



Osavuosisikatsaus 1.1.–30.6.2010

Huhti–kesäkuu

- Konsernin liikevaihto oli 80,0 (65,5) miljoonaa euroa, kasvua 22 %
- Liiketulos ilman kertaeriä oli 1,0 (1,6) miljoonaa euroa, kertaerät olivat 0,0 (-0,5) miljoonaa euroa
- Kauden tulos oli 0,6 (0,8) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos 0,10 (0,12) euroa

Tammi–kesäkuu

- Liikevaihto oli 154,9 (130,2) miljoonaa euroa, kasvua 19 %
- Liiketulos ilman kertaeriä oli 1,9 (0,9) miljoonaa euroa, kertaerät olivat 0,0 (-0,5) miljoonaa euroa
- Kauden tulos oli 1,4 (0,5) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos 0,24 (0,08) euroa

Arvio koko vuoden tuloksesta säilyy ennallaan.

Katsauksen tietoja ei ole tilintarkastettu.

Toimitusjohtaja Matti Karppinen:

"Vilja- ja kasviöljyliiketoiminnan hyvän myynnin johdosta konsernin liikevaihto kasvoi vertailukaudesta yli 20 %. Toinen vuosineljännes arvioitiin etukäteen tulospöytäkirjojen suhteen vertailukautta haasteellisemmaksi ja konsernin kertaeristä puhdistettu liiketulos jäikin vertailukaudesta. Tulos oli kuitenkin ensimmäisen vuosineljänneksen tasoa.

Elintarvikealan keväisten työtaistelujen häiriövaikutukset kotimaan liiketoiminnoissa jatkuivat kesäkuulle saakka. Työtaistelutoimenpiteet vaikuttivat pakaste-, kala- sekä vilja- ja öljykasviliiketoimintaan. Pahiten vaikutukset tuntuivat tuorekalatuotannossa, jossa varastokierto on nopeinta.

Lännen Tehtaat jatkoi kotimaan kalaliiketoiminnan strategian mukaista kehittämistä ja vahvistamista toteuttamalla kesäkuussa omistussuhteiden Taimen Oy:n kanssa. Integroituminen kalan kasvatukseen mahdollistaa Suomen tehokkaimman kirjolojen tuoreketjun syntymisen. Järjestely mahdollistaa myös uusien liiketoimintamallien käynnistämisen."

KESKEISET TULOSLUVUT

milj. euroa	4-6/ 2010	4-6/ 2009	1-6/ 2010	1-6/ 2009	1-12/ 2009
Liikevaihto	80,0	65,5	154,9	130,2	266,0
Liiketulos	1,0	1,1	1,9	0,4	6,8
Liiketulos ilman kertaeriä	1,0	1,6	1,9	0,9	7,7
Tulos ennen veroja	0,9	1,0	2,1	0,6	7,3
Kauden tulos	0,6	0,8	1,4	0,5	5,8
Osakekohtainen tulos, euroa	0,10	0,12	0,24	0,08	0,94

RAKENNEMUUTOKSET JA YRITYSKAUPAT

Lännen Tehtaat Oyj ja Taimen Oy toteuttivat kesäkuussa järjestelyyn, jossa Lännen Tehtaat Oyj:n tytäryhtiö Apetit Kala Oy hankki 30 %:n osuuden Taimen Oy:n osakeista ja Taimen Oy hankki 30 %:n osuuden Apetit Kala Oy:stä. Osana järjestelyä Taimen Oy luovutti Apetit Kala Oy:lle kalanjalostusta harjoittavan tytäryhtiönsä Myrskylän Savustamo Oy:n ja sen tytäryhtiön Safu Oy:n koko osakekannat. Osuus Taimen-konsernin tuloksesta raportoidaan Lännen Tehtaat -konsernin segmenttiraportoinnissa osakkuusyhtiötuloksena kalaliiketoiminnassa liikevoiton yläpuolella kesäkuun alusta alkaen.

Taimen-konsernilla on 28 kalankasvatusyksikköä Suomessa ja Ruotsissa sekä lisäksi kolme perkauslaitosta. Konserni on erikoistunut kirjolohen, taimenen, siian ja saimaannieriän kasvatukseen ja poikastuotantoon. Taimen-konsernin kokonaistuotanto on vuosittain noin 8 miljoonaa kiloa ja yhtiön markkinaosuus on noin puolet Suomen kirjolohen tuotannosta. Taimen-konsernin liikevaihto vuonna 2009 oli 29,5 miljoonaa euroa ja liikevoitto 4,4 miljoonaa euroa.

