



Apetit 1-9/2016 osavuositarkastus

Toimitusjohtaja Juha Vanhainen

Talousjohtaja Sami Saarnio

Tiedotustilaisuus analyytikoille ja medialle
Helsinki 3.11.2016 Scandic Simonkenttä

Apetit



Sami Saarnio aloittanut Apetit Oyj:n talousjohtajana

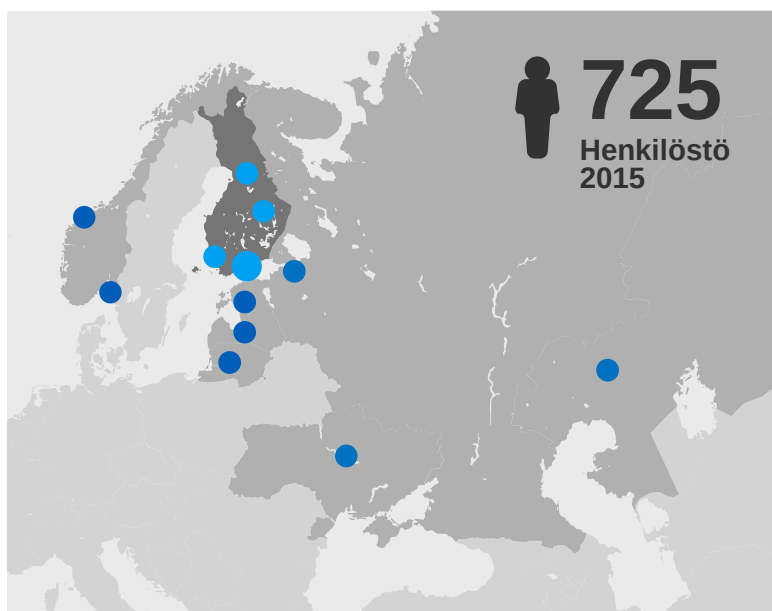
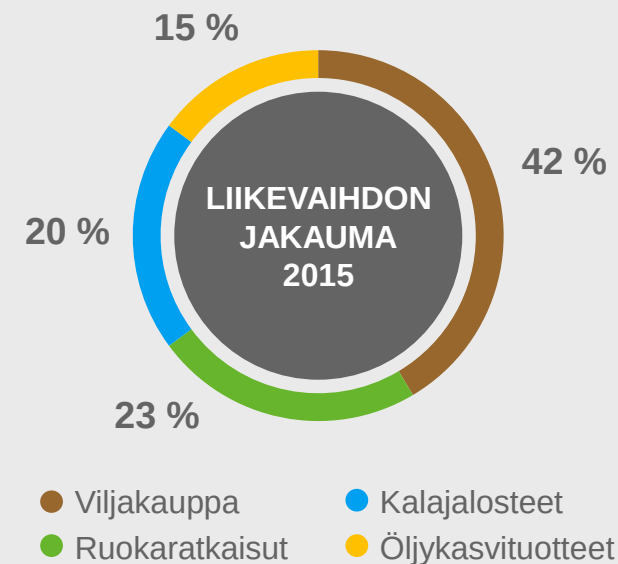
- KTM **Sami Saarnio** on aloittanut 24.10. Apetit Oyj:n talousjohtajana (CFO) vastuullaan Apetit Oyj:n talous- ja rahoitustoiminnot. Saarnio raportoi toimitusjohtaja Juha Vanhaiselle ja kuuluu konsernin johtoryhmään
- Sami Saarniolla on vahva ja laaja-alainen kokemus talous- ja ICT-toimintojen johtamisesta. Viimeisimmäksi hän on toiminut Onninen Oy:n talousjohtajana
- Talousjohtajana toiminut **Eero Kinnunen** on nimitetty strategisten hankkeiden toteutuksesta vastaavaksi johtajaksi. Hän raportoi toimitusjohtajalle



Apetit

Apetit luo hyvinvointia kasviksista

- Apetit tuottaa kasviksiin, kalaan ja kasviöljyihin perustuvia ruokaratkaisuja
- Apetit toimii aktiivisesti kotimaisilla ja kansainvälisillä vilja-, öljykasvi- ja rehuraaka-ainemarkkinoilla
- Asiakkaita kuluttaja ja vähittäiskauppa, HoReCa-sektori sekä elintarviketeollisuus
- Perustettu 1950
- Listattu Nasdaq Helsinkiin vuonna 1989



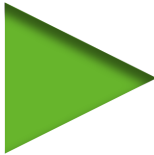
Visionamme 2018:
**Kasvipohjaisten
ruokaratkaisujen
edelläkävijä**

Operatiivinen liike-tulos epätyytyttävä – Kalajalosteen hyvä kehitys jatkui

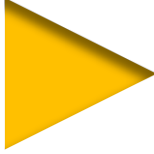
- **Heinä-syyskuu** (7-9/2016, miljoonaa euroa)
 - Liikevaihto 91,9 (75,3), voimakkaan kasvun taustalla viljakauppavolyymit
 - Operatiivinen käyttökate 3,1 (2,9)
 - Operatiivinen liike-tulos oli 1,4 (1,8*)
 - Sucros Oy:n osakkuus-yhtiötulos oli -0,1 (-0,3)
- **Tammi-syyskuu** (1-9/2016, miljoonaa euroa)
 - Liikevaihto 286,4 (267,0)
 - Operatiivinen käyttökate 4,1 (4,0)
 - Operatiivinen liike-tulos oli -0,7 (-0,1**)

