



Lännen Tehtaat Oyj

OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-SYYSKUU 2012

Tiedotustilaisuus analyytikoille ja medialle

9.11.2012 klo 10.00

Matti Karppinen

toimitusjohtaja



Lännen Tehtaat konserni



**Pakaste-
liiketoiminta**



Luonnollisesti hyvää
– suomalaiseen makuun –

**Kala-
liiketoiminta**



Osakkuusyhtiö:
Taimen Oy (30%)

**Vilja- ja öljykasvi-
liiketoiminta**



**Muut
toiminnot**

Lännen Tehtaat Oy
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

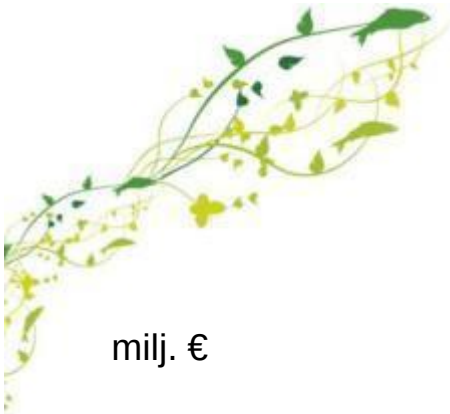


Lännen Tehtaat

Avainluvut



Milj. euroa	7-9/ 2012	7-9/ 2011	Muutos	1-9/ 2012	1-9/ 2011	Muutos	2011
Liikevaihto	92,7	77,6	19,5%	263,2	255,1	3,2 %	335,5
Liiketulos, ilman kertaeriä	3,9	2,3		3,7	5,3		9,8
Liiketulos	3,8	2,3		3,4	3,6		8,7
Tulos ennen veroja	3,8	2,0		3,0	2,4		7,5
Kauden tulos	3,3	1,3		2,7	1,2		5,7
Osakekohtainen tulos, €	0,52	0,20		0,43	0,23		0,92
Oma pääoma/ Osake, €				21,74	21,40		22,06
Omavaraisuusaste%				55,9	71,8		74,9

