



Lännen Tehtaat Oyj

OSAVUOSIKATSAUS Q2 2011

2011-08-11

Scandic Simonkenttä

Matti Karppinen
toimitusjohtaja

Lännen Tehtaat



Pakaste- liiketoiminta



Kalaliike- toiminta

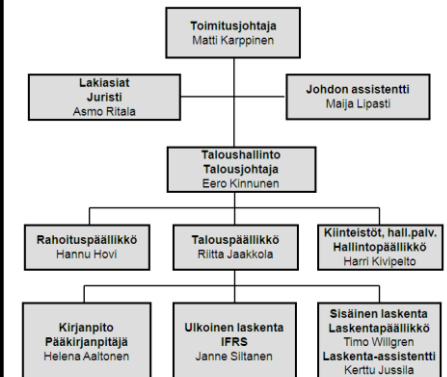


Osakkuusyhtiö:
Taimen Oy (30%)

Vilja- ja öljykasvi- liiketoiminta



Muut toiminnot



Apetit Suomi Oy

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



Lännen Tehtaat

Osavuositiedot Q2 2011



Toimitusjohtaja Matti Karppinen:

”Konsernin liiketoiminta ja kannattavuus kehittyivät ennakoidulla tavalla. Vilja- ja öljykasviliiketoiminnan historian parhaan neljännesvuosituloksen ja kalaliiketoiminnan tulospurkauksen johdosta toisen vuosineljänneksen liikevaihto ilman kertaeriä nousi ennakoitusti vertailujaksoa ja ensimmäistä neljännestä paremmaksi. Konsernin liikevaihto kasvoi 17 % vertailujaksosta. Vilja- ja öljykasviliiketoiminnan lisäksi kalaliiketoiminnan liikevaihto kasvoi voimakkaasti.

Huhtikuussa tehtyjen Suomen ja Norjan kalaliiketoimintaa koskevien tehostamispäätösten myötä toisen vuosineljänneksen tulokseen kirjattiin 1,7 miljoonan euron kertakulut. Tehostamistoimenpiteillä tavoitellaan yhteensä noin 1,4 miljoonan euron vuotuista tulospurautusta kolmannelta vuosineljänneksestä alkaen.

Toteuttamalla tehostamis- ja keskittämistoimenpiteet, vahvistamalla Suomessa asemaamme tuorekalakaupassa sekä toteuttamalla välttämättömät hinnankorotukset uskomme kääntävämmä kalaliiketoimintamme voitolliseksi.”

Lännen Tehtaat

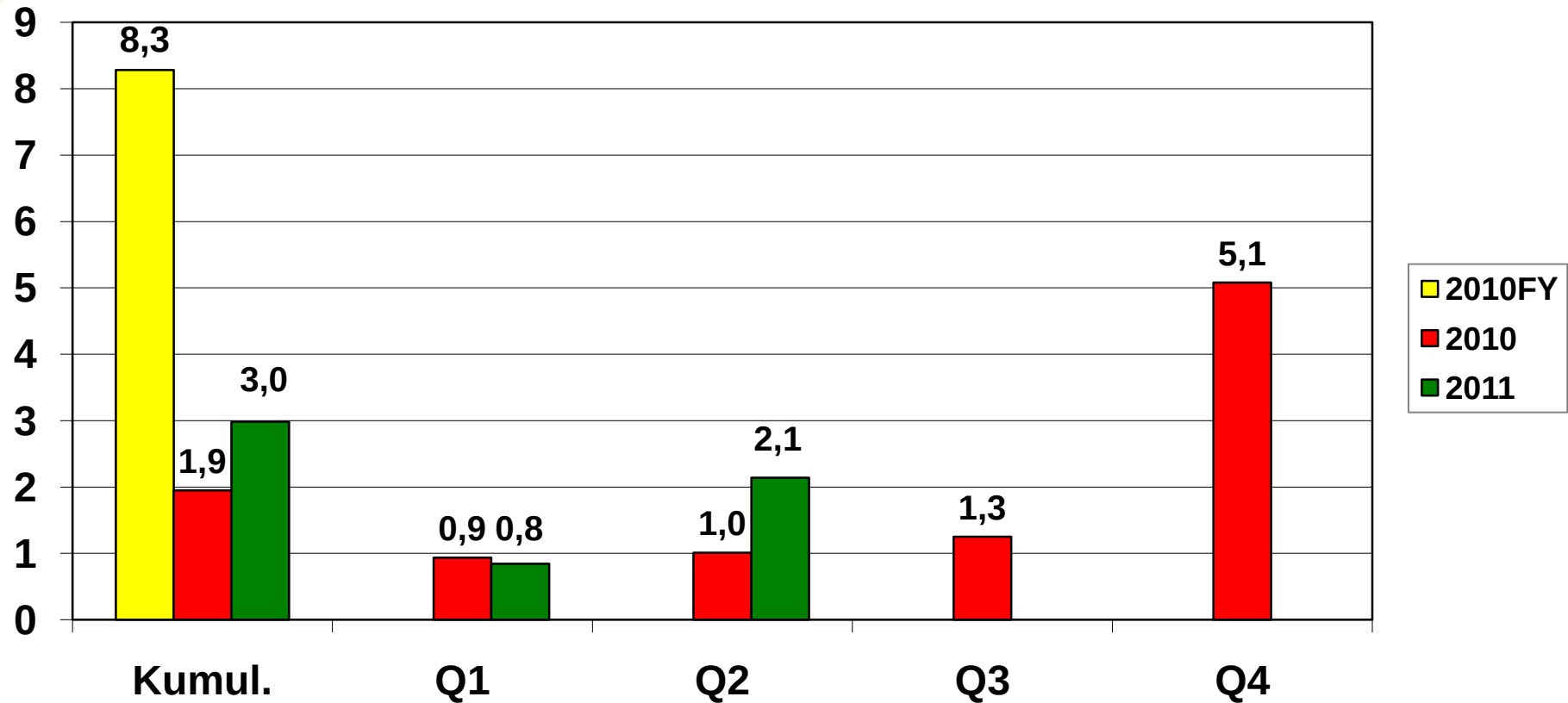
Keskeiset tulosluvut Q2 2011



KESKEISET TULOSLUVUT					
milj. euroa	4-6/ 2011	4-6/ 2010	1-6/ 2011	1-6/ 2010	1-12/ 2010
Liikevaihto	93,5	80,0	177,5	154,9	308,7
Liiketulos ilman kertaeriä	2,1	1,0	3,0	1,9	8,3
Liiketulos	0,4	1,0	1,3	1,9	8,3
Tulos ennen veroja	-0,1	0,9	0,4	2,1	8,4
Kauden tulos	-0,2	0,6	0,0	1,4	6,5
Osakekohtainen tulos, euroa	-0,02	0,10	0,03	0,24	1,04

