



Lännen Tehtaat Oyj

OSAVUOSIKATSAUS Q3 2011

2011-11-02

Scandic Simonkenttä

Matti Karppinen
toimitusjohtaja

Lännen Tehtaat



Pakaste- liiketoiminta



Luonnollisesti hyvää
– suomalaisen makuun –

Kalaliike- toiminta



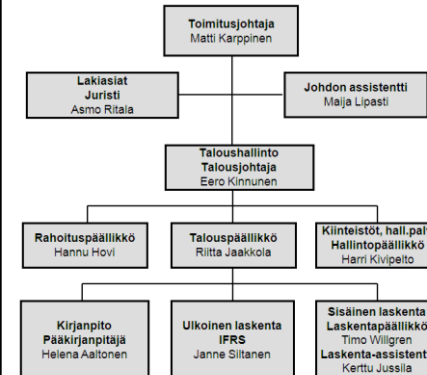
Safu

Osakkuusyhtiö:
Taimen Oy (30%)

Vilja- ja öljykasvi- liiketoiminta



Muut toiminnot



Apetit Suomi Oy

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

Lännen Tehtaat

Osavuositiedot Q3 2011



Toimitusjohtaja Matti Karppinen:

”Konsernin liikevaihto ja kannattavuus kehittyivät kokonaisuutena ennakoidulla tavalla heinä-syyskuun jaksolla. Liiketulos oli miljoona euroa vertailujaksoa parempi ja liikevaihto kasvoi 18 %. Pakaste- ja kalaliiketoiminta tekivät vertailukautta paremman tuloksen. Vilja- ja öljykasviliiketoiminnan tulos ylitti sekin hienoisesti vertailukauden tason. Ennako-odotuksiin ja vertailukauteen nähden pettymyksen tuotti osakkuusyhtiö Sucroksen heikko tulos.

Kalaliiketoiminnan kehittäminen ja toiminnan tehostaminen jatkuivat suunnitelman mukaisesti Suomessa ja Norjassa. Apetit Kala vahvisti asemiaan tuorefile- ja tuorelohimarkkinassa. Norjan Fredrikstadissa tuotanto keskitettiin yhteen laitokseen. Pakasteliiketoiminnassa markkinointiviestintä on onnistunut hyvin. Tuoreen brandflow - tutkimuksen mukaan Apetit on selkeästi tunnetuin pakastetuotemerkki ja kotimaisuuskampanja on kasvattanut vihannes- ja perunapakasteiden myyntiä. Vilja- ja öljykasviliiketoiminnassa on parhaillaan valmistumassa suurin investointi vuosiin. Uusi pakkaamo tukee myynnin kasvua.

Näistä lähtökohdista on hyvä jatkaa eteenpäin.”

Lännen Tehtaat

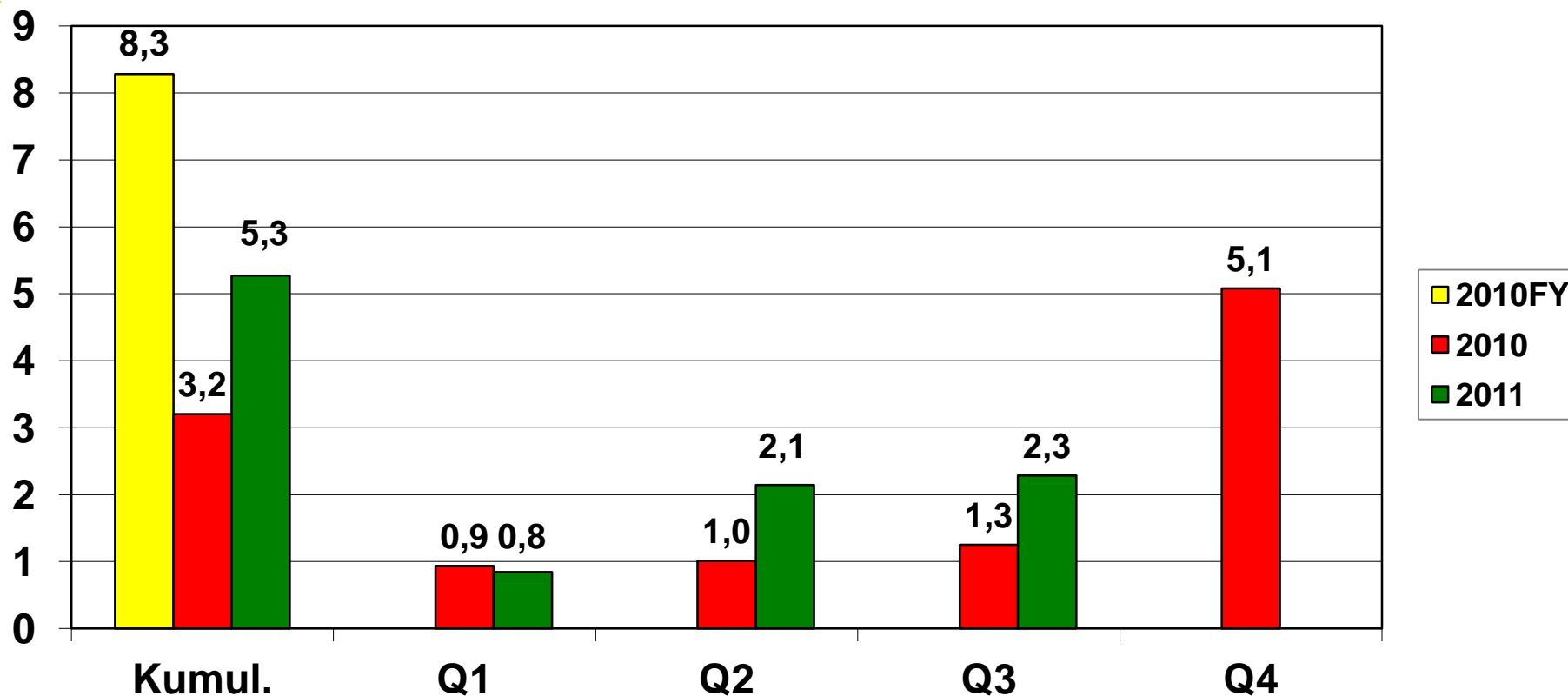
Keskeiset tulosluvut Q3 2011



milj. euroa	7-9/ 2011	7-9/ 2010	1-9/ 2011	1-9/ 2010	1-12/ 2010
Liikevaihto	77,6	65,9	255,1	220,8	308,7
Liiketulos ilman kertaeriä	2,3	1,3	5,3	3,2	8,3
Liiketulos	2,3	1,3	3,6	3,2	8,3
Tulos ennen veroja	2,0	1,2	2,4	3,3	8,4
Kauden tulos	1,3	0,7	1,2	2,1	6,5
Osakekohtainen tulos, euroa	0,20	0,10	0,23	0,34	1,04

- Liikevaihto kasvoi heinä-syyskuussa 18 % vertailukaudesta.
- Liiketulos ilman kertaeriä oli 1,0 m€ vertailukautta parempi.
- Kertaeriä ei ollut.
- Omavaraisuusaste oli 71,8 (75,6) %.

