



Lännen Tehtaat Oyj

OSAVUOSIKATSAUS Q1 2009

2009-05-07

Scandic Simonkenttä

Matti Karppinen
Toimitusjohtaja

- 1. Lännen Tehtaat, tulos Q1 2009**
- 2. Lännen Tehtaat, rakennekehitys**
- 3. Muuta**
- 4. Tulevaisuuden näkymät**

Lännen Tehtaat

Osavuositiedote Q1 2009



Toimitusjohtaja Matti Karppinen:

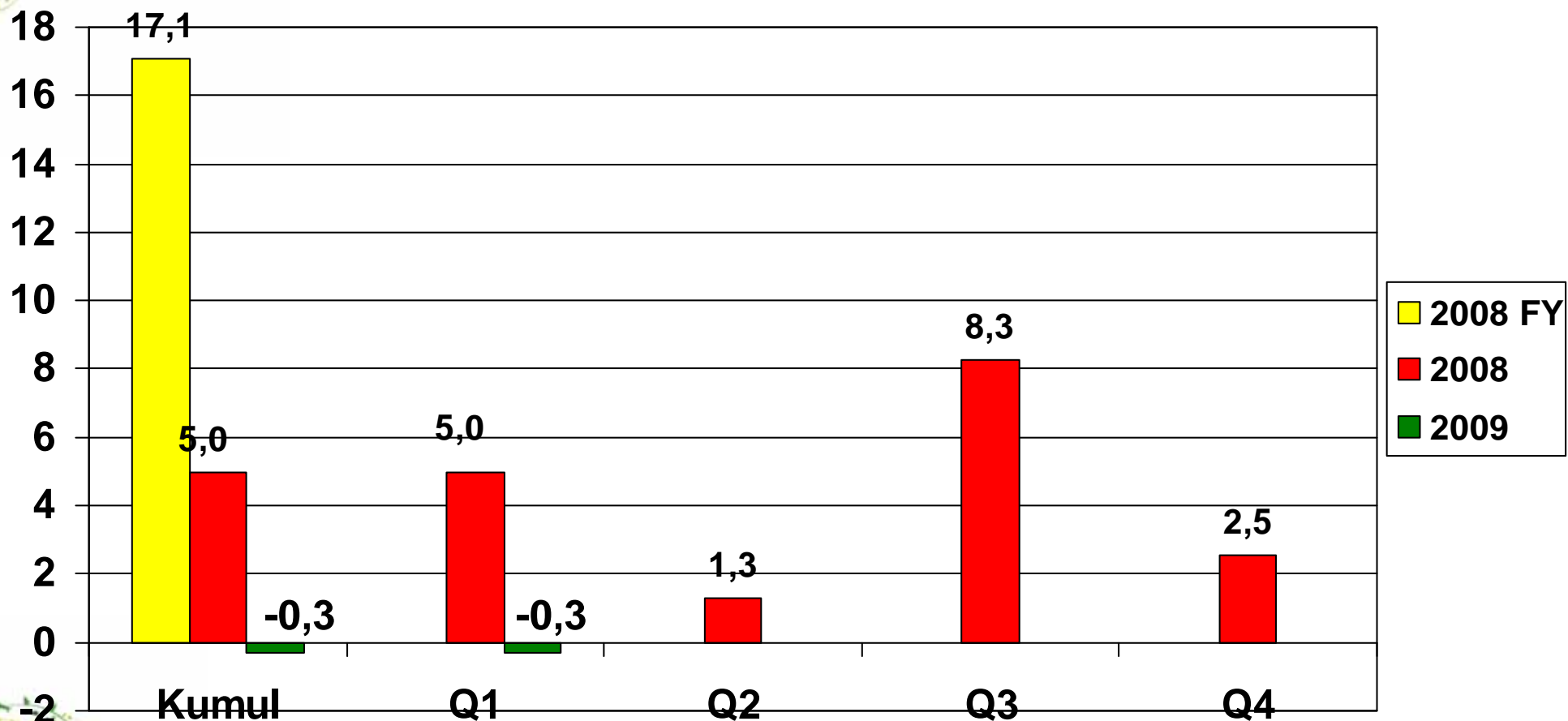
”Konsernin rahoitusasema ja tase vahvistuivat alkuvuonna edelleen. Omavaraisuusasteemme nousi 76,5 prosenttiin. Konsernin tulos jäi ennakoitua vertailujaksosta. Tuloksen heikkenemiseen vaikuttivat ennen muuta viljakaupan liikevaihdon lasku sekä norjan ja ruotsin kruunun heikkenemisen vaikutukset raaka-ainekustannuksiin. Positiivisesti tulokseen vaikuttivat tuottavuuden ja kustannustehokkuuden paraneminen useimmissa liiketoiminnoissa, pakasteiden hyvä menekki ja onnistuneet lanseeraukset.

Olemme alkuvuonna seuranneet tarkkaan taloustaantumien kehitystä ja arvioineet taantumien vaikutuksia kuluttaja- ja asiakaskäyttäytymiseen sekä ennakoineet muutosten vaikutuksia liiketoiminnoillemme. Konserniyhtiöissä on jatkettu johtamisen, toimintojen ja prosessien kehittämistä tavoitteena vahvistaa kassavirtaa ja lisätä strategista ketteryyttä.

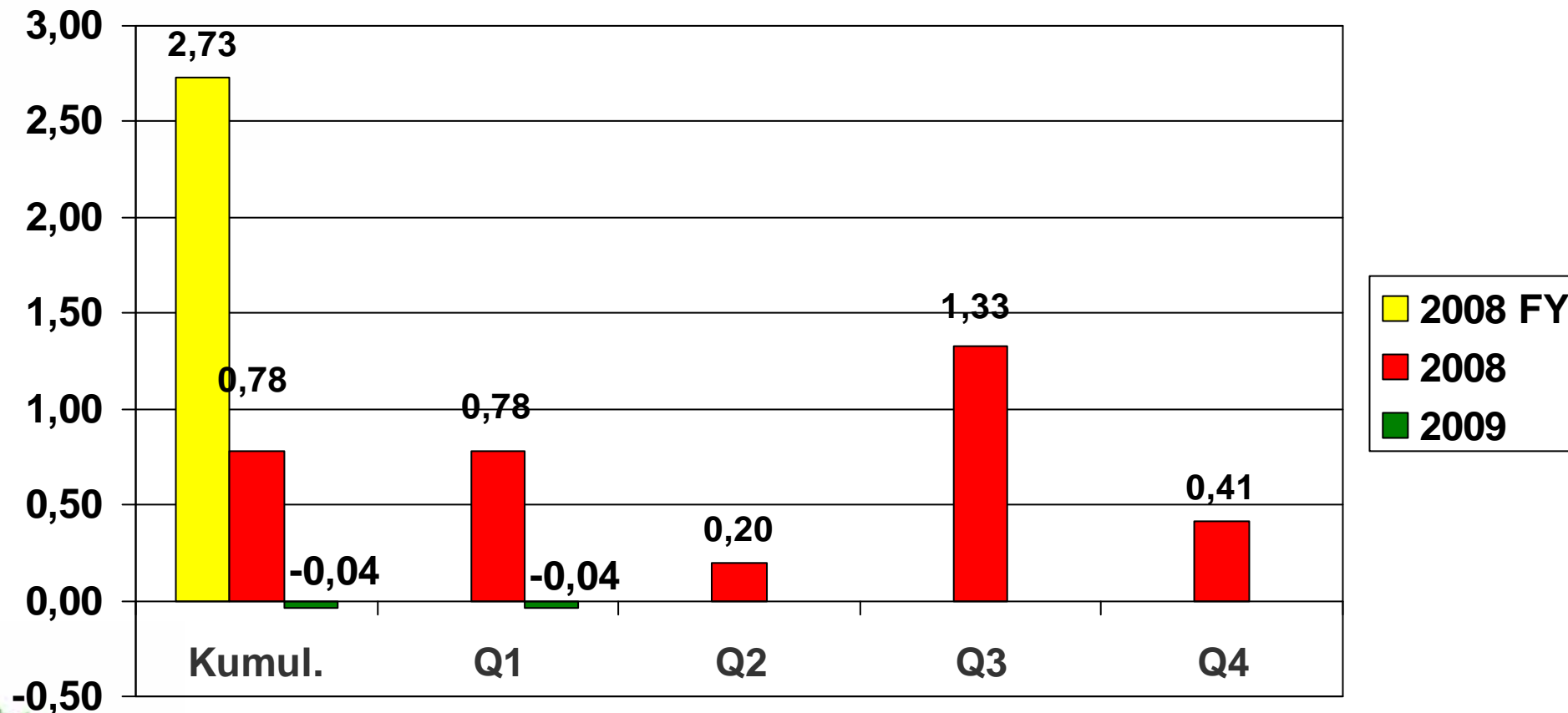
Kalaliiketoiminnan tulosityksiköt siirrettiin vuoden alussa konsernin toimitusjohtajan suoraan alaisuuteen. Konsernijohdon ohjauksessa kotimaan ja ulkomaan kalatoimintojen johtamismallit ja raportointikäytännöt on uudistettu, mikä on parantanut toiminnan ohjattavuutta, läpinäkyvyyttä ja ennustettavuutta.

Konsernin strategisena tavoitteena olevan kasvun saavuttamiseen tähtävää työtä on jatkettu. Vahva rahoitusasema ja tase luovat hyvät edellytykset konsernin kehittämiseen.”

