



Lännen Tehtaat Oyj

OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-MAALISKUU 2012

Tiedotustilaisuus analyytikoille ja medialle

4. toukokuuta 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 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

Avainluvut Q1 / 2012

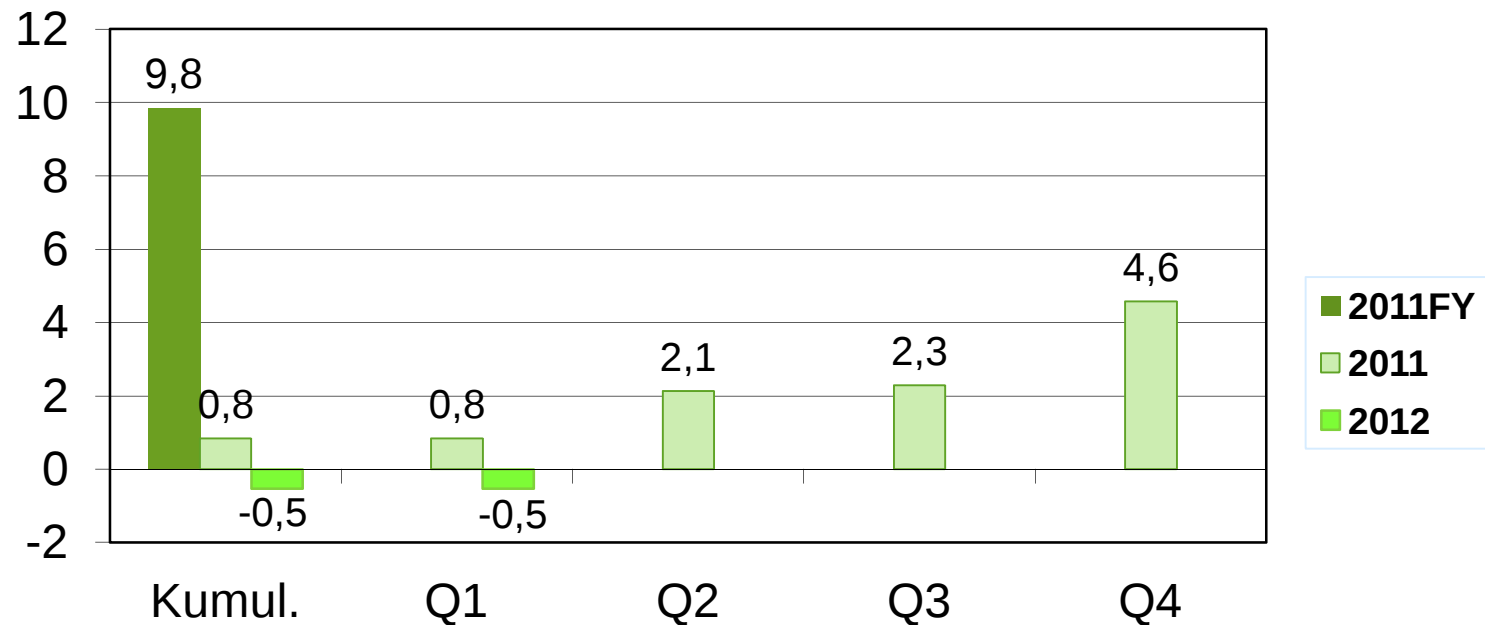


Milj. euroa	1-3/ 2012	1-3/ 2011	Muutos	1-12/ 2011
Liikevaihto	79,4	84,0	-5 %	335,5
Liiketulos ilman kertaeriä	-0,5	0,8		9,8
Liiketulos	-0,6	0,8		8,7
Tulos ennen veroja	-0,7	0,5		7,5
Kauden tulos	-0,7	0,2		5,7
Osakekohtainen tulos, euroa	-0,09	0,04		0,92
Omavaraisuusaste, %	64,0	68,0		74,9