- Liikevaihto kasvoi huhti-kesäkuussa 17 % vertailukaudesta.
- Liiketulos ilman kertaeriä oli 1,1 m€ vertailukautta ja 1,3 m€ ensimmäistä neljänneistä parempi.
- Kertaerät olivat -1,7 (0,0) m€.
- Omavaraisuusaste oli 78,0 (78,9) % ja konserni on nettovelaton.

Liiketulos ilman kertaeriä, milj. euroa

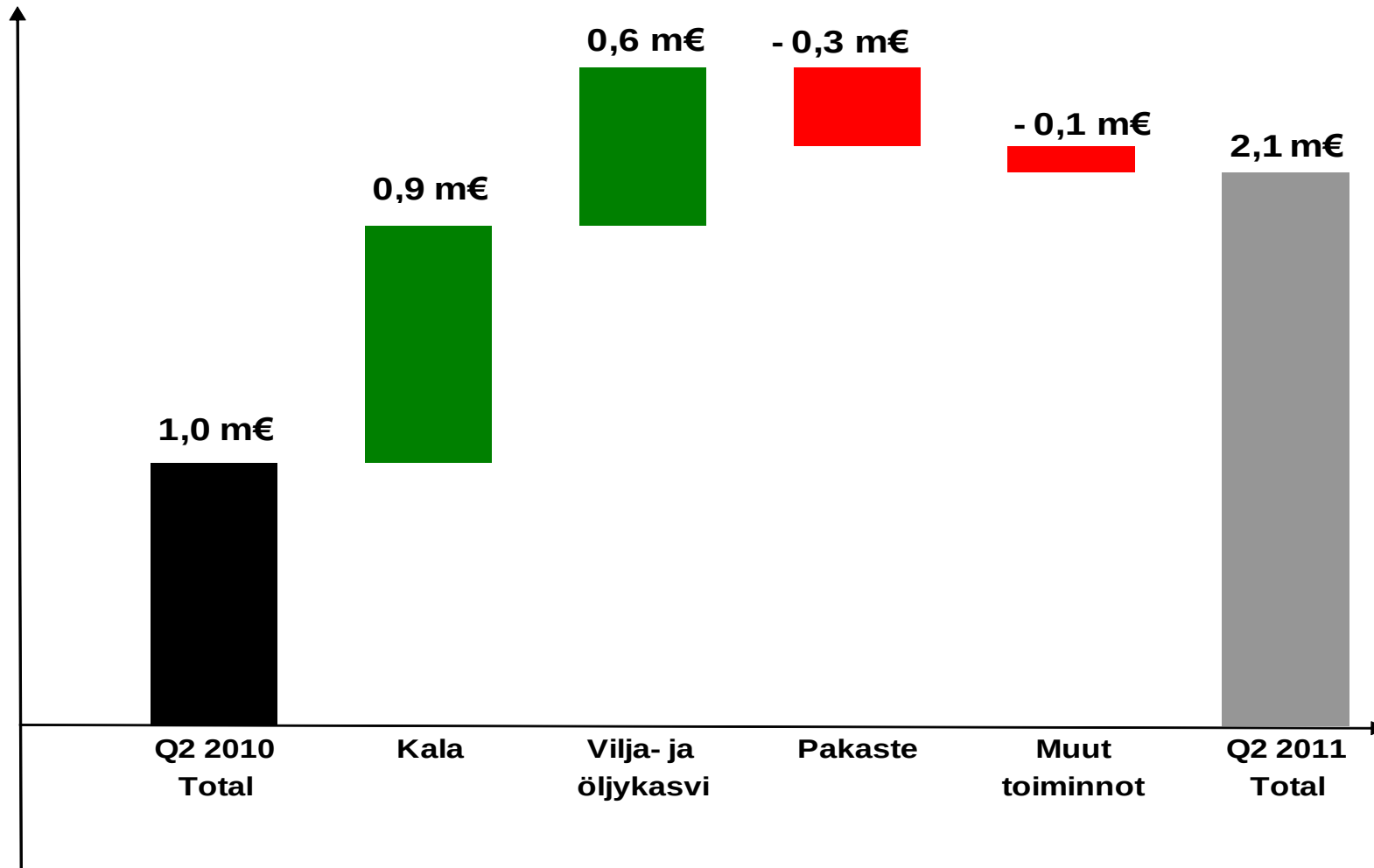


- Konsernin liike-tulos ilman kertaeriä oli vertailukautta parempi ja parempi kuin Q1.
- Vilja- ja öljykasviliiketoiminta sekä kalaliiketoiminta paransivat vertailukaudesta.
- Pakasteliiketoiminta ja muut toiminnot -segmentti jäivät vertailukaudesta.