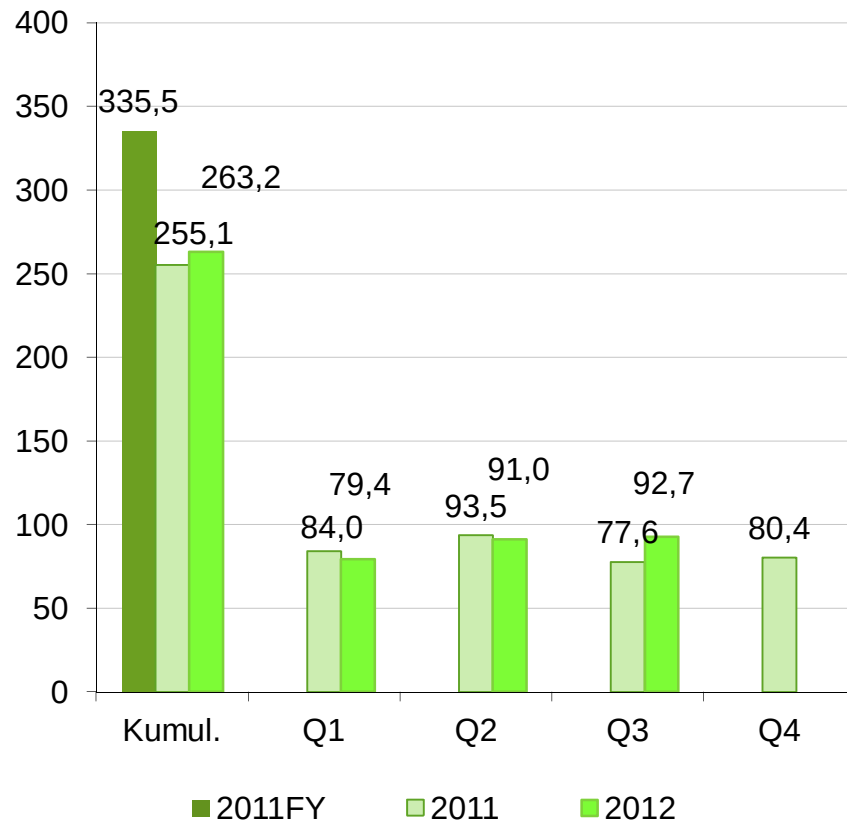


Lännen Tehtaat

Liikevaihdon kehitys



milj. €



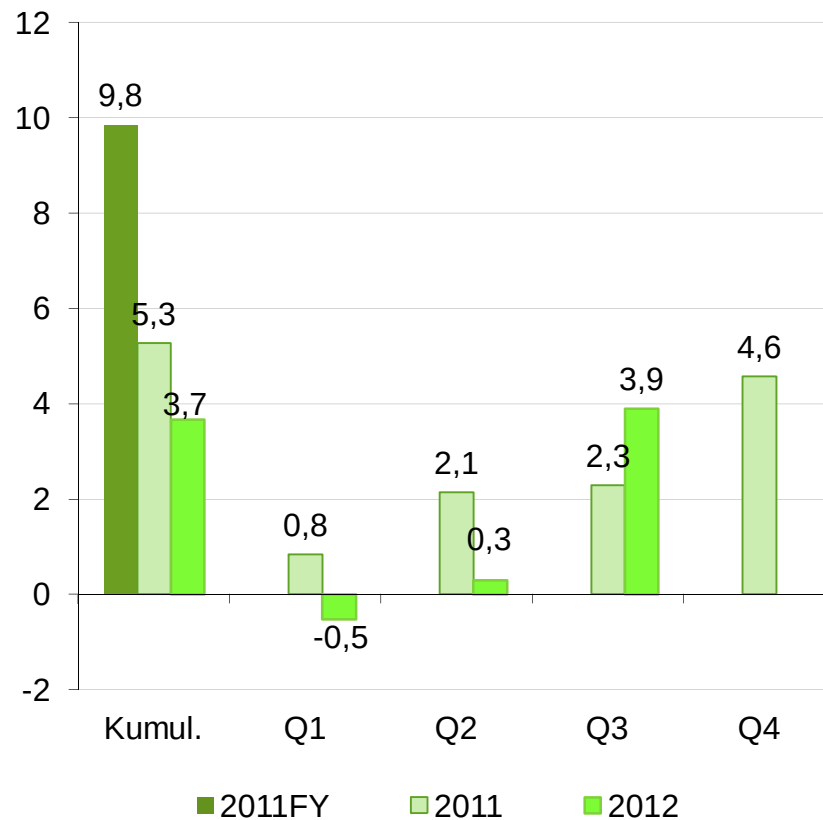
- Heinä-syyskuussa liikevaihto nousi 20 prosenttia vertailujaksoon nähden.
 - Kasvua oli kaikissa liiketoiminnoissa.
- Tammi-syyskuun liikevaihto nousi hieman vertailujaksoon nähden.



Liiketulos ilman kertaeriä

Liiketulos ilman kertaeriä oli heinä-syyskuussa vertailujaksoa huomattavasti parempi

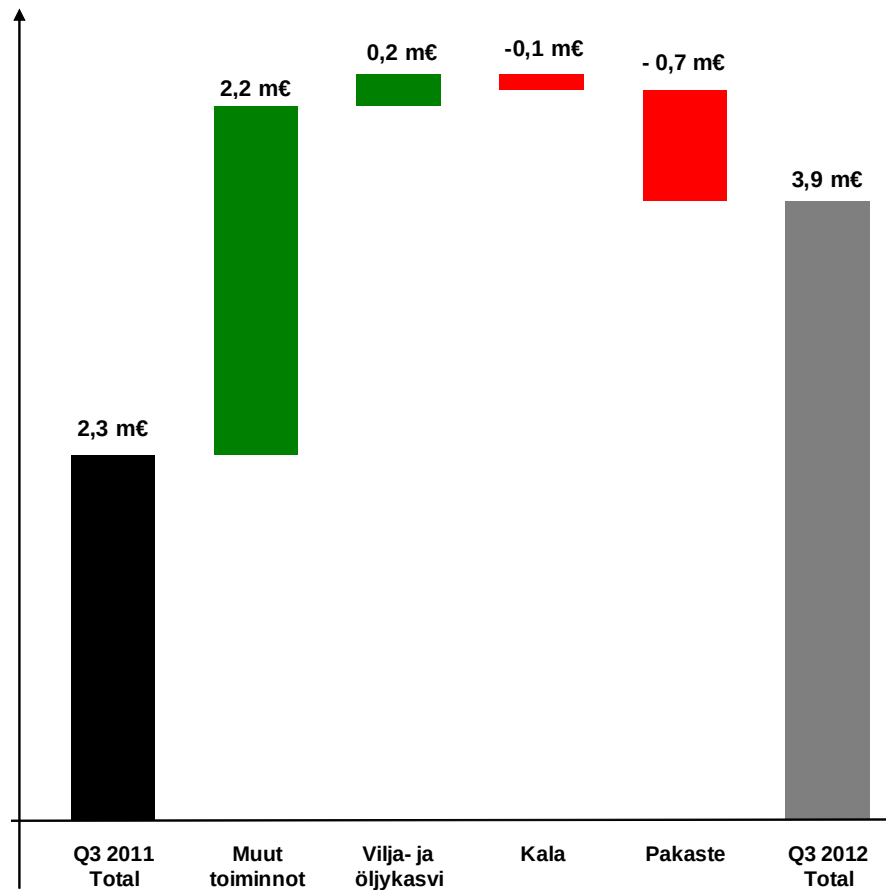
milj. €



- Heinä-syyskuun liiketulos ilman kertaeriä oli vertailukauteen nähden:
 - Pakasteliiketoiminnassa ja Kalaliiketoiminnassa heikompi
 - Vilja- ja öljykasviliiketoiminnassa ja Muut toiminnot –segmentissä parempi