Liiketulos ilman kertaeriä, milj. euroa

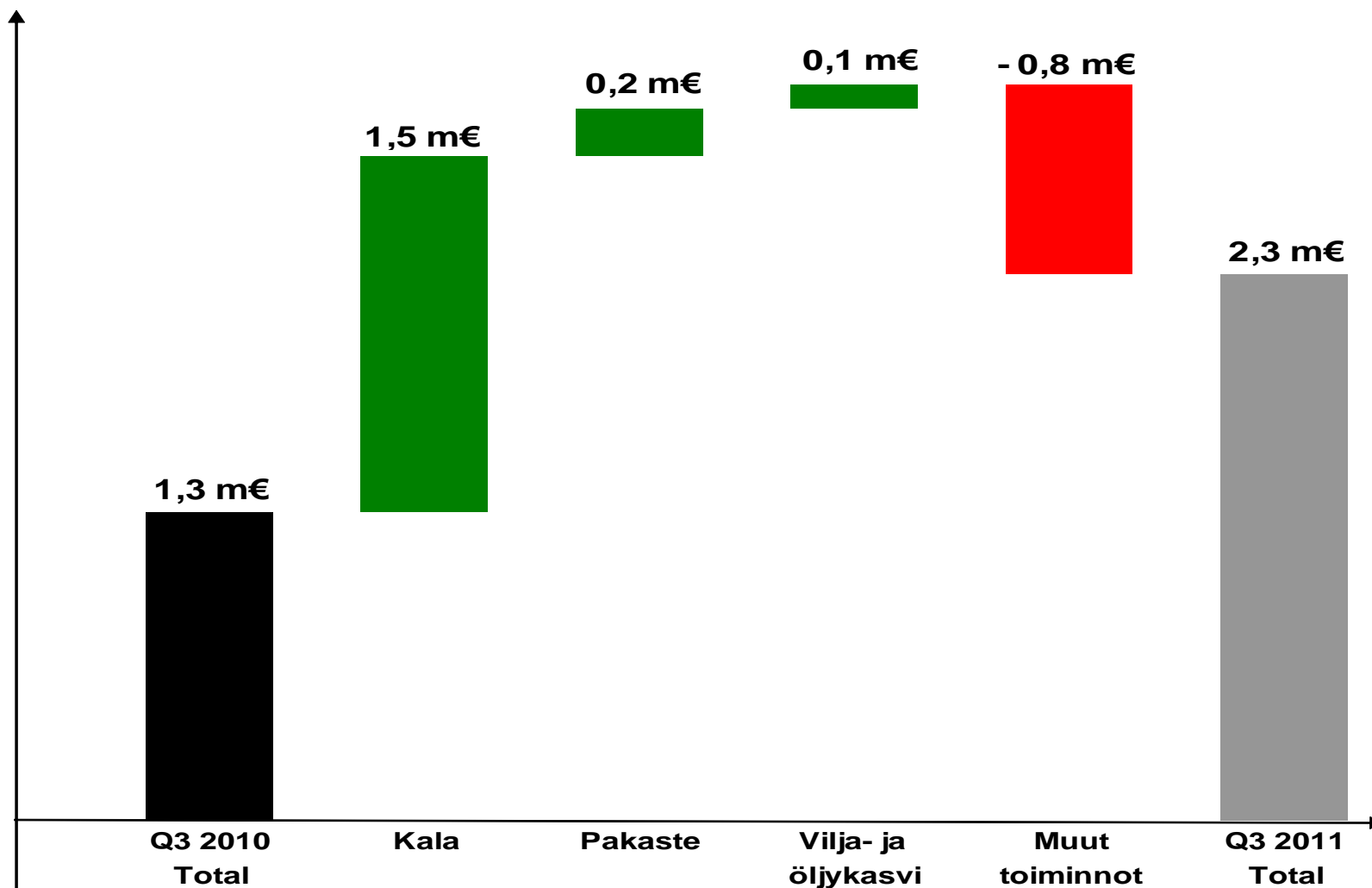


- Konsernin kolmannen vuosineljänneksen liiketulos ilman kertaeriä oli vertailukautta parempi ja parempi kuin Q2.
- Kalaliiketoiminnan, pakasteliiketoiminnan sekä vilja- ja öljykasviliiketoiminnan tulos parani vertailukaudesta.
- Muut toiminnot -segmentti jäi vertailukaudesta.

