



Lännen Tehtaat Oyj

TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 2011

Tiedotustilaisuus medialle ja analyytikoille

16. helmikuuta 2012 klo 10.00
Scandic Simonkenttä

Matti Karppinen
toimitusjohtaja

Lännen Tehtaat konserni



Pakaste- liiketoiminta



Luonnollisesti hyvää
— suomalaiseen makuun —

Kalaliike- toiminta



Osakkuusyhtiö:
Taimen Oy (30%)

Vilja- ja öljykasvi- liiketoiminta



Muut toiminnot

Lännen Tehtaat Oy
konsernihallinto

Apetit Suomi Oy

Osakkuusyhtiöt:

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



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 prosenttia liikevaihdosta
- Omavaraisuusaste vähintään 40 prosenttia
- Oman pääoman tuotto (ROE) vähintään 12 prosenttia





Lännen Tehtaat

Vuosi 2011 lyhyesti



- Liikevaihto kasvoi 9 % edelliseen vuoteen verrattuna.
- Liiketulos ilman kertaeriä oli parempi kuin vuonna 2010.
- Vilja- ja öljykasviliiketoiminta teki historiansa parhaan tuloksen.
- Kalaliiketoiminnan tuloksen kehittyminen oli erityisen ilahduttavaa.
- Pakasteliiketoiminta jatkui vakaalla edellisvuoden tasolla.
- Muut toiminnot -segmentissä osakkuusyhtiö Sucroksen tulos heikkeni merkittävästi.





Lännen Tehtaat

Keskeiset tulosluvut 2011



Milj. euroa	10-12/ 2011	10-12/ 2010	Muu- tos %	1-12/ 2011	1-12/ 2010	Muu- tos %
Liikevaihto	80,4	87,9	-9	335,5	308,7	9
Liiketulos ilman kertaeriä	4,6	5,1	-10	9,8	8,3	18
Liiketulos	5,1	5,1		8,7	8,3	
Tulos ennen veroja	5,1	5,1		7,5	8,4	
Kauden tulos	4,4	4,4		5,7	6,5	
Osakekohtainen tulos, €	0,69	0,71	-3	0,92	1,04	-12
Osinko				¹⁾ 0,85	0,90	
Omavaraisuusaste, %				74,9	72,4	
Oman pääoman tuotto, %				4,1	4,7	
Sijoitetun pääoman tuotto, %				6,3	6,1	