Myrskylän Savustamo Oy valmistaa ja markkinoi kalajalosteita Safu tuotemerkillä. Myrskylän Savustamo Oy:n liikevaihto vuonna 2009 oli 3,8 miljoonaa euroa ja liikevoitto 0,3 miljoonaa euroa.

LIKEVAIHTO JA TULOS

Huhti-kesäkuu:

Konsernin liikevaihto oli huhti-kesäkuussa 80,0 (65,5) miljoonaa euroa. Liikevaihto kasvoi vertailukaudesta 22 %. Liikevaihdon kasvuun vaikuttivat eniten vertailu-

kautta suuremmat myyntivolyymit vilja- ja öljykasvi-liiketoiminnassa.

Konsernin liiketulos ilman kertaeriä oli huhti-kesäkuussa 1,0 (1,6) miljoonaa euroa. Kertaerät olivat 0,0 (-0,5) miljoonaa euroa. Liiketulokseen sisältyvät tulososudet osakkuusyrittäjästä olivat 0,3 (0,4) miljoonaa euroa. Muut toiminnot -segmentin tulos oli vertailukautta parempi, vilja- ja öljykasviliiketoiminnan tulos sekä pakasteliiketoiminnan tulos vertailukauden tasoa. Kalaliiketoiminnan tulos ilman kertaeriä jäi vertailukaudesta.

Tammi-kesäkuu:

Konsernin liikevaihto oli tammi-kesäkuussa 154,9 (130,2) miljoonaa euroa, kasvua oli 19 %.

Liiketulos ilman kertaeriä oli tammi-kesäkuussa 1,9 (0,9) miljoonaa euroa. Liikevoittoon sisältyy osuuksia osakkuusyrittäjästä 0,2 (0,4) miljoonaa euroa. Kertaerät olivat 0,0 (-0,5) miljoonaa euroa. Vertailukauden kertaerät liittyivät kalaliiketoimintaan.

Rahoitustuotot ja -kulut olivat yhteensä 0,1 (0,2) miljoonaa euroa. Rahoitustuotot ja -kulut sisältävät ei-kassavirtavaikutteisia arvostuseriä 0,7 (0,5) miljoonaa euroa. Rahoituskuluihin sisältyy myös Avena Nordic Grain Oy:n henkilöstöomistajille kuuluva osuus Avena Nordic Grain -konsernin tuloksesta -0,5 (-0,3) miljoonaa euroa.

Tulos ennen veroja oli 2,1 (0,6) miljoonaa euroa. Kauden tulos oli 1,4 (0,5) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos 0,24 (0,08) euroa.

RAHOITUS JA TASE

Konsernin maksuvalmius oli hyvällä tasolla ja konsernin rahoitusasema on vahva.

Liiketoiminnan rahavirta korkojen ja verojen jälkeen oli tammi-kesäkuussa 8,6 (21,2) miljoonaa euroa. Käyttöpääoman muutoksen vaikutus oli 5,6 (17,6) miljoonaa euroa. Muutos tuli pääosin vilja- ja öljykasviliiketoiminnasta. Investointien nettorahavirta oli -7,3 (-11,1) miljoonaa euroa. Lyhyen koron rahastoihin tehtyjen kassavarojen talletukset ja nostot vaikuttivat investointien rahavirtoihin -1,0 (-9,0) miljoonaa euroa. Rahoituksen rahavirta, -5,3 (-11,9) miljoonaa euroa, sisältää osingon maksuja -4,7 (-5,3) miljoonaa euroa.

Konsernilla oli korollisia velkoja katsauskauden päättyessä 2,7 (10,1) miljoonaa euroa ja likvidejä rahavaroja 22,2 (21,0) miljoonaa euroa. Korolliset nettovelat olivat -19,4 (-10,9) miljoonaa euroa. Konsernin taseen loppusumma oli 169,9 (170,7) miljoonaa euroa. Oman pääoman määrä oli katsauskauden päättyessä 134,0 (130,7) miljoonaa euroa. Omavaraisuusaste oli 78,9 (76,7) %. Konsernin lyhytaikaiseen rahoitukseen käytettyjä yritystodistuksia oli katsauskauden päättyessä emittoituna 0,0 (3,0) miljoonan euron arvosta. Lähivuosien maksuvalmius on turvattu sitovin limiittisopimuksin, joita katsauskauden päättyessä oli nostettavissa 25 (25) miljoonaa euroa. Rahoituslimiittejä ei käytetty katsauskauden aikana.

INVESTOINNIT

Katsauskauden bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen olivat 1,7 (1,5) miljoonaa euroa.

HENKILÖSTÖ

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä oli katsauskaudella 610 (658). Pääosa henkilöstömäärän laskusta tuli kalaliiketoiminnosta.

