



Lännen Tehtaat Oyj

OSAVUOSIKATSAUS, Q3 2008

2008-11-04

Scandic Simonkenttä

Matti Karppinen
Toimitusjohtaja



Lännen Tehtaat

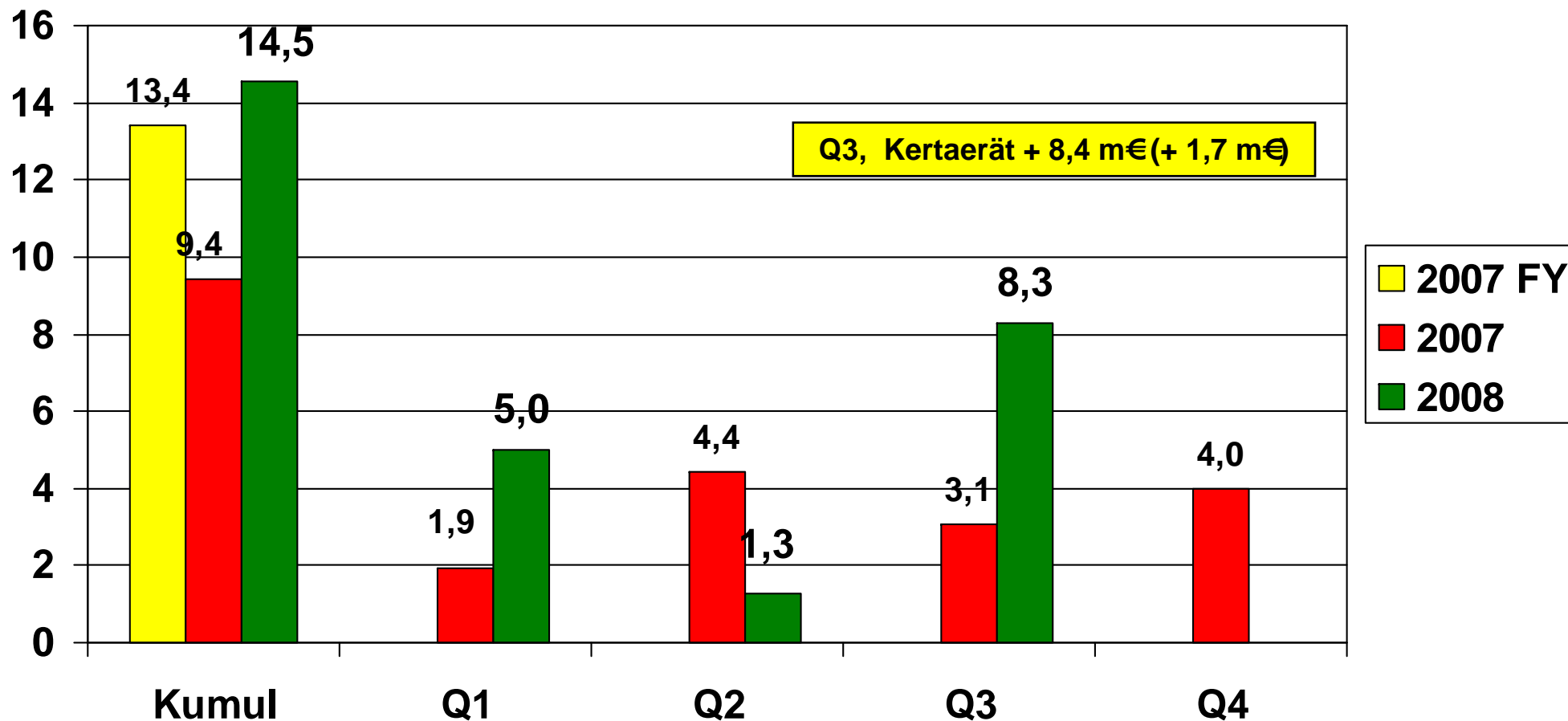
Q3 2008

Toimitusjohtaja Matti Karppinen:

”Toteutimme päättyneellä neljänneksellä strategian kannalta kaksi merkittävää järjestelyä. Myimme loput Suomen Rehun osakkeet Hankkija-Maataloudelle ja saatoimme näin päätökseen rehuliiketoiminnasta irtautumisen. Myimme myös hilloliiketoiminnan Saarioisten Säilykkeelle, mikä puolestaan mahdollistaa Apetit Pakasteen keskittymisen pakasteliiketoiminnan kehittämiseen ja kasvattamiseen. Nämä strategian mukaiset kaupat vahvistavat Lännen Tehtaiden taloudellista asemaa ja liikkumavaraa yrityskauppamarkkinoilla, jossa rahoitusmarkkinoiden turbulenssin johdosta tarjonta on lisääntynyt ja arvostustasot ovat aiempaa houkuttelevampia.”



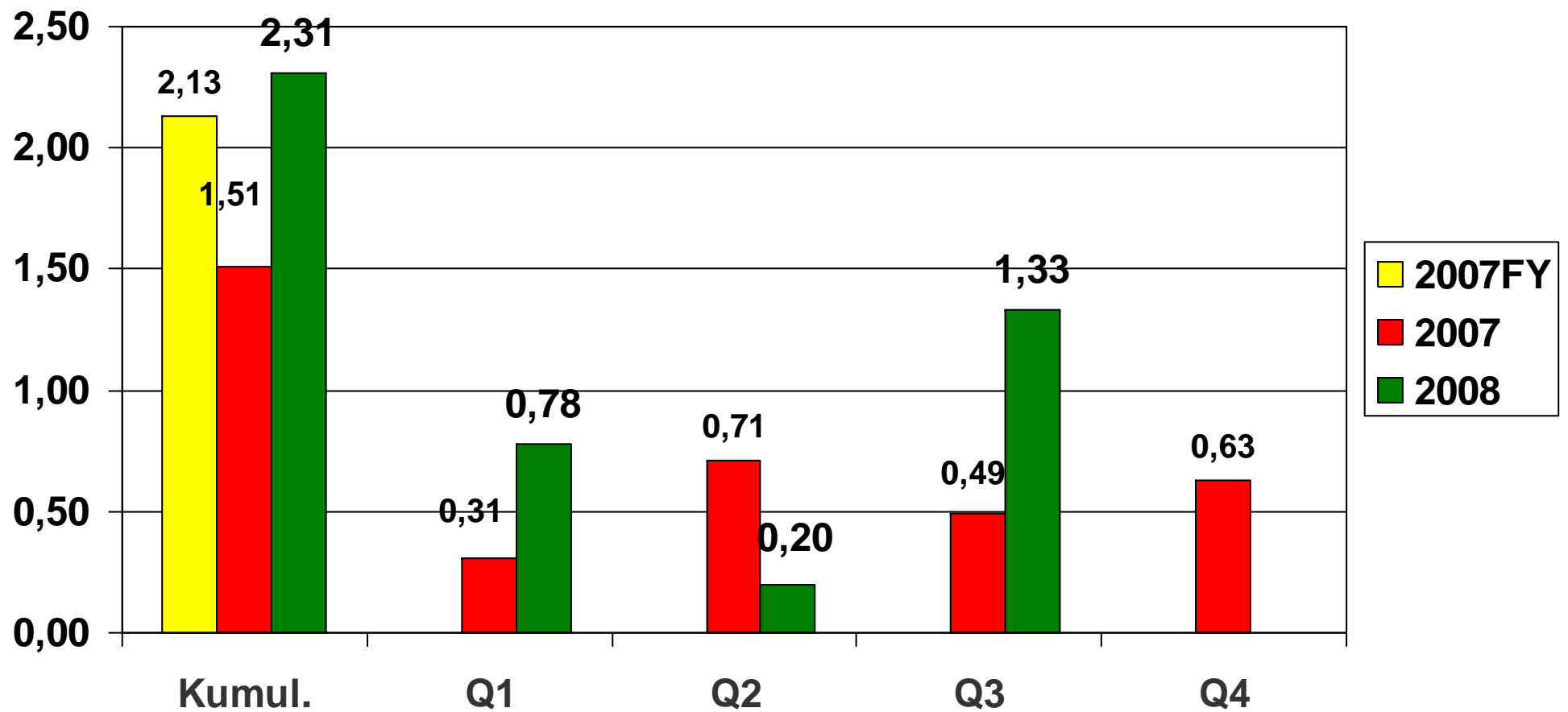
Kauden tulos, milj. euroa



Kauden tulokseen sisältyy kertaeriä + 13,3 m€ (+ 6,2 m€).



Tulos/osake, euroa





Lännen Tehtaat

KESKEISET TULOSLUVUT

milj. euroa	7-9/ 2008	7-9/ 2007	1-9/ 2008	1-9/ 2007	1-12/ 2007
Jatkuvat toiminnot					
Liikevaihto	76,3	73,6	268,2	213,1	309,6
Liiketulos	2,7	1,2	10,0	0,9	5,3
Liiketulos ilman kertaeriä	0,3	0,6	2,7	0,3	4,9
Tulos ennen veroja	2,2	1,1	8,3	0,9	4,6
Kauden tulos	1,6	1,2	7,5	1,0	4,2
Osakekohtainen tulos, euroa	0,26	0,18	1,18	0,16	0,66

Lopetetut toiminnot

Kauden tulos	6,6	1,9	7,1	8,4	9,2
Osakekohtainen tulos, euroa	1,07	0,31	1,13	1,35	1,48



