



LÄNNEN TEHTAAT OYJ:N OSAVUOSIKATSAUS TAMMI – KESÄKUULTA 2012

Huhti-kesäkuu:

- Konsernin liikevaihto oli 91,0 (93,5) miljoonaa euroa, liikevaihto laski 2,7 prosenttia.
- Liiketulos ilman kertaeriä oli 0,3 (2,1) miljoonaa euroa, kertaerät olivat -0,2 (-1,7) miljoonaa euroa.
- Kauden tulos oli 0,0 (-0,2) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos 0,01 (-0,02) euroa.

Tammi-kesäkuu:

- Liikevaihto oli 170,5 (177,5) miljoonaa euroa, liikevaihto laski 4,0 prosenttia.
- Liiketulos ilman kertaeriä oli -0,2 (3,0) miljoonaa euroa, kertaerät olivat -0,2 (-1,7) miljoonaa euroa.
- Kauden tulos oli -0,6 (0,0) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos -0,09 (0,03) euroa.

Arvio koko vuoden tuloskehityksestä säilyy ennallaan.

Katsauksen tietoja ei ole tilintarkastettu. Suluissa olevat luvut viittaavat vuoden 2011 vastaavaan ajanjaksoon, ellei toisin ole mainittu.

Toimitusjohtaja Matti Karppinen:

”Ensimmäisen vuosipuoliskon liiketulos ilman kertaeriä jäi ennakoidusti vertailukaudesta, jolloin Vilja- ja öljyliiketoiminta teki ennätysellisen tuloksensa. Viljakaupan myyntivolyymi on ollut laimea ja kasviöljynpuristus on kärsinyt heikosta puristusparginaalista. Pakaste- ja Kalaliiketoiminnan liiketulos ilman kertaeriä oli vertailukauden tasolla. Odotetusti Caternet nosti Muut toiminnot –segmentin liikevaihtoa merkittävästi.

Caternetin hankinta vahvistaa Lännen Tehtaiden asemaa ruokaratkaisujen toimittajana ammattikeittiöille ja yhtiön tuotevalikoima täydentää hyvin Lännen Tehtaiden tuotevalikoimaa. Caternetin liikevaihdon kasvunäkymä on rohkaiseva, sillä ammattikeittiöt haluavat tilata yhä enenevässä määrin valmiina tuotteina käsityövaltaiset pestyt ja pilkotut hedelmät, vihannekset ja salaattit.”

KESKEISET TULOSLUVUT

Milj. euroa	4-6/ 2012	4-6/ 2011	Muutos	1-6/ 2012	1-6/ 2011	Muutos	1-12/ 2011
Liikevaihto	91,0	93,5	-2,7 %	170,5	177,5	-4,0 %	335,5
Liiketulos, ilman kertaeriä	0,3	2,1		-0,2	3,0		9,8
Liiketulos	0,2	0,4		-0,4	1,3		8,7
Tulos ennen veroja	-0,1	-0,1		-0,8	0,4		7,5
Kauden tulos	0,0	-0,2		-0,6	0,0		5,7
Osakekohtainen tulos, euroa	0,01	-0,02		-0,09	0,03		0,92

LIKEVAIHTO JA TULOS

Huhti-kesäkuu:

Konsernin liikevaihto laski vajaa 3 prosenttia huhti-kesäkuussa edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Pakasteliiketoiminnan liikevaihto kasvoi hieman, Kalaliiketoiminnan ja Vilja- ja öljykasviliiketoiminnan liikevaihto laski. Muut toiminnot -segmentin liikevaihto kasvoi Caternet - konsernin ansiosta.

Konsernin liiketulos ilman kertaeriä oli 0,3 (2,1) miljoonaa euroa. Kertaerät olivat -0,2 (-1,7) miljoonaa euroa. Katsauskauden kertaerät liittyvät Muut toiminnot -segmenttiin. Pakasteliiketoiminnan tulos oli vertailukauden tasoa. Kalaliiketoiminnan tulos ilman kertaeriä oli vertailukautta hieman parempi, Vilja- ja öljykasviliiketoiminnan ja Muut toiminnot -segmentin tulos oli vertailukautta heikompi. Liiketulokseen sisältyy tulososuuksia osakkuusyhtiöistä 0,3 (0,3) miljoonaa euroa.

Tammi-kesäkuu:

Konsernin liikevaihto oli tammi-kesäkuussa 4 prosenttia pienempi edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Liikevaihdon lasku tuli Vilja- ja öljykasviliiketoiminnasta.

Liiketulos ilman kertaeriä oli -0,2 (3,0) miljoonaa euroa. Liiketulokseen sisältyy osuuksia osakkuusyhtiöiden tuloksista 0,6 (0,1) miljoonaa euroa sekä Caternet-kaupan transaktiokuluja 0,5 miljoonaa euroa. Katsauskauden kertaerät olivat -0,2 (-1,7) miljoonaa euroa ja ne liittyivät Muut toiminnot -segmenttiin.

