



Apetit 1-3/2016 osavuositarkastus

Toimitusjohtaja Juha Vanhainen

Talousjohtaja Eero Kinnunen

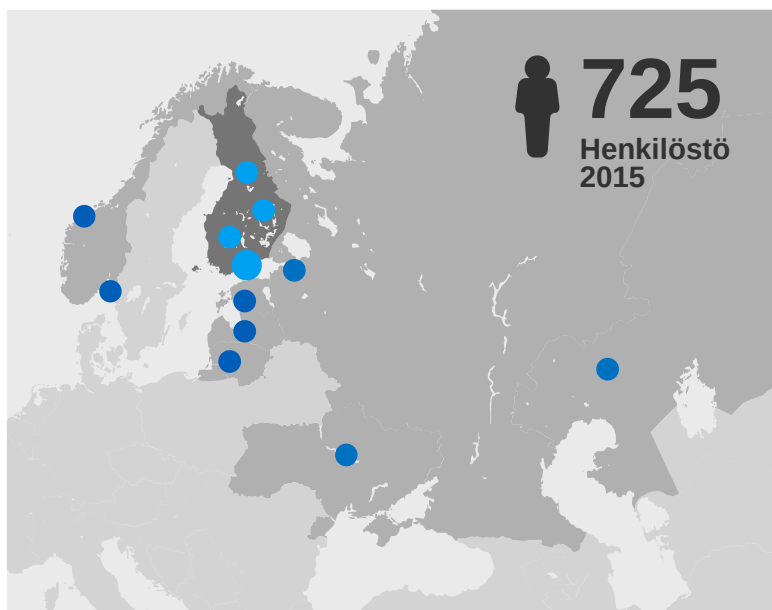
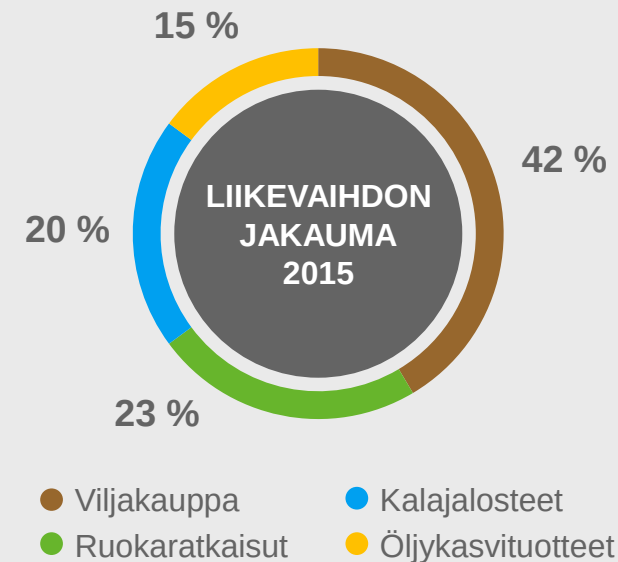
Tiedotustilaisuus analyytikoille ja medialle
Helsinki 12.5.2016 Scandic Simonkenttä

Apetit

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



Visionemme 2018:
**Kasvipohjaisten
ruokaratkaisujen
edelläkävijä**

Uusi segmenttirakenne käyttöön vuoden 2016 alusta

Vuoden
2015
vertailu-
tiedot



Ruokaratkaisut

LIKEVAIHTO

96 M€

OPERATIIVINEN
EBITDA

3,5 M€



Öljykasvituotteet

LIKEVAIHTO

61 M€

OPERATIIVINEN
EBITDA

3,4 M€



Viljakauppa

LIKEVAIHTO

170 M€

OPERATIIVINEN
EBITDA

4,0 M€



Kalajalosteet

LIKEVAIHTO

83 M€

OPERATIIVINEN
EBITDA

-2,4 M€

Operatiivisen liikelukoksen kehityssuunta oikea – taso epätydyttävä

- Konsernin liikevaihto pieneni vertailukaudesta viljamarkkinoilla laskeneiden hintojen ja volyymien seurauksena ja oli 87,5 (91,5) miljoonaa euroa
- Operatiivisen liikelukoksen kehityssuunta oli Kalajalosteiden tukemana ilahduttava, mutta taso vielä epätydyttävä -1,0 (-1,6) miljoonaa euroa

Ruokaratkaisuissa myynti kasvoi pakastetuoteryhmän vetämänä.

Tuoretuotteissa valmistauduttiin tuomaan markkinoille uusi kuluttajatuote, Tuorekset

Öljykasvituotteissa liikevaihto ja kannattavuus olivat edellisvuoden tasolla ja öljynpuristamon käyttöaste korkea

Viljakauppa kärsi kansainvälisten viljamarkkinoiden hiljaisuudesta, suhteellinen kannattavuus pysyi hyvällä tasolla

Kalajalosteissa positiivista kannattavuuskehitystä kaikissa toimintamaissa. Kannattavuusohjelmien tulokset näkyvät





Liiketoimintakatsaukset

Tammi-maaliskuu 2016

Apetit





Ruokaratkaisut 1-3/2016

Myynti kasvoi, kannattavuudessa parannettavaa

TOIMINTAYMPÄRISTÖN KEHITYS

- Päivittäistavaroiden myynti kasvoi 1,5 prosenttia. Elintarvikkeiden ja alkoholittomien juomien hinnat laskivat 1,8 prosenttia
- Ravintola-alan liikevaihto kasvoi tammi-maaliskuussa Suomessa mutta henkilöstöravintoloiden negatiivinen kehitys jatkui edelleen

