



Lännen Tehtaat Oyj

OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-KESÄKUU 2012

Tiedotustilaisuus analyytikoille ja medialle
15. 8.2012 klo 10.00

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 Oyj
konsernihallinto

Apetit Suomi Oy

Caternet Finland 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.

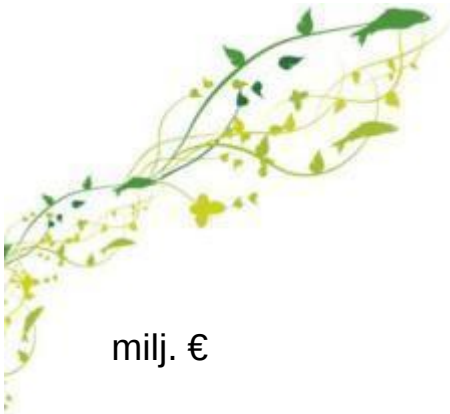
Visio

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



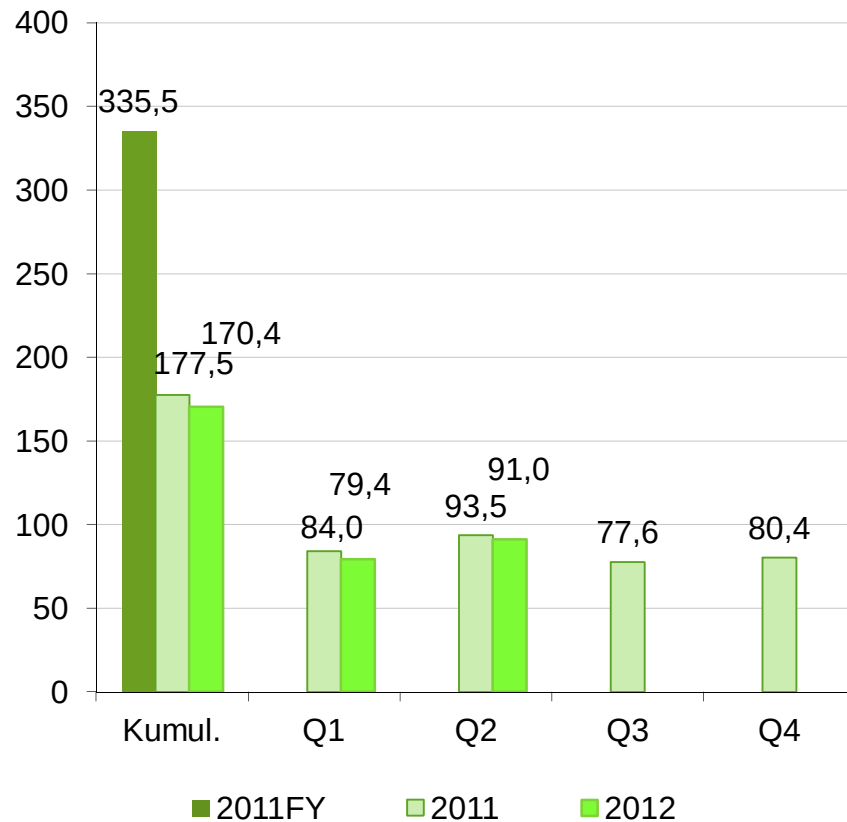


Lännen Tehtaat

Liikevaihdon kehitys



milj. €



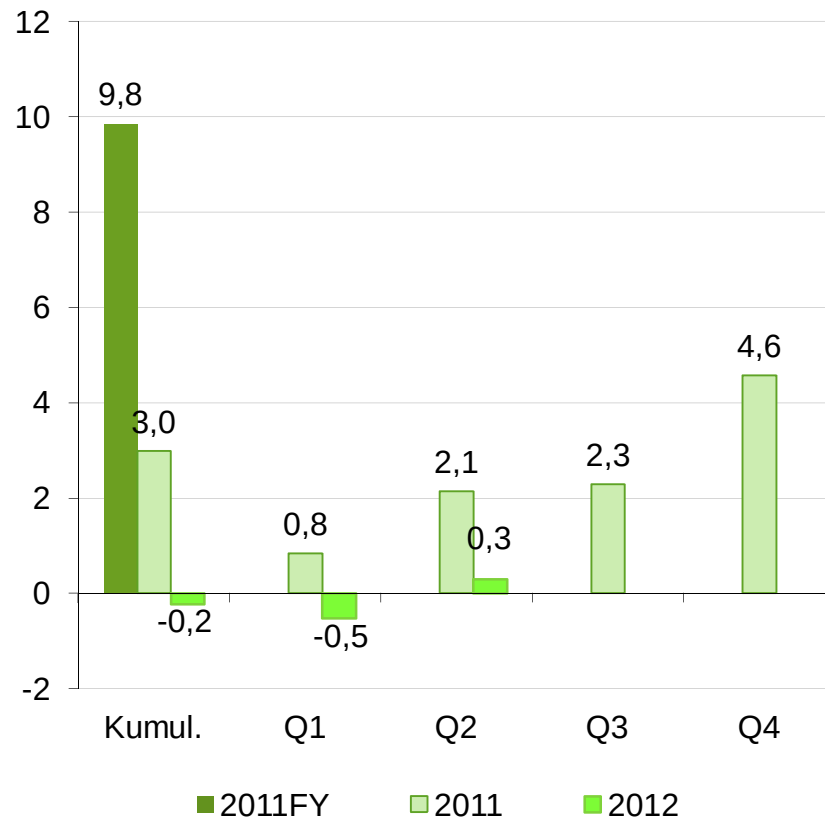
- Tammi-kesäkuun liikevaihto laski 4 prosenttia vertailujaksoon nähden.
- Huhti-kesäkuussa liikevaihto laski vajaa 3 prosenttia vertailujaksoon nähden.
 - Pakasteliiketoiminnan liikevaihto kasvoi hieman.
 - Kalaliiketoiminnan ja Vilja- ja öljykasviliiketoiminnan liikevaihto laski.
