

Puolivuosikatsaus Tammi-kesäkuu 2016

RAISIO OYJ



Q2/2016



RAISION VERTAILUKELPOINEN LIIKETULOS PARANI EDELLEEN JA OLI 15,0 MILJOONAA EUROAA; NÄKYMÄÄ VUODELLE 2016 TÄSMENNETTY

Huhti–kesäkuu 2016

- Konsernin vertailukelpoinen liiketulos oli 15,0 (14,0) miljoonaa euroa, mikä on 12,1 % (9,9 %) liikevaihdosta.
- Brändit-yksikön vertailukelpoinen liiketulos oli 14,2 (14,3) miljoonaa euroa eli 16,1 % (14,6 %) liikevaihdosta.
- Raisioagron liiketulos oli 1,4 (1,4) miljoonaa euroa eli 3,8 % (3,1 %) liikevaihdosta.
- Konsernin liikevaihto oli 124,1 (141,5) miljoonaa euroa.
- Lausumaa näkymistä vuodelle 2016 on täsmennetty. Heikentyneestä näkyvyydestä ja vaikeasta markkinatilanteesta huolimatta Raisio ennakoi vertailukelpoisen liiketuloksensa paranevan vuonna 2016.

Tammi–kesäkuu 2016

- Konsernin vertailukelpoinen liiketulos oli 24,7 (23,7) miljoonaa euroa, mikä on 10,4 % (9,0 %) liikevaihdosta.
- Brändit-yksikön vertailukelpoinen liiketulos oli 25,6 (25,6) miljoonaa euroa eli 14,3 % (13,4 %) liikevaihdosta.
- Raisioagron liiketulos oli 1,4 (1,5) miljoonaa euroa eli 2,2 % (1,9 %) liikevaihdosta.
- Konsernin liikevaihto oli 238,1 (264,0) miljoonaa euroa.

Raisio-konsernin keskeiset tunnusluvut

		4–6/ 2016	4–6/ 2015	1–6/ 2016	1–6/ 2015	2015
Tulos						
Liikevaihto	M€	124,1	141,5	238,1	264,0	521,2
Liikevaihdon muutos	%	-12,3	6,8	-9,8	6,0	5,5
Liiketulos	M€	-6,2	11,1	3,5	20,7	42,4
Liiketulos-%	%	-5,0	7,8	1,5	7,9	8,1
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät		21,2	2,9	21,2	2,9	9,2
Vertailukelpoinen liiketulos	M€	15,0	14,0	24,7	23,7	51,7
Vertailukelpoinen liiketulos-%	%	12,1	9,9	10,4	9,0	9,9
-Poistot	M€	-3,1	-3,6	-6,1	-7,1	-14,1
-Arvonlennukset	M€	-17,0	-3,3	-17,0	-3,3	-7,0
Poistot ja arvonalentumiset yht.	M€	-20,0	-6,9	-23,1	-10,5	-21,1
Vertailukelpoisiin poistoihin ja arvonalennuksiin vaikuttavat erät	M€	17,0	1,0	17,0	1,0	4,7
Vertailukelpoiset poistot ja arvonalennukset	M€	-3,1	-5,9	-6,1	-9,5	-16,5
Käyttökate (EBITDA)	M€	13,9	18,0	26,6	31,2	63,6
Vertailukelpoiseen käyttökatteeseen vaikuttavat erät	M€	4,2	2,0	4,2	2,0	4,6
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)	M€	18,1	20,0	30,8	33,2	68,1
Rahoituserät	M€	-0,9	-0,4	-1,8	-0,8	-2,5
Tulos/osake (EPS)	€	-0,05	0,05	-0,01	0,10	0,22
Vertailukelpoinen tulos/osake (EPS)	€	0,07	0,07	0,12	0,12	0,26
Tase						
Omavaraisuusaste	%	-	-	61,4	57,5	62,3
Nettovelkaantumisaste	%	-	-	19,7	22,4	12,1
Korollinen nettorahoitusvelka	M€	-	-	59,6	75,6	42,2
Oma pääoma/osake	€	-	-	1,92	2,15	2,23
Investoinnit	M€	4,3	3,0	8,3	5,1	11,0

Toimitusjohtaja Matti Rihkon katsaus

”Raisio jatkoi operatiivisen tuloksensa parantamista edelleen toisella vuosineljänneksellä. Vertailukelpoinen liiketuloksemme kasvoi 7 prosenttia ja oli 15 miljoonaa euroa. Suhteellinen kannattavuutemme nousi noin 10 prosentista 12 prosenttiin liikevaihdosta.

Huhtikuussa lisensoimme Honey Monster -brändin brittiläiselle murovalmistajalle Brecksille. Brecks vastaa Honey Monster -murojen valmistuksesta, myynnistä ja markkinoinnista heinäkuusta 2016 alkaen. Katsauskauden jälkeen heinäkuussa myimme lisäksi Newportin välipalapatukkaliiiketoimintamme hollantilaiselle pääomasijoitusyhtiö Nimbusille.

Sekä Honey Monster että Newport olivat tappiollisia, joten niistä luopuminen parantaa operatiivista kassavirtaamme. Meillä on edelleen omistuksessamme Lontoossa sijaitseva Southallin yli kolmen hehtaarin maa-alue, joka sijaitsee yhdellä Lontoon tärkeimmistä kaupunkikehitysalueista.

Brexitin vaikutus näkyy lyhyellä aikavälillä ennen kaikkea valuuttakurssien kautta, mutta heikentyneenäkin punta on tällä hetkellä kymmenen vuoden historiallisen valuuttaputkensa sisällä. Keskeistä on siis hoitaa oma operatiivinen liiketoiminta hyvin. Pitkän aikavälin vaikutuksia on vaikea ennakoida ja siksi on tärkeää pitää yllä kykyä joustaa muuttuvissa tilanteissa. Iso-Britannia on kaikissa skenaarioissa Euroopan toiseksi suurin kuluttajamarkkina myös jatkossa.

Benemilkin kansainvälisen lisensoinnin osalta päädyimme ottamaan aikalisän, koska näyttää siltä, että maitomarkkinan kriisistä johtuen asiakaskunta ei lähimmän parin vuoden aikana ole valmis muuttamaan ruokintamallejaan. Vaikka Benemilk Oy muuttuu operatiivisesti lepääväksi, sen IP-portfolion konsolidointia jatketaan ja portfoliosta tehdään valmis, vahva paketti. Rohkaisevana osoituksena IP:n vahvuudesta on heinäkuussa myönnetty patentti Benemilk-rehulle ja siitä syntyvälle maidolle Australiassa. Suomessa Benemilk on lyönyt itsensä läpi ja Raisioagro jatkaa sen myyntiä normaalisti.”

TOIMINTAYMPÄRISTÖ

Euroalueen talous kehittyi myönteisesti pääasiassa yksityisen kulutuksen tukemana ja tämän taustalla puolestaan ovat kohentuva työllisyys ja edelleen matala korkotas.

Ison-Britannian kansanäänestyksen seurauksena maa tulee eroamaan Euroopan unionista. Koska eron yksityiskohdat ovat vielä avoinna, päätöksestä johtuvan epävarmuuden arvioidaan heikentävän euroalueen kasvunäkymiä merkittävästi. Monissa arvioissa Ison-Britannian talouden ennustetaan ajautuvan taantumaan.

Suomen talous on alkuvuonna kasvanut maltillisesti yksityisen kulutuksen ja rakentamisen tukemana.

Kilpailu Suomen vähittäiskaupassa jatkui katsauskaudella kireänä erityisesti niissä tuoteryhmissä, joissa Raision markkinaosuus on vahva.

Välipalasyömisestä rooli kasvaa edelleen ja samaan aikaan kuluttajat ovat kiinnostuneita terveellisistä ja helpoista välipaloista.

Isossa-Britanniassa vähittäiskaupaketijujen kilpailu jatkui ankarana ja perinteisen vähittäiskaupan haastajien uudet tavat heijastuvat myös teollisuuden toimijoihin ensisijaisesti hintapaineena.

Suomessa maatalojen maksuvalmius on heikentynyt tukimaksatusten viivästyksien sekä alentuneiden tuottajahintojen johdosta, minkä seurauksena tuottajat lykkäävät ostojaan ja päätyvät edullisempiin tuotteisiin.

TALOUDELLINEN RAPORTOINTI

Raision raportoitavat yksiköt ovat Brändit ja Raisioagro. Brändit-yksikköön kuuluvat Välipalat, Benecol, Makeiset ja Benemilk. Välipalat-liiketoiminnan markkina-alueet ovat Iso-Britannia, Pohjois-Eurooppa ja Itä-Eurooppa. Benecol-liiketoiminta sisältää Benecol-ainesosan myynnin lisenssipartnereille globaalisti sekä Benecol-kuluttajatuotteiden myynnin Raision kuudella kotimarkkina-alueella. Makeisiin kuuluvat Ison-Britannian ja Tšekin toiminnot. Benemilk-liiketoiminta sisältää innovaation kansainvälisen kaupallistamisen ja suojaamisen. Raisioagro-yksikköön kuuluvat naudan- ja kalanrehut, tuotantopanokset ja -tarvikkeet sekä viljakauppa.

Katsauksen luvut ovat keskenään vertailukelpoisia. Sulkeissa olevat luvut viittaavat vastaavaan ajankohtaan tai -jaksoon vuotta aiemmin, ellei toisin ole mainittu.

Raisio ottaa käyttöön vaihtoehtoisten tunnuslukujen esittämistä koskevan uuden ohjeistuksen

Noudattaakseen Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (European Securities and Markets Authority, ESMA) vaihtoehtoisia tunnuslukuja koskevaa uutta ohjeistusta Raisio muuttaa taloudellisessa raportoinnissaan käyttämäänsä terminologiaa.

Raisio esittää jatkossa vaihtoehtoisia tunnuslukuja antaakseen selkeämmän kuvan liiketoiminnan operatiivisesta kehityksestä ja parantaakseen vertailukelpoisuutta raportointikausien välillä. Vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät korvaa IFRS:n mukaisia tunnuslukuja, vaan ne raportoidaan IFRS-tunnuslukujen lisäksi.

Vuoden 2016 toisesta vuosineljänneksestä alkaen Raision uusi määritelmä aiemmin käytetyille termille ”ilman kertaeriä” on termi ”vertailukelpoinen”. ”Liiketulos ilman kertaeriä” on korvattu termillä ”Vertailukelpoinen liiketulos”, ”Käyttökate (EBITDA) ilman kertaeriä” on korvattu termillä ”Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)” ja ”Tulos/osake (EPS) ilman kertaeriä” on korvattu termillä ”Vertailukelpoinen tulos /osake (EPS)”. Muissa Raision käyttämissä vaihtoehtoisissa tunnusluvuissa ei ole muutoksia.