MYYNТИ KASVOI EDELLISVUODESTA

- Liikevaihto oli 25,0 (23,9) M€
- Pakastemyynti kasvoi kaikissa myyntikanavissa
- Tuoretuotteiden myynti laski henkilöstöravintola- ja ammattikeittiöasiakkuuksissa
- Palvelumyynnissä palvelupisteiden lukumäärän kasvu toi uutta myyntiä
- Pääsiäinen ajoittui kuluvana vuonna maaliskuulle

KANNATTAVUUS PAKASTEISSA HYVÄ

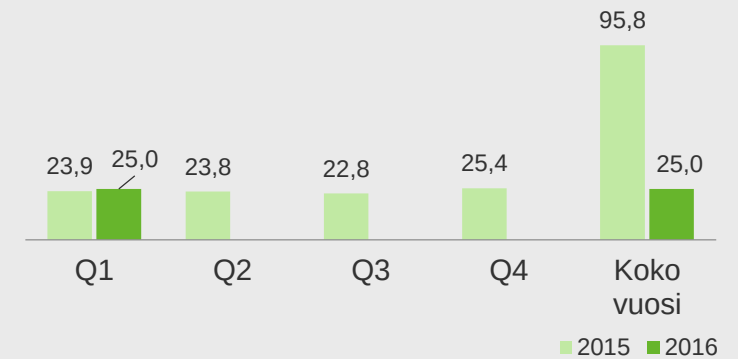
- Operatiivinen liike-tulos oli -1,2 (-0,9) M€
- Pakastetuoteryhmässä kannattavuus oli vertailukauden tasolla, Tuoretuotteissa pienentyneet myyntivolyymit heikensivät kannattavuutta
- Satokausituotannon kausivaihtelusta johtuen pakastetuoteryhmän tulokertymä painottuu loppuvuoteen

INVESTOINNIT KASVUHANKKEISIIN

- Investoinnit kaudella 2,5 (1,0) M€
- Kohdistuivat pääosin kuluttajapakattujen esikäsiteltyjen kasvisten Tuoreksien tuotantokapasiteetin luomiseen Helsingin tuoretuotetehtaalla
- Lisäksi uudistettiin Säkylän pakastetehtaan tuotantoa

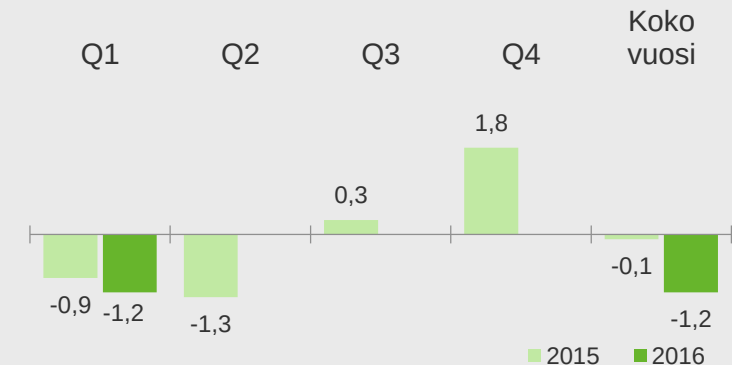
Liikevaihto

miljoonaa euroa, vertailu 2016/2015



Operatiivinen liike-tulos

miljoonaa euroa, vertailu 2016/2015



Tuorekset – täysin uusi kasvistuotekategoria kauppojen hyllyillä

- Tuorekset ovat monipuolisia, kuluttajapakattuja käyttövalmiita ruuanlaittokasviksia
- Valmiiksi pestyinä, kuorittuina ja pilkottuina ne ovat aina valmiina erilaisiin ruokiin ja ruuanlaittilanteisiin
- Olemme käynnistäneet pilotoinnin huhtikuussa yli 70 päivittäistavarakaupassa
- Panostimme tuotekehityksessä erityisesti tuoreuden säilyttämiseen sekä sitä tukevan pakkausratkaisun kehittämiseen. Olemme tehneet yli 5 000 säilyvyystestiä
- Kuluttajatutkimusten tulosten ja kaupan ennakkopalautteen perusteella uskomme uuden konseptin vahvaan myyntipotentiaaliin

Valtakunnallinen lanseeraus alkusyksyllä 2016





Öljykasvituotteet 1-3/2016

Kannattavuus ja myynti vertailukauden tasolla

TOIMINTAYMPÄRISTÖN KEHITYS

Öljynkasvinsiementen saatavuus oli onnistuneen rypsi- ja rapsisadon johdosta hyvä ja siementen laatu korkea

Kotimaisen raaka-aineen saatavuuden ennakoitaan tulevalla satokaudella paranevan edellisvuodesta

KANNATTAVUUS ENNALLAAN

- Operatiivinen liikevaihto oli 0,7 (0,7) M€
- Kannattavuutta tuki Kirkkonummen öljynpuristamon korkea käyttöaste

MYynti KASVOI HIEMAN

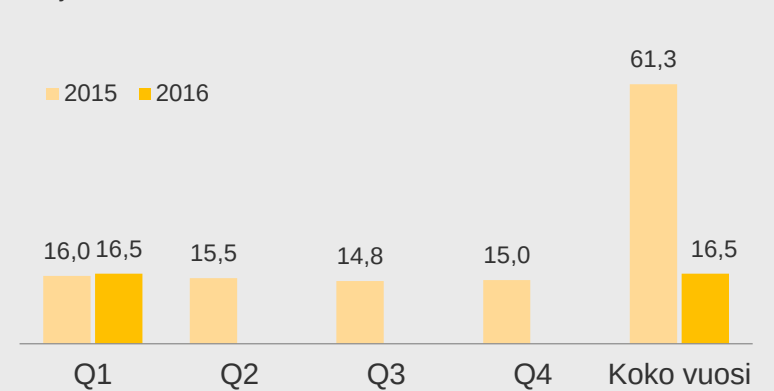
- Öljykasvituotteiden ja erityisesti kasviöljyjen myynti kasvoi hieman
- Öljykasvituotteet-segmentin liikevaihto oli 16,5 (16,0) miljoonaa euroa
- Pakattujen ja erikoistuotteiden osuus myynnistä oli edellisvuoden tasolla
- Viennin osuus liikevaihdosta oli 38 prosenttia