- Muut toiminnot –segmentin liikevaihto kasvoi.



Liiketulos ilman kertaeriä

Huhti-kesäkuun liiketulos ilman kertaeriä heikompi kuin vertailujaksolla

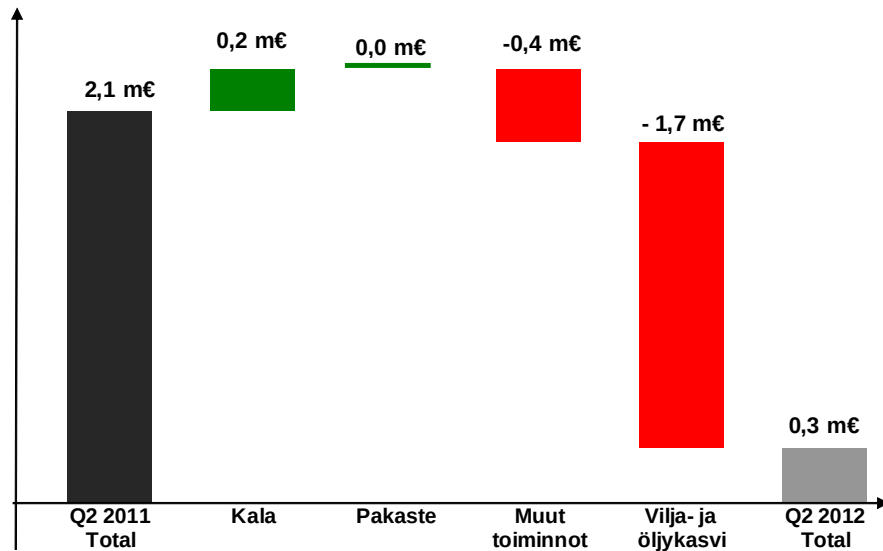
milj. €



- Huhti-kesäkuun liiketulos ilman kertaeriä vertailukauteen nähden:
 - Pakasteliiketoiminnassa samalla tasolla
 - Kalaliiketoiminnassa hieman parempi
 - Vilja- ja öljykasviliiketoiminnassa ja Muut toiminnot –segmentissä heikompi.

Liiketulos ilman kertaeriä

Muutos huhti-kesäkuu 2012 vs 2011



- Vertailujaksolla Vilja- ja öljykasviliiketoiminta teki ennätystuloksen.
- Viljakaupan myyntivolyymi on ollut pienempi ja kasviöljynpuristus on kärsinyt heikosta puristusmarginaalista huhti-kesäkuussa 2012.

Pakasteliiketoiminta





Lännen Tehtaat

Pakasteliiketoiminta



Apetit – lähiruokaa pakkasesta.