Terminologialtaan muutettujen vaihtoehtoisten tunnuslukujen määritelmä pysyy samana. Vertailukelpoisuuteen vaikuttava erä on tuotto tai kulu, joka syntyy kerran tai harvoin tapahtuvan asian seurauksena. Raisio esittää vertailukelpoisuuteen vaikuttavina erinä muun muassa merkittävät yrityskauppoihin ja liiketoiminnan laajentamiseen liittyvät ulkopuolisten asiantuntijoiden kulut, liiketoiminnan uudelleenjärjestelemiseen liittyvät kulut ja omaisuuden arvonalentumisiin liittyvät kulut. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät kirjataan tuloslaskelmaan aiheuttamisperiaatteensa mukaiseen tuotto- tai kuluryhmään.

TALOUDELLINEN KATSAUS HUHTI–KESÄKUULTA 2016**Liikevaihto**

Raisio-konsernin liikevaihto oli huhti–kesäkuussa 124,1 (141,5) miljoonaa euroa. Liikevaihto laski erityisesti Raisioagron viljan viennin merkittävän vähenemisen ja Ison-Britannian Välipalat-liiketoiminnan erittäin haastavan markkinatilanteen seurauksena. Brändit-yksikön liikevaihto oli 88,2 (97,8) miljoonaa euroa ja Raisioagron 37,7 (44,7) miljoonaa euroa. Muiden toimintojen liikevaihto oli 0,2 (2,6) miljoonaa euroa.

Tulos

Raisio-konsernin vertailukelpoinen liiketulos huhti–kesäkuussa oli 15,0 (14,0) ja liiketulos -6,2 (11,1) miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen liiketulos on 12,1 (9,9) ja liiketulos -5,0 (7,8) prosenttia liikevaihdosta. Merkittävimmät liiketulosta rasittavat erät olivat Ison-Britannian välipalapatukkaliiketoiminnan eli Halo Foodsin myynnistä johtuva noin 19 miljoonan euron arvostustappio sekä noin yhden miljoonan euron kulu Ison-Britannian välipalaliiketoiminnan uudelleenjärjestelystä.

Brändit-yksikön vertailukelpoinen liiketulos oli 14,2 (14,3) ja liiketulos -5,4 (11,3) miljoonaa euroa. Raisioagron liiketulos oli 1,4 (1,4) miljoonaa euroa. Muiden toimintojen vertailukelpoinen liiketulos oli -0,7 (-1,6) ja liiketulos -2,2 (-1,6) miljoonaa euroa. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät on esitetty jäljempänä olevassa taulukossa.

Liiketoiminnan vertailukelpoiset poistot ja arvonalennukset, jotka on tuloslaskelmassa jaettu toiminnoille, olivat 3,1 (5,9) ja poistot ja arvonalennukset 20,0 (6,9) miljoonaa euroa. Konsernin nettorahoituserät olivat -0,9 (-0,4) miljoonaa euroa.

Vertailukelpoinen tulos ennen veroja oli 14,1 (13,6) ja tulos ennen veroja -7,1 (10,7) miljoonaa euroa.

Konsernin vertailukelpoinen tulos verojen jälkeen oli 11,3 (11,0) ja tulos verojen jälkeen -8,4 (8,4) miljoonaa euroa. Konsernin vertailukelpoinen osakekohtainen tulos oli 0,07 (0,07) ja osakekohtainen tulos -0,05 (0,05) euroa.

Valuuttakurssien muutoksilla oli selvä negatiivinen vaikutus Raision Brändit-yksikön liikevaihtoon ja liiketulokseen huhti–kesäkuussa 2016.

TALOUDELLINEN KATSAUS TAMMI-KESÄKUULTA 2016**Liikevaihto**

Konsernin liikevaihto tammi–kesäkuussa oli 238,1 (264,0) miljoonaa euroa. Brändit-yksikön liikevaihto oli 178,4 (191,6) miljoonaa euroa ja Raisioagron 64,8 (77,3) miljoonaa euroa. Muiden toimintojen liikevaihto oli 0,4 (2,9) miljoonaa euroa.

Brändit-yksikön osuus Raision liikevaihdosta oli noin 75 prosenttia, Raisioagron noin 25 prosenttia. Suomen ulkopuolisen liikevaihdon osuus koko konsernin liikevaihdosta oli tammi–kesäkuussa 66,2 (65,2) prosenttia, mikä on 157,6 (172,2) miljoonaa euroa.

Tulos

Konsernin vertailukelpoinen liiketulos tammi–kesäkuussa oli 24,7 (23,7) ja liiketulos 3,5 (20,7) miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen liiketulos on 10,4 (9,0) ja liiketulos 1,5 (7,9) prosenttia liikevaihdosta. Merkittävimmät liiketulosta rasittavat erät olivat Halo Foodsin myynnistä johtuva noin 19 miljoonan euron arvostustappio sekä noin yhden miljoonan euron kulu Ison-Britannian välipalaliiketoiminnan uudelleenjärjestelystä.

Brändit-yksikön vertailukelpoinen liiketulos oli 25,6 (25,6) ja liiketulos 5,9 (22,7) miljoonaa euroa. Raisioagron liiketulos oli 1,4 (1,5) miljoonaa euroa. Muiden toimintojen vertailukelpoinen liiketulos oli -2,3 (-3,4) ja liiketulos -3,9 (-3,4) miljoonaa euroa.

Vertailukelpoiset liiketoiminnan poistot ja arvonalennukset, jotka on tuloslaskelmassa jaettu toiminnoille, olivat 6,1 (9,5) ja poistot ja arvonalennukset 23,1 (10,5) miljoonaa euroa. Nettorahoituserät olivat -1,8 (-0,8) miljoonaa euroa.

Vertailukelpoinen tulos ennen veroja oli 22,9 (22,8) ja tulos ennen veroja 1,7 (19,9) miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen tulos verojen jälkeen oli 18,7 (18,5) ja tulos verojen jälkeen -1,0 (15,8) miljoonaa euroa. Konsernin vertailukelpoinen osakekohtainen tulos oli 0,12 (0,12) ja osakekohtainen tulos -0,01 (0,10) euroa.

Valuuttakurssien muutoksilla oli selvä negatiivinen vaikutus Raision Brändit-yksikön liikevaihtoon ja liiketulokseen tammi-kesäkuussa 2016.

Vertailukelpoiseen liiketulokseen vaikuttavat erät, miljoonaa euroa

		4–6/ 2016	4–6/ 2015	1–6/ 2016	1–6/ 2015	2015
Brändit						
Dormen ja Fruitus -brändien arvonalennus	M€	3,9		3,9		
Halo Foods Ltd:n omaisuuden arvostus käypään arvoon	M€	15,1		15,1		
Välipalaliiketoiminnan uudelleenjärjestelykulut, Iso-Britannia	M€	0,7		0,7		
Southallin tehtaan saneeraus- ja muutokulut, Iso-Britannia	M€					11,3
Tehostamishankkeet, Iso-Britannia	M€		1,4		1,4	1,3
Luovutustappio Sulman pastatehtaan myynnistä	M€		1,5		1,5	1,5
Carlshamn Mejeri -tavaramerkin myynti	M€					-4,1
Raisioagro						
Toiminnan uudelleenjärjestely	M€					0,4
Yhteiset						
Asianajokulut	M€	1,5		1,5		
Myytyyn liiketoimintaan liittyvä kertaluonteinen jälkikäteinen korvaus	M€					-1,1
Vaikutus vertailukelpoiseen liiketulokseen	M€	21,2	2,9	21,2	2,9	9,2

Tase, rahavirta ja rahoitus

Raisio-konsernin taseen loppusumma oli kesäkuun lopussa 493,7 (31.12.2015: 563,6) miljoonaa euroa. Oma pääoma oli 302,5 (31.12.2015: 350,0) miljoonaa euroa. Osakekohtainen oma pääoma oli 1,92 (31.12.2015: 2,23) euroa. Erittely oman pääoman muutoksista on jäljempänä katsauksen taulukko-osassa.

Käyttöpääoma oli katsauskauden päättyessä 46,8 (31.12.2015: 42,0 ja 30.6.2015: 50,6) miljoonaa euroa. Käyttöpääoma ei sisällä lainojen suojaamiseen liittyviä johdannaissaamisia ja -velkoja 1.1.2016 alkaen. Käyttöpääoman kasvu katsauskautena johtuu ostovelkojen ja muiden velkojen vähennyksestä, jota vaihto-omaisuuden ja myyntisaamisten vähentyminen ei riittänyt kompensoimaan.

Liiketoiminnan rahavirta oli tammi–kesäkuussa 14,0 (26,3) miljoonaa euroa. Merkittävin syy rahavirran laskuun oli varojen sitoutuminen käyttöpääomaan.

Tammi–kesäkuussa konsernin investoinnit olivat 8,3 (5,1) miljoonaa euroa, mikä on 3,5 (2,0) prosenttia liikevaihdosta. Brändit-yksikön investoinnit olivat 4,7 (4,2) miljoonaa euroa, Raisioagron 1,2 (0,5) miljoonaa euroa ja muiden toimintojen 2,3 (0,5) miljoonaa euroa. Merkittävin investointi oli Raision tehdasalueelle rakennettava bioenergialaitos, joka otetaan käyttöön vuonna 2017.

Konsernin korolliset rahoitusvelat kesäkuun lopussa olivat 104,3 (31.12.2015: 110,1) miljoonaa euroa. Korollinen nettorahoitusvelka oli 59,6 (31.12.2015: 42,2) miljoonaa euroa. Muutos johtui pääasiassa korollisten varojen vähenemisestä muun muassa osingonjaon seurauksena.

Konsernin omavaraisuusaste kesäkuun lopussa oli 61,4 (31.12.2015: 62,3 ja 30.6.2015: 57,5) prosenttia, ja nettovelkaantumisaste oli 19,7 (31.12.2015: 12,1) prosenttia. Nettovelkaantumisasteen muutos johtuu sekä korollisen nettorahoitusvelan kasvusta että oman pääoman pienenemisestä. Sijoitetun pääoman tuotto oli 1,1 (31.12.2015: 9,2) ja vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 10,9 (31.12.2015: 11,3) prosenttia.