INVESTOINNIT

- Investoinnit kohdistuivat pääosin Kirkkonummen öljynpuristamon pakkaamon laajentamiseen
- Investointi mahdollistaa pakattujen ja erikoistuotteiden volyymin kasvattamisen
- Investoinnit kaudella olivat 0,6 (0,1) M€

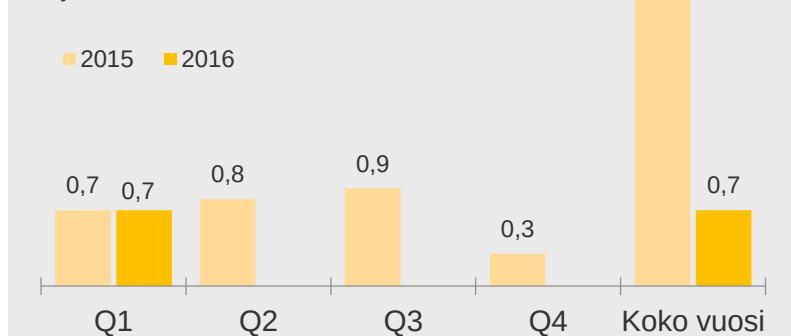
Liikevaihto

miljoonaa euroa, vertailu 2016/2015



Operatiivinen liikevaihto

miljoonaa euroa, vertailu 2016/2015





Viljakauppa 1-3/2016

Viljamarkkinoilla hiljainen vuosineljännes

TOIMINTAYMPÄRISTÖN KEHITYS

Viljamarkkinat ovat alkuvuonna olleet tavanomaista hiljaisemmat ja kaupankäyntivolyymit edellisvuotta pienempiä.

Viljojen varastotasot ovat hyvien satokausien jälkeen kansainvälisesti korkealla tasolla ja hintataso on laskenut alkuvuoden aikana

KANNATTAVUUS HAASTAVASSA MARKKINASSA

- Operatiivinen liikevaihto oli 0,4 (0,5) M€
- Liiketulosta heikensi pienentynyt kaupankäyntivolyymi

VOLYYMI LASKI

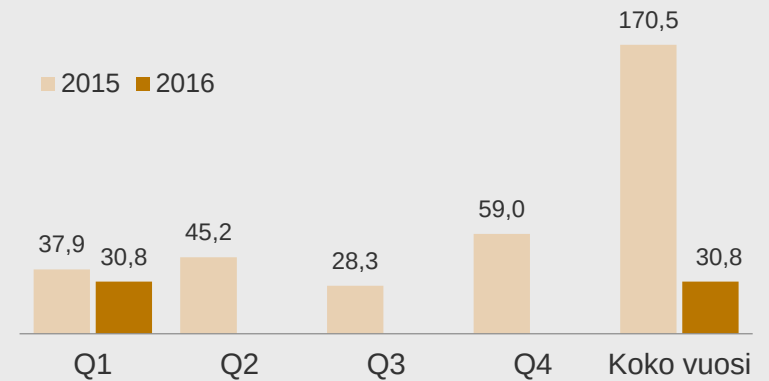
- Viljakaupan liikevaihto laski edellisvuodesta ja oli 30,8 (37,9) miljoonaa euroa
- Tonnimääräiset toimitusmäärät laskivat markkinan hiljaisuuden johdosta
- Myyntivolyymi oli 150 (180) tuhatta tonnia

VARASTOTASOT KORKEALLA TASOLLA

- Viljakaupan varastotasot tammi-maaliskuussa olivat keskimäärin 30 prosenttia vertailukautta korkeammalla tasolla toimitusten ajoituksista johtuen
- Sitoutuneen käyttöpääoman korkea taso pienensi sijoitetun pääoman tuottoa

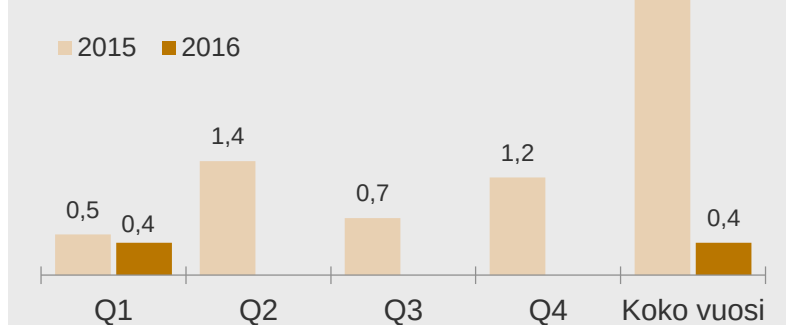
Liikevaihto

miljoonaa euroa, vertailu 2016/2015



Operatiivinen liikevaihto

miljoonaa euroa, vertailu 2016/2015





Kalajalosteet 1-3/2016

Positiivinen kehitys kauden valopilkku

TOIMINTAYMPÄRISTÖN KEHITYS

- Lohen hintataso jatkoi nousuaan. Taustalla vaikuttavat globaalisti kasvava kalan kysyntä sekä Chilen kalankasvattamoiden tuotanto-ongelmat
- Suomessa hinnannousu on vähentänyt merkittävästi kaupan kampanjointia

