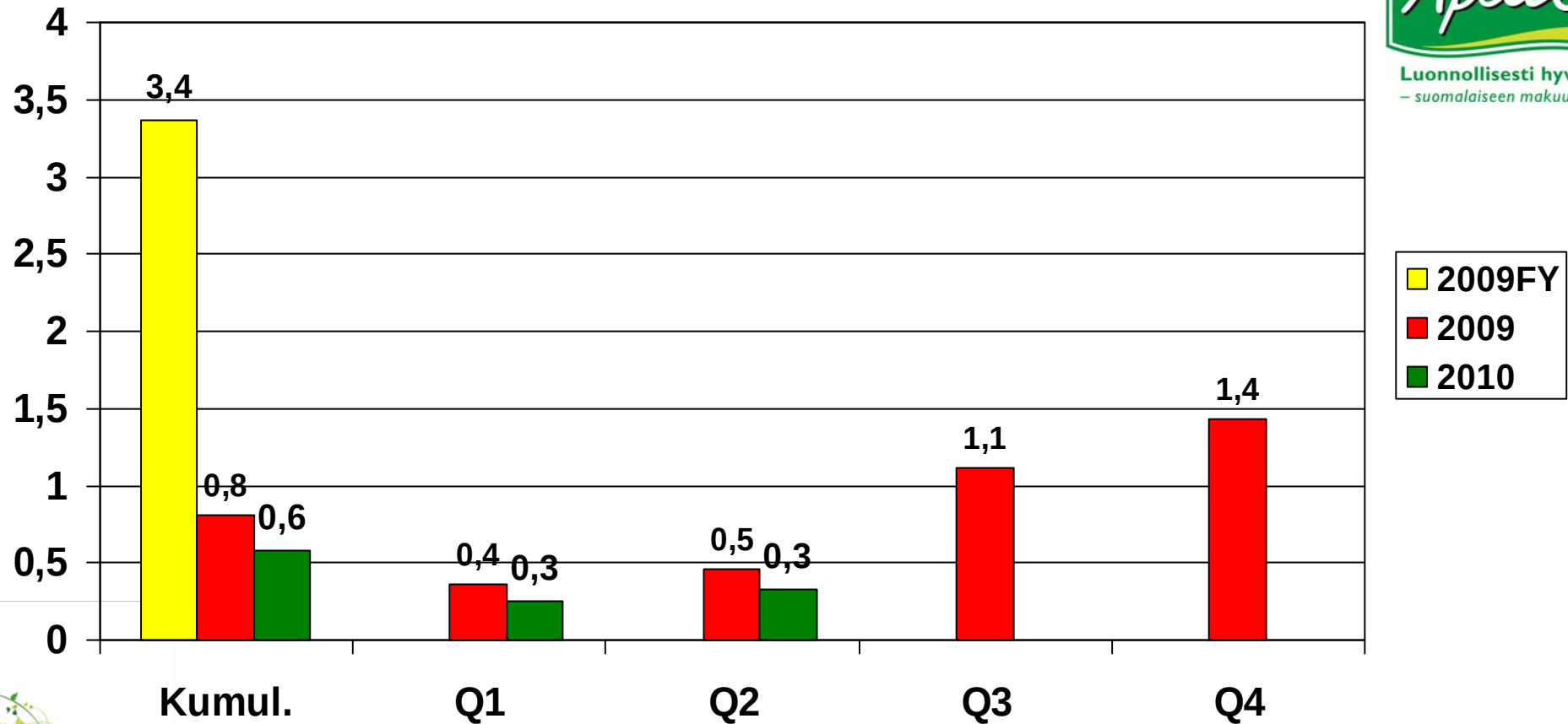
- Toiminta normalisoitui työmarkkinariitojen jäljiltä vasta kesäkuussa.

- Liikevaihto ja tulos olivat lähes vertailukauden tasoa.

Liiketulos ilman kertaeriä, pakasteliiketoiminta, milj. euroa



Luonnollisesti hyvää
– suomalaiseen makuun –



Lännen Tehtaat

Kalaliiketoiminta Q2 2010



Kalaliiketoiminta					
milj. euroa	4-6/ 2010	4-6/ 2009	1-6/ 2010	1-6/ 2009	1-12/ 2009
Liikevaihto	18,4	18,3	37,4	36,8	75,9
Liiketulos	-1,1	-1,0	-1,1	-1,9	-2,5
Liiketulos ilman kertaeriä	-1,1	-0,5	-1,1	-1,4	-1,8

Liikevaihto

- **Kotimaa:** Liikevaihto oli vertailukauden tasoa.
 - + Myrskylän Savustamon liittäminen konserniin kesäkuun alussa, palvelumyynnin kasvu;
 - työtaistelutoimista myynnin menetyksiä, osa pääsiäismyynnistä ajoittui jo Q1:lle.
- **Ulkomaantoiminnot:** Euromääräinen liikevaihto kasvoi, paikallisvaluutoissa laskettu liikevaihto laski.
 - Kannattamattoman tuotesegmentin karsinta (Norja); äyriäisten volyymi kasvoi, keskihinta laski (Ruotsi).

