



Osavuositarkastus 1.1.–30.9.2010

Heinä-syyskuu

- Konsernin liikevaihto oli 65,9 (64,1) miljoonaa euroa, kasvua 3 %
- Liiketulos ilman kertaeriä oli 1,3 (1,3) miljoonaa euroa, kertaerät olivat 0,0 (-0,3) miljoonaa euroa
- Kauden tulos oli 0,7 (1,1) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos 0,10 (0,18) euroa

Tammi-syyskuu

- Liikevaihto oli 220,8 (194,3) miljoonaa euroa, kasvua 14 %
- Liiketulos ilman kertaeriä oli 3,2 (2,2) miljoonaa euroa, kertaerät olivat 0,0 (-0,8) miljoonaa euroa
- Kauden tulos oli 2,1 (1,6) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos 0,34 (0,26) euroa

Yhtiö arvioi toisen vuosineljänneksen osavuositarkastuksessa, että konsernin koko vuoden liiketulos ilman kertaeriä olisi vähintään vertailuvuoden tasoa. Päivitetty ohjeistus koko vuodelle on, että konsernin koko vuoden liiketuloksen ilman kertaeriä arvioidaan ylittävän vertailuvuoden tason.

Katsauksen tietoja ei ole tilintarkastettu.

Toimitusjohtaja Matti Karppinen:

"Tasainen tuloskehitys jatkui kolmannella vuosineljänneksellä. Konsernin kertaeristä puhdistettu liiketulos oli heinä-syyskuussa vertailujakson tasoa. Pakasteliiketoiminnan sekä Muiden toimintojen tulos oli vertailujaksoa parempi. Vilja- ja öljykasviliiketoiminnassa voimakkaat ja nopeat markkinahintojen muutokset hallittiin hyvin ja tulos ylsi lähes vertailujakson tasolle. Kalaliiketoiminnan tulos jäi vertailukaudesta. Suurimmat operatiiviset haasteet liittyivät edelleen kotimaan kalaliiketoimintaan, jossa korkeat raaka-ainehinnat rasittivat tulosta jakson loppupuolelle saakka. Kesäkuussa ostettujen Myrskylän Savustamo Oy:n ja osakkuusyhtiö Taimen Oy:n tulos on ollut odotusten mukainen ja vaikutus kalaliiketoiminnan tulokseen positiivinen.

Uusien yhtiöiden integroiminen Apetit Kalan toimintoihin on edennyt suunnitelman mukaan. Apetit Kalan uudistettu organisaatio aloitti syyskuun alussa. Tuorekalaketjun tehostaminen on edennyt Taimen-järjestelyn jälkeen suunnitellusti. Palvelutason parantamiseksi yhtiö päätti jakson lopulla kalankäsittelyn aloittamisesta Kustavin tuotantolaitoksella."

KESKEISET TULOSLUVUT

| milj. euroa | 7-9/ 2010 | 7-9/ 2009 | 1-9/ 2010 | 1-9/ 2009 | 1-12/ 2009 |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Liikevaihto | 65,9 | 64,1 | 220,8 | 194,3 | 266,0 |
| Liiketulos | 1,3 | 1,0 | 3,2 | 1,4 | 6,8 |
| Liiketulos ilman kertaeriä | 1,3 | 1,3 | 3,2 | 2,2 | 7,7 |
| Tulos ennen veroja | 1,2 | 1,4 | 3,3 | 2,1 | 7,3 |
| Kauden tulos | 0,7 | 1,1 | 2,1 | 1,6 | 5,8 |
| Osakekohtainen tulos, euroa | 0,10 | 0,18 | 0,34 | 0,26 | 0,94 |

LIKEVAIHTO JA TULOS

Heinä-syyskuu:

Konsernin liikevaihto oli heinä-syyskuussa 65,9 (64,1) miljoonaa euroa. Liikevaihto kasvoi vertailukaudesta 3 %. Pääosa kasvusta tuli kalaliiketoiminnasta.

Konsernin liiketulos ilman kertaeriä oli heinä-syyskuussa 1,3 (1,3) miljoonaa euroa. Kertaerät olivat 0,0 (-0,3) miljoonaa euroa. Liiketulokseen sisältyy osuuksia osakkuusyritysten tuloksista 0,6 (0,3) miljoonaa euroa. Pakasteliiketoiminnan ja Muut toiminnot -segmentin kertaeristä puhdistettu liiketulos oli vertailukautta parempi. Kalaliiketoiminnan sekä Vilja- ja öljykasviliiketoiminnan tulos jäi vertailukaudesta.

Tammi-syyskuu:

Konsernin liikevaihto oli tammi-syyskuussa 220,8 (194,3) miljoonaa euroa. Liikevaihdon kasvu oli 14 %.

Liiketulos ilman kertaeriä oli 3,2 (2,2) miljoonaa euroa. Kertaerät olivat 0,0 (-0,8) miljoonaa euroa. Vertailukauden kertaeristä -0,7 miljoonaa euroa kohdistui kalaliiketoimintaan ja -0,1 miljoonaa euroa vilja- ja öljykasviliiketoimintaan. Liiketulokseen sisältyy osuuksia osakkuusyritysten tuloksista 0,8 (0,7) miljoonaa euroa.

Rahoitustuotot ja -kulut olivat yhteensä 0,1 (0,7) miljoonaa euroa. Rahoitustuotot ja -kulut sisältävät ei-kassavirtavaikutteisia arvostuseriä 0,8 (0,6) miljoonaa euroa. Rahoituskuluihin sisältyy myös Avena Nordic Grain Oy:n henkilöstöomistajille kuuluva osuus Avena Nordic Grain -konsernin tuloksesta -0,6 (-0,4) miljoonaa euroa.