* Vertailukauden operatiiviseen liike-tulokseen sisältyy Taimen Oy:n osakkuus-yhtiötulos 0,4 M€

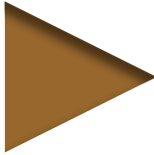
** Vertailukauden operatiiviseen liike-tulokseen sisältyy Länsi-Säkylän teollisuus-alueella sijaitsevan kiinteistön myynnistä 0,7 M€ myyntivoitto ja Taimen Oy:n osakkuus-yhtiötulos 0,4 M€



Ruokaratkaisui-ssa hyvä myyntikehitys jatkui pakasteissa, tuoretuotteissa pienentyneet myyntimäärät painoivat kannattavuutta



Öljykasvituotteissa volyymikasvu kasvatti liikevaihtoa. Rehupuristeen kansainvälisen markkinahinnan lasku painoi suhteellista kannattavuutta



Viljakaupan myyntimäärät kasvoivat voimakkaasti, mutta runsas tarjonta kansainvälisillä viljamarkkinoilla pienensi marginaaleja



Kalajalosteissa positiivinen kannattavuuskehitys jatkui kaikissa toimintamaissa. Operatiivinen rahavirta parani selvästi

Satokorjuun LUNIJUURES

25 MIN

KÄYTTÖVALMIIT

Tuorekset

- MAUSTA ESIM. HUNAJALLA JA ROSMARIINILLA
- MONIPUOLISESTI KASVIKSIA
- MAKOISAA BATAATTIA

**Liiketoiminta-
katsaukset
Q3/2016**

Satokauden
Tuorekset-
uutuudet
kaupoissa
lokakuun
alussa

KÄYTTÖVALMIIT
Tuorekset
Apetit





Ruokaratkaisut 7-9/2016

Pakasteissa myynti ja kannattavuus kehittyivät hyvin

TOIMINTAYMPÄRISTÖ ALKUVUONNA

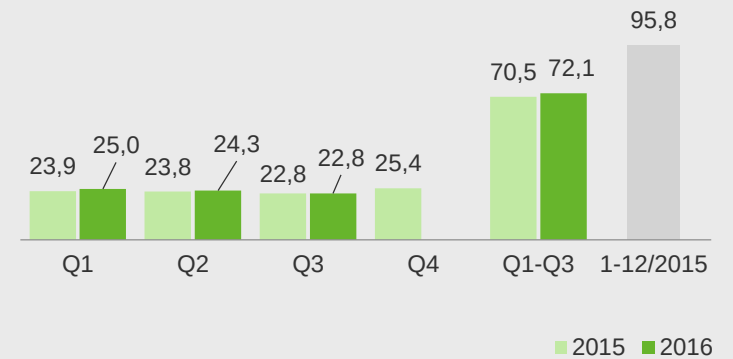
- Päivittäistavarakaupan myynnin arvo Suomessa on kasvanut 0,4 prosenttia ja määrä 1,2 prosenttia edellisvuodesta

PAKASTEISSA MYYNTI KASVOI

- Liikevaihto oli 22,8 (22,8) M€
- Pakastetuoteryhmän myynti vähittäiskaupoille, ammattikeittiöille ja teollisuudelle kasvoi vertailukaudesta
- Tuoretuotteiden myynti ammattikeittiöihin oli vertailukautta matalammalla tasolla
- Palvelumyynnissä myynti kasvoi

Liikevaihto

miljoonaa euroa, vertailu 2016/2015



KANNATTAVUUS VERTAILUKAUDEN TASOLLA

- Operatiivinen liike-tulos oli 0,2 (0,3) M€
- Pakastetuoteryhmän kannattavuus kehittyi positiivisesti, tuoretuotteissa laskeneet myyntimäärät painoivat kannattavuutta
- Satokausituotannon aikaisen aloituksen ja suuren volyymin johdosta kiinteitä kustannuksia aktivoitui heinä-syyskuussa varastoon 0,6 M€ vertailukautta enemmän

INVESTOINNIT KASVUHANKKEISIIN

- Investoinnit tammi-syyskuussa olivat 4,7 (3,2) M€
- Merkittävin investointi kohdistui kuluttajapakattujen esikäsiteltyjen kasvisten, Tuoreksien, tuotantokapasiteetin luomiseen Helsingin tuoretuotetehtaalla
- Lisäksi uudistettiin Säkylän pakastetehtaan tuotantoa