Pakaste- liiketoiminta



Kalaliike- toiminta



Kasviöljy- liiketoiminta

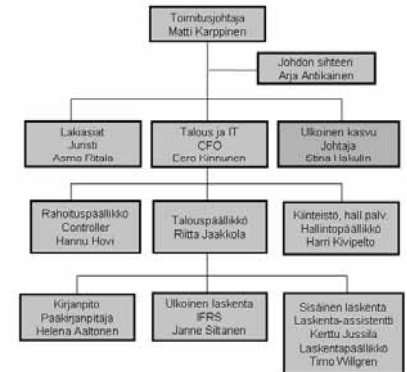


Viljakauppa



Muut toiminnot

Lännen Tehtaat Oyj



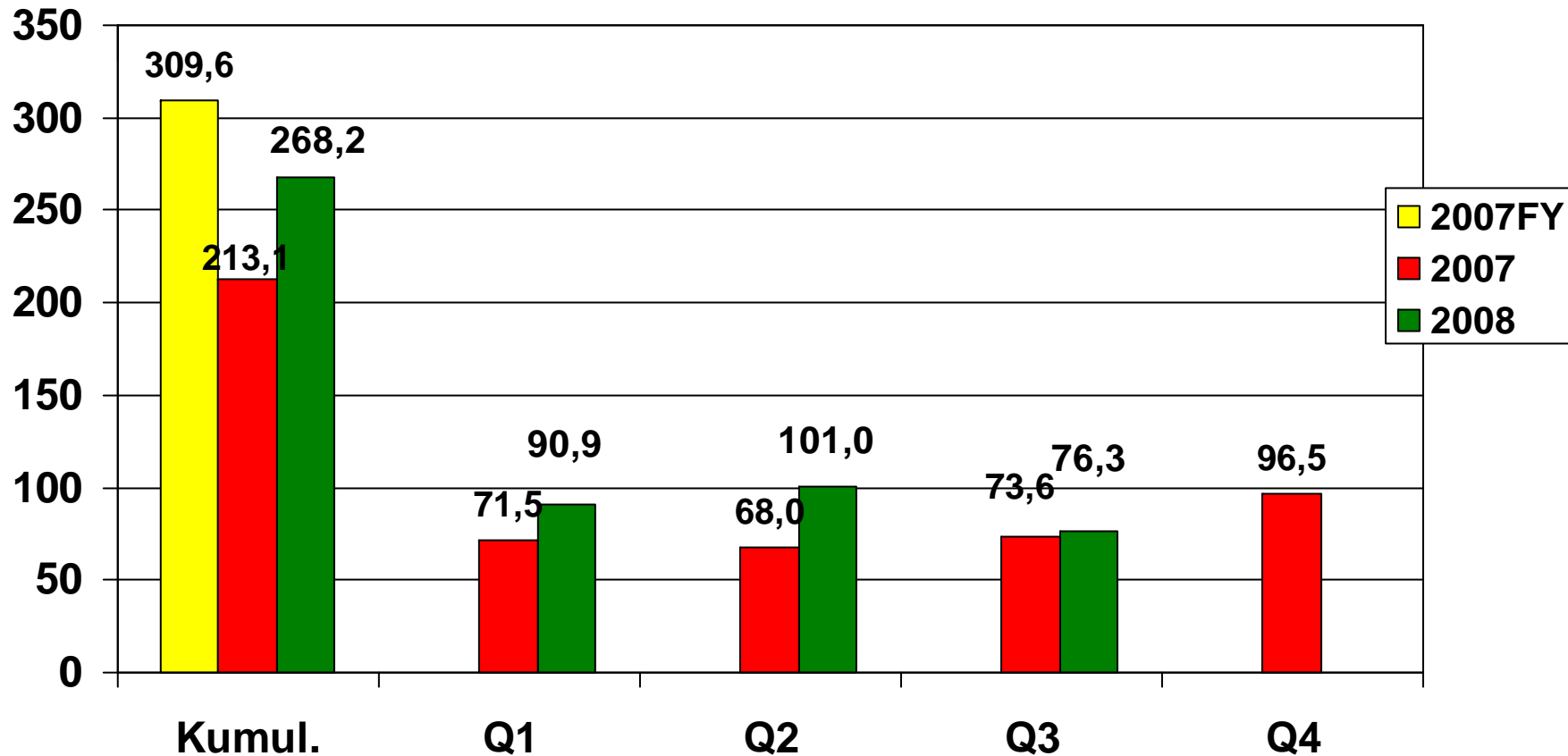
Apetit Suomi Oy

**Osakkuusyhtiöt:
Sucros Oy (20%)
Ateriamestarit Oy (50%)**

Lännen Tehtaat, jatkuvat toiminnot



Liikevaihto, jatkuvat toiminnot, milj. euroa

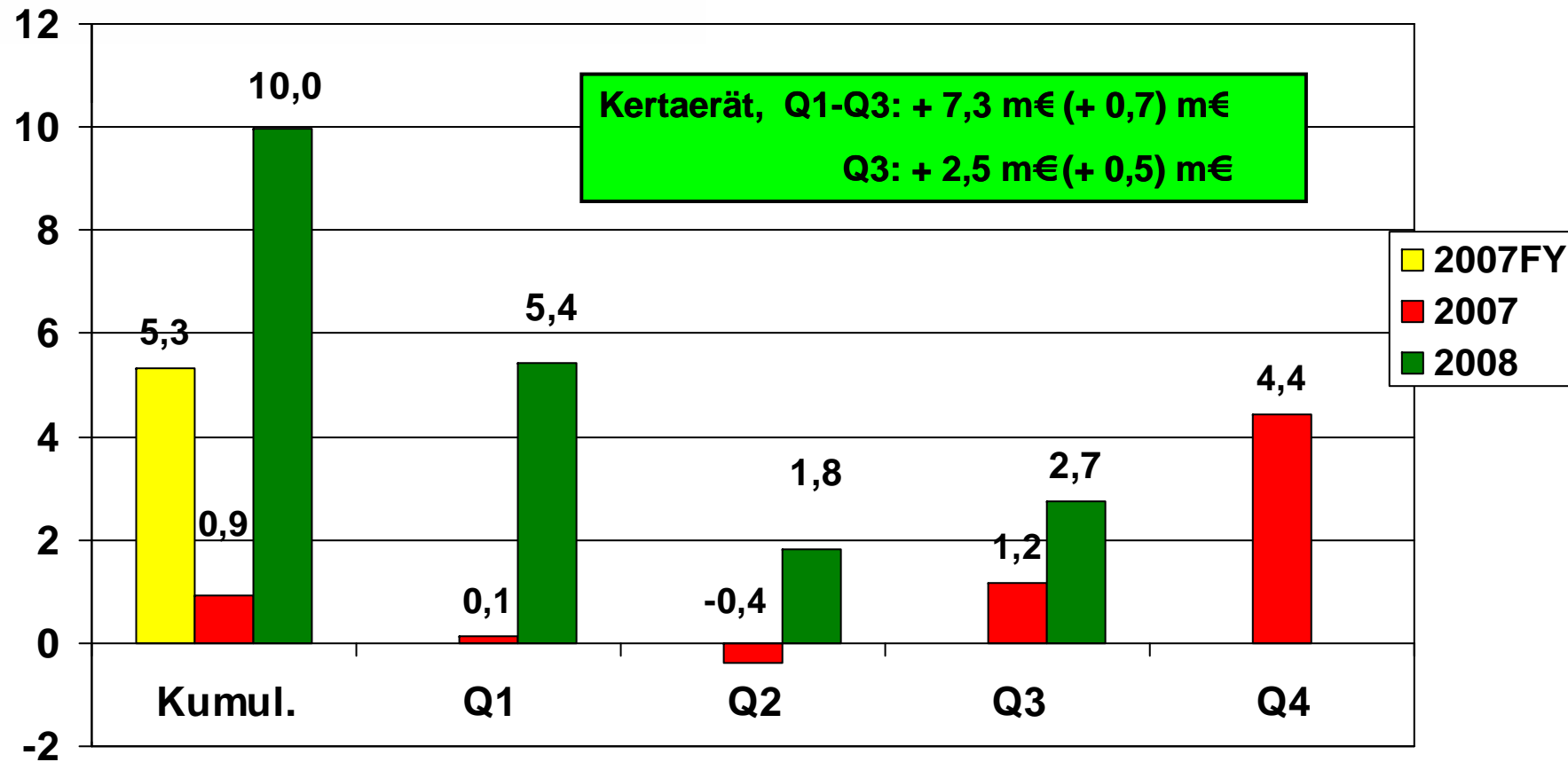


Q3 Liikevaihto kasvoi + 4 %

- Kasvu Kasviöljyliiketoiminnassa + 46 %, Kalaliiketoiminnassa + 8 % ja Pakasteliiketoiminnassa + 6 %; lasku Viljakaupassa -13 %,



Liiketulos, jatkuvat toiminnot, milj. euroa



Q1-Q3, Liiketulos ilman kertaeriä +2,7 (+0,3) m€

Q3, Liiketulos ilman kertaeriä oli +0,3 (+0,6) m€

Kasvajat: Kasviöljyliiketoiminta (+0,1 m€) ja Kalaliiketoiminta (+ 0,1 m€).

Laskijat: Viljakauppa (- 0,3 m€) ja Muut toiminnot (- 0,3 m€).

Ennallaan: Pakasteliiketoiminta.