Kauden tulos, milj. euroa



Tulos/osake, euroa



Lännen Tehtaat

Keskeiset tulosluvut, Q1 2009



KESKEISET TULOSLUVUT, miljoonaa euroa

Jatkuvat toiminnot 1-3/2009 1-3/2008

Liikevaihto	64,7	90,9
Liiketulos	-0,7	5,4
Liiketulos ilman kertaeriä	-0,7	0,6
Tulos ennen veroja	-0,4	4,7
Tulos ennen veroja ilman kertaeriä	-0,4	-0,1
Kauden tulos	-0,3	4,7
Osakekohtainen tulos, euroa	-0,04	0,74

Lännen Tehtaat

Jatkuvat toiminnot



Pakaste- liiketoiminta



Kalaliike- toiminta



Kasviöljy- liiketoiminta

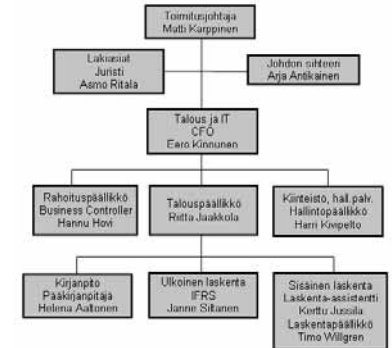


Viljakauppa



Muut toiminnot

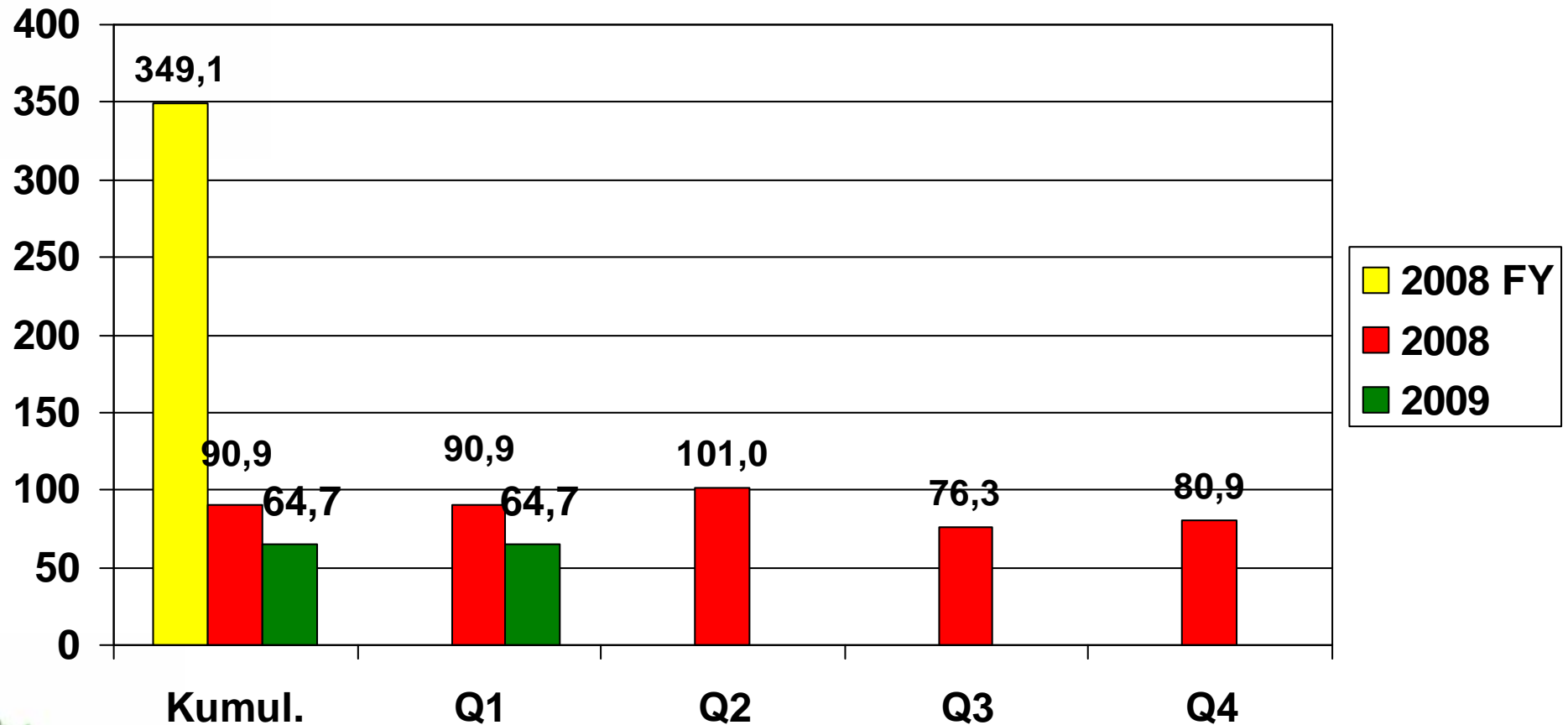
Lännen Tehtaat Oy
Emoyhtiön organisaatio



Apetit Suomi Oy

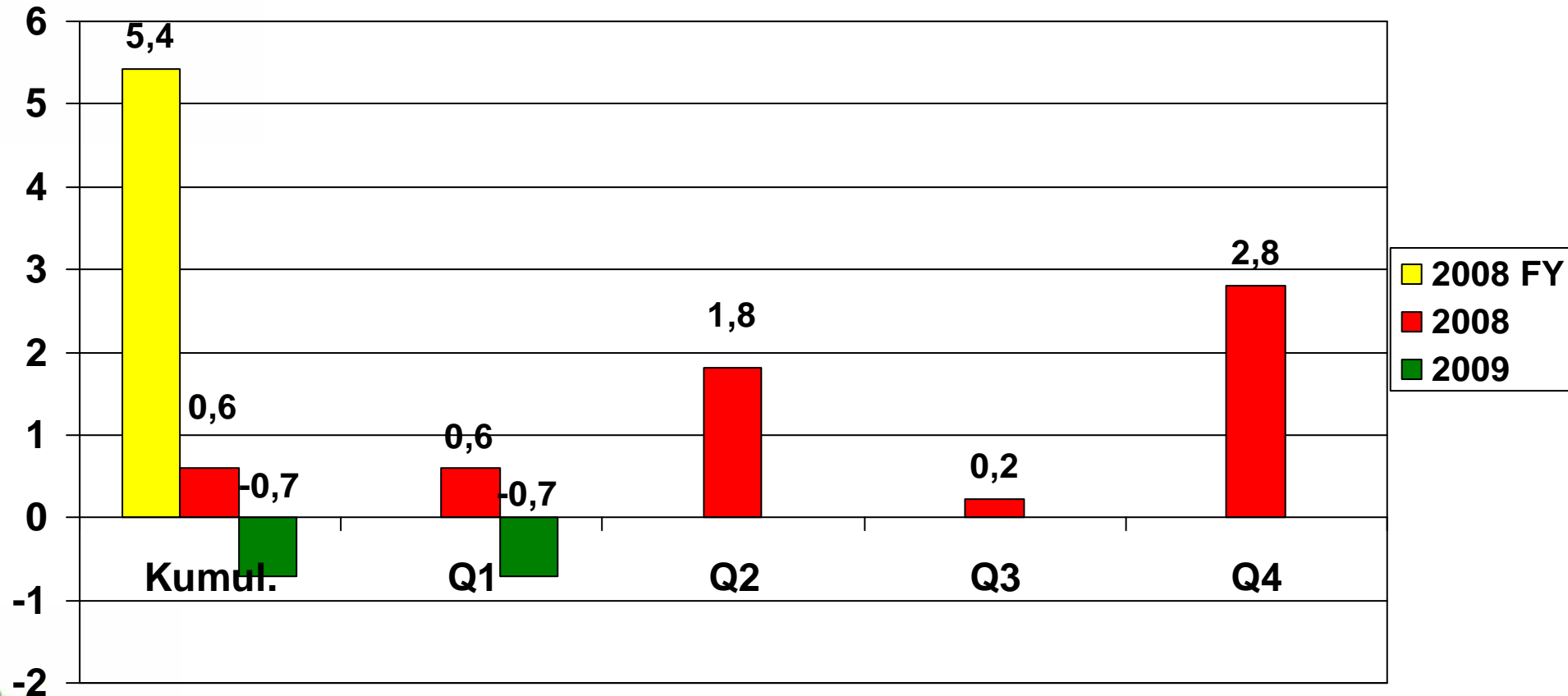
**Osakkuusyhtiöt:
Sucros Oy (20%)
Ateriamestarit Oy (50%)**

Liikevaihto, jatkuvat toiminnot, milj. euroa



• Q1 liikevaihto laski -29 %

Liiketulos ilman kertaeriä, jatkuvat toiminnot, milj. euroa



- Q1 raportoitu liike-tulos -0,7 (5,4) m€,
- Q1 2008 kertaerät +4,8 m€ (Salu, kiintiöiden myynti, organisaatio)