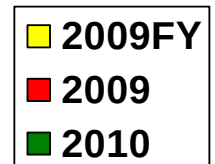
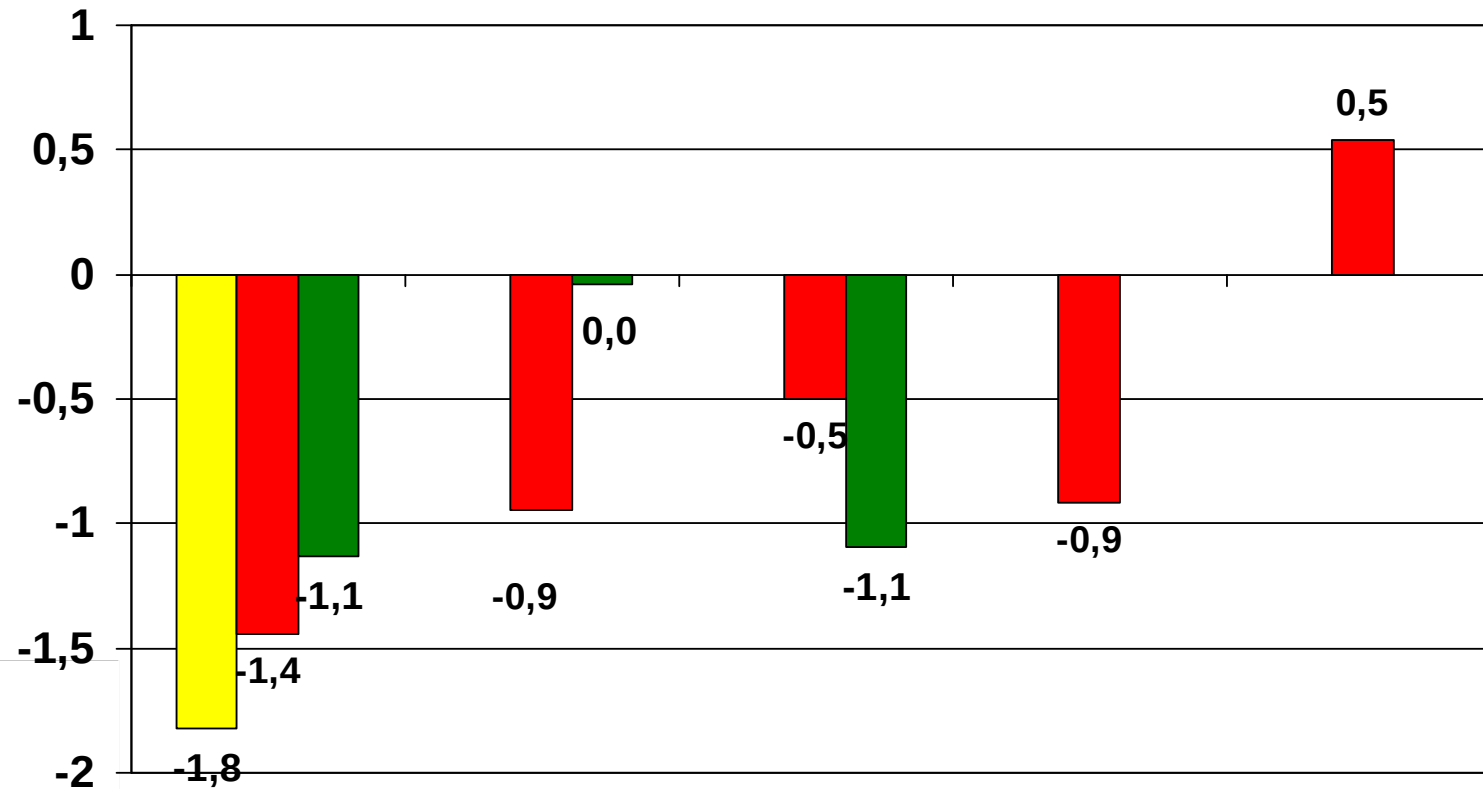
Liiketulos

- Oli vertailujaksoa - 0,6 m€ heikompi.
- Tulos heikkeni kotimaassa, ulkomaan kalaliiketoiminnoissa tulos oli vertailukauden tasoa.
- Kirjolohen ja norjanlohen raaka-ainehinnat olivat poikkeuksellisen korkeat.
- Kotimaassa työtaistelutoimenpiteet aiheuttivat häiriöitä tuotannossa ja toimituksissa.