Liiketulos ilman kertaeriä, milj. euroa



Muutos Q2 2011 vs Q2 2010

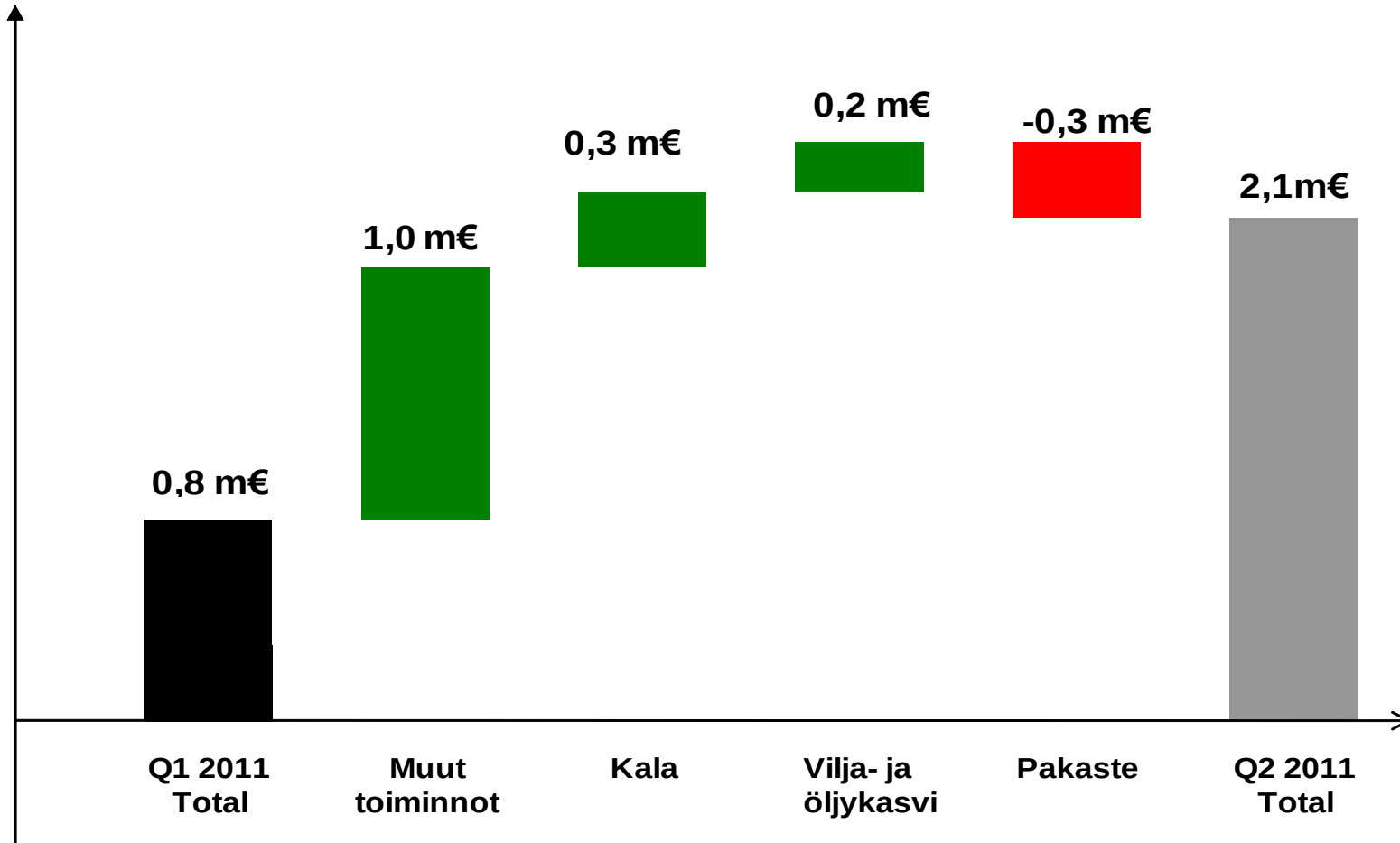


• Kalaliiketoiminta paransi eniten vertailukaudesta.