Liiketulos ilman kertaeriä



milj. euroa



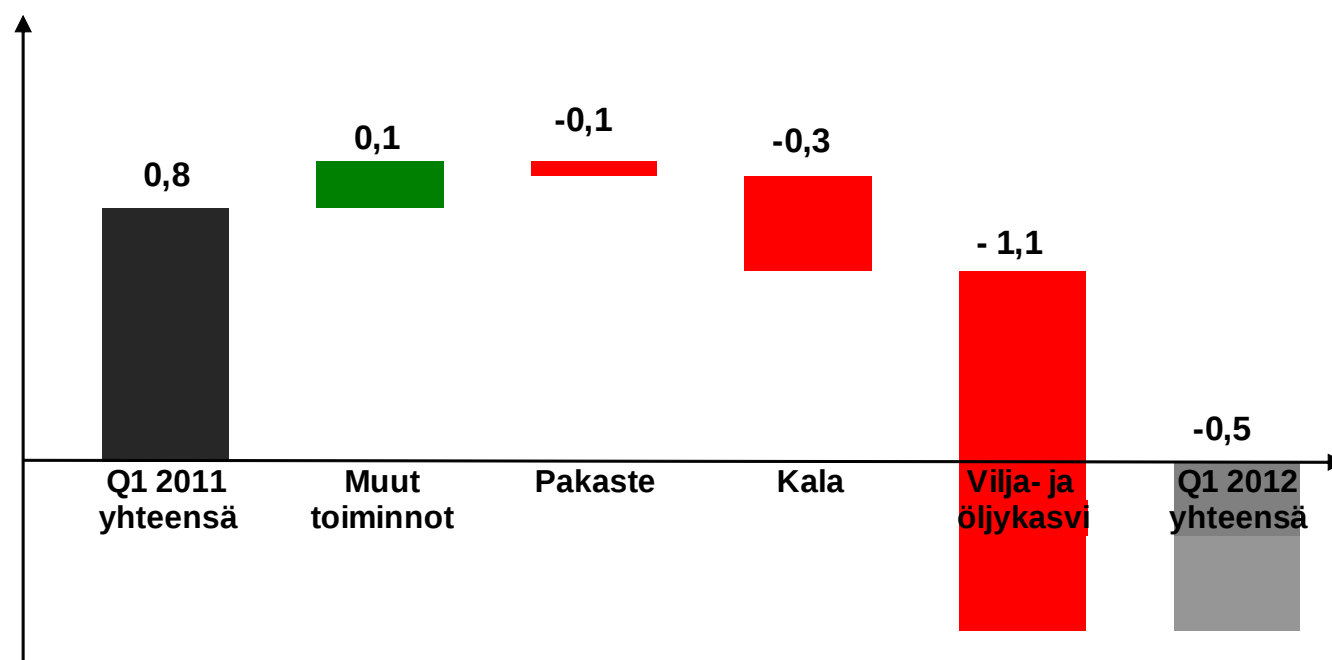
- Liiketulokseen sisältyy Caternet Finland Oy:n hankinnan transaktiokuluja -0,5 miljoonaa euroa.

Liiketulos ilman kertaeriä

Muutos Q1 2012 vs Q1 2011



milj. euroa



- Pakasteliiketoiminnan tulos ilman kertaeriä lähellä vertailukauden tasoa.
- Kala- sekä vilja- ja öljykasviliiketoiminta jäi vertailukaudesta.
- Muut toiminnot –segmentin liiketulos ilman kertaeriä kasvoi 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

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

Maukkaita ruokaratkaisuja jokaiseen päivään





Pakasteliiketoiminta

Tammi-maaliskuussa liikevaihto oli vertailukauden tasolla

Milj. euroa	1-3/ 2012	1-3/ 2011	Muutos	1-12/ 2011
Liikevaihto	12,7	12,6	1 %	45,3
Liiketulos ilman kertaeriä	0,2	0,3		3,3
Liiketulos	0,2	0,3		3,3

- Myynti HoReCa- ja teollisuussektorille sekä vientiin kasvoi ja myynti vähittäiskaupalle laski hieman.
- Appetit-Kotimaiset sarjan myynti kasvoi 17% vertailujaksoon nähden.
- Marjapakasteiden myynti kasvoi vahvasti.