Tulos ennen veroja oli 3,3 (2,1) miljoonaa euroa. Kauden tulos oli 2,1 (1,6) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos 0,34 (0,26) euroa.

RAHOITUS JA TASE

Konsernin maksuvalmius oli hyvällä tasolla ja konsernin rahoitusasema on vahva.

Liiketoiminnan rahavirta korkojen ja verojen jälkeen oli tammi-syyskuussa -3,1 (23,3) miljoonaa euroa. Käyttöpääoman muutoksen vaikutus oli -7,3 (18,1) miljoonaa euroa. Muutos tuli pääosin vilja- ja öljykasviliiketoiminnasta. Investointien nettorahavirta oli 6,9 (-11,5) miljoonaa euroa. Lyhyen koron rahastoihin tehtyjen kassavarojen talletukset ja nostot vaikuttivat investointien rahavirtoihin 13,0 (-12,0) miljoonaa euroa. Rahoituksen rahavirta -4,7 (-16,8) miljoonaa euroa sisältää osingon maksuja -4,7 (-5,3) miljoonaa euroa.

Konsernilla oli katsauskauden päättyessä korollisia velkoja 3,5 (5,6) miljoonaa euroa ja likvidejä rahavaroja 11,4 (20,9) miljoonaa euroa. Korolliset nettovelat olivat -7,9 (-15,4) miljoonaa euroa. Konsernin lähivuosien maksuvalmius on turvattu sitovin limiittisopimuksin, joita katsauskauden päättyessä oli nostettavissa 25 (25) miljoonaa euroa. Rahoituslimiittejä ei käytetty katsauskauden aikana.

Konsernin taseen loppusumma oli 178,5 (172,7) miljoonaa euroa. Oman pääoman määrä oli katsauskauden päättyessä 134,8 (132,1) miljoonaa euroa. Omavaraisuusaste oli 75,6 (76,7) % ja nettovelkaantumisaste -5,9 (-11,6) %.

INVESTOINNIT

Katsauskauden bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen olivat 2,6 (2,0) miljoonaa euroa.

HENKILÖSTÖ

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä oli katsauskaudella 624 (659). Pääosa henkilöstömäärän laskusta tuli kalaliiketoiminnasta.

LIIKETOIMINTAKATSAUKSET

Pakasteliiketoiminta

| milj. euroa | 7-9/ 2010 | 7-9/ 2009 | 1-9/ 2010 | 1-9/ 2009 | 1-12/ 2009 |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Liikevaihto | 10,0 | 10,4 | 33,8 | 34,6 | 46,0 |
| Liiketulos | 1,3 | 1,1 | 1,9 | 1,9 | 3,4 |
| Liiketulos ilman kertaeriä | 1,3 | 1,1 | 1,9 | 1,9 | 3,4 |

Heinä-syyskuun liikevaihto laski vertailujaksosta 3 %. Liikevaihdon lasku tuli teollisuusmyynnistä ja vientimyyntistä. Vähittäiskauppatuotteiden ja HoReCa-sektorin myynti kehittyi myönteisesti. Kuuma kesä vähensi pakasteiden kulutusta ja kuukausivaihtelut olivat voimakkaita.

Apetit Pakaste toi jakson aikana markkinoille useita uutuuksia. Merkittävimmät vähittäiskauppatuotteuksista olivat kolme tuotetta käsittävä Apetit Focaccia-leipien tuotesarja sekä laktoosittomat keitot Apetit laktoositon peruna-juuressosekeitto ja Apetit laktoositon lohikeitto. HoReCa-sektorin tärkeimmät uutuudet olivat porkkananapit ja siikapihvit.

Myyntin painottuminen kannattavampiin tuotteisiin, tuottavuuden paraneminen ja hyvä yleiskustannusten hallinta nostivat liikutuloksen heinä-syyskuussa vertailujaksoa paremmaksi.

Tammi-syyskuussa pakasteliiketoiminnan liikevaihto laski vertailukaudesta 2 %. Vähittäiskauppatuotteiden myynti ja HoReCa-sektorin myynti olivat vertailukauden tasolla. Teollisuusmyynti ja vienti jäivät vertailukaudesta. Tuoteryhmistä vihannespakasteiden, perunapakasteiden ja pakastekeittojen hyvä myyntin kehitys jatkui. Liiketulos oli tammi-syyskuussa vertailukauden tasoa.

Pakasteliiketoiminnan henkilömäärä oli katsauskaudella 191 (199).

Katsauskauden 1,1 (1,4) miljoonan euron investoinneista merkittävimmät olivat korvausinvestointeja satokausituotannossa ja ruokapakastetehtaalla sekä lähettämötilojen laajennus Pudasjärven tuotantolaitoksella.

Kalaliiketoiminta

| milj. euroa | 7-9/ 2010 | 7-9/ 2009 | 1-9/ 2010 | 1-9/ 2009 | 1-12/ 2009 |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Liikevaihto | 19,7 | 18,1 | 57,1 | 54,9 | 75,9 |
| Liiketulos | -1,1 | -1,1 | -2,2 | -3,0 | -2,5 |
| Liiketulos ilman kertaeriä | -1,1 | -0,9 | -2,2 | -2,4 | -1,8 |

Kalaliiketoiminnan liikevaihto kasvoi heinä-syyskuussa vertailujaksosta noin 9 %. Kasvu tuli kotimaan kalaliiketoiminnasta.