Liiketulos ilman kertaeriä, milj. euroa



Muutos Q2 2011 vs Q1 2011

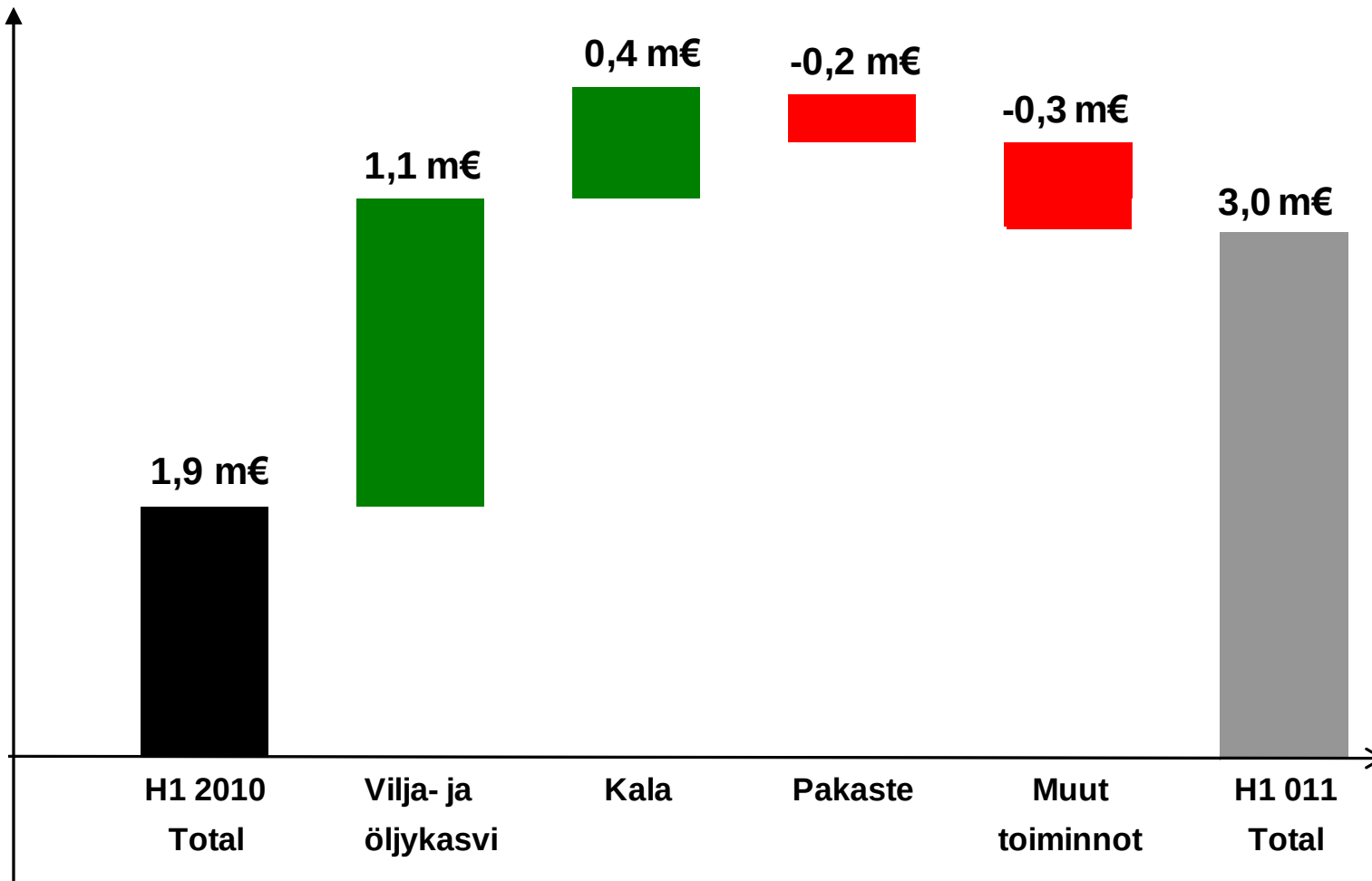


• Konsernin toisen neljänneksen tulos oli ensimmäistä neljännestä parempi.

Liiketulos ilman kertaeriä, milj. euroa



Muutos H1 2011 vs H1 2010



• Vilja- ja öljykasviliiketoiminta paransi eniten vertailukaudesta.

Lännen Tehtaat

Pakasteliiketoiminta Q2 2011



Luonnollisesti hyvää
– suomalaiseen makuun –

Pakasteliiketoiminta

milj. euroa	4-6/ 2011	4-6/ 2010	1-6/ 2011	1-6/ 2010	1-12/ 2010
Liikevaihto	11,2	11,0	23,8	23,8	45,1
Liiketulos ilman kertaeriä	0,0	0,3	0,3	0,6	3,4

Liikevaihto

- Liikevaihto kasvoi hieman.
- Myynti kasvoi kaikissa jakelukanavissa vähittäiskauppasektoria lukuun ottamatta.
- Vähittäiskauppamyynä jäi hieman vertailukaudesta.
- HoReCa-sektorilla vahva kasvu jatkui, ruokapakasteuutuudet ja vihannes- ja marjapakasteet myivät hyvin.

Liiketulos ilman kertaeriä jäi vertailukaudesta.

- Myynnin rakenne painottui jossakin määrin matalakatteisempiin tuotteisiin.
- Raaka-aineiden ja energian voimakas hinnannousu.
- Markkinointipanostukset, Apetit Kotimainen.

Muuta

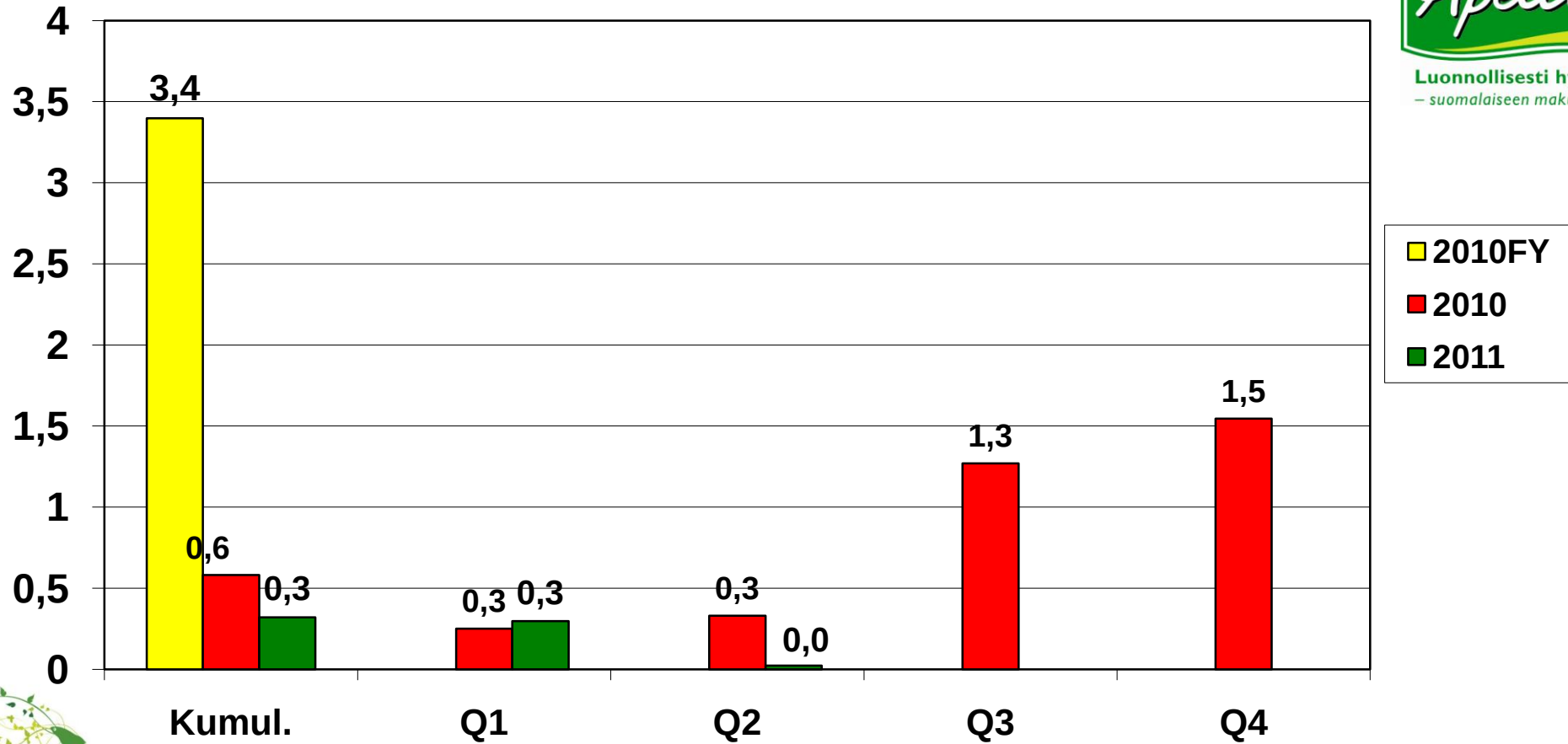
- Kustannusten nousun johdosta edelleen hinnankorotuspaineita.
- Uutuudet myyvät hyvin: Apetit Kotimainen –tuotesarja, HoReCa-sektorilla vihannekset ja ruokapakasteet.
- Apetit Kotimainen ja Lähiruokaa pakkasesta –kampanjat jatkuvat.
- Sääat ovat suosineet kotimaisen sadon kasvua.