Q3 liiketulokseen sisältyy osakkuusyhtiötulosta + 0,3 m€ (+ 0,2) m€

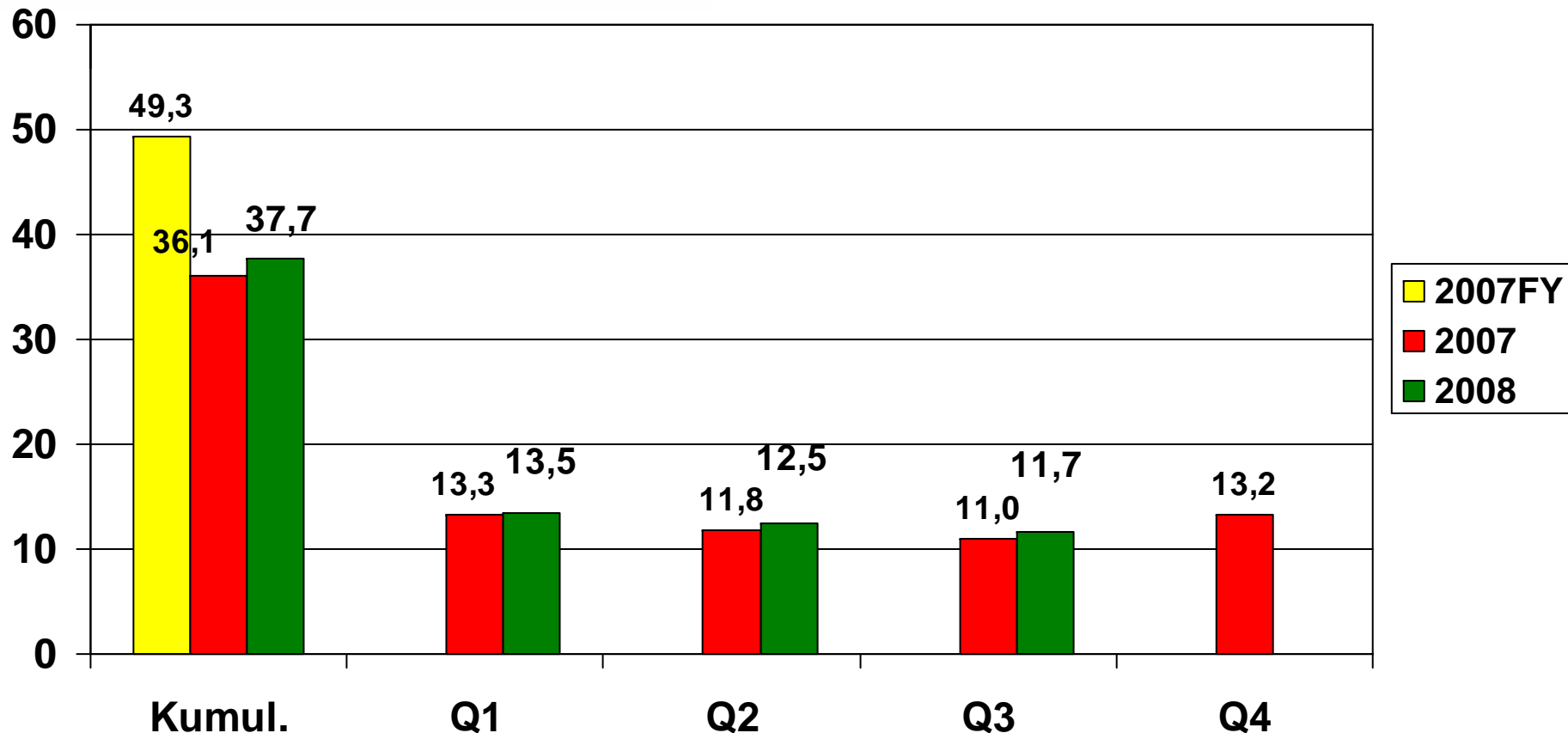


Luonnollisesti hyvää
– suomalaiseseen makuun –

Pakasteliiketoiminta



Liikevaihto, pakasteliiketoiminta, milj. euroa

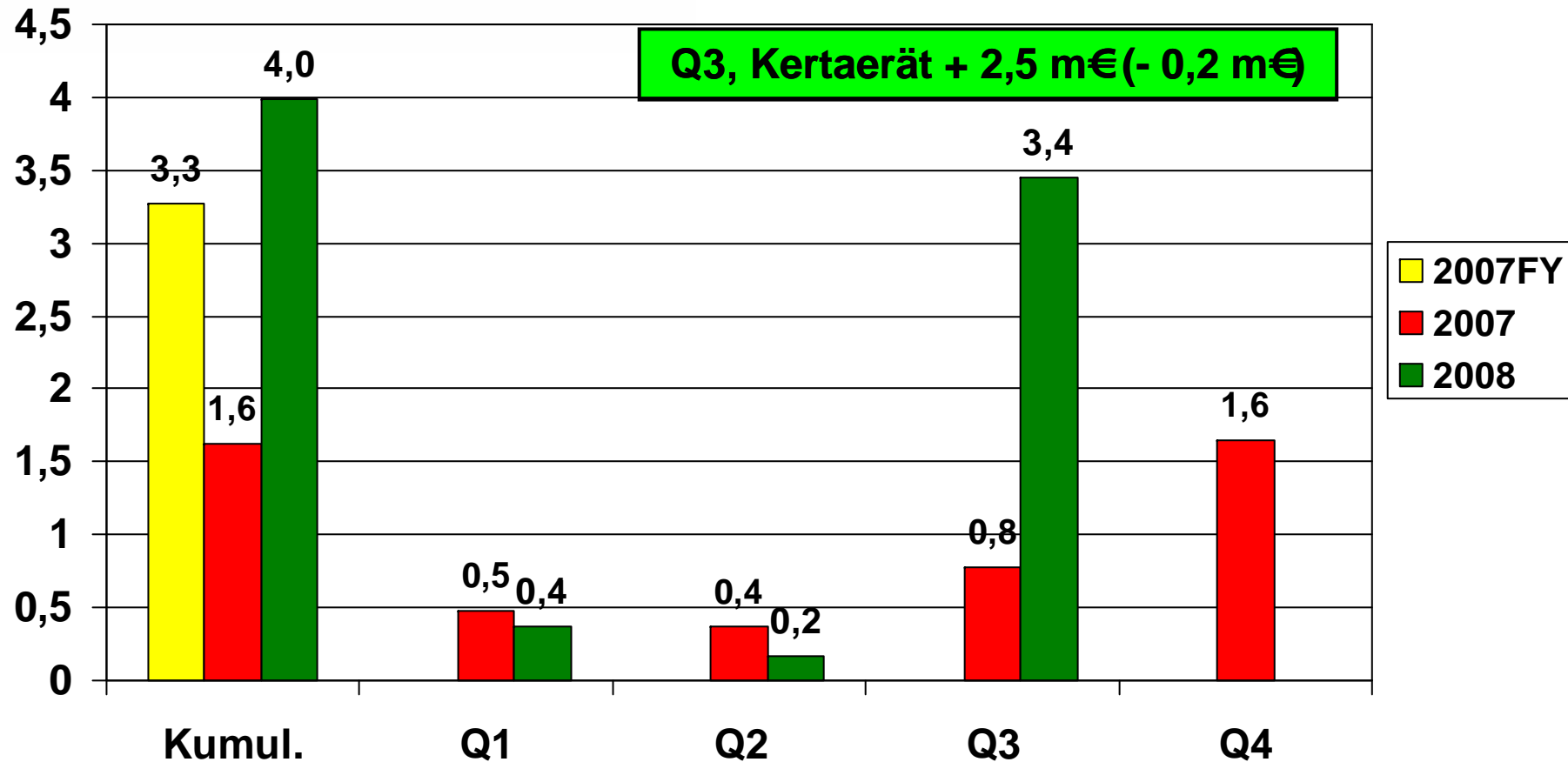


Q3 Liikevaihto kasvoi + 6 %

- Myynti kasvoi kaikissa jakelukanavissa vientiä lukuun ottamatta.
- VK + 4 %, HoReCa-myynti + 8 %, Leipomomyynti yli + 30 %, vienti - 30 %
- Appetit -brandin osuus myynnistä kasvoi edelleen.



Liiketulos, pakasteliiketoiminta, milj. euroa



Q1-Q3, Liiketulos ilman kertaeriä oli +1,5 (+1,8) m€

Q3, Liiketulos ilman kertaeriä oli vertailuvuoden tasolla +0,9 (+1,0) m€

- Tulos oli suunniteltua parempi.
- Myynti painottui parempikatteisiin tuotteisiin.
- Hintoja on korotettu suunnitelmien mukaisesti.
- Kustannusten hallinta on ollut hyvä.

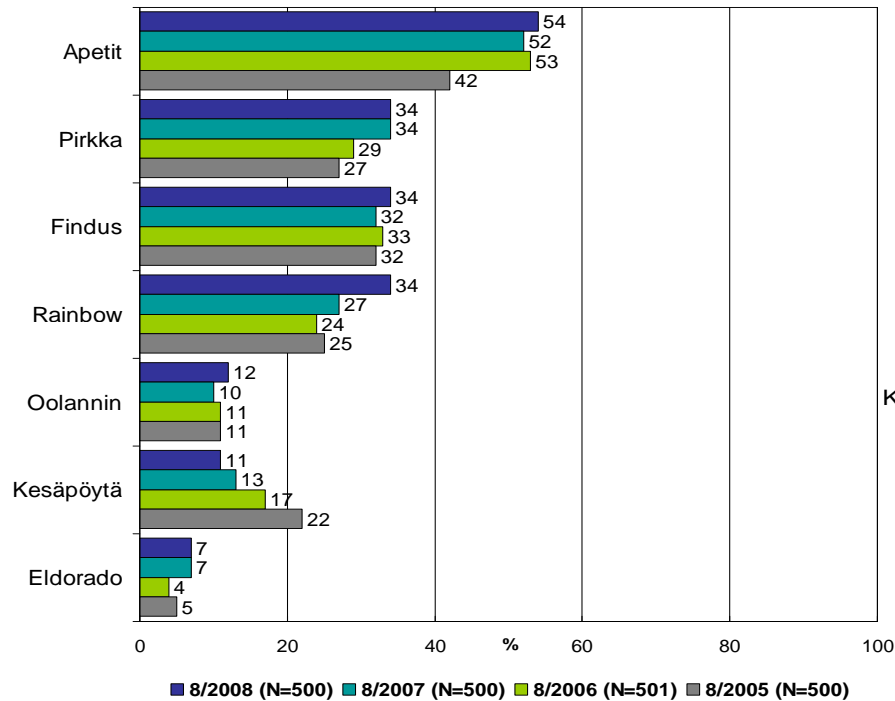


Lännen Tehtaat

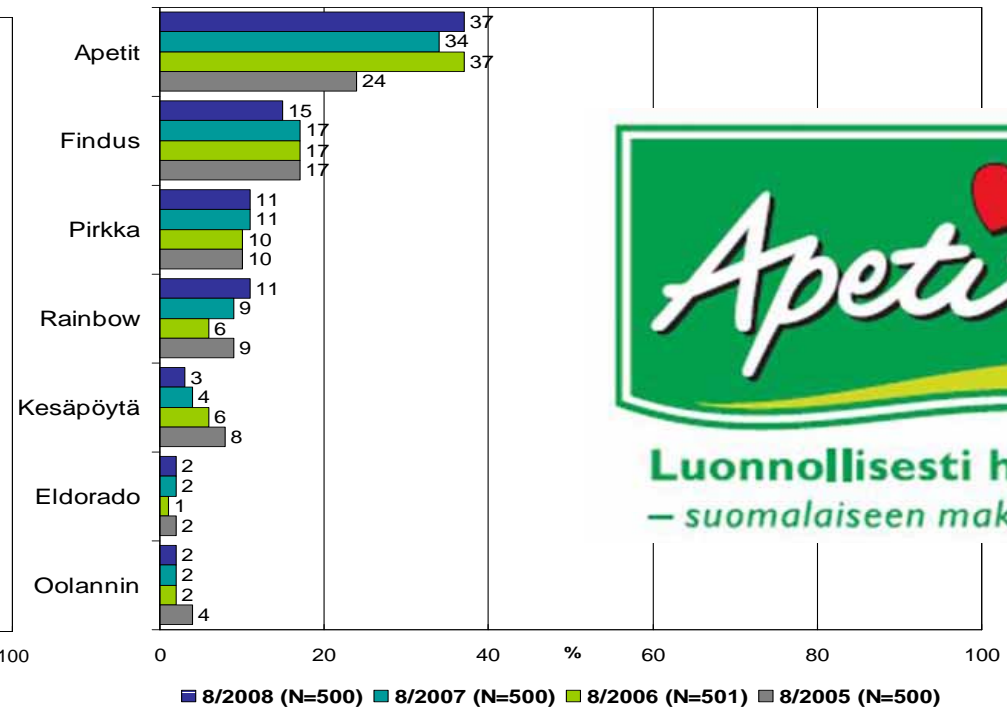
Pakasteliiketoiminta



Pakastemerkkien spontaani kokonaistunnettuus



Pakastemerkkien spontaani kokonaistunnettuus, Top of mind -osuudet



Apetit on tunnettuudeltaan vahvin ja ylivoimaisesti preferoitu pakasteruokamerkki.

Apetit Pakaste on pakastevihannesten ja pakasteruokien markkinajohtaja Suomessa.