Tavaramerkin lisensointi

Raisio-konserni ilmoitti lisensoivansa Honey Monster -brändin The Brecks Company Limitedille 13.4.2016 allekirjoitetulla ja 1.7.2016 voimaan tulleella lisenssisopimuksella. Siitä alkaen Brecks on vastannut Honey Monster -tuotteiden valmistuksesta, markkinoinnista ja myynnistä Isossa-Britanniassa. Lisenssisopimuksella ei ole merkittävää tulosvaikutusta Raisio-konsernille. Aamiaismurot eivät ole Raision strategian ytimessä, joten lisensointi mahdollistaa sen, että Honey Monster -murot ovat jatkossakin brittikuluttajien saatavilla.

RIITA-ASIAT

Raisio voitti marraskuussa 2014 välimiesmenettelyn, jossa vastapuolena oli Oat Solutions LLC. Oat Solutions LLC jätti alkuvuonna 2015 välitystuomion moitekanteen Varsinais-Suomen kärjäoikeuteen. Välitystuomio on lopullinen ja siitä ei voida valittaa, mutta Oat Solutions LLC jätti moitekanteen perustuen väitettyihin menettelyvirheisiin. Oat Solutions LLC:n moitekanteen hylättiin marraskuussa 2015. Oat Solutions LLC teki tammikuussa 2016 valituksen moitekanteen hylkäämistuomiosta Turun hovioikeuteen. Päätös asiassa tulee loppuvuoden 2016 aikana.

Raisio pitää valitusta täysin perusteettomana.

Oat Solutions LLC on nostanut samasta riita-asiasta siviilikanteen amerikkalaisessa tuomioistuimessa ja vastaajina riita-asiassa ovat Raisio Oyj:n lisäksi toimitusjohtaja Matti Rihko ja Benecol-liiketoiminnasta sekä liiketoimintojen kehityksestä vastaava johtaja Vincent Poujardieu. Haastehakemus on annettu tiedoksi kesäkuussa 2016 ja Raisio on Rihkon ja Poujardieun kanssa toimittanut vastauksensa kanteen tutkimatta jättämisestä ja hylkäämisestä elokuussa 2016. Raisio pitää esitettyjä vaatimuksia ja väitteitä täysin perusteettomina sekä jo kertaalleen ratkaistuina välimiesoikeuden toimesta, minkä lisäksi Raision käsityksen mukaan amerikkalaisella tuomioistuimella ei ole toimivaltaa käsitellä kyseistä asiaa.

TUTKIMUS JA KEHITYS

Konsernin tutkimuksen ja kehityksen kulut huhti–kesäkuussa olivat 1,2 (1,4) miljoonaa euroa. Tammi–kesäkuussa tutkimus- ja kehityskulut olivat 2,5 (2,6) miljoonaa euroa, mikä on 1,0 (1,0) prosenttia liikevaihdosta. Benemilkin kehityskuluja aktivoitiin taseeseen huhti–kesäkuussa 0,3 (0,5) ja tammi–kesäkuussa 0,5 (0,8) miljoonaa euroa.

SEGMENTTI-INFORMAATIO

BRÄNDIT-YKSIKKÖ

		4-6/ 2016	4-6/ 2015	1-6/ 2016	1-6/ 2015	2015
Liikevaihto	M€	88,2	97,8	178,4	191,6	385,1
Välipalat	M€	29,4	36,3	59,4	70,2	138,9
Benecol	M€	32,2	36,0	66,6	70,5	140,3
Benemilk	M€	0,2	0,0	0,4	0,0	0,0
Makeiset	M€	26,6	25,3	52,4	50,2	105,4
Liiketulos	M€	-5,4	11,3	5,9	22,7	45,4
Liiketulos -%	%	-6,1	11,6	3,3	11,8	11,8
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	M€	19,6	2,9	19,6	2,9	10,0
Vertailukelpoinen liiketulos	M€	14,2	14,3	25,6	25,6	55,4
Vertailukelpoinen liiketulos-%	%	16,1	14,6	14,3	13,4	14,4
Investoinnit	M€	2,4	2,5	4,7	4,2	9,1
Nettovarallisuus	M€	-	-	316,6	377,3	360,3

Taloudellinen katsaus

Huhti–kesäkuu

Brändit-yksikön liikevaihto oli huhti–kesäkuussa 88,2 (97,8) miljoonaa euroa. Brändit-yksikköön kuuluvat Välipalat, Benecol, Makeiset ja Benemilk-innovaation kansainväliseen kaupallistamiseen liittyvä toiminta. Välipalat-liiketoiminnan liikevaihto oli 29,4 (36,3) miljoonaa euroa, Benecolin 32,2 (36,0) miljoonaa euroa, makeisten 26,6 (25,3) miljoonaa euroa ja Benemilkin 0,2 (0,0) miljoonaa euroa.

Brändit-yksikön vertailukelpoinen liiketulos oli 14,2 (14,3) ja liiketulos -5,4 (11,3) miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen liiketulos on 16,1 (14,6) ja liiketulos -6,1 (11,6) prosenttia liikevaihdosta.

Välipalat-liiketoiminnan vertailukelpoinen liiketulos laski vertailukaudesta merkittävästi. Liiketulosta heikensi ennen kaikkea Ison-Britannian Välipalat-liiketoiminnan vaikea markkinatilanne. Raision Välipalat-liiketoiminnan suurimmat markkina-alueet ovat Suomi, Iso-Britannia ja Venäjä.

Pohjois-Euroopan Välipalat-liiketoiminnan liiketulos laski vertailukaudesta alhaisemman myynnin ja markkinointipanostusten seurauksena. Suomessa Elovena-tuotteiden vähittäiskauppamyynti kehittyi hyvin. Erityisen hyvin kasvoi uusien Elovena-välipalakeksien, -välipalapatukoiden ja -pikapuurojen myynti.

Ison-Britannian Välipalat-liiketoimintojen haasteet jatkuivat. Vähittäiskauppa jatkoi toimintansa sopeuttamista markkinatilanteeseen ja kilpailu murojen ja välipalapatukoiden markkinoilla jatkui tiukkana. Raision Ison-Britannian Välipalat-liiketoimintojen liikevaihto laski ja liiketulos oli edelleen tappiollinen. Katsauskauden jälkeen Raisio ilmoitti luopuvansa Ison-Britannian Välipalat-liiketoiminnasta.

Välipalat-liiketoiminnan Itä-Euroopan markkinoilla Venäjällä ja Ukrainassa liiketulos oli voitollinen, mutta laski vertailukaudesta. Euromääräinen liikevaihto oli vertailukauden tasolla ja ruplamääräinen liikevaihto kasvoi merkittävästi hinnankorotusten ja suuremman myyntivolyymin ansiosta. Itä-Euroopan liikevaihto on noin 10 prosenttia koko Välipalat-liiketoiminnan liikevaihdosta.

Benecol-liiketoiminnan liikevaihto laski hieman vertailukaudesta pääasiassa valuuttakurssimuutosten ja kotimarkkinoiden haastavan markkinatilanteen vuoksi. Kuluttajatuotteiden suurimmalla kotimarkkinalla Isossa-Britanniassa liikevaihto säilyi vertailukauden tasolla, jos valuuttakurssien vaikutusta ei oteta huomioon. Lisenssipartnereille myytävän Benecol-tuotteiden ainesosan myynti kasvoi. Vertailukelpoinen liiketulos parani vertailukaudesta erityisesti toiminnan tehostamisen seurauksena.

Makeisliiketoiminnan liikevaihto ja liiketulos kasvoivat vertailukaudesta. Ison-Britannian ja Tšekin makeistoimintojen kannattavuus parani. Partnereiden brändeillä valmistettavien ja vähittäiskaupan omien private label -tuotteiden myyntivolyymit jatkoivat kasvuaan. Makeisten vienti Aasian markkinoille kehittyi hyvin.

Tammi–kesäkuu

Tammi–kesäkuussa Brändit-yksikön liikevaihto oli 178,4 (191,6) miljoonaa euroa. Välipalat-liiketoiminnan liikevaihto oli 59,4 (70,2) miljoonaa euroa, Benecolin 66,6 (70,5) miljoonaa euroa, makeisten 52,4 (50,2) miljoonaa euroa ja Benemilkin 0,4 (0,0) miljoonaa euroa. Ison-Britannian osuus Brändit-yksikön liikevaihdosta oli vajaa 50 prosenttia, Suomen alle 20 prosenttia ja muu maailma yli 30 prosenttia.

Brändit-yksikön vertailukelpoinen liiketulos tammi–kesäkuussa oli 25,6 (25,6) ja liiketulos 5,9 (22,7) miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen liiketulos on 14,3 (13,4) ja liiketulos 3,3 (11,8) prosenttia liikevaihdosta.

Valuuttakurssien muutoksilla oli selvä negatiivinen vaikutus Brändit-yksikön liikevaihtoon ja liiketulokseen tammi–kesäkuussa 2016.

Liiketoimintakatsaus

Välipalat

Iso-Britannia

Newportin välipalapatukoita valmistavan tehtaan liikevaihto pieneni ja vertailukelpoinen liiketulos oli tappiollinen. Katsauskauden jälkeen heinäkuussa Raisio myi Ison-Britannian välipalapatukkaliiketoiminnan hollantilaiselle pääomasijoitusyhtiö Nimbusille. Samalla Raisio luopui partnereiden brändeillä valmistettavien välipalapatukoiden valmistuksesta ja keskittyi omien brändituotteidensa kehitykseen ja markkinointiin.

Pohjois-Eurooppa

Välipalasyömisestä kasvu on keskeinen Raision uutuustuotteiden kehitystä ohjaava tekijä, sillä jo yli puolet syömiskerroista on välipaloja ja 40 prosenttia päivittäisestä energiasta saadaan välipaloista. Raisio on vastannut kuluttajakysyntään lisäämällä terveellisten ja vastuullisesti tuotettujen välipalojen osuutta tuotevalikoimastaan jo vuosia. Erityisesti Elovena-tuotteiden valikoimaa on laajennettu helppokäyttöisillä ja terveellisillä uutuuksilla, jotka sopivat liikkuvaan elämäntapaan. Kansainväliseen kasvavaan gluteenittomaan trendiin puolestaan sopivat erinomaisesti Provena-tuotteet, jotka ovat myynnissä useilla Raision markkina-alueilla.