LIIKETOIMINTAKATSAUKSET

Pakasteliiketoiminta

milj. euroa	4-6/ 2010	4-6/ 2009	1-6/ 2010	1-6/ 2009	1-12/ 2009
Liikevaihto	11,0	11,4	23,8	24,2	46,0
Liiketulos	0,3	0,5	0,6	0,8	3,4
Liiketulos ilman kertaeriä	0,3	0,5	0,6	0,8	3,4

Pakasteliiketoiminnan liikevaihto laski huhti-kesäkuussa vertailujaksosta noin 3 %. Liikevaihdon lasku oli pääosin seurausta elintarvikealan työmarkkinahäiriöiden

takia toimittamatta jääneistä vähittäiskauppatuotteista. HoReCa-sektorin myynti, teollisuusmyynti ja vienti olivat vertailukauden tasoa.

Liiketulos oli lähes vertailukauden tasoa. Elintarvikealan työtaistelutoimenpiteet vaikuttivat negatiivisesti jakson tulokseen. Työmarkkinariitojen takia tuotanto oli pysähdyksissä kahdeksana päivänä. Työtaistelujen häiriövaikutukset näkyivät menetettynä myyntinä sekä kustannusten nousuna tyhjentyneitä tuotevarastoja täytettäessä. Tuotepuutteet ja haitat tuotannossa saatiin korjattua kesäkuun aikana, kun varastot palautuivat normaaleille tasoille.

Tammi-kesäkuussa pakasteliiketoiminnan liikevaihto laski noin 2 %. Vähittäiskauppatuotteiden myynti kehittyi suotuisasti. Erityisesti perustuotteiden, Apetit tuotemerkillä myytävien vihannes- ja perunapakasteiden sekä keittojen myynti kasvoi. Uutuustuotteet, kuten syksyllä kotimaisuusteemalla lanseeratut kotimaiset Apetit kasvikset sekä keväällä markkinoille tuodut Apetit Muurikka-kasvikset kasvattivat osaltaan myyntiä. Pizzapakasteiden ja private label -tuotteiden myynti laski vertailukaudesta. Myynti laski hieman HoReCa-sektorilla ja viennissä teollisuusmyynnin ollessa vertailukauden tasoa.

Tammi-kesäkuun liiketulos jäi hieman vertailujaksosta.

Pakasteliiketoiminnan keskimääräinen henkilömäärä oli katsauskaudella 181 (188).

Katsauskauden 0,6 (1,2) miljoonan euron investoinnit olivat pääosin korvausinvestointeja satokausituotannossa ja ruokapakastetehtaalla.

Kalaliiketoiminta

milj. euroa	4-6/ 2010	4-6/ 2009	1-6/ 2010	1-6/ 2009	1-12/ 2009
Liikevaihto	18,4	18,3	37,4	36,8	75,9
Liiketulos	-1,1	-1,0	-1,1	-1,9	-2,5
Liiketulos ilman kertaeriä	-1,1	-0,5	-1,1	-1,4	-1,8

Kalaliiketoiminnassa toteutettiin kesäkuussa kotimaan kalaliiketoiminnan strategialinjauksen mukainen omistusjärjestely Taimen Oy:n kanssa. Järjestely mahdollistaa Suomen markkinan tehokkaimman kirjolohen tuoreketjun syntymisen. Lisäksi järjestelyllä saavutetaan synergiaetuja muun muassa tuotannossa, logistiikassa ja myynnissä. Se avaa myös mahdollisuuksia uusien liiketoimintamallien käynnistämiseen.

Kalaliiketoiminnan liikevaihto kasvoi huhti-kesäkuussa vertailujaksosta noin 1 %.

Kotimaan kalaliiketoiminnan liikevaihto oli vertailukauden tasoa. Myrskylän Savustamon liittäminen konserniin kesäkuun alussa samoin kuin palvelumyynnin kasvu lisäsivät myyntiä. Elintarvikealan työmarkkinariitojen johdosta kalajalosteiden toimituksissa oli häiriöitä, jotka vähensivät myyntiä. Työtaistelutoimenpiteiden johdosta kalajalostetuotanto oli pysähdyksissä kymmenenä päivänä. Pääsiäismyynnin ajoittuminen vertailukaudesta poiketen osittain ensimmäiselle vuosineljännekselle vähensi osaltaan myyntiä vertailukaudesta.