VOLYYMI PIENENI SUOMESSA, KASVOI NORJASSA

- Lohen noussut hinta vähensi kaupan kampanjointia ja pienensi volyymia Suomessa
- Norjassa kalajalosteiden myynti kaupan omilla merkeillä kehittyi positiivisesti
- Ruotsissa myyntimäärät jäivät vertailukaudesta pidempään jatkuneen äyriäisten korkean hintatason johdosta
- Pääsiäismyynti ajoittui maaliskuulle, vertailukaudella huhtikuulle

KANNATTAVUUS PARANI KAIKISSA MAISSA

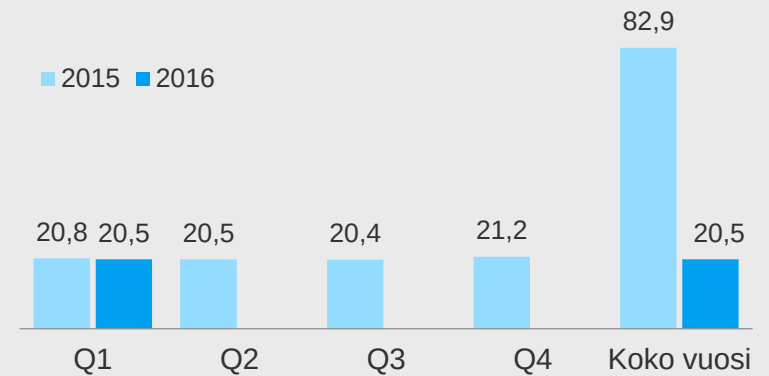
- Operatiivinen liike-tulos oli -0,9 (-1,8) M€
- Kuopion kalanjalostuslaitoksessa vuoden 2015 loppupuolella tehdyt tehokkuusinwestoinnit ja prosessitehostus tukivat kannattavuutta
- Investoinneista johtuen operatiivinen rahavirta ei parantunut kaudella ja oli -1,4 (-1,4) M€

INVESTOINNIT TUOTTAVUUTEEN JA TEHOKKUUTEEN JATKUIVAT

- Investoinnit 1,0 (0,3) M€ kohdistuivat pääosin Kuopion kalanjalostuslaitoksen tuotantoa tehostaviin laiteinvestointeihin
- Viimeiset vuoden 2015 loppupuolella päätetyistä tehokkuutta lisäävistä tuotantoinvestoinneista otetaan käyttöön vuoden toisella neljänneksellä