1) hallituksen esitys



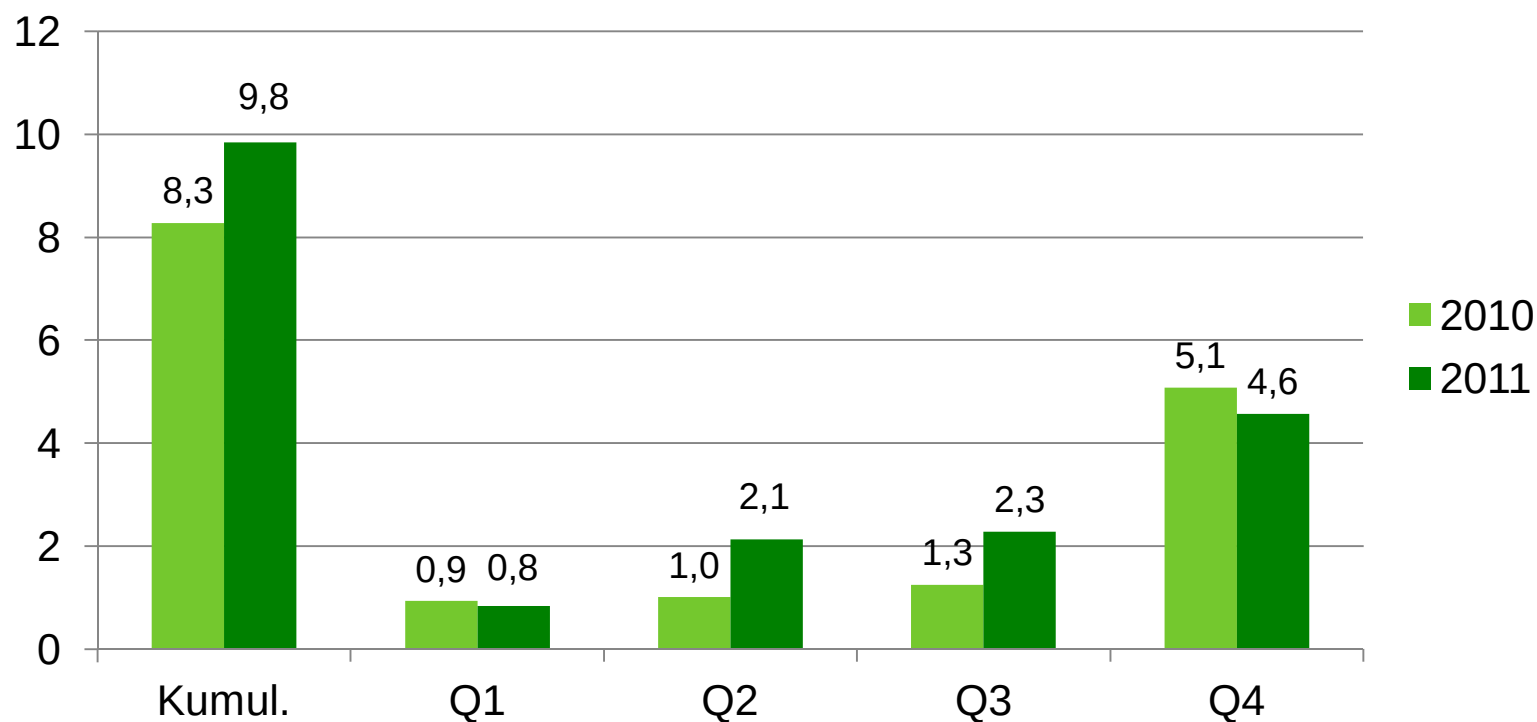


Liiketulos ilman kertaeriä

Loka-joulukuun liiketulos tyypillisesti vuoden paras



milj. euroa



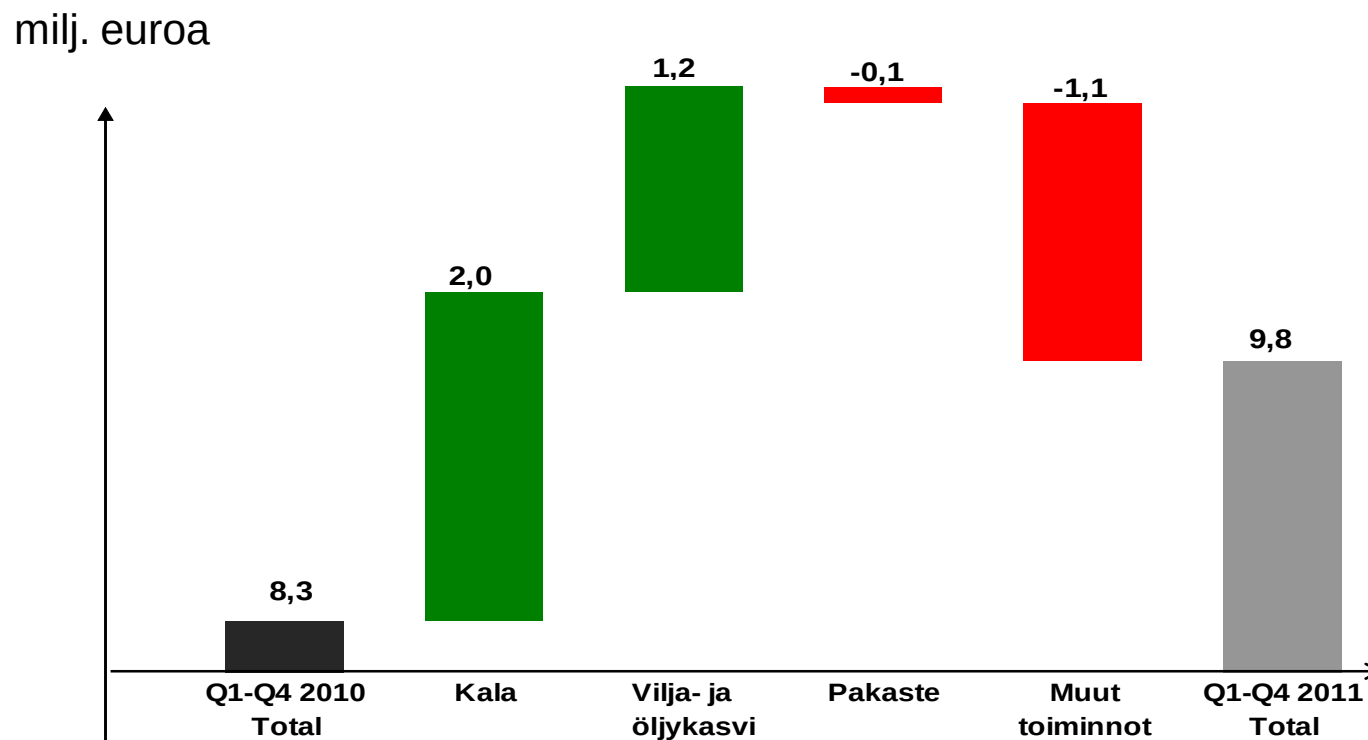
- Koko vuoden liiketulos ilman kertaeriä parani vertailukaudesta.





Liiketulos ilman kertaeriä

Muutos 2011 vs 2010



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

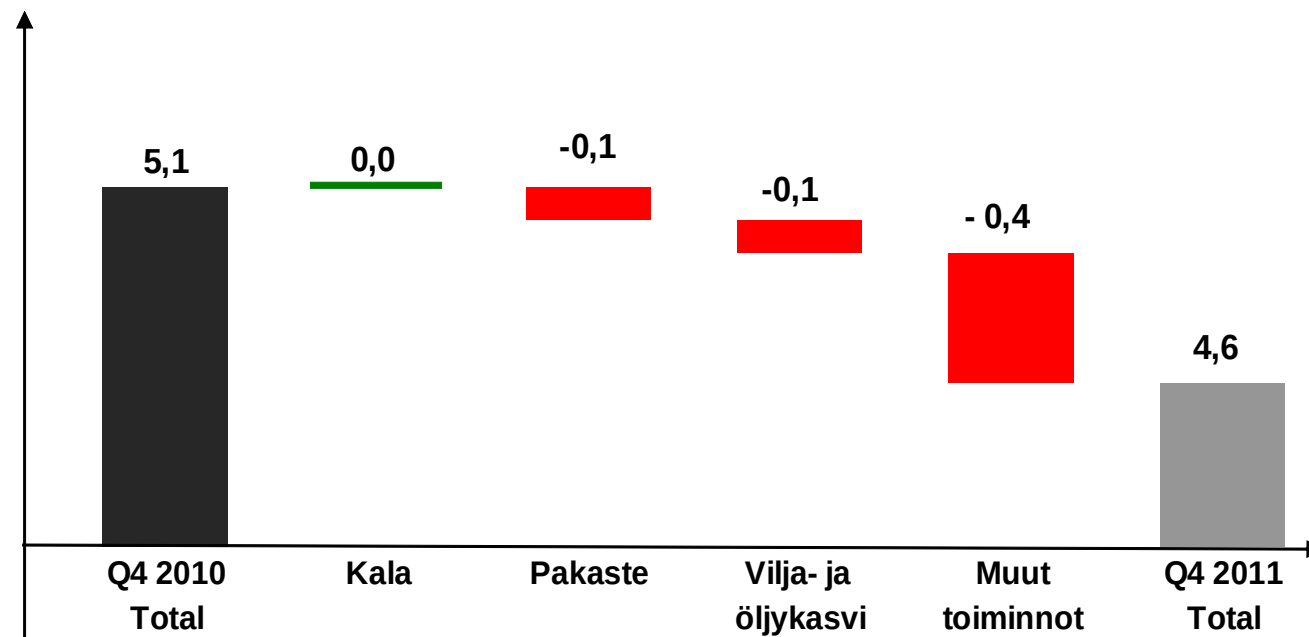




Liiketulos ilman kertaeriä, Muutos Q4 2011 vs Q4 2010



milj. euroa



- Kala-, pakaste- ja vilja- ja öljykasviliiketoiminnot lähellä vertailukauden tasoa.
- Muut toiminnot –segmentti jäi vertailukaudesta.





Luonnollisesti hyvää
— suomalaisen makuun —

Pakasteliiketoiminta



Apetit-sopimusviljelijä
Vesa-Pekka Matomäki,
Köyliö

Lähiruokaa pakkasesta



Kasvispakasteissamme käytetyt perunat, porkkanat, sellerit, palsternakat, herneet, pinaatit, lantut ja punajuuret poimitaan suomalaisten sopimusviljelijöidemme pelloilta.