• Liikevaihto kasvoi hieman ja liiketulos jäi hieman vertailukaudesta

Liiketulos ilman kertaeriä, pakasteliiketoiminta, milj. euroa



Luonnollisesti hyvää
– suomalaiseen makuun –



A decorative graphic in the bottom right corner featuring stylized green and yellow vines, leaves, and small fish-like shapes, creating a sense of movement and growth.



Lännen Tehtaat

Kalaliiketoiminta Q2 2011



Kalaliiketoiminta

milj. euroa	4-6/ 2011	4-6/ 2010	1-6/ 2011	1-6/ 2010	1-12/ 2010
Liikevaihto	22,3	18,4	41,6	37,4	80,9
Liiketulos ilman kertaeriä	-0,2	-1,1	-0,7	-1,1	-1,8

Liikevaihto kasvoi 21%

- Liikevaihto kasvoi Suomessa 35%: + volyymikasvu, hinnankorotukset, Myrskylän Savustamo, pääsiäismyynti,
 - Kalatorien pienempi määrä
- Liikevaihto Norjan ja Ruotsin kalaliiketoiminnassa kasvoi hieman sekä euroissa että paikallisvaluutoissa mitattuna:
 - + kastikkeet 30 % ja muut 8-12 %
 - savukalan myynti päättyi

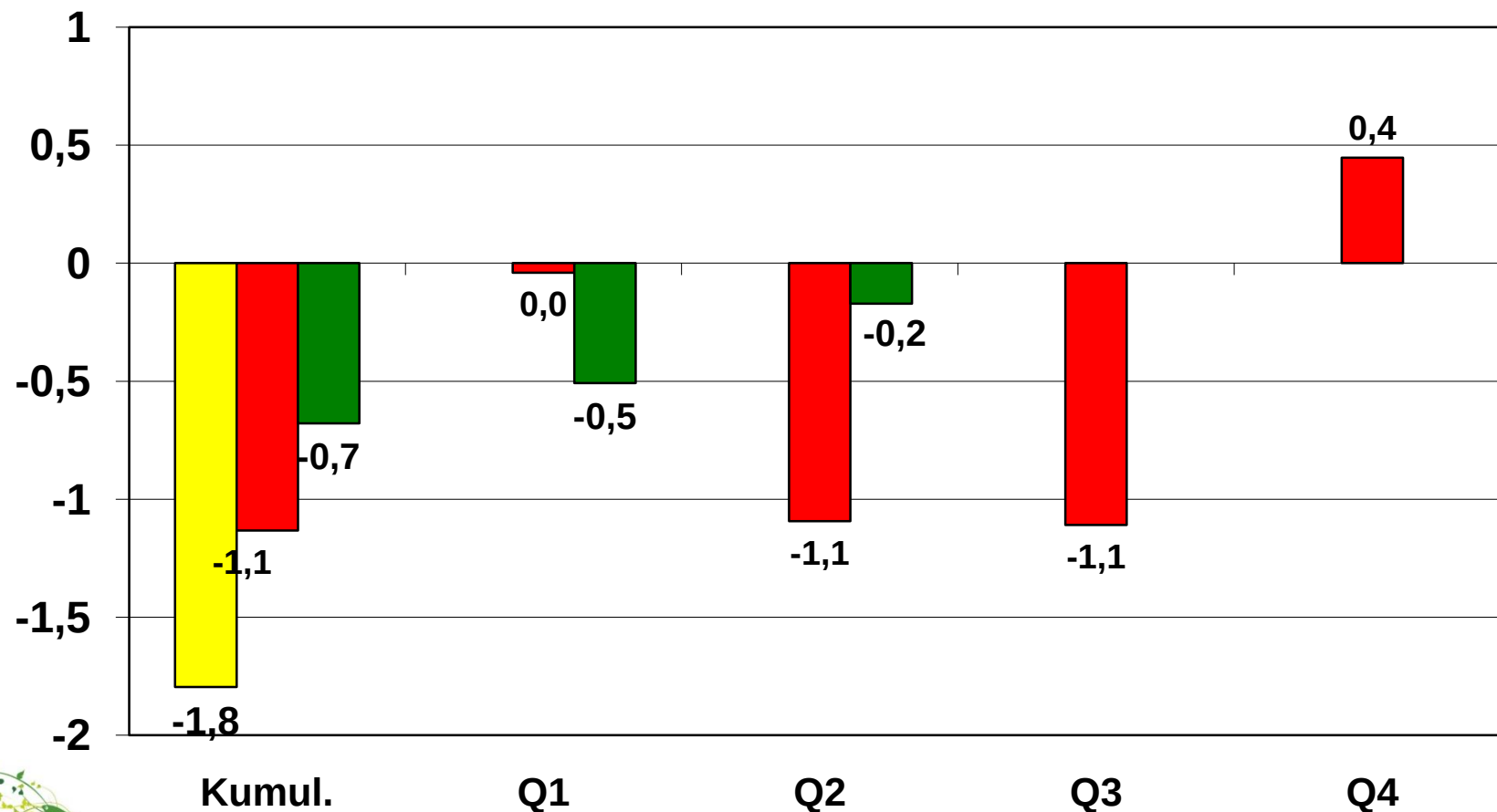
Liiketulos ilman kertaeriä oli 0,9 m€ vertailujaksoa parempi jääden kuitenkin tappiolliseksi

- Suomen kalaliiketoiminnan tulos ilman kertaeriä parani:
 - + myyntikate kasvoi, yleiskulut laskivat
 - + Taimen-konsernin vaikutus jakson tulokseen oli vähäinen
 - raaka-aineen saatavuusongelmat ja korkea hinta jakson alussa, voimakkaasti vaihdellut Norjan lohen hinta, logistiikkayhtiön konkurssi
- Norjan ja Ruotsin toimintojen tulos ilman kertaeriä oli vertailukauden tasoa.
 - + yleiskulujen lasku
 - keskeisten raaka-aineiden ja pakkaustarvikkeiden hinnat vertailukautta korkeammat

Muuta

- Apetit Kalan kustannustehokkuusohjelma toteutettiin.
- Maritim Food AS päätti Norjan tuotannon keskittämistä Fredrikstadissa yhteen laitokseen.
- Apetit Kalan kustannustehokkuusohjelmalla ja Maritim Foodin tuotannon keskittämispäätöksellä tavoitellaan vuositasona yhteensä n. 1,4 m€:n kustannussäästöjä kolmannen vuosineljänneksen alusta alkaen. Näihin tehostamistoimiin liittyen vuoden toiselle neljännekselle kirjattiin yhteensä – 1,7 (0,0) m€ kertaerät.