Liiketulos ilman kertaeriä, milj. euroa



Muutos Q3 2011 vs Q3 2010

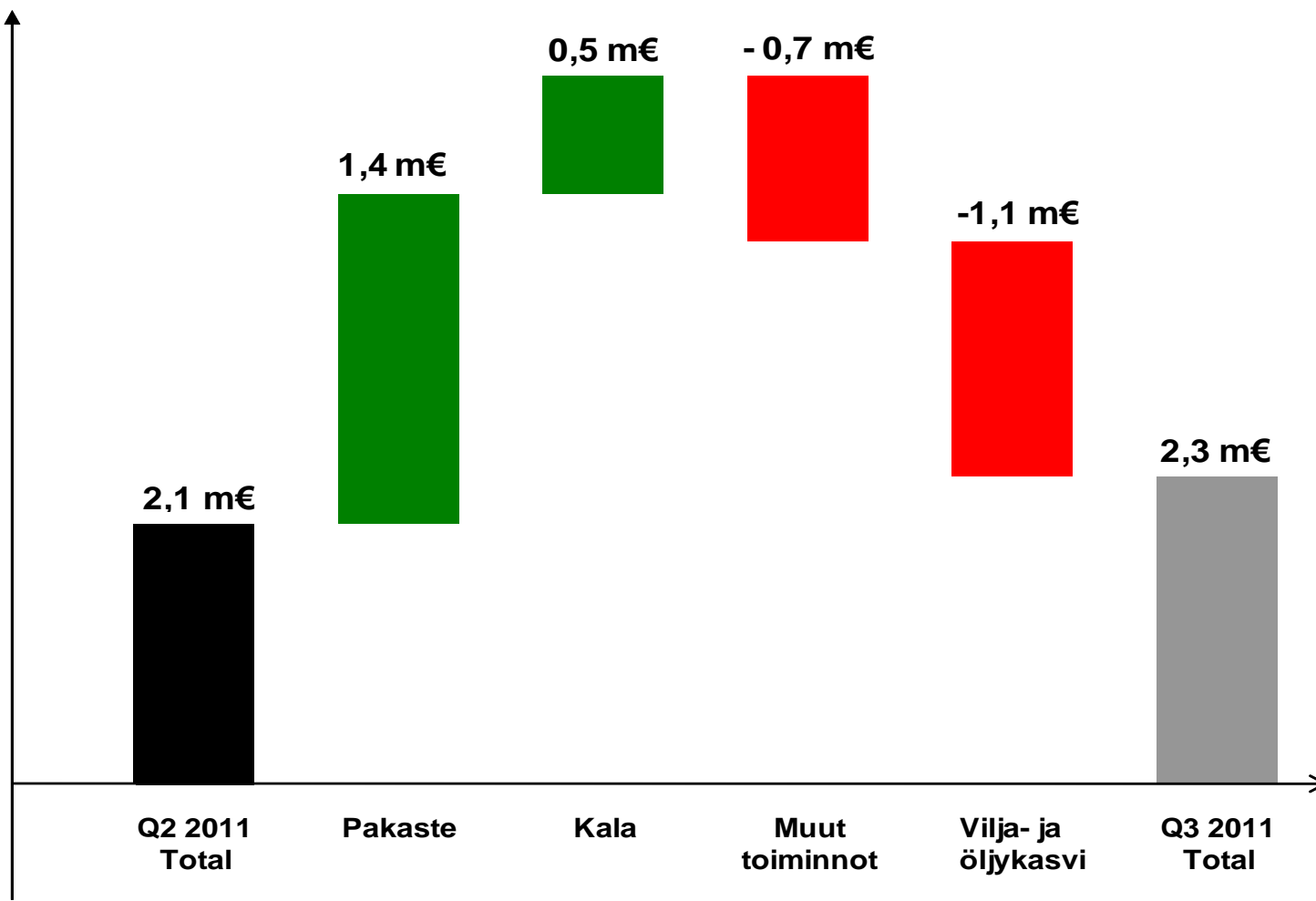


• Kalaliiketoiminta paransi eniten vertailujaksosta.

Liiketulos ilman kertaeriä, milj. euroa



Muutos Q3 2011 vs Q2 2011

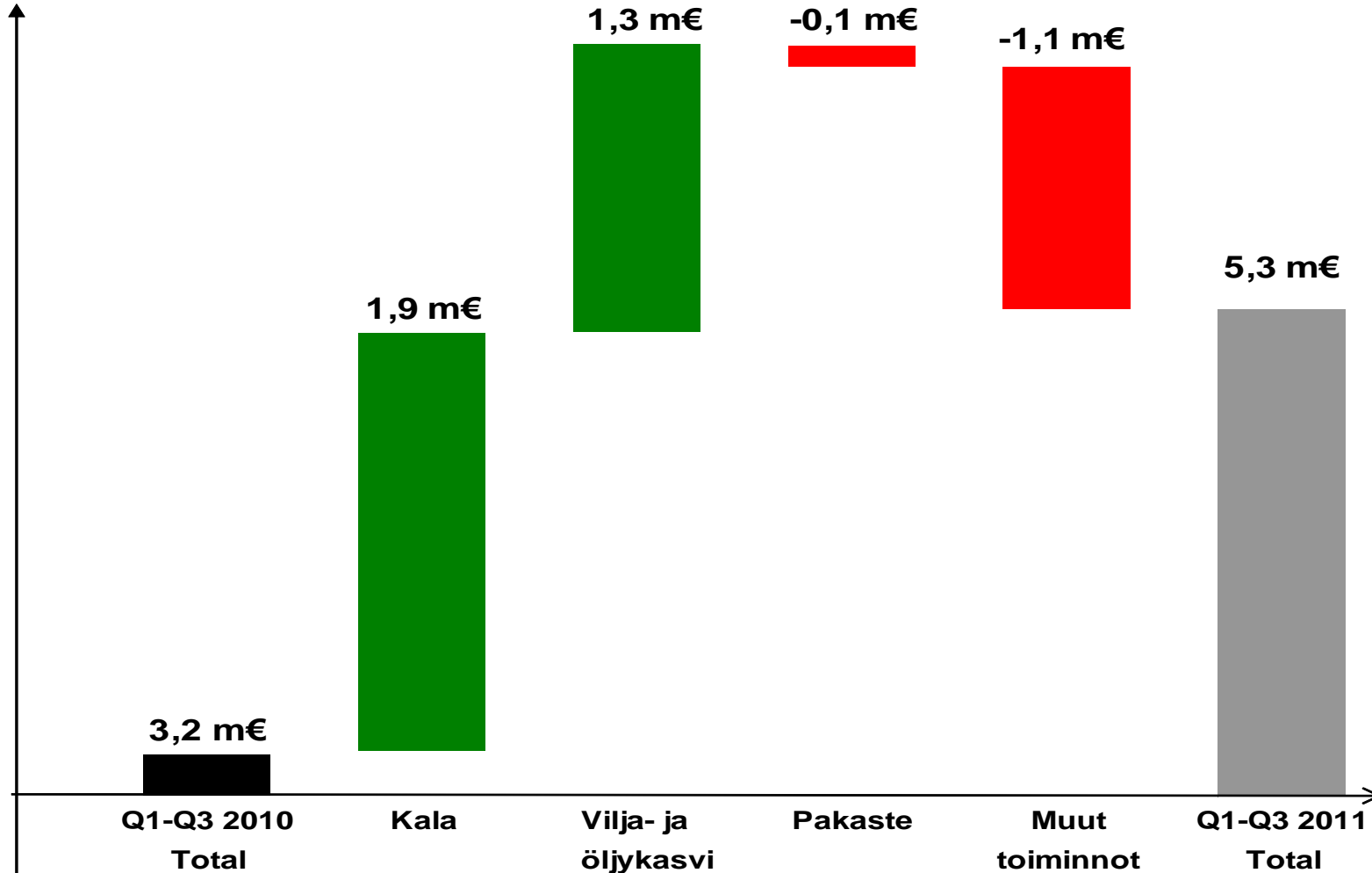


• **Konsernin kolmannen neljänneksen liiketulos oli toista neljännestä parempi.**

Liiketulos ilman kertaeriä, milj. euroa



Muutos Q1-Q3 2011 vs Q1-Q3 2010



- Kalaliiketoiminta sekä vilja- ja öljykasviliiketoiminta paransivat vertailukaudesta.
- Muut toiminnot jäi selvästi vertailukaudesta.

Lännen Tehtaat

Pakasteliiketoiminta Q3 2011



Luonnollisesti hyvää
– suomalaiseseen makuun –

Pakasteliiketoiminta					
milj. euroa	7-9/ 2011	7-9/ 2010	1-9/ 2011	1-9/ 2010	1-12/ 2010
Liikevaihto	10,4	10,0	34,2	33,8	45,1
Liiketulos ilman kertaeriä	1,5	1,3	1,8	1,9	3,4

Liikevaihto kasvoi 4 %.

- Vähittäiskauppamyynä oli vertailukauden tasoa; Apetit Kotimainen –pakastekasvissarjan myynti sujui erittäin hyvin.
- Myynnin vahva kasvu jatkui HoReCa-sektorilla uutuustuotteiden ansiosta.
- Vienti kasvoi; hyvä kotimainen sato mahdollisti herneiden viennin.

Liiketulos ilman kertaeriä oli vertailukautta parempi.

- + Myynnin rakenne.
- + Satokausituotannon aikaistuminen ja painottuminen vertailukautta voimakkaammin Q3:lle.
- Raaka-aineiden ja energian voimakas hinnannousu.