Luonnollisesti hyvää
– suomalaiseseen makuun –

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

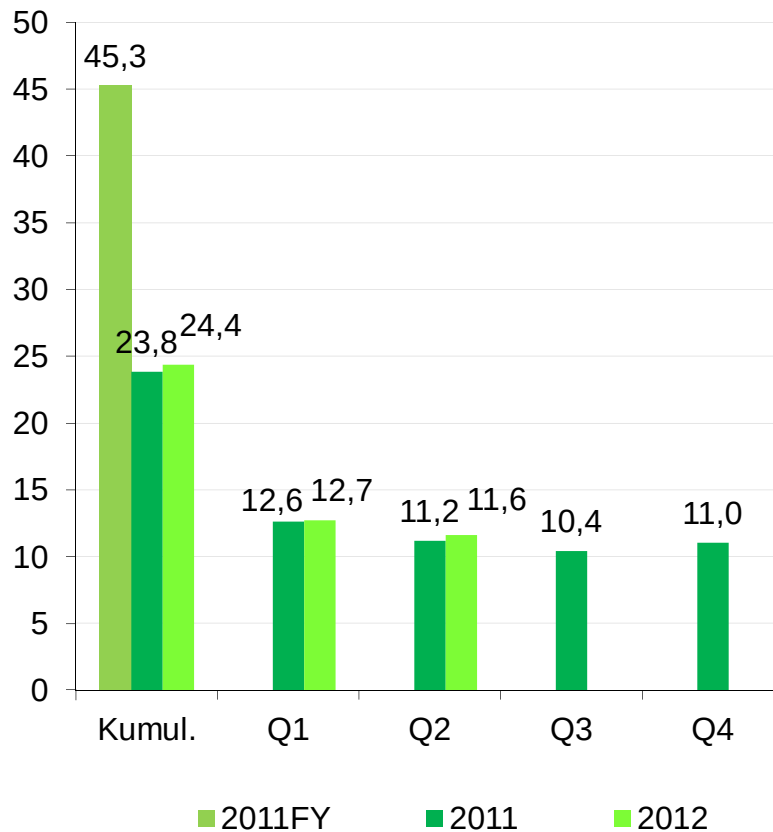
- Kasvisraaka-aineet saadaan omilta sopimusviljelijöiltä, jotka ovat sitoutuneet Apetitin laatutavoitteisiin.
- Kotimaiset-tuotesarjan tuotteet on valmistettu 100% kotimaisista kasviksista.



Pakasteliiketoiminta

Liikevaihto oli huhti-kesäkuussa vertailujaksoa hieman korkeampi

milj. €



- Myynti vähittäiskauppaan, vientiin ja ammattikeittoille kasvoi vertailukauteen nähden.
- Apetitin Kotimaiset-sarjan myynti kasvoi 18 prosenttia (1-6/2012) vertailujaksoon nähden.

Ajankohtaista:

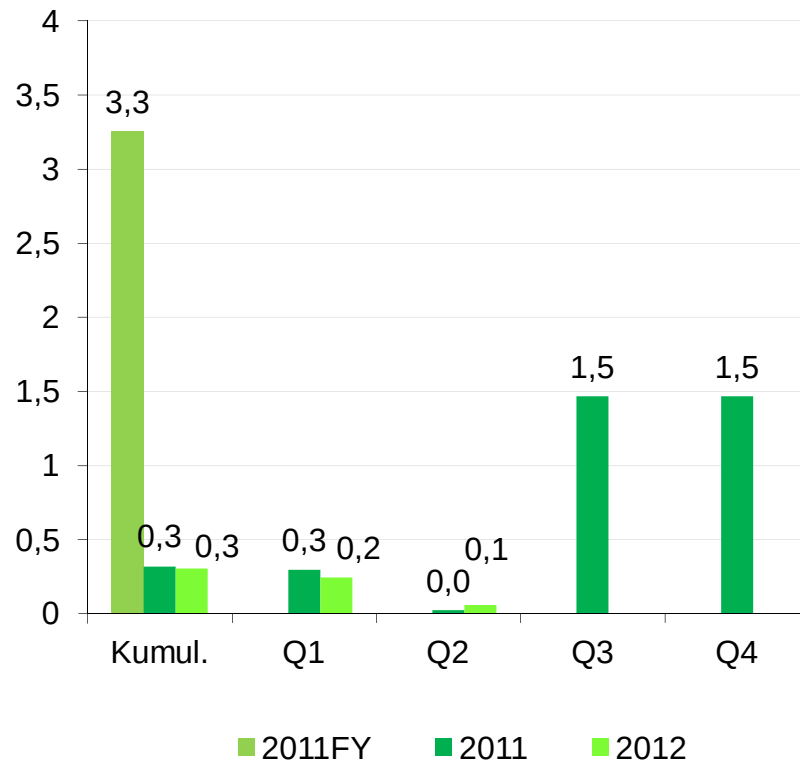
- Apetitin sopimusviljelmiltä saatiin korjattua hyvä pinaattisato. Parhaillaan korjataan hernettä, josta odotetaan normaalia satoa.
- Syksyllä kauppoihin tulee uusia Apetit-tuotteita: bataatti-juuresgratiini ja kukkakaali-parsakaaligratiini sekä kirjolohipyörykät kotimaisesta kirjolohesta.