Lännen Tehtaat

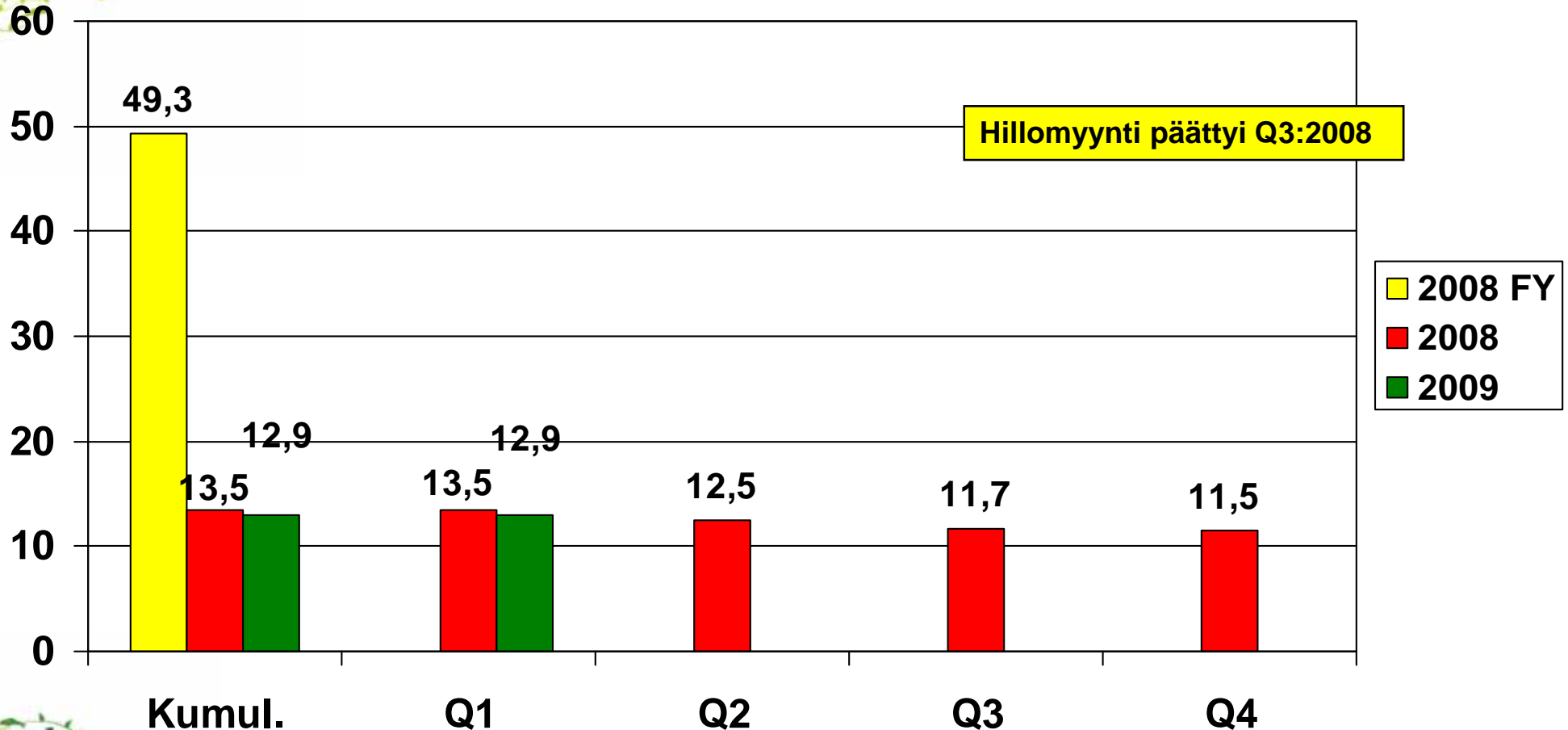
Pakasteliiketoiminta



Luonnollisesti hyvää
– suomalaiseseen makuun –

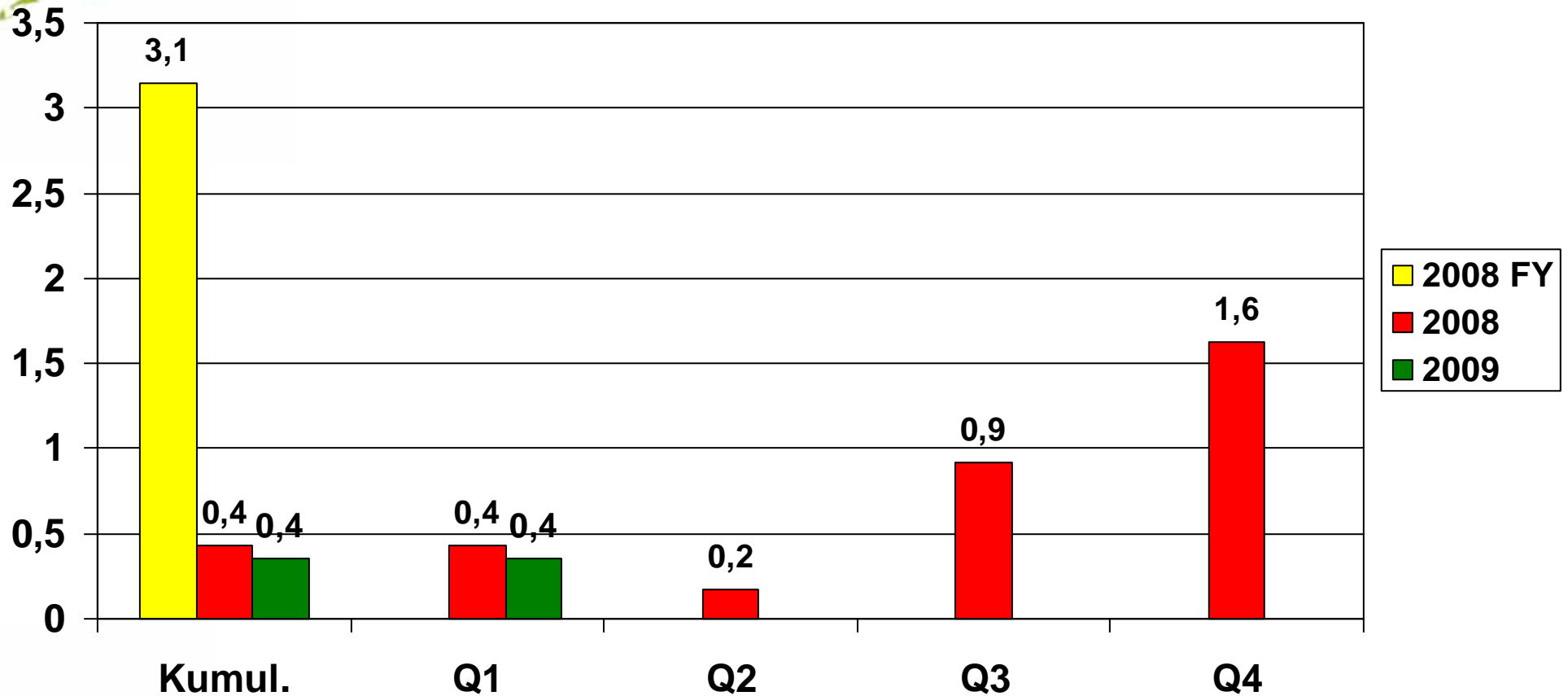
Pakasteliiketoiminta

Liikevaihto, pakasteliiketoiminta, milj. euroa



- Q1 vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi +6 %
- vertailujaksoon sisältyi hillomyyntiä 1,4 m€

Liiketulos ilman kertaeriä, pakasteliiketoiminta, milj. euroa



• Q1 raportoitu liike-tulos +0,4 (0,4) m€

Lännen Tehtaat

Pakasteliiketoiminta Q1 2009



Liikevaihto

- Vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi + 6 %.
- Vk-myynti kasvoi + 10 %, HoReCa-myynti kasvoi 6 %.
- Teollisuusmyynti oli vertailujakson tasoa.
- Vienti laski vertailujaksosta.

Liiketulos ilman kertaeriä

- Oli vertailukauden tasoa.
- Tuontiraaka-aineet nostivat kustannuksia.
- Toiminnan keskittäminen paransi tuottavuutta ja kustannustehokkuutta.

Muuta

- Apetit -uutuuksien lanseeraukset ovat onnistuneet hyvin.
- Uuden toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönotto Q2:lla.