Liiketulos ilman kertaeriä

Muutos heinä-syyskuu 2012 vs 2011



- Muut toiminnot –segmentissä osakkuusyhtiö Sucros teki vahvan tuloksen, johon vaikuttivat hyvä markkinatilanne ja tavanomaista suuremmat sokerin vientikaupat. Lisäksi segmentin liike tulosta paransi Caternet Finland Oy yrityskauppaan liittyvä lisäkauppahinnan tuloutus.
- Pakasteliiketoiminnan vertailukautta heikompaan tulokseen vaikutti satokausituotannon myöhäisempi prosessointi, jolloin tuotannon kiinteitä kustannuksia aktivoitui varastoon vertailukautta vähemmän.

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.

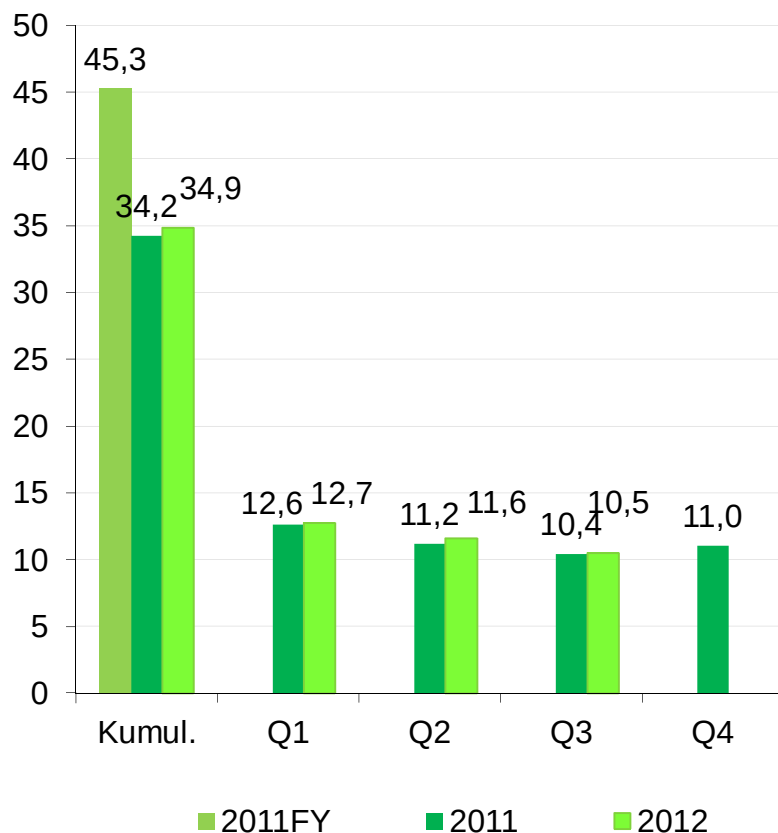
- Kasvisraaka-aineet saadaan omilta sopimusviljelijöiltä, jotka ovat sitoutuneet Apetitin laatutavoitteisiin.
- Kotimaiset-tuotesarjan tuotteet on valmistettu 100% kotimaisista kasviksista.