Liiketulos ilman kertaeriä, kalaliiketoiminta, milj. euroa



■ 2010FY
■ 2010
■ 2011

Lännen Tehtaat

Kalaliiketoiminta



Kalaliiketoiminnan kannattavuutta parantavat toimenpiteet

- ✓ Hintoja korotettu ja korotetaan edelleen vastaamaan raaka-ainehintoja
- ✓ 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 tuotannon keskittäminen Fredrikstadissa yhteen tuotantolaitokseen toteutetaan vuoden loppuun mennessä
- ✓ Asiakassuhteiden kehittäminen ja kategorioiden uudistaminen Norjassa ja Ruotsissa.

Lännen Tehtaat

Kalaliiketoiminta



Norjan Kalaliiketoiminnan tuotevalikoimaa uudistettiin ennakkoluulottomasti yhteistyössä asiakkaiden kanssa. Lanseeraukset jatkuvat.



Lännen Tehtaat

Vilja- ja öljykasviliiketoiminta Q2 2011



Vilja- ja öljykasviliiketoiminta

milj. euroa	4-6/ 2011	4-6/ 2010	1-6/ 2011	1-6/ 2010	1-12/ 2010
Liikevaihto	60,0	50,5	111,9	93,5	181,9
Liiketulos ilman kertaeriä	2,8	2,2	5,3	4,1	7,2

Liikevaihto

- Liikevaihto kasvoi vertailujaksosta 19 %.
- Toimitusmäärät olivat suuret ja markkinahintataso merkittävästi vertailukautta korkeampi.
- Pääosa liikevaihdosta tuli viennistä ja kaupankäynnistä Suomen ulkopuolella.

Liiketulos

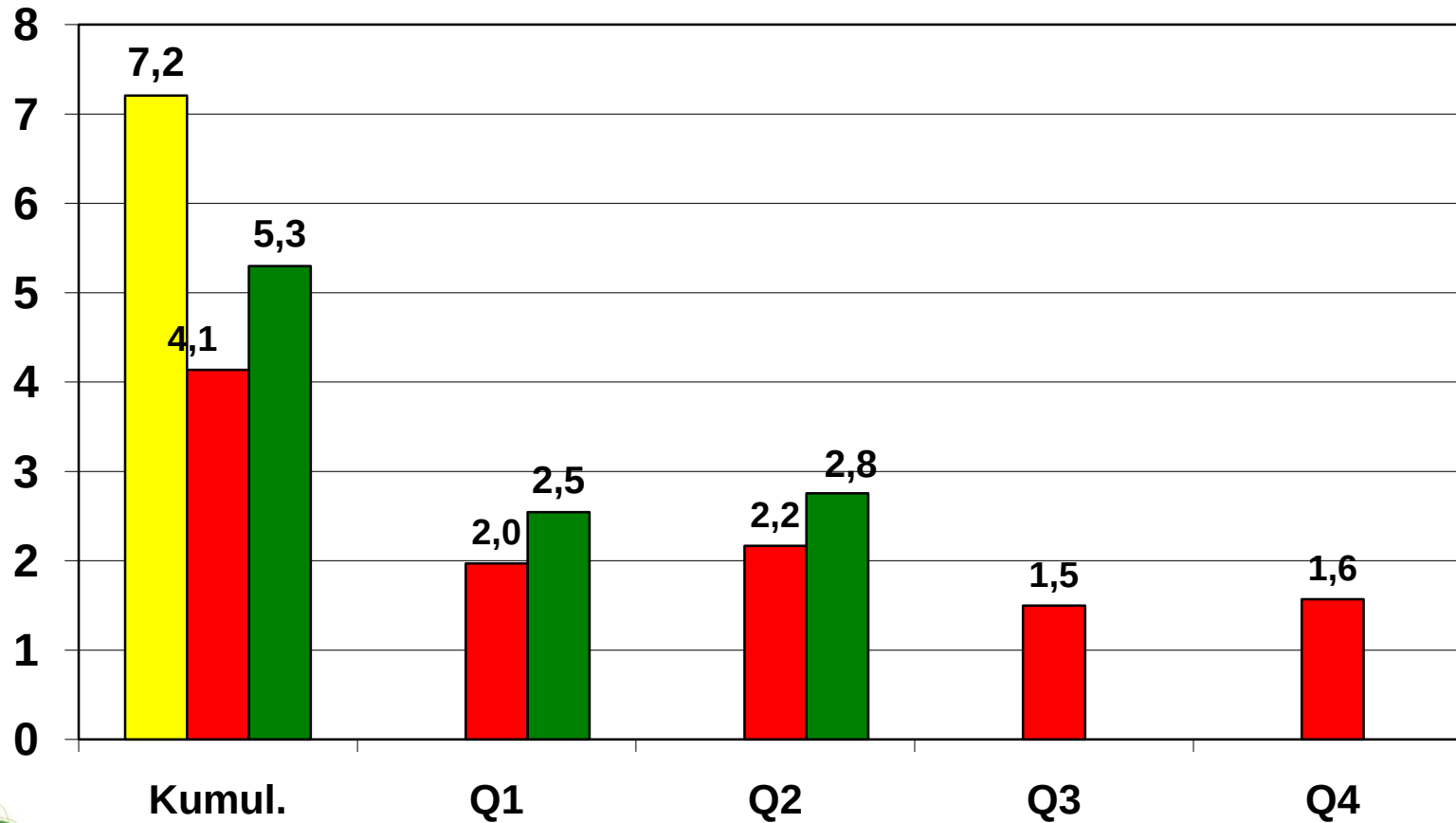
- Jakson tulos oli kaikkien aikojen paras neljännesvuositulos.
- + Suuret toimitusmäärät.
- + Viljakauppa- ja kasviöljyliiketoimintojen yhdistämisen synergiaedut.