Pakasteliiketoiminta

Liiketulos ilman kertaeriä huhti-kesäkuussa vertailujakson tasolla

milj. €



- Pakasteliiketoiminnan tuloskehitys on vakaa.
- Tulokertymä painottuu loppuvuoteen.

Pakasteliiketoiminta

Maukkaita ruokaratkaisuja jokaiseen päivään

- gratiinituoteperhe laajentui



Pakasteliiketoiminta

Uutuus: Kirjolohipyörykkä, jo 7. Apetit-sydänmerkkituote



Sydänmerkki on tae siitä, että tuote on tuoteryhmässään parempi valinta suolan määrän ja rasvan laadun ja määrän suhteen.

Kotimaisesta, kasvatetusta kirjolohesta valmistetut pyörykät ovat maidottomia, laktoosittomia, gluteenittomia ja runsasproteiinisia.

Muita Apetit -sydänmerkkituotteita ovat:

- Apetit Juurespihvi
- Apetit Punajuuripihvi
- Apetit Kasvispihvi
- Apetit Lohimurekepihvi
- Apetit Pikkuröstit puutarhurin tapaan
- Apetit Siikamurekepihvi

Kalaliiketoiminta



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. Apetit Kala myy hoitamissaan shop-in-shop -periaatteella toimivissa Palvelumyyntitiskeissä kalaa, kalajalosteita ja muita tuoretuotteita. Osakkuusyhtiö Taimen Oy tytäryhtiöineen on keskittynyt kalan kasvattamiseen ja poikastuotantoon.

Maritim Food AS tytäryhtiöineen kehittää, valmistaa ja myy äyriäis- ja kalatuotteita Norjassa ja Ruotsissa.



Kalaliiketoiminta

Tarjolla tuoretta ja maukasta kalaa sekä maistuvia mereneläviä

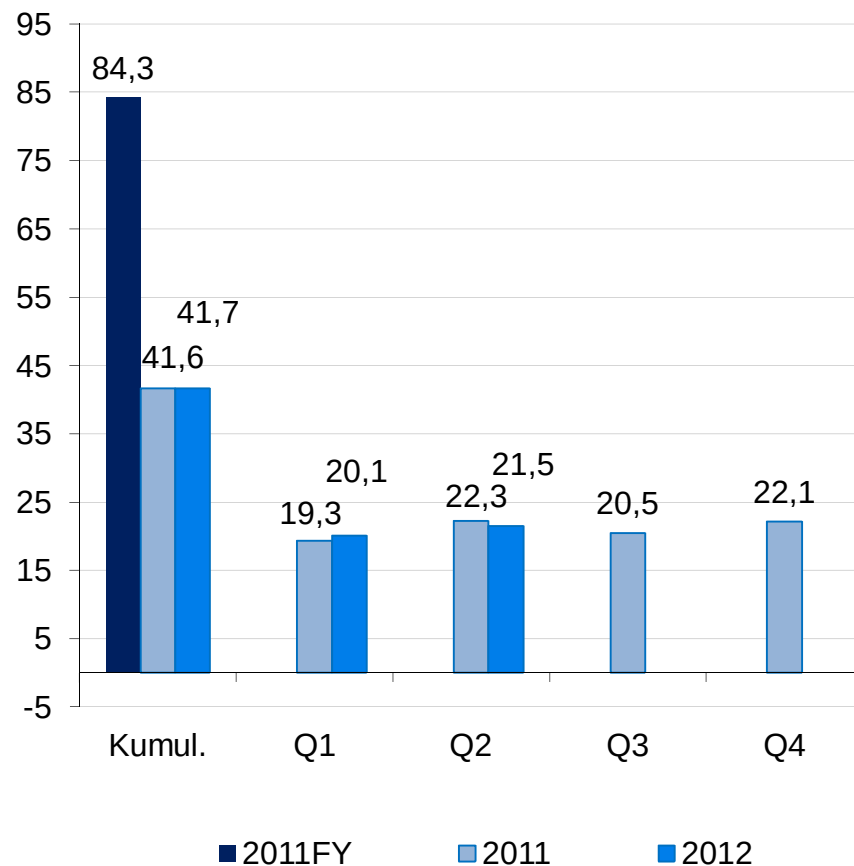




Kalaliiketoiminta

Liikevaihto laski Suomessa ja Norjassa, Ruotsissa liikevaihto kasvoi huhti-kesäkuussa