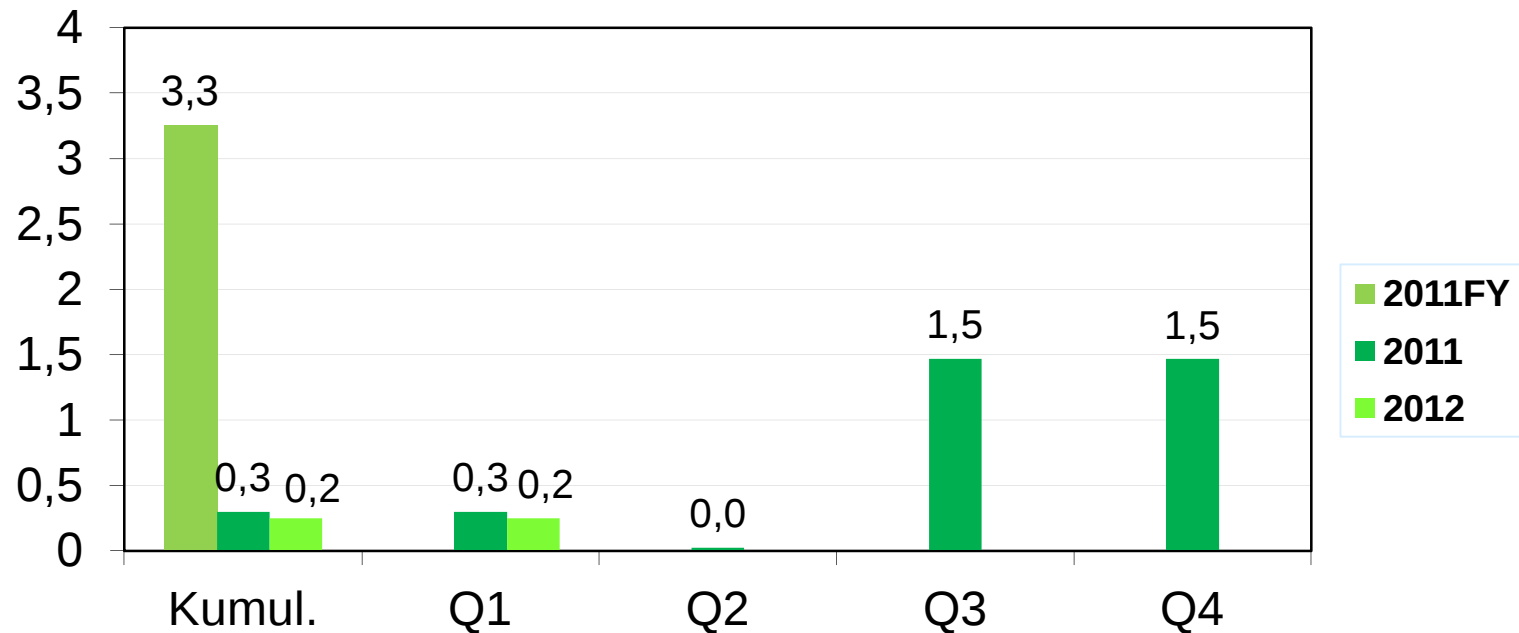




Pakasteliiketoiminta

Liiketulos ilman kertaeriä vertailukauden tasolla

milj. euroa



- Ruokapakastetehtaalla maaliskuussa sattunut tulipalo ei ole aiheuttanut toimituskatkoksia.
- Kotimaiset-tuotesarjaan tulee uusia tuotteita, kun syksyllä saadaan raaka-aineeksi kotimaista purjoa ja kukkakaalia.



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. 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

Tammi-maaliskuussa liikevaihto kasvoi



Milj. euroa	1-3/ 2012	1-3/ 2011	Muutos	1-12/ 2011
Liikevaihto	20,1	19,3	4%	84,3
Liiketulos ilman kertaeriä	-0,8	-0,5		0,2
Liiketulos	-0,8	-0,5		-1,0

- Suomessa liikevaihto kasvoi, vaikka palvelumyyntipisteitä oli vähemmän ja lohen ja kirjolohen hinta oli alhaisempi, kuin vertailujaksolla.
- Norjassa salaatti- ja pizzakastikkeiden myynnin kasvu jatkui, mutta ateriakomponenttien myynti laski.
- Ruotsissa liemiäyriäisten myynti kasvoi muun muassa uusien asiakkuuksien myötä.