Operatiivinen liike-tulos

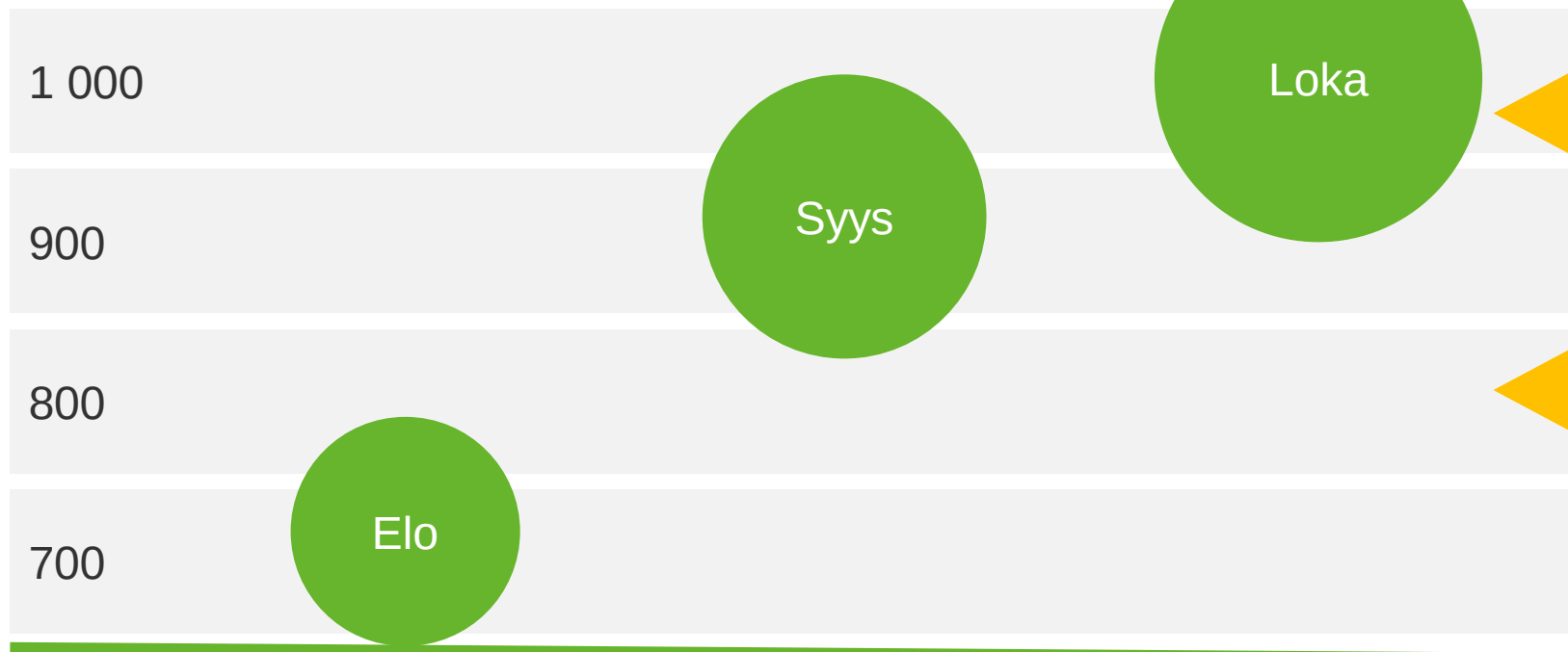
miljoonaa euroa, vertailu 2016/2015



Tuorekset-myynti on käynnistynyt hyvin



Myyntipisteitä



● Tilausmäärien kehitys kuukausittain

~ **1000**
myyntipistettä*

~ **50 %**
Tunnettuus**
saavutettiin 1.
kuukauden aikana

*Suomessa oli vuoden 2015 alussa yhteensä 4004 erikokoista päivittäistavarakaupan myymälää.
Lähde: Nielsen / Päivittäistavarakaupan yhdistys PTY

** SuperCrush, Norstat-paneeli 22-23.9.2016, N=406

Myynti kasvoi, hyvä kannattavuus jatkui

TOIMINTAYMPÄRISTÖ ALKUVUONNA

Öljykasvien kasvukausi toteutui Suomessa pääosin suotuisasti ja sato nousee edellisvuosia suuremmaksi. Kotimaisen öljykasvien viljelyala kasvoi 17 % ja tonnimääräinen sato 15 %

Kotimaisen öljykasvinsiemenen saatavuuden ja laadun arvioidaan tulevalla satokaudella olevan hyvällä tasolla

ERITYISESTI RAAKAÖLJYN MYynti KASVOI

- Segmentin liikevaihto oli 17,6 (14,8) M€
- Öljykasvituotteiden tonnimääräinen toimitusmäärä oli vertailukautta korkeammalla tasolla
- Pakattujen ja erikoistuotteiden myynti ylitti vertailukauden ja oli 31,6 (27,8) prosenttia segmentin liikevaihdosta
- Viennin osuus liikevaihdosta oli 31 prosenttia

TULOS VERTAILUKAUDEN TASOLLA

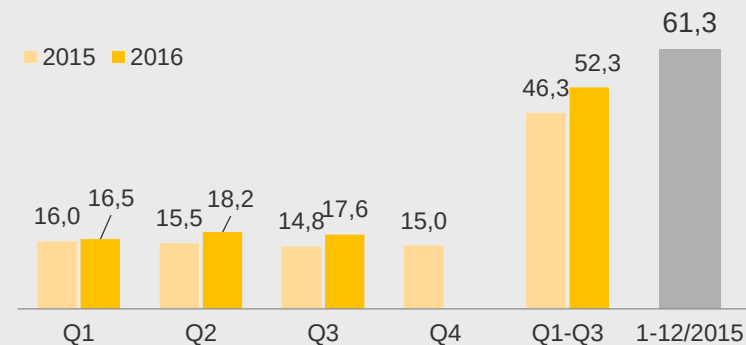
- Operatiivinen liikevaihto oli 0,8 (0,9) M€
- Myynnin katetaso laski vertailukaudesta rehupuristeen matalammasta markkinahinnasta johtuen
- Kannattavuutta tuki Kirkkonummen öljynpuristamon korkea käyttöaste