milj. €

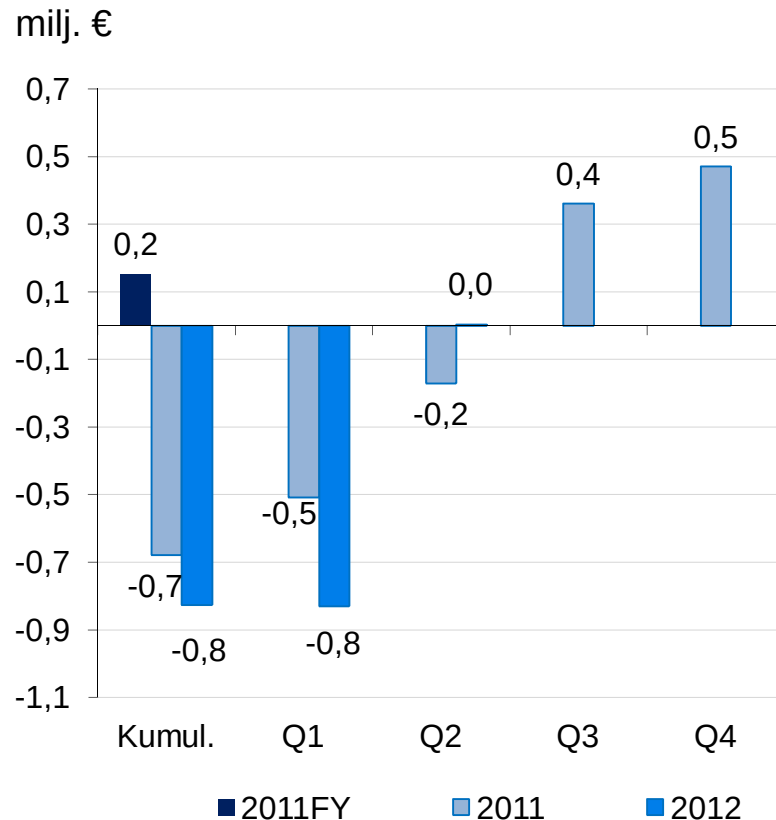


- Suomessa kalaliiketoiminnan liikevaihtoon vaikuttivat vertailukauteen nähden:
 - lohen ja kirjolohen matalampi hinta
 - myyntivolyymien painottuminen tuorefileisiin
 - vähäisempi vientimyynti
 - pienempi palvelumyyntipisteiden määrä.
- Ruotsissa liemiäyriäisten myynnin kasvu jatkui uusien asiakkuuksien myötä, Norjassa liikevaihto laski sekä kalatuotteissa, että salaatti- ja pizzakastikkeissa.



Kalaliiketoiminta

Liiketulos ilman kertaeriä hieman parempi huhti-kesäkuussa vertailujaksoon nähden



- Kalaliiketoiminnan liiketulos ilman kertaeriä parani huhti-kesäkuussa vertailujaksosta.
 - Suomi paransi, Norja ja Ruotsi vertailukauden tasolla
- Lohen ja kirjolohen hinnat olivat ennakoitua alhaisemmat.
- Tammi-kesäkuun liiketulokseen sisältyy valuuttasuojauksen käyvän arvon muutos -0,3 (0,0) miljoonaa euroa.

Vilja- ja öljykasviliiketoiminta



Lännen Tehtaat

Vilja- ja öljykasviliiketoiminta



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

- Avenan vahvuuksia ovat viljakauppaliiketoiminnan monipuolinen osaaminen, yksilöllinen asiakaspalvelu ja joustava toimintatapa nopeasti vaihtelevilla markkinoilla.
- Mildolan vuoden 2011 lopussa valmistunut kasviöljynpakkaamo mahdollistaa räätälöidyt asiakasratkaisut sekä tehokkaan laadun hallinnan.