Muuta

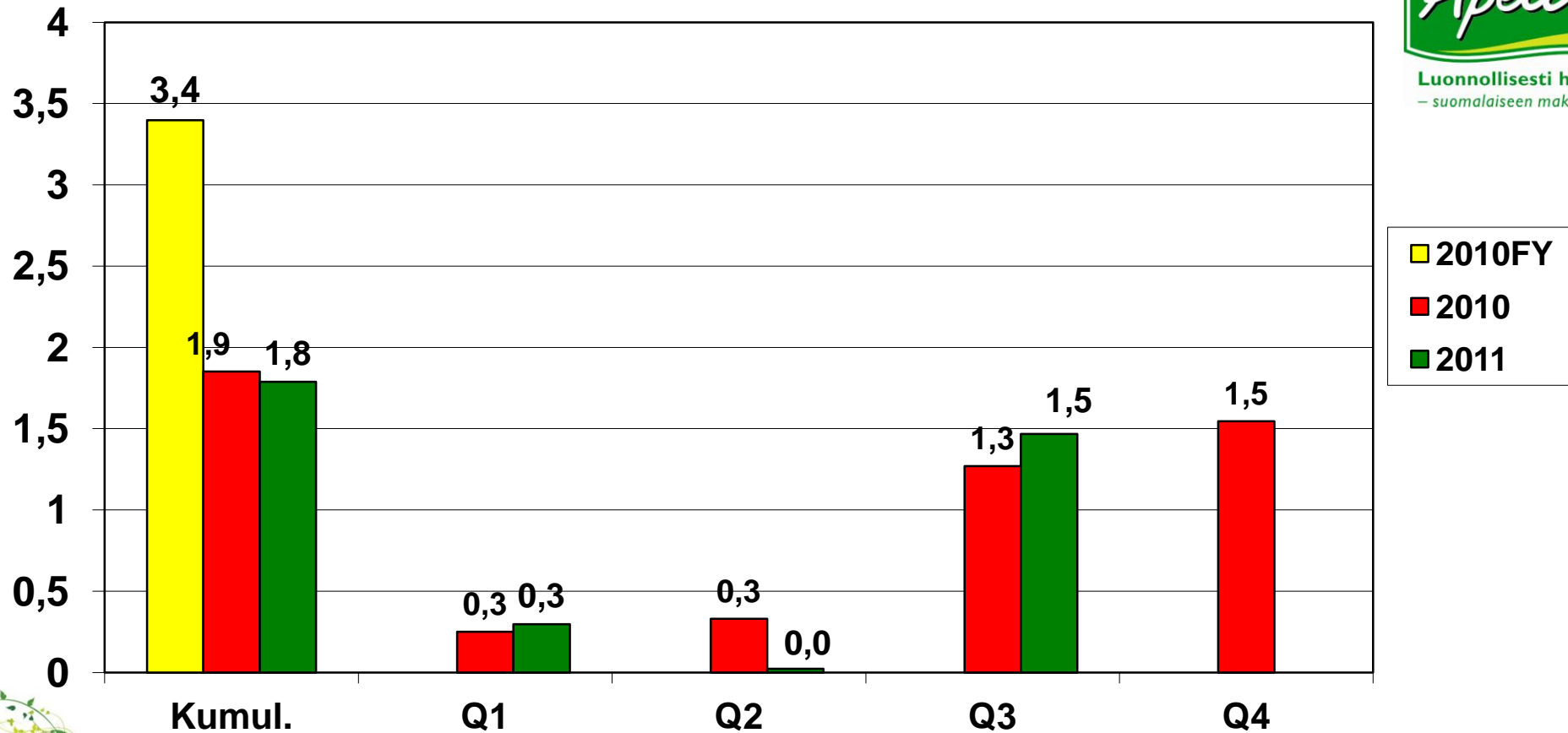
- Kustannusten nousun johdosta hintoja korotetaan Q4:lla.
- Brandflow –tutkimuksen mukaan Apetit on ylivoimaisesti tunnetuin pakastetuotemerkki.
- Sääät ovat suosineet kotimaisen sadon kasvua ja sadon prosessointi on sujunut hyvin.

• Kolmannen vuosineljänneksen liikevaihto kasvoi ja liiketulos oli vertailukautta parempi.