Kotimaan kalaliiketoiminnassa liikevaihdon kasvuun vaikuttivat myytyjen kalatuotteiden vertailujaksoa korkeampi keskihinta, pidemmälle jalostettujen kylmäsavustettujen ja graavituotteiden myönteinen myynnin kehitys sekä Myrskylän Savustamon liittäminen konserniin kesäkuun alussa.

Ulkomaan kalaliiketoiminnan euromääräinen liikevaihto oli vertailukauden tasoa. Paikallisvaluutoissa mitattuna liikevaihto laski noin 10 %. Pääosa liikevaihdon laskusta tapahtui Norjan markkinoilla. Ruotsin markkinoilla vähittäiskauppamyynti kehittyi myönteisesti, HoReCa-sektorin myynti sen sijaan jäi hieman vertailukaudesta.

Kalaliiketoiminnan kertaeristä puhdistettu liiketulos jäi heinä-syyskuussa hieman vertailujaksosta. Tulos parani kotimaan toiminnoissa. Ulkomaan kalaliiketoiminnan tulokseen vaikutti valuuttasuojauksen realisoitumaton käyvän arvon muutos, jota sisältyy jakson liikutulokseen -0,4 (-0,1) miljoonaa euroa. Osuus osakkuusyhtiö Taimen-konsernin heinä-syyskuun tuloksesta oli 0,4 miljoonaa euroa.

Kotimaan kalaliiketoiminnan kannattavuuteen vaikutti kirjolohen ja Norjan lohen raaka-ainehintojen pysyminen poikkeuksellisen korkealla tasolla. Markkinatilanteesta ja kaupan hinnoittelujaksoista johtuen toistaiseksi vain osa raaka-ainehintojen noususta on pystytty viemään myyntihintoihin.

Ulkomaan kalaliiketoiminnoissa operatiivinen tehokkuus on ollut hyvällä tasolla. Myös Norjassa korkea lohen raaka-ainehinta häytti edelleen tuloksenteokkyä, kun markkinatilanteesta johtuen raaka-ainehintojen nousua kompensoivia hinnankorotuksia saatiin toteutettua vain osittain.

Tammi-syyskuussa kalaliiketoiminnan liikevaihto kasvoi vertailukaudesta 4 %. Kertaeristä puhdistettu liiketulos oli 0,2 miljoonaa euroa vertailukautta parem-

pi, mutta tappiollinen. Liiketulokseen sisältyy valuuttasuojauksen realisoitumatonta käyvän arvon muutosta -0,3 (-0,1) miljoonaa euroa. Osuus kesäkuussa hankitun osakkuusyhtiö Taimen-konsernin tuloksesta oli 0,3 miljoonaa euroa.

Apetit Kalan ja kesäkuussa hankitun Myrskylän Savustamo Oy:n ja sen tytäryhtiön Safu Oy:n integraatioprosessi on edennyt suunnitellusti. Apetit Kalan toiminnot organisoitiin uudelleen ja uusi organisaatio aloitti toimintansa syyskuun alussa. Tuorekalaketjun tehostamiseksi ja palvelutason parantamiseksi Apetit Kala käynnistää tuorekalan käsittelyn Kustavin tuotantolaitoksella marraskuun alussa. Ratkaisulla lisätään kalojen jalostuskapasitettia, vähennetään logistiikkakustannuksia sekä lyhennetään merestä pöytään -ketjuun kuluva aikaa.

Kalaliiketoiminnan henkilöstömäärä oli keskimäärin 363 (387) henkilöä.

Kalaliiketoiminnan investoinnit olivat tammi-syyskuussa 0,8 (0,4) miljoonaa euroa. Pääosa investoinneista liittyi tuottavuusinvestointiohjelman loppuunsaattamiseen Kuopion tuotantolaitoksella.

Vilja- ja öljykasviliiketoiminta

| milj. euroa | 7-9/ 2010 | 7-9/ 2009 | 1-9/ 2010 | 1-9/ 2009 | 1-12/ 2009 |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Liikevaihto | 36,1 | 35,6 | 129,7 | 104,7 | 143,4 |
| Liiketulos | 1,5 | 1,5 | 5,6 | 4,6 | 7,3 |
| Liiketulos ilman kertaeriä | 1,5 | 1,6 | 5,6 | 4,8 | 7,4 |

Vilja- ja öljykasviliiketoiminnan liikevaihto kasvoi heinä-syyskuussa runsaan prosentin vertailukaudesta. Kasvu tuli toimitusmäärien lievästä kasvusta ja hintojen vahvistumisesta.

Vilja- ja öljykasviliiketoiminnan liiketulos ilman kertaeriä jäi hieman vertailukaudesta.

Osana kasvustrategiansa toteuttamista Avena Nordic Grain Oy perusti kesällä tytäryhtiön TOO Avena Astanan Kazakstaniin tehostamaan alueen viljanhankintaa ja kaupankäyntiä.

Vilja- ja öljykasviliiketoiminnan tammi-syyskuun liikevaihto kasvoi 24% vertailukaudesta volyymin kasvun ansiosta. Liiketulos ilman kertaeriä oli vertailukautta parempi.

Tämän syksyn viljasato muodostui poikkeuksellisten sääolojen vuoksi viime vuotta huonommaksi useilla

tärkeillä viljantuotantoalueilla, ennen muuta Venäjällä, Ukrainassa ja Kazakstanissa. EU:ssa sato jäi 20 miljoonaa tonnia viime vuotta pienemmäksi. Kun kysyntä ei maailmassa vastaavasti vähentynyt, nousivat markkinahinnat heinäkuun loppupuolella huomattavasti viime vuotta korkeammiksi. Sadonkorjuun lopulla maailmanmarkkinahinnat tulivat alaspäin, mutta ovat sen jälkeen vahvistuneet uudelleen.