Rahoitustuotot ja -kulut olivat yhteensä -0,4 (-0,9) miljoonaa euroa. Rahoitustuotot ja -kulut sisältävät ei-kassavirtavaikutteisia arvostuseriä 0,2 (-0,1) miljoonaa euroa. Rahoituskuluihin sisältyy myös Avena Nordic Grain Oy:n henkilöstöomistajille kuuluva osuus 0,3 (0,6) miljoonaa euroa Avena Nordic Grain - konsernin tuloksesta.

Tulos ennen veroja oli -0,8 (0,4) miljoonaa euroa. Kauden tulos oli -0,6 (0,0) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos -0,09 (0,03) euroa.

RAHOITUS JA TASE

Konsernin maksuvalmius säilyi hyvällä tasolla ja konsernin rahoitusasema on vahva.

Liiketoiminnan rahavirta korkojen ja verojen jälkeen oli tammi-kesäkuussa 16,4 (15,5) miljoonaa euroa. Käyttöpääoman muutoksen vaikutus oli 16,7 (14,2) miljoonaa euroa.

Investointien nettorahavirta oli -9,1 (-7,9) miljoonaa euroa. Lyhyen koron rahastoihin tehtyjen kassavarojen talletukset ja nostot vaikuttivat investointien nettorahavirtoihin -1,0 (-6,0) miljoonaa euroa. Rahoituksen rahavirta oli -7,6 (-8,1) miljoonaa euroa sisältäen lainojen nostoja ja takaisinmaksuja -2,3 (-2,6) miljoonaa euroa ja osingon maksuja -5,3 (-5,6) miljoonaa euroa. Rahavarojen muutos oli -0,3 (-0,6) miljoonaa euroa.

Konsernilla oli korollisia velkoja katsauskauden päättyessä 10,3 (2,8) miljoonaa euroa ja likvidejä rahavaroja 10,1 (20,1) miljoonaa euroa. Korolliset nettovelat olivat 0,2 (-17,3) miljoonaa euroa. Konsernin taseen loppusumma oli 187,2 (172,1) miljoonaa euroa. Oman pääoman määrä oli katsauskauden päättyessä 133,7 (134,2) miljoonaa euroa. Omavaraisuusaste oli 71,4 (78,0) prosenttia. Konsernin maksuvalmiutta turvataan sitovin limiittisopimuksin, joita katsauskauden päättyessä oli nostettavissa 23 (25) miljoonaa euroa.

INVESTOINNIT

Katsauskauden käyttöomaisuusinvestoinnit olivat 2,3 (2,7) miljoonaa euroa. Osakeinvestoinnit 9,7 (0,1) miljoonaa euroa kohdistuivat Caternet Finland Oy:n osakkeisiin.

HENKILÖSTÖ

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä oli katsauskaudella 659 (580). Kasvu johtui pääosin Caternetin liittämisestä Lännen Tehtaat –konserniin maaliskuun lopussa.

LIIKETOIMINTAKATSAUKSET

Pakasteliiketoiminta

Milj. euroa	4-6/ 2012	4-6/ 2011	Muutos	1-6/ 2012	1-6/ 2011	Muutos	1-12/ 2011
Liikevaihto	11,6	11,2	3,8 %	24,4	23,8	2,2 %	45,3
Liiketulos, ilman kertaeriä	0,1	0,0		0,3	0,3		3,3
Liiketulos	0,1	0,0		0,3	0,3		3,3

Huhti-kesäkuu

Pakasteliiketoiminnan liikevaihto kasvoi hieman huhti-kesäkuussa edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Myynti vähittäiskauppaan, vientiin ja HoReCa-sektorille kasvoi ja myynti teollisuudelle laski hieman vertailujaksoon nähden.

Huhti-kesäkuun liiketulos oli vertailukauden tasoa.

Tammi-kesäkuu

Tammi-kesäkuun liikevaihto oli hieman vertailukautta korkeampi. Myynti kaikkiin jakelukanaviin kasvoi edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Apetitin Kotimaiset-sarjan myynti kasvoi 18 prosenttia vertailujaksoon nähden.

Tammi-kesäkuun liiketulos oli vertailujakson tasolla.

Apetitin sopimusviljelmiltä korjattiin hyvä pinaattisato heinäkuun loppuun mennessä. Parhaillaan korjataan hernettä. Sopimusviljelmiltä odotetaan normaalia satoa, mutta kevään ja alkukesän poikkeuksellisen viileä ja sateinen sää viivästyttäneen perunan ja juuresten nostoa parilla viikolla.

Alkusyksystä kuluttajille on tarjolla Apetitn uutuusgratiinit bataatti-juuresgratiini ja kukkakaali-parsakaaligratiini. Lisäksi valmisruokasarjaan tuodaan kirjolohipyörykkä -uutuus, jonka raaka-aineena käytetään kotimaista kirjolohta.

Pakasteliiketoiminnan keskimääräinen henkilömäärä oli katsauskaudella 179 (193).

Katsauskauden investoinnit olivat 1,5 (1,3) miljoonaa euroa. Investoinnit kohdistuivat pakastetehtaan perusrannushankkeisiin sekä uuden hernepuimurin hankintaan.