Pelloilta pöytään tuoreena pakkasen kautta!



www.apetit.fi



Lännen Tehtaat

Apetit Pakaste



Luonnollisesti hyvää
– suomalaisen makuun –

Apetit – lähiruokaa pakkasesta.

Apetit Pakaste Oy on johtava suomalainen vihannes- ja ruokapakasteiden valmistaja. Yhtiö kehittää, valmistaa, myy ja markkinoi Apetit-tuotemerkillään pääasiassa kotimaisista raaka-aineista valmistettuja pakasteita.

- Apetit tuntee tuotteen koko ketjun pellolta pöytään. Kasvisraaka-aineet saadaan omilta sopimusviljelijöiltä, jotka ovat sitoutuneet Apetitin laatutavoitteisiin.
- Apetit tarjoaa kuluttajille myös täysin kotimaisista kasviksista valmistettuja tuotteita Kotimaiset-tuotesarjassaan.



Pakasteliiketoiminta

Maukkaita ruokaratkaisuja jokaiseen päivään



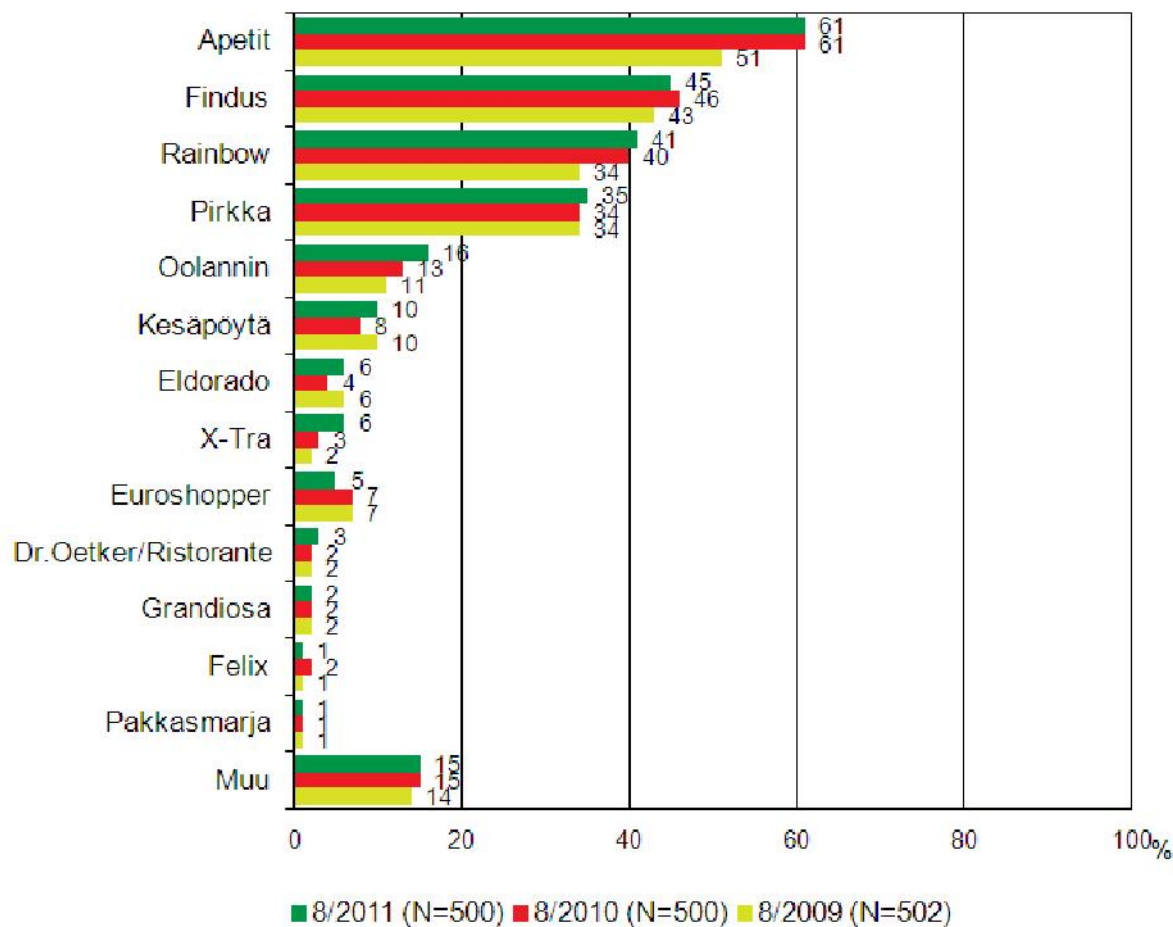


Pakasteliiketoiminta

Apetit on tunnetuin pakastetuotemerkki Suomessa



Luonnollisesti hyvää
– suomalaiseen makuun –



IROResearch





Pakasteliiketoiminta

Loka-joulukuussa Apetit-tuotteet menestyivät



Milj. euroa	10-12/ 2011	10-12/ 2010	Muu- tos %	1-12/ 2011	1-12/ 2010	Muu- tos %
Liikevaihto	11,0	11,3	-2	45,3	45,1	0
Liiketulos ilman kertaeriä	1,5	1,5	-	3,3	3,4	-3

- Liikevaihto ja liiketulos olivat samalla tasolla kuin vuotta aiemmin.
- Myynti HoReCa- ja teollisuussektorille kasvoi ja vähittäiskaupalle laski, vienti oli edellisvuoden tasolla.
- Apetit-merkillä vihannes- ja ruokapakasteiden myynti kasvoi vähittäiskaupassa, myös marjapakasteet vahvassa nousussa.