STRATEGISET KASVUHANKKEET

- Kesäkuussa käyttöön otettu kasviöljypakkaamon ansiosta pakattujen tuotteiden toimitusmääriä voitiin vuosineljänneksellä nostaa, erityisesti vientimarkkinoilla
- Investoinnit tammi-syyskuussa olivat 1,5 (0,5) M€

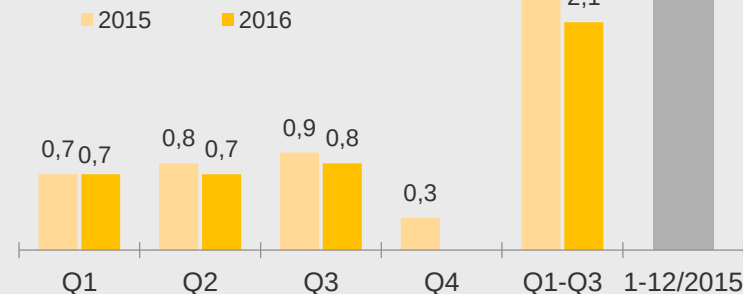
Liikevaihto

miljoonaa euroa, vertailu 2016/2015



Operatiivinen liikevaihto

miljoonaa euroa, vertailu 2016/2015





Viljakauppa 7-9/2016

Viljakaupassa haasteena markkinoiden matala katetaso

TOIMINTAYMPÄRISTÖ ALKUVUONNA

Kansainvälisten viljamarkkinoiden hintataso on ollut suhteellisen matala suurista varastoista johtuen

International Grains Council IGC arvioi viljasatojen ja varastojen kansainvälisesti edelleen kasvavan kuluven satokauden edetessä

RUNSA TARJONTA PAINOI KATETASOA

- Operatiivinen liikevaihto oli 0,6 (0,7) M€
- Viljamarkkinoiden alhaisemmasta hintatasosta ja katteista johtuen suhteellinen kannattavuus oli matalampi
- Omat varastotasot ja tätä kautta käyttöpääoman sitoutuneisuus olivat läpi kauden vertailukautta korkeammalla tasolla

MYYNNTI KASVOI VOIMAKKAASTI VERTAILUKAUDESTA

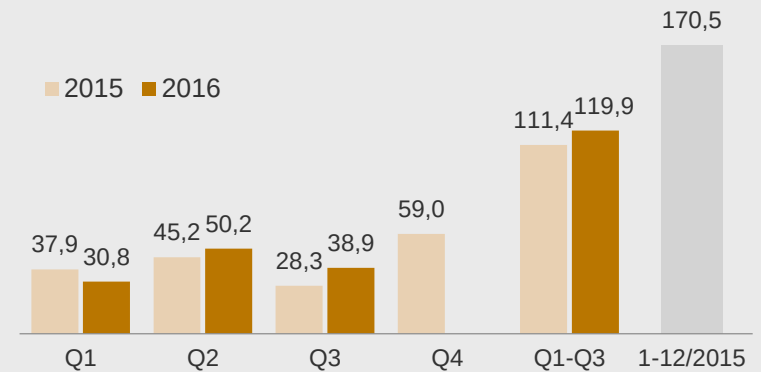
- Segmentin liikevaihto nousi vertailukaudesta ja oli 38,9 (28,3) M€
- Sekä liikevaihto että tonnimääräiset toimitusmäärät ylittivät vertailukauden selkeästi
- Myyntivolyymi oli 186 (117) tuhatta tonnia

KASVUPOTENTIAALIN HYÖDYNTÄMINEN BALTIASSA

- Uusi tytäryhtiö SIA Avena Nordic Grain on aloittanut Latviassa uuden satokauden ostot onnistuneesti sekä tehnyt tarvittavat sopimukset logistiikasta paikallisten satamien kanssa

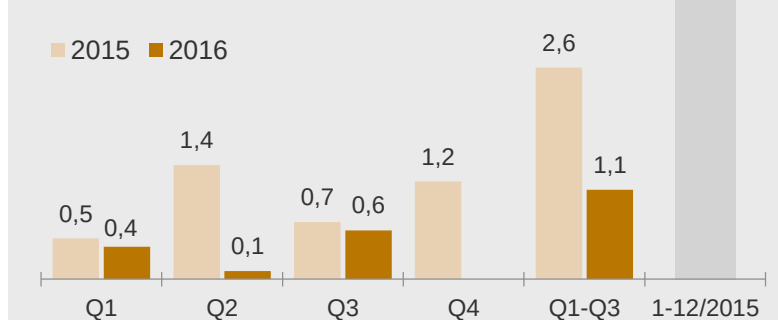
Liikevaihto

miljoonaa euroa, vertailu 2016/2015



Operatiivinen liikevaihto

miljoonaa euroa, vertailu 2016/2015



Viljamarkkinoiden hintataso laskussa ja hintavaihtelut vähentyneet



- Vehnän hinta kansainvälisillä markkinoilla on laskenut kahden viimeisen satokauden aikana
- Vehnän hinnan muutokset heijastuvat muihin ruoka- ja rehuviljoihin
- Markkinoiden volatiilisuus on viime vuosina ollut suhteellisen matala.