Muuta

- Kotimaan kalaliiketoiminnanstrategian toteuttaminen on sujunut suunnitelmien mukaisesti.
- Taimen Oy:n 30 %:n vähemmistöosakkuuden ja Myrskylän Savustamo Oy:n osakekannan hankinta.
- Integroituminen kalankasvatukseen mahdollistaa Suomen markkinan tehokkaimman kirjolohen tuoreketjun syntymisen.
- Kuopion tuotantolaitoksen tuottavuusinvestointiohjelma valmistui.

Liiketulos, ilman kertaeriä kalaliiketoiminta, milj. euroa



Lännen Tehtaat

Lohi ja kirjolohi Suomessa



Suomalaisen kuluttajan vähittäiskaupasta ostamasta tuoreesta kalasta yli 70 % on punaista kalaa.



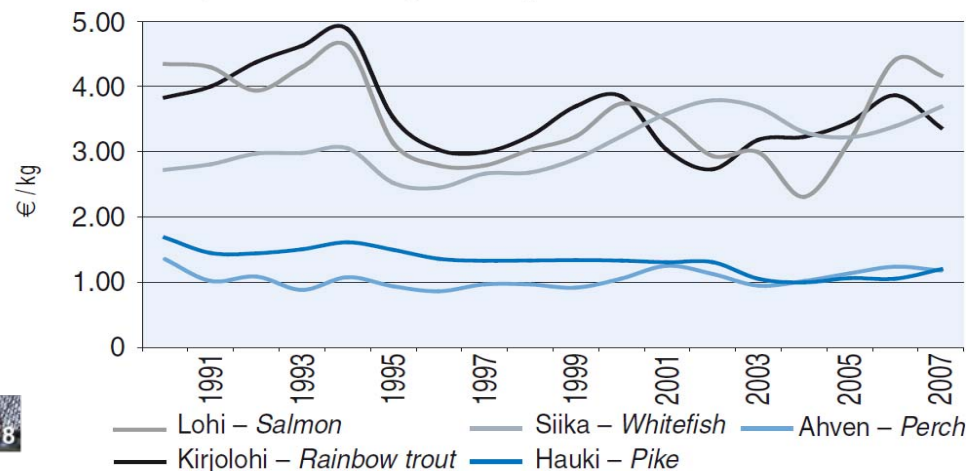
Volyymeista ja markkinoista Suomessa:

- lohi noin 20 miljoonaa kg
- kirjolohi noin 15 miljoonaa kg
- hinnat ovat volatiileja ja sesonkiriippuvaisia
- hinnat ovat myös syklisiä muutama vuoden jaksoissa
- lohen tarjonta pudonnut Chilen tuotanto-ongelmien takia
- lohen ja kirjolohen markkinahinnat ovat nousseet vuoden alusta noin puolella

Lohen, kirjolohen (kasvatetun), siian, hauen ja ahvenen tuottajahinta Suomessa (€/kg vuoden 2007 hintatasossa, ilman alv) vuosina 1990–2007

Producer price (€/kg in 2007, without VAT) of salmon, rainbow trout (farmed), European whitefish, pike and perch in Finland in 1990–2007

Syklisyys.



Lähde, RKTL:

KALATALOUS
TILASTOINA 2008

Lännen Tehtaat

Lohen kasvatuksesta



Lohen kasvatuksesta ja Chilen ongelmasta:

- Norja suurin kasvattaja , noin 800 mkg, kaksinkertaistunut 10 vuodessa
- Chile ollut 2008 toiseksi suurin, noin 350 mkg – romahtanut viimeisen 12 kk:n aikana yli 60 %
- Norjan ja Skotlannin lisättyä tuotantoaan nettovähennys maailmanmarkkinoilla on ollut viimeisen 12 kk:n aikana noin 5 %
- MUTTA: Chilen tuonti EU –maihin putosi toisella vuosineljänneksellä yli 80 %
- Chilen ongelma: viruspohjainen anemia
- kestää kauan ennen kuin tuotanto on ennallaan
- globaalin tarjonnan ja markkinahintojen välillä on erittäin vahva korrelaatio