Ulkomaan kalaliiketoiminnassa euromääräinen liikevaihto kasvoi hieman. Paikallisvaluutoissa mitattuna liikevaihto laski vertailujaksosta noin 10 %. Norjassa myynnin laskuun vaikutti pääasiassa kannattamattoman tuotesegmentin karsiminen valikoimasta. Ruotsin yksikön myyntivolyymit olivat vertailukauden tasoa, mutta keskihinnat vertailukautta alemmat.

Kalaliiketoiminnan huhti-kesäkuun liiketulos ilman kertaeriä oli vertailujaksoa heikompi.

Kotimaan kalaliiketoiminnan tulos heikkeni vertailujaksosta. Tulosta heikensi talvella käynnistynyt voimakas lohen ja kirjolohen hinnan nousu, joka on jatkunut ja pitänyt raaka-ainehinnat poikkeuksellisen korkealla tasolla. Kilpailutilanteesta ja kaupan hinnoittelujaksoista johtuen kohonneita raaka-ainekustannuksia on pystytty viemään myyntihintoihin vain osittain. Elintarvikealan työtaistelutoimenpiteet aiheuttivat häiriöitä tuotannon tehokkuudessa, hävikin kasvua ja toimitusvarmuuden heikkenemistä. Tuotanto normalisoitui vasta kesäkuussa.

Ulkomaan toiminnoissa huhti-kesäkuun tulos oli vertailujakson tasoa. Tulokseen vaikuttivat positiivisesti työn ja raaka-ainetuottavuuden sekä kustannustehokkuuden paraneminen. Negatiivisesti tulokseen vaikutti myös Norjassa voimakkaasti noussut lohiraaka-aineen markkinahinta.

Tammi-kesäkuun liikevaihto kasvoi vertailukaudesta noin 2 %. Kotimaan kalaliiketoiminnan liikevaihto oli vertailukauden tasoa. Ulkomaantoimintojen euromääräinen liikevaihto kasvoi noin 4 %. Paikallisvaluutoissa mitattuna liikevaihto laski kymmenisen prosenttia johtuen tuotevalikoimaan tehdyistä muutoksista ja keskihintojen laskusta erässä tuoteryhmissä. Hyvä kehitys jatkui kastikkeissa ja äyriäistuotteissa.

Tammi-kesäkuun liiketulos ilman kertaeriä oli vertailujaksoa hieman parempi, mutta tappiollinen. Kotimaan

kalaliiketoimintojen tulos oli vertailukautta heikompi. Ulkomaan toimintojen tulos oli merkittävästi vertailujaksoa parempi.

Kalaliiketoiminnan henkilöstömäärä oli 359 (398) henkilöä. Henkilöstömäärän lasku on pääosin seurausta Kalatori-palvelumyyntipisteiden vähenemisestä ja kesällä 2009 toteutetusta logistiikkatoimintojen ulkoistamisesta kotimaan kalaliiketoiminnoissa.

Kalaliiketoiminnan investoinnit olivat 0,6 (0,2) miljoonaa euroa. Pääosa investoinneista liittyi Kuopion tuotantolaitoksella tuottavuusinvestointiohjelman loppuunsaattamiseen.

Vilja- ja öljykasviliiketoiminta

milj. euroa	4-6/ 2010	4-6/ 2009	1-6/ 2010	1-6/ 2009	1-12/ 2009
Liikevaihto	50,5	35,8	93,5	69,0	143,4
Liiketulos	2,2	2,2	4,1	3,1	7,3
Liiketulos ilman kertaeriä	2,2	2,2	4,1	3,1	7,4

Vilja- ja öljykasviliiketoiminnan liikevaihto kasvoi huhti-kesäkuussa vertailukaudesta 41 %. Liikevaihdon kasvu oli seurausta vertailukautta suuremmista volyymeista.

Vilja- ja öljykasviliiketoiminnan liiketulos oli vertailujakson tasoa. Hyvä tulos oli seurausta viljakaupan vertailujaksoa suuremmista myyntivolyymeista sekä hyvästä öljynpuristuksen saannosta ja korkealaatuisesta kotimaisesta rypsisadosta.

Tammi-kesäkuun liikevaihto kasvoi vertailukaudesta 36 % volyymikasvun seurauksena ja liiketulos oli 1,0 miljoonaa euroa vertailukautta parempi.

Katsauskaudella viljatarjonta oli maailmanmarkkinoilla runsasta. Tähän vaikuttivat paitsi hyvät sadot eri puolilla maailmaa myös runsaat edelliseltä satokaudelta siirryneet varastot, mitkä yhdessä pitivät hinnat matalina. Rypsin hinnat suhteessa viljojen hintoihin olivat viljelijän näkökulmasta katsottuna houkuttelevat. Rypsin hintatasoa tuki jakson alkuvaiheessa soijapavun niukka tarjonta suhteessa kysyntään samoin kuin mineraaliöljyn hintakehitys.