Lähde: Brand Flow 8/2008

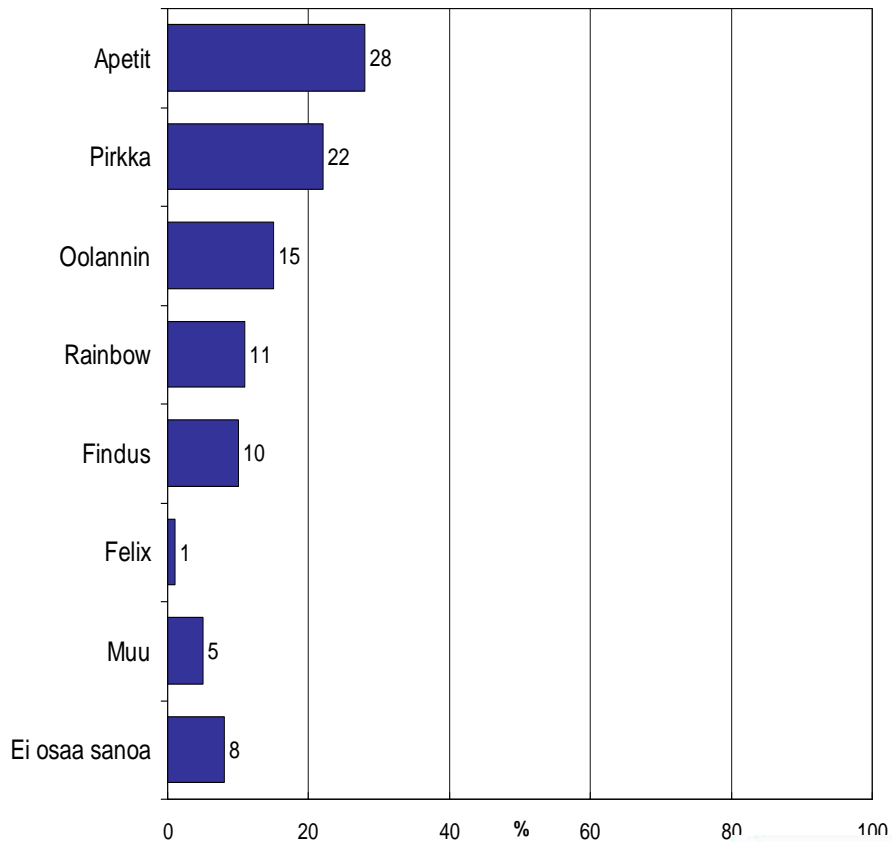


Lännen Tehtaat

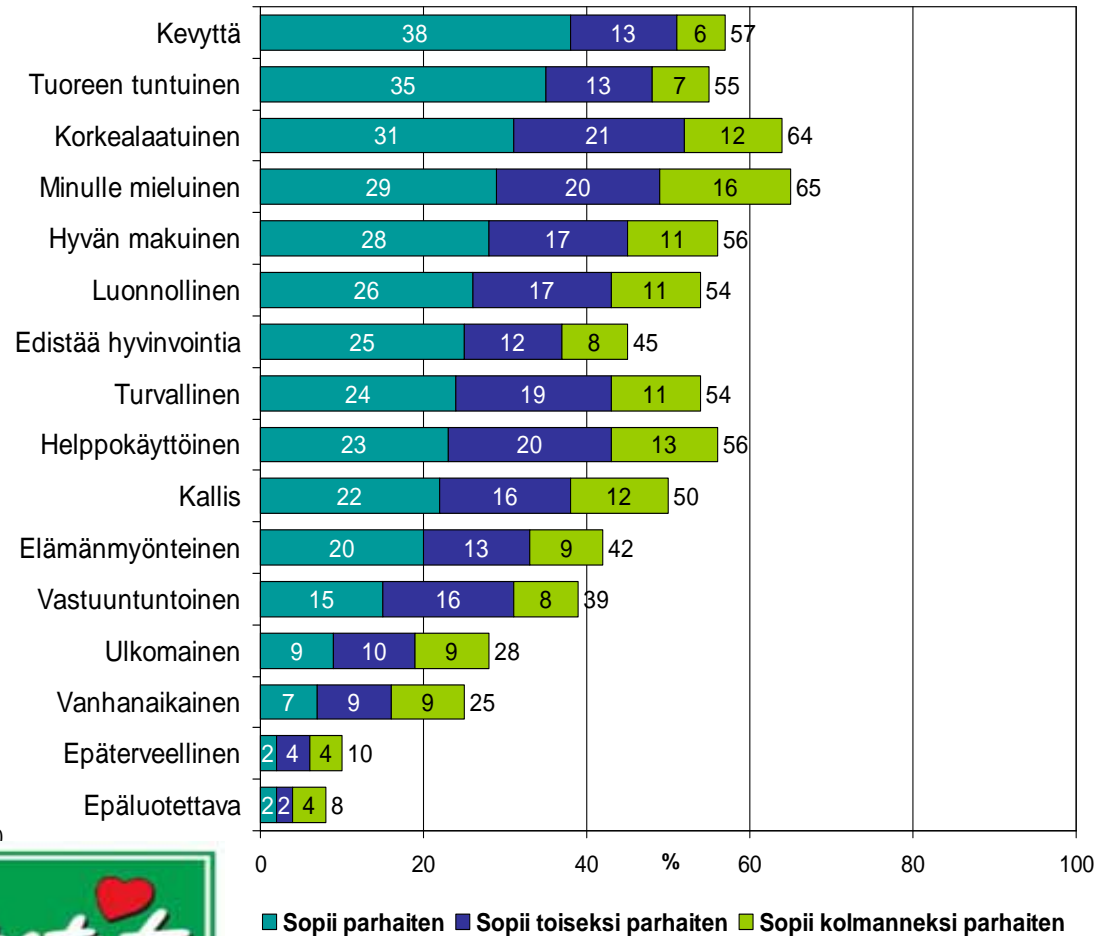
Pakasteliiketoiminta



Mieluiten valittava pakastemerkki



Apetit - Tuotemerkkiominaisuudet



Lähde: Brand Flow 8/2008

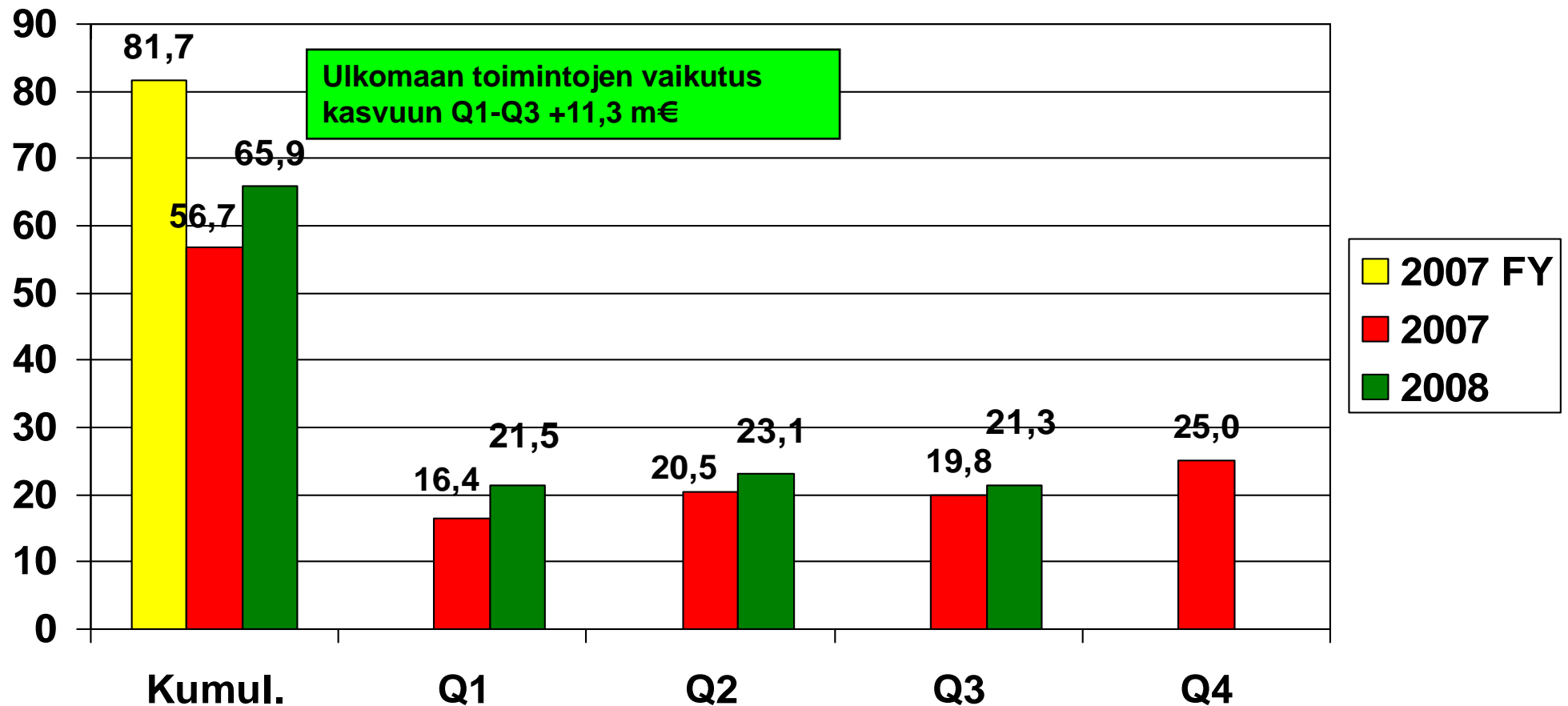
08, 2008-11-04



Kalaliiketoiminta



Liikevaihto, kalaliiketoiminta, milj. euroa

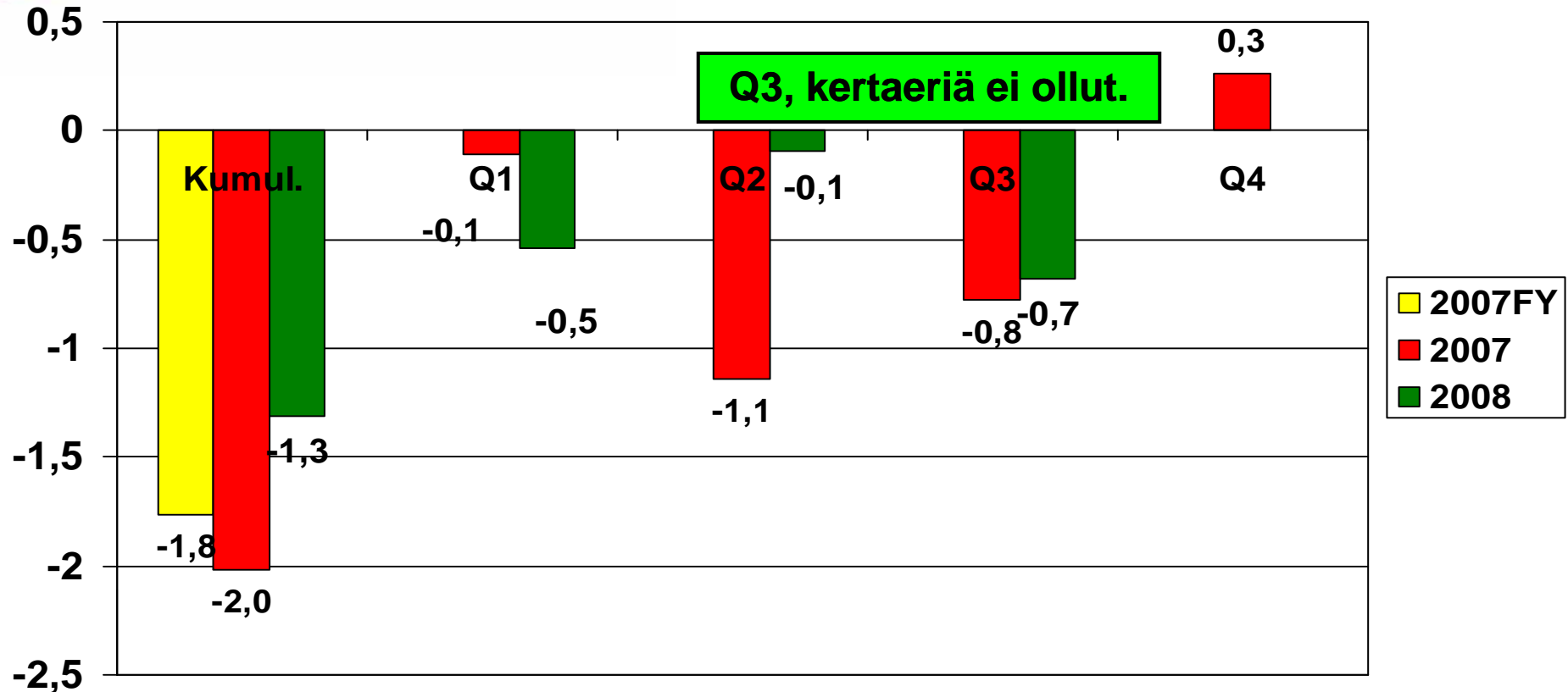


Q3, Liikevaihto kasvoi 8 %.

- Liikevaihto kasvoi sekä kotimaan että ulkomaan toiminnoissa
- Pääosa kasvusta ulkomaan toiminnoista.