Kalaliiketoiminta

Milj. euroa	4-6/ 2012	4-6/ 2011	Muutos	1-6/ 2012	1-6/ 2011	Muutos	1-12/ 2011
Liikevaihto	21,5	22,3	-3,3 %	41,7	41,6	0,1 %	84,3
Liiketulos, ilman kertaeriä	0,0	-0,2		-0,8	-0,7		0,2
Liiketulos	0,0	-1,9		-0,8	-2,4		-1,0

Huhti-kesäkuu

Kalaliiketoiminnan liikevaihto laski hieman huhti-kesäkuussa edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Kalaliiketoiminnan liikevaihto laski Suomessa ja Norjassa, Ruotsissa liikevaihto kasvoi.

Suomessa kalaliiketoiminnan liikevaihtoon vaikuttivat lohen ja kirjolohen vertailukautta matalampi hinta, myyntivolyymin painottuminen tuorefileisiin sekä vertailukautta vähäisempi vientimyynti. Liikevaihtoa laski osaltaan myös vertailukautta pienempi palvelumyyntipisteiden määrä. Suomen kalaliiketoiminnassa otettiin käyttöön kesäkuussa uusi logistinen toimintamalli, jolla lohituoretuotteet saadaan asiakkaalle entistä tuoreempina.

Norjassa kalaliiketoiminnan liikevaihto laski sekä kalatuotteissa että salaatti- ja pizzakastikkeissa. Ruotsissa liemiäyriäisten myynnin kasvu jatkui uusien asiakkaiden myötä.

Kalaliiketoiminnan huhti-kesäkuun liiketulos ilman kertaeriä oli vertailujaksoa ja ensimmäistä neljänneistä parempi. Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta oli 0,1 (0,0) miljoonaa euroa.

Suomessa kalaliiketoiminnan huhti-kesäkuun liiketulos ilman kertaeriä parani vertailujaksosta. Raaka-ainehinnat olivat ennakoitua alhaisemmat kuluneella jaksolla.

Norjassa ja Ruotsissa kalaliiketoiminnan huhti-kesäkuun liiketulos ilman kertaeriä säilyi vertailujakson tasolla.

Tammi-kesäkuu

Tammi-kesäkuussa kalaliiketoiminnan liikevaihto oli samalla tasolla vertailukauteen nähden. Suomessa ja Norjassa kalaliiketoiminnan liikevaihto laski ja Ruotsissa nousi.

Kalaliiketoiminnan tammi-kesäkuun liiketulos ilman kertaeriä oli hieman vertailukautta huonompi, ja jäi heikosta ensimmäisestä vuosineljänneksestä johtuen tappiolliseksi. Liiketulokseen sisältyy valuuttasuojauksen käyvän arvon muutosta -0,3 (0,0) miljoonaa euroa. Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta oli 0,0 (0,1) miljoonaa euroa.

Kalaliiketoiminnan keskimääräinen henkilömäärä oli katsauskaudella 342 (318).

Kalaliiketoiminnan investoinnit olivat 0,4 (0,4) miljoonaa euroa. Katsauskauden investoinnit olivat lähinnä korvausinvestointeja eri tuotantolaitoksilla Suomessa, Norjassa ja Ruotsissa.

Vilja- ja öljykasviliiketoiminta

Milj. euroa	4-6/ 2012	4-6/ 2011	Muutos	1-6/ 2012	1-6/ 2011	Muutos	1-12/ 2011
Liikevaihto	50,4	60,0	-15,9 %	96,9	111,9	-13,4 %	204,9
Liiketulos, ilman kertaeriä	1,1	2,8		2,5	5,3		8,4
Liiketulos	1,1	2,8		2,5	5,3		8,4

Huhti-kesäkuu

Vilja- ja öljykasviliiketoiminnan liikevaihto ja liiketulos laskivat huhti-kesäkuussa verrattuna edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon, mikä oli Vilja- ja öljykasviliiketoiminnan kaikkien aikojen paras vuosineljännes. Viljan toimitusmäärät olivat huomattavasti matalammalla tasolla, joskin hinta oli hieman korkeammalla tasolla vertailujaksoon nähden. Oman kasviöljynpakkaamon pakattujen öljyjen myynti kasvoi voimakkaasti. Öljykasvituotteiden tulos jäi vaisuksi vertailujaksoa selvästi heikomman puristusmarginaalin johdosta, jota rasittivat raaka-aineen ja lopputuotteen välisten markkinahintojen epätasapaino ja vaikea raaka-ainetilanne.

Tammi-kesäkuu

Tammi-kesäkuun liikevaihto ja liiketulos laskivat vertailukaudesta.

Vuoden alkupuolella viljamarkkinat olivat verraten hiljaiset ja vilkastuivat toisella neljänneksellä. Hintataso pysyi korkeana johtuen alkukaudesta syysviljojen talvehtimiseen liittyneistä epävarmuuksista Euroopassa ja Mustan meren ympäristössä sekä kuivuudesta Etelä-Amerikan soijapapualueella. Loppukevään ja alkukesän korkeat lämpötilat ja kuivuus alensivat puolestaan kevätiljojen, maissin ja öljykasvien satoennusteita etenkin USA:ssa ja Mustan meren alueella. Suomessa sadon kehitystä on viivästyttänyt viileä ja sateinen sää.