Liiketulos ilman kertaeriä, pakasteliiketoiminta, milj. euroa



Luonnollisesti hyvää
– suomalaiseen makuun –



Lännen Tehtaat

Apetit Pakaste

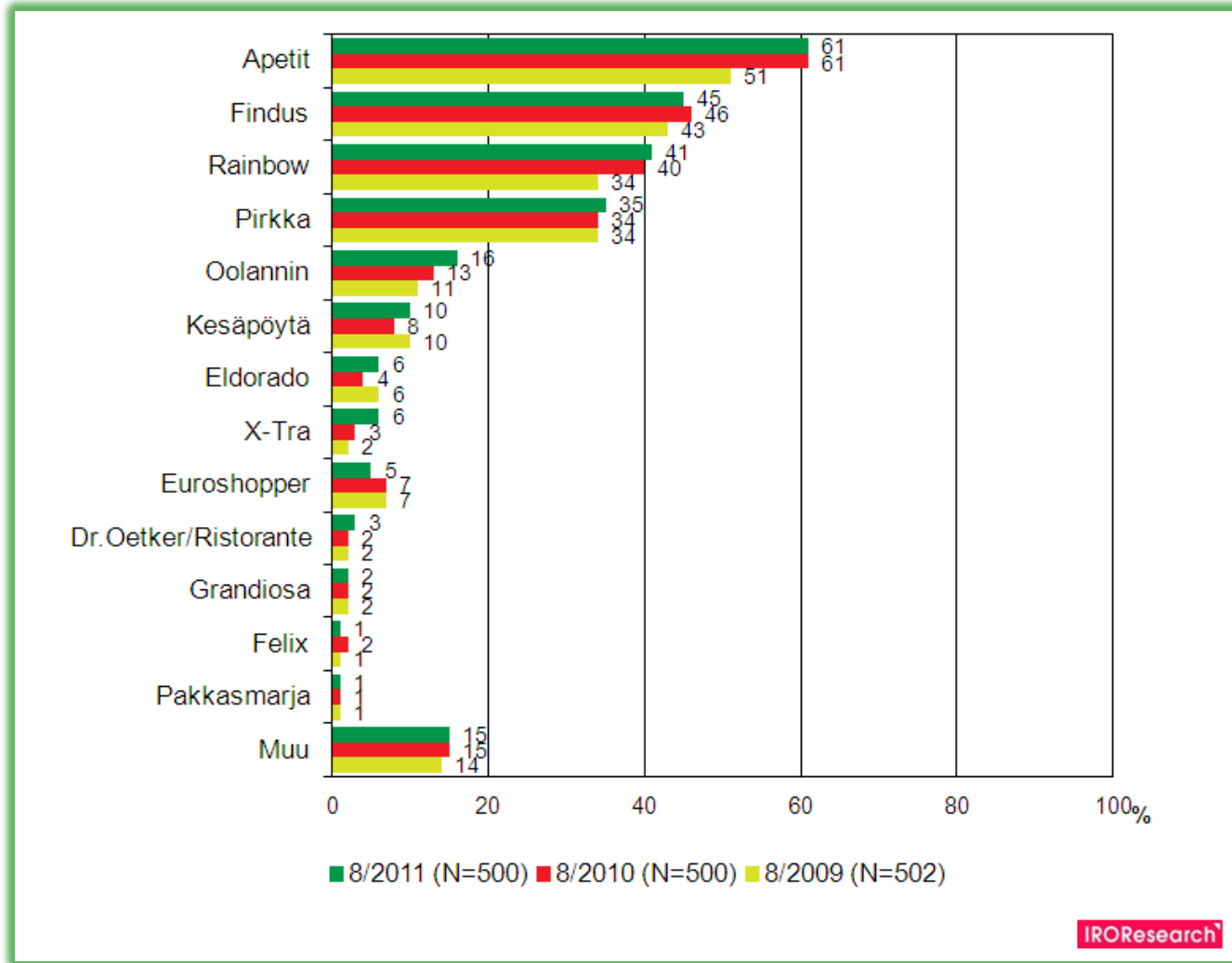


Lännen Tehtaat

Apetit Pakaste



Pakastemerkkien spontaani kokonaistunnettuus



Lännen Tehtaat

Kalaliiketoiminta Q3 2011



Kalaliiketoiminta					
milj. euroa	7-9/ 2011	7-9/ 2010	1-9/ 2011	1-9/ 2010	1-12/ 2010
Liikevaihto	20,5	19,7	62,1	57,1	80,9
Liiketulos ilman kertaeriä	0,4	-1,1	-0,3	-2,2	-1,8

Liikevaihto kasvoi 4%

- Liikevaihto kasvoi Suomessa 11%: + volyymikasvu
 - Kalatorien pienempi määrä
- Liikevaihto Norjan ja Ruotsin kalaliiketoiminnassa jäi vertailukaudesta noin 6 % sekä euroissa että paikallisvaluutoissa mitattuna:
 - + kastikkeiden, kalapihvien ja –pyöryköiden myynti
 - savukalan myynti päätynyt
 - raaka-aineen saatavuusongelmat eräissä äyriäistuotteissa.

Liiketulos ilman kertaeriä oli 1,5 m€ vertailujaksoa parempi

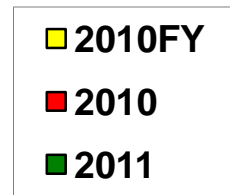
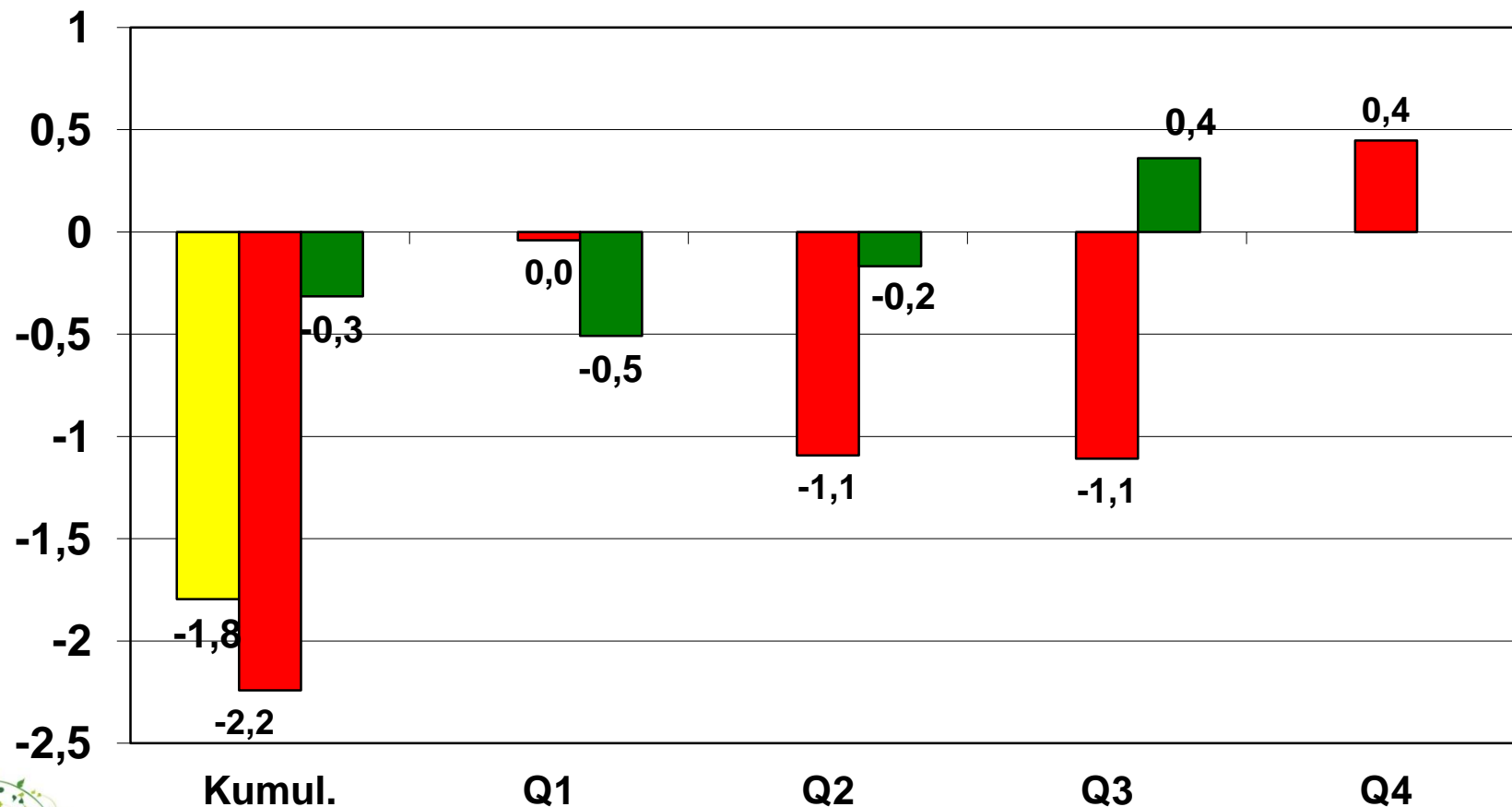
Tulos parani sekä Suomen että Norjan ja Ruotsin kalaliiketoiminnassa

- + valuuttasuojauksen realisoitumaton käyvän arvon muutos 0,5 (- 0,3) m€.
- Suomen kalaliiketoiminta
 - + myynnin kasvun vaikutus
 - + suhteellisen kannattavuuden paraneminen
 - + yleiskulujen lasku
 - +/- Taimen-konsernin vaikutus 0,3 (0,4) m€.
- Norjan ja Ruotsin kalaliiketoiminta
 - + yleiskustannusten lasku
 - raaka-aineiden ja pakkaustarvikkeiden korkeat hinnat
 - pitkistä sopimusjaksoista johtuva viive hinnankorotuksissa.