Liiketulos, kalaliiketoiminta, milj. euroa



Q1-Q3, Liiketulos ilman kertaeriä oli – 1,3 (-2,0) m€

Q3, Liiketulos nousi + 0,1 m€

- Tulos parani kotimaan toiminnoissa ja heikkeni hieman ulkomaan toiminnoissa.
- Tulosta paransivat:
 - työn ja raaka-aineen tuottavuuden nousu ja hyvä toimitusvarmuus kotimaan toiminnoissa
- Tulosta heikensivät:
 - kulutuksen ohjautuminen kampanjahinnoiteltuihin matalan jalostusasteen kalatuotteisiin
 - äyriäisten hinnan nousu, työn ja raaka-ainetuottavuuden lasku Ruotsin toiminnoissa

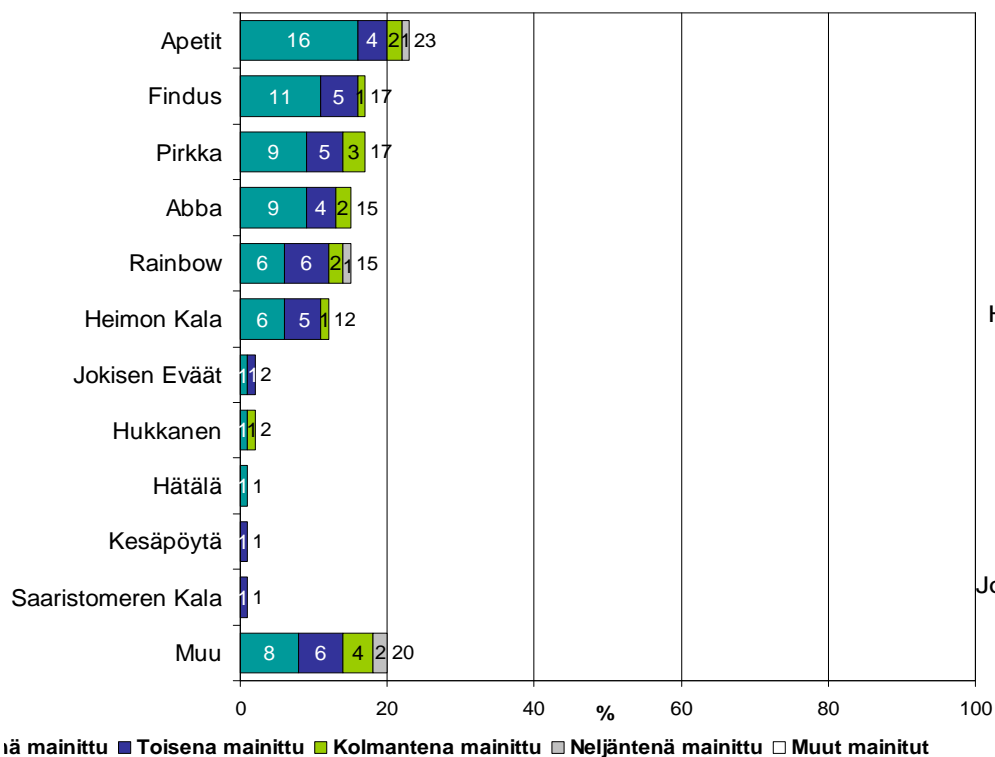


Lännen Tehtaat

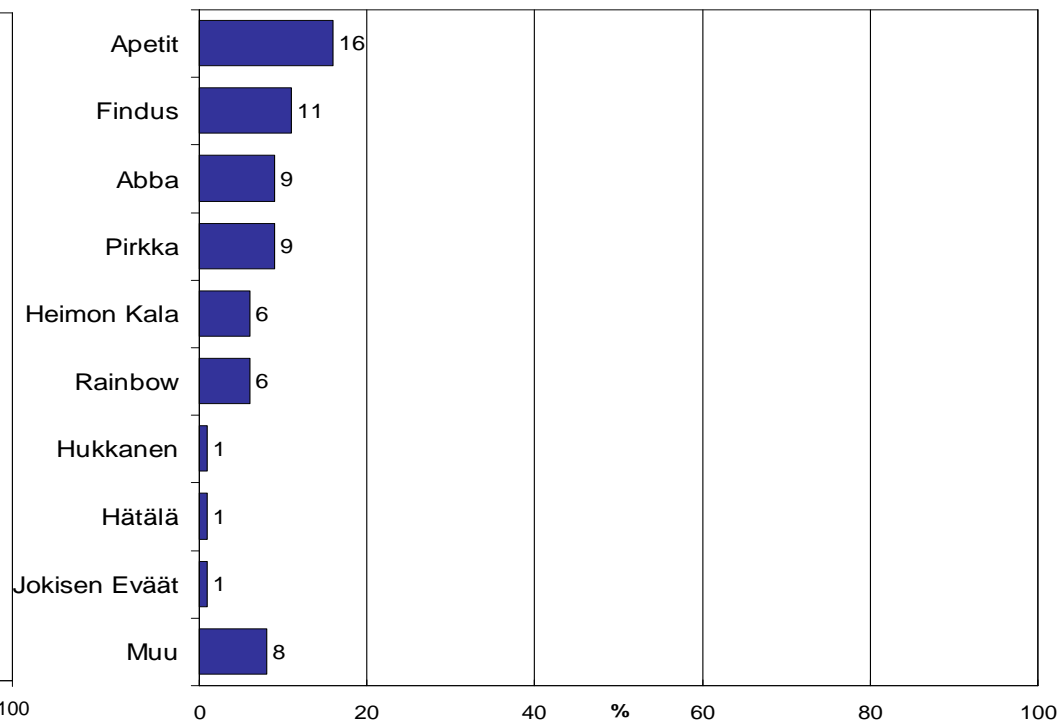
Kalaliiketoiminta



Kalajalostemerkkien spontaani kokonaistunnettuus (%)



Kalajalostemerkkien spontaani tunnettuus (%) Top of mind osuudet



Apetit on Suomessa tunnettuudessa vahvin ja mieluiten valittava kalajalostemerkki.

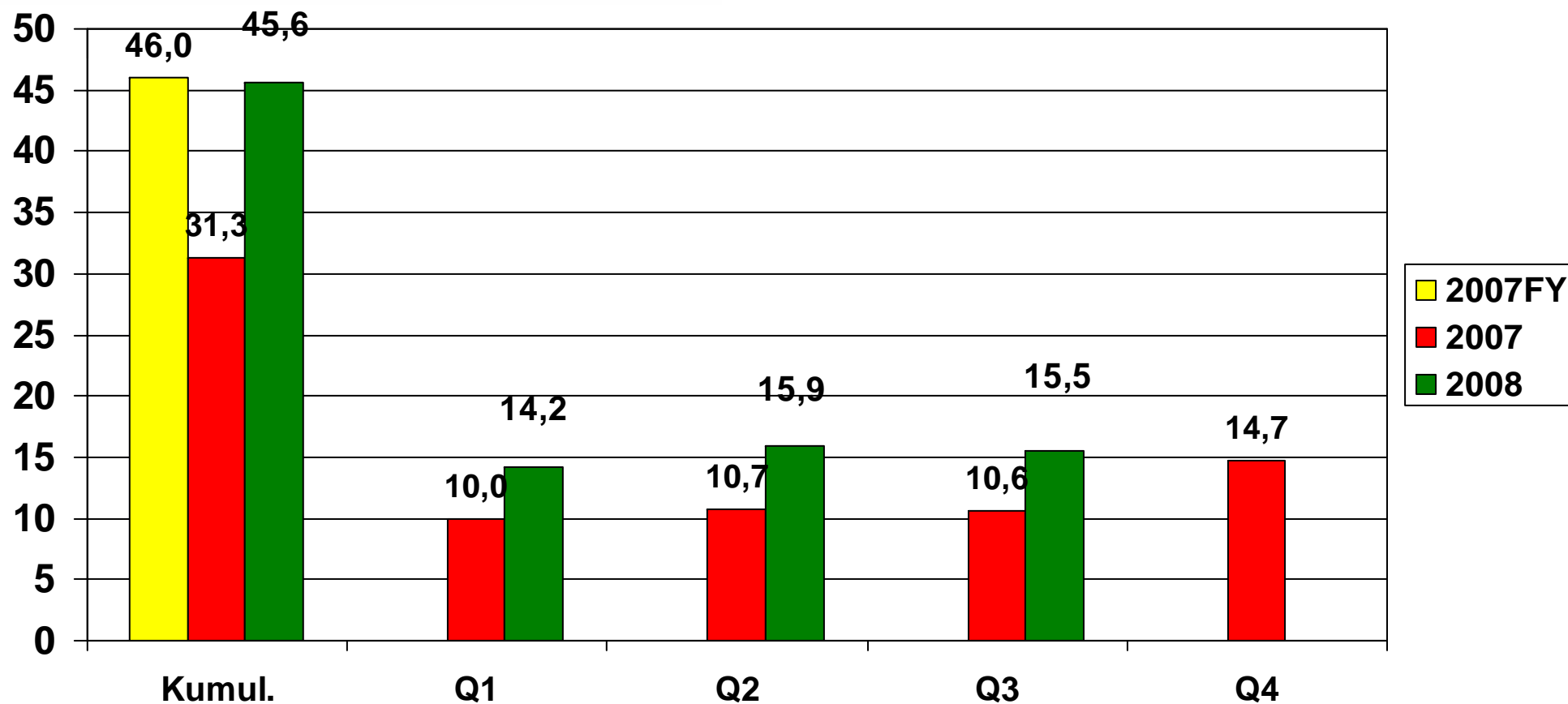
Lähde: Brand Flow 8/2008



Kasviöljyliiketoiminta



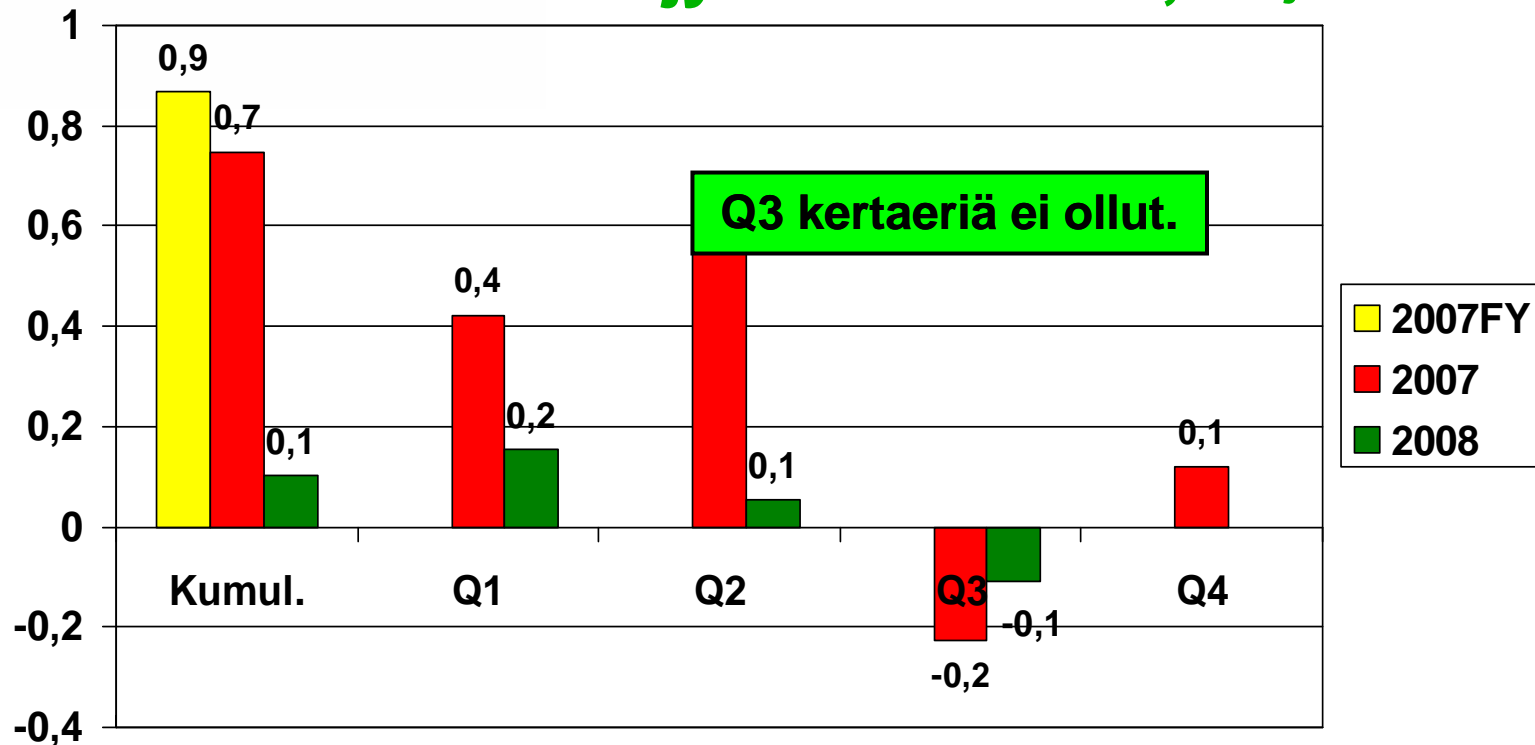
Liikevaihto, kasviöljyliiketoiminta, milj. euroa



Kasviöljyliiketoiminnan liikevaihto lähti nousuun Q4 2007 ja jatkoi vahvaa nousua vielä Q3:lla. Liikevaihto kasvoi volyymikasvun, hintojen korotusten ja jalostusasteen nousun ansiosta.