Suomessa viljasato oli pienin vuosikymmeneen ja jäi neljänneksen viime syksyn sadosta. Rypsiä kaksinkertaistui, mutta hehtaarisadoista saatiin keskimääräistä pienemmät kesän kuivuuden ja kuumuuden vuoksi.

Vaikka viljasadot Suomessa ja useissa muissa maissa ovat viime vuotista pienemmät, viljavirtojen muutokset, satojen laatuerot eri markkinoilla samoin kuin hintavaihtelut luovat runsaasti kaupankäynnin mahdollisuuksia alkaneella satokaudella.

Keskimääräinen henkilöstömäärä vilja- ja öljykasviliiketoiminnassa oli 60 (62) henkilöä.

Katsauskauden 0,6 (0,2) miljoonan euron investoinnit kohdistuivat Avenan internet-kauppapaikan Avenakaupan uudistamiseen sekä automaatiojärjestelmän uusiin ja muihin korvausinvestointeihin Kirkkonummen kasviöljynpuristamossa.

Muut toiminnot

| milj. euroa | 7-9/ 2010 | 7-9/ 2009 | 1-9/ 2010 | 1-9/ 2009 | 1-12/ 2009 |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Liikevaihto | 0,5 | 0,5 | 1,4 | 1,3 | 2,4 |
| Liiketulos | -0,4 | -0,5 | -2,0 | -2,1 | -1,3 |
| Liiketulos ilman kertaeriä | -0,4 | -0,5 | -2,0 | -2,1 | -1,3 |

Muut toiminnot -segmentti muodostuu palveluyhtiö Apetit Suomi Oy:stä, konsernihallinnosta ja segmenteille kohdistamattomista eristä sekä osakkuusyhtiöistä Sucros Oy ja Ateriamestarit Oy. Apetit Suomi Oy:n tuottamien palveluiden kustannusvaikutus on rasittamassa liiketoimintojen tulosta palveluiden käytön suhteessa.

Palveluiden myynnistä muodostuva liikevaihto oli heinä-syyskuussa vertailukauden tasoa.

Heinä-syyskuun -0,4 (-0,5) miljoonan euron liiketulokseen sisältyy osuuksia osakkuusyriytysten tuloksesta 0,2 (0,3) miljoonaa euroa.

Tammi-syyskuun -2,0 (-2,1) miljoonan euron liiketulok-

seen sisältyy osuuksia osakkuusyritysten tuloksesta 0,5 (0,7) miljoonaa euroa.

Segmentin investoinnit olivat 0,1 (0,0) miljoonaa euroa.

HALLITUKSEN VALTUUKSIEN KÄYTTÖ

Osakeantivaltuudet

Yhtiön hallitus ei ole käyttänyt yhtiökokouksen 30.3.2010 sille myöntämää valtuutusta uusien osakkeiden antamiseen tai valtuutusta yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamiseen.

OSAKKEET JA KAUPANKÄYNTI

Katsauskaudella yhtiön osakkeita vaihdettiin pörssissä 917.244 (1.105.775) kappaletta, mikä oli 14,5 (17,5) % koko osakemäärästä. Euromääräinen osakevaihto oli 16,1 (14,0) miljoonaa euroa. Osakkeen ylin kurssi oli 20,00 (15,20) euroa ja alin kurssi 15,51 (11,90) euroa. Vaihdetujen osakkeiden keskihinta oli 17,60 (12,64) euroa.

Osakekannan markkina-arvo oli katsauskauden päättyessä 116,6 (93,1) miljoonaa euroa.

OMAT OSAKKEET

Katsauskauden päättyessä yhtiön hallussa oli omia osakkeita yhteensä 130.000 kappaletta nimellisarvoltaan yhteensä 0,26 miljoonaa euroa. Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet edustavat 2,1 % yhtiön osake- ja äänimäärästä.

LIPUTUSILMOITUKSET

Katsauskaudella Lännen Tehtaat on saanut kolme liputusilmoitusta.

EM Group Oy ilmoitti 7.5.2010, että sen omistusosuus Lännen Tehtaat Oyj:n osakkeiden kokonaismäärästä ja äänimäärästä oli 6.5.2010 ylittänyt 5 %. Liputushetkellä EM Group Oy omisti 316.000 kpl Lännen Tehtaat Oyj:n osaketta, joka oli 5,002 % Lännen Tehtaat Oyj:n osakkeiden kokonaismäärästä ja 5,107 % äänimäärästä.

Valio Oy ilmoitti 15.9.2010, että Valio Oy:n omistusosuus Lännen Tehtaat Oyj:n osakkeista oli 14.9.2010 alittanut

5 %:n liputusrajan. Valio Oy:n omistus ennen 14.9.2010 tehtyjä osakekauppoja oli 327.912 osaketta ja ääntä. 14.9.2010 tehtyjen osakekauppojen jälkeen Valio Oy ei omista Lännen Tehtaat Oyj:n osakkeita.

Valion Eläkekassa ilmoitti 15.9.2010, että sen omistusosuus Lännen Tehtaat Oyj:n osakkeiden kokonaismäärästä ja äänioikeuksien määrästä oli 14.9.2010 ylittänyt 5 %. Ennen 14.9.2010 toteutettuja osakekauppoja Valion Eläkekassa omisti 86.478 Lännen Tehtaat Oyj:n osaketta ja ääntä. 14.9.2010 tehtyjen osakekauppojen jälkeen Valion Eläkekassa omistaa 414.390 Lännen Tehtaat Oyj:n osaketta, mikä on 6,5 % Lännen Tehtaat Oyj:n osakkeiden ja äänioikeuksien lukumäärästä.