Muuta

- Kalaliiketoiminnan kehittäminen ja toiminnan tehostaminen jatkuivat suunnitelman mukaisesti Suomessa ja Norjassa.
- Apetit Kala vahvisti asemiaan tuorefilee – ja tuorelohimarkkinassa.
- Norjan Fredrikstadissa tuotanto keskitettiin yhteen laitokseen.

Liiketulos ilman kertaeriä, kalaliiketoiminta, milj. euroa



Lännen Tehtaat

Kalaliiketoiminta



Kalaliiketoiminnan kannattavuutta parantavat toimenpiteet

- ✓ **Hintoja korotettu. Tuoteryhmäkohtaisia korotustarpeita on edelleen.**
- ✓ **Apetit Kalan kustannussaneeraus toteutettu – fokus myynnin ja myyntikatteen kasvattamisessa asiakasyhteistyötä kehittämällä**
 - **Markkina-aseman vahvistaminen vähittäiskaupan palvelumyynnissä**
 - **Markkina-aseman vahvistaminen HoReCa –sektorissa Suomessa**
- ✓ **Maritim Food AS:n tuotanto keskitetty Fredrikstadissa yhteen tuotantolaitokseen**
- ✓ **Asiakassuhteiden kehittäminen ja kategorioiden uudistaminen Norjassa ja Ruotsissa.**

Lännen Tehtaat

Kalaliiketoiminta



Norjan Kalaliiketoiminnan tuotteista on uudistettu.



Lännen Tehtaat

Vilja- ja öljykasviliiketoiminta Q3 2011



Vilja- ja öljykasviliiketoiminta					
milj. euroa	7-9/ 2011	7-9/ 2010	1-9/ 2011	1-9/ 2010	1-12/ 2010
Liikevaihto	46,6	36,1	158,5	129,7	181,9
Liiketulos ilman kertaeriä	1,6	1,5	6,9	5,6	7,2

Liikevaihto

- Liikevaihto kasvoi vertailujaksosta 29 %.
- Markkinahintataso oli vertailukautta korkeampi.
- Pääosa liikevaihdon kasvusta tuli viennistä ja kaupankäynnistä Suomen ulkopuolella.

Liiketulos

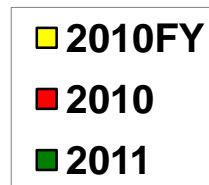
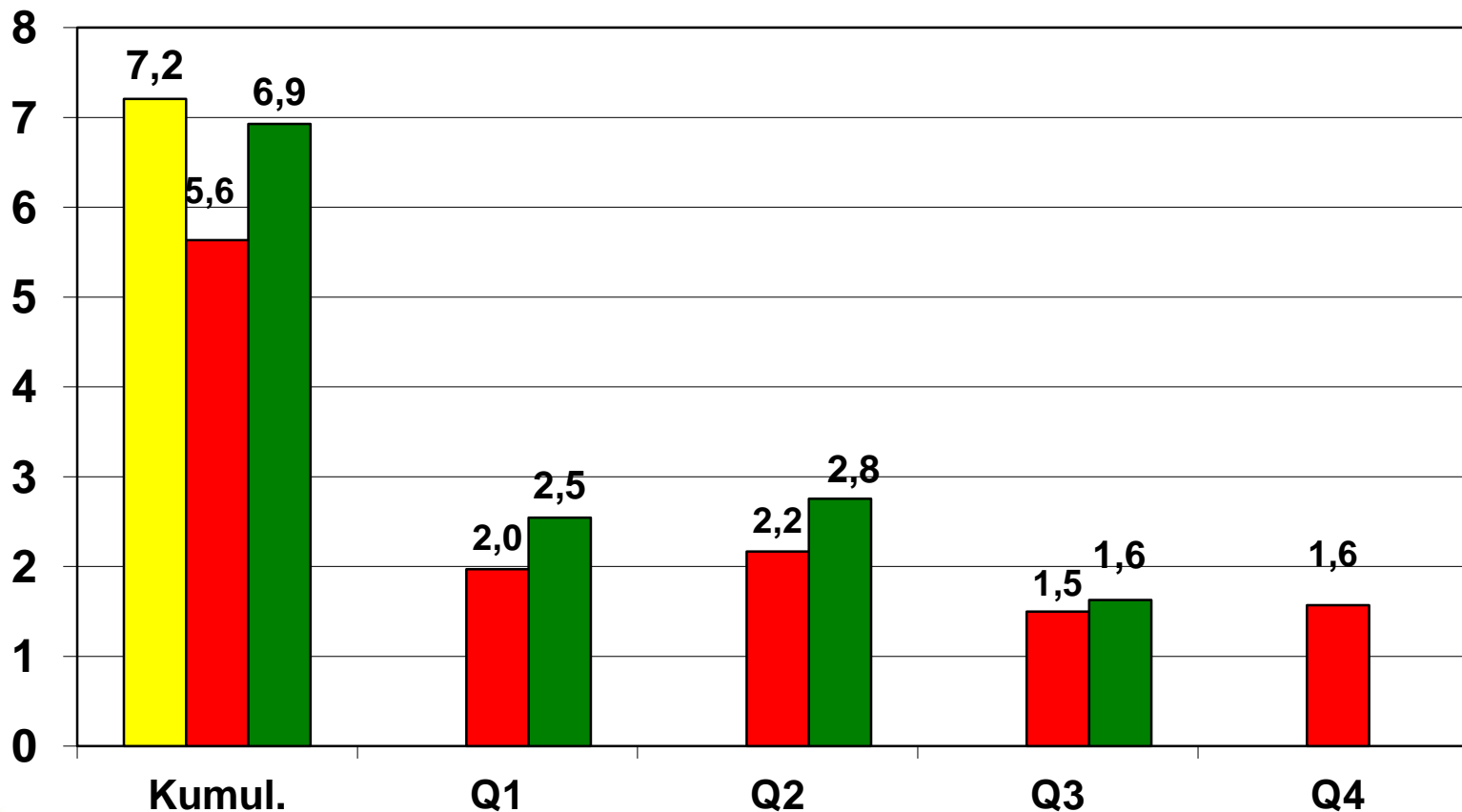
- Oli vertailujakson tasoa.

Muuta

- Hinnat maailmanmarkkinoilla ovat pysyneet uudellakin satokaudella historiallisesti huomattavan korkealla tasolla.
- Pakkaamoinvestointi Kirkkonummen kasviöljynpuristamolla on valmistumassa ja toimitukset asiakkaille alkavat vuodenvaihteeseen mennessä.
- Investointi vahvistaa Avenan asemaa pakattujen kasviöljytuotteiden markkinoilla.

• Kolmannen vuosineljänneksen liikevaihto kasvoi 29 %

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



Lännen Tehtaat

Vilja- ja öljykasviliiketoiminta



Vähittäiskauppatuotteet.