Vilja- ja öljykasviliiketoiminnan keskimääräinen henkilömäärä oli katsauskaudella 70 (58).

Tammi-kesäkuun investoinnit olivat 0,2 (1,0) miljoonaa euroa kohdistuen pääosin kasviöljynpuristamon korvausinvestointeihin.

Muut toiminnot

Milj. euroa	4-6/ 2012	4-6/ 2011	Muutos	1-6/ 2012	1-6/ 2011	Muutos	1-12/ 2011
Liikevaihto	8,4	0,4	1860 %	8,9	0,9	890 %	2,7
Liiketulos, ilman kertaeriä	-0,8	-0,5		-2,2	-2,0		-2,0
Liiketulos	-1,0	-0,5		-2,4	-2,0		-2,0

Huhti-kesäkuu

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

Huhti-kesäkuun liikevaihdon kasvu tuli pääosin Caternet Finland Oy:stä, joka liitettiin osaksi Muut toiminnot -segmenttiä maaliskuun lopussa. Apetit Suomi Oy:n palveluiden myynnistä muodostuva liikevaihto kasvoi hieman vertailukaudesta.

Huhti-kesäkuun liiketulos ilman kertaeriä oli vertailujaksoa heikompi. Merkittävin yksittäinen tekijä oli ympäristöhallinnon kulujen jaksottuminen voimakkaammin alkuvuoteen verrattuna viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon. Liiketulokseen sisältyy tulososuuksia osakkuusyhtiöistä 0,2 (0,3) miljoonaa euroa. Kertaerät olivat -0,2 (0,0) miljoonaa euroa ja ne muodostuivat välimiesoikeusprosessin ulkopuolisten neuvonantajien kuluista. Caternetin vaikutus liiketulokseen oli lievästi positiivinen.

Caternetin Finland Oy:n ostoehdoissa sovittiin muuttuvasta, vuosien 2012 – 2013 liikevoittoon sidotusta, 0 – 6 miljoonan euron lisäkauppahinnasta. Alkuperäistä lisäkauppahinta-arviota, joka oli suuruudeltaan 3,7 miljoonaa euroa, on pienennetty 0,4 miljoonaa euroa vuoden 2012 liiketulokseen sidotun osuuden osalta ja se on tuloutettu Muut toiminnot –segmentin liiketulokseen liiketoiminnan muihin tuottoihin.

Lännen Tehtaiden ja Nordic Sugarin välisestä osakassopimusriidasta kerrottiin laajemmin edellisessä osavuositarkastuksessa 4.5.2012. Keskuskauppakamarin välityslautakunta on nimennyt

välimiesoikeudelle puheenjohtajan ja järjestäytymisistunto on pidetty kesäkuussa, joten asian käsittely on käynnistynyt. Välimiesoikeusmenettelyn arvioidaan kestävän pitkälle vuoteen 2013.

Tammi-kesäkuu

Tammi-kesäkuun liiketulos ilman kertaeriä oli hieman vertailukautta heikompi. Kertaerät olivat -0,2 (0,0) milj. euroa. Tulososuudet osakkuusyhtiöistä olivat 0,6 (0,1) miljoonaa euroa. Tulokseen sisältyy toteutetun yrityskaupan transaktiokuluja 0,5 miljoonaa euroa ja lisäkauppahinnan tuloutusta 0,4 miljoonaa euroa.

Muut toiminnot -segmentin keskimääräinen henkilömäärä oli katsauskaudella 68 (11).

Segmentin käyttöomaisuusinvestoinnit olivat 0,2 (0,0) miljoonaa euroa.

YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET

Osingonjako

Lännen Tehtaat Oyj:n yhtiökokous, joka pidettiin 28.3.2012, päätti hallituksen esityksen mukaisesti, että tilikauden 2011 voitosta jaetaan osinkoa 0,85 euroa osakkeelta. Osinko, yhteensä 5,3 miljoonaa euroa, maksettiin 11.4.2012.

Hallitukselle myönnetystä osakeantivaltuutuksesta ja muista yhtiökokouksen päätöksistä on kerrottu tarkemmin pörssitiedotteella 28.3.2012 sekä 4.5.2012 julkistetussa osavuosikatsauksessa.

HALLITUKSEN VALTUUKSIEN KÄYTTÖ

Osakeantivaltuudet

Hallitus ei ole käyttänyt yhtiökokouksen 28.3.2012 sille myöntämää valtuutusta uusien osakkeiden antamiseen tai valtuutusta yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamiseen.