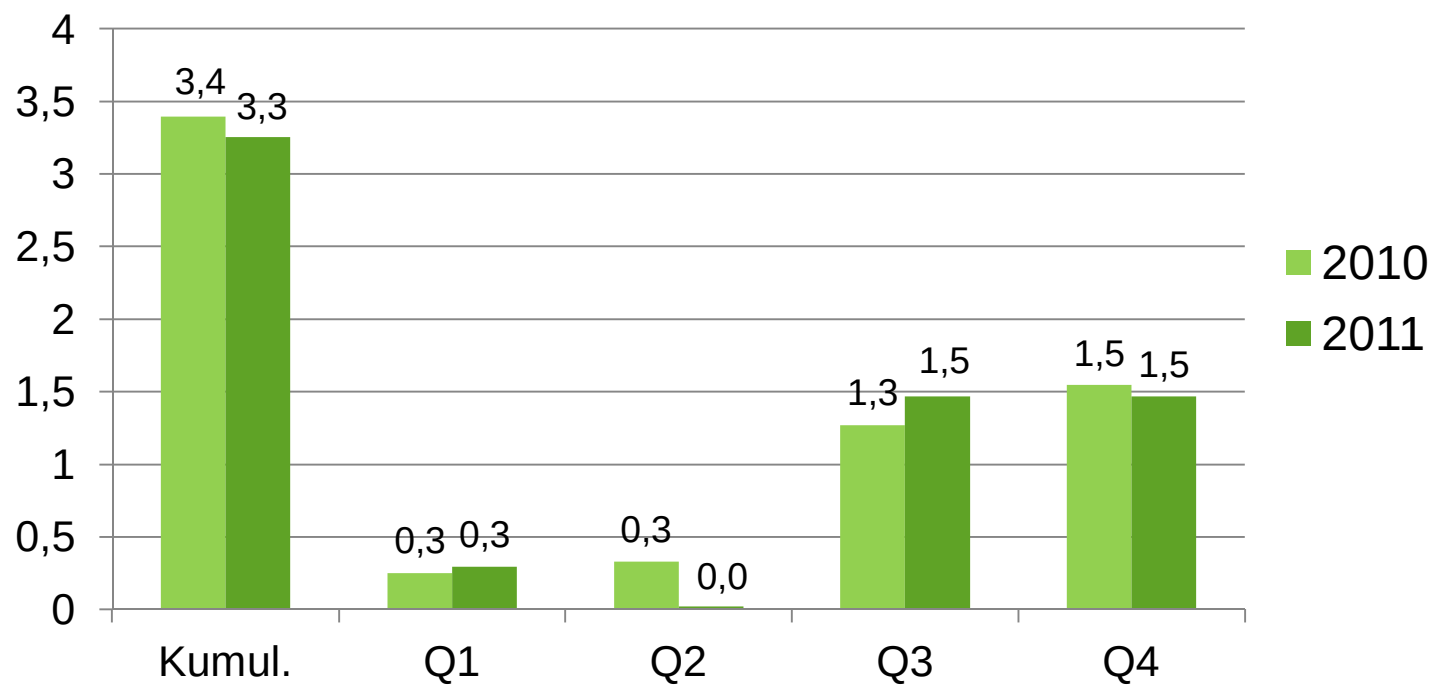




Pakasteliiketoiminta

Liiketulos ilman kertaeriä edellisvuoden tasolla

milj. euroa





Pakasteliiketoiminta

Vuosi 2011 oli vakaa, suomalaiset haluavat ostaa kotimaisia vihanneksia

- Myynti HoReCa –sektorille kasvoi edellisvuoteen verrattuna yli 10 prosenttia
 - Vihannespakasteet ja uudistetut ruokapakasteet
- Teollisuusmyynti samalla tasolla, vienti laski edellisvuoteen verrattuna.
- Vähittäiskauppatuotteiden myynti laski, mutta Apetit-merkillä myytävien vihannespakasteiden myynti nousi
 - Kotimaiset-tuotesarjan myynti nousi 20 prosenttia
- Raaka-aineiden ja energian hinnan nousun takia hinnankorotukset jatkuivat loppuvuodesta.
- Kotimaiset ja Lähiruokaa pakkasesta –teemat jatkuvat markkinointiviestinnässä.



Kalaliiketoiminta
Tarjolla tuoretta ja maukasta kalaa
sekä maistuvia mereneläviä.



Lännen Tehtaat

Kalaliiketoiminta



Kalaliiketoiminnan painopisteenä on kalan maku ja tuoreus.

Lännen Tehtailla on kalaliiketoimintaa Suomessa, Norjassa ja Ruotsissa. Apetit Kala Oy ja sen tytäryhtiö Myrskylän Savustamo Oy ovat Suomen johtavia kala-alan toimijoita. Osakkuusyhtiö Taimen Oy tytäryhtiöineen on keskittynyt kalan kasvattamiseen ja poikastuotantoon. Lisäksi Apetit Kala myy hoitamisessaan shop-in-shop -periaatteella toimivissa Palvelumyyntitiskkeissä kalaa, kalajalosteita ja muita tuoretuotteita. Maritim Food AS tytäryhtiöineen kehittää, valmistaa ja myy äyriäis- ja kalatuotteita Norjassa ja Ruotsissa.

- Apetit Kala tarjoaa tuoretta, maukasta kalaa ja kalajalosteita. Palvelumyynti tarjoaa asiakkaille parhaiden tuotteiden lisäksi myös elämyksellistä asiakaspalvelua.
- Kalajalosteita kehitetään yhä pidemmälle, sillä terveellisyys ja ruuanvalmistamisen helppous ohjaavat kuluttajan ostopäätöstä.



Kalaliiketoiminta

Tarjolla tuoretta ja maukasta kalaa sekä maistuvia mereneläviä





Kalaliiketoiminta

Loka-joulukuussa kalaliiketoiminnan tulosparannus jatkui

Milj. euroa	10-12/ 2011	10-12/ 2010	Muu- tos %	1-12/ 2011	1-12/ 2010	Muu- tos %
Liikevaihto	22,1	23,9	-7	84,3	80,9	4
Liiketulos ilman kertaeriä	0,5	0,4		0,2	-1,8	

- Liikevaihto laski sekä kotimaan, että ulkomaan kalaliiketoiminnoissa
 - Suomi:
 - Palvelumyyntipisteiden lukumäärä vähentynyt, lohen ja kirjolohen hintataso alentunut ja Myrskylän Savustamon vientivolyyymi laskenut
 - + Joulun sesonkimyynti onnistui erinomaisesti
 - Norja ja Ruotsi:
 - Savukalan poistuminen valikoimista ja kalapullien ja –pihvien hinnan alentuminen
 - + Pizza- ja salaatinkastikkeiden hyvä myynnin kehitys
- Suomen kalaliiketoiminnan tulos ilman kertaeriä parani merkittävästi, Norjan ja Ruotsin heikkeni
 - Norjan Stabburveienin tehtaan sulkemisesta johtuvat kertaluonteiset kulut jäivät ennakoitua pienemmiksi, joten loka-joulukuun tuloksessa on 0,6 miljoonan euron positiivinen kertaerä.