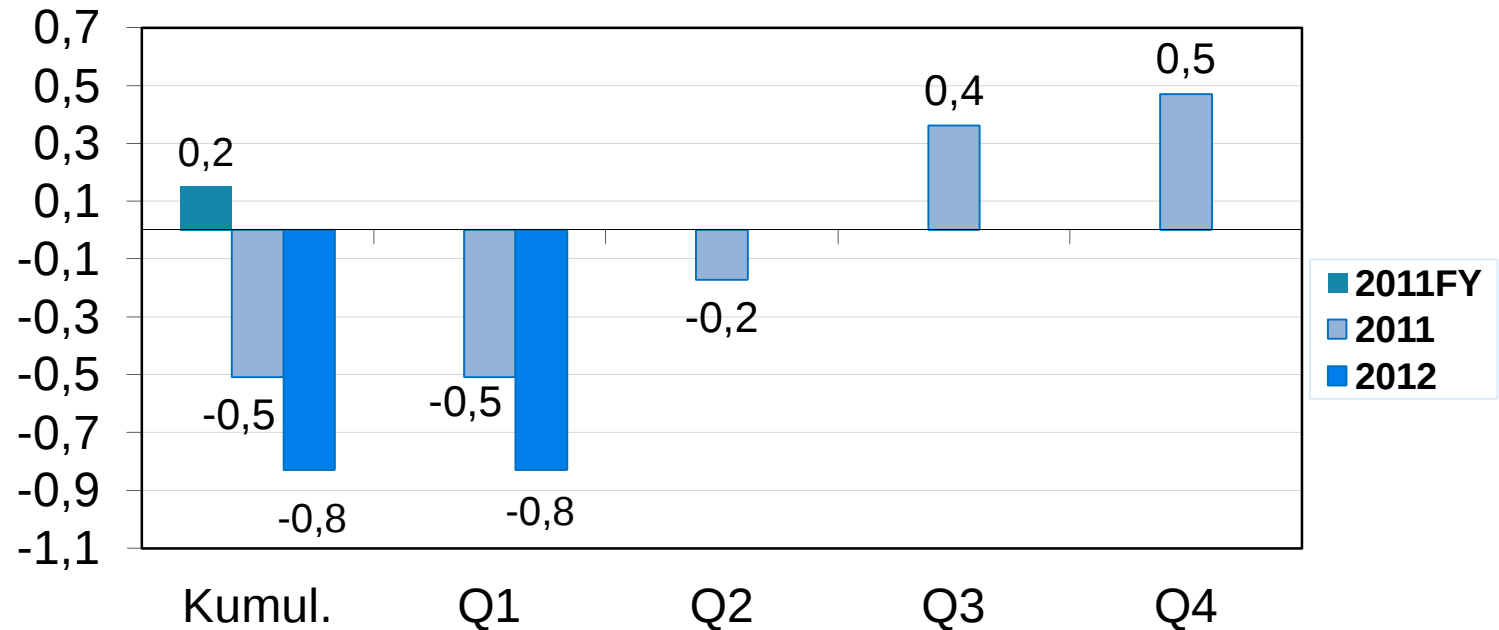


Kalaliiketoiminta

Kauden liike-tulos ilman kertaeriä heikkeni



milj. euroa



- Positiivinen tuloskehitys Suomen kalaliiketoiminnassa jatkui.
- Norjan ja Ruotsin kalaliiketoiminnan tulosta rasittivat korkeat raaka-ainehinnat.
- Liiketulokseen sisältyy valuuttasuojauksen käyvän arvon muutosta -0,3 (-0,1) miljoonaa euroa.
- Osuus osakkuusyhtiö Taimenen tuloksesta oli -0,1 (0,0) miljoonaa euroa.



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 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

Tammi-maaliskuussa kaupankäynti hiljaista



Milj. euroa	1-3/ 2012	1-3/ 2011	Muutos	1-12/ 2011
Liikevaihto	46,5	51,9	-10 %	204,9
Liiketulos ilman kertaeriä	1,4	2,5		8,4
Liiketulos	1,4	2,5		8,4

- Liikevaihto ja liiketulos jäivät vahvaa vertailujaksoa matalammalle tasolle.
- Viljakaupan volyymi ja hintataso vertailukautta matalammalla tasolla.
- Oman kasviöljypakkaamon kannuihin ja kontteihin pakattujen öljyjen myynti kasvoi hyvin.