LIIKETOIMINNAN KAUSILUONTEISUUS

IAS 2 -standardin mukaisesti vaihto-omaisuuden hankintamenoon luetaan mukaan systemaattisesti kohdistettu osuus valmistuksen kiinteistä yleismenoista. Satokausituotannossa raaka-aineista jalostetaan valmiita tuotteita pääosin vuoden viimeisen neljänneksen aikana, joten vaihto-omaisuuden määrät ja tasearvot ovat korkeimmillaan vuoden lopussa. Hankintamenoon mukaan luettujen valmistuksen kiinteiden yleismenojen kuluksi kirjautuminen lykkääntyy myyntiajankohtaan. Valmistuksen yleiskulujen kirjaamiskäytännöstä johtuen pääosa konsernin vuosituloksesta kertyy viimeisen vuosineljänneksen aikana. Kausiluonteisuus on sato-kausituotannosta johtuen voimakkainta pakasteliiketoiminnassa ja osakkuusyhtiö Sucroksen toiminnassa.

Kalaliiketoiminnassa Apetit Kala Oy:n ja Myrskylän Savustamo Oy:n myynti painottuu viikonloppuihin ja juhlapyhien yhteyteen. Merkittävä osa yhtiöiden tuloksesta riippuu joulusesongin onnistumisesta. Osakkuusyhtiönä raportoitavan Taimen-konsernin tuloksen kertyminen painottuu vuoden lopulle ja alkuvuoden kuukausille.

Vilja- ja öljykasviliiketoiminnan liikevaihto vaihtelee vuosittain ja vuosineljänneksittäin muita liiketoimintoja enemmän riippuen kysynnästä ja tarjonnasta sekä hintatasosta kotimaassa ja muilla markkinoilla.

LÄHIAJAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Lännen Tehtaat -konsernin merkittävimmät lähiajan riskit liittyvät raaka-aineiden hintamuutosten ja valuuttakurssiriskien hallintaan, raaka-aineiden saatavuuteen,

kalan hinnannousun vaikutukseen kuluttajakysyntään, joulusesongin onnistumiseen kalaliiketoiminnassa, taloudellisen taantuman pitkittymisen vaikutuksiin kuluttaja- ja asiakaskysyntään, asiakkaiden maksukykyyn ja toimittajien toimituskykyyn, muutoksiin liiketoimintalueilla ja asiakkuuksissa, uuden toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönottoon ulkomaan kalaliiketoiminnoissa sekä yritysostoihin ja haltuunottoihin.

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET OLENNAISET TAPAHTUMAT

Apetit Kala Oy:n toimitusjohtaja Erkki Lepistö jätti toimitusjohtajan tehtävät henkilökohtaisista syistä ja yhtiön toimitusjohtajaksi nimitettiin 14.10.2010 Matti Karppinen, joka jatkaa myös Lännen Tehtaat Oyj:n toimitusjohtajana.

KOKO VUODEN NÄKYMÄT

Konsernin liikevaihdon kehitykseen vaikuttavat merkittävästi vilja- ja öljykasvimarkkinoiden aktiivisuus ja hintatason muutokset. Toteutuneen kehityksen ja tämän hetken näkymien perusteella konsernin koko vuoden liikevaihdon arvioidaan kasvavan vertailukaudesta.

Konsernin tuloksen kertyminen painottuu vertailuvuoden tapaan voimakkaasti vuoden viimeiselle neljännekselle ja konsernin koko vuoden liiketuloksen ilman kertaeriä arvioidaan ylittävän vertailuvuoden tason.

Konsernin tuloslaskelma

| milj. euroa | 7-9/2010 | 7-9/2009 | 1-9/2010 | 1-9/2009 | 1-12/2009 |
|--|-------------|----------|--------------|----------|-----------|
| Liikevaihto | 65,9 | 64,1 | 220,8 | 194,3 | 266,0 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 0,2 | 0,2 | 0,8 | 0,8 | 1,5 |
| Liiketoiminnan kulut | -64,1 | -62,2 | -215,2 | -190,4 | -257,3 |
| Poistot | -1,4 | -1,3 | -4,0 | -4,0 | -5,3 |
| Arvonalentumiset | 0,0 | -0,1 | 0,0 | -0,1 | -0,1 |
| Osuus osakkuusyritysten tuloksesta | 0,6 | 0,3 | 0,8 | 0,7 | 2,0 |
| Liiketulos | 1,3 | 1,0 | 3,2 | 1,4 | 6,8 |
| Rahoitustuotot ja -kulut | 0,0 | 0,4 | 0,1 | 0,7 | 0,5 |
| Tulos ennen veroja | 1,2 | 1,4 | 3,3 | 2,1 | 7,3 |
| Tuloverot | -0,5 | -0,3 | -1,2 | -0,4 | -1,5 |
| Kauden tulos | 0,7 | 1,1 | 2,1 | 1,6 | 5,8 |
| Kauden tuloksen jakautuminen | | | | | |
| Emoyhtiön omistajille | 0,7 | 1,1 | 2,1 | 1,6 | 5,8 |
| Määräysvallattomille omistajille | - | - | - | - | - |
| Emoyhtiön omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu laimennettu ja laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa | 0,10 | 0,18 | 0,34 | 0,26 | 0,94 |