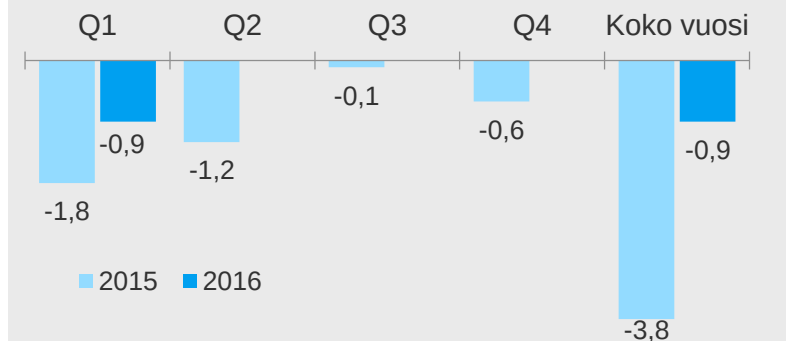
Liikevaihto

miljoonaa euroa, vertailu 2016/2015



Operatiivinen liike-tulos

miljoonaa euroa, vertailu 2016/2015

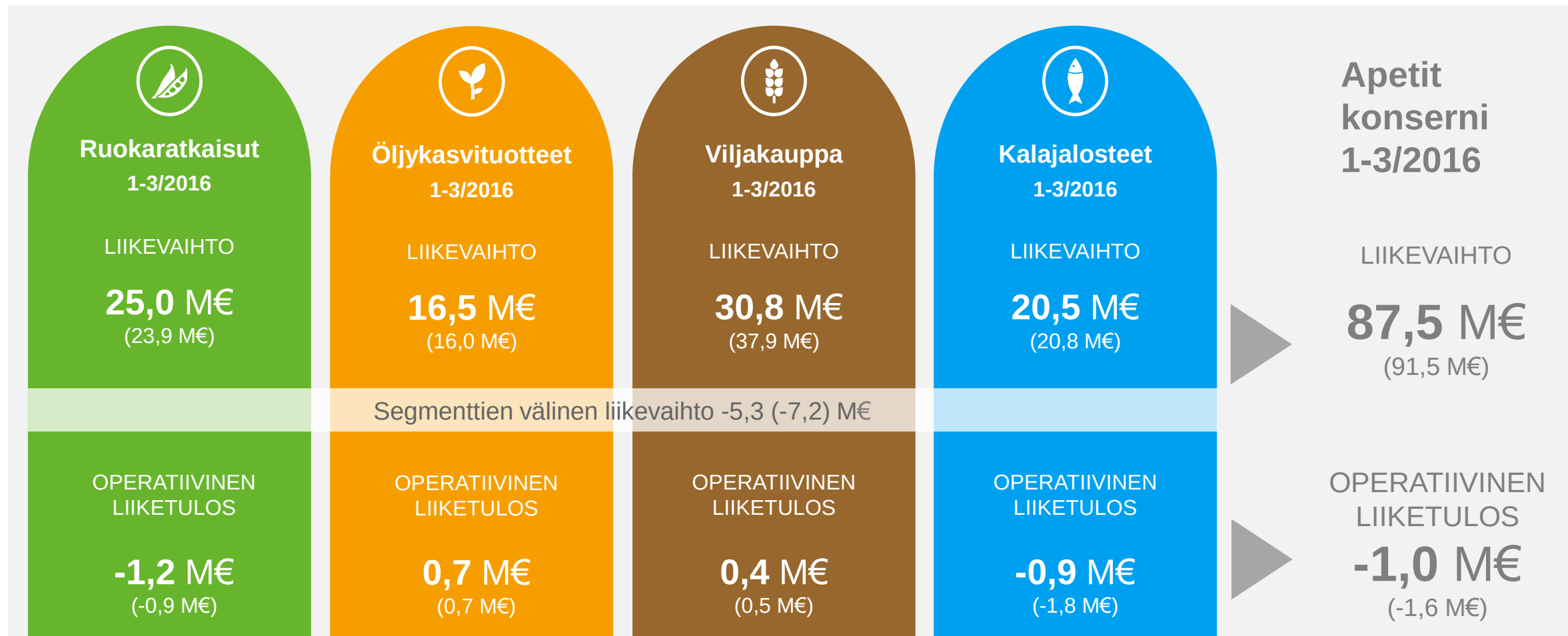


Tehokkuusinvestoinnit Kuopiossa jatkuivat

- Kalanjalostustoimintaa keskitettiin Kuopioon vuonna 2015
- Loppuvuonna 2015 päätettiin merkittävistä prosessitehostukseen tähtäävistä investoinneista
- Investoinnit ovat lisänneet tuotannon automaatiota ja parantaneet toiminnan tehokkuutta nopeasti
- Viimeiset jo päätetyistä tehokkuusinvestoinneista otetaan käyttöön vuoden 2016 toisella neljänneksellä



Yhteenveto tammi-maaliskuun tuloksesta



Apetit Vuoden 2016 näkymät

- Suomen päivittäistavarakaupan markkinatilanteen arvioidaan jatkuvan haastavana. Suomen talouden kasvunäkymät ovat heikot. Alkuvuonna laskeneet viljojen hintatasot ovat vähentäneet kansainvälisten viljamarkkinoiden aktiivisuutta eikä markkinatilanteen arvioida oleellisesti muuttuvan ennen uuden satokauden näkymien tarkentumista.
- Konsernin koko vuoden operatiivisen liikutuksen*) arvioidaan olevan vertailukautta parempi (vuonna 2015: 2,6 miljoonaa euroa). Toiminnan kausiluontoisuuden johdosta tulokertymä painottuu jälkimmäiselle vuosipuoliskolle.
- Kannattavuuden positiivista kehitystä tukevat Kalajalosteet ja Ruokaratkaisut –segmenttien kustannustehokkuuden parantuminen vertailuvuodesta sekä tuotteiston uudistaminen ja jalostusarvon nostaminen. Kansainvälisen viljamarkkinan tilanteen arvioidaan aiheuttavan epävarmuutta Viljakauppa-segmentin kannattavuuskehitykselle vuoden toisella vuosineljänneksellä.
- Johtuen kansainvälisten viljamarkkinoiden hintatason vaihteluiden suuresta vaikutuksesta koko konsernin liikevaihtoon Apetit ei anna arvioita koko vuoden liikevaihdon kehityksestä.

**) Euroopan arvopaperi- ja markkinaviranomaisen (ESMA) tulevien säännösmuutosten vuoksi Apetit luopuu liikutulos ilman kertaluonteisia eriä -tunnusluvun käytöstä ja siirtyy vuodesta 2016 lähtien käyttämään operatiivinen liikutulos -tunnuslukua. Operatiivinen liikutulos ei sisällä uudelleenjärjestelykuluja, merkittäviä liikearvojen tai muiden tase-erien alaskirjauksia tai palautuksia, Sucroksen osakkuusyhtiötulosta tai muita poikkeuksellisia ja olennaisia eriä.*

A photograph of several small green seedlings with two leaves each, growing out of dark, rich soil. The background is a soft, out-of-focus green with circular bokeh light patterns, suggesting a natural, sunlit environment.