Elovena-välipalakeksien ja -murojen myynti jatkoi kasvuaan tarkastelujaksolla. Uudet Elovena-välipalapatukat ja -puurokupit on otettu markkinoilla hyvin vastaan. Toisella vuosineljänneksellä Raisio lanseerasi kaksi uutta Elovena-välipalapatukkaa ja neljä Elovena-puuroa. Suurtaloustuotteiden myynti kasvoi vertailukaudesta. Leipomo- ja teollisuustuotteiden myynti oli vertailukauden tasolla.

Kuluttajat pyrkivät entistä enemmän välttämään sokeria ruokavaliossaan. Raisio vastaa kuluttajien toiveisiin ja tuo markkinoille vähemmän lisättyä sokeria sisältäviä tuotteita. Vähemmän sokeria sisältäviä Elovena-pikapuuroja on ollut markkinoilla jo yli vuoden ja useissa tarkastelujakson uutuustuotteissa ei ole lainkaan lisättyä sokeria.

Katsauskaudella kilpailu Suomen vähittäiskaupassa jatkui kireänä erityisesti niissä tuoteryhmissä, joissa Raision markkinaosuus on vahva.

Itä-Eurooppa

Venäjän myyntivolyymit kasvoivat toisella vuosineljänneksellä vertailukaudesta. Kuluttajakysyntä kohdistui edelleen selvästi edullisempiin tuotteisiin, sillä kuluttajien ostovoima säilyi heikkona talouden epävarmuuden jatkuessa. Markkinoilla olevien edullisten perustuotteiden valikoima on kasvanut merkittävästi ja hintakilpailu on säilynyt kovana. Tämän seurauksena edullisempien tuotteiden osuus Raision tuotevalikoimasta jatkoi kasvuaan toisella vuosineljänneksellä.

Benecol

Raision Benecol-kuluttajatuotteiden kotimarkkinoita ovat Iso-Britannia, Puola, Suomi, Irlanti, Belgia ja Hong Kong. Benecol-tuotteiden ainesosan, kasvistanoliesterin, markkinat ovat globaalit. Benecol-lisenssipartnerit valmistavat tai valmistuttavat, myyvät ja markkinoivat paikallisiin makutottumuksiin kehitettyjä tuotteita omilla markkina-alueillaan. Benecol-tuotteet ovat myynnissä noin 30 maassa ja markkinoilla on lähes 140 tuotetta.

Isossa-Britanniassa osa suurista vähittäiskauppaketjuista teki ensimmäisellä vuosineljänneksellä päätöksen vetäytyä jogurttijuomien monipakkausten promootiomyyntistä, mikä vaikutti myyntiin merkittävästi. Toisella vuosineljänneksellä Raisio onnistui palauttamaan monipakkausten promootiomyyntiin useimpiin vähittäiskauppaketjuihin.

Huolimatta haastavasta markkinatilanteesta Benecol-tuotteiden liikevaihto paikallisessa valuutassa säilyi vertailukauden tasolla Isossa-Britanniassa. Benecol-levitteiden volyymit kasvoivat, mutta jogurttijuomien ja jogurttien laskivat. Benecol on kuitenkin edelleen selvä markkinajohtaja jogurttijuomissa.

Benecol-levitteiden myyntivolyymi Puolassa kasvoi vertailukaudesta. Kolesterolia alentavien terveysvaikutteisten tuotteiden markkina on Puolassa edelleen tiukasti kilpailtu ja hintavetoinen, mutta Raisio säilytti asemansa. Huhtikuussa Raisio lanseerasi onnistuneesti uuden Benecol Buttery Taste -levitteen.

Myös Suomessa hintakilpailu kolesterolia alentavien terveysvaikutteisten elintarvikkeiden markkinoilla jatkui tiukkana. Suomessa Benecol-levitteiden myynti kasvoi, mutta jogurttien ja jogurttijuomien myynti jäi vertailukautta pienemmäksi. Liiketoiminnan kannattavuus parani selvästi ennen kaikkea kustannussäästöjen ja toiminnan tehostamisen ansiosta.

Raision Benecol-lisenssipartnereiden myynti oli vertailukauden tasolla. Raisio tukee partnereitaan uutuustuotteiden kehittämisessä ja lanseeraamisessa sekä kannustaa laajentamaan tuotevalikoimaa myös muihin kuin itse valmistamiinsa tuotteisiin.

Makeiset

Pehmeiden hedelmämakeisten kysyntä jatkoi kasvuaan, minkä ansiosta kasvun mahdollisuudet ovat hyvät. Raisio on aktiivisesti kehittänyt osaamistaan ja kustannustehokkuuttaan erityisesti Tšekissä. Yhtiö jatkaa brändituotteidensa valikoiman laajentamista uutuustuotteilla tarjoten kuluttajille mielenkiintoisia vaihtoehtoja ja partnereilleen kustannustehokkuutta

Partnereiden brändeillä Tšekissä valmistettävien makeisten myynti kehittyi hyvin. Raision oman Pedro-brändin myynnin kasvu jatkui. Juicee Gumme -brändillä myytävien pehmeiden hedelmämakeisten myynti säilyi vertailukauden tasolla.

Isossa-Britanniassa Raision oman Fox's-brändin myynti kasvoi. Makeissekoitusten ja kuorrutteen liikevaihto teollisuusasiakkaille oli vertailukauden tasolla. Teollisuuden kilpailu vähittäiskaupan private label -makeisten valmistussopimuksista jatkui tiukkana.

Benemilk

Toiminnan painopiste katsauskaudella oli ingredienttiliiketoiminnassa eli Primafat-ainekomponentin myynnissä ja sen markkinoiden laajentamisessa. Myynti Kiinaan jatkui, mutta yhtiön liiketulos ja kassavirta jäivät edelleen negatiivisiksi. Lisensointiliiketoiminnassa, joka sisältää Benemilk-innovaatioon perustuvan IPR:n kehittämisen, kaupallistamisen ja lisensioinnin, ei toistaiseksi ole solmittu lisenssisopimuksia.

Kesäkuussa tiedotettiin Benemilk Oy:n päättäen selvityksen rahoitusvaihtoehtoista. Selvityksen kohteena olivat niin vieraan kuin oman pääoman ehtoiset vaihtoehdot samoin kuin uuden rahoituksen hankkiminen Benemilk Oy:n yhdysvaltalaiseen tytäryhtiöön. Toteutetun selvityksen perusteella Benemilk Oy:n hallitus totesi, että liiketoiminnan tässä vaiheessa oman pääoman ehtoista rahoitusjärjestelyä ei ole perusteltua toteuttaa, sillä mahdollisesti kiinnostuneiden sijoittajien indikoima yhtiön arvostustaso ei ole tyydyttävä nykyisten omistajien kannalta. Benemilk Oy:n hallitus päätti lopettaa marraskuussa 2015 käynnistämänsä prosessin.

Katsauskauden jälkeen heinäkuussa on Australiassa saatu patentit Benemilk-rehulle ja siitä syntyvälle maidolle.

Benemilkin liiketoiminnan lyhyen aikavälin näkymä ei ole suotuisa, koska maitomarkkina on kriisissä eikä asiakaskunta siksi ole valmis muuttamaan ruokintamallejaan. Tästä syystä Raisio on katsauskauden jälkeen päättänyt, että Benemilkin toimintaa tullaan supistamaan merkittävästi. Panostus innovaation kansainväliseen kaupallistamiseen minimoidaan ja toistaiseksi keskitytään vireillä olevien patenttiprosessien jatkamiseen sekä IPR:n puolustamiseen mahdollisia loukkauksia vastaan.

RAISIOAGRO-YKSIKKÖ

Raisioagro-yksikköön kuuluvat naudan- ja kalanrehut, tuotantopanokset ja -tarvikkeet sekä viljakauppa.

		4-6/ 2016	4-6/ 2015	1-6/ 2016	1-6/ 2015	2015
Liikevaihto	M€	37,7	44,7	64,8	77,3	145,9
Liiketulos	M€	1,4	1,4	1,4	1,5	2,4
Liiketulos-%	%	3,8	3,1	2,2	1,9	1,6
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	M€	0,0	0,0	0,0	0,0	0,4
Vertailukelpoinen liiketulos	M€	1,4	1,4	1,4	1,5	2,8
Vertailukelpoinen liiketulos-%	%	3,8	3,1	2,2	1,9	1,9
Investoinnit	M€	0,8	0,3	1,2	0,5	0,7
Nettovarallisuus	M€	-	-	32,8	43,8	31,7

Taloudellinen katsaus

Huhti–kesäkuu

Raisioagron liikevaihto laski noin 16 prosenttia ja oli 37,7 (44,7) miljoonaa euroa. Liikevaihto laski erityisesti viljan viennin merkittävän vähenemisen ja lannoitteiden tiukan kilpailutilanteen seurauksena.

Raisioagron liiketulos oli 1,4 (1,4) miljoonaa euroa. Liikevaihdon laskusta huolimatta Raisioagron liiketulos säilyi vertailukauden tasolla ennen kaikkea liiketoiminnan tehostamisen ja laajennetun, eri asiakastarpeisiin optimoidun tuoteportfolion ansiosta.

Raisioagron käyttöpääoma oli noin 10 miljoonaa euroa vertailukautta pienempi erityisesti Raisioagran tehostuneen raaka-aine- ja muiden varastojen hallinnan ansiosta.

Tammi–kesäkuu

Raisioagron liikevaihto oli 64,8 (77,3) miljoonaa euroa. Raisioagron alkuvuoden liikevaihdosta Suomen osuus oli noin 85 prosenttia, Venäjän noin 11 prosenttia ja muiden markkinoiden noin 5 prosenttia.

Tammi–kesäkuussa yksikön liiketulos oli 1,4 (1,5) miljoonaa euroa.

Liiketoimintakatsaus

Naudanrehut

Suomessa naudanrehujen markkinat ja maidontuotanto olivat viime vuoden tasolla. Tilakokojen kasvaessa lehmien kokonaismäärä ei kuitenkaan oleellisesti vähene. Maitotilat käyttävät enemmän teollisia rehuja samalla kun ne tavoittelevat aiempaa korkeampaa tuottavuutta ja tehokkuutta. Raisioagron asiakkailleen tarjoama reaaliaikainen tuotannosuunnittelu, tilaseuranta ja yhä yleistyvään seosrehuruokintaan sopivat, asiakkaille lisäarvoa tuottavat tuotteet ovat avainasemassa eläinten hyvinvoinnin sekä tilojen tuottavuuden ja kannattavuuden näkökulmasta.