Heinäkuun sääolosuhteet osassa Eurooppaa ja entisen Neuvostoliiton maita olivat epäsuotuisat, mikä on johtanut alentuneisiin satoennusteisiin ja nouseviin hintoihin. Myös Suomessa viljojen sato-odotukset ovat viime vuotta matalammat johtuen pienemmistä vilja-aloista ja alentuneista hehtaarisatoennusteista. Rypsiä sen

sijaan ovat lähes kaksinkertaiset viime vuoteen verrattuna.

Henkilöstömäärä vilja- ja öljykasviliiketoiminnassa oli tammi-kesäkuussa keskimäärin 60 (62) henkilöä.

Tammi-kesäkuun investoinnit 0,4 (0,2) miljoonaa euroa kohdistuivat Avenan internet-kauppapaikan Avenakupan uudistamiseen sekä korvausinvestointeihin Kirkkonummen kasviöljynpuristamossa.

Muut toiminnot

milj. euroa	4-6/ 2010	4-6/ 2009	1-6/ 2010	1-6/ 2009	1-12/ 2009
Liikevaihto	0,5	0,4	0,9	0,8	2,4
Liiketulos	-0,4	-0,6	-1,6	-1,6	-1,3
Liiketulos ilman kertaeriä	-0,4	-0,6	-1,6	-1,6	-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 vertailukauden tasoa.

Huhti-kesäkuun -0,4 (-0,6) miljoonan euron liiketulokseen sisältyy osuuksia osakkuusyritysten tuloksesta 0,4 (0,4) miljoonaa euroa.

Tammi-kesäkuun -1,6 (-1,6) miljoonan euron liiketulokseen ilman kertaeriä sisältyy osuuksia osakkuusyritysten tuloksesta 0,3 (0,4) miljoonaa euroa.

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

YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET

Osingonjako

Yhtiökokous päätti hallituksen esityksen mukaisesti, että tilikauden 2009 voitosta jaetaan osinkoa 0,76 euroa osakkeelta, yhteensä 4,7 miljoonaa euroa. Osinko maksettiin 13.4.2010.

Muista yhtiökokouksen päätöksistä on kerrottu pörssitiedotteella 30.3.2010 sekä 6.5.2010 julkistetussa osavuositiedotuksessa.

HALLITUKSEN VALTUUKSIEN KÄYTTÖ

Osakeantivaltuudet

Hallitus ei ole toistaiseksi 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 498.118 (692.388) kappaletta, mikä oli 7,9 (11,0) % koko osakemäärästä. Euromääräinen osakevaihto oli 8,6 (8,4) miljoonaa euroa. Osakkeen ylin kurssi oli 20,00 (14,43) euroa ja alin kurssi 15,51 (11,90) euroa. Vaihdettujen osakkeiden keskihinta oli 17,25 (12,17) euroa.

Osakekannan markkina-arvo oli katsauskauden päättyessä 104,9 (77,0) miljoonaa euroa.

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

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.

LIIKETOIMINNAN KAUSILUONTEISUUS

IAS 2 -standardin mukaisesti vaihto-omaisuuden hankintameno 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. Hankintameno mukaan luettujen valmistuksen kiinteiden yleismenojen kuluksi kirjautuminen lykkääntyy myyntiajankohtaan. Valmistuksen yleiskulujen kirjaamiskäytännöstä johtuen

pääosa konsernin vuosituloksesta kertyy viimeisen vuosineljänneksen aikana. Kausiluonteisuus on satokausituotannosta johtuen voimakkainta pakasteliiketoiminnassa ja osakkuusyhtiö Sucroksen toiminnassa.

Apetit Kalan myynti painottuu viikonloppuihin ja juhlapyhien yhteyteen. Pääsiäisen ajoittuminen ensimmäiselle tai toiselle vuosineljännekselle vaikuttaa kalaliiketoiminnan liikevaihdon ja tuloksen vertailtavuuteen eri vuosien välillä. Merkittävä osa Apetit Kalan tuloksesta riippuu joulusesongin onnistumisesta.

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 taloudellisen taantuman pitkittymisen vaikutuksiin kuluttaja- ja asiakaskysyntään, asiakkaiden maksukykyyn ja toimittajien toimituskykyyn, raaka-aineiden saatavuuteen, kalan hinnannousun vaikutukseen kuluttajakysyntään, raaka-aineiden hintamuutosten ja valuuttakurssiriskien hallintaan, muutoksiin liiketoimintalueilla ja asiakkuuksissa, uuden toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönottoon ulkomaan kalaliiketoiminnoissa sekä yritysostoihin ja haltuunottoihin.