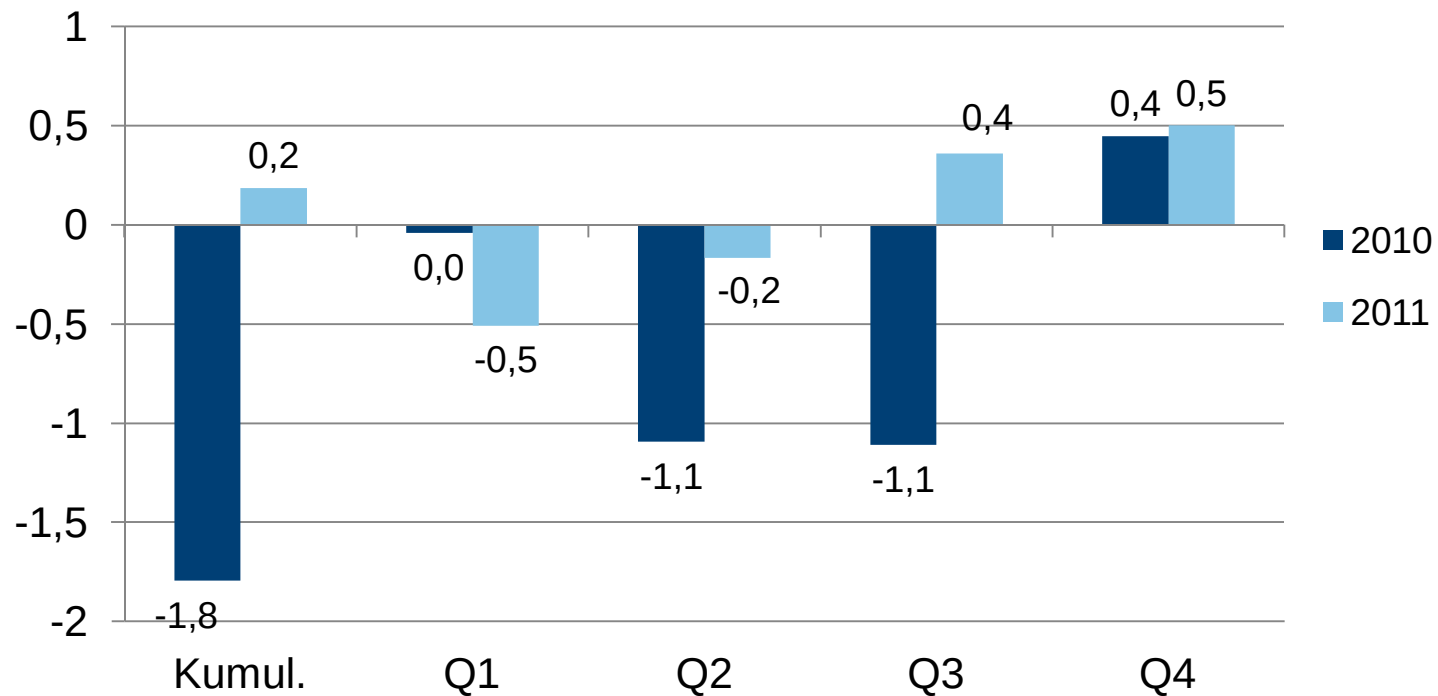


Kalaliiketoiminta

Vuoden liike-tulos ilman kertaeriä koheni 2 miljoonaa euroa ja nousi voitolliseksi



milj. euroa





Kalaliiketoiminta

Kalaliiketoiminta paransi tulostaan vuonna 2011

- Kalaliiketoiminnan liikevaihto kasvoi 4 prosenttia vuoteen 2010 verrattuna, Suomen kalaliiketoiminta kasvoi 9 prosenttia.
- Tulos parani merkittävästi ja koko vuosi nousi voitolliseksi.
- Suomessa määrätietoinen työ tuotti tuloksia:
 - Hintojen korotukset
 - Myyntivolyymien kasvu
 - Toimenpiteet kustannustehokkuuden ja tuottavuuden parantamiseksi
- Norjassa ja Ruotsissa raaka-ainekustannukset nousivat:
 - Katkaravun, jokiravun pyrstöjen ja makrillin hinta noussut voimakkaasti
 - Hinnankorotukset vaikuttavat viiveellä, joten kaikkia kustannuksia ei pystytty kompensoimaan hinnalla
 - Savukalan tuotanto loppui Stabburveienin tehtaan sulkemisen myötä



Vilja- ja öljykasviliiketoiminta

**Johtavaa osaamista viljakaupassa
ja kasviöljyjen valmistamisessa.**



Lännen Tehtaat

Vilja- ja öljykasviliiketoiminta



Avena Nordic Grain toimii kotimaisessa ja kansainvälisessä vilja-, öljykasvi- ja rehuraaka-ainekaupassa. Se markkinoi ja myy myös kasviöljyä ja valkuaispuristeita, joita se valmistaa omassa kasviöljynpuristamossaan Mildolassa Kirkkonummella.



- Avenan vahvuuksia ovat viljakauppaliiketoiminnan monipuolinen osaaminen, yksilöllinen asiakaspalvelu ja joustava toimintatapa nopeasti vaihtelevilla markkinoilla.
- Mildolan uusi kasviöljynpakkaamo mahdollistaa räätälöidyt asiakasratkaisut sekä tehokkaan laadun hallinnan.





Vilja- ja öljykasviliiketoiminta

Uusi öljypakkaamo mahdollistaa erikoiskasviöljyjen myynnin kasvun



Vähittäiskauppatuotteet



Suurkeittiötuotteet



Elintarviketeollisuuden tuotteet





Vilja- ja öljykasviliiketoiminta

Loka-joulukuun kaupankäynti verkkaista, markkinoilla odotettiin hintakehityksen suuntaa

Milj. euroa	10-12/ 2011	10-12/ 2010	Muu- tos %	1-12/ 2011	1-12/ 2010	Muu- tos %
Liikevaihto	46,6	52,2	-11	204,9	181,9	13
Liiketulos ilman kertaeriä	1,5	1,6		8,4	7,2	

- Liikevaihto laski hieman.
- Kotimaan myynti ja vienti kasvoivat, kaupankäynti ulkomailla laski.
- Myyntivolyymit pienemmät, mutta hinnat korkeammat kuin edellisvuonna.
- Uusi öljynpakkaamo otettiin käyttöön, viennin vahvistamiseksi satamavarastokapasiteettia lisättiin ja Ukraina perustettiin tytäryhtiö viljanhankintaan.