Kalajalosteet 7-9/2016

Operatiivinen rahavirta parani selvästi

TOIMINTAYMPÄRISTÖ ALKUVUONNA

Norjan lohen hintataso on vuoden 2016 aikana ollut vertailukautta korkeammalla tasolla

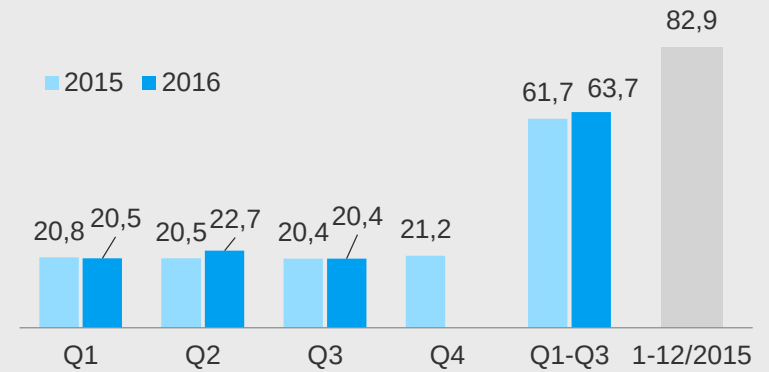
Suomessa hinnannousu on vähentänyt merkittävästi vähittäiskaupan myyntimääriä

RAAKA-AINEIDEN HINTA PITI LIIKEVAIHDON KORKEANA

- Liikevaihto oli 20,4 (20,4) M€
- Norjan lohen vertailukautta korkeampi hintataso pienensi hieman segmentin myyntiä Suomessa
- Norjassa erityisesti laadukkaampien kalapihvien ja äyriäistuotteiden myynti kehittyi positiivisesti

Liikevaihto

miljoonaa euroa, vertailu 2016/2015



OPERATIIVINEN TEHOKKUUS VAHVISTAA TULOSTA

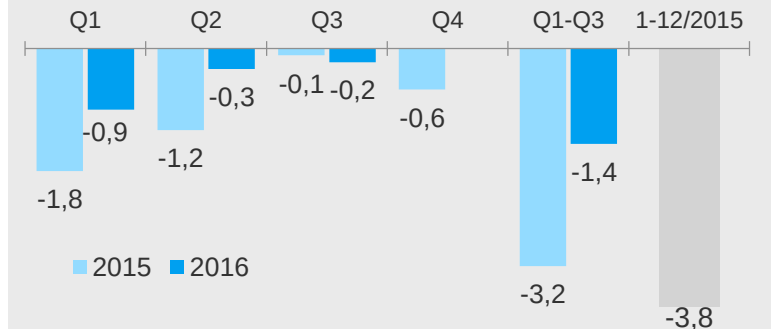
- Operatiivinen liike-tulos oli -0,2 (-0,1) M€. Vertailukaudelle sisältyy Taimen Oy:n osakkuusyritystulos 0,4 M€
- Operatiivinen käyttökate oli 0,2 (-0,2) M€. Valuuttasuojauksen käyvän arvon muutoksen vaikutus operatiiviseen käyttökatteeseen oli -0,2 (0,2) M€
- Kuopiossa tehdyt tehokkuusinvestoinnit ja prosessitehostus ovat parantaneet kannattavuutta
- Norjassa kannattavuutta tukee hyvän myynninkehityksen lisäksi tuotannon hyvä tehokkuus