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET OLENNAISET TAPAHTUMAT

Katsauskauden jälkeisiä olennaisia tapahtumia ei ole.

TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Konsernin liikevaihdon kehitykseen vaikuttavat merkittävästi vilja- ja öljykasvimarkkinoiden aktiivisuus ja hintatason muutokset.

Konsernin koko vuoden liiketuloksen ilman kertaeriä arvioidaan olevan vähintään vertailuvuoden tasoa. Tuloksen kertymisen ennakoitaan painottuvan vertailuvuoden tapaan voimakkaasti vuoden viimeiselle neljännekselle.

Voimakkaasti kohonneiden raaka-ainehintojen uskotaan vaikeuttavan kalaliiketoiminnan tuloksetekokykyä edelleen kolmannella vuosineljänneksellä. Viljojen vertailuvuotta alemmat sato-odotukset ja äkilliset hintamuutokset tekevät vilja- ja öljykasviliiketoiminnan toisen vuosipuoliskon toimintaympäristön vertailuvuotta haastavammaksi.

Konsernin tuloslaskelma

milj. euroa	4-6/2010	4-6/2009	1-6/2010	1-6/2009	1-12/2009
Liikevaihto	80,0	65,5	154,9	130,2	266,0
Liiketoiminnan muut tuotot	0,2	0,3	0,6	0,7	1,5
Liiketoiminnan kulut	-78,2	-63,8	-151,0	-128,2	-257,3
Poistot	-1,3	-1,4	-2,6	-2,6	-5,3
Arvon alentumiset	0,0	0,0	0,0	-	-0,1
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0,3	0,4	0,2	0,4	2,0
Liiketulos	1,0	1,1	1,9	0,4	6,8
Rahoitustuotot ja -kulut	-0,2	-0,1	0,1	0,2	0,5
Tulos ennen veroja	0,9	1,0	2,1	0,6	7,3
Tuloverot	-0,3	-0,2	-0,7	-0,1	-1,5
Kauden tulos	0,6	0,8	1,4	0,5	5,8
Kauden tuloksen jakautuminen					
Emoyhtiön omistajille	0,6	0,7	1,5	0,5	5,8
Määräysvallattomille omistajille	-0,1	0,1	-0,1	-	-
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu laimennettu ja laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	0,10	0,12	0,24	0,08	0,94

Konsernin laaja tuloslaskelma

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

Konsernin tase

milj. euroa	30.6.2010	30.6.2009	31.12.2009
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	6,3	6,1	5,6
Liikearvo	8,5	6,4	6,9
Aineelliset hyödykkeet	38,0	38,3	37,9
Osuudet osakkuusyrityksissä	32,3	25,4	24,0
Myytavissä olevat sijoitukset	0,1	0,1	0,1
Saamiset	0,5	1,7	1,8
Laskennalliset verosaamiset	1,2	1,5	1,1
Pitkäaikaiset varat yhteensä	87,0	79,4	77,4
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	30,7	42,0	48,1
Saamiset	30,1	24,4	25,5
Tuloverosaamiset	0,0	0,3	0,1
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat rahoitusvarat	18,3	12,9	17,2
Rahavarat	3,9	8,1	7,9
Lyhytaikaiset varat yhteensä	83,0	87,7	98,7
Myytävinä olevat pitkäaikaiset varat	-	3,6	-
Varat yhteensä	169,9	170,7	176,1

milj. euroa	30.6.2010	30.6.2009	31.12.2009
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	131,5	130,7	137,3
Määräysvallattomien omistajien osuudet	2,6	-	-
Oma pääoma yhteensä	134,0	130,7	137,3
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	3,7	3,8	4,1
Pitkäaikaiset rahoitusvelat	2,6	3,7	2,4
Pitkäaikaiset varaukset	0,2	0,1	0,2
Muut velat	4,5	0,1	-
Pitkäaikaiset velat yhteensä	11,0	7,7	6,6
Lyhytaikaiset velat			
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	0,2	6,5	0,9
Tuloverovelat	2,4	1,1	1,5
Ostovelat ja muut velat	22,3	24,7	29,7
Lyhytaikaiset velat yhteensä	24,9	32,3	32,1
Velat yhteensä	35,9	40,0	38,8
Oma pääoma ja velat yhteensä	169,9	170,7	176,1