Pakasteliiketoiminta

Liikevaihto oli heinä-syyskuussa samalla tasolla kuin vertailujaksolla

milj. €

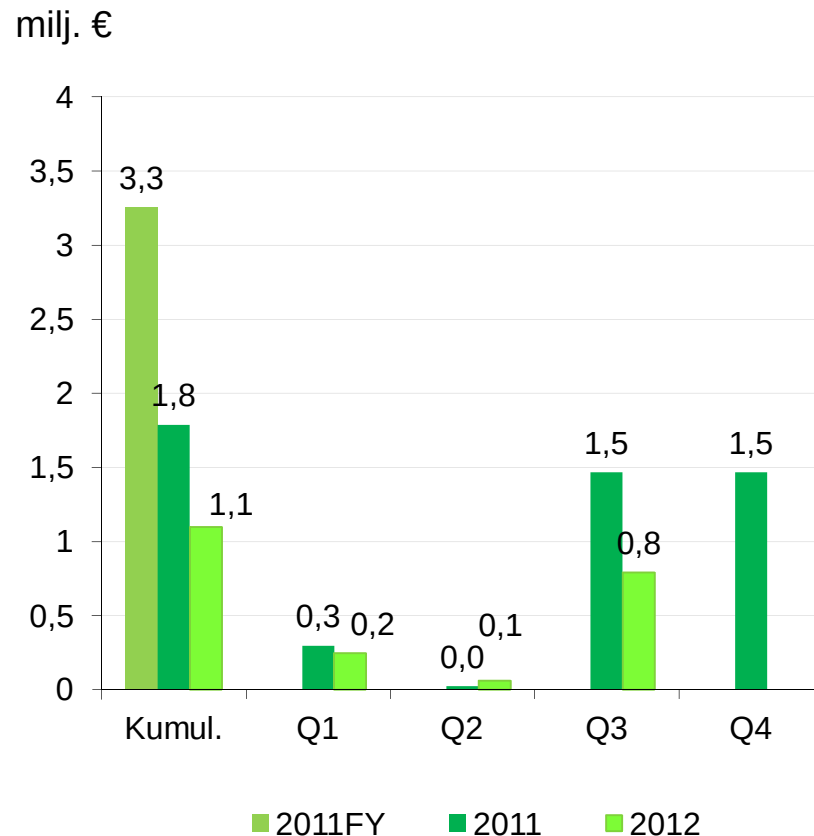


- Myynti vähittäiskauppaan, teollisuudelle ja ammattikeittoille kasvoi ja vienti laski vertailujaksoon nähden.
- Apetitin Kotimaiset-sarjan myynti kasvoi 18 prosenttia (1-9/2012) vertailujaksoon nähden.
- Alkusyksystä markkinoille tulleet Apetitin uutuusgratiinit on otettu hyvin vastaan, mikä näkyy gratiinituotteiden kasvaneena myyntinä. Samoin keittojen myynti on kasvanut hyvin viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna.



Pakasteliiketoiminta

Liiketulos ilman kertaeriä oli heinä-syyskuussa vertailujaksoa matalampi



- Satokausituotannon myöhäisempi prosessointi heikensi liike tulosta 0,5 miljoonaa euroa vertailujaksoon nähden, sillä tuotannon kiinteitä kustannuksia on aktivoitunut varastoon vertailukautta vähemmän.
- Kaikkea tarvittavaa perunaa ei saada omilta sopimusviljelijöiltä. Hankintaa täydennetään muualta Suomesta, jolloin perunan kotimainen alkuperä kuitenkin säilyy. Porkkanaa tuodaan jonkun verran myös ulkomailta, mikä aiheuttaa hintojen nostotarvetta. Kotimaasta saatava porkkana kattaa vuonna 2013 myytävän Apetit Kotimaiset-tuotesarjan tarpeet.

Pakasteliiketoiminta

Kotimaiset –tuotesarja laajentuu



- Tällä hetkellä Apetitilla on 11 tuotetta Kotimaiset –tuotesarjassa.
- Ensi vuoden alussa keittovalikoima laajenee Kotimaiset –keitoilla, kun Apetit Kotimainen Porkkanasosekeitto lanseerataan ja jo 40-vuotias Apetit Pinaattikeitto tulee mukaan Apetit Kotimainen –sarjaan.
- Kotimaisuus ohjaa osaltaan toimintaa koko pelloilta pöytään -ketjussa. Viljelytyksessä oli kesällä uusina kasviksina purjo ja kukkakaali. Tavoitteena on, että purjon myötä suosikkituote Apetit Peruna & keittokasvikset saadaan Kotimaiset –sarjaan vuoden vaihteessa.



Pakasteliiketoiminta



Kuluttajat ovat ottaneet hyvin vastaan syksyllä laajentuneen gratiinituoteperheen –myynti nousi merkittävästi



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 herkullisia mereneläviä



- Apetit Kalan, Myrskylän Savustamon ja Maritim Foodin tuotteiden tuotekehitystä ohjaa tavoite olla kalatuotteiden makuvoittaja.



- Kotimaisuus on toinen Apetit Kalan toimintaa ohjaava kilpailuetu. Ensimmäiset Kotimaiset -tuotesarjan kalatuotteet ovat markkinoilla näinä päivinä. Kotimaiset -tuotesarja laajenee kirjolohituotteisiin ensi vuoden aikana.