Lännen Tehtaat

Omistusjärjestely Taimen Oy:n kanssa



Lännen Tehtaat Oyj ja Taimen Oy toteuttivat kesäkuussa järjestelyn, jossa Lännen Tehtaat Oyj:n tytäryhtiö Apetit Kala Oy hankki 30 %:n osuuden Taimen Oy:n osakkeista ja Taimen Oy hankki 30 % osuuden Apetit Kala Oy:stä. Osana järjestelyä Taimen Oy luovutti Apetit Kala Oy:lle kalanjalostusta harjoittavan tytäryhtiönsä Myrskylän Savustamo Oy:n ja sen tytäryhtiön Safu Oy:n koko osakekannat. Osuus Taimen -konsernin tuloksesta raportoidaan Lännen Tehtaat –konsernin segmenttiraportoinnissa osakkuusyhtiötuloksena kalaliiketoiminnassa liikevoiton yläpuolella kesäkuun alusta alkaen.

Taimen-konsernilla on 28 kalankasvatusyksikköä Suomessa ja Ruotsissa sekä lisäksi kolme perkauslaitosta. Konserni on erikoistunut kirjolohen, taimenen, siian ja saimaannieriän kasvatukseen ja poikastuotantoon. Taimen-konsernin kokonaistuotanto on vuosittain noin 8 miljoonaa kiloa ja yhtiön markkinaosuus on noin puolet Suomen kirjolohen tuotannosta. Taimen-konsernin liikevaihto vuonna 2009 oli 29,5 miljoonaa euroa ja liikevoitto 4,4 miljoonaa euroa.

Myrskylän Savustamo Oy valmistaa ja markkinoi kalajalosteita Safu tuotemerkillä. Myrskylän Savustamo Oy:n liikevaihto vuonna 2009 oli 3,8 miljoonaa euroa ja liikevoitto 0,3 miljoonaa euroa.

Tehty järjestely mahdollistaa Suomen markkinan tehokkaimman kirjolohen tuoreketjun syntymisen. Lisäksi järjestelyllä saavutetaan synergiaetuja muun muassa tuotannossa, logistiikassa ja myynissä. Se avaa myös mahdollisuuksia uusien liiketoimintamallien käynnistämiseen.