OSAKKEET JA KAUPANKÄYNTI

Katsauskaudella yhtiön osakkeita vaihdettiin pörssissä 475 239 (348 359) kappaletta, mikä oli 7,5 (5,5) % koko osakemäärästä. Euromääräinen osakevaihto oli 7,1 (5,9) miljoonaa euroa. Osakkeen ylin kurssi oli 16,77 (18,80) euroa ja alin kurssi 12,38 (14,75) euroa. Vaihdetujen osakkeiden keskihinta oli 14,95 (16,90) euroa.

Osakekannan markkina-arvo oli katsauskauden päättyessä 83,8 (95,3) 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 prosenttia yhtiön osake- ja äänimäärästä.

HALLINTO JA TILINTARKASTAJAT

Lännen Tehtaat Oyj:n hallintoneuvosto valitsi järjestäytymiskokouksessaan 13.4.2012 hallintoneuvoston puheenjohtajaksi Timo Miittisen ja varapuheenjohtajaksi Marja-Liisa Mikola-Luodon.

Yhtiön hallituksen jäseniksi valittiin Aappo Kontu, Matti Lappalainen, Veijo Meriläinen, Samu Pere, Jorma J. Takanen ja Helena Walldén. Hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Matti Lappalainen ja varapuheenjohtajaksi Aappo Kontu.

Antti Kerttula nimitettiin Caternet Finland Oy:n toimitusjohtajaksi 21.5.2012 alkaen. Hän jatkaa Lännen Tehtaiden johtoryhmän jäsenenä. Vesa Moisio nimitettiin Apetit Pakaste Oy:n toimitusjohtajaksi ja Lännen Tehtaiden johtoryhmän jäseneksi 21.5.2012 alkaen.

Varsinaisen yhtiökokouksen 28.3.2012 valitsemina Lännen Tehtaat Oyj:n tilintarkastajina toimivat Hannu Pellinen, KHT sekä KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy vastuullisena tilintarkastajana Tomi Moisio, KHT, JHTT.

LIIKETOIMINNAN KAUSILUONTEISUUS

IAS 2 -standardin mukaisesti vaihto-omaisuuden hankintamenoona 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. Hankintamenoona 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.

Kalaliiketoiminnassa Apetit Kala Oy:n ja Myrskylän Savustamo Oy:n myynti painottuu viikonloppuihin ja juhlapyyhiin. Merkittävä osa kalaliiketoiminnan vuoden tuloksesta riippuu joulusesongin onnistumisesta. Kalan kasvukaudesta johtuen osakkuusyhtiönä raportoitavan Taimen-konsernin tuloksen kertyminen on normaalisti kesällä pienempää kuin muina vuodenaikoina. Pääsiäisen ajoittuminen ensimmäiselle tai toiselle vuosineljännekselle vaikuttaa pakaste- ja kalaliiketoiminnan liikevaihdon ja tuloksen vertailtavuuteen eri vuosien välillä. 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, asiakkaiden maksukykyyn ja toimittajien ja palveluntuottajien toimituskykyyn, muutoksiin liiketoiminta-alueilla ja asiakkuuksissa, välimiesoikeudenkäyntiin sekä tehtyjen yritysostojen haltuunottoihin.

ARVIO TODENNÄKÖISESTÄ TULEVASTA KEHITYKSESTÄ

Koko vuoden liikevaihdon arvioidaan kasvavan vertailuvuodesta toteutetun yrityskaupan sekä orgaanisen kasvun myötä. Vilja- ja öljykasviliiketoiminnan ennätysellisistä vertailuvuodesta maltillisemman tulosodotuksen takia arvioidaan, että koko vuoden liiketulos ilman kertaeriä yltää korkeintaan vuoden 2011 tasolle. Vuoden jälkimmäisen puoliskon tuloskehitykseen vaikuttaa oleellisesti vilja- ja öljykasvemarkkinat, joiden aktiivisuutta on vaikea arvioida.

KONSERNIN TULOSLASKELMA

milj. euroa

	4-6/ 2012	4-6/ 2011	1-6/ 2012	1-6/ 2011	1-12/ 2011
Liikevaihto	91,0	93,5	170,5	177,5	335,5
Liiketoiminnan muut tuotot	0,6	0,2	0,9	0,4	1,8
Liiketoiminnan kulut	-90,0	-92,2	-169,1	-173,9	-324,1
Poistot	-1,8	-1,4	-3,3	-2,9	-5,8
Arvon alentumiset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0,3	0,3	0,6	0,1	1,3
Liiketulos	0,2	0,4	-0,4	1,3	8,7
Rahoitustuotot ja -kulut	-0,3	-0,5	-0,4	-0,9	-1,2
Tulos ennen veroja	-0,1	-0,1	-0,8	0,4	7,5
Tuloverot	0,1	-0,1	0,2	-0,4	-1,8
Kauden tulos	0,0	-0,2	-0,6	0,0	5,7
Kauden tuloksen jakautuminen					
Emoyhtiön omistajille	0,0	-0,1	-0,5	0,2	5,7
Määräysvallattomille omistajille	0,0	-0,1	-0,1	-0,2	0,0
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu laimennettu ja laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	0,01	-0,02	-0,09	0,03	0,92