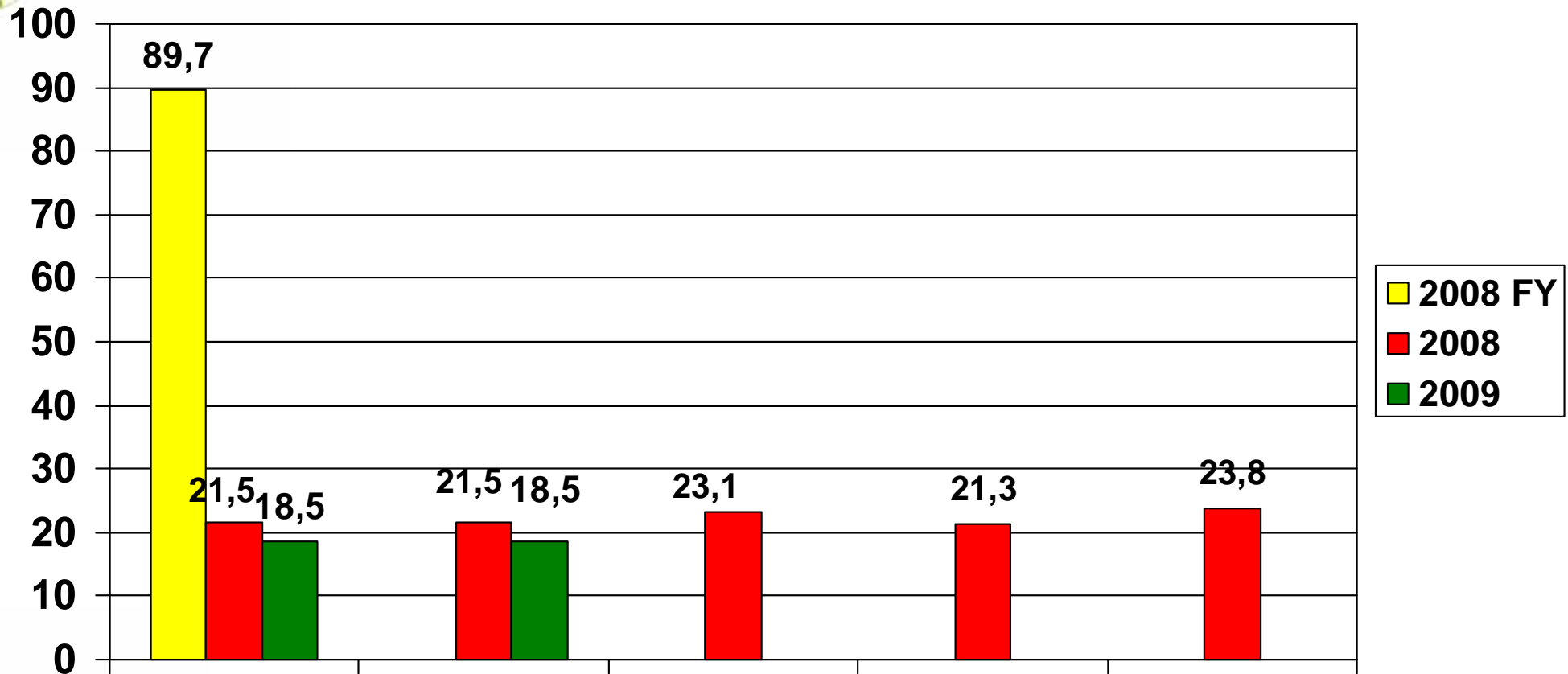
Lännen Tehtaat

Kalaliiketoiminta



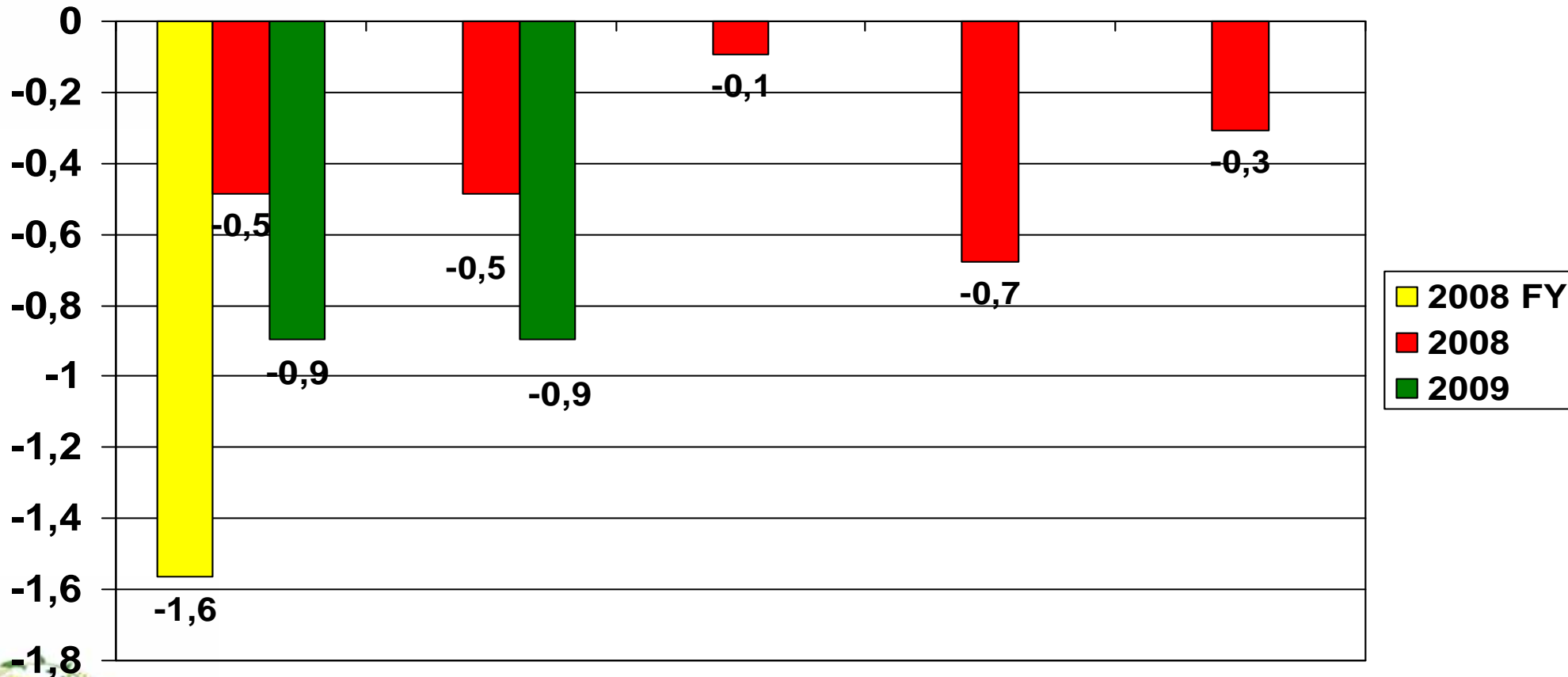
Kalaliiketoiminta

Liikevaihto, kalaliiketoiminta, milj. euroa



- Q1 liikevaihto laski -14 %
- ulkomaantoimintojen paikallisvaluutoissa raportoitu liikevaihto laski n. 2%

Liiketulos, ilman kertaeriä kalaliiketoiminta, milj. euroa



• Q1 raportoitu liiketulos -0,9 (-0,5) m€

Lännen Tehtaat

Kalaliiketoiminta Q1 2009



Liikevaihto

- Liikevaihto laski – 14 %.
- Ulkomaantoimintojen paikallisvaluuttana raportoitu liikevaihto laski - 2 %.
- Ruotsissa äyriäisten myynti kasvoi voimakkaasti.

Liiketulos ilman kertaeriä

- Kotimaan toiminnoissa liiketulos ilman kertaeriä parani merkittävästi vertailujaksosta, mutta jäi hieman tappiolliseksi.
- Tuottavuus ja kustannustehokkuus paranivat kotimaassa.
- Tulos heikkeni ulkomaan toiminnoissa.
- Kannattavuutta vertailujaksosta heikensi Ruotsin ja Norjan kruunun kurssien voimakkaasta heikkenemisestä johtuva pääraaka-aineen hinnannousu, jota ei pystytty täysin kompensoimaan hinnankorotuksilla.
- Vuosineljänneksen loppua kohti tilanne Ruotsissa ja Norjassa helpottui, kun raaka-ainehintojen nousua kompensoivia hintojen korotuksia saatiin toteutettua.

Muuta

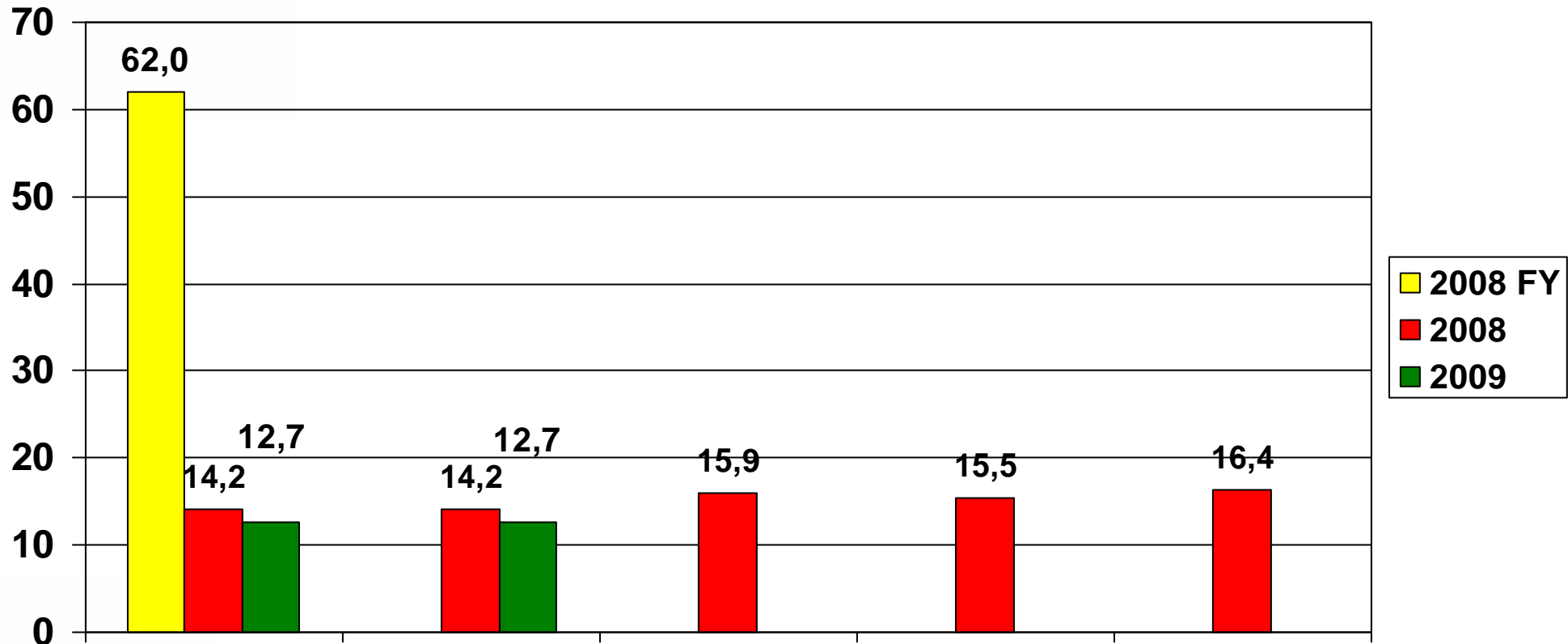
- Kalaliiketoiminta on konsernin toimitusjohtajan suorassa ohjauksessa vuoden alusta alkaen.

Lännen Tehtaat
Kasviöljyliiketoiminta



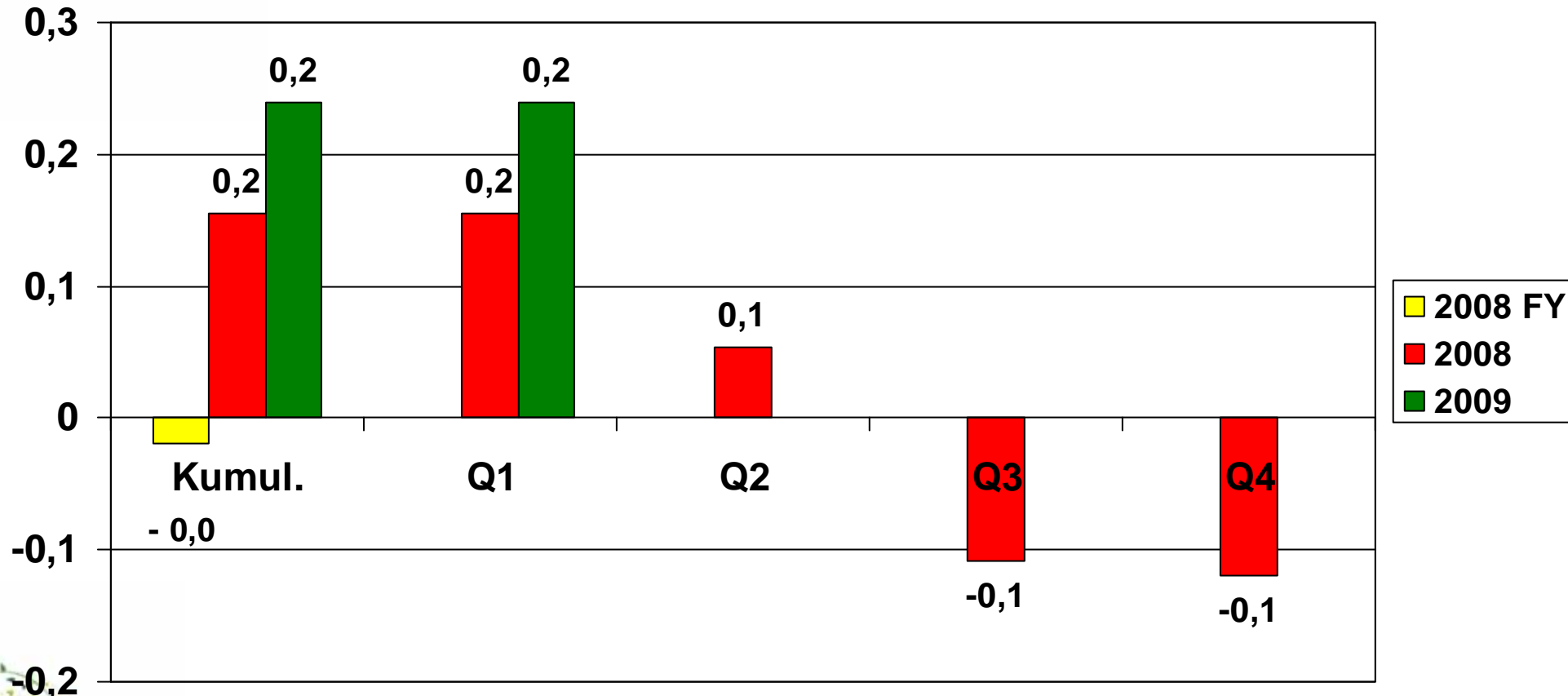
Kasviöljyliiketoiminta

Liikevaihto, kasviöljyliiketoiminta, milj. euroa



• Q1 liikevaihto laski -10 %

Liiketulos ilman kertaeriä, kasviöljyliiketoiminta, milj. euroa



• Q1 raportoitu liiketulos 0,2 (0,2) m€

Lännen Tehtaat

Kasviöljyliiketoiminta Q1 2009



Liikevaihto

- Liikevaihto laski - 10 %.
- Volyymi laski viennissä ja puristemyynnissä.
- Vähentyneen biodieselkäytön johdosta rapsiöljyn tarjonta markkinoilla on ollut runsasta. Tarjonta on ylittänyt kysynnän, mikä on painanut myös elintarvikeöljyjen hintatasoa alas.