Konsernin laaja tuloslaskelma

| milj. euroa | 7-9/2010 | 7-9/2009 | 1-9/2010 | 1-9/2009 | 1-12/2009 |
|--|------------|----------|------------|----------|-----------|
| Kauden tulos | 0,7 | 1,1 | 2,1 | 1,6 | 5,8 |
| Muut laajan tuloslaskelman erät | | | | | |
| Rahavirran suojaukset | 0,1 | -0,4 | -0,6 | 0,1 | 1,1 |
| Verot liittyen rahavirran suojaukseen | 0,0 | 0,1 | 0,2 | 0,0 | -0,3 |
| Muuntoerot | 0,1 | 0,6 | 0,6 | 1,2 | 1,4 |
| Kauden laaja tulos | 0,9 | 1,4 | 2,2 | 3,0 | 8,0 |
| Kauden laajan tuloksen jakautuminen | | | | | |
| Emoyhtiön omistajille | 0,9 | 1,4 | 2,2 | 3,0 | 8,0 |
| Määräysvallattomille omistajille | - | - | - | - | - |

Konsernin tase

| milj. euroa | 30.9.2010 | 30.9.2009 | 31.12.2009 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| VARAT | | | |
| Pitkäaikaiset varat | | | |
| Aineettomat hyödykkeet | 6,1 | 6,0 | 5,6 |
| Liikearvo | 8,5 | 6,7 | 6,9 |
| Aineelliset hyödykkeet | 37,7 | 38,1 | 37,9 |
| Osuudet osakkuusyrietyksissä | 31,7 | 22,6 | 24,0 |
| Myytavissä olevat sijoitukset | 0,1 | 0,1 | 0,1 |
| Saamiset | 0,5 | 1,8 | 1,8 |
| Laskennalliset verosaamiset | 1,4 | 2,1 | 1,1 |
| Pitkäaikaiset varat yhteensä | 86,0 | 77,3 | 77,4 |
| Lyhytaikaiset varat | | | |
| Vaihto-omaisuus | 51,6 | 46,3 | 48,1 |
| Saamiset | 29,5 | 24,6 | 25,5 |
| Tuloverosaamiset | 0,0 | 0,0 | 0,1 |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat | 4,4 | 16,1 | 17,2 |
| Rahavarat | 7,0 | 4,8 | 7,9 |
| Lyhytaikaiset varat yhteensä | 92,5 | 91,9 | 98,7 |
| Myytäväinä olevat pitkäaikaiset varat | - | 3,6 | - |
| Varat yhteensä | 178,5 | 172,7 | 176,1 |

| milj. euroa | 30.9.2010 | 30.9.2009 | 31.12.2009 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| OMA PÄÄOMA JA VELAT | | | |
| Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma | 131,9 | 132,1 | 137,3 |
| Määräysvallattomien omistajien osuudet | 2,9 | - | - |
| Oma pääoma yhteensä | 134,8 | 132,1 | 137,3 |
| Pitkäaikaiset velat | | | |
| Laskennalliset verovelat | 3,9 | 4,0 | 4,1 |
| Pitkäaikaiset rahoitusvelat | 2,5 | 3,7 | 2,4 |
| Pitkäaikaiset varaukset | 0,0 | 0,1 | 0,2 |
| Muut velat | 4,6 | 0,1 | - |
| Pitkäaikaiset velat yhteensä | 11,0 | 7,9 | 6,6 |
| Lyhytaikaiset velat | | | |
| Lyhytaikaiset rahoitusvelat | 1,0 | 1,9 | 0,9 |
| Tuloverovelat | 1,0 | 1,3 | 1,5 |
| Ostovelat ja muut velat | 30,7 | 29,5 | 29,7 |
| Lyhytaikaiset velat yhteensä | 32,7 | 32,7 | 32,1 |
| Velat yhteensä | 43,7 | 40,6 | 38,8 |
| Oma pääoma ja velat yhteensä | 178,5 | 172,7 | 176,1 |

Konsernin rahavirtalaskelma

| milj. euroa | 1-9/2010 | 1-9/2009 | 1-12/2009 |
|---|-------------|--------------|--------------|
| Kauden tulos | 2,1 | 1,6 | 5,8 |
| Oikaisut kauden tulokseen | 5,2 | 4,5 | 6,5 |
| Käyttöpääoman muutos | -7,3 | 18,1 | 14,9 |
| Maksetut korot liiketoiminnasta | -0,8 | -1,2 | -1,8 |
| Saadut korot liiketoiminnasta | 0,1 | 1,0 | 1,0 |
| Maksetut verot liiketoiminnasta | -2,2 | -0,8 | -0,6 |
| Liiketoiminnan rahavirta | -3,1 | 23,3 | 25,8 |
| Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin | -2,6 | -2,0 | -2,7 |
| Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot | 0,5 | 0,4 | 3,2 |
| Ostetut osakkuusyhtiöt | -8,1 | - | - |
| Transaktiot määräysvallattomien omistajien kanssa | 2,7 | -1,2 | -1,2 |
| Investoinnit muihin sijoituksiin | -26,8 | -15,0 | -22,0 |
| Muiden sijoitusten luovutustulot | 39,8 | 3,0 | 9,0 |
| Saadut osingot investoinneista | 1,5 | 3,3 | 3,3 |
| Investointien rahavirta | 6,9 | -11,5 | -10,4 |
| Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut | 0,4 | -10,2 | -9,5 |
| Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut | -0,4 | -1,4 | -2,7 |
| Rahoitusleasing-velkojen takaisinmaksut | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Maksetut osingot | -4,7 | -5,3 | -5,3 |
| Rahoituksen rahavirta | -4,7 | -16,8 | -17,5 |
| Rahavarojen muutos | -0,8 | -5,0 | -2,0 |
| Rahavarat kauden alussa | 7,9 | 9,9 | 9,9 |
| Rahavarat kauden lopussa | 7,0 | 4,8 | 7,9 |