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

milj. euroa

	4-6/ 2012	4-6/ 2011	1-6/ 2012	1-6/ 2011	1-12/ 2011
Kauden tulos	0,0	-0,2	-0,6	0,0	5,7
Muut laajan tuloslaskelman erät					
Rahavirran suojaukset	0,6	0,4	0,3	1,4	0,5
Verot liittyen rahavirran suojaukseen	-0,1	-0,1	-0,1	-0,4	-0,1
Muuntoerot	0,2	0,0	0,4	0,0	0,1
Kauden laaja tulos	0,7	0,1	0,0	1,0	6,1
Kauden laajan tuloksen jakautuminen					
Emoyhtiön omistajille	0,7	0,2	0,1	1,2	6,1
Määräysvallattomille omistajille	0,0	-0,1	-0,1	-0,2	0,0

KONSERNIN TASE

milj. euroa

	30.6.2012	30.6.2011	31.12.2011
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	11,3	5,7	5,2
Liikearvo	11,9	8,7	8,7
Aineelliset hyödykkeet	51,2	37,1	37,5
Osuudet osakkuusyriyksissä	33,2	33,7	32,9
Myytavissä olevat sijoitukset	0,1	0,1	0,1
Saamiset	0,4	0,5	0,4
Laskennalliset verosaamiset	2,4	1,6	1,5
Pitkäaikaiset varat yhteensä	110,4	87,2	86,3
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	40,1	39,2	62,3
Saamiset	26,0	25,6	27,8
Tuloverosaamiset	0,7	0,1	0,1
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	1,0	13,1	
Rahavarat	9,1	7,0	9,3
Lyhytaikaiset varat yhteensä	76,8	84,9	99,5
Varat yhteensä	187,2	172,1	185,8

KONSERNIN TASE

milj. euroa

30.6.2012 30.6.2011 31.12.2011

OMA PÄÄOMA JA VELAT

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	131,1	131,7	136,5
Määräysvallattomien omistajien osuudet	2,6	2,5	2,7
Oma pääoma yhteensä	133,7	134,2	139,2
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	5,7	3,7	4,0
Pitkäaikaiset rahoitusvelat	6,7	2,0	1,9
Pitkäaikaiset varaukset	0,1	0,0	0,1
Muut velat	7,4	4,6	4,7
Pitkäaikaiset velat yhteensä	19,8	10,3	10,8
Lyhytaikaiset velat			
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	3,6	0,8	0,4
Tuloverovelat	0,5	1,0	0,3
Ostovelat ja muut velat	29,3	25,8	35,0
Lyhytaikaiset varaukset	0,2	0,0	0,2
Lyhytaikaiset velat yhteensä	33,7	27,6	35,8
Velat yhteensä	53,5	37,9	46,6
Oma pääoma ja velat yhteensä	187,2	172,1	185,8

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

milj. euroa

	1-6/ 2012	1-6/ 2011	1-12/ 2011
Kauden tulos	-0,6	0,0	5,7
Oikaisut kauden tulokseen	3,4	4,2	7,1
Käyttöpääoman muutos	16,7	14,2	-2,2
Maksetut korot liiketoiminnasta	-1,5	-1,4	-1,7
Saadut korot liiketoiminnasta	0,0	0,1	0,3
Maksetut verot liiketoiminnasta	-1,6	-1,5	-3,1
Liiketoiminnan rahavirta	16,4	15,5	6,1
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-2,3	-2,7	-5,8
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	0,1	0,0	0,1
Ostetut konserniyhtiöt	-6,1		
Ostetut osakkuusyhtiöt		-0,1	-0,2
Myydyt osakkuusyhtiöt		0,5	0,5
Transaktiot määräysvallattomien omistajien kanssa	0,0		
Investoinnit muihin sijoituksiin	-4,0	-13,0	-22,0
Muiden sijoitusten luovutustulot	3,0	7,0	29,1
Saadut osingot investoinneista	0,2	0,3	2,5
Investointien rahavirta	-9,1	-7,9	4,2
Lyhytaikaisten lainojen nostot ja takaisinmaksut	2,0	-2,6	-2,9
Pitkäaikaisten lainojen nostot ja takaisinmaksut	-4,3	0,0	0,0
Rahoitusleasingvelkojen takaisinmaksut	-0,1	0,0	0,0
Maksetut osingot	-5,3	-5,6	-5,6
Rahoituksen rahavirta	-7,6	-8,1	-8,4
Rahavarojen muutos	-0,3	-0,6	1,8
Rahavarat kauden alussa	9,3	7,5	7,5
Rahavarat kauden lopussa	9,1	7,0	9,3

Investoinnit muihin sijoituksiin ja muiden sijoitusten luovutustulot liittyvät lyhytaikaisten korkorahastosijoitusten kassavirtoihin.

**LASKELMA KONSERNIN OMAN
PÄÄOMAN MUUTOKSISTA**

A = Oma pääoma 1.1.

B = Osingonjako

C = Transaktiot määräysvallattomien
omistajien kanssa

D = Muu muutos

E = Kauden laaja tulos

F = Oma pääoma 30.6.