Liiketulos, kasviöljyliiketoiminta, milj. euroa



Q1-Q3, Liiketulos oli +0,1 (+0,7) m€

Q3, Liiketulos ilman kertaeriä parani + 0,1 m€, mutta jäi tappiolliseksi.

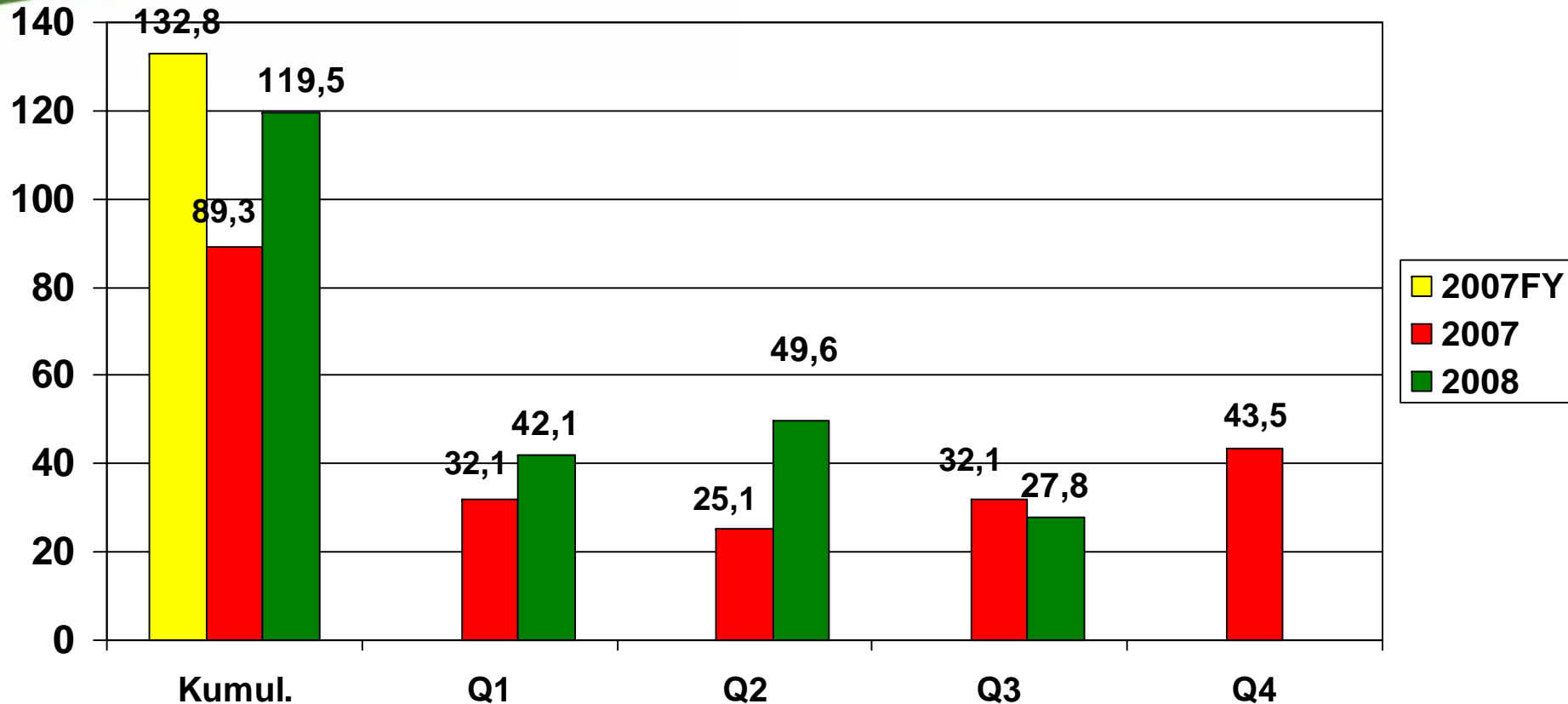
- Energiakustannukset olivat vertailujaksoa korkeammat. Kotimaisen raaka-aineen heikon saatavuuden takia jouduttiin käyttämään pääosin tuontiraaka-ainetta. Tuontiraaka-aineiden rahtikustannukset heikensivät kannattavuutta.
 - Pitkäaikaisten toimitussopimusten vuoksi myyntihintoja ei pystytty nostamaan siinä määrin kuin kohonneet kustannukset olisivat edellyttäneet.
 - Raaka-ainemarkkinat ovat levottomat. Raaka-aineiden ja lopputuotteiden hinnat laskivat voimakkaasti jakson lopulla. Hintojen lasku näkyy viiveellä liikevaihdossa.
- Kannattavuutta parannetaan ottamalla käyttöön uusia toimintamalleja lopputuote- ja raaka-ainemarkkinoilla.



Viljakauppa



Liikevaihto, viljakauppaliiketoiminta, milj. euroa

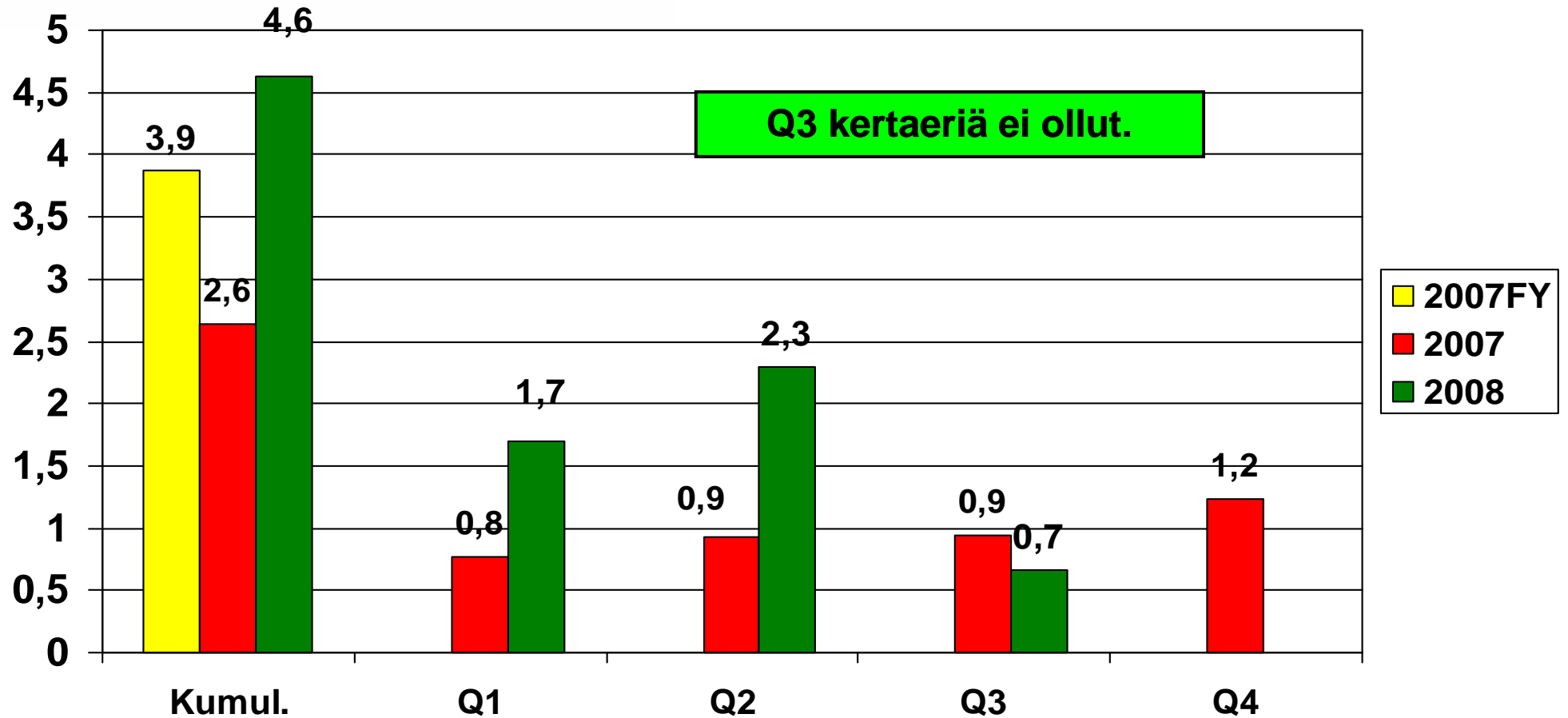


Q3, Viljakauppaliiketoiminnan liikevaihto aleni - 13 %.

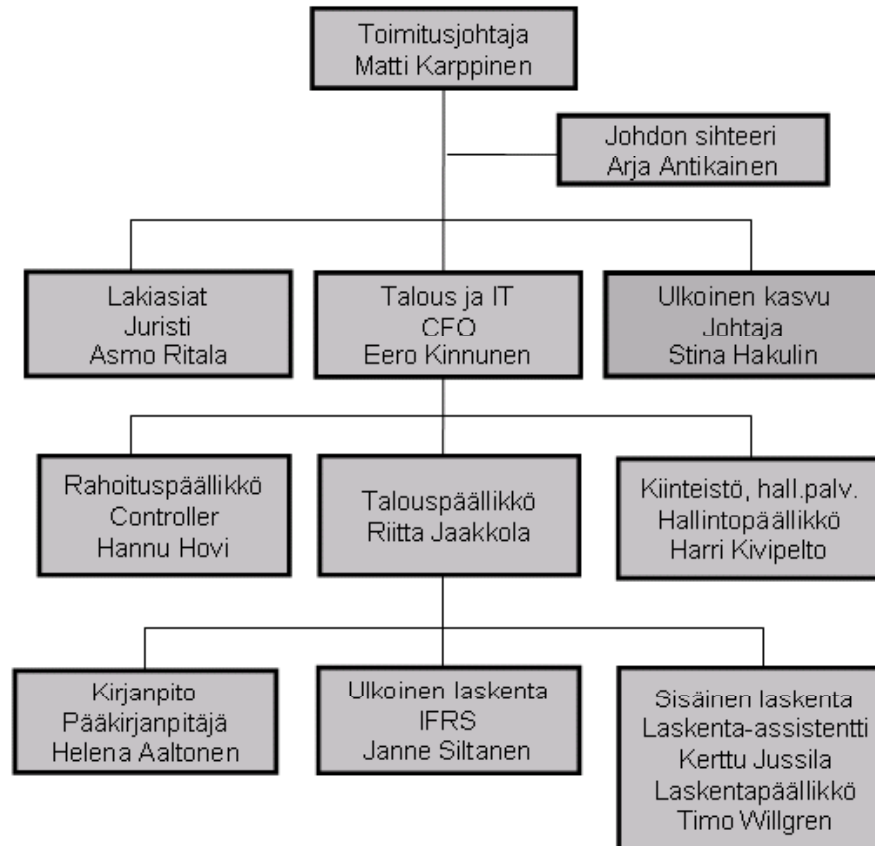
- Liikevaihdon lasku oli seurausta vertailujaksoa matalammista hinnoista ja pienemmästä volyymista. Kotimaankaupan volyymi oli vertailujaksoa suurempi, mutta vienti ja kolmansien maiden välinen kauppa jäivät vertailujaksosta.
 - Puintikauden jälkeen voimakas hintojen lasku on pysäyttänyt viljan tiloille.
 - Runsaiden satojen ja laskevien hintojen ympäristössä loppukäyttäjät tekevät uusia ostopäätöksiä lyhyellä tähtäimellä.
- Viljakaupan aktiivisuus aleni merkittävästi kolmannella neljänneksellä



Liiketulos, viljakauppaliiketoiminta, milj. euroa



Q1-Q3, Liiketulos oli +4,6 (2,6) m€
Q3, Viljakauppaliiketoiminnan liiketulos jäi hieman vertailujaksosta.