Vilja- ja öljykasviliiketoiminta

Öljypakkaamo mahdollistaa erikoiskasviöljyjen myynnin kasvun



Vähittäiskauppatuotteet



Suurkeittiötuotteet



Elintarviketeollisuuden tuotteet



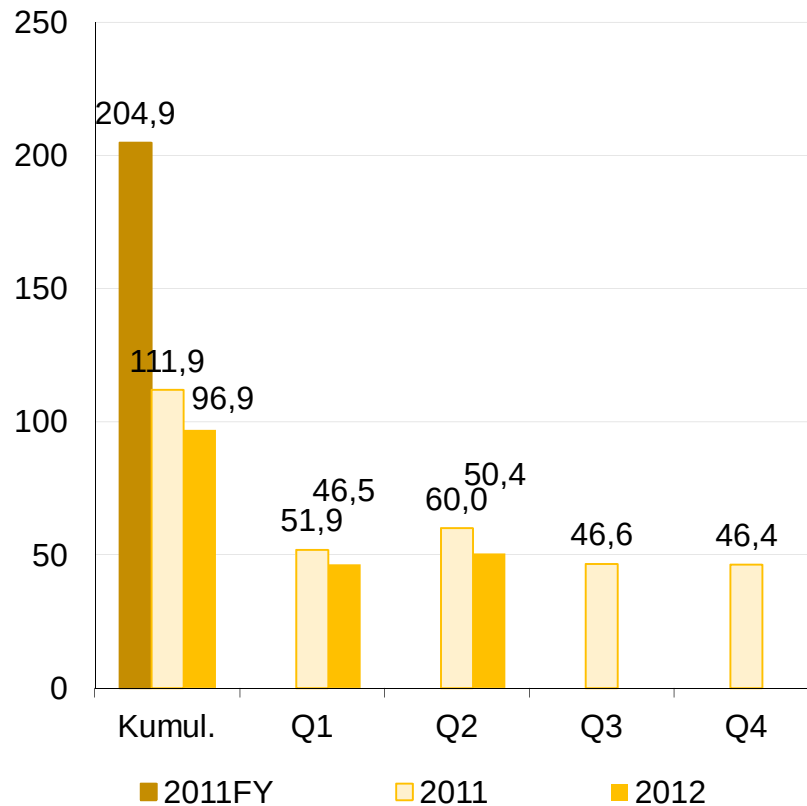


Vilja- ja öljykasviliiketoiminta

Liikevaihto oli pienempi huhti-kesäkuussa vertailujaksoon nähden



milj. €



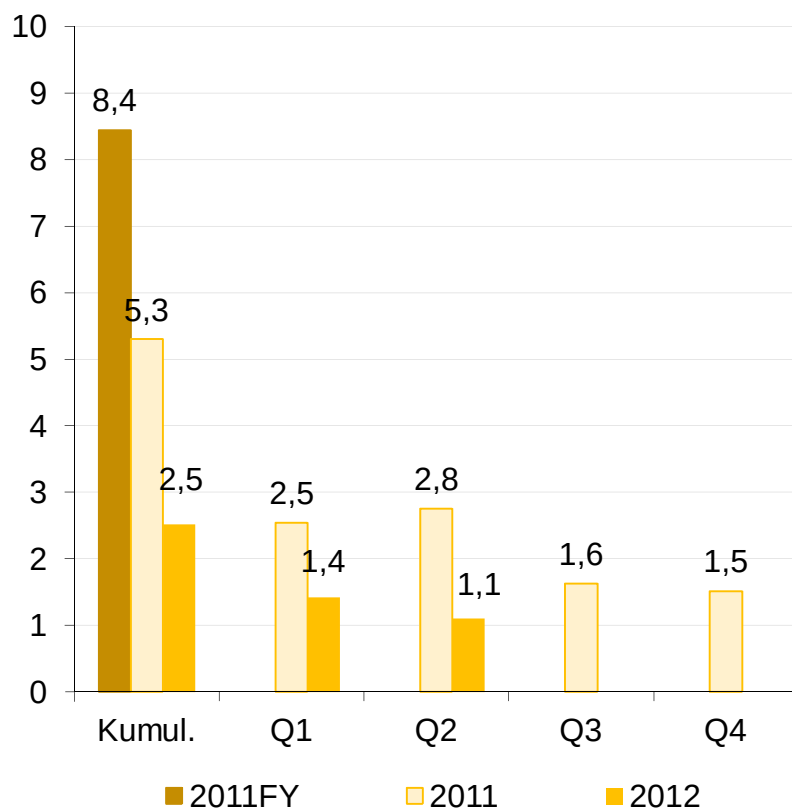
- Liikevaihto jäi ennätysellisen hyvästä vertailujaksosta.
- Vuoden alkupuolella viljamarkkinat olivat verraten hiljaiset ja alkoivat vilkastua toisella neljänneksellä.
- Viljakaupan volyymi oli vertailukautta huomattavasti matalammalla tasolla.
- Oman kasviöljypakkaamon öljyjen myynti jatkoi kasvuaan.



Vilja- ja öljykasviliiketoiminta

Liiketulos heikkeni huhti-kesäkuussa ennätyksellisestä vertailukaudesta

milj. €



- Alkuvuoden aikana on jääty ennätyksellisestä vuoden 2011 tasosta.
- Viljan toimitusmäärät olivat huomattavasti matalammalla tasolla, mutta viljakasvien keskihinta oli korkeampi, kuin vertailujaksolla.
- Öljykasvituotteiden puristusmarginaali oli vertailujaksoa heikompi.



Lännen Tehtaat

Muut toiminnot



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

Apetit Suomi Oy vastaa Apetit-tuotteiden markkinoinnista ja henkilöstö-, tieto- ja taloushallintopalvelujen tuottamisesta Lännen Tehtaat -konsernin yhtiöille. Ympäristöhallinnon palveluja tuotetaan Säkylän teollisuusalueen kaikille toimijoille.