1-6/2012

milj. euroa

	A	B	C	D	E	F
Osakepääoma	12,6					12,6
Ylikurssirahasto	23,4					23,4
Arvonmuutosrahasto	-0,4				0,2	-0,2
Muut rahastot	7,2					7,2
Omat osakkeet	-1,8					-1,8
Muuntoerot	0,4				0,3	0,8
Kertyneet voittovarot	94,5	-5,3	0,3	0,0	-0,5	89,1
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	136,5	-5,3	0,3	0,0	0,0	131,1
Määräysvallattomien omistajien osuus	2,7		0,0		-0,1	2,6
Oma pääoma yhteensä	139,2	-5,3	0,3	0,0	-0,1	133,7

1-6/2011

milj. euroa

	A	B	C	D	E	F
Osakepääoma	12,6					12,6
Ylikurssirahasto	23,4					23,4
Arvonmuutosrahasto	-0,8				1,0	0,2
Muut rahastot	7,2					7,2
Omat osakkeet	-1,8					-1,8
Muuntoerot	0,3				0,0	0,3
Kertyneet voittovarot	95,3	-5,6	-0,2	0,0	0,2	89,6
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	136,2	-5,6	-0,2	0,0	1,2	131,7
Määräysvallattomien omistajien osuus	2,7				-0,2	2,5
Oma pääoma yhteensä	138,9	-5,6	-0,2	0,0	1,0	134,2

LAADINTAPERIAATTEET

Osavuositarkastus on laadittu IAS 34 (Osavuositarkastukset) -standardin mukaan noudattaen vuositilinpäätöksessä 2011 kerrottuja laatimisperiaatteita. Vuoden 2012 aikana käyttöön otetuilla uusilla standardeilla ja tulkinnoilla ei ollut olennaista vaikutusta osavuositarkastukseen.

HANKITUT LIKETOIMINNOT

Lännen Tehtaat Oyj osti 27.3.2012 yksityishenkilöiltä ammattikeittiötä palvelevan, tuoreiden vihannes-, hedelmä- ja kalatuotteiden valmistukseen ja logistiikkaan erikoistuneen yrityksen, Caternet Finland Oy:n, koko osakekannan. Tammi-maaliskuun osavuositarkastuksessa esitettyyn hankintamenolaskelmaan ei tullut merkittäviä muutoksia lopullisten käypien arvojen määrittämisestä johtuen.

SEGMENTTI-INFORMAATIO

A = Pakasteliiketoiminta
B = Kalaliiketoiminta
C = Vilja- ja öljykasviliiketoiminta
D = Muut toiminnot
E = Yhteensä

Toimintasegmentit 1-6/2012

milj. euroa

	A	B	C	D	E
Segmentin myynti yhteensä	24,4	41,7	96,9	8,9	171,8
Segmenttien välinen myynti	0,0	-0,5	0,0	-0,9	-1,4
Liikevaihto	24,3	41,2	96,9	8,0	170,5
Liiketulokseen sisältyvä osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta		0,0		0,6	0,6
Liiketulos	0,3	-0,8	2,5	-2,4	-0,4
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	1,5	0,4	0,2	0,2	2,3
Yritysosot ja muut osakeinvestoinnit				9,7	9,7
Poistot	1,2	1,0	0,4	0,7	3,3
Arvonalentumiset		0,0			0,0
Henkilöstö	179	342	70	68	659

Toimintasegmentit 1-6/2011

milj. euroa

	A	B	C	D	E
Segmentin myynti yhteensä	23,8	41,6	111,9	0,9	178,2
Segmenttien välinen myynti	0,0	0,0	0,0	-0,7	-0,7
Liikevaihto	23,8	41,6	111,9	0,2	177,5
Liiketulokseen sisältyvä osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta		0,1		0,1	0,1
Liiketulos	0,3	-2,4	5,3	-2,0	1,3
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	1,3	0,4	1,0	0,0	2,7
Yritysosot ja muut osakeinvestoinnit				0,1	0,1
Poistot	1,1	1,0	0,4	0,5	2,9
Arvonalentumiset		0,0			0,0
Henkilöstö	193	318	58	11	580

Toimintasegmentit 1-12/2011

milj. euroa

	A	B	C	D	E
Segmentin myynti yhteensä	45,3	84,3	204,9	2,7	337,1
Segmenttien välinen myynti	0,0	0,0	0,0	-1,6	-1,7
Liikevaihto	45,3	84,2	204,9	1,1	335,5
Liiketulokseen sisältyvä osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta		0,6		0,7	1,3
Liiketulos	3,3	-1,0	8,4	-2,0	8,7
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	1,9	0,7	3,0	0,1	5,8
Yritysosot ja muut osakeinvestoinnit				0,2	0,2
Poistot	2,2	1,9	0,7	0,9	5,8
Arvon alentumiset	0,0	0,0		0,0	0,0
Henkilöstö	204	320	62	10	596

KONSERNIN TUNNUSLUVUT

	30.6.2012	30.6.2011	31.12.2011
Oma pääoma/osake, euroa	21,19	21,28	22,06
Omavaraisuusaste, %	71,4	78,0	74,9
Nettovelkaantumisaste, %	0,1	-12,9	-5,1
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen, milj. euroa	2,3	2,7	5,8
Yritysostot ja muut osakeinvestoinnit, milj. euroa	9,7	0,1	0,2
Henkilöstö keskimäärin	659	580	596
Osakkeita keskimäärin, 1 000 kpl	6188	6188	6188

Tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty vuositilinpäätöksessä 2011.