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma

| milj. euroa | Osake- pääoma | Yli- kurssi- rahasto | Arvon- muutos- rahasto | Muut rahastot | Omat osakkeet | Muunto- erot | Kertyneet voitto- varat | Yhteensä | Määräysvallattomien omistajien osuudet | Oma pääoma yhteensä |
|--|------------------|----------------------------|------------------------------|------------------|------------------|-----------------|-------------------------------|----------|---|------------------------|
| Oma pääoma 1.1.2010 | 12,6 | 23,4 | 0,0 | 7,2 | -1,8 | -0,5 | 96,4 | 137,3 | - | 137,3 |
| Osingonjako | - | - | - | - | - | - | -4,7 | -4,7 | - | -4,7 |
| Transaktiot määräysvallattomien omistajien kanssa | - | - | - | - | - | - | -2,9 | -2,9 | 2,9 | - |
| Muu muutos | - | - | - | - | - | - | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 |
| Tilikauden laaja tulos | - | - | -0,4 | 0,0 | - | 0,6 | 2,1 | 2,2 | - | 2,2 |
| Oma pääoma 30.9.2010 | 12,6 | 23,4 | -0,4 | 7,2 | -1,8 | 0,1 | 90,8 | 131,9 | 2,9 | 134,8 |
| Oma pääoma 1.1.2009 | 12,6 | 23,4 | -0,8 | 7,2 | -1,8 | -1,9 | 96,6 | 135,1 | 0,5 | 135,6 |
| Osingonjako | - | - | - | - | - | - | -5,3 | -5,3 | - | -5,3 |
| Transaktiot määräysvallattomien omistajien kanssa | - | - | - | - | - | - | -0,7 | -0,7 | -0,5 | -1,2 |
| Muu muutos | - | - | - | - | - | - | 0,1 | 0,1 | - | 0,1 |
| Tilikauden laaja tulos | - | - | 0,1 | - | - | 1,2 | 1,6 | 3,0 | - | 3,0 |
| Oma pääoma 30.9.2009 | 12,6 | 23,4 | -0,7 | 7,2 | -1,8 | -0,7 | 92,2 | 132,1 | - | 132,1 |

Laadintaperiaatteet

Osavuositarkastus on laadittu IAS 34 (Osavuositarkastukset) -standardin mukaan noudattaen vuositilinpäätöksessä 2009 kerrottuja laadintaperiaatteita.

Segmentti-informaatio

Toimintasegmentit 1-9/2010

| milj. euroa | Pakaste- liiketoiminta | Kala- liiketoiminta | Vilja- ja öljykasvi- liiketoiminta | Muut toiminnot | Yhteensä |
|--|---------------------------|------------------------|---------------------------------------|-------------------|--------------|
| Segmentin myynti yhteensä | 33,8 | 57,1 | 129,7 | 1,4 | 222,0 |
| Segmenttien välinen myynti | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -1,2 | -1,2 |
| Liikevaihto | 33,8 | 57,1 | 129,7 | 0,2 | 220,8 |
| Liiketulokseen sisältyvä osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta | - | 0,3 | - | 0,5 | 0,8 |
| Liiketulos | 1,9 | -2,2 | 5,6 | -2,0 | 3,2 |
| Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen | 1,1 | 0,8 | 0,6 | 0,1 | 2,6 |
| Yritysosot ja muut osakeinvestoinnit | - | 10,5 | - | - | 10,5 |
| Poistot | 1,6 | 1,4 | 0,5 | 0,5 | 4,0 |
| Arvonalentumiset | - | 0,0 | - | - | 0,0 |
| Henkilöstö | 191 | 363 | 60 | 10 | 624 |

Toimintasegmentit 1-9/2009

| milj. euroa | Pakaste- liiketoiminta | Kala- liiketoiminta | Vilja- ja öljykasvi- liiketoiminta | Muut toiminnot | Yhteensä |
|--|---------------------------|------------------------|---------------------------------------|-------------------|----------|
| Segmentin myynti yhteensä | 34,6 | 54,9 | 104,7 | 1,3 | 195,5 |
| Segmenttien välinen myynti | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -1,2 | -1,2 |
| Liikevaihto | 34,6 | 54,9 | 104,7 | 0,1 | 194,3 |
| Liiketulokseen sisältyvä osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta | - | - | - | 0,7 | 0,7 |
| Liiketulos | 1,9 | -3,0 | 4,6 | -2,1 | 1,4 |
| Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen | 1,4 | 0,4 | 0,2 | - | 2,0 |
| Yritysosot ja muut osakeinvestoinnit | - | 1,2 | - | - | 1,2 |
| Poistot | 1,4 | 1,5 | 0,5 | 0,5 | 4,0 |
| Arvonalentumiset | - | 0,0 | 0,1 | - | 0,1 |
| Henkilöstö | 199 | 387 | 62 | 10 | 659 |