Taimen + Apetit Kala



Laitokset

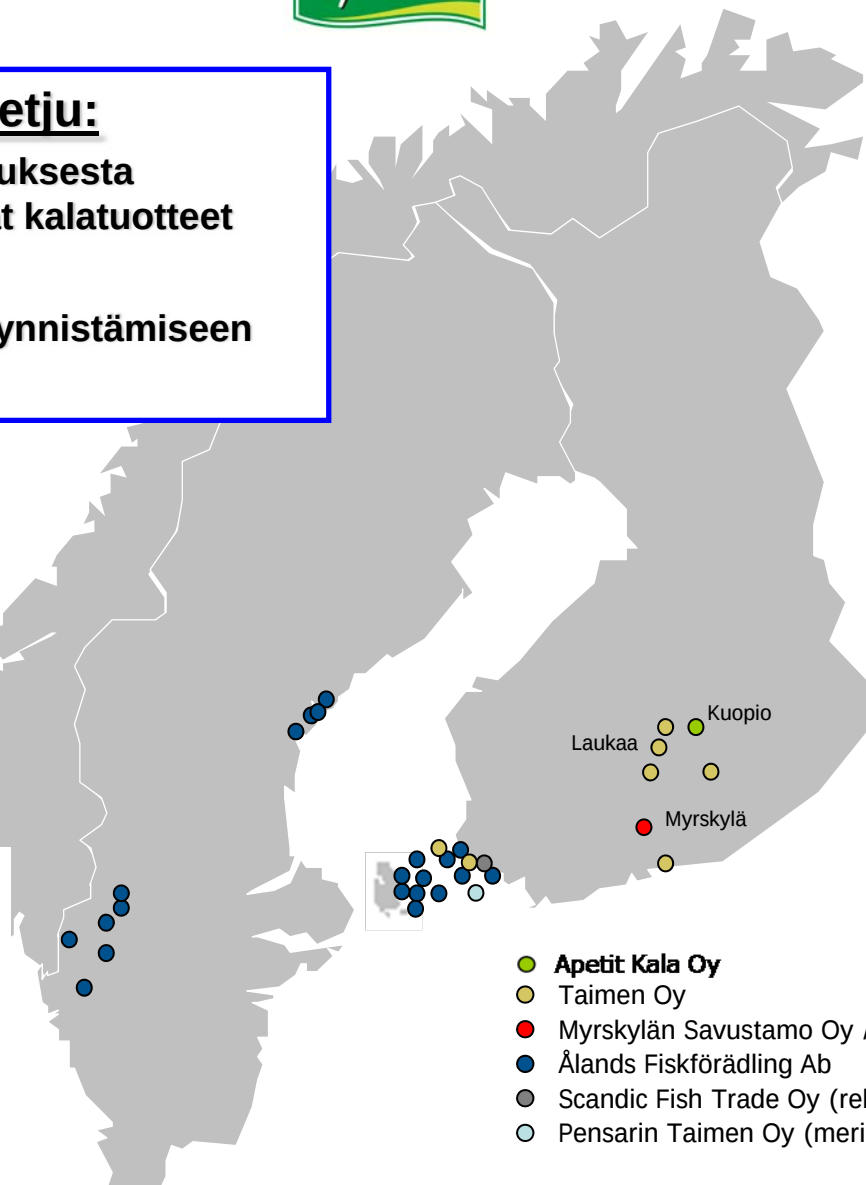


Suomen tehokkain kirjolohen tuoreketju:

- Tarkoitus on optimoida toimitusketju kasvatuksesta kuluttajalle niin, että voidaan tarjota tuoreimmat kalatuotteet
- Synergiat: tuotanto, logistiikka, myynti
- Mahdollisuus uusien liiketoimintamallien käynnistämiseen
- Mahdollisuus jatkojärjestelyihin



- Taimen Oy:n kotipaikkakunta on Laukaa.
- Taimen-konsernilla on 10 kalankasvatusyksikköä Ruotsissa, 10 Ahvenanmaan saaristossa ja 8 Suomessa.
- Myrskylän Savustamo Oy ja Myrskylän Hautomo Oy sijaitsevat Myrskylässä



- Apetit Kala Oy
- Taimen Oy
- Myrskylän Savustamo Oy / Myrskylän Hautomo Oy
- Ålands Fiskförädling Ab
- Scandic Fish Trade Oy (rehun ja poikasten välitys)
- Pensarin Taimen Oy (merilaitos Nauvossa)

Lännen Tehtaat

Vilja- ja öljykasviliiketoiminta Q2 2010



Vilja- ja öljykasviliiketoiminta

milj. euroa	4-6/ 2010	4-6/ 2009	1-6/ 2010	1-6/ 2009	1-12/ 2009
Liikevaihto	50,5	35,8	93,5	69,0	143,4
Liiketulos	2,2	2,2	4,1	3,1	7,3
Liiketulos ilman kertaeriä	2,2	2,2	4,1	3,1	7,4

Liikevaihto

- Liikevaihto kasvoi vertailujaksosta 41 %.
- Toimitusmäärät kasvoivat voimakkaasti.
- EU:n sisäinen kauppa kasvoi.