Apetit Suomi Oy

**Osakkuusyhtiöt:
Sucros Oy (20%)
Ateriamestarit Oy (50%)**

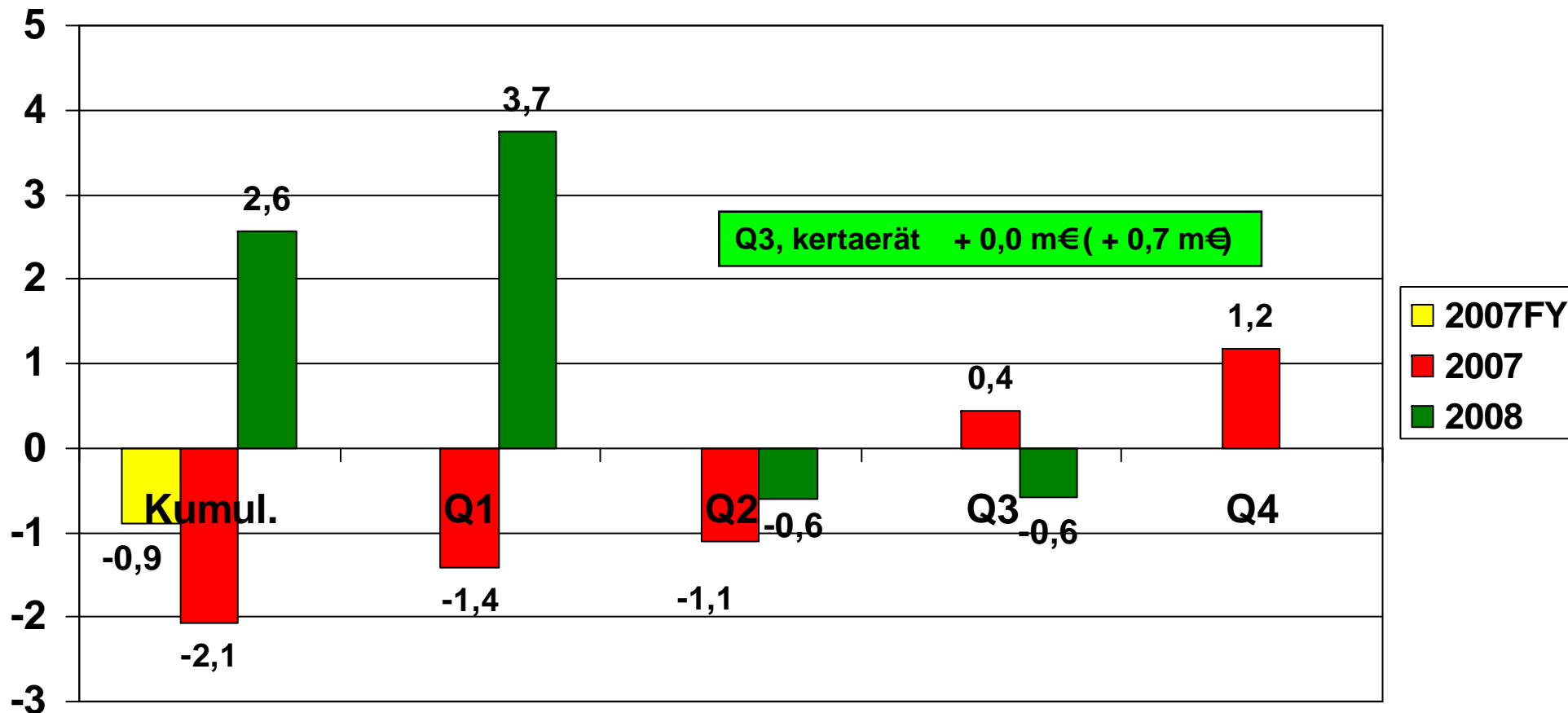
Muut toiminnot

- Muut toiminnot –segmentti muodostuu palveluyhtiö Apetit Suomi Oy:stä, konsernihallinnosta, segmenteille kohdistamattomista eristä sekä osakkuusyhtiöistä Sucros Oy ja Ateriamestarit Oy.



Liiketulos, muut toiminnot, milj. euroa

Q1-Q3, osuus osakkuusyhtiöistä + 5,6 m€ (+0,7 m€)



Q1-Q3, Liiketulos ilman kertaeriä oli -2,4 (-2,9)

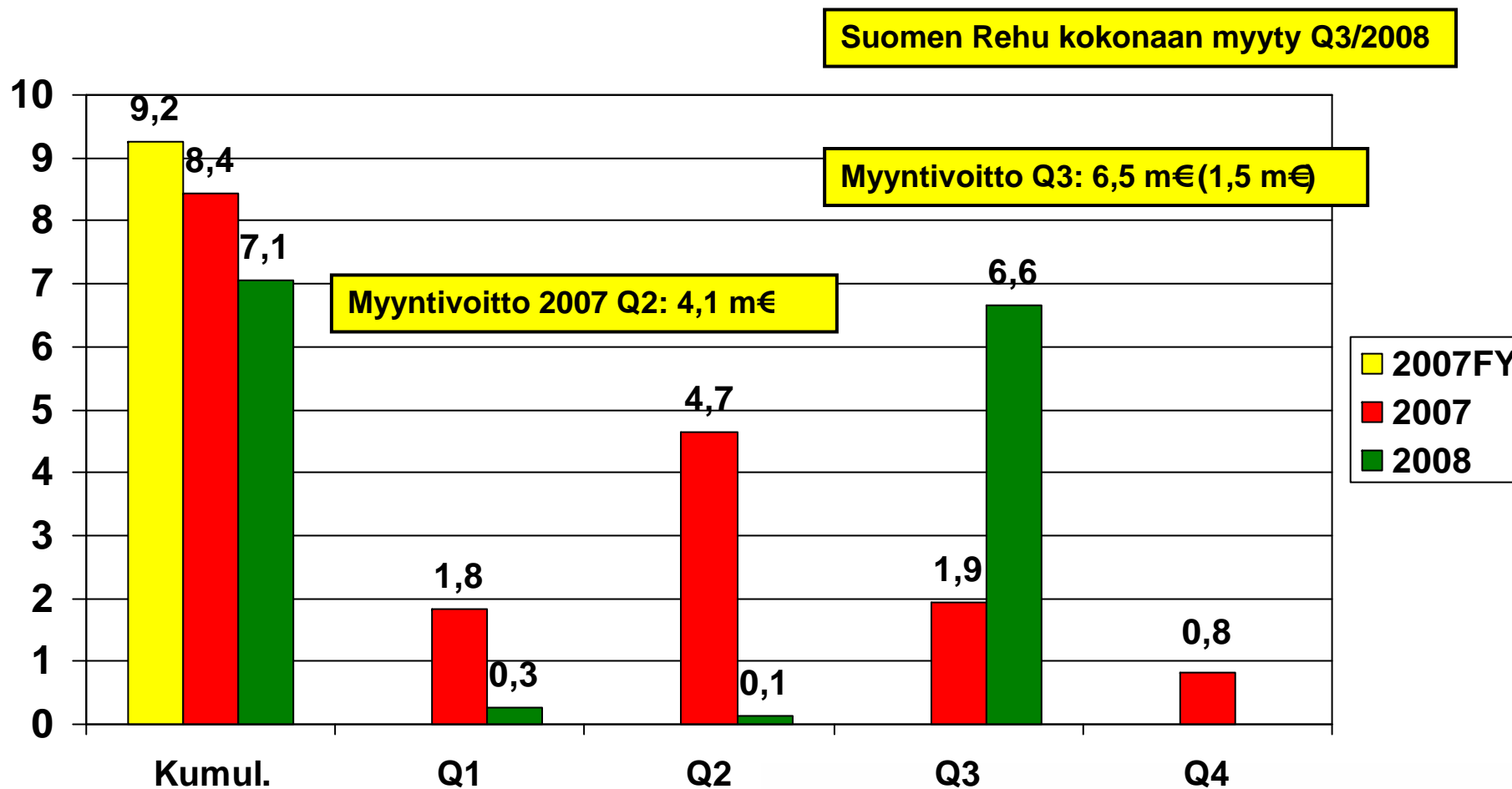
Q3, Kauden liiketuloksessa osakkuusyhtiöiden tulosta 0,2 (1,1) m€