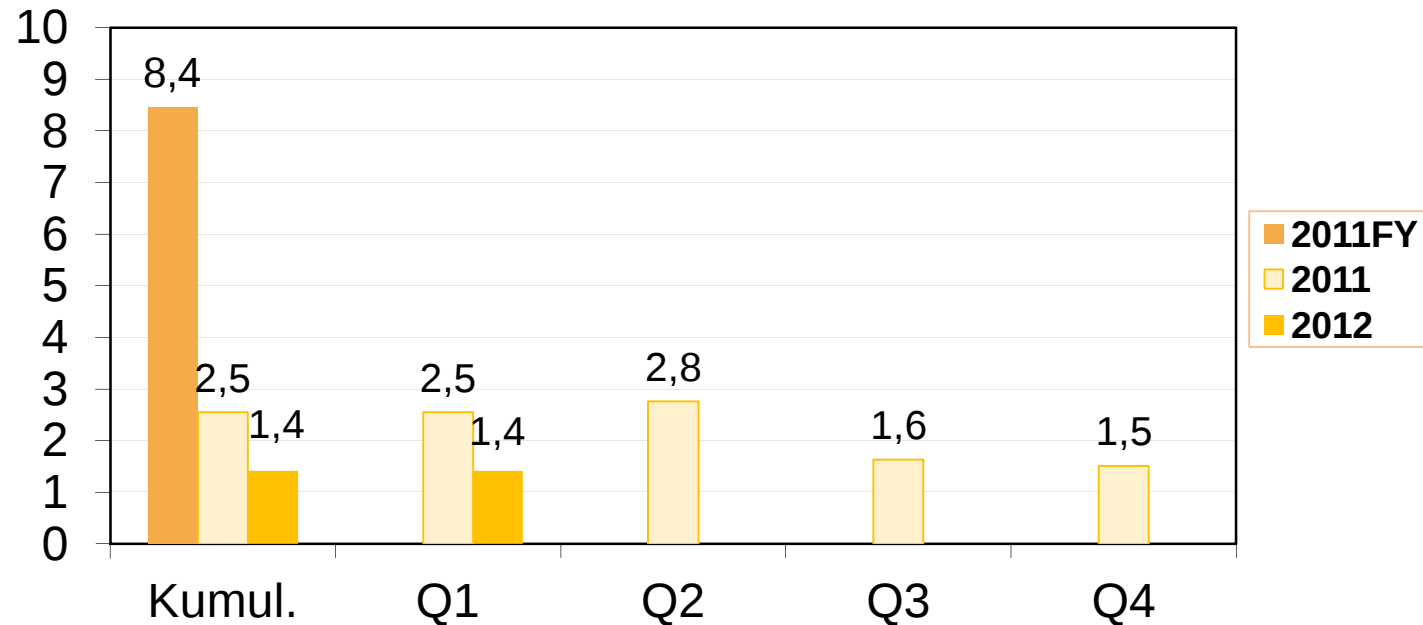


Vilja- ja öljykasviliiketoiminta

Liiketulos heikkeni vertailukaudesta



milj. euroa



- Viljamarkkinoilla erityisesti kaksi ensimmäistä kuukautta olivat hiljaisia ja myyntivolyymi matala.
- Öljykasvituotteissa myyntivolyymi oli korkeampi, mutta hintataso matalampi vertailukauteen nähden.
- Öljykasvituotteiden jalostusmarginaalia on rasittanut raaka-aineen ja lopputuotteen markkinahinnan epätasapaino.
- Kotimaista rypsiä on niukasti saatavilla.



Lännen Tehtaat

Muut toiminnot



Emoyhtiö **Lännen Tehtaat Oy** 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 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

Sucros paransi tulostaan vertailukauteen nähden



Milj. euroa	1-3/ 2012	1-3/ 2011	Muutos	1-12/ 2011
Liikevaihto	0,5	0,5	0 %	2,7
Liiketulos ilman kertaeriä	-1,4	-1,5		-2,0
Liiketulos	-1,5	-1,5		-2,0

- Tammi-maalikuussa muut toiminnot segmentin palvelumyynnistä muodostuva liikevaihto ja liiketulos olivat vertailujakson tasolla.
- Liiketulokseen sisältyy Caternet Finland Oy:n hankinnan transaktiokulut -0,5 miljoonaa euroa.
- Tulososuudet osakkuusyrityksistä olivat vertailukautta suuremmat, yhteensä 0,4 (-0,2) miljoonaa euroa.