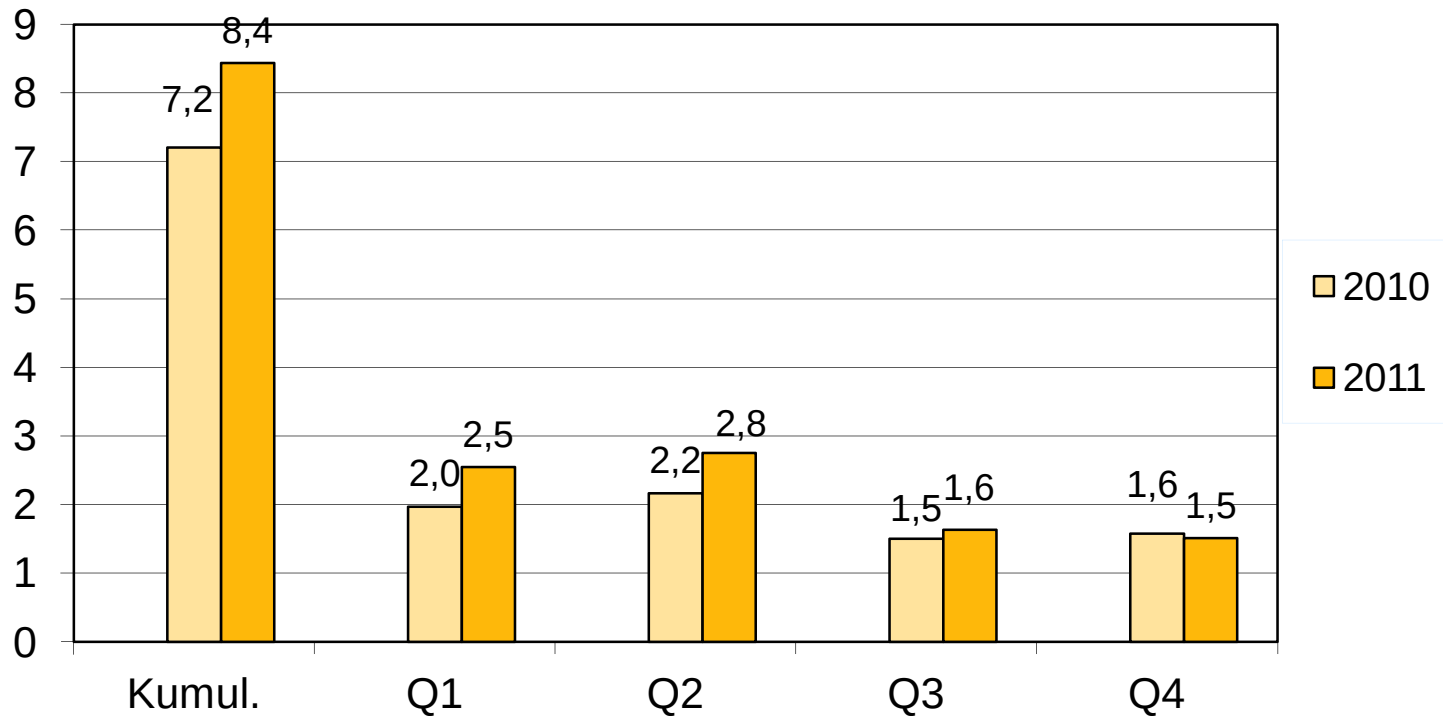


Vilja- ja öljykasviliiketoiminta

Liiketulos historian paras



milj. euroa



- Ensimmäinen vuosipuolisko huomattavasti vahvempi kuin edellisvuonna.





Lännen Tehtaat

Muut toiminnot





Lännen Tehtaat

Muut toiminnot



Emoyhtiö **Lännen Tehtaat Oy** vastaa konsernihallinnosta, konsernirakenteen kehittämisestä sekä osake- ja kiinteistöomistusten hallinnoinnista.

Apetit Suomi Oy vastaa Apetit-tuotteiden markkinoinnista. Lisäksi Apetit Suomi tuottaa henkilöstö-, tieto- ja taloushallintopalveluja Lännen Tehtaat -konsernin yhtiöille. Lisäksi ympäristöhallinnon palveluja tuotetaan Säkylän teollisuusalueen kaikille toimijoille.

SUCROS OY

Osakkuusyhtiö **Sucros Oy** (20 %) valmistaa, myy ja markkinoi sokerituotteita elintarviketeollisuudelle, vähittäiskaupalle ja vientiin.



Ateriamestarit (50 %) on ammattikeittiöiden asiantunteva yhteistyökumppani. Se tarjoaa kokonaisvaltaisia ruokaratkaisuja sekä alan asiantuntemusta suurkeittiöille. Se myy ja markkinoi Apetit Pakasteen tuotteita suurkeittiösektorille.



Muut toiminnot

Ennakko-odotuksiin ja vertailukauteen nähteen pettymyksen tuotti osakkuusyhtiö Sucroksen heikko tulos

Milj. euroa	10-12/ 2011	10-12/ 2010	Muu- tos %	1-12/ 2011	1-12/ 2010	Muu- tos %
Liikevaihto	1,3	1,2	13	2,7	2,6	6
Liiketulos ilman kertaeriä	1,1	1,5		-2,0	-0,5	

- Loka-joulukuussa osakkuusyhtiöiden osuus liiketuloksesta 1,2 milj. euroa, eli 0,6 miljoonaa euroa vertailukautta vähemmän.