Lopetetut toiminnot



Tulos, lopetetut toiminnot, milj. euroa

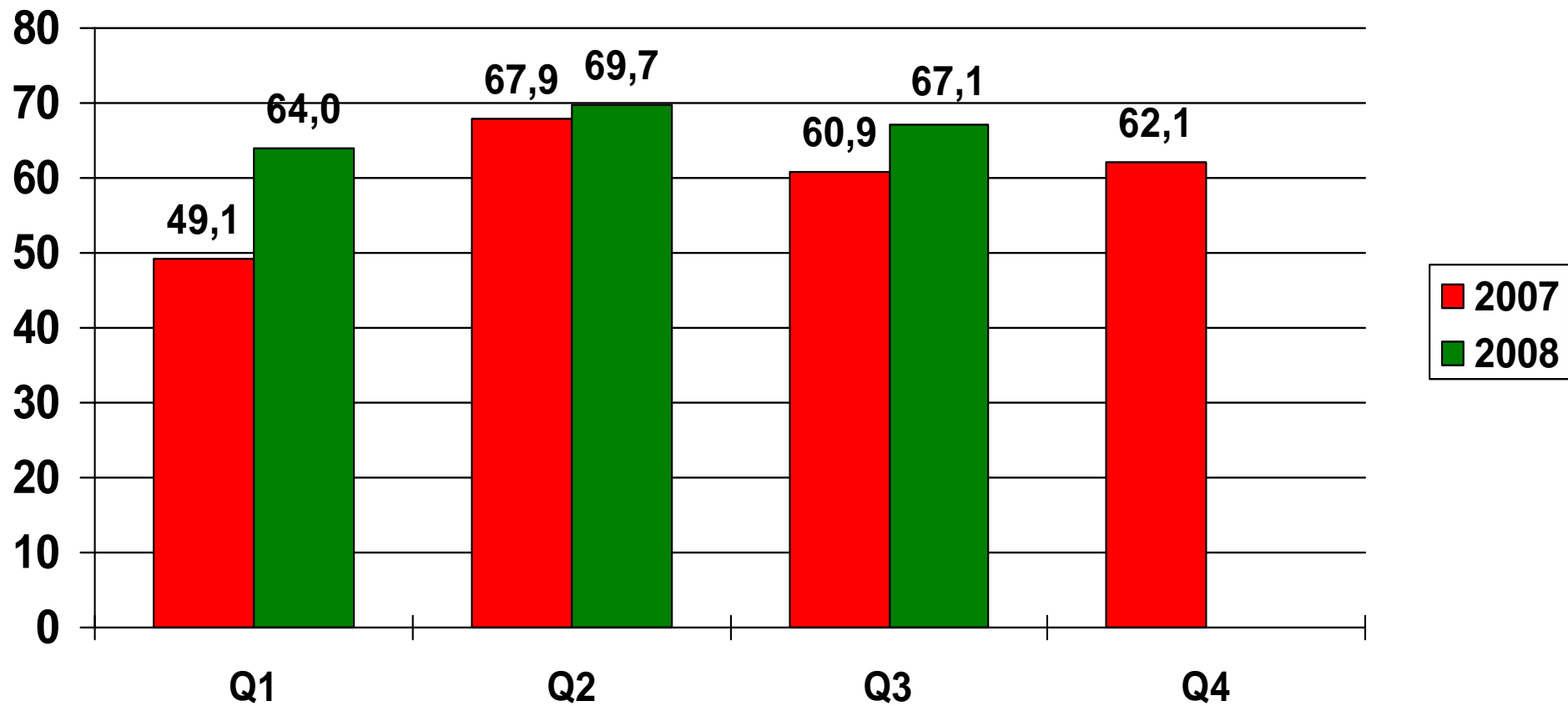




Muut tunnusluvut

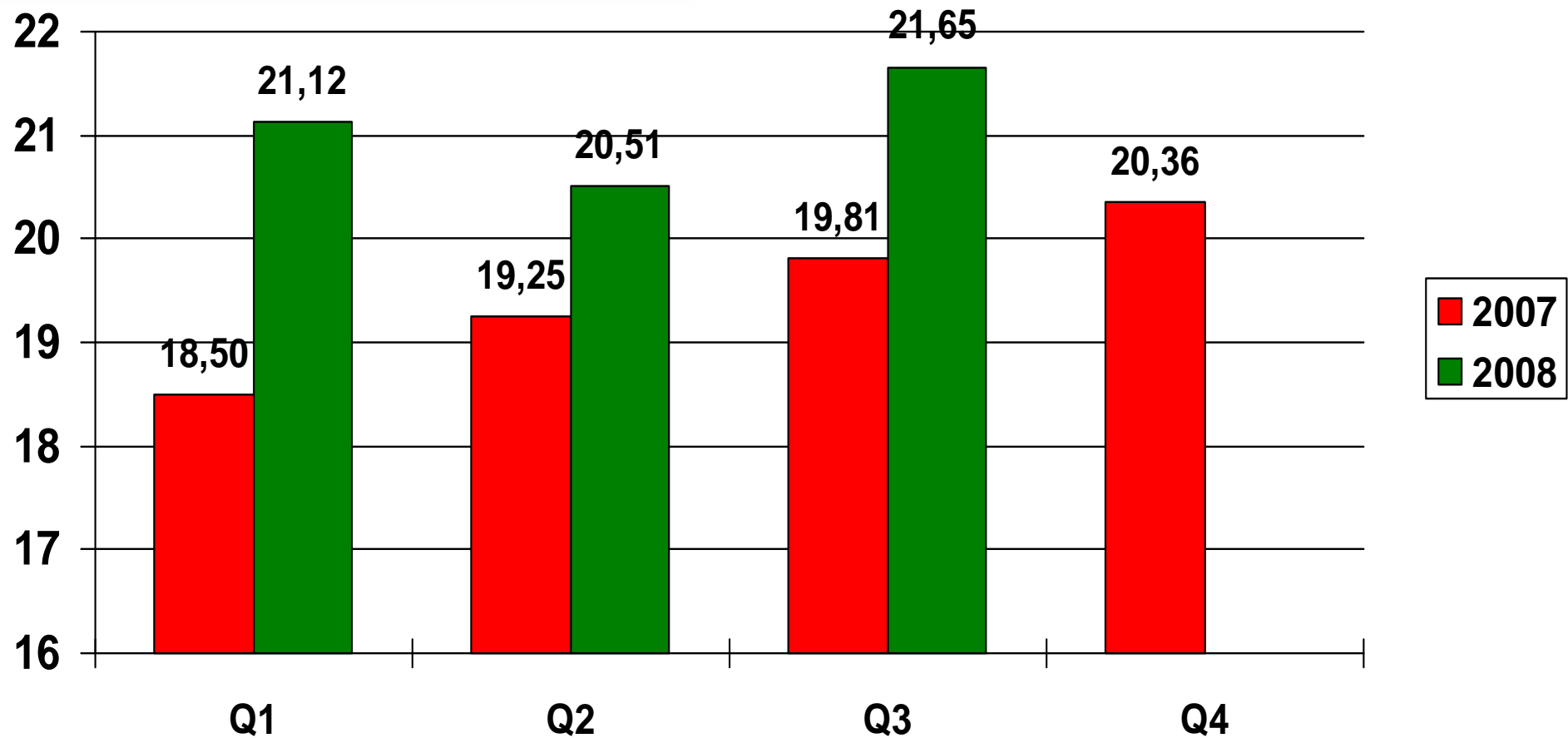


Omavaraisuusaste, %



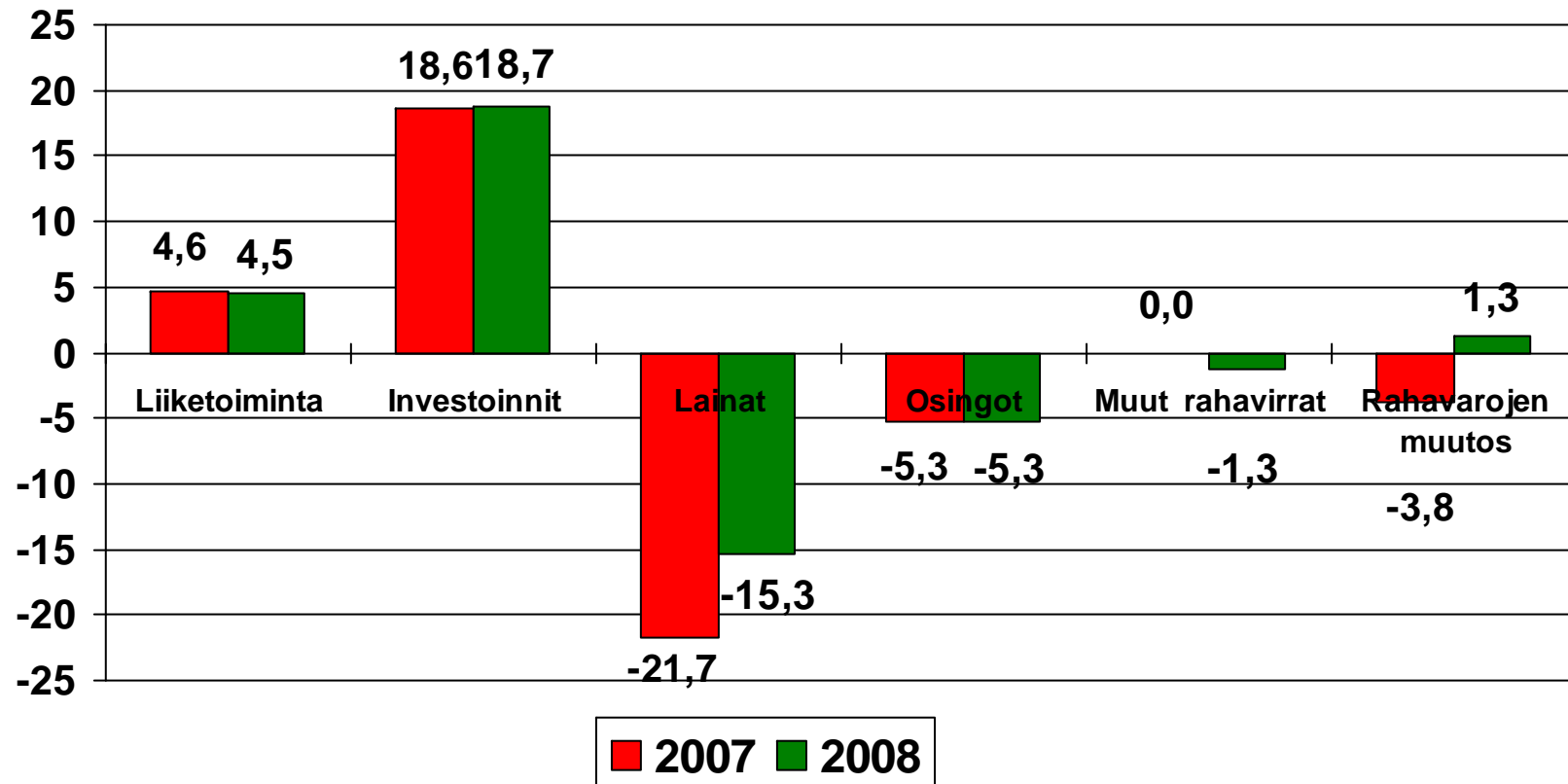


Oma pääoma/osake, euroa





Konsernin rahavirrat Q1-Q3, kaikki toiminnot, milj. euroa





Lännen Tehtaat

Pitkän tähtäimen kasvutavoite

Konsernin kasvutavoite on kaksinkertaistaa liikevaihto kolmen vuoden jaksolla.

→ Vallitsevassa taloudellisessa tilanteessa paine elintarviketeollisuuden konsolidaatioon on kasvanut.

→ Tarjonta yrityskaupamarkkinoilla on vilkastunut ja ostajan asema markkinoilla on vahvistunut.

→ Lännen Tehtaiden vahva tase mahdollistaa aktiivisen toiminnan yrityskaupamarkkinoilla, jossa rahoitusmarkkinoiden turbulenssin johdosta tarjonta on lisääntynyt ja arvostustasot ovat aiempaa houkuttelevampia.



Lännen Tehtaat Oyj

Osakkeenomistajat

Suurimmat osakkeenomistajat 31.10.2008

	%
Esko Eela	6,1
Odin Finland	5,8
Valio Oy	5,2
OP Suomi Arvo	4,6
Sijoitusrahasto Nordea Nordic Small Cap	4,2
Skagen Global Verdipapirfond	3,3
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Eläke-Fennia	2,5
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	2,4
Maa- ja metsätaloustuottajain keskusliitto MTK ry	2,0
Evli-Select	1,4
Hallintarekisteröidyt osakkeet	11,9
Omassa omistuksessa	2,1
Muut osakkeenomistajat	<u>48,5</u>
	100,0



Lännen Tehtaat

Arvio vuodesta 2008

Jatkuvien toimintojen liikevaihdon arvioidaan kasvavan vertailuvuodesta viljakauppa-, kasviöljy- ja kalaliiketoimintojen kasvun johdosta.

Jatkuvien toimintojen kertaeristä puhdistetun liiketuloksen arvioidaan nousevan vertailuvuodesta viljakaupan hyvän tuloksen ja kalaliiketoimintojen kannattavuuden paranemisen ansiosta.

Aiemmin esitetyistä arvioista poiketen kalaliiketoiminnan koko vuoden liiketuloksen arvioidaan jäävän tappiolliseksi, mutta paranevan vertailuvuodesta. Kasviöljyliiketoiminnan liiketuloksen arvioidaan olevan voitollinen, mutta jäävän vuoden 2007 tasosta.

Tilikauden tulos nousee vertailukautta merkittävästi paremmaksi. Tulosparannus on seurausta jatkuvien toimintojen liiketuloksen paranemisesta ja osakkuusyhtiö Sucros Oy:n positiivisista kertaeristä, hilloliiketoiminnan myyntivoitosta sekä Suomen Rehun vähemmistöosakkeiden myyntivoitosta.