Toimintasegmentit 1-12/2009

| milj. euroa | Pakaste- liiketoiminta | Kala- liiketoiminta | Vilja- ja öljykasvi- liiketoiminta | Muut toiminnot | Yhteensä |
|--|---------------------------|------------------------|---------------------------------------|-------------------|----------|
| Segmentin myynti yhteensä | 46,0 | 75,9 | 143,4 | 2,4 | 267,8 |
| Segmenttien välinen myynti | -0,1 | 0,0 | 0,0 | -1,6 | -1,7 |
| Liikevaihto | 46,0 | 75,9 | 143,4 | 0,8 | 266,0 |
| Liiketulokseen sisältyvä osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta | - | - | - | 2,0 | 2,0 |
| Liiketulos | 3,4 | -2,5 | 7,3 | -1,3 | 6,8 |
| Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen | 1,9 | 0,6 | 0,3 | - | 2,7 |
| Yritysosot ja muut osakeinvestoinnit | - | 1,2 | - | - | 1,2 |
| Poistot | 2,0 | 2,0 | 0,7 | 0,7 | 5,3 |
| Arvon alentumiset | - | - | 0,1 | - | 0,1 |
| Henkilöstö | 205 | 379 | 62 | 11 | 657 |

Konsernin tunnusluvut

| | 30.9.2010 | 30.9.2009 | 31.12.2009 |
|--|-----------|-----------|------------|
| Oma pääoma/osake, euroa | 21,31 | 21,36 | 22,19 |
| Omavaraisuusaste, % | 75,6 | 76,7 | 78,0 |
| Nettovelkaantumisaste, % | -5,9 | -11,6 | -15,8 |
| Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen, milj. euroa | 2,6 | 2,0 | 2,7 |
| Yritysostot ja muut osakeinvestoinnit, milj. euroa | 10,5 | 1,2 | 1,2 |
| Henkilöstö keskimäärin | 624 | 659 | 657 |
| Osakkeita keskimäärin, 1 000 kpl | 6 188 | 6 188 | 6 188 |

Tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty vuositilinpäätöksessä 2009.

Konsernin vastuusitoumukset, ehdolliset varat ja muut sitoumukset

| milj. euroa | 30.9.2010 | 30.9.2009 | 31.12.2009 |
|---|-----------|-----------|------------|
| Omien velkojen vakuudeksi annetut | | | |
| Kiinteistökiinnitykset | 2,8 | 5,6 | 2,0 |
| Takaukset ja muut vakuudet | 13,7 | 10,0 | 11,1 |
| Ei purettavissa olevat muut vuokrasopimukset, vähimmäisvuokravastuu | | | |
| Kiinteistövuokrat | 5,0 | 4,7 | 4,3 |
| Muut vuokrat | 0,8 | 0,7 | 0,8 |
| JOHDANNAISSOPIMUKSET | | | |
| Johdannaisopimusten nimellisarvot | | | |
| Valuuttatermiinisopimukset | 8,0 | 6,9 | 4,0 |
| Hyödykejohdannaiset | 17,2 | 13,8 | 9,2 |
| EHDOLLISET VARAT | | | |
| Yhteisellä arvo-osuustilillä olleiden osakkeiden myynnistä kertyneet varat, käypä arvo | 0,7 | 0,7 | 0,7 |

INVESTOINTISITOUMUKSET

Lännen Tehtailla ei ole olennaisia investointisitoumuksia 30.9.2010.

MUUT SITOUMUKSET

Apetit Kala Oy:n ja Taimen Oy:n omistusjärjestelyn osakassopimukseen pohjautuen tiettyjen ehtojen täytyessä sopimuksen osapuolilla on oikeus ristiinomistuksen purkamiseen käypään hintaan. Omistuksen mahdolliseen purkamiseen liittyvä vastuu on IAS 32:n perusteella kirjattu muihin pitkäaikaisiin velkoihin. Samassa yhteydessä syntyvää saatavaa ei IFRS:n säännösten nojalla ole mahdollista kirjata.

Aineellisen käyttöomaisuuden muutokset

| milj. euroa | 30.9.2010 | 30.9.2009 | 31.12.2009 |
|------------------------------------|-----------|-----------|------------|
| Kirjanpitoarvo kauden alussa | 37,9 | 43,5 | 43,5 |
| Lisäykset | 2,1 | 1,2 | 2,0 |
| Lisäykset yrityshankintojen kautta | 0,7 | - | - |
| Vähennykset | -0,2 | -4,0 | -4,0 |
| Poistot ja arvonalentumiset | -3,3 | -3,4 | -4,5 |
| Muut muutokset | 0,4 | 0,8 | 0,9 |
| Kirjanpitoarvo kauden lopussa | 37,7 | 38,1 | 37,9 |

Lähipiiritapahtumat

| milj. euroa | 1-9/2010 | 1-9/2009 | 1-12/2009 |
|--|----------|----------|-----------|
| Myyntit osakkuusyhtiöille | 0,3 | 0,3 | 1,0 |
| Myyntit yhteisyrityksille | 5,5 | 5,1 | 6,7 |
| Ostot osakkuusyhtiöiltä | 1,6 | 1,4 | 2,2 |
| Pitkäaikaiset saamiset osakkuusyhtiöiltä kauden lopussa | - | 1,5 | 1,3 |
| Pitkäaikaiset saamiset yhteisyrityksiltä kauden lopussa | 0,1 | 0,1 | 0,1 |
| Myyntisaamiset ja muut saamiset osakkuusyhtiöiltä kauden lopussa | 1,5 | 1,6 | 1,6 |
| Myyntisaamiset ja muut saamiset yhteisyrityksiltä kauden lopussa | 1,1 | 1,0 | 0,7 |
| Ostovelat ja muut velat osakkuusyhtiöille kauden lopussa | 0,0 | 0,0 | 0,2 |

Espoo 3.11.2010

LÄNNEN TEHTAAT OYJ
Hallitus