Taloudellinen katsaus

Talousjohtaja Eero Kinnunen

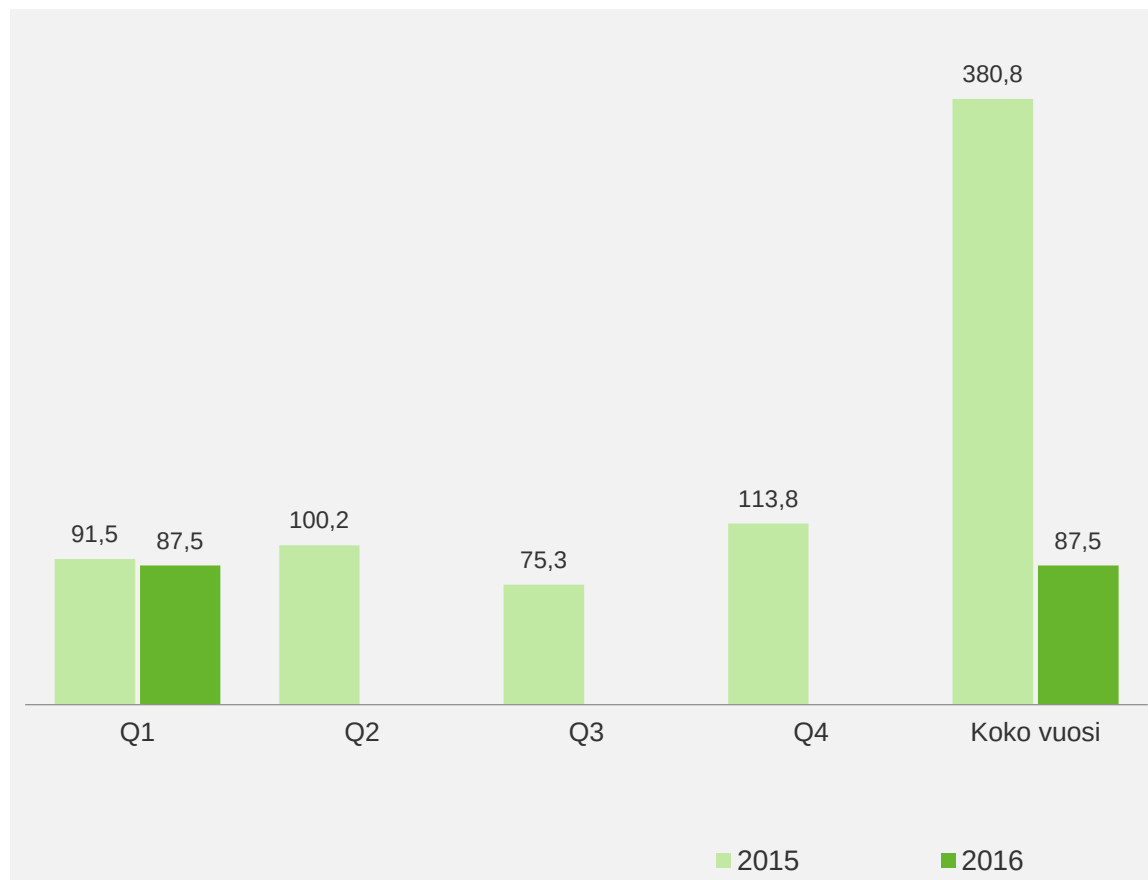
Apetit



Apetit-konsernin liikevaihto ja operatiivinen liiketulos 1-3/2016

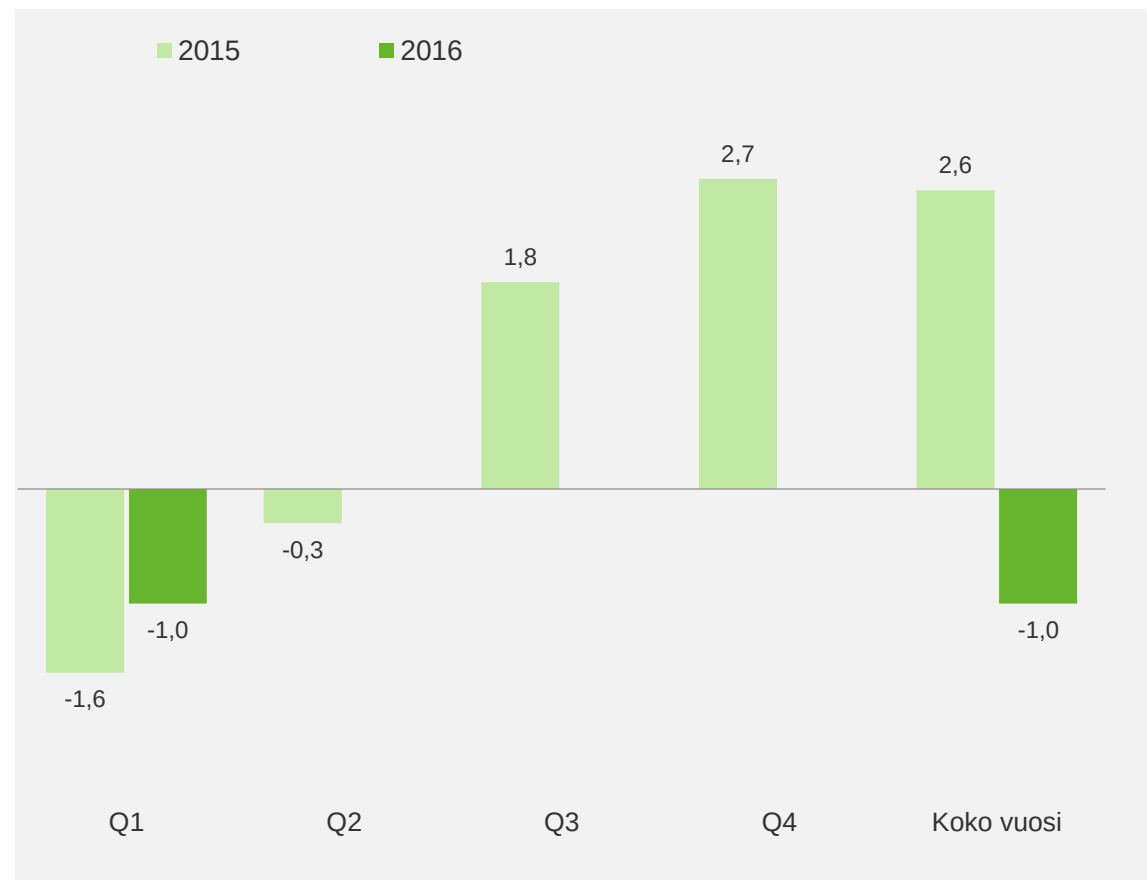
Liikevaihto

Miljoonaa euroa, vertailu 2016/2015



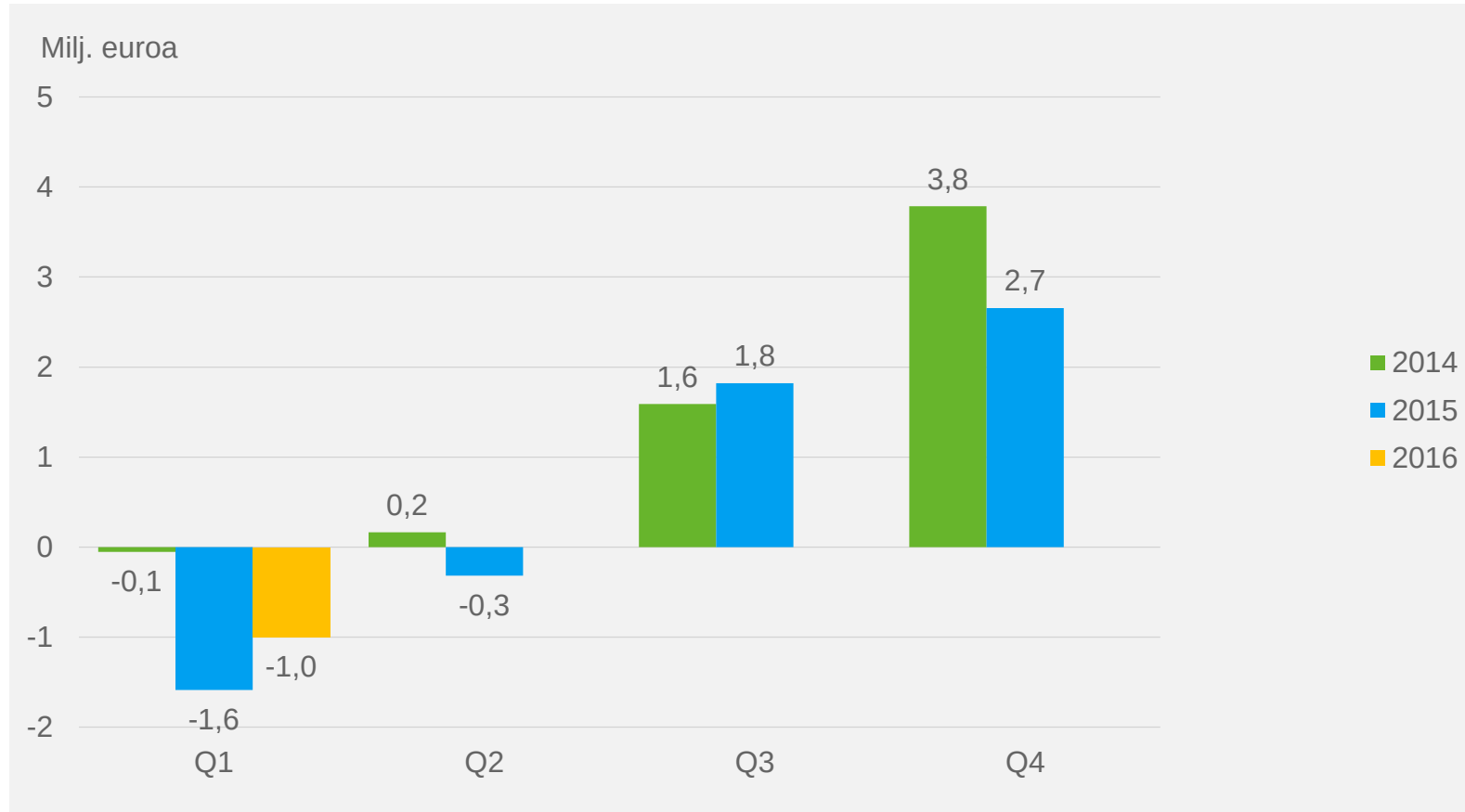
Operatiivinen liiketulos

Miljoonaa euroa, vertailu 2016/2015



Operatiivisen liikeluoksen kausivaihtelu

Operatiivinen liikeluosto 2014-2016 vuosineljänneksittäin, milj. €



- Hankintamenoön mukaanluettujen valmistuksen kiinteiden yleismenojen kuluksi kirjautuminen lykkääntyy myyntiajankohtaan
- Valmistuksen yleiskulujen kirjaamiskäytännöstä johtuen pääosa konsernin vuosituloksesta kertyy viimeisen vuosineljänneksen aikana