Venäjän asettaman meijerituotteiden tuontikiellon vaikutukset ovat pääasiassa välillisiä ja vaikuttavat yhä koko suomalaiseen maitoketjuun. Benemilk-rehujen myynti Suomessa pieneni tarkastelujaksolla, sillä suomalaiset maitotilat jatkoivat vaikeassa taloudellisessa tilanteessa siirtymistä lisäarvorehuista edullisempiin, matalamman lisäarvon rehuihin. Raisioagron uudistetun naudanrehujen tuotevalikoiman hintakilpailukyky oli hyvä eikä yhtiö lähtenyt mukaan hinta- ja maksuaikakilpailuun.

Tilojen maksuvalmius on heikentynyt viimeisen vuoden aikana merkittävästi sekä tuotannosta saatavan alhaisen hinnan että tukimaksatuksien viiveiden vuoksi. Tämä aiheuttaa merkittävää luottotappioriskiä sekä tulevaisuudessa myynnin vähentymistä kiristyneen luottopolitiikan johdosta.

Raision voimakas panostus digitaalisiin palveluihin ja niiden kehittämiseen jatkui. Aikaisemmin Robottiseurantana tunnettu palvelu siirrettiin osaksi Tuotostutka-konseptia. Konsepti on saanut hyvän vastaanoton asiakkaiden keskuudessa ja nyt mukana on jo yli sata maitotilaa.

Viennin osalta pakotteiden kohdistuminen sekä valuutan merkittävät arvonmuutokset ovat riskinä sekä kalan- että naudanrehun viennissä ja saatavien kotiuttamisessa.

Kalanrehut

Kalanrehukausi käynnistyi hyvin Suomessa ja myyntivolyymit kasvoivat vertailukaudesta. Kasvun taustalla on ennen kaikkea kalanviljelylle suotuisat olosuhteet sekä asiakkaiden luottamus Raisioaquan rehuihin. Viennin myyntivolyymit laskivat hieman.

Raisioaquan tämän vuoden tavoitteena on kasvattaa markkinaosuuttaan kotimaassa ja Luoteis-Venäjällä sekä laajentua uusille markkinoille. Benella-kirjolohen kasvattajia haetaan edelleen lisää hyvin sujuneen lanseerauksen ja odotusten mukaisen kuluttajakysynnän ansiosta. Raisioaquan tavoitteena on avata Benella-kirjolohelle uusia myyntikanavia ja tuoda syksyllä käynnistyvälle myyntikaudelle uusia Benella-tuotteita.

Raisioaqua otti käyttöön Itämeri-rehukonseptin rekisteröimällään Baltic Blend -tavaramerkillä. Raisioaqua hyödyntää Itämerestä kalastetusta silakasta ja kilohailista valmistettua kalajauhoa ja -öljyä kalanrehuissaan. Baltic Blendin myötä Raisioaquan rehuasiakkaiden ympäristövaikutus pienenee merkittävästi, sillä kalankasvatuksen fosforikuormitus muuttuu negatiiviseksi ja typpikuormitus neutraaliksi. Tuotteiden lanseeraus onnistui erittäin hyvin ja vahvistaa edelleen Raisioaquan roolia ympäristöystävällisen kalankasvatuksen edelläkävijänä sekä Suomen että Venäjän markkinoilla.

Toukokuun lopussa Raision kalanrehutehdas joutui Venäjän asettamaan vientikieltoon aiheettomaksi osoittautuneen geenimuunteluepäilyn johdosta. Vientikielto purettiin nopeasti eikä sillä ollut merkittävää vaikutusta toisen vuosineljänneksen liiketoimintaan.

Muu liiketoiminta

Lannoitteiden sekä tiloilla käytettävien muovien, verkkojen, nurmisiementen ja muiden tuotantopanosten myynti laski edelliseen vuoteen verrattuna. Lasku johtui erityisesti pienemmästä lannoitemyynnistä. Maataloustukien maksamisen viivästyminen yhdessä maidon matalan hinnan kanssa johtivat siihen, että maidontuottajat lykkäsivät kasvukaudella tarvittavien tuotantopanosten hankintaa loppukeväähän.

Tarkastelujaksolla Raisioagro osti viljaa vertailukautta vähemmän. Yhtiön tavoitteena on ostaa kotimarkkinoilta mahdollisimman paljon omaan käyttöön hankittavasta viljasta. Vientimarkkinoilla viljan tarjonta ylittää edelleen kysynnän, mikä vaikuttaa hintatasoon ja heikentää viennin kannattavuutta. Katsauskauden lopussa Raisioagro lanseerasi uuden viljan vientikaupan mallin. Mallilla tehostetaan vientiin sidotun pääoman hallintaa ja haetaan parempaa markkinahintaa, josta hyötyy myös Raisioagron sopimusviljelijä.

HENKILÖSTÖ JA JOHTO

Kesäkuun lopussa Raisio-konsernin palveluksessa työskenteli 1 753 (1 804) henkilöä. Henkilöstöstä 80 (79) prosenttia työskenteli yhtiön ulkomaantoiminnoissa. Brändit-yksikössä työskenteli katsauskauden lopussa 1 578 henkilöä, Raisioagro-yksikössä 113 ja palvelufunktioiden 62 henkilöä. Katsauskauden luvut sisältävät myös kesätyöntekijät.

Konsernin johtoryhmä

Raisio yhdisti helmikuussa 2016 Välipalat ja Benecolin HEM-yksiköksi (Healthy, Ecological Mobile food.) Uusi yksikkö tukee vahvasti konsernin terveellisiin ja ekologisiin välipaloihin painottuvaa strategiaa. HEM-yksikön johtajana toimii konsernin toimitusjohtaja Matti Rihko. Samassa yhteydessä konsernin johtoryhmän jäsenet Mikko Laavainen ja Tomi Järvenpää jättivät yhtiön.

OSAKKEET JA OMISTAJAT

Raisio Oyj:n vaihto-osakkeita vaihdettiin NASDAQ Helsinki Oy:ssä tammi-kesäkuussa 14,1 (12,9) miljoonaa kappaletta. Vaihdon arvo oli 57,9 (53,8) miljoonaa euroa ja keskimurssi 4,12 (4,19) euroa. Viimeinen kaupantekokurssi 30.6.2016 oli 3,87 euroa.

Kantaosakkeita vaihdettiin tammi-kesäkuussa 0,6 (0,7) miljoonaa kappaletta. Vaihdon arvo oli 2,3 (2,8) miljoonaa euroa ja keskimurssi 4,08 (4,13) euroa. Viimeinen kaupantekokurssi 30.6.2016 oli 3,85 euroa.

Yhtiöllä oli 30.6.2016 yhteensä 37 587 rekisteröityä osakasta (36 562 osakasta 31.12.2015). Ulkomaalaisten omistuksessa koko osakekannasta oli 17,6 prosenttia (15,9 % 31.12.2015).

Raisio Oyj:n osakkeiden markkina-arvo oli kesäkuun lopussa 638,5 miljoonaa euroa (700,2 milj. euroa 31.12.2015) ja ilman yhtiön hallussa olevia omia osakkeita 608,8 miljoonaa euroa (666,4 milj. euroa 31.12.2015).

Katsauskauden aikana on 43 286 kappaletta kantaosakkeita muunnettu vaihto-osakkeiksi.

Yhtiön liikkeeseen laskemien vaihto-osakkeiden määrä oli katsauskauden lopussa 132 451 899 kappaletta ja kantaosakkeiden määrä 32 697 131 kappaletta. Osakekanta tuotti 786 394 519 ääntä.

Katsauskauden aikana on luovutettu 4 476 kappaletta vaihto-osakkeita hallituksen puheenjohtajalle ja jäsenille osana heille tehtäviensä hoitamisesta suoritettavaa palkkiota yhtiökokouksen 2016 tekemän päätöksen perusteella.

Raisio Oyj:n hallussa oli katsauskauden päättyessä 7 467 376 vaihto-osaketta ja 212 696 kantaosaketta, jotka toisaalta on hankittu vuosina 2005 - 2012 yhtiökokoukselta saatujen valtuuksien nojalla ja toisaalta saatu tytäryhteisö Reso Management Oy:n sulautumisessa Raisio Oyj:hin elokuussa 2014 (4.482.740 vaihto-osaketta). Raisio Oyj:n hallussa olevien vaihto-osakkeiden määrä on 5,6 prosenttia vaihto-osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä ja kantaosakkeiden vastaavasti 0,7 prosenttia; yhteensä näiden omistus vastaa 4,7 prosenttia koko osakekannasta ja 1,5 prosenttia sen tuottamasta äänimäärästä. Muilla konserniin kuuluvilla yhtiöillä ei ole Raisio Oyj:n osakkeita. Yhtiölle tai sen tytäryhteisölle kuuluvalla osakkeella ei voi osallistua yhtiökokoukseen.

Raisio Oyj:llä ja sen tytäryhteisöillä ei ole eikä katsauskauden aikana ole ollut pantiksi otettuja omia osakkeita.

Raisio Oyj:n Tutkimussäätiö s.r. omistaa 150 510 kappaletta kantaosakkeita, mikä on 0,46 prosenttia kantaosakkeista ja niiden tuottamista äänistä ja vastaavasti 0,09 prosenttia koko osakekannasta ja 0,38 prosenttia sen tuottamasta äänimäärästä.

Yhtiökokouksen vuonna 2015 myöntämät omien osakkeiden hankkimisvaltuutus ja osakeantivaltuutus ovat lakanneet 23.3.2016.

Hallituksella on valtuus päättää enintään 5 000 000 vaihto- ja 1 250 000 kantaosakkeen hankkimisesta yhtiölle ja/tai pantiksi ottamisesta. Valtuutus on voimassa 30.4.2017 asti. Samoin hallituksella on valtuus päättää osakeanneista luovuttamalla yhtiön hallussa olevia vaihto-osakkeita enintään 14 200 000 kappaletta ja kanta-osakkeita enintään 1 460 000 kappaletta sekä antamalla yhteensä enintään 20 000 000 uutta vaihto-osaketta. Osakeantivaltuutus on voimassa enintään 23.3.2021 asti. Valtuutuksia ei toistaiseksi ole käytetty ja niiden molempien yksityiskohdat käyvät ilmi 15.2.2016 annetusta pörssitiedotteesta.

SUUNNATTU OSAKEANTI

Raisio Oyj:n hallitus päätti helmikuussa 2013 konsernin avainhenkilöiden osakepohjaisesta kannustinjärjestelmästä ansaintajaksolle, joka alkoi 1.1.2013 ja päättyi 31.12.2015.