Konsernin rahavirtalaskelma

milj. euroa	1-6/2010	1-6/2009	1-12/2009
Kauden tulos	1,4	0,5	5,8
Oikaisut kauden tulokseen	2,8	4,1	6,5
Käyttöpääoman muutos	5,6	17,6	14,9
Maksetut korot liiketoiminnasta	-0,8	-1,1	-1,8
Saadut korot liiketoiminnasta	0,1	0,4	1,0
Maksetut verot liiketoiminnasta	-0,5	-0,3	-0,6
Liiketoiminnan rahavirta	8,6	21,2	25,8
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1,7	-1,5	-2,7
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	0,5	0,4	3,2
Ostetut osakkuusyhtiöt	-8,0	-	-
Transaktiot määräysvallattomien omistajien kanssa	2,7	-1,2	-1,2
Investoinnit muihin sijoituksiin	-1,0	-9,0	-22,0
Muiden sijoitusten luovutustulot	0,0	-	9,0
Saadut osingot investoinneista	0,2	0,2	3,3
Investointien rahavirta	-7,3	-11,1	-10,4
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-0,2	-6,5	-9,5
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-0,3	-0,2	-2,7
Rahoitusleasing-velkojen takaisinmaksut	-	0,0	0,0
Maksetut osingot	-4,7	-5,3	-5,3
Rahoituksen rahavirta	-5,3	-11,9	-17,5
Rahavarojen muutos	-4,0	-1,7	-2,0
Rahavarat kauden alussa	7,9	9,9	9,9
Rahavarat kauden lopussa	3,9	8,1	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
Muu muutos	-	-	-	-	-	-	-0,2	-0,2	-	-0,2
Transaktiot määräysvallattomien omistajien kanssa	-	-	-	-	-	-	-2,3	-2,3	2,6	0,3
Tilikauden laaja tulos	-	-	-0,5	0,0	-	0,5	1,5	1,4	-0,1	1,4
Oma pääoma 30.6.2010	12,6	23,4	-0,5	7,2	-1,8	0,0	90,6	131,5	2,6	134,0
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
Tilikauden laaja tulos	-	-	0,4	-	-	0,6	0,5	1,6	-	1,6
Oma pääoma 30.6.2009	12,6	23,4	-0,4	7,2	-1,8	-1,3	91,0	130,7	-	130,7

Laadintaperiaatteet

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

Segmentti-informaatio

Toimintasegmentit 1-6/2010

milj. euroa	Pakaste- liiketoiminta	Kala- liiketoiminta	Vilja- ja öljykasvi- liiketoiminta	Muut toiminnot	Yhteensä
Segmentin myynti yhteensä	23,8	37,4	93,5	0,9	155,6
Segmenttien välinen myynti	0,0	0,0	0,0	-0,7	-0,7
Liikevaihto	23,8	37,4	93,5	0,2	154,9
Liiketulokseen sisältyvä osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	-	-0,1	-	0,3	0,2
Liiketulos	0,6	-1,1	4,1	-1,6	1,9
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	0,6	0,6	0,4	0,1	1,7
Yritysosot ja muut osakeinvestoinnit	-	10,5	-	-	10,5
Poistot	1,1	0,9	0,3	0,3	2,6
Arvon alentumiset	-	0,0	-	-	0,0
Henkilöstö	181	359	60	10	610

Toimintasegmentit 1-6/2009

milj. euroa	Pakaste- liiketoiminta	Kala- liiketoiminta	Vilja- ja öljykasvi- liiketoiminta	Muut toiminnot	Yhteensä
Segmentin myynti yhteensä	24,2	36,8	69,0	0,8	130,9
Segmenttien välinen myynti	0,0	0,0	0,0	-0,7	-0,7
Liikevaihto	24,2	36,8	69,0	0,1	130,2
Liiketulokseen sisältyvä osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	-	-	-	0,4	0,4
Liiketulos	0,8	-1,9	3,1	-1,6	0,4
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	1,2	0,2	0,2	-	1,5
Yritysosot ja muut osakeinvestoinnit	-	1,2	-	-	1,2
Poistot	0,9	1,0	0,3	0,4	2,6
Arvon alentumiset	-	0,0	-	-	-
Henkilöstö	188	398	62	10	658

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
Yritysostot 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