KUOPION INVESTOINTIOHJELMA VALMIS – RAHAVIRTA PARANI SELVÄSTI

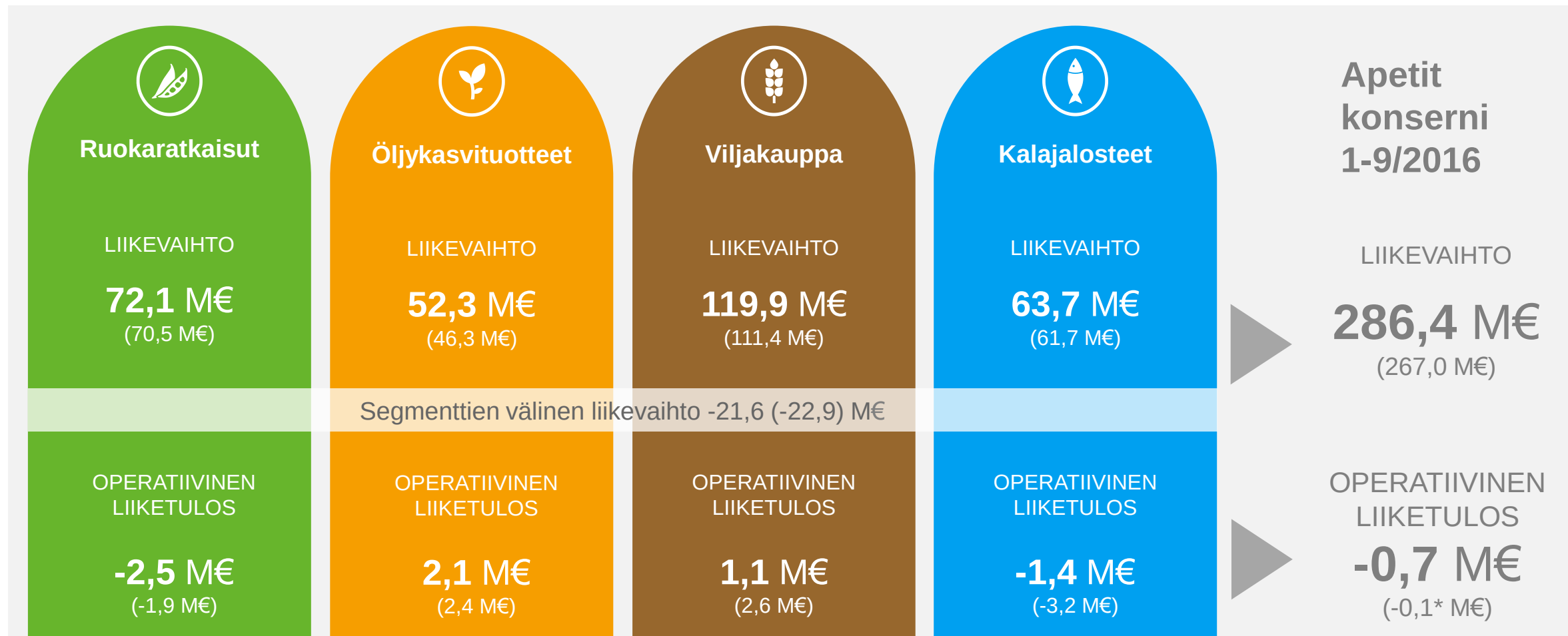
- Kuopion jalostuslaitoksen kannattavuusinvestointiohjelman valmistuttua operatiivinen rahavirta parani heinä-syyskuussa ja oli 0,1 (-0,7) M€
- Tammi-syyskuun investoinnit olivat 1,5 (1,2) M€ ja kohdistuivat pääosin Kuopion kalanjalostuslaitoksen tuotantoa tehostaviin laiteinvestointeihin

Operatiivinen liike-tulos

miljoonaa euroa, vertailu 2016/2015



Yhteenvedo tammi-syyskuun tuloksesta



* Vertailukauden operatiiviseen liiketulokseen sisältyy Länsi-Säkylän teollisuusalueella sijaitsevan kiinteistön myynnistä 0,7 M€ ja Taimen Oy:n osakkuusyhtiötulos 0,4 M€

Apetit Vuoden 2016 näkymät

Tulosohjeistusta on muutettu 19.10.2016 annetulla pörssitiedotteella.

Konsernin koko vuoden operatiivisen liikeluoksen* arvioidaan olevan voitollinen, mutta jäävän vertailuvuodesta (vuonna 2015: 2,6 miljoonaa euroa). Toiminnan kausiluontoisuuden johdosta tulokertymä painottuu jälkimmäiselle vuosipuoliskolle.

Uuden satokauden myötä Viljakauppa-segmentin loppuvuoden näkymät ovat täsmentyneet. Runsaan tarjonnan arvioidaan pitävän kansainvälisten viljamarkkinoiden hintatason ja katteet matalalla tasolla.

Ruokaratkaisut-segmentin kannattavuus ei ole parantunut odotusten mukaisesti. Loppuvuoden näkymiä heikentävät laskeneet odotukset tuoretuotteiden myyntimääristä ammattikeittiöasiakkuuksissa.

Kalajalosteet-segmentin toiminnan tehostumisen arvioidaan edelleen tukevan segmentin kannattavuuden paranemista vuoden loppupuolella.

Öljykasvituotteet-segmentin loppuvuoden näkymät arvioidaan vakaiksi.

**) Euroopan arvopaperi- ja markkinaviranomaisen (ESMA) voimaantulleiden säännösmuutosten vuoksi Apetit on luopunut liikeluosto ilman kertaluonteisia erä -tunnusluvun käytöstä ja siirtynyt vuodesta 2016 lähtien käyttämään operatiivinen liikeluosto -tunnuslukua. Operatiivinen liikeluosto ei sisällä uudelleenjärjestelykuluja, merkittäviä liikearvojen tai muiden tase-erien alaskirjauksia tai palautuksia, Sucroksen osakkuusyhtiötulosta tai muita poikkeuksellisia ja olennaisia erä.*