Liiketulos

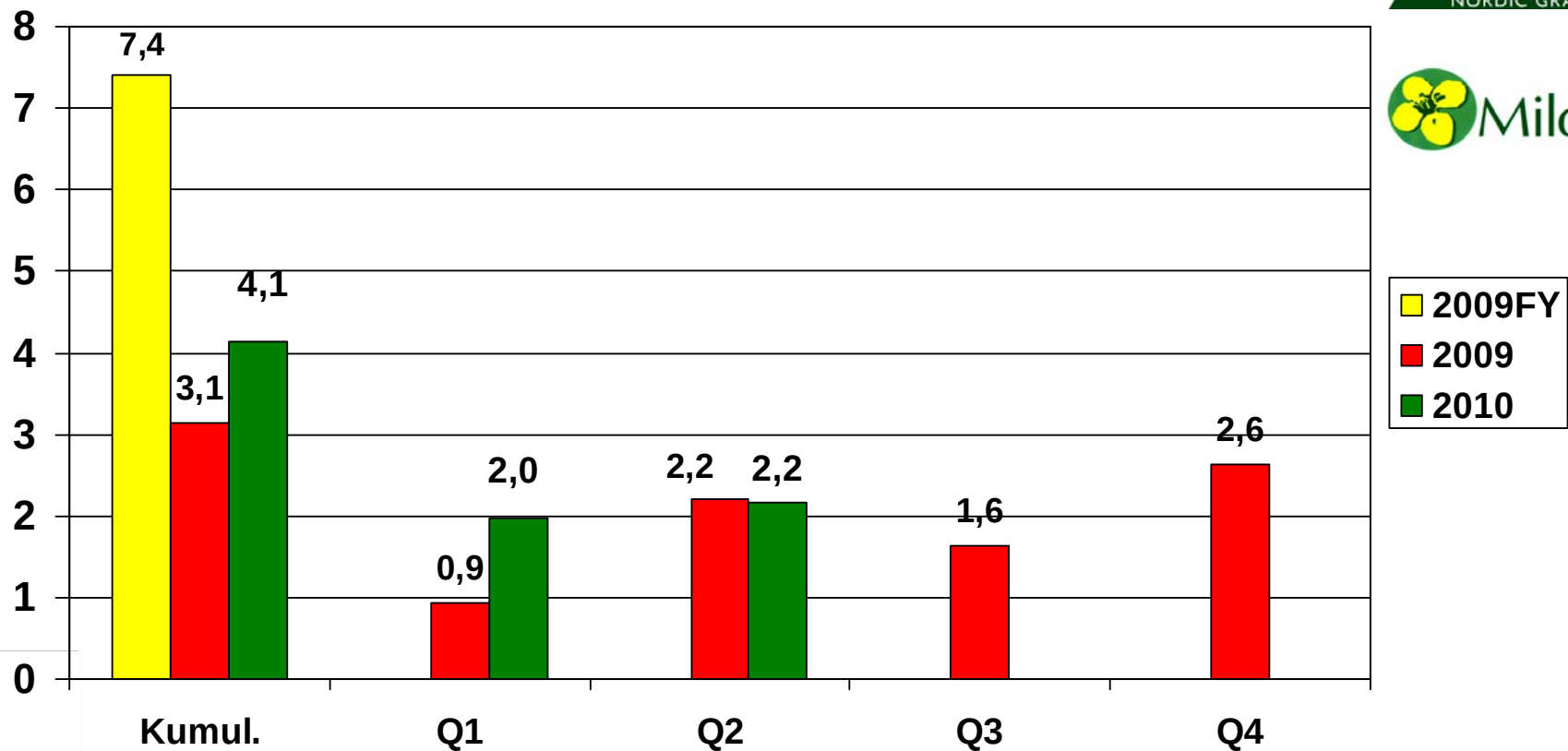
- Oli vertailujakson tasoa.
- Hyvä tulos oli seurausta vertailujaksoa suuremmista myyntivolyymeista sekä hyvästä öljysaannosta ja korkealaatuisesta kotimaisesta rypsisadosta.

Muuta

- Viljatarjonta maailmanmarkkinoilla oli runsasta ja markkinahintataso matala.
- Rypsin hinnat suhteessa viljoihin olivat viljelijöiden kannalta houkuttelevat.
- Avenan internet kauppapaikan Avenakaupan uudistaminen käynnissä.

- Liikevaihto kasvoi volyymikasvun seurauksena ja tulos oli hyvä.

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



Lännen Tehtaat

Muut toiminnot Q2 2010



Muut toiminnot					
milj. euroa	4-6/ 2010	4-6/ 2009	1-6/ 2010	1-6/ 2009	1-12/ 2009
Liikevaihto	0,5	0,4	0,9	0,8	2,4
Liiketulos	-0,4	-0,6	-1,6	-1,6	-1,3
Liiketulos ilman kertaeriä	-0,4	-0,6	-1,6	-1,6	-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