Liiketulos ilman kertaeriä

- Tulos parani hieman vertailujaksosta.
- Kotimaista raaka-ainetta vastaanotettiin selkeästi vähemmän kuin vertailujaksolla.
- Puristusmarginaali oli alhainen ja alan markkinatilanne hankala.
- Prosessien, toimintatapojen ja organisaation kehittäminen ovat parantaneet sisäistä suorituskykyä.

Muuta

- Mildolan elintarviketurvallisuuden hallintajärjestelmälle myönnettiin standardin ISO 22000:2005 mukainen sertifikaatti tammikuussa.

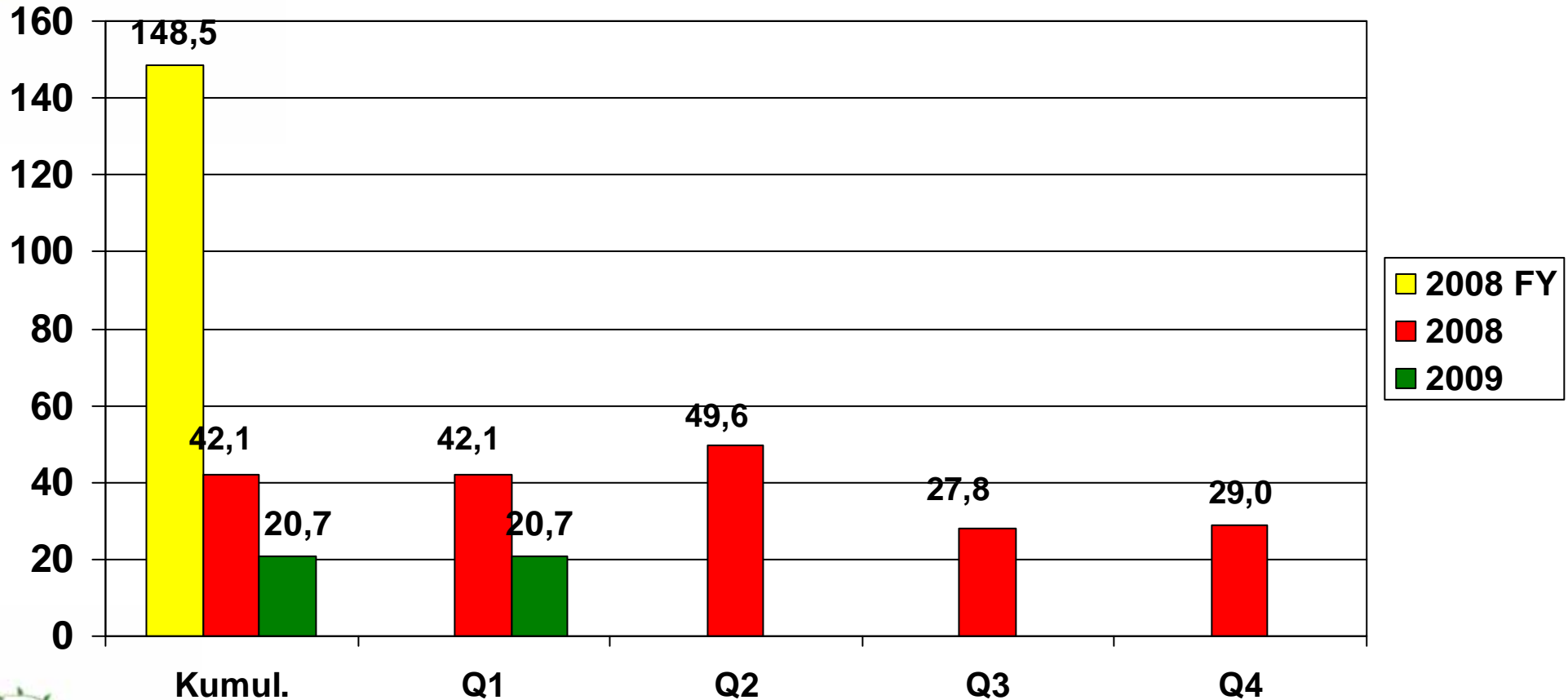
Lännen Tehtaat

Viljakauppaliiketoiminta



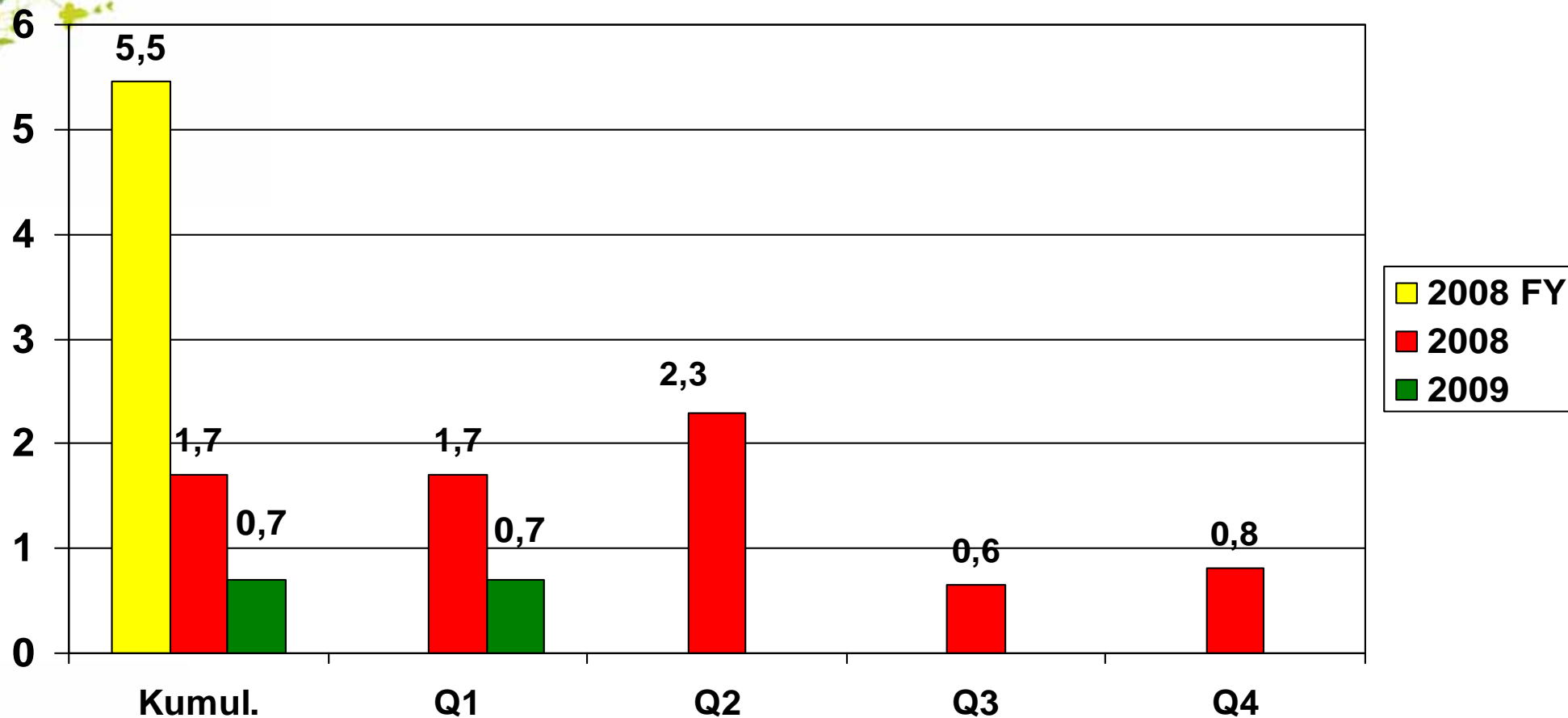
Viljakauppaliiketoiminta

Liikevaihto, viljakauppaliiketoiminta, milj. euroa



• Q1 liikevaihto laski -51 %

Liiketulos, viljakauppaliiketoiminta, milj. euroa



- Q1 liiketulos 0,7 (1,7) m€ (ei kertaeriä)
- Viljakaupan liikevaihto ja liiketulos vaihtelevat satokausittain:
 - 2005: liikevaihto 86,6 m€ ja liiketulos 1,4 m€
 - 2006: liikevaihto 96,3 m€ ja liiketulos 2,0 m€
 - 2007: liikevaihto 132, 8 m€ ja liiketulos 3,9 m€
 - 2008: liikevaihto 148,5 m€ ja liiketulos 5,5 m€

Lännen Tehtaat

Viljakauppaliiketoiminta Q1 2009



Liikevaihto

- Jäi vertailujaksosta – 51 %.
- Volyymi laski vertailujaksosta ja hintataso oli merkittävästi alempi.
- Kotimaan myynnin volyymi oli edellisvuotta suurempi.
- Viennin ja kolmansien maiden kaupan volyymit jäivät alle edellisvuoden.

Liiketulos ilman kertaeriä

- Liiketulos oli ennakoitua tasoa, mutta jäi vertailujaksosta.

Muuta

- Hyvien satojen vuoksi vilja- ja öljykasvitarjonta on ollut markkinoilla runsasta, mikä piti hinnat matalina ja viljelijät passiivisina myyjinä.
- Teollisuus oli kattanut suuren osan tarpeistaan jo aiemmin ja teki lisäostoja vain lyhyellä tähtäimellä.