Lännen Tehtaat

Arvio tulevaisuuden näkymistä



Lähiajan näkymät ovat vertailukautta heikommat ja niihin liittyy paljon epävarmuutta. Toisen vuosineljänneksen liike tuloksen ilman kertaeriä ennakoitaan jäävän vertailukautta heikommaksi vilja- ja öljykasviliiketoiminnan vertailuvuotta maltillisemmän tulosodotuksen takia.

Helmikuun tilinpäätöstiedotteessa arvioitiin, että koko vuoden 2012 liike tulos ilman kertaeriä nousee vertailukautta paremmaksi.

Alkuvuoden vaisun tuloskehityksen vuoksi koko vuoden osalta arvioidaan, että liike tulos ilman kertaeriä yltää korkeintaan vuoden 2011 tasolle. Vuoden jälkimmäisen puoliskon tuloskehitykseen vaikuttaa oleellisesti vilja- ja öljykasvimarkkinoiden aktiivisuus, jota on vaikea arvioida tässä vaiheessa vuotta.





Lännen Tehtaat

Muut ajankohtaiset asiat



1. Caternet Finland Oy:n hankinta
2. Osakassopimusriita Nordic Sugarin kanssa





Caternet Finland on edelläkävijä tuoretuotteiden toimittajana ammattikeittiöille

Kuvaus

Caternet Finland Oy on Suomen johtava lisäaineettomien tuoretuotteiden valmistukseen ja toimittamiseen erikoistunut yritys, joka perustettiin vuonna 1994. Vuonna 2011 Caternetin liikevaihto oli noin 29 miljoonaa euroa ja sen palveluksessa oli noin 120 henkilöä.

Yritys valmistaa käyttövalmiita tuoretuotteita nykyaikaisessa, korkean elintarvikehygienian tuotantolaitoksessa Helsingin Kivikossa. Toimitiloissa sijaitsee myös logistiikkakeskus ja koekeittiö. Yrityksellä on toimipisteet myös Oulussa ja Jyväskylässä.

Suurin osa liikevaihdosta tulee vihanneksista ja hedelmistä. Asiakkaina ovat henkilöstöravintolat, hotellit, julkisen sektorin ruokahuolto, vähittäiskauppa ja elintarviketeollisuus Suomessa.





Caternet Historiaa



- Caternet Finland Oy:n tarina alkoi vuonna 1994 Hakaniemen hallissa, missä yhtiö toimi vuoteen 1998 asti nimellä Helsingin Kalamarket Oy.
- Vuonna 2000 Caternet osti vuonna 1926 perustetun Valiovihanne Oy:n, joka fuusioitiin 2004 osaksi Caternetia.
- Keväällä 2009 Caternet muutti rakennuttamaansa, uuteen ja nykyaikaiseen, korkeahygieniseen tuotantolaitokseen Helsingin Kivikkoon.
- Keväällä 2011 yhtiö vahvisti asemaansa Suomen johtavana tuoretuotetoimittajana ostamalla Tuoretalo Oy:n Oulusta ja Vihannes Pulk-ka Oy:n Jyväskylästä.
- Liikevaihdon ja liikevoiton kehitys vuonna 2008 - 2011:

	<u>liikevaihto</u>	<u>liikevoitto</u>
• v. 2008	17.8 milj. euroa	1.1 milj. euroa
• v. 2009	17.9 milj. euroa	0.4 milj. euroa
• v. 2010	20.1 milj. euroa	- 0.7 milj. euroa
• v. 2011	28.7 milj. euroa	- 0.2 milj. euroa