Suurkeittiötuotteet.



Elintarviketeollisuuden tuotteet.



Lännen Tehtaat

Muut toiminnot Q3 2011



Muut toiminnot	7-9/ 2011	7-9/ 2010	1-9/ 2011	1-9/ 2010	1-12/ 2010
milj. euroa					
Liikevaihto	0,5	0,5	1,4	1,4	2,6
Liiketulos ilman kertaeriä	-1,2	-0,4	-3,1	-2,0	-0,5

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

Liikevaihto

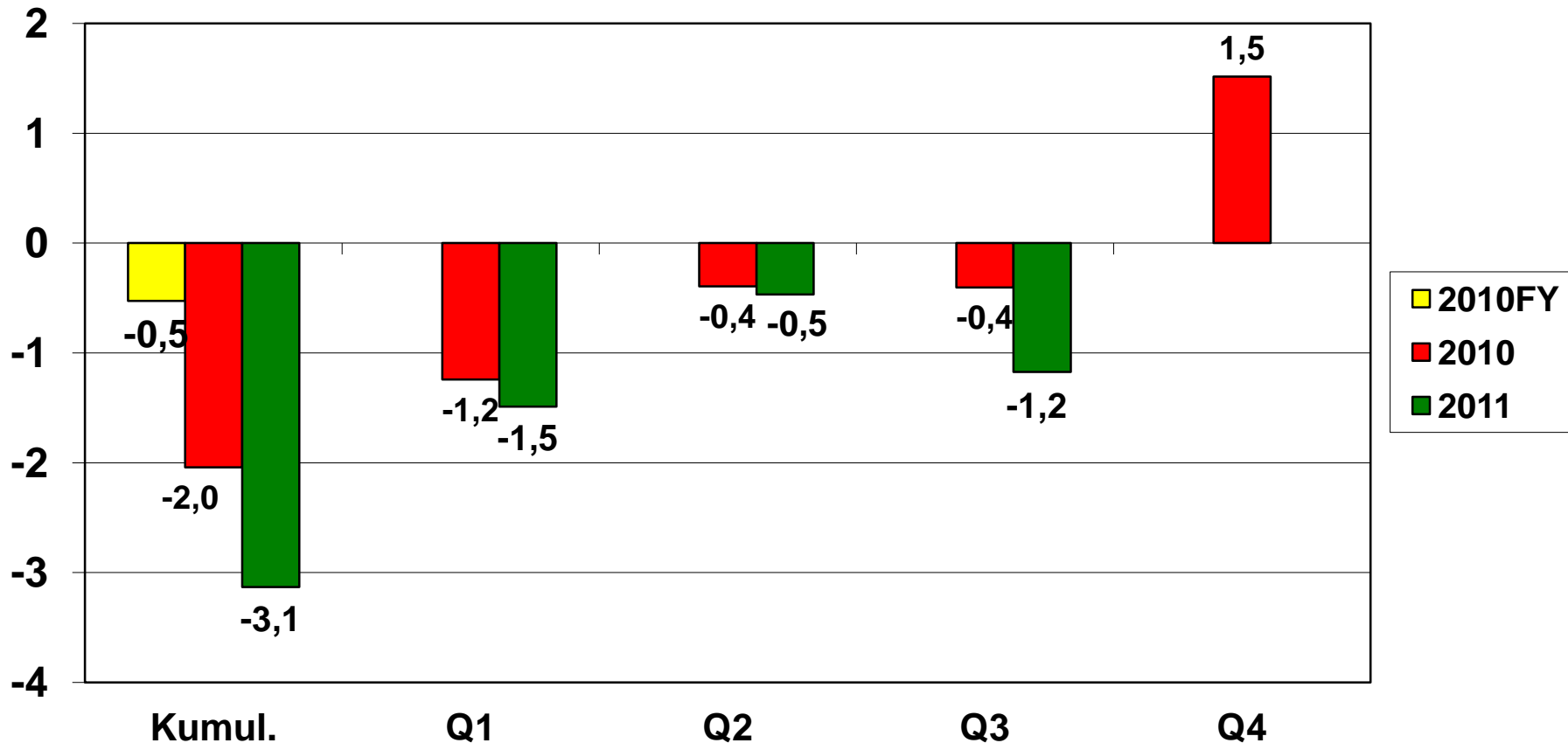
- Muodostuu konserniyhtiöiden palveluveloituksista.
- Ei merkitystä kokonaisuudessa.

Liiketulos

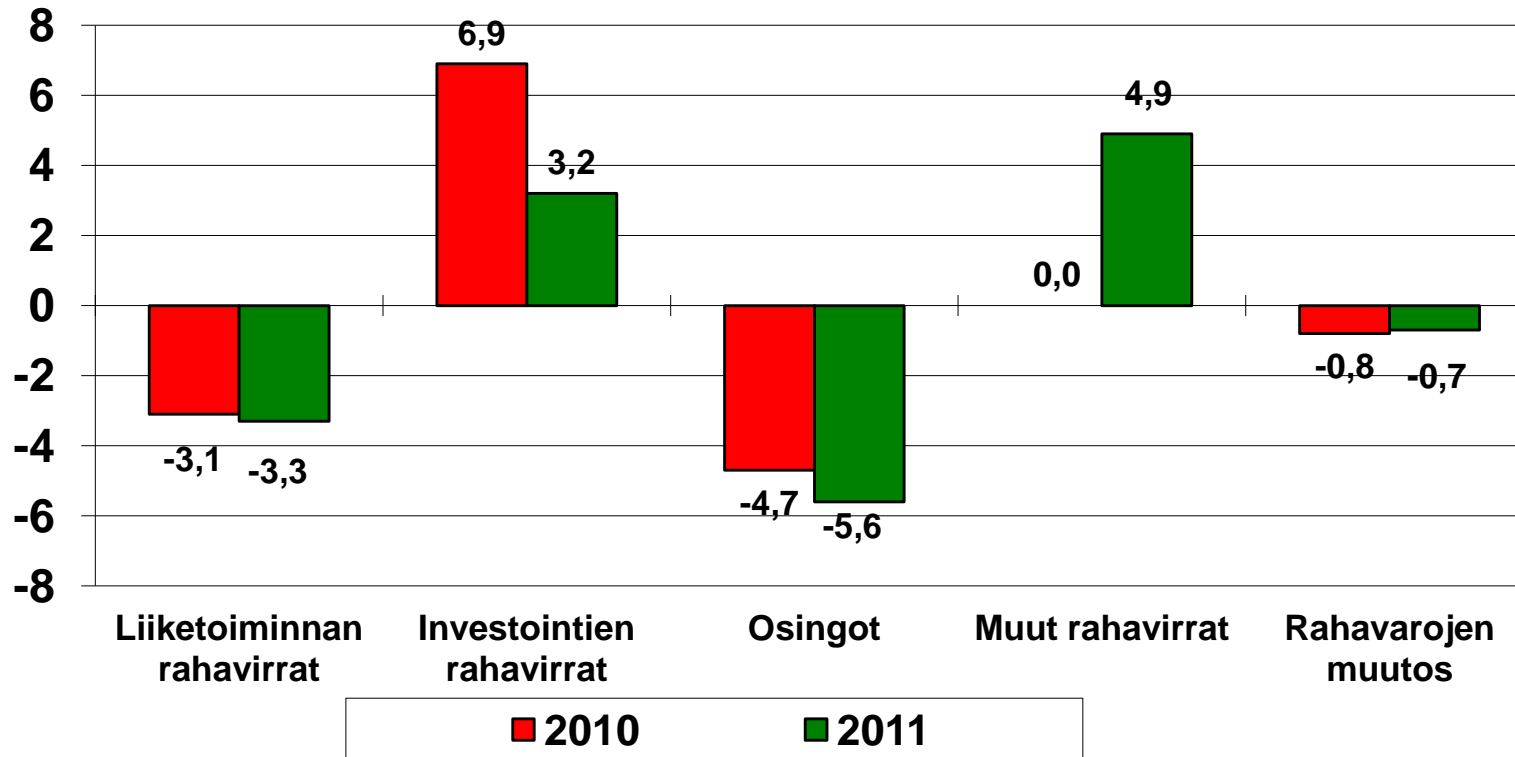
- Muodostuu konsernihallinnosta, konserniyhtiöille kohdistamattomista kustannuksista ja osakkuusyhtiötuloksista.
- Tulososuus osakkuusyhtiöistä heinä-syyskuussa -0,5 (0,2) m€.