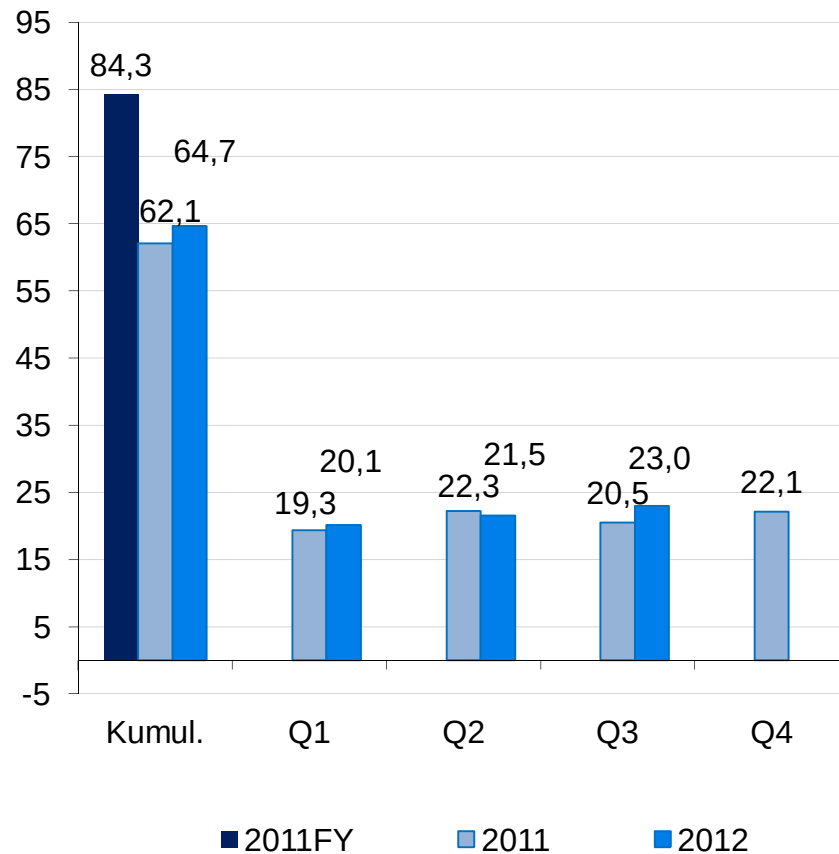




Kalaliiketoiminta

Liikevaihto kasvoi heinä-syyskuussa Suomessa ja Ruotsissa, Norjassa liikevaihto laski

milj. €

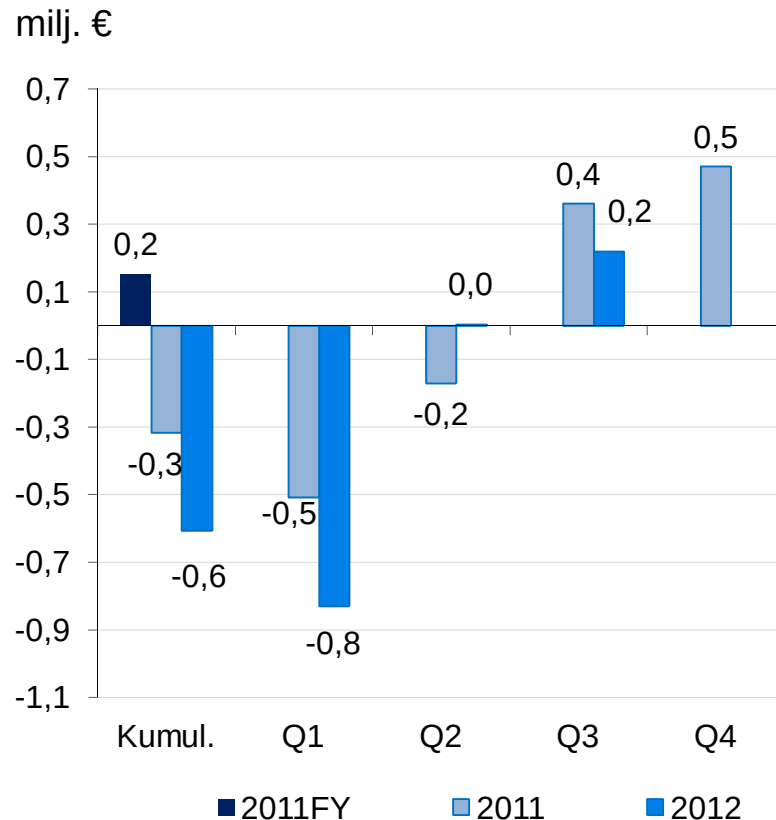


- Lohikalojen vertailuvuotta alhaisemmasta hintatasosta huolimatta liikevaihto parani heinä-syyskuussa vertailujaksosta.
- Suomessa kesäkuussa käyttöön otettu uusi logistinen toimintamalli nosti lohituoretuotteiden myyntiä.
- Ruotsissa liemiäyriäisten myynnin kasvu jatkui uusien asiakkuuksien myötä, Norjassa liikevaihto laski liemiäyriäisten ja kalajalosteiden heikentyneen myynnin seurauksena.