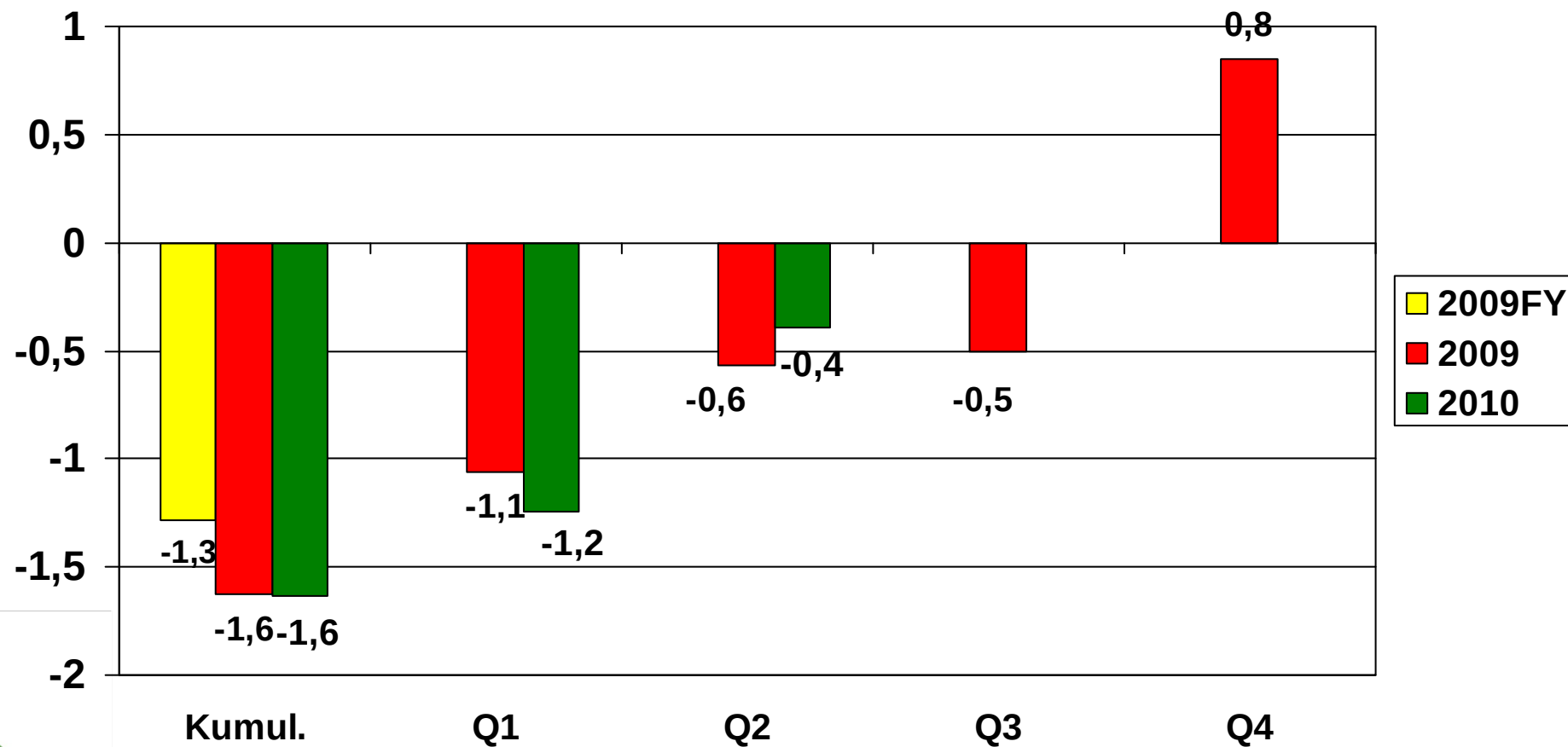
- Muodostuu konserniyhtiöiden palveluveloituksista.
- Ei merkitystä kokonaisuudessa.

Liiketulos

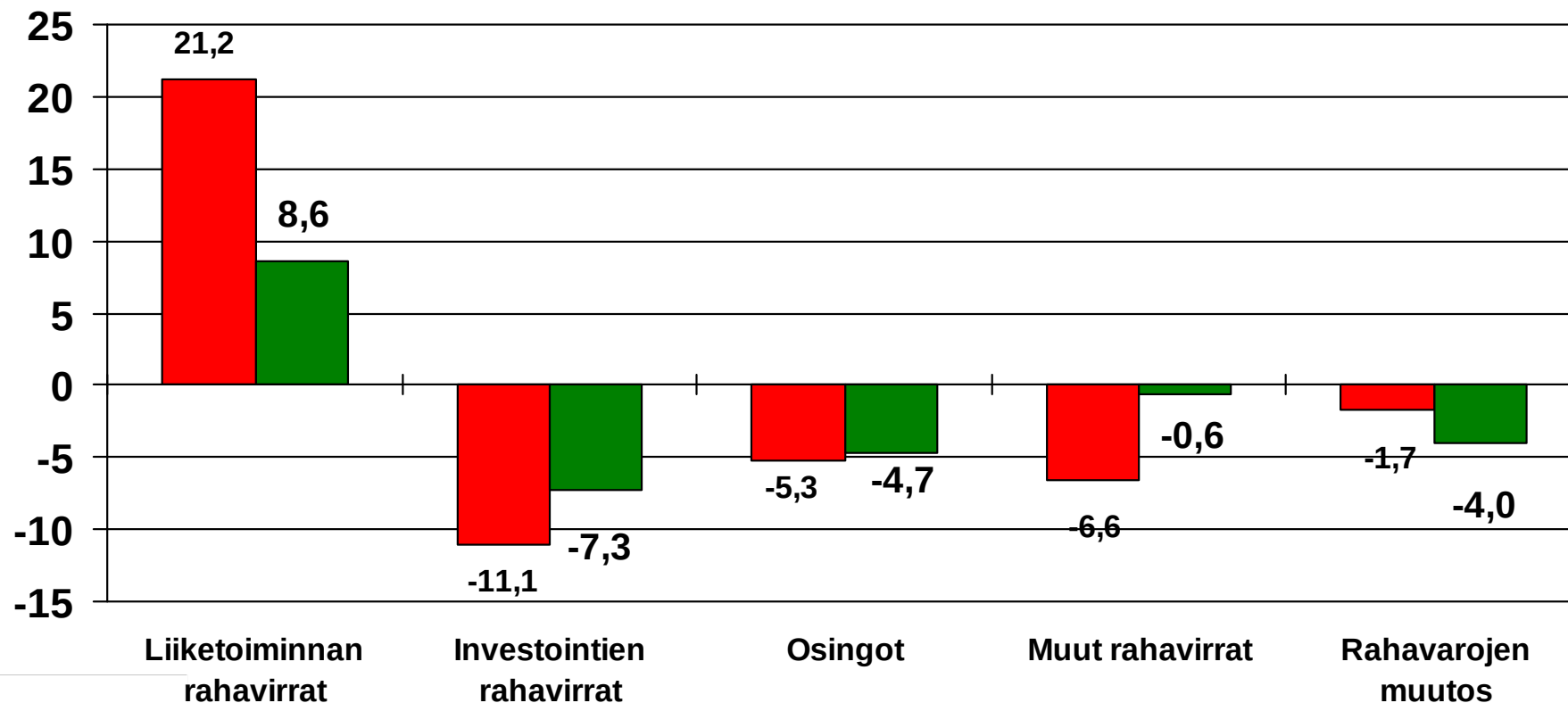
- Muodostuu konsernihallinnosta, konserniyhtiöille kohdistamattomista kustannuksista ja osakkuusyhtiötuloksista.
- Tulososuus osakkuusyhtiöistä 0,4 (0,4) m€.