- Tulokertymän kausiluonteisuus on satokausituotannosta johtuen voimakkainta Ruokaratkaisut-liiketoiminnan pakaste-tuoteryhmässä
- Kalajalosteissa joulusesonki parantaa Q4 kannattavuutta

Avainluvut 1-3/2016

Milj. euroa	1-3/2016	1-3/2015	Muutos	2015	Rullaava 12kk
Liikevaihto	87,5	91,5	- 4 %	380,8	376,9
Operatiivinen käyttökate (EBITDA)	0,6	0,2		8,5	8,9
Operatiivinen liiketulos	-1,0	-1,6		2,6	3,2
Liiketulos	-1,0	-1,6		-1,0	-0,4
Kauden tulos	-2,2	-2,3		-4,6	-4,5
Osakekohtainen tulos, euroa	-0,35	-0,31		-0,69	-0,73
Oma pääoma / osake, euroa	18,52	19,63		19,53	
Käyttöpääoma	62,2	42,5		69,6	52,7
Operatiivisen sidotun pääoman tuotto-% (ROCE-%)				1,2 %	1,4 %
Liiketoiminnan rahavirta	3,2	0,1		-17,1	
Omavaraisuusaste	62,3 %	68,0 %		61,1 %	
Nettovelkaantumisaste (gearing)	20,6 %	-0,3 %		19,0 %	
Investoinnit	4,1	1,9		9,1	