Kalaliiketoiminta

Liiketulos ilman kertaeriä oli heinä-syyskuussa vertailujaksoa heikompi



- Heinä-syyskuun liikelokseen sisältyy valuuttasuojauksen käyvän arvon muutos -0,2 (0,5) miljoonaa euroa.
- Liiketoiminnan kannattavuus, ilman käyvän arvon muutosta, parani heinä-syyskuussa kaikilla markkina-alueilla.
- Osuus osakkuusyritysten tuloksesta oli 0,3 (0,3) 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.



Vilja- ja öljykasviliiketoiminta

Viljakauppaa monilla markkinoilla



- Avena Nordic Grain Oy:llä on tytäryhtiöt Virossa, Liettuassa, Venäjällä, Ukrainassa ja Kazakstanissa.
- Avena käy kauppaa viljoilla, öljykasveilla ja rehuraaka-aineilla lukuisilla markkinoilla. Erityisen aktiivista sen kaupankäynti on Itämeren ympäristössä ja muualla Euroopassa.
- Viljavirrat vaihtelevat satojen ja markkinatilanteiden mukaan vuodesta toiseen.
- Avenan vahvuuksia ovat viljakauppaliiketoiminnan monipuolinen osaaminen, yksilöllinen asiakaspalvelu ja joustava toimintatapa nopeasti vaihtelevilla markkinoilla.



Vilja- ja öljykasviliiketoiminta

Mildola puristaa rypsistä kasviöljyä ja rehupuristeita



- Mildolan tärkein raaka-aine on kotimainen rypsi.
- Mildolassa on ympäristöystävällinen ja kemikaaliton tuotantoprosessi, jolla rypsin siemenen terveelliset pienkomponentit säilyvät öljyssä. Siemenestä hyödynnetään yli 99,9 %.
- Kasviöljyä käyttävät elintarviketeollisuus, ammattikeittiöt sekä kuluttajat.
- Puristuksessa syntyvä valkuaisrehu on arvokas kotieläinruokinnan raaka-aine.