Muuta

- Viljan ja öljykasvien hankinnan tehostamiseksi ja kaupankäyntimahdollisuuksien lisäämiseksi Avena perusti tytäryhtiön Ukrainaan.
- Pakkaamoinvestointi Kirkkonummen kasviöljynpuristamolla etenee suunnitellusti.
- Viljojen ja öljykasvien hinnat ovat alkukesän aikana laskeneet merkittävästi keväästä: suotuisat sääolosuhteet ja Mustan meren vientimarkkinoiden aktivoituminen Venäjän purettua vientikieltonsa ja Ukrainan korvattua vientikiintiöt vientitulleilla. EU:n viljasadon ennakoidaan olevan viime vuoden tasoa, mutta öljykasvisadon arvioidaan putoavan 1,5 miljoonaa tonnia viime vuodesta ja jäävän 26,5 miljoonaan tonniin. Suomessa kasvukausi on ollut keskimäärin suotuisa ja viljojen satonäkymät ovat yleisesti hyvät. Öljykasvien sadon arvioidaan laskevan Suomessa 30 % ennätyksellisestä viime vuodesta.

- Liikevaihto kasvoi 19 % ja liiketulos kasvoi 27 %

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



Lännen Tehtaat

Muut toiminnot Q2 2011



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

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

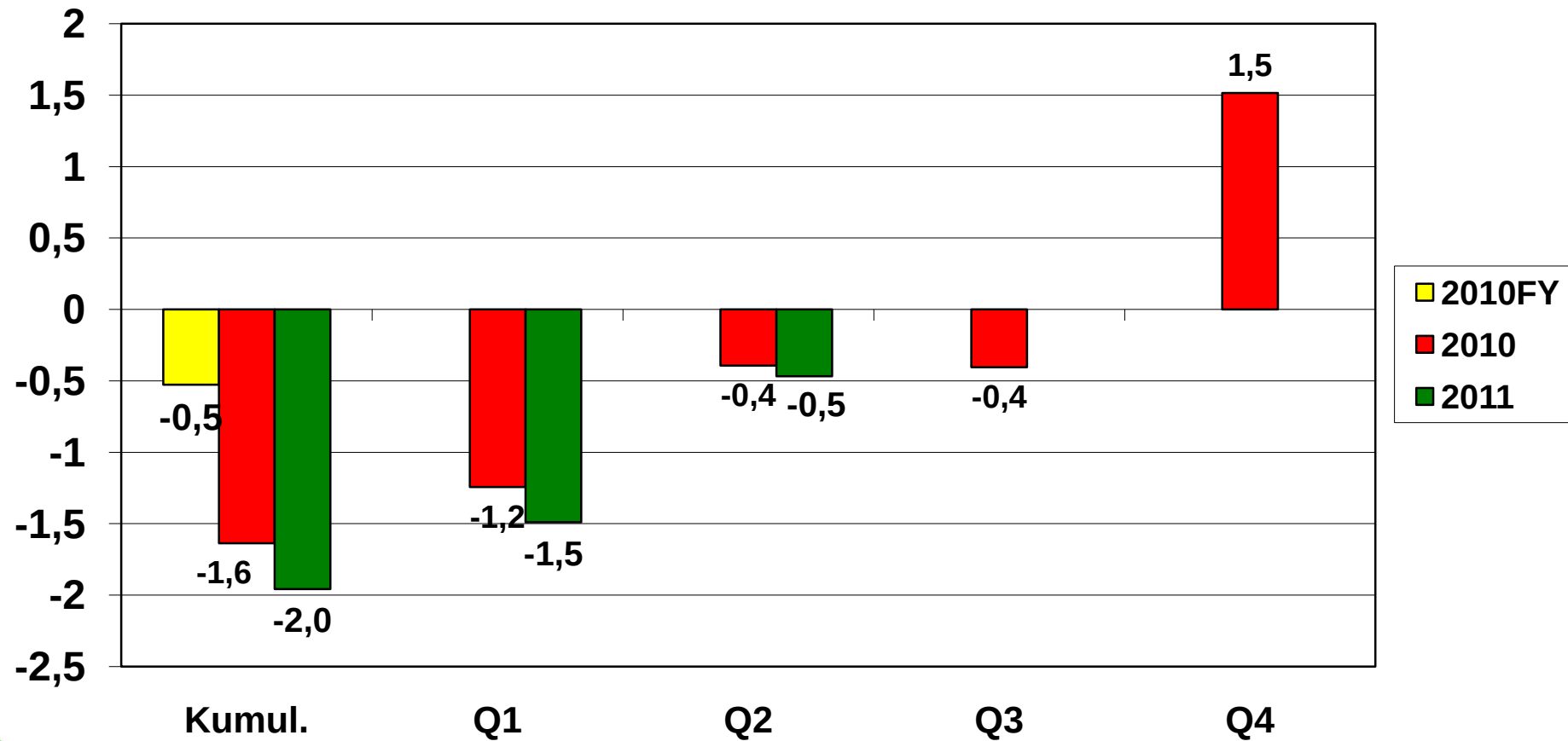
Liikevaihto

- Muodostuu konserniyhtiöiden palveluveloituksista.
- Ei merkitystä kokonaisuudessa.