Tase kauden lopussa

VARAT	31.3.2016	31.3.2015
Aineelliset hyödykkeet	46,4	41,6
Osakkuudet osakkuusyhtiöissä	21,7	33,9
Vaihto-omaisuus	64,6	49,6
Myyntisaamiset ja muut saamiset	35,2	33,6
Muut varat	16,4	21,4
Varat yhteensä	184,2	180,1
OMA PÄÄOMA JA VELAT		
Oma pääoma	114,8	122,5
Rahoitusvelat	26,4	8,0
Ostovelat ja muut velat	37,6	40,7
Muut velat	5,5	8,9
Oma pääoma ja velat yhteensä	184,2	180,1



Yhteenveto

Apetit



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



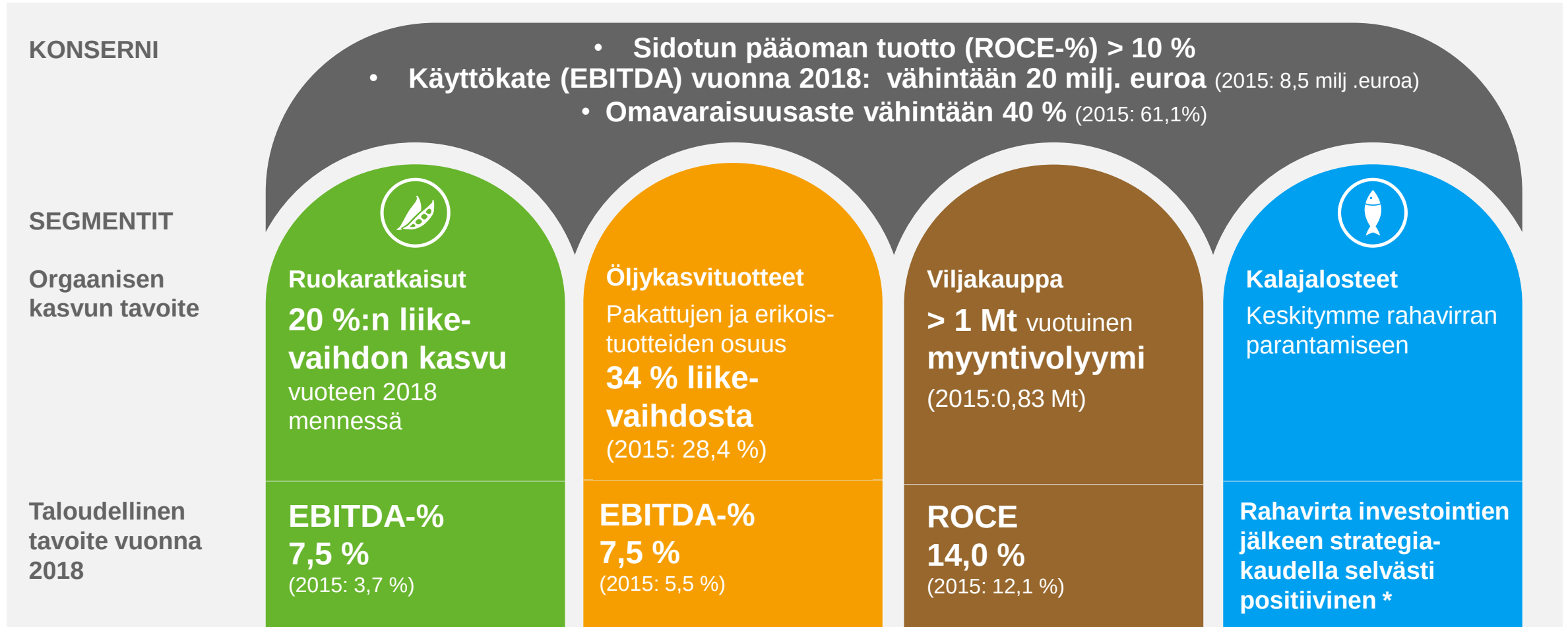
Digitalisaatiossa edelläkävijyys alkutuotannossa ja kuluttajarajapinnassa

Jatkuva parantaminen ja kilpailukyvyn kehittäminen

Olemme avoimia strategiaamme sopiville toimialaratkaisuille

Hyväksymme pidemmällä aikavälillä vain kannattavia liiketoimintoja

Apetit-konsernin taloudelliset tavoitetasot 2018



*) Käyttökate - investoinnit

Suunnitelma tärkeimpien toimenpiteiden ajoittumisesta strategiakaudelle



Operatiivinen liike-tulos kehittyi oikeaan suuntaan.

Tulostasossa selkeästi parannettavaa.

Kalajalosteen kehitys positiivinen valopilkku.

Tehokkuusinvestointien tulokset näkyvät.

Uusi tuotekonsepti Tuorekset tuotiin markkinoille.

Pilottivaiheeseen osallistuu yli 70 kauppaa.

Käynnistimme Ruuan digitaaliset palvelut –innovaatiohankkeen.

Tekes osallistuu merkittäväällä osuudella hankerahoitukseen.

Alkuvuoden pakastekampanja paransi merkittävästi Apetit-brändin top of mind -tunnettuutta ja uudisti siihen liitettäviä mielikuvia.

Yhtiön strategia 2018 julkaistiin pääomamarkkinapäivässä maaliskuun alussa.

Katso tilaisuuden esitykset kotisivuiltamme!

Apetit

kiitos.