Taloudellinen katsaus Q3

Talousjohtaja Sami Saarnio



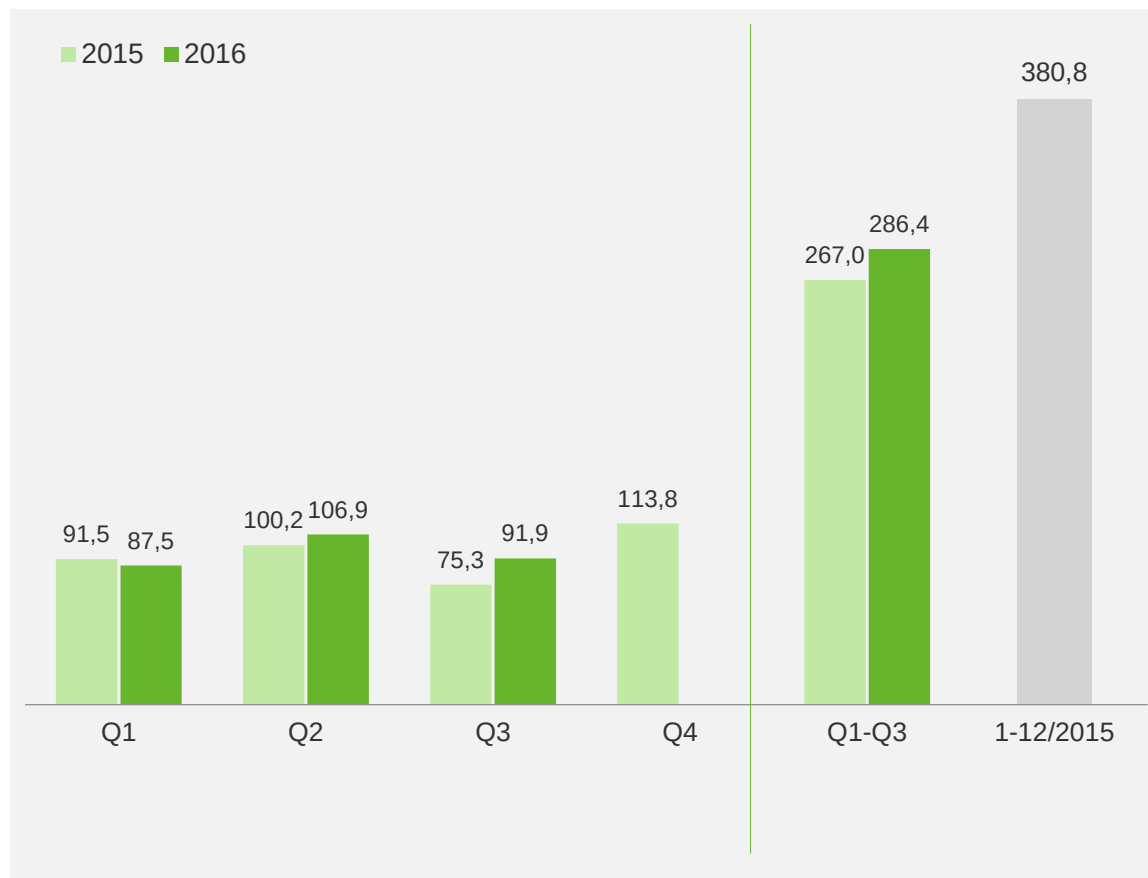
Appetit



Apetit-konsernin liikevaihto ja operatiivinen liiketulos 1-9/2016

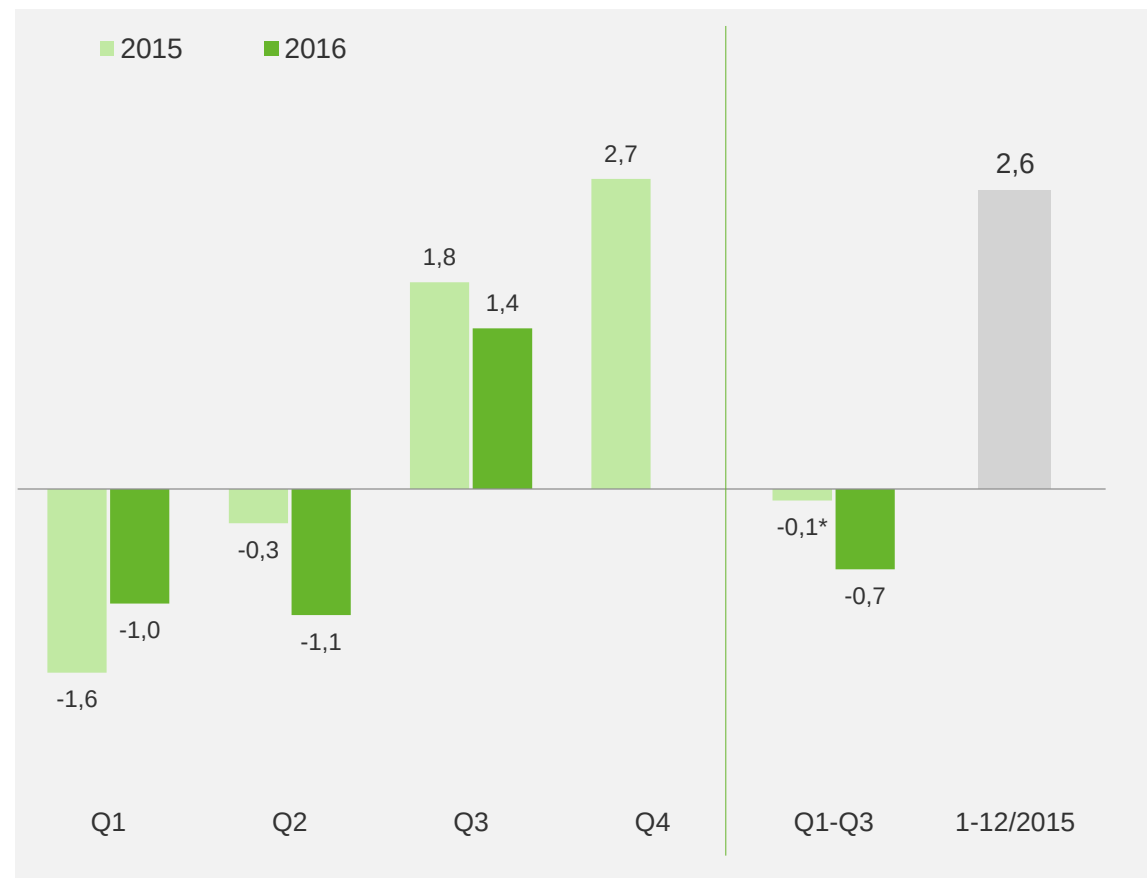
Liikevaihto

Miljoonaa euroa, vertailu 2016/2015



Operatiivinen liiketulos

Miljoonaa euroa, vertailu 2016/2015



* Vertailukauden operatiiviseen liiketulokseen sisältyy Länsi-Säkylän teollisuusalueella sijaitsevan kiinteistön myynnistä 0,7 M€ ja Taimen Oy:n osakkuusyhtiötulos 0,4 M€

Avainluvut 1-9/2016

Milj. euroa	7-9 2016	7-9 2015	Muutos	1-9 2016	1-9 2015	Muutos	1-12 2015	Rullaava 12kk
Liikevaihto	91,9	75,3	+22 %	286,4	267,0	+7 %	380,8	400,2
Operatiivinen käyttökate (EBITDA)	3,1	2,9		4,1	4,0		8,5	8,6
Operatiivinen liiketulos	1,4	1,8		-0,7	-0,1		2,6	2,0
Liiketulos	1,4	-2,5		-0,7	-3,7		-1,0	2,0
Osuus osakkuusyhtiö Sucroksen tuloksesta	-0,1	-0,3		-0,7	-1,4		-1,0	-0,3
Kauden tulos	1,8	-4,0		-1,2	-6,8		-4,6	1,0
Osakekohtainen tulos, euroa	0,29	-0,64		-0,19	-1,05		-0,69	0,17
Oma pääoma / osake, euroa				18,70	19,07		19,53	
Käyttöpääoma				56,3	57,1		69,6	58,3
Operatiivisen sidotun pääoman tuotto-% (ROCE-%)							1,2 %	1,2 %
Liiketoiminnan rahavirta				14,5	-8,4		-17,1	
Omavaraisuusaste				64,3 %	60,2 %		61,1 %	
Nettovelkaantumisaste (gearing)				17,3 %	13,0 %		19,0 %	
Investoinnit				7,9	7,1		9,1	



Tase kauden lopussa

milj. euroa

VARAT	30.9.2016	30.9.2015
Aineelliset hyödykkeet	47,6	43,5
Osakkuudet osakkuusyhtiöissä	21,7	22,1
Vaihto-omaisuus	64,5	67,1
Myyntisaamiset ja muut saamiset	30,3	34,0
Muut varat	16,0	25,5
Varat yhteensä	180,3	196,1
OMA PÄÄOMA JA VELAT		
Oma pääoma	115,9	118,0