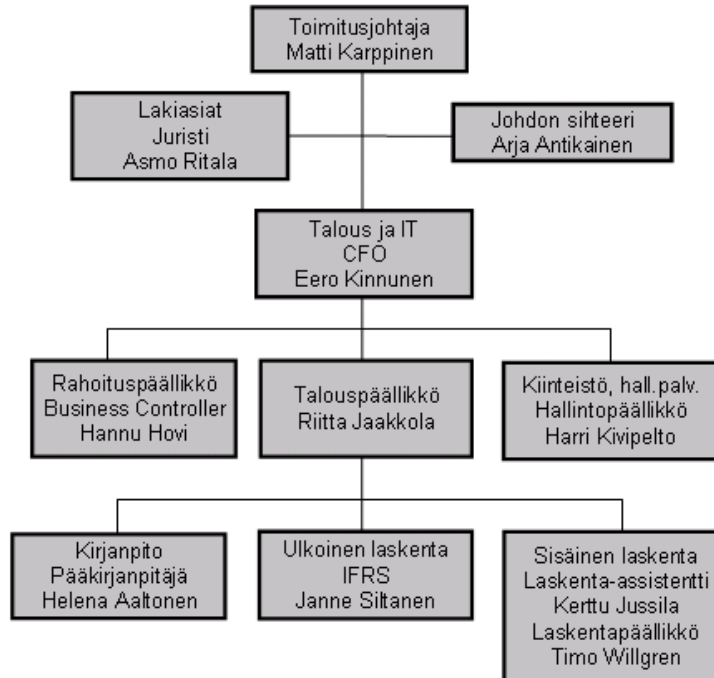
Lännen Tehtaat

Muut toiminnot



Lännen Tehtaat Oyj

Emoyhtiön organisaatio



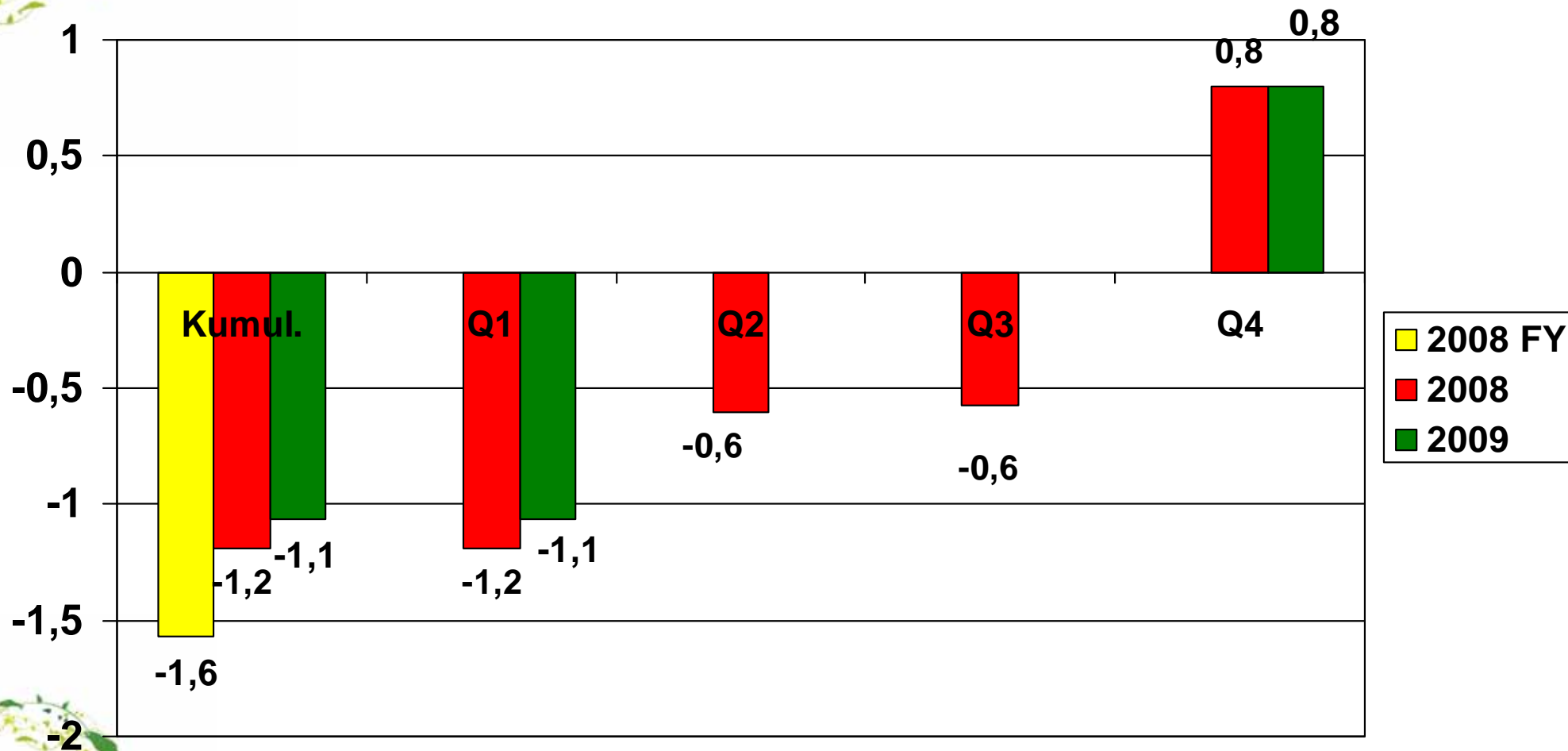
Apetit Suomi Oy

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 ilman kertaeriä, muut toiminnot, milj. euroa

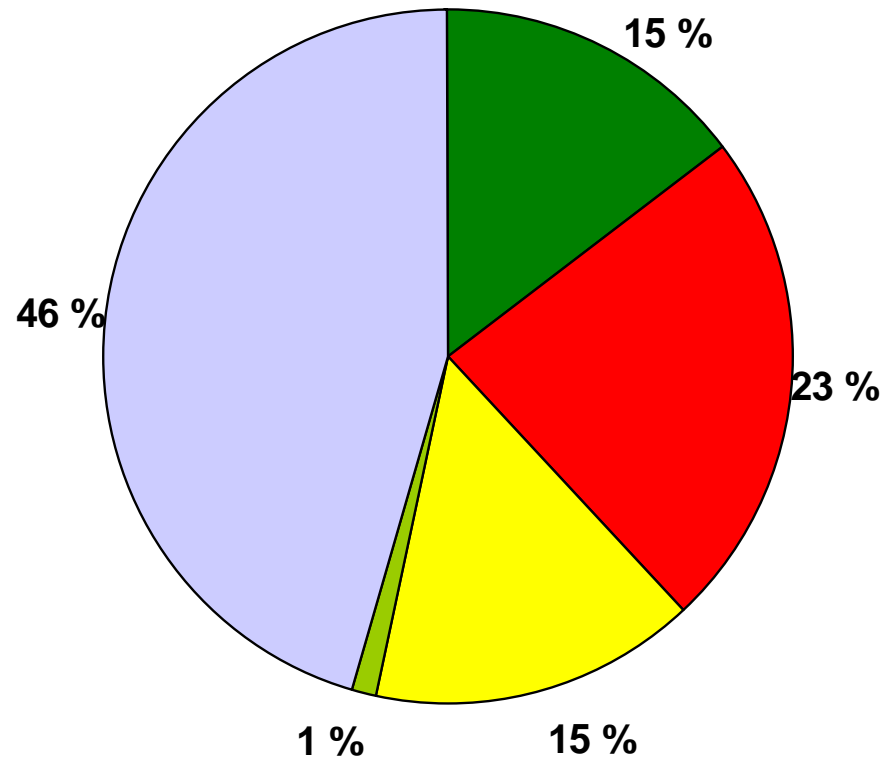
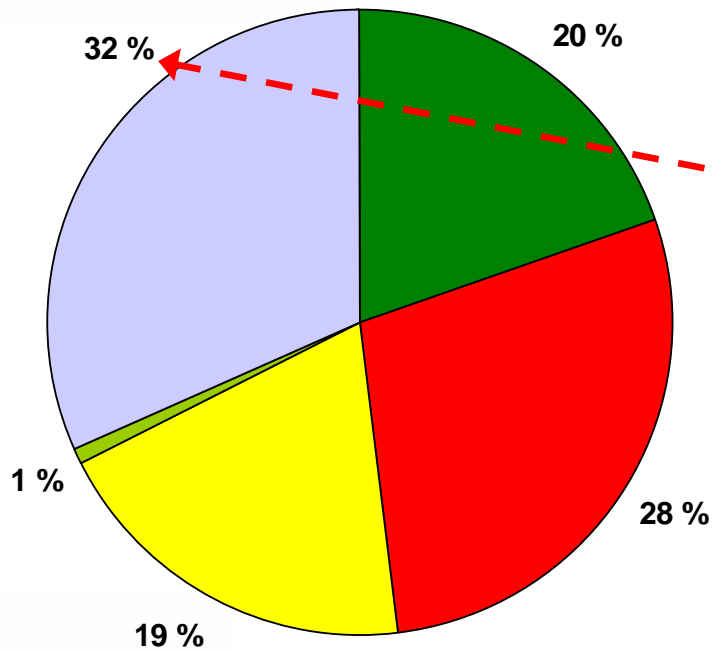


- Q1 raportoitu liiketulos -1,1 (+3,7) m€
- Q1 raportoidut osuudet osakkuusyhtiöiden tuloksista -0,0 (+4,9) m€
- Q1 2008 kertaerät +4,9 m€ (Salo, kiintiöiden myynti)