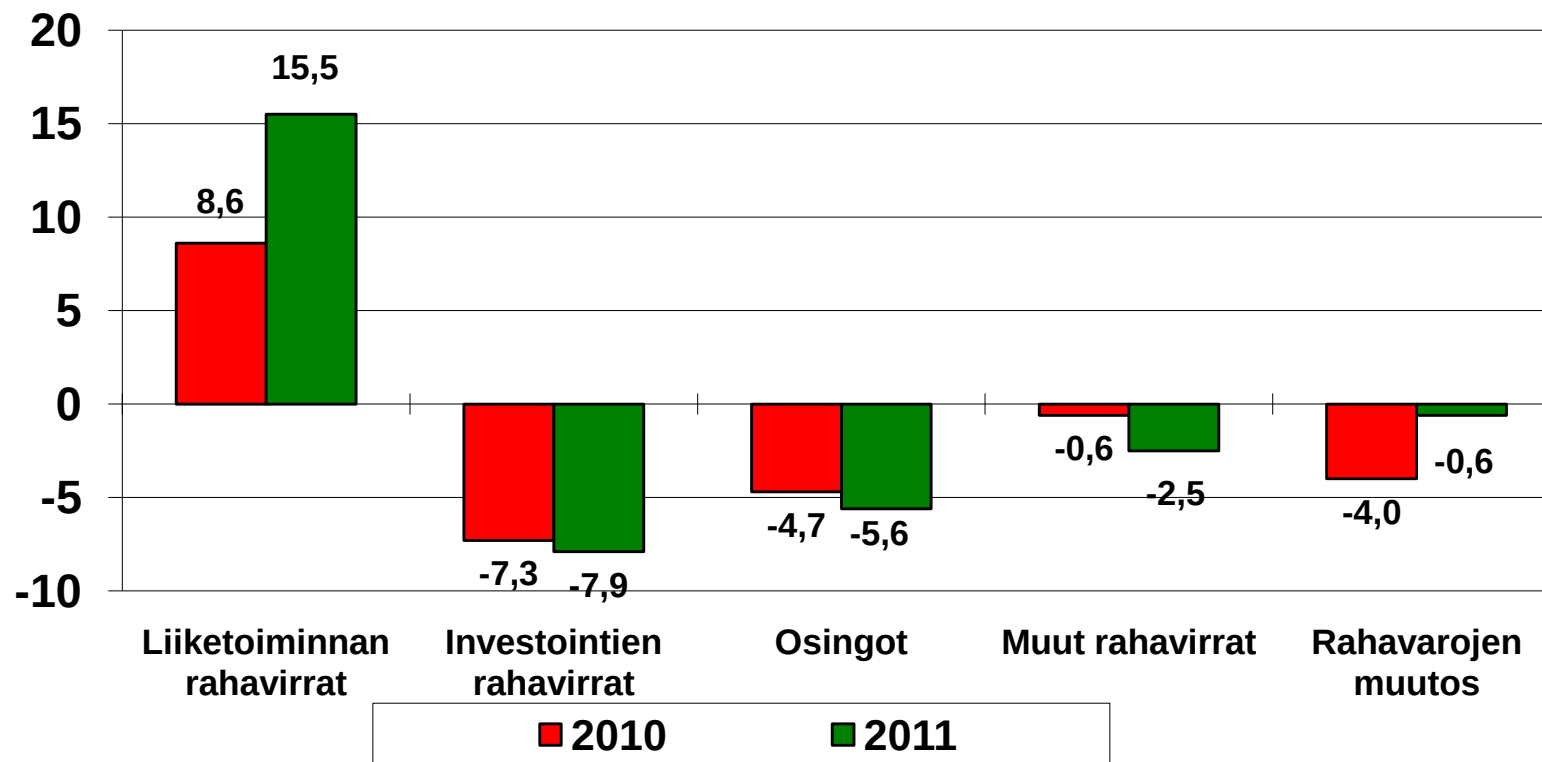
Liiketulos

- Muodostuu konsernihallinnosta, konserniyhtiöille kohdistamattomista kustannuksista ja osakkuusyhtiötuloksista.
- Tulososuus osakkuusyhtiöistä oli 0,3 (0,4) m€.

Liiketulos ilman kertaeriä, muut toiminnot, milj. euroa



Konsernin rahavirrat, Q1-Q2 kaikki toiminnot, milj. euroa



- Liiketoiminnan rahavirroissa merkittävin erä on käyttöpääoman muutos 14,2 (5,6) m€.
- Käyttöpääomaa vapautui vertailukautta enemmän Vilja- ja öljykasviliiketoiminnasta.
- Investointien rahavirtoihin sisältyvät kassavarojen sijoitukset (-) ja nostot (+) nettomäärältään -6,0 (-1,0) m€.
- Muissa rahavirroissa on lainojen nostot (+) ja 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.

- Omavaraisuusasteemme on 78,0 %.
- Rahoitustarpeemme on turvattu sitovin limiitein.

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



Suurimmat osakkeenomistajat 31.7.2011



	%	
Sievi Capital Oyj	8,6	} Top10 = 46,4 %
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	
Keskinäinen vakuutusyhtiö Eläke-Fennia	2,5	
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	2,4	
Maa- ja metsätaloustuottajain Keskusliitto MTK ry	2,0	
Erikoissijoitusrahasto Fourton Fokus Suomi	1,2	
Norvestia Oyj	1,2	
Myllylä Mikko Aarre	1,0	
Säästöpankki Kotimaa -sijoitusrahasto	1,0	
Säkylän kunta	0,9	
Sijoitusrahasto Taaleritehdas ArvoMarkka Osake	0,7	
Liikesivistysrahaston kannatusyhdistys ry	0,6	
Placeringsfonden SEB Gyllenberg Small Firm	0,5	
Malkavaara Kari	0,4	
Maataloustuottajain Köyliön yhdistys	0,4	
Apteekkien Eläkekassa B-osasto	0,3	
Hallintarekisteröidyt osakkeet	2,9	
Omassa omistuksessa	2,1	
Muut osakkeenomistajat	<u>41,6</u>	
	100,0	

ARVIO TODENNÄKÖISESTÄ TULEVASTA KEHITYKSESTÄ

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

Liiketoiminnoissa toteutettujen kehittämistoimenpiteiden ja vuoden 2010 yrityshankintojen ansiosta konsernin koko vuoden liiketuloksen ilman kertaeriä arvioidaan olevan vertailuvuoden tasoa paremman. Tuloksen kertymisen ennakoidaan painottuvan vertailuvuoden tapaan voimakkaasti vuoden viimeiselle neljännekselle.

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



Lännen Tehtaat Oyj

OSAVUOSIKATSAUS Q2 2011

2011-08-11

Scandic Simonkenttä

Matti Karppinen
toimitusjohtaja