Hallitus hyväksyi 17.3.2016 osakepalkkiojärjestelmästä suoritettavat palkkiot sekä osakepalkkiojärjestelmästä osakeina suoritettavan osuuden siirtämiseksi avainhenkilöille päätti toteuttaa suunnatun maksuttoman osakeannin yhtiökokouksen 26.3.2015 hallitukselle myöntämän valtuuden nojalla.

Osakeannissa luovutettiin vastikkeetta 295.405 kappaletta yhtiön hallussa olevia Raisio Oyj:n vaihto-osakkeita osakepalkkiojärjestelmän piirissä oleville avainhenkilöille poiketen osakkeenomistajien etuoikeudesta osakemerkintään. Luovutetut 295.405 vaihto-osaketta vastaavat 0,18 prosenttia Raisio Oyj:n kaikista osakkeista ja 0,04 prosenttia kaikista äänistä.

Osakkeenomistajien etuoikeudesta poikkeamiselle suunnatussa maksuttomassa osakeannissa yhtiön hallussa olevia omia osakkeita luovuttamalla on yhtiön kannalta ja sen kaikkien osakkeenomistajien etu huomioon ottaen erityisen painava taloudellinen syy, koska osakepalkkiojärjestelmän tarkoituksena on yhdistää omistajien ja avainhenkilöiden tavoitteet yhtiön arvon nostamiseksi sekä sitouttaa avainhenkilöt yhtiöön suoran osakeomistuksen kautta. Suora osakeomistus on omiaan edelleen sitouttamaan avainhenkilöitä yhtiöön sekä vahvistamaan yhtiön omistajien ja avainhenkilöiden tavoitteiden ja intressien samansuuntaisuutta.

Osakkeet on luovutettu avainhenkilöille 13.4.2016. Oikeus osinkoon ja muut osakkeenomistajan oikeudet ovat alkaneet sinä päivänä, jona osakkeet on kirjattu saajan arvo-osuustilille.

Raisio Oyj:n hallitus suosittaa, että osakepalkkiojärjestelmän kohderyhmään kuuluvat avainhenkilöt omistaisivat merkittävän osan kaikista järjestelmän perusteella saamistaan osakkeista niin kauan, kunnes heidän osakeomistustensa arvo vastaa heidän puolen vuoden bruttopalkkaansa.

YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET

Raisio Oyj:n 23.3.2016 kokoontunut yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1. - 31.12.2015 ja myönsi hallituksen ja hallintoneuvoston jäsenille sekä toimitusjohtajalle vastuuvapauden.

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti jakaa osinkona 0,16 euroa jokaiselta kantaosakkeelta ja vaihto-osakkeelta, ja tämä osinko maksettiin osakkeenomistajille 5.4.2016.

Hallituksen jäsenmääräksi vahvistettiin viisi ja hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Erkki Haavisto, Matti Perkonoja, Michael Ramm-Schmidt, Ann-Christine Sundell ja Antti Tiitola yhtiökokouksesta alkaneeksi toimikaudeksi. Järjestäytymiskokouksessaan hallitus valitsi puheenjohtajakseen Perkonojan ja varapuheenjohtajakseen Ramm-Schmidtin.

Yhtiökokouksen päätöksistä on julkaistu pörssitiedote 23.3.2016, minkä lisäksi päätöksiä on selostettu jakson tammikuu-maaliskuu osavuosisatoksessa.

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Raisio tiedotti 13.7.2016 myyneensä Ison-Britannian välipalapatukkaliiiketoimintansa hollantilaiselle pääomasijoitusyhtiö Nimbusille. Halo Foods Ltd:n liiketoiminta, Newportissa ja Swindonissa sijaitsevat tehtaot ja Dormen-brändi ovat siirtyneet uudelle omistajalle 12.7.2016 alkaen. Myös koko henkilöstö, noin 300 henkilöä, siirtyi uuden omistajan palvelukseen. Lisätietoja kaupasta löytyy Raision 13.7.2016 julkaisemasta pörssitiedotteesta.

Raisio ilmoitti 10.8.2016 päättäneensä Benemilk Oy:n liiketoiminnan merkittävästä supistamisesta. Lisätietoja aiheesta Raision 10.8.2016 julkaisemasta pörssitiedotteesta.

LÄHIAJAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Maailmantalouden arvioidaan kasvavan maltillisesti vuonna 2016 ja kasvua generoi ennen muuta yksityinen kulutus. Euroalueen talouden arvioidaan kasvavan kohtuullisesti vuonna 2016 ja tämä perustuu edelleen yksityiseen kulutukseen, mitä tukevat matala öljyn hinta ja korkotaso.

Ison-Britannian kansanäänestyksen tuloksena maa tulee eroamaan Euroopan unionista. Koska kaikki eron yksityiskohdat ovat avoimia, päätöksestä johtuvan epävarmuuden arvioidaan heikentävän euroalueen kasvunäkymiä merkittävästi. Monissa arvioissa Ison-Britannian talouden ennustetaan ajautuvan taantumaan. Ero vaikuttaa myös Raision paikalliseen liiketoimintaan, vaikka pääosa tuotannosta ja myynnistä kohdistuukin paikallisille markkinoille.

Euroopan pakolaiskriisi jatkuu ja sen vaikutukset saattavat ulottua moninaisina paitsi politiikkaan myös talouteen.

Suomen talous kasvaa vaisusti ja tämäkin kasvuodotus perustuu kotimaiseen kysyntään; matala korkotaso ja matala inflaatio sekä alentunut energian hinta tukevat tätä. Työttömyysasteen arvioidaan pysyvän korkeana. Liiketoimintaympäristö Venäjällä ja Ukrainassa pysynee vaikeana.

Valuuttakurssien muutokset saattavat vaikuttaa merkittävästi Raision liikevaihtoon ja -tulokseen suoraan ja välillisesti, sillä huomattava osa niin konsernin liikevaihdosta kuin tuloksesta kertyy Isosta-Britanniasta. Punnan arvon voimakas lasku kansanäänestyksen tuloksen seurauksena vaikuttaa konsernin liikevaihtoon ja tulokseen kielteisesti. Ruplan ulkoisen arvon vaihtelu heijastuu niin rehujen kuin kauratuotteiden vientiin Venäjälle ja saattaa vaikuttaa myös tuotantolaitosten käyttöasteeseen.

Maatalouspohjaisten raaka-aineiden saatavuus ja hinta ovat Raision liiketoiminnoille merkittävä haaste. Ilmaston lämpeneminen ja siitä seuraavat sään ääri-ilmiöt vaikuttavat nopeasti näiden hyödykkeiden sato-odotuksiin, tarjontaan, kysyntään ja hintaan. Muutokset myös muiden keskeisten raaka-aineiden tarjonnassa, kysynnässä, saatavuudessa ja hinnassa ovat mahdollisia. Riskienhallinnan merkitys sekä arvon että volyymin suhteen on liiketoiminnan kannattavuuden näkökulmasta olennaisen tärkeää.

Raisio arvioi päivittäistavaramarkkinoiden pysyvän edelleen varsin vakaina verrattuna muihin toimialoihin. Vähittäiskaupan toiminta luo painetta elintarviketeollisuudelle niin hintojen kuin myyntiehtojen kautta.

Kotimaisen maa- ja kotieläintalouden kannattavuusongelmat heikentävät alan ostovoimaa ja luovat painetta Raisioagron kannattavuudelle. Euroopan unionin Ukrainan ja Krimin kriisin johdosta vuonna 2014 asettamat pakotteet ja Venäjän asettamat vastapakotteet, erityisesti meijerituotteiden vientikielto, vaikeuttavat jatkuessaan edelleen suoraan ja välillisesti Raisioagron liiketoimintaan.

Liiketoimintansa kasvun ja kannattavuuden varmistamiseksi Raisio saattaa toteuttaa yritysjärjestelyjä, jotka samoin kuin rationalisointihankkeet, saattavat aiheuttaa merkittäviä kertaluontoisia kuluja.

NÄKYMÄT 2016

Heikentyneestä näkyvyydestä ja vaikeasta markkinatilanteesta huolimatta Raisio ennakoi vertailukelpoisen liikutuksensa paranevan vuonna 2016.

Aiempi lausuma näkymistä 15.2.2016:

Heikentyneestä näkyvyydestä ja vaikeasta markkinatilanteesta huolimatta Raisio ennakoi liikutuksensa paranevan vuonna 2016.

Raisiossa 10.8.2016

RAISIO OYJ

Hallitus

Lisätietoja:

toimitusjohtaja Matti Rihko, p. 0400 830 727
talousjohtaja Antti Elevuori, p. 040 560 4148

Toimitusjohtajan englanninkielinen video julkaistaan Raision nettisivuilla osoitteessa www.raisio.com.

Puolivuosikatsausta ei ole tilintarkastettu.

Tämä tiedote sisältää tulevaisuuteen suuntautuneita lausumia, jotka perustuvat tällä hetkellä Raision ylimmän johdon tiedossa oleviin oletuksiin, suunnitelmiin ja päätöksiin. Vaikka johto uskoo, että tulevaisuuteen suuntautuneet oletukset ovat perusteltuja, mitään varmuutta ei ole siitä, että kyseiset oletukset osoittautuvat oikeiksi. Tämän vuoksi toteuma voi erota merkittävästi tulevaisuuteen suuntautuneisiin lausumiin sisältyneistä oletuksista ja suunnitelmista johtuen mm. ennakoimattomista muutoksista markkinoilla, kilpailuolosuhteissa, globaalissa taloudessa sekä laeissa ja säädöksissä.