• Ennako-odotuksiin ja vertailukauteen nähden pettymyksen tuotti osakkuusyhtiö Sucroksen heikko tulos.

Liiketulos ilman kertaeriä, muut toiminnot, milj. euroa



Konsernin rahavirrat, Q1-Q3 kaikki toiminnot, milj. euroa



- Liiketoiminnan rahavirroissa merkittävin erä on käyttöpääoman muutos -6,1 (-7,3) m€.
- Investointien rahavirtoihin sisältyvät kassavarojen sijoitukset (-) ja nostot (+) nettomäärältään 7,1 (13,0) m€.
- Muissa rahavirroissa on lainojen nostot (+) ja takaisin maksut (-).

LÄNNEN TEHTAAT OYJ VIE LÄNNEN TEHTAIDEN JA NORDIC SUGARIN VÄLISEN ERIMIELISYYDEN OSAKASSOPIMUSRIKKOMUKSISTA VÄLIMIESOIKEUTEEN

LÄNNEN TEHTAAT OYJ PÖRSSITIEDOTE 14.10.2011 KLO 09.30

Lännen Tehtaat Oyj ja Nordic Sugar Oy omistavat yhdessä sokeria Suomessa jalostavan ja markkinoivan Sucros Oy:n. Lännen Tehtaat Oyj omistaa Sucros Oy:stä 20 prosenttia. Nordic Sugar Oy:n hallussa on enemmistöomistajana 80 prosenttia osakkeista.

Sucros Oy perustettiin v. 1990 yhdistämällä Lännen Tehtaat Oyj:n ja silloisen Cultor Oy:n sokeriteollisuudet yhteiseen omistukseen. Vähemmistöomistajana Lännen Tehtaat Oyj:llä on Sucros Oy:n perustamisen yhteydessä solmitun osakassopimuksen nojalla erityinen vähemmistönsuoja.

Lännen Tehtaat ja Nordic Sugar ovat joutuneet Sucros Oy:n toiminnassa tilanteeseen, jossa Lännen Tehtaat katsoo enemmistöomistajan päätöksenteolla ja toiminnallaan toistuvasti loukanneen Lännen Tehtaat Oyj:n vähemmistöoikeuksia. Koska enemmistöomistaja ei ole reklamoinnista huolimatta korjannut osakassopimuksen vastaisia toimintatapojaan, Lännen Tehtaat Oyj on päättänyt jättää asian välimiesoikeuden ratkaistavaksi. Nordic Sugar on vastineessaan Lännen Tehtaille kiistänyt syyllistyneensä sopimusrikkomuksiin.

Lännen Tehtaiden näkemyksen mukaan Nordic Sugar on syyllistynyt yhteensä kolmeen eri sopimusrikkomukseen. Osakassopimuksen ehtojen mukaisesti yksittäisen todetun rikkomuksen seurauksena on sopimussakko, jonka suuruus on 8,9 miljoonaa euroa rikkomukselta eli enimmillään sopimussakot saattaisivat nousta lähes 27 miljoonaan euroon.

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.

- Omavaraisuusasteemme on 71,8 %.
- Rahoitustarpeemme on turvattu sitovin limiitein.

→ Vahva taseemme ja rahoitusasemamme antavat meille mahdollisuuden investoida liiketoimintamme orgaaniseen kasvattamiseen sekä yritysjärjestelymahdollisuuksien hyödyntämiseen.

Lännen Tehtaat



Suurimmat osakkeenomistajat 28.10.2011

	%	
Sievi Capital Oyj	8,6	} Top10 = 46,2 %
Valion Eläkekassa	6,6	
Esko Eela	6,2	
Skagen Funds, yhteensä	6,2	
Sijoitusrahasto Nordea Nordic Small Cap	5,5	
EM Group Oy	5,0	
Keskinäinen vakuutusyhtiö Eläke-Fennia	2,5	
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	2,4	
Maa- ja metsätaloustuottajain Keskusliitto MTK ry	2,0	
Norvestia Oyj	1,2	
Myllylä Mikko Aarre	1,0	
Säästöpankki Kotimaa -sijoitusrahasto	1,0	
Säkylän kunta	0,9	
Erikoissijoitusrahasto Fourton Fokus Suomi	0,8	
Sijoitusrahasto Taaleritehdas ArvoMarkka Osake	0,7	
Liikesivistysrahaston kannatusyhdistys ry	0,6	
Placeringsfonden SEB Gyllenberg Small Firm	0,5	
Malkavaara Kari	0,5	
Maataloustuottajain Köyliön yhdistys	0,4	
Kauppilan Turkis Oy	0,3	
Hallintarekisteröidyt osakkeet	2,9	
Omassa omistuksessa	2,1	
Muut osakkeenomistajat	<u>42,2</u>	
	100,0	

ARVIO TODENNÄKÖISESTÄ TULEVASTA KEHITYKSESTÄ

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 vertailuvuodesta.

Liiketoiminnoissa toteutettujen kehittämistoimenpiteiden ja vuoden 2010 yrityshankintojen ansiosta konsernin koko vuoden liiketuloksen ilman kertaeriä arvioidaan olevan vertailuvuoden tasoa paremman.

Tilikauden tulosta rasittavat toisella vuosineljänneksellä raportoidut kalaliiketoiminnan tehostamiseen liittyvät kertakulut. Vuonna 2010 kertakuluja ei ollut.



Lännen Tehtaat Oyj

OSAVUOSIKATSAUS Q3 2011

2011-11-02

Scandic Simonkenttä

Matti Karppinen
toimitusjohtaja