Caternet Finland Oy valmistaa käyttövalmiita vihannes- ja hedelmätuoretuotteita sekä tuoretta, tuoreena savustettua ja pakastettua kalaa ammattikeittiöille.

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

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

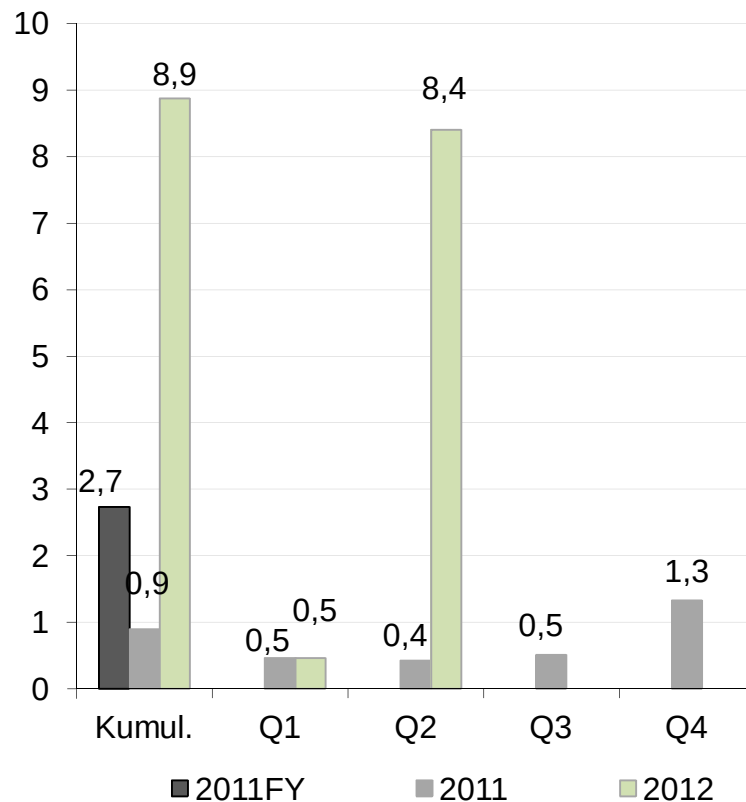


Muut toiminnot

Caternet nosti segmentin liikevaihtoa



milj. €



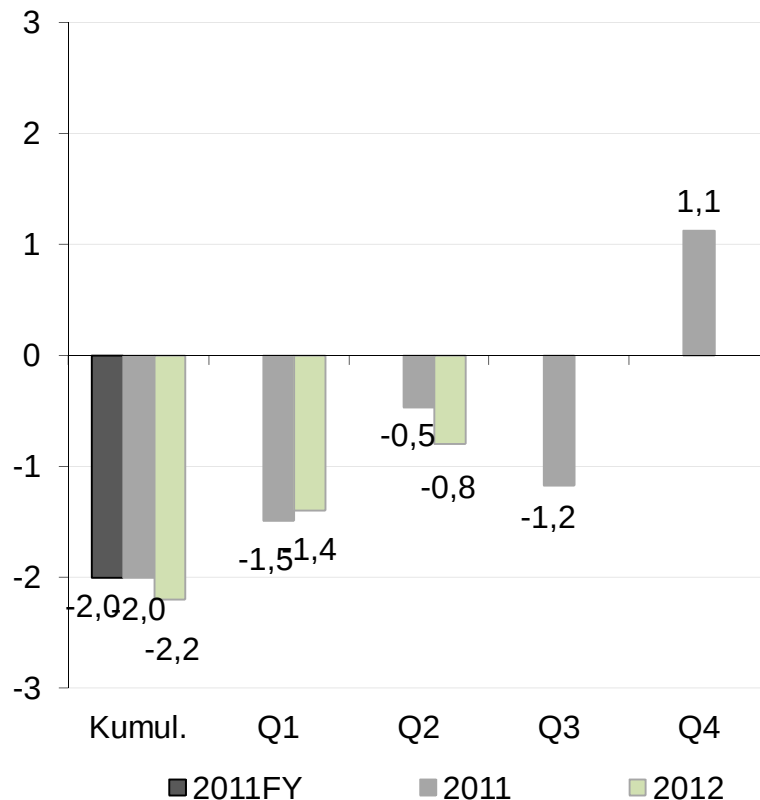
- Caternetin liikevaihdon kasvunäkymä on rohkaiseva.
- Tammi-kesäkuussa 2012 Caternetin liikevaihdosta 45 prosenttia tuli esikäsitellyistä hedelmä- ja vihannestuotteista. Esikäsitelyjen HeVi-tuotteiden myynti kasvoi 33 prosenttia edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon nähden.
- Modernit ammattikeittiöt tilaavat yhä enenevässä määrin esikäsitelyjä hedelmä- ja vihannestuotteita, ja siirtävät käsityövaltaisen työn tekemisen Caternetin kaltaiselle yritykselle.