KONSERNIN VAKUUDET, VASTUUSITOUMUKSET, EHDOLLISET VARAT JA MUUT SITOUMLUKSET

milj. euroa

	30.6.2012	30.6.2011	31.12.2011
Omien velkojen vakuudeksi annetut			
Kiinteistö- ja yritys kiinnitykset	3,3	2,7	2,7
Takaukset ja muut vakuudet	12,6	11,4	10,7
Ei purettavissa olevat muut vuokrasopimukset, vähimmäisvuokravastuu			
Kiinteistövuokrat	6,2	4,4	3,9
Muut vuokrat	1,0	0,6	0,8
JOHDANNAISSOPIMUKSET			
Johdannaissopimusten nimellisarvot			
Koronvaihtosopimukset	6,0		
Valuuttatermiinisopimukset	11,2	8,4	14,3
Hyödykejohdannaiset	28,5	7,0	14,1
EHDOLLISET VARAT			
Yhteisellä arvo-osuustilillä olleiden osakkeiden myynnistä kertyneet varat, käypä arvo	0,7	0,7	0,7
INVESTOINTISITOUMUKSET			
Pakasteliiketoiminta	0,0	0,4	
Vilja- ja öljykasviliiketoiminta		1,3	

MUUT SITOUMLUKSET

Apetit Kala Oy:n ja Taimen Oy:n omistusjärjestelyn osakassopimukseen pohjautuen tiettyjen ehtojen täyttyessä 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.

RIITA-ASIAT

Lännen Tehtaat päätti lokakuussa 2011 viedä Lännen Tehtaiden ja Nordic Sugarin välisen erimielisyyden osakassopimusrikkomuksista välimiesoikeuden ratkaistavaksi. Lännen Tehtaiden näkemyksen mukaan Nordic Sugar on syyllistynyt yhteensä kolmeen eri sopimusrikkomukseen. Osakassopimuksen ehtojen mukaisesti yksittäisen todetun rikkomuksen seurauksena on sopimussakko, jonka suuruus on noin 8,9 miljoonaa euroa rikkomukselta eli enimmillään lähes 27 miljoonaa euroa.

Nordic Sugar on esittänyt, että Lännen Tehtaat olisi syyllistynyt osakassopimusrikkomukseen Sucros Oy:n toimitusjohtajan erottamisen yhteydessä ja pyytää välimiesoikeutta vahvistamaan osakassopimuksen rikkomisen ja määräämään Lännen Tehtaiden maksettavaksi 4,5 miljoonan euron sopimussakon. Lännen Tehtaiden mukaan Sucros Oy:n toimitusjohtajan erottamisessa on noudatettu osakassopimusta, joten korvausvaatimus on perusteeton.

Sopimusrikkomuksiin liittyviä korvausvaatimuksia ei ole tuloutettu tai kirjattu kuluksi.

Välimiesoikeuden ja siihen liittyvien ulkopuolisten neuvonantajien kulut kirjataan suoriteperusteisesti kuluksi.

AINEELLISEN KÄYTTÖOMAISUUDEN MUUTOKSET

milj. euroa

	30.6.2012	30.6.2011	31.12.2011
Kirjanpitoarvo kauden alussa	37,5	37,0	37,0
Lisäykset	2,1	2,4	5,5
Lisäykset yrityshankintojen kautta	14,2		
Vähennykset	0,0	0,0	-0,3
Poistot ja arvonalentumiset	-2,6	-2,3	-4,7
Muut muutokset	0,0	0,0	0,0
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	51,2	37,1	37,5

LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

milj. euroa

	1-6/ 2012	1-6/ 2011	1-12/ 2011
Myynnit osakkuusyhtiöille	0,3	0,2	1,5
Myynnit yhteisyrityksille	4,3	4,0	8,5
Ostot osakkuusyhtiöiltä	6,9	5,5	13,9
Ostot yhteisyrityksiltä	0,0		0,0

	30.6.2012	30.6.2011	31.12.2011
Pitkäaikaiset saamiset yhteisyrityksiltä	0,0	0,0	0,0
Myyntisaamiset ja muut saamiset osakkuusyhtiöiltä	0,1	0,0	0,8
Myyntisaamiset ja muut saamiset yhteisyrityksiltä	0,8	0,7	0,8
Ostovelat ja muut velat osakkuusyhtiöille	0,1	0,5	0,2
Ostovelat ja muut velat yhteisyrityksille	0,0	0,0	0,0

Espoo, 15. elokuuta 2012

LÄNNEN TEHTAAT OYJ
Hallitus