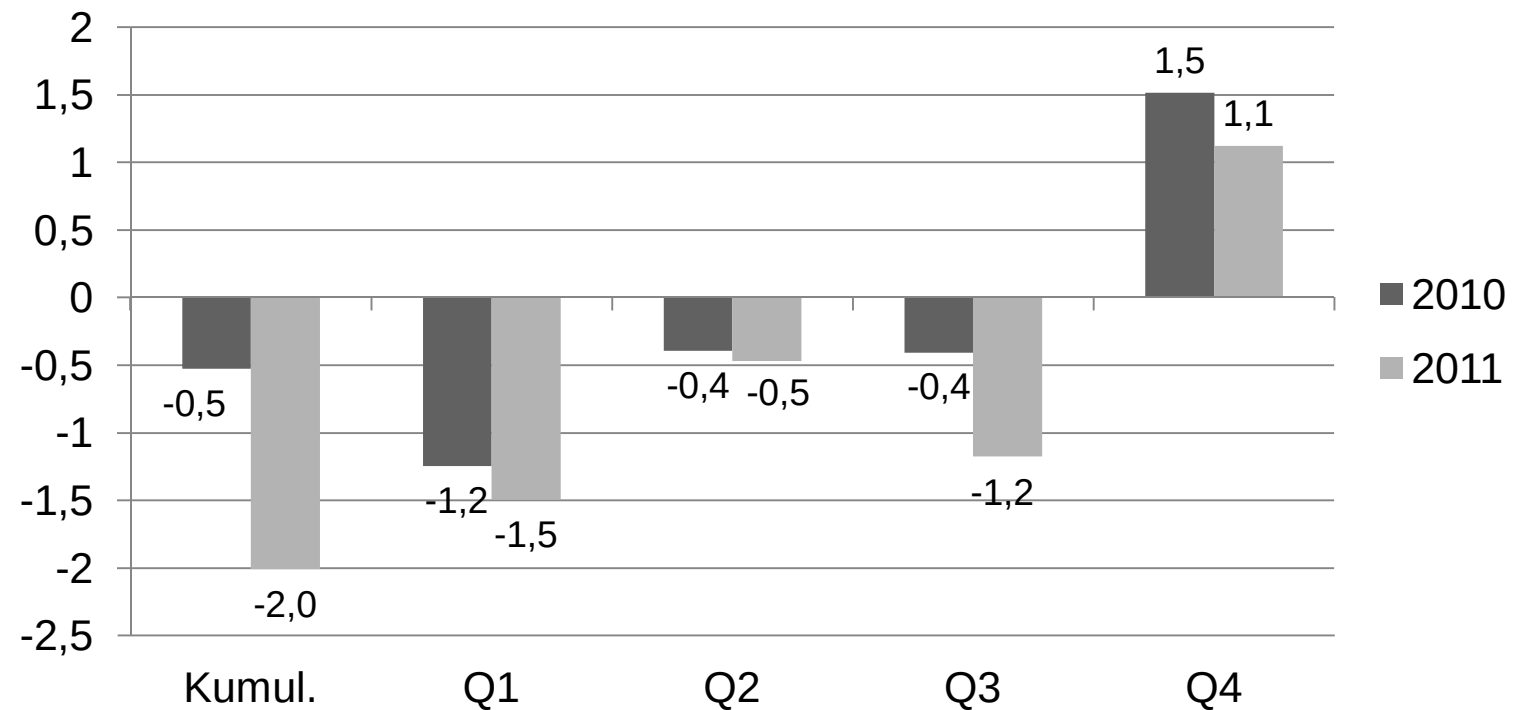


Muut toiminnot

Tulos heikompí kuin edellisvuonna



milj. euroa



- Tulos jäi edellisvuotta pienemmäksi korkeista raaka-ainekustannuksista kärsineen osakkuusyhtiö Sucroksen tulososuuden pienenemisen johdosta. Sucroksen tulososuus oli 0,7 (2,4) miljoonaa euroa vuonna 2011.

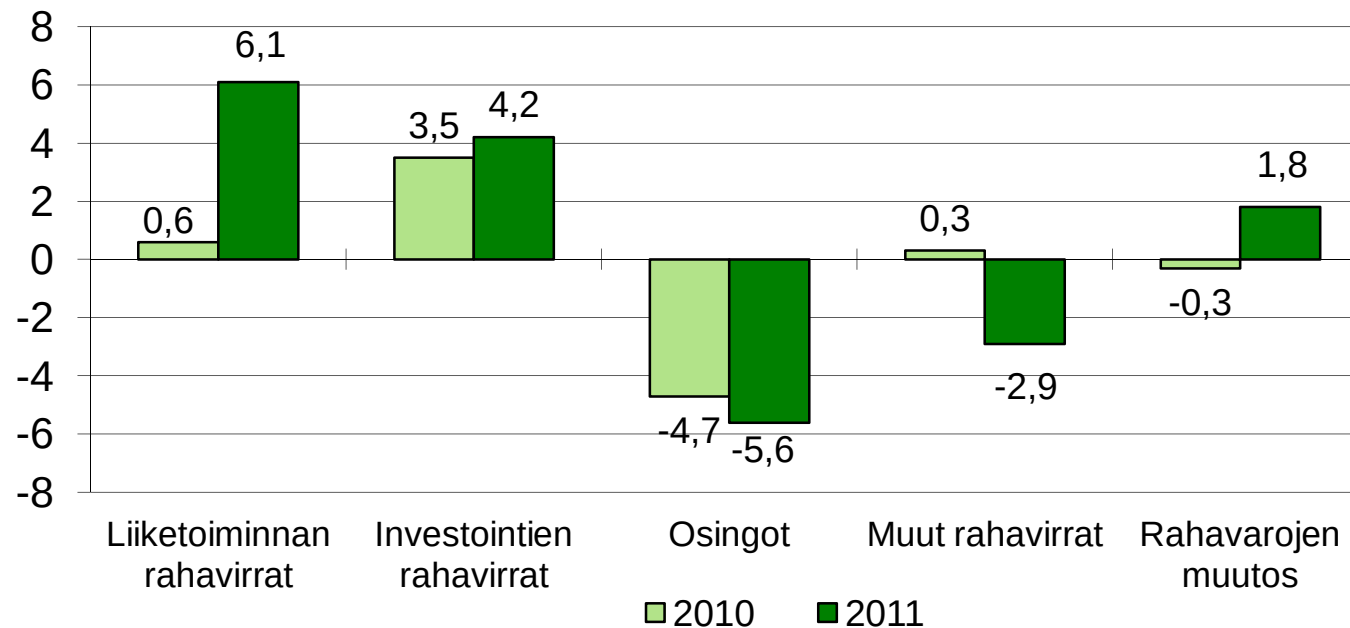


Konsernin rahavirrat, Q1-Q4

kaikki toiminnot



milj. euroa



- Liiketoiminnan rahavirroissa käyttöpääoman muutoksen vaikutus on -2,2(-7,4) miljoonaa euroa.
- Investointien rahavirtoihin sisältyvät kassavarojen sijoitukset (-) ja nostot (+) ovat nettomäärältään 7,1 (10,1) miljoonaa euroa.
- Muissa rahavirroissa on lainojen nostot (+) ja takaisin maksut (-).