Muut toiminnot

Liiketulos ilman kertaeriä heikompi huhti-kesäkuussa vertailujaksoon nähden

milj. €



- Ympäristöhallinnon kuluja jaksottui voimakkaammin alkuvuoteen vertailujaksoon nähden.
- Liiketulokseen sisältyy tulososuuksia osakkuusyhtiöistä 0,2 (0,3) miljoonaa euroa.
- Kertaerät olivat -0,2 (0,0) miljoonaa euroa.
- Caternetin vaikutus liiketulokseen oli lievästi positiivinen.



Lännen Tehtaat

Arvio tulevaisuuden näkymistä



Koko vuoden liikevaihdon arvioidaan kasvavan vertailuvuodesta toteutetun yrityskaupan sekä orgaanisen kasvun myötä.

Vilja- ja öljykasviliiketoiminnan ennätyksellistä vertailuvuotta maltillisemman tulosodotuksen takia arvioidaan, että koko vuoden liiketulos ilman kertaeriä yltää korkeintaan vuoden 2011 tasolle.

Vuoden jälkimmäisen puoliskon tuloskehitykseen vaikuttaa oleellisesti vilja- ja öljykasvimarkkinat, joiden aktiivisuutta on vaikea arvioida.





Lännen Tehtaiden ja Nordic Sugarin välinen osakassopimuskiista





Lännen Tehtaiden ja Nordic Sugarin välinen osakassopimuskiista (1/4) **Erimielisyyden taustat**



- Lännen Tehtaat Oyj (20%) ja Nordic Sugar Oy (80%) omistavat yhdessä Sucros Oy:n.
- 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 syylistynyt 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. Nordic Sugar puolestaan vaatii Lännen Tehtaille 4,5 milj. euron sopimussakkoa osakassopimusrikkomuksen johdosta Sucroksen toimitusjohtajan erottamisen yhteydessä.
- Kumpikin osapuoli on kiistänyt vastapuolen esittämät sopimusrikkomusväitteet.
- Välimiesoikeudesta erillisenä prosessina Lännen Tehtaat on jättänyt hakemuksen erityistilintarkastuksen suorittamisesta muun muassa Nordic Sugar –konserniyhtiöiden ja Sucroksen keskinäisistä liiketoimista.





Lännen Tehtaiden ja Nordic Sugarin välinen osakassopimuskiista (2/4) **Välimiesoikeuden tilanne**



- Välimiesoikeus on puolueeton taho, joka koostuu puheenjohtajasta ja kahdesta jäsenestä.
- Molemmat osapuolet ovat nimenneet omat välimiehensä.
- Keskuskauppakamarin välityslautakunta on nimennyt välimiesoikeudelle puheenjohtajan ja järjestäytymisistunto on pidetty kesäkuussa, joten asian käsittely on käynnistynyt.
- Välimiesoikeusmenettelyn arvioidaan kestävän pitkälle vuoteen 2013.



*) päivitys tammi-maaliskuun osavuositarkastukseen nähden



Lännen Tehtaiden ja Nordic Sugarin välinen osakassopimuskiista (3/4) **Miksi välimiesoikeusmenettely?**



- Välimiesoikeusmenettely on määritelty osakassopimuksessa toimenpiteeksi, jolla ratkaistaan osakkaiden väliset erimielisyydet, joita ei voida ratkaista muutoin.
- Välimiesoikeusmenettelyllä Lännen Tehtaat haluaa varmistaa, että se on Sucros Oy:n vähemmistöosakkaana täysivaltainen päätöksentekijä, kuten osakassopimuksessa määritellään.
- Vähemmistöomistajan äänen kuuluminen Sucroksen kehittämisessä on tärkeää.





Lännen Tehtaiden ja Nordic Sugarin välinen osakassopimuskiista (4/4) **Tulevaisuus**



- Lännen Tehtaiden tahto on, että välimiesoikeuden jälkeen yhteistyö Nordic Sugarin kanssa jatkuu osakassopimuksen määrittelemissä rajoissa
- Sucros on hyvä ja kannattava yhtiö
 - Sucros tarvitsee myös jatkossa sokerijuurikasta jalostettavaksi
 - On pidettävä huolta siitä, että sokerijuurikasta viljellään Suomessa riittävästi





Kiitos.