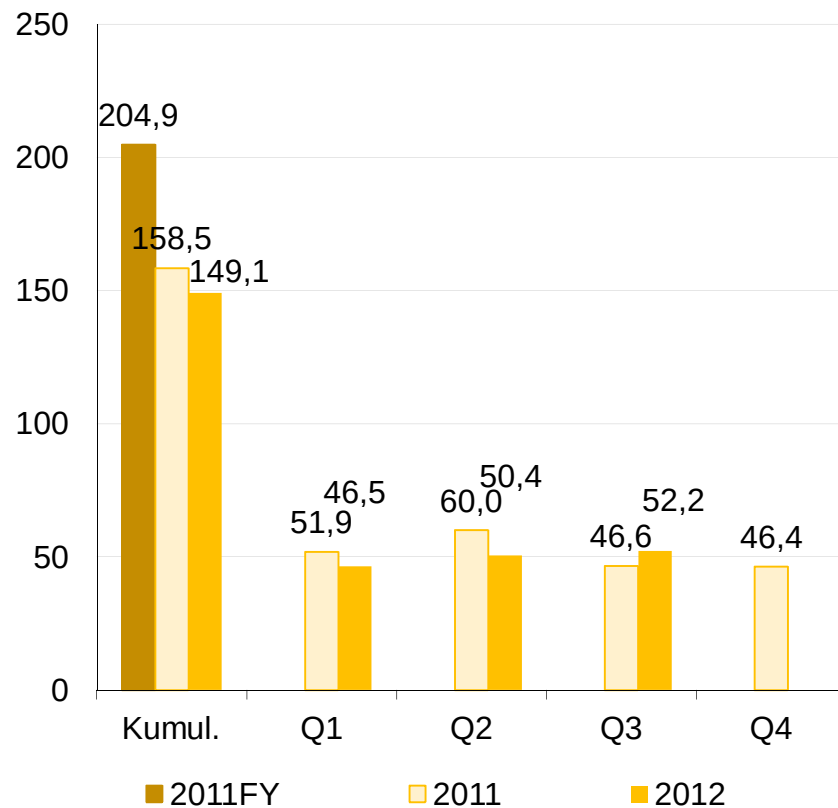


Vilja- ja öljykasviliiketoiminta

Liikevaihto oli heinä-syyskuussa vertailujaksoa korkeampi



milj. €

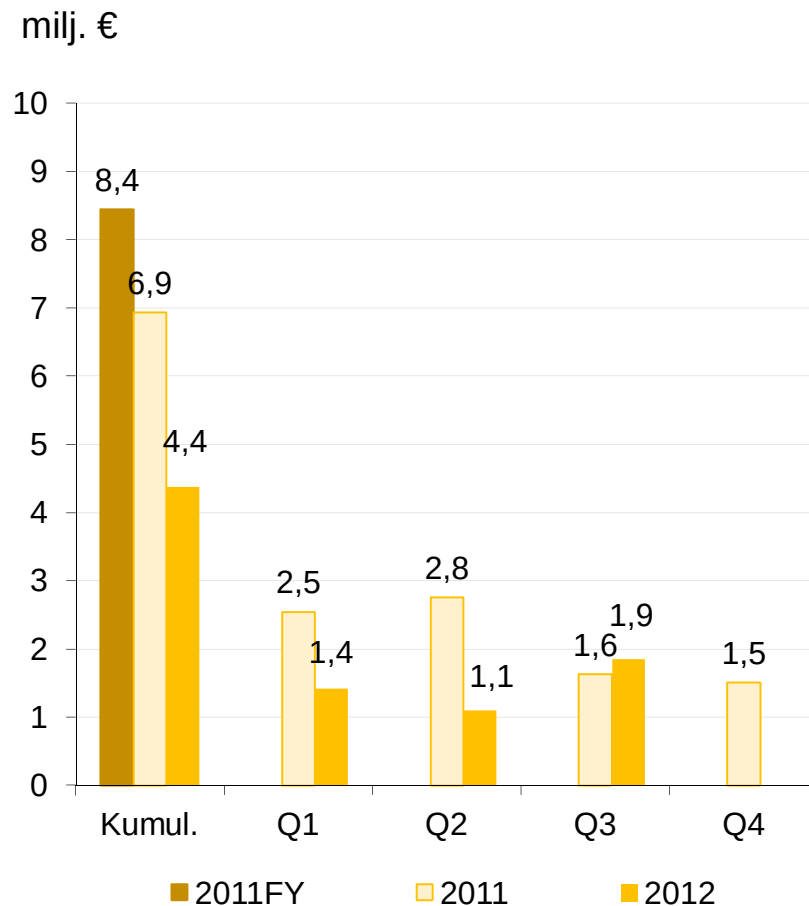


- Viljojen toimitusmäärät olivat samalla tasolla, mutta hinnat huomattavasti korkeammalla tasolla vertailujaksoon nähden.
- Oman kasviöljypakkaamon öljyjen myynti jatkoi kasvuaan.



Vilja- ja öljykasviliiketoiminta

Liiketulos oli heinä-syyskuussa vertailukautta parempi



- Öljykasvituotteiden kannattavuus kärsi raaka-aineen ja öljyn välisten markkinahintojen epätasapainosta.
- Rypsisadon viivästyminen heikensi kotimaisen raaka-aineen saatavuutta kauden aikana.
- Käyttöpääomaa sitoutui Vilja- ja öljykasviliiketoimintaan vertailujaksoa enemmän korkeasta markkinahintatasosta johtuen.



Lännen Tehtaat

Muut toiminnot



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

Apetit Suomi Oy vastaa Appetit-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.