Liikevaihdon jakautuma jatkuvat toiminnot, Q1

2009: 64,7 milj. euroa

2008: 90,9 milj. euroa



■ Pakaste ■ Kala ■ Kasviöljy
■ Muut ■ Viljakauppa

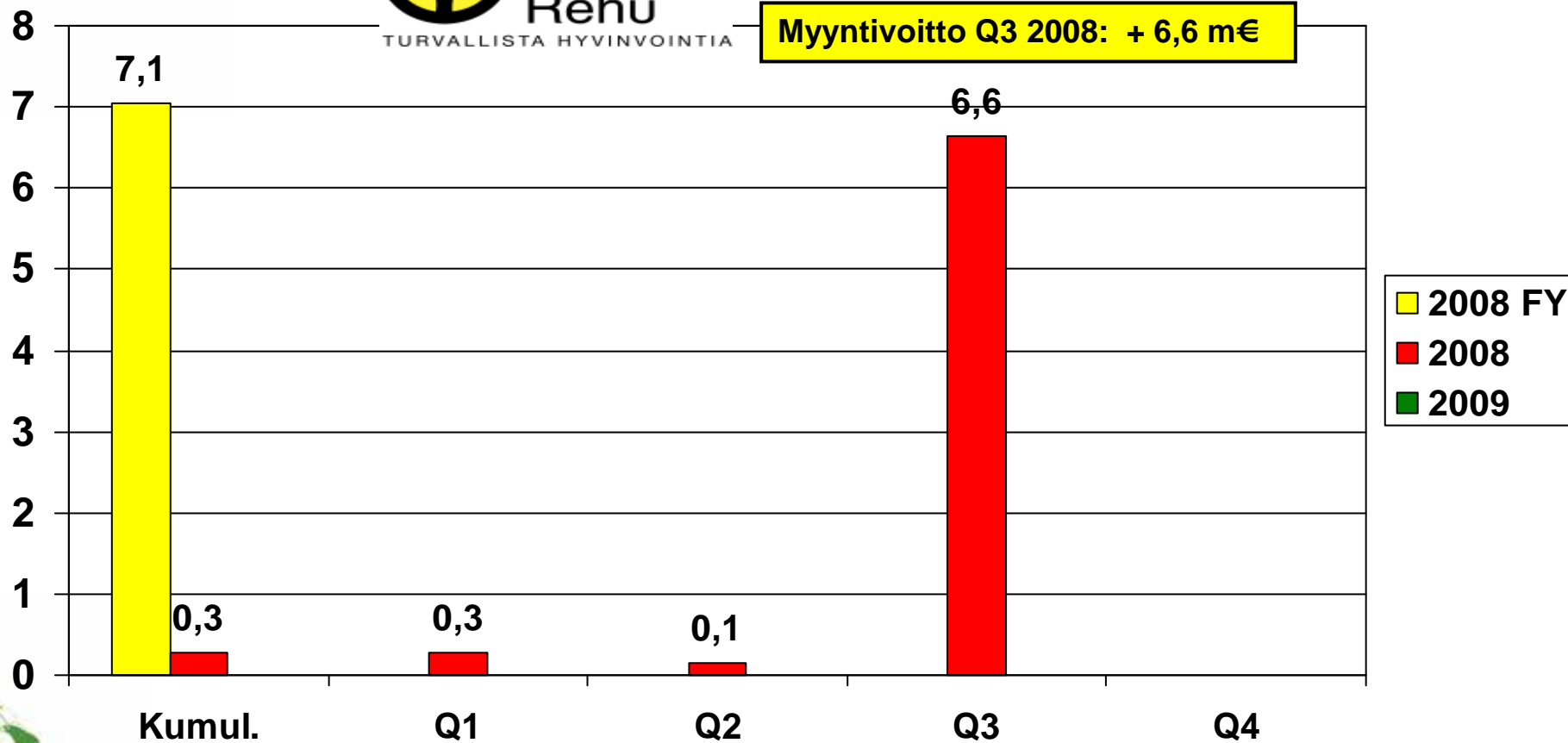
■ Pakaste ■ Kala ■ Kasviöljy
■ Muut ■ Viljakauppa