Rahoitusvelat	21,1	28,3
Ostovelat ja muut velat	38,5	44,0
Muut velat	4,8	5,8
Oma pääoma ja velat yhteensä	180,3	196,1



Yhteenveto



Apetit
kasvispihvit
löysivät
tiensä myös
burgereihin!





Kasvua korkeamman jalostusarvon tuotteilla ja vetovoimaisella brändillä



Lisää ketteryyttä unohtamatta tuotannollista ja kaupallista skaalaa



Biotaloudesta uusia avauksia ja teollisia symbiooseja ruokaketjuun



Alkutuotanto kumppanuusverkostoissa yhteistyötä syventämällä



Panostuksia palveluihin ja kansainväliseen myyntiin



Digitalisaatiossa edelläkävijyys alkutuotannossa ja kuluttajarajapinnassa

Jatkuva parantaminen ja kilpailukyvyn kehittäminen

Olemme avoimia strategiaamme sopiville toimialaratkaisuille

Hyväksymme pidemmällä aikavälillä vain kannattavia liiketoimintoja

Suunnitelma tärkeimpien toimenpiteiden ajoittumisesta strategiakaudelle



Tammi-syyskuun pääasiat lyhyesti

Operatiivinen liike-tulos
epätyydyttävä

Kalajalosteen hyvä
kannattavuuskehitys jatkui

Kalajalosteessa operatiivinen
rahavirta parani selkeästi

Kuopiossa tehdyt
tehokkuusinvestoinnit ja
prosessitehostus ovat
onnistuneet hyvin

Tuoretuotteiden laskeneet
myyntimäärät painoivat
Ruokaratkaisut-segmentin
tulosta

Pakasteissa myynti kasvoi
kannattavasti

Tuoreksien lanseeraus onnistui
hyvin ja myyntipisteverkosto
mahdollistaa volyymin kasvun

Joka toinen suomalainen tuntee
Tuorekset ulkonäöltä tai nimeltä

Öljykasvituotteiden
toimitusmäärät kasvoivat
vertailukaudesta

Rehupuristeen matala hintataso
markkinoilla painoi
kannattavuutta

Viljamarkkinoiden matala
hintataso ja katteet painoivat
segmentin kannattavuutta

Apetit

kiitos.