TILINPÄÄTÖSLYHENNELMÄ JA LIITETIEDOT
KONSERNIN TULOSLASKELMA (M€)

	4-6/2016	4-6/2015	1-6/2016	1-6/2015	2015
Liikevaihto	124,1	141,5	238,1	264,0	521,2
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-108,2	-108,6	-191,6	-201,3	-403,2
Bruttokate	15,8	32,9	46,5	62,7	118,0
Liiketoiminnan tuotot ja -kulut, netto	-22,0	-21,8	-43,0	-42,0	-75,6
Liiketulos	-6,2	11,1	3,5	20,7	42,4
Rahoitustuotot	0,4	0,4	0,9	0,8	1,0
Rahoituskulut	-1,3	-0,8	-2,8	-1,6	-3,6
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Tulos ennen veroja	-7,1	10,7	1,7	19,9	39,9
Tuloverot	-1,4	-2,3	-2,7	-4,0	-4,9
TILIKAUDEN TULOS	-8,4	8,4	-1,0	15,8	35,0
Jakautuminen:					
Emoyrityksen omistajille	-8,4	8,4	-1,0	15,8	35,0
Määräysvallattomille omistajille	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Emoyrityksen omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos (€)					
Laimentamaton osakekohtainen tulos	-0,05	0,05	-0,01	0,10	0,22
Laimennettu osakekohtainen tulos	-0,05	0,05	-0,01	0,10	0,22

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA (M€)

	4-6/2016	4-6/2015	1-6/2016	1-6/2015	2015
Tilikauden tulos	-8,4	8,4	-1,0	15,8	35,0
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen					
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi					
Myytävissä olevat rahoitusvarat	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1
Rahavirran suojaus	-0,1	-1,9	-0,6	-0,4	-1,0
Muuntoerot	-6,6	4,2	-21,0	18,2	11,9
Tilikauden laaja tulos	-15,1	10,6	-22,5	33,7	45,9
Laajan tuloksen jakautuminen:					
Emoyrityksen omistajille	-15,1	10,6	-22,5	33,7	45,9
Määräysvallattomille omistajille	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

KONSERNIN TASE (M€)

	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	63,1	75,9	74,4
Liikearvo	159,4	184,3	178,9
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	85,0	105,9	98,8
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	0,7	0,7	0,7
Myytavissä olevat rahoitusvarat	2,8	2,7	2,6
Laskennalliset verosaamiset	6,4	4,9	5,7
Pitkäaikaiset varat yhteensä	317,3	374,5	361,1
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	50,6	71,2	64,3
Myynti- ja muut saamiset	62,8	75,7	68,4
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	41,2	44,6	58,8
Rahat ja pankkisaamiset	12,2	21,7	11,0
Lyhytaikaiset varat yhteensä	166,8	213,2	202,5
Myytävänä olevat pitkäaikaiset varat	9,6	0,0	0,0
Varat	493,7	587,7	563,6
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	27,8	27,8	27,8
Omat osakkeet	-19,9	-20,4	-20,4
Muu emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma	294,6	330,1	342,6
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma	302,5	337,4	350,0
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0
Oma pääoma yhteensä	302,5	337,4	350,0
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	9,3	12,1	10,9
Varaukset	0,1	0,1	0,1
Pitkäaikaiset rahoitusvelat	57,3	107,2	91,6
Johdannaissopimukset	0,0	0,2	0,0
Muut pitkäaikaiset velat	0,0	0,1	0,1
Pitkäaikaiset velat yhteensä	66,7	119,6	102,6
Lyhytaikaiset velat			
Ostovelat ja muut velat	67,4	88,9	89,8
Varaukset	2,1	2,1	2,1
Johdannaissopimukset	1,8	6,6	0,6
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	47,0	33,1	18,6
Lyhytaikaiset velat yhteensä	118,3	130,6	111,0
Myytävänä oleviin pitkäaikaisiin omaisuuseriin liittyvät velat	6,2	0,0	0,0
Velat yhteensä	191,2	250,2	213,5
Oma pääoma ja velat	493,7	587,7	563,6

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA (M€)

	Osa- ke- pää- oma	Yli- kurs- si- ra- hasto	Vara- ra- hasto	Sijoi- tetun vapaan oman pää- oman rahasto	Muut ra- has- tot	Omat osak- keet	Muun- to- erot	Kerty- neet voitto- varat	Yht.	Mää- räys- vallatto- mien omis- tajien osuus	Oma pää- oma yht.
Oma pääoma 31.12.2014	27,8	2,9	88,6	8,0	2,9	-20,4	2,2	213,3	325,3	0,0	325,3
Tilikauden laaja tulos											
Tilikauden tulos	-	-	-	-	-	-	-	15,9	15,9	-	15,9
Muut laajan tuloksen erät (verovaikutuksella oikaistuna)											
Myytävässä olevat rahoitusvarat	-	-	-	-	0,0	-	-	-	0,0	-	0,0
Rahavirran suojaus	-	-	-	-	-0,4	-	-	-	-0,4	-	-0,4
Muuntoerot	-	-	-	-	-	-	18,2	-	18,2	-	18,2
Tilikauden laaja tulos yhteensä	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,3	0,0	18,2	15,9	33,7	0,0	33,7
Liiketoimet omistajien kanssa											
Osingot	-	-	-	-	-	-	-	-22,0	-22,0	-	-22,0
Osakeperusteiset maksut	-	-	-	-	-	0,0	-	0,4	0,4	-	0,4
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-21,6	-21,6	0,0	-21,6
Oma pääoma 30.6.2015	27,8	2,9	88,6	8,0	2,6	-20,4	20,4	207,5	337,4	0,0	337,4
Oma pääoma 31.12.2015	27,8	2,9	88,6	8,8	2,0	-20,4	14,2	226,2	350,0	0,0	350,0
Tilikauden laaja tulos											
Tilikauden tulos	-	-	-	-	-	-	-	-1,0	-1,0	-	-1,0
Muut laajan tuloksen erät (verovaikutuksella oikaistuna)											
Myytävässä olevat rahoitusvarat	-	-	-	-	0,1	-	-	-	0,1	-	0,1
Rahavirran suojaus	-	-	-	-	-0,6	-	-	-	-0,6	-	-0,6
Muuntoerot	-	-	-	-	-	-	-21,0	-	-21,0	-	-21,0
Tilikauden laaja tulos yhteensä	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,5	0,0	-21,0	-1,0	-22,5	0,0	-22,5
Liiketoimet omistajien kanssa											
Osingot	-	-	-	-	-	-	-	-25,1	-25,1	-	-25,1
Nostamattomat osingot	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0	-	0,0
Siirto voittovaroista muihin rahastoihin	-	-	-	0,1	-	-	-	-0,1	0,0	-	0,0
Osakeperusteiset maksut	-	-	-	-	-	0,6	-	-0,4	0,2	-	0,2
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,6	0,0	-25,6	-25,0	0,0	-25,0
Oma pääoma 30.6.2016	27,8	2,9	88,6	8,9	1,5	-19,9	-6,8	199,6	302,5	0,0	302,5

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA (M€)

	1-6/2016	1-6/2015	2015
Tulos ennen veroja	1,7	19,9	39,9
Oikaisut	25,9	11,3	20,9
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	27,6	31,2	60,8
Myynti- ja muiden saamisten muutos	-1,9	-2,4	3,3
Vaihto-omaisuuden muutos	6,3	-5,1	1,2
Osto- ja muiden velkojen muutos	-12,4	5,1	7,4
Käyttöpääoman muutos yhteensä	-8,0	-2,4	11,9
Rahoituserät ja verot	-5,6	-2,5	-7,6
Liiketoiminnan rahavirta	14,0	26,3	65,0
Investoinnit käyttöomaisuuteen	-8,5	-5,7	-10,9
Käyttöomaisuuden myynti	0,2	0,2	5,8
Sijoitukset arvopapereihin	0,0	0,0	0,0
Lainasaamisten takaisinmaksut	0,0	0,0	0,0
Investointien rahavirta	-8,3	-5,5	-5,1
Pitkäaikaisten lainojen muutos	-2,0	-3,5	-14,4
Lyhytaikaisten lainojen muutos	0,0	16,0	-10,0
Emoyhtiön omistajille maksetut osingot	-25,0	-21,9	-21,9
Rahoituksen rahavirta	-27,0	-9,4	-46,3
Rahavarojen muutos	-21,3	11,4	13,7
Rahavarat kauden alussa	67,9	53,6	53,6
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-2,0	-0,4	0,5
Rahavarojen käyvän arvon muutosten vaikutus	0,1	0,1	0,2
Rahavarat kauden lopussa	44,6	64,7	67,9

PUOLIVUOSIKATSAUKSEN LIITETIEDOT

Tämä puolivuositarkastus on laadittu pääosin IAS 34 'Osavuositarkastukset' -standardin mukaisesti noudattaen samoja laadintaperiaatteita ja laskentamenetelmiä kuin vuoden 2015 tilinpäätöksessä lukuun ottamatta 1.1.2016 käyttöön otettuja EU:n hyväksymiä uusia ja uudistettuja IFRS-standardeja. Standardimuutoksilla ei ole olennaista vaikutusta puolivuositarkastukseen.

Tilinpäätöksen laatiminen IFRS:n mukaan edellyttää, että johto tekee arvioita ja oletuksia, jotka vaikuttavat raportoitujen varojen ja velkojen sekä tuottojen ja kulujen määriin. Vaikka arviot perustuvat johdon tämänhetkiseen parhaaseen näkemykseen, on mahdollista, että toteumat poikkeavat arvioista.

Puolivuositarkastus esitetään miljoonina euroina.

SEGMENTTI-INFORMAATIO

Raportoitavat segmentit ovat Brändit ja Raisioagro. Brändit-segmenttiin kuuluvat Välipalat, Benecol, Makeiset ja Benemilk. Raisioagro-segmenttiin kuuluvat naudan- ja kalanrehut, tuotantopanokset ja -tarvikkeet sekä viljakauppa.

LIKEVAIHTO SEGMENTEITTÄIN (M€)

	4-6/2016	4-6/2015	1-6/2016	1-6/2015	2015
Brändit	88,2	97,8	178,4	191,6	385,1
Raisioagro	37,7	44,7	64,8	77,3	145,9
Muut toiminnot	0,2	2,6	0,4	2,9	3,4
Toimialaryhmien välinen myynti	-2,0	-3,7	-5,5	-7,8	-13,2
Liikevaihto yhteensä	124,1	141,5	238,1	264,0	521,2

LIIKETULOS SEGMENTEITTÄIN (M€)

	4-6/2016	4-6/2015	1-6/2016	1-6/2015	2015
Brändit	-5,4	11,3	5,9	22,7	45,4
Raisioagro	1,4	1,4	1,4	1,5	2,4
Muut toiminnot	-2,2	-1,6	-3,9	-3,4	-5,3
Liiketulos yhteensä	-6,2	11,1	3,5	20,7	42,4

NETTOVARALLISUUS SEGMENTEITTÄIN (M€)

	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
Brändit	316,6	377,3	360,3
Raisioagro	32,8	43,8	31,7
Muut toiminnot ja kohdistamattomat erät	-46,8	-83,7	-42,0
Nettovarallisuus yhteensä	302,5	337,4	350,0

INVESTOINNIT SEGMENTEITTÄIN (M€)

	4-6/2016	4-6/2015	1-6/2016	1-6/2015	2015
Brändit	2,4	2,5	4,7	4,2	9,1
Raisioagro	0,8	0,3	1,2	0,5	0,7
Muut toiminnot	1,1	0,2	2,3	0,5	1,2
Investoinnit yhteensä	4,3	3,0	8,3	5,1	11,0

LIKEVAIHTO MARKKINA-ALUEITTAIN (M€)

	4-6/2016	4-6/2015	1-6/2016	1-6/2015	2015
Suomi	43,8	49,0	80,4	91,8	175,5
Iso-Britannia	42,5	48,4	85,8	93,5	192,5
Muu Eurooppa	34,8	41,9	65,8	73,1	142,4
Muu maailma	3,0	2,1	6,1	5,7	10,7
Yhteensä	124,1	141,5	238,1	264,0	521,2

HANKITUT LIKETOIMINNOT

Vuoden 2016 ensimmäisellä vuosipuoliskolla ja vuonna 2015 ei ollut hankittuja liiketoimintoja.