Lännen Tehtaat

Osinkoesitys



Osinkopolitiikka

Lännen Tehtaat Oyj:n hallituksen tavoitteena on, että yhtiön osake on omistajalleen hyvätuottoinen ja arvonsa säilyttävä sijoitus. Osinkopolitiikan mukaan yhtiö jakaa osinkona vähintään 40 % emoyhtiön omistajille kuuluvasta tilikauden voitosta.

Osinkoesitys

- osinko vuodelta 2011 on **0,85 euroa osaketta kohden**
- osinkoina jaetaan yhteensä 5 259 439,60 euroa
- omaan pääomaan jätetään 82 424 132,31 euroa
- osinko on 92,4 prosenttia osakekohtaisesta tuloksesta.

Yhtiön hallussa oleville omille osakkeille ei makseta osinkoa.

Yhtiön taloudellisessa asemassa ei tilikauden päättymisen jälkeen ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Yhtiön maksuvalmius on hyvä, eikä ehdotettu voitonjako vaaranna hallituksen näkemyksen mukaan yhtiön maksukykyä.





Lännen Tehtaat

Pitkän tähtäimen kasvutavoite



**Tavoitteena konsernin liiketoiminnan
määrätietoinen ja kannattava kasvattaminen.**

- Omavaraisuusaste on 74,9 %
- Rahoitustarvetta turvataan sitovin limiittisopimuksin.
- ➔ Vahva tase ja rahoitusasema antavat mahdollisuuden investoida liiketoiminnan orgaaniseen kasvattamiseen sekä yritysjärjestelymahdollisuuksien hyödyntämiseen.





Lännen Tehtaat

Suurimmat osakkeenomistajat 10.2.2011



	%
Sievi Capital Oyj	8,6
Valion Eläkekassa	6,6
Esko Eela	6,2
Sijoitusrahasto Nordea Nordic Small Cap	5,5
EM Group Oy	5,0
Skagen Funds, yhteensä	4,7
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
Nieminen Jorma	0,4
Maataloustuottajain Köyliön yhdistys	0,4
Kauppilan Turkis Oy	0,3
Hallintarekisteröidyt osakkeet	3,0
Omassa omistuksessa	2,1
Muut osakkeenomistajat	43,8
	100,0

TOP 10
= 44,7 %





Lännen Tehtaat

Arvio todennäköisestä tulevasta kehityksestä



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

Liiketoiminnoissa toteutettujen kehittämistoimenpiteiden ansiosta konsernin koko vuoden liiketuloksen ilman kertaeriä arvioidaan nousevan vertailukautta paremmaksi.

Lännen Tehtaiden tuloksen kertyminen painottuu tyypillisesti loppuvuoteen, mikä johtuu pakasteliiketoiminnan, kalaliiketoiminnan ja osakkuusyhtiö Sucroksen toiminnan luonteesta. Alkaneen vuoden tuloksen kertymisen ennakoitaan painottuvan edellisvuotta voimakkaammin loppuvuoteen. Vilja- ja öljykasviliiketoiminnan arvioidaan jäävän ensimmäisen vuosipuoliskon aikana vertailuvuoden ennätyksellisestä tasosta. Kalaliiketoiminnan ja pakasteliiketoiminnan tuloksen kehittymisen ennakoitaan jatkuvan vakaana, joskin korkeat raaka-ainekustannukset rasittavat Norjan ja Ruotsin kalaliiketoiminnan tulosta alkuvuonna.





Lännen Tehtaat

Muut ajankohtaiset asiat





Muut ajankohtaiset asiat (1/3)

Lännen Tehtaiden ja Nordic Sugarin välinen osakassopimuskiista

- Lännen Tehtaat Oyj ja Nordic Sugar Oy omistavat yhdessä Sucros Oy:n. Lännen Tehtaat Oyj omistaa 20 prosenttia ja Nordic Sugar Oy 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 katsoo enemmistöomistajan toistuvasti loukanneen Lännen Tehtaat Oyj:n vähemmistöoikeuksia.
- Lokakuussa 2011 Lännen Tehtaat Oyj päätti jättää asian välimiesoikeuden ratkaistavaksi, koska enemmistöomistaja ei ole reklamoinnista huolimatta korjannut osakassopimuksen vastaisia toimintatapojaan.
- 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.





Muut ajankohtaiset asiat (2/3)

Lännen Tehtaiden ja Nordic Sugarin välinen osakassopimuskiista

- Välimiesoikeus on puolueeton taho, joka koostuu puheenjohtajasta ja kahdesta jäsenestä.
- Molemmat osapuolet ovat nimenneet omat välimiehensä.
- Lännen Tehtaat on pyytänyt Keskuskauppakamarin välityslautakuntaa nimeämään välimiesoikeudelle puheenjohtajan.
- Vastauksessaan välityslautakunnalle Nordic Sugar vaati
 - Lännen Tehtaille 4,5 milj. euron sopimussakkoa osakassopimusrikkomuksen johdosta Sucroksen toimitusjohtajan erottamisen yhteydessä.
- Lännen Tehtaiden näkemyksen mukaan vaatimus on perusteeton, sillä osakassopimuksen mukaan kummallakin osakkaalla on oikeus vaatia toimitusjohtajan eroa, mikäli luottamus toimitusjohtajaan on menetetty, eikä se ole palautettavissa.
- Välimiesoikeudenkäynti alkaa, kun puheenjohtaja on nimetty.
- Välimiesoikeudesta erillisenä prosessina Lännen Tehtaat on jättänyt hakemuksen erityistilintarkastuksen suorittamisesta muun muassa Nordic Sugar –konserniyhtiöiden ja Sucroksen keskinäisistä liiketoimista.





Muut ajankohtaiset asiat (3/3)

Lännen Tehtaiden ja Nordic Sugarin välinen osakassopimuskiista

- Välimiesoikeusmenettelyllä Lännen Tehtaat haluaa varmistaa, että se on Sucros Oy:n vähemmistöosakkaana täysivaltainen päätöksentekijä, kuten osakassopimuksessa määritellään.
 - Sucroksen pääomistajalle, tanskalaiselle Nordic Sugarille Sucros on yksi toimipaikka muiden Nordic Sugar –konsernin toimipisteiden joukossa
 - Lännen Tehtaat haluaa, että Sucrosta johdetaan Sucroksen edun mukaisesti
- Vähemmistöomistajan äänen kuuluminen Sucroksen kehittämisessä on tärkeää.





Kiitos!