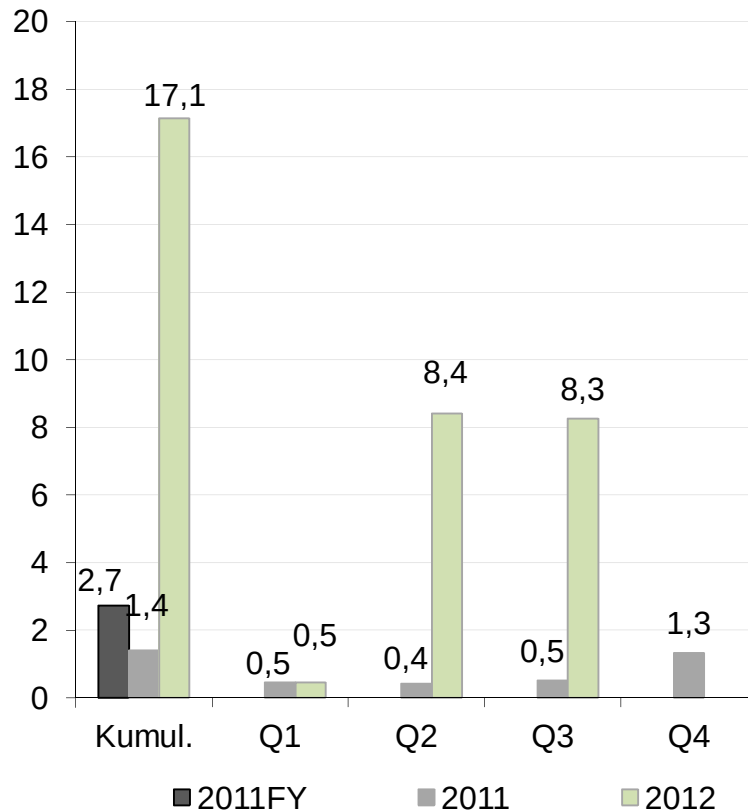


Muut toiminnot

Caternet nosti segmentin liikevaihtoa



milj. €



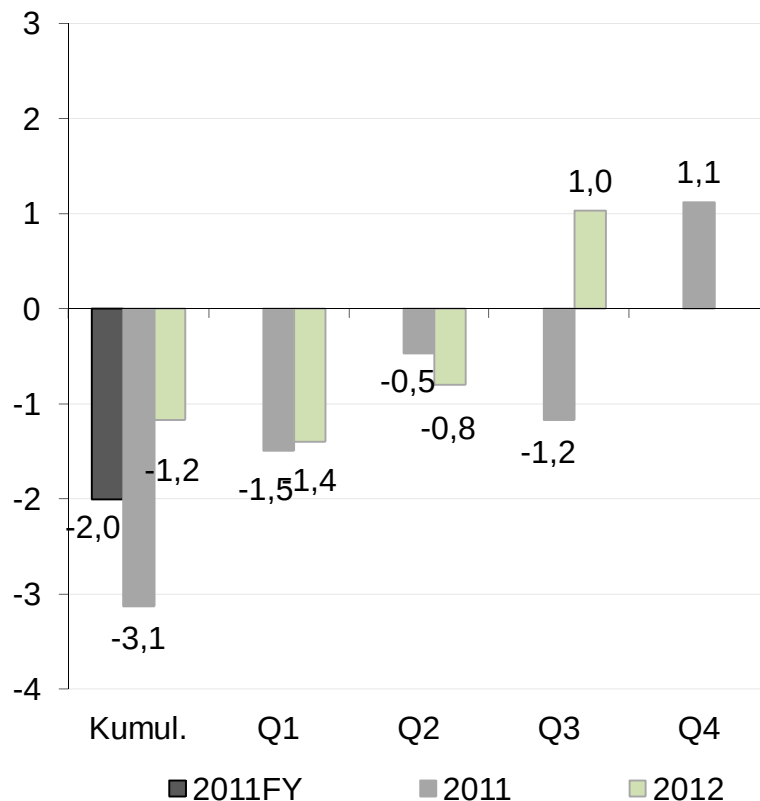
- Caternetin liikevaihdon vertailukelpoinen kasvu oli heinä-syyskuussa 26 prosenttia verrattuna edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon. Kasvu oli voimakkainta esikäsitellyissä hedelmä- ja vihannestuotteissa.
- Parhaillaan Caternetissa kehitetään tilaus-toimitusprosessia, jonka tavoitteena on varmistaa hallittu kasvu.
- Vuoden 2013 alussa Apetit Pakaste Oy:n ja Apetit Kala Oy:n ammattikeittiöille tarkoitettujen tuotteiden myyntivastuu siirtyy Caternet Finlandille.



Muut toiminnot

Liiketulos ilman kertaeriä parani huomattavasti heinä-syyskuussa vertailujaksosta

milj. €



- Osakkuusyhtiö Sucroksen tulos oli vahva, mihin vaikuttivat hyvä markkinatilanne sekä tavanomaista suuremmat sokerin vientikaupat.
- Liiketulokseen sisältyy tulosesuuksia osakkuusyhtiöistä 1,0 (-0,5) miljoonaa euroa.
- Segmentin liiketulosta parantaa 0,8 miljoonan euron tuloutus Caternet Finland Oy:n hankintaan liittyvästä lisäkauppahinnasta, joka jää toteutumatta vuoden 2012 osalta.



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.

Viimeisen vuosineljänneksen liiketuloksen ilman kertaeriä arvioidaan olevan vertailukautta paremman.



Lännen Tehtaiden ja Nordic Sugarin välinen osakassopimuskiista



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.

Nordic Sugar puolestaan vaatii Lännen Tehtaille 4,5 milj. euron sopimussakkoa osakassopimusrikkomuksen johdosta Sucroksen toimitusjohtajan erottamisen yhteydessä.

Asiasta on kerrottu yksityiskohtaisesti tilinpäätöstiedotustilaisuuden 16.2.2012 sekä osavuositilauksen yhteydessä 4.5.2012 ja 15.8.2012.

Välimiesoikeusmenettelyn arvioidaan kestävän pitkälle vuoteen 2013.



Kiitos.