Tulos, lopetetut toiminnot, milj. euroa



Suomen Rehu kokonaan myyty Q3 2008

Myyntivoitto Q3 2008: + 6,6 m€

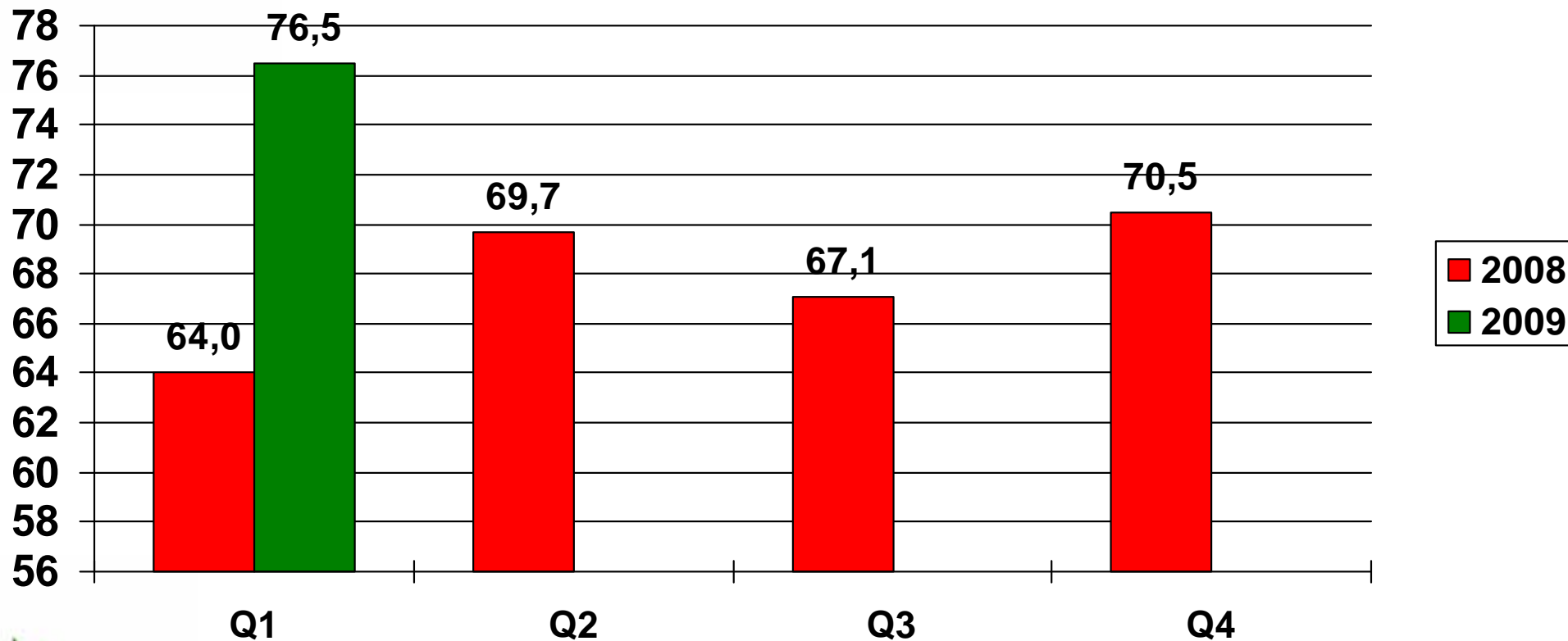


• Ei vaikutuksia vuodelle 2009

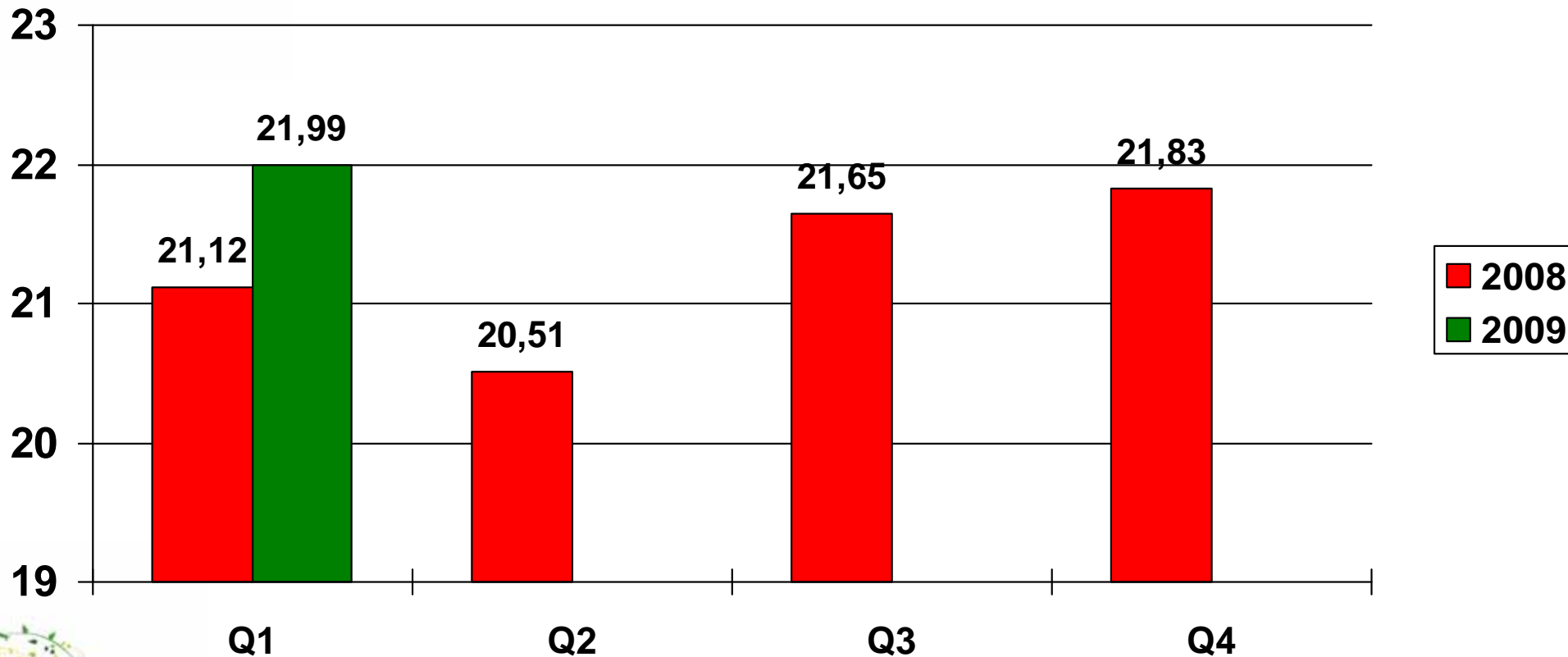


Muut tunnusluvut

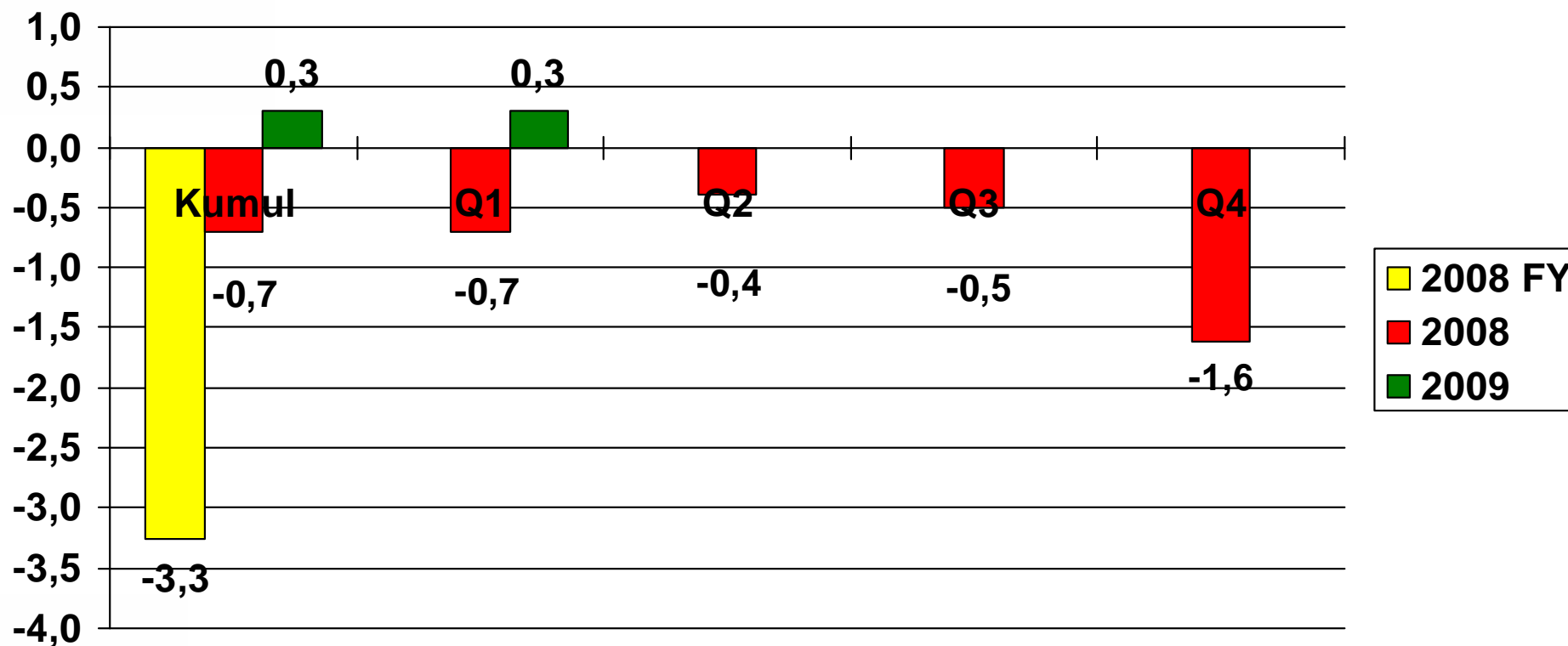
Omavaraisuusaste, %



Oma pääoma/osake, euroa

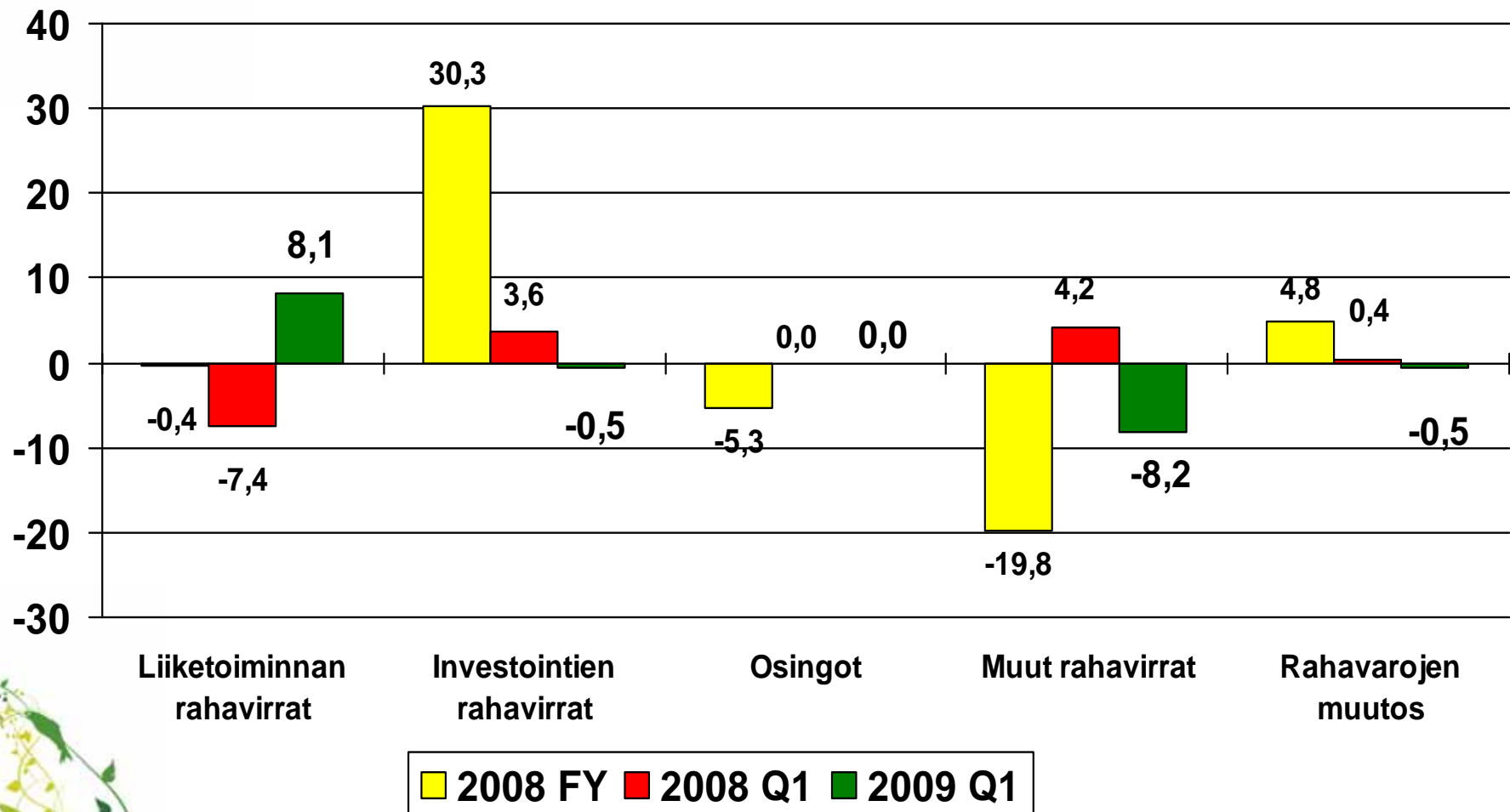


Rahoitustuotot ja -kulut, netto jatkuvat toiminnot, milj. euroa



- Q1 nettorahoitustuotot +0,3 (-kulua -0,7) m€
- Q1 sisältää ei -kassavirtavaikutteisia eriä +0,4 (0,0) m€

Konsernin rahavirrat kaikki toiminnot, milj. euroa





1. **Lännen Tehtaat, tulos Q1 2009**
2. **Lännen Tehtaat, rakennekehitys**
3. **Muuta**
4. **Tulevaisuuden näkymät**

Lännen Tehtaat

Pitkän tähtäimen kasvutavoite



Konsernin kasvutavoite on kaksinkertaistaa liikevaihto kolmen vuoden jaksolla.

- Lännen Tehtaat -konserni on nettovelaton.
- Omavaraisuutemme nousi 76,5 %:iin.
- Lähivuosien rahoitustarpeemme on turvattu sitovin limiitein.

→ Vahva taseemme ja rahoitusasemamme antavat meille mahdollisuuden hyödyntää yritysjärjestelymahdollisuuksia.

→ Aiheuttaako taloudellinen taantuma painetta elintarviketeollisuuden rakennemuutokselle pohjoisen Itämeren alueella?

Lännen Tehtaat



1. **Lännen Tehtaat, tulos Q1 2009**
2. **Lännen Tehtaat, rakennekehitys**
3. **Muuta**
4. **Tulevaisuuden näkymät**

Suurimmat osakkeenomistajat 30.4.2009



	%
Esko Eela	6,1
Skagen Funds, yhteensä	6,0
Odin Finland	5,8
Valio Oy	5,2
OP-Suomi Arvo	4,6
Sijoitusrahasto Nordea Nordic Small Cap	4,1
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Eläke-Fennia	2,5
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	2,4
Maa- ja metsätaloustuottajain keskusliitto MTK ry	2,0
Evli-Select	1,4
Valion eläkekassa	1,4
Norvestia Oyj	1,2
Sijoitusrahasto Arvo Finland Value	1,0
Säästöpankki Kotimaa -sijoitusrahasto	1,0
Säkylän kunta	0,9
Sijoitusrahasto Aktia Capital	0,7
Turun kaupunki	0,6
Hallintarekisteröidyt osakkeet	10,7
Omassa omistuksessa	2,1
Muut osakkeenomistajat	<u>40,3</u>
	100,0

Top10 = 40,1 %

Lännen Tehtaat



1. **Lännen Tehtaat, tulos Q1 2009**
2. **Lännen Tehtaat, rakennekehitys**
3. **Muuta**
4. **Tulevaisuuden näkymät**

TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Talouden taantumalla saattaa olla vaikutuksia Lännen Tehtaiden liiketoimintoihin. Kulutuskysynnän muutosten ja asiakaskäyttäytymisen ennakointi on vaikeaa. Yleisesti on kuitenkin arvioitu, että elintarvikkeiden kulutuskysyntä ohjautuu enenevässä määrin peruselintarvikkeisiin ja matalan jalostusasteen tuotteisiin.

Jatkuvien liiketoimintojen liikevaihdon kehitykseen vaikuttavat merkittävästi viljojen ja öljykasvien hintatason muutokset. Viljojen ja öljykasvien vallitsevan hintatason perusteella konsernin ensimmäisen vuosipuoliskon liikevaihdon arvioidaan jäävän selvästi vertailuvuoden tasosta.

Viljakaupan verkkaisuudesta ja hintatason laskusta johtuen viljakaupan tulos ei nouse toisella neljänneksellä vertailuvuoden ennätyskorkealle tasolle ja konsernin toisen vuosineljänneksen kertaeristä puhdistetun liiketuloksen ennustetaan jäävän vertailukaudesta.

Liiketoiminnoissa toteutettujen kehittämistoimenpiteiden ansiosta jatkuvien toimintojen suorituskyky on parantunut vertailuvuodesta. Loppuvuoden kehityksen arviointi näissä taloudellisissa oloissa on tavanomaista vaikeampaa ja siksi yhtiö pidättäytyy tässä vaiheessa esittämästä arviota koko vuoden tuloksesta.

Käyttöomaisuusinvestointitarpeet ovat merkittävästi vertailuvuotta alemmalla tasolla.



Lännen Tehtaat

Konsernin kasvutavoite on kaksinkertaistaa liikevaihto kolmen vuoden jaksolla.