AINEELLISET KÄYTTÖOMAISUUSHYÖDYKKEET (M€)

	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
Hankintameno tilikauden alussa	400,5	398,7	398,7
Muuntoerot	-9,3	8,1	5,1
Lisäykset	6,7	3,9	8,6
Vähennykset	-0,2	-9,1	-11,9
Hankintameno tilikauden lopussa	397,7	401,6	400,5
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset tilikauden alussa	301,7	289,6	289,6
Muuntoerot	-5,9	4,0	2,2
Vähennykset ja siirrot	-0,1	-7,7	-9,7
Tilikauden poistot ja arvonalentumiset	17,0	9,7	19,5
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset tilikauden lopussa	312,7	295,7	301,7
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	85,0	105,9	98,8

VARAUKSET (M€)

	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
Tilikauden alussa	2,1	2,4	2,4
Varausten lisäykset	0,0	0,0	0,0
Käytetyt varaukset	0,0	-0,3	-0,3
Tilikauden lopussa	2,1	2,1	2,1

LIKETOIMET LÄHIPIIRIN KANSSA (M€)

	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
Myynti osakkuus- ja yhteisyrityksille	0,0	0,0	0,0
Ostot osakkuus- ja yhteisyrityksiltä	0,1	0,0	0,0
Myynti johtoon kuuluville avainhenkilöille	0,1	0,1	0,1
Ostot johtoon kuuluvilta avainhenkilöiltä	0,2	0,2	0,3
Velat osakkuus- ja yhteisyrityksille	0,0	0,0	0,0
Saamiset johtoon kuuluvilta avainhenkilöiltä	0,0	0,0	0,0

VASTUUSITOUMUKSET (M€)

	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
Taseeseen sisällyttämättömät vastuusitoumukset ja vastuut			
Ei-purettavissa olevat muut vuokrasopimukset			
Vähimmäisvuokravastuut	7,6	14,4	8,3
Muut vastuut	1,4	2,5	2,3
Sitoutuminen investointimaksuihin	9,1	1,2	1,1

JOHDANNAISSOPIMUKSET (M€)

	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
Johdannaissopimusten nimellisarvot			
Valuuttatermiinit	317,7	205,8	242,5
Koronvaihtosopimukset	0,0	15,8	7,7

RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN KÄYVÄT ARVOT

Taulukossa esitetään kunkin erän kirjanpitoarvot ja käyvät arvot. Kirjanpitoarvot vastaavat konsernitaseen arvoja. Alla on esitetty konsernin käyttämät käyvän arvon määrittämisperiaatteet kaikista rahoitus-instrumenteista.

	Kirjanpito- arvo 30.6.2016	Käypä arvo 30.6.2016	Kirjanpito- arvo 31.12.2015	Käypä arvo 31.12.2015
Rahoitusvarat				
Myytävissä olevat rahoitusvarat*)	2,8	2,8	2,6	2,6
Myyntisaamiset ja muut saamiset	60,7	60,7	61,2	61,2
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat sijoitukset*)	32,4	32,4	56,9	56,9
Rahavarat	12,2	12,2	11,0	11,0
Johdannaiset*)	8,7	8,7	1,9	1,9
Rahoitusvelat				
Pankkilainat	103,9	106,4	110,1	112,6
Rahoitusleasingvelat	0,2	0,2	0,0	0,0
Ostovelat ja muut velat	45,1	45,1	52,2	52,2
Johdannaiset*)	1,8	1,8	0,6	0,6

Käyvän arvon hierarkia käypään arvoon arvostetuista rahoitusvaroista ja veloista

Käypään arvoon arvostetuista rahoitusvaroista ja veloista *) kaikki muut kuuluvat tasolle 2 paitsi myytävissä olevat rahoitusvarat. Tasolle 2 kuuluvien erien käypä arvo määritellään arvostusmenetelmien avulla käyttäen markkinahinnoittelun palveluntuottajan antamia arvostuksia. Myytävissä olevat rahoitusvarat kuuluvat tasolle 3, koska niiden käypä arvo ei perustu todettavissa olevaan markkinatietoon.

TULOS VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN (M€)

	4-6/ 2016	1-3/ 2016	10-12/ 2015	7-9/ 2015	4-6/ 2015	1-3/ 2015
Liikevaihto segmenteittäin						
Brändit	88,2	90,2	97,6	95,9	97,8	93,7
Raisioagro	37,7	27,1	28,3	40,3	44,7	32,6
Muut toiminnot	0,2	0,2	0,2	0,3	2,6	0,3
Toimialaryhmien väliset	-2,0	-3,5	-3,3	-2,1	-3,7	-4,1
Liikevaihto yhteensä	124,1	114,0	122,7	134,5	141,5	122,5
Liiketulos segmenteittäin						
Brändit	-5,4	11,4	6,9	15,8	11,3	11,3
Raisioagro	1,4	0,0	-0,4	1,3	1,4	0,1
Muut toiminnot	-2,2	-1,7	-0,8	-1,2	-1,6	-1,8
Liiketulos yhteensä	-6,2	9,7	5,7	16,0	11,1	9,6
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-0,9	-0,9	-1,0	-0,7	-0,4	-0,5
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Tulos ennen veroja	-7,1	8,7	4,8	15,2	10,7	9,2
Tuloverot	-1,4	-1,3	2,1	-2,9	-2,3	-1,7
Konsernin tulos	-8,4	7,4	6,8	12,3	8,4	7,5

TUNNUSLUKUJA

	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
Liikevaihto, M€	238,1	264,0	521,2
Liikevaihdon muutos, %	-9,8	6,0	5,5
Käyttökate, M€	26,6	31,2	63,6
Poistot ja arvonalennukset, M€	23,1	10,5	21,1
Liiketulos, M€	3,5	20,7	42,4
% liikevaihdosta	1,5	7,9	8,1
Tulos ennen veroja, M€	1,7	19,9	39,9
% liikevaihdosta	0,7	7,5	7,6
Oman pääoman tuotto, %	-0,6	9,6	10,4
Sijoitetun pääoman tuotto, %	1,1	9,0	9,2
Korolliset rahoitusvelat kauden lopussa, M€	104,3	140,3	110,1
Korollinen nettorahoitusvelka kauden lopussa, M€	59,6	75,6	42,2
Omavaraisuusaste, %	61,4	57,5	62,3
Nettovelkaantumisaste, %	19,7	22,4	12,1
Bruttoinvestoinnit, M€	8,3	5,1	11,0
% liikevaihdosta	3,5	2,0	2,1
Tutkimus- ja tuotekehityskulut, M€	2,5	2,6	5,5
% liikevaihdosta	1,0	1,0	1,1
Henkilöstö keskimäärin	1 765	1 829	1 798
Tulos per osake, €	-0,01	0,10	0,22
Liiketoiminnan rahavirta per osake, €	0,09	0,17	0,41
Oma pääoma per osake, €	1,92	2,15	2,23
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä kauden aikana, 1 000 kpl			
Vaihto-osakkeet	124 803	124 284	124 428
Kantaosakkeet	32 494	32 877	32 735
Yhteensä	157 297	157 161	157 163
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa, 1 000 kpl			
Vaihto-osakkeet	124 984	124 440	124 641
Kantaosakkeet	32 485	32 725	32 528
Yhteensä	157 469	157 165	157 169
Osakekannan markkina-arvo kauden lopussa, M€			
Vaihto-osakkeet	483,7	502,7	528,5
Kantaosakkeet	125,1	130,2	137,9
Yhteensä	608,8	633,0	666,4
Osakkeen kurssi kauden lopussa			
Vaihto-osakkeet	3,87	4,04	4,24
Kantaosakkeet	3,85	3,98	4,24

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

Oman pääoman tuotto, % (ROE)	$\frac{\text{Tulos ennen veroja – tuloverot}}{\text{Oma pääoma (keskimäärin vuoden aikana)}} \times 100$
Sijoitetun pääoman tuotto, % (ROI)	$\frac{\text{Tulos ennen veroja + rahoituskulut}}{\text{Oma pääoma + korolliset rahoitusvelat (keskimäärin vuoden aikana)}} \times 100$
Omavaraisuusaste, %	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma – saadut ennakot}} \times 100$
Korolliset nettorahoitusvelat	Korolliset rahoitusvelat – rahavarat ja käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat likvidit rahoitusvarat
Nettovelkaantumisaste, %	$\frac{\text{Korolliset nettorahoitusvelat}}{\text{Oma pääoma}} \times 100$
Tulos per osake	$\frac{\text{Emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva tilikauden tulos}}{\text{Tilikauden keskimääräinen osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä}}$
Vertailukelpoinen tulos per osake	$\frac{\text{Emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva tilikauden tulos +/- vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät}}{\text{Tilikauden keskimääräinen osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä}}$
Liiketoiminnan rahavirta per osake	$\frac{\text{Liiketoiminnan rahavirta}}{\text{Tilikauden keskimääräinen osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä}}$
Oma pääoma per osake	$\frac{\text{Emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä kauden lopussa}}$
Osakekannan markkina-arvo	Osakeantioikaistu, tilikauden viimeinen kaupantekokurssi x osakkeiden lukumäärä kauden lopussa ilman konsernin hallussa olevia omia osakkeita
Vertailukelpoinen liiketulos	Liiketulos +/- vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät
Vertailukelpoinen liiketulos, %	$\frac{\text{Liiketulos +/- vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät}}{\text{Liikevaihto}}$
Käyttökate (EBITDA)	Liiketulos + poistot ja arvonalentumiset
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)	Liiketulos +/- vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät + poistot ja arvonalentumiset