- Kulut olivat vertailukautta pienemmät.

Liiketulos ilman kertaeriä, muut toiminnot, milj. euroa



Konsernin rahavirrat kaikki toiminnot, milj. euroa



■ 2009 H1 ■ 2010 H1

- Liiketoiminnan rahavirroissa merkittävin erä on käyttöpääoman muutos 5,6 (17,6) m€.
- Investointien rahavirtoihin sisältyvät kassavarojen sijoitukset / nostot -1,0 (-9,0) 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 78,9 %.**
- **Lähivuosien rahoitustarpeemme on turvattu sitovin limiitein.**

→ Vahva taseemme ja rahoitusasemamme antavat meille mahdollisuuden hyödyntää yritysjärjestelymahdollisuuksia.



Suurimmat osakkeenomistajat 31.7.2010



Scanfil Oyj	8,6
Skagen Funds, yhteensä	6,4
Esko Eela	6,2
Sijoitusrahasto Nordea Nordic Small Cap	5,5
Valio Oy	5,2
EM Group Oy	5,0
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Eläke-Fennia	2,5
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	2,4
Maa- ja metsätaloustuottajain keskusliitto MTK ry	2,0
Erikoissijoitusrahasto Fourton Fokus Suomi	1,7
Valion eläkekassa	1,4
Norvestia Oyj	1,2
Säästöpankki Kotimaa -sijoitusrahasto	1,0
Säkylän kunta	0,9
Taaleritehdas Arvomarkka Osake	0,6
Turun kaupunki	0,6
Liikesivistysrahasto	0,6
Placeringsfonden SEB Gyllenberg Small Firm	0,5
Suomen Outperform Oy	0,5
Jyrki Hilli	0,5
Hallintarekisteröidyt osakkeet	2,8
Omassa omistuksessa	2,1
Muut osakkeenomistajat	<u>41,8</u>
	100,0

Top10 = 45,4 %

TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Konsernin liikevaihdon kehitykseen vaikuttavat merkittävästi vilja- ja öljykasvimarkkinoiden aktiivisuus ja hintatason muutokset.

Konsernin koko vuoden liiketuloksen ilman kertaeriä arvioidaan olevan vähintään vertailuvuoden tasoa. Tuloksen kertymisen ennakoitaan painottuvan vertailuvuoden tapaan voimakkaasti vuoden viimeiselle neljännekselle.

Voimakkaasti kohonneiden raaka-ainehintojen uskotaan vaikeuttavan kalaliiketoiminnan tuloksentekokykyä edelleen kolmannella vuosineljänneksellä. Viljojen vertailuvuotta alemmat sato-odotukset ja äkilliset hintamuutokset tekevät vilja- ja öljykasviliiketoiminnan toisen vuosipuoliskon toimintaympäristön vertailuvuotta haastavammaksi.



Lännen Tehtaat

Tavoitteena konsernin liiketoiminnan määrätietoinen ja kannattava kasvattaminen.