Caternet Tuotteet



TUOTERYHMÄ



Hedelmät



Vihannes-
sekoitukset



Vihannekset



Mädit ja äyriäiset



Sillit ja silakat

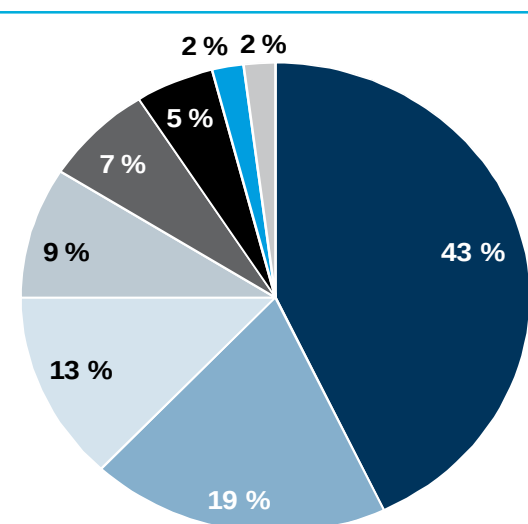


Tuorekala



Jalostettu kala

Myynnin tuoterakenne

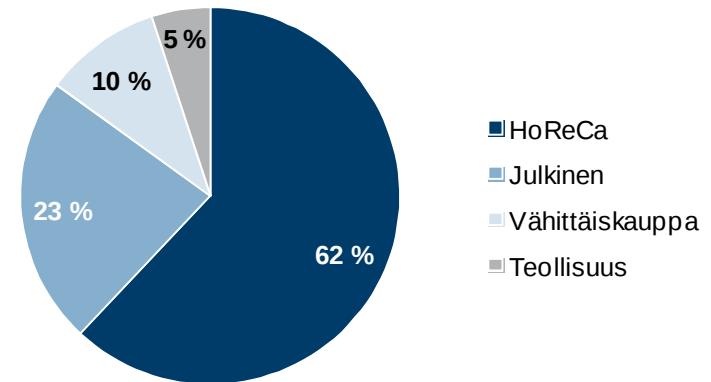


- Esikäsitelty hevi
- Vihannekset
- Tuoreet, pakastetut ja jalostetut kalat
- Juurekset
- Hedelmät
- Muut kalatuotteet
- Muut hevituotteet
- Muut tuotteet

Caternet Asiakkaat



Caternetin pääasiakassektori on HoReCa, jossa henkilöstöravintolat ovat suurin asiakasryhmä. Toinen merkittävä asiakkuus on julkisen sektorin ruokahuolto.



ESIMERKKEJÄ CATERNETIN ASIAKKAISTA

FINNAIR

HOK-ELANTO

STOCKMANN

TUKO
LOGISTICS

Restel

Scandic

UniCafe
ravintolat

AMICA

MEIRA



Caternetillä on monia vahvuuksia



- Caternet on merkittävä toimittaja erityisesti ammattikeittiöille
- Tuotevalikoima tukee nykyaikaisen ammattikeittiön toimintamallia
- Nopea logistiikka
- Hyvä sijainti – lähellä sekä asiakas- että hankintalogistiikan näkökulmasta
- Modernit tilat ja laitteet
- Liiketoimintamallissaan edelläkävijä





Mitä mahdollisuuksia Lännen Tehtaiden ja Caternetin yhdistäminen tuo?



1. Caternetin ostamisen kautta toteutamme Lännen Tehtaiden kasvustrategiaa. Lännen Tehtailla on riittävät resurssit Caternetin kasvun tukemiseksi.
2. Lännen Tehtaiden ja Caternetin tuotevalikoimat täydentävät hyvin toisiaan. Molemmat painottavat hyvää makua, tuoreutta, terveellisyyttä ja keveyttä.
3. Caternetin kilpailukyky ammattikeittiöiden kalatoimittajana vahvistuu yhteisten raaka-aineen hankintakanavien myötä.
4. Caternetin ja Lännen Tehtaiden asema ammattikeittiöiden kumppanina vahvistuu.
 - Caternetin tuoreet vihannes-, hedelmä- ja kalatuotteet
 - Apetit Pakasteen kasvis- ja ruokapakasteet
 - Apetit Kalan tuore kala ja kalajalosteet





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 tällä hetkellä**



- Välimiesoikeus on puolueeton taho, joka koostuu puheenjohtajasta ja kahdesta jäsenestä.
- Molemmat osapuolet ovat nimenneet omat välimiehensä.
- Keskuskauppakamarin välityslautakunta on nimennyt välimiesoikeudelle puheenjohtajan. Asian käsittely käynnistyy puheenjohtajan nimeämisen ja järjestäytymisistunnon jälkeen.
- Keskuskauppakamarin mukaan välimiesoikeusmenettely kestää yleensä useita kuukausia, mutta korkeintaan vuoden.





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**



- 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.