Hankitut liiketoiminnot

Apetit Kala Oy hankki 7.6.2010 kalanjalostusta harjoittavien yhtiöiden Myrskylän Savustamo Oy:n ja Safu Oy:n koko osakekannat Taimen Oy:ltä. Kauppahinta oli 2,5 miljoonaa euroa ja se maksettiin luovuttamalla Taimen Oy:lle 58 kappaletta Apetit Kala Oy:n uusia osakkeita, jotka vastaavat 15 % koko osakekannan lukumäärästä. Apetit Kala Oy:n osakkeiden käypä arvo hankinta-ajankohtana perustui apporttiomaisuutena Apetit Kala Oy:lle luovutettujen Myrskylän Savustamo Oy:n ja Safu Oy:n liiketoimintojen käypään arvoon. Kaupan yhteydessä Taimen Oy hankki lisäksi 15 %:n osuuden Apetit Kala Oy:n osakekannasta 2,5 miljoonan euron käteiskauppahinnalla Lännen Tehtaat Oy:ltä. Samassa yhteydessä Apetit Kala Oy hankki 30 %:n omistuksen Taimen Oy:stä. Ristiinomistuksesta johtuen sekä määräysvallattomien omistajien osuus Apetit Kala -konsernin tuloksesta ja taseesta että Apetit Kala Oy:n osuus Taimen-konsernin osakkuusyhtiötuloksesta käsitellään 23 %:n mukaisesti.

Hankittujen varojen ja vastaavaksi otettujen velkojen kirjanpitoarvot ennen yhdistämistä olivat 0,7 miljoonaa euroa. Asiakassuhteille kohdistettiin 0,8 miljoonaa euroa ja laskennallista verovelkaa kirjattiin 0,2 miljoonaa euroa. Hankinnasta syntyi 1,3 miljoonan euron verovähennyskelvoton liikearvo, joka perustuu synergiahyötyihin tuotannossa, logistiikassa ja myynnissä. Transaktiokulut osakekaupasta määräysvallattomien omistajien kanssa, 0,1 miljoonaa euroa on kirjattu suoraan omaan pääomaan. Konsernin liikevaihto olisi ollut 1,4 miljoonaa euroa suurempi ja nettovoitto 0,1 miljoonaa euroa pienempi, jos hankinta olisi yhdistelty konsernitilinpäätökseen tilikauden 2010 alusta lähtien. Hankinnan jälkeinen kesäkuun liikevaihto oli 0,5 miljoonaa euroa ja tulos 0,0 miljoonaa euroa.

Konsernin tunnusluvut

	30.6.2010	30.6.2009	31.12.2009
Oma pääoma/osake, euroa	21,25	21,12	22,19
Omavaraisuusaste, %	78,9	76,7	78,0
Nettovelkaantumisaste, %	-14,5	-8,3	-15,8
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen, milj. euroa	1,7	1,5	2,7
Yrityssostot ja muut osakeinvestoinnit, milj. euroa	10,5	1,2	1,2
Henkilöstö keskimäärin	610	658	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	30.6.2010	30.6.2009	31.12.2009
Omien velkojen vakuudeksi annetut			
Kiinteistökiinnitykset	2,8	7,7	2,0
Takaukset ja muut vakuudet	11,0	10,0	11,1
Ei purettavissa olevat muut vuokrasopimukset, vähimmäisvuokravastuu			
Kiinteistövuokrat	5,3	4,8	4,3
Muut vuokrat	0,8	0,7	0,8
JOHDANNAISSOPIMUKSET			
Johdannaissopimusten nimellisarvot			
Valuuttatermiinisopimukset	3,3	3,8	4,0
Hyödykejohdannaiset	9,4	10,4	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 30.6.2010.

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	30.6.2010	30.6.2009	31.12.2009
Kirjanpitoarvo kauden alussa	37,9	43,5	43,5
Lisäykset	1,4	0,8	2,0
Lisäykset yrityshankintojen kautta	0,7	-	-
Vähennykset	-0,2	-4,0	-4,0
Poistot ja arvonalentumiset	-2,2	-2,3	-4,5
Muut muutokset	0,4	0,4	0,9
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	38,0	38,3	37,9

Lähipiiritapahtumat

milj. euroa	1-6/2010	1-6/2009	1-12/2009
Myyntit osakkuusyhtiöille	0,2	0,2	1,0
Myyntit yhteisyrityksille	3,7	3,9	6,7
Ostot osakkuusyhtiöiltä	1,6	1,3	2,2
Pitkäaikaiset saamiset osakkuusyhtiöiltä kauden lopussa	-	0,0	1,3
Pitkäaikaiset saamiset yhteisyrityksiltä kauden lopussa	0,1	0,0	0,1
Myyntisaamiset ja muut saamiset osakkuusyhtiöiltä kauden lopussa	1,4	1,5	1,6
Myyntisaamiset ja muut saamiset yhteisyrityksiltä kauden lopussa	0,8	0,6	0,7
Ostovelat ja muut velat osakkuusyhtiöille kauden lopussa	0,1	0,0	0,2

Espoo 12.8.2010

LÄNNEN TEHTAAT OYJ
Hallitus