

Atria Oyj

Osavuositiedot 1.1. – 30.9.2011

Toimitusjohtaja
Juha Gröhn
27.10.2011

Atria-konserni

Katsaus 1.1. – 30.9.2011

Mili. €	Q3		Q1-Q3		2010
	2011	2010	2011	2010	
Liikevaihto	325,5	331,3	963,1	954,2	1 300,9
Liikevoitto	9,0	-0,4	3,8	5,3	9,8
Liikevoitto %	2,8	-0,1	0,4	0,6	0,8
Voitto ennen veroja	5,4	-3,0	-5,5	-1,3	0,3
Osakekohtainen tulos, €	0,13	-0,22	-0,21	-0,19	-0,18

- Atria-konsernin tuloskehitys parani katsauskauden loppua kohden
- Liikevaihto kasvoi edellisvuoteen verrattuna 0,9 prosenttia
- Katsauskauden liikevoitto oli 3,8 miljoonaa euroa (5,3 milj. euroa)
- Q3-kauden liikevoitto oli 9,0 miljoonaa euroa (-0,4 milj. euroa), mikä on selkeästi kuluvan vuoden aikaisempia vuosineljänneksiä parempi
- Konsernin omavaraisuusaste on tavoitetasolla: 39,8 prosenttia (40,1 %)
- Tiukka kustannuskuri kaikilla liiketoiminta-alueilla vahvisti Atria-konsernin tulosta
- Kansainvälisen lihamarkkinatilanteen tasapainottuminen ja sen seurauksena sianlihan myyntihintojen nousu käänsi Atria Suomen tuloskehityksen parempaan suuntaan
- Atria Venäjän Q3-kauden tappio oli pienempi kuluvan vuoden edellisiin kvartaaleihin verrattuna.

Atria Suomi

Katsaus 1.1. – 30.9.2011

Mij. €	Q3		Q1-Q3		2010
	2011	2010	2011	2010	
Liikevaihto	197,5	195,9	586,8	553,9	767,8
Liikevoitto	9,0	11,9	12,2	22,9	30,7
Liikevoitto%	4,6	6,1	2,1	4,1	4,0

- **Atria Suomen** alkuvuoden liikevaihto kasvoi 5,9 prosenttia edellisvuoden vastaavasta jaksosta
- Koko alkuvuoden liikevoitto heikkeni merkittävästi edellisvuoteen verrattuna
- Q3-kaudella liikevoiton kehitys kääntyi positiiviseksi ja oli selkeästi parempi kuluva vuoden aikaisempiin neljänneksiin verrattuna
- Syynä selkeään tulosparannukseen on tiukka kustannuskuri ja lihamarkkinatilanteen selkiytyminen Q3-kauden lopulla. Lisäksi myynnin kehitys Q3-kaudella oli positiivinen.

3

Atria Suomi

- Atria vahvisti markkina-asemaansa Q3-jakson aikana verrattuna vuoden alkuun. Atria tuotteiden markkinaosuus oli Q3-jaksolla yli 25 % arvossa mitattuna
- Katsauskaudella Atria toi markkinoille uuden Atria Bravuuri –tuoteperheen. Tuotteiden myynti on lähtenyt hyvin käyntiin, ja tuotesarjaan on tulossa uutuuksia ensi vuoden alussa
- Kauhajoen nautateurastamoinvestointi etenee alkuperäisen aikataulun mukaisesti. Laajennuksen ja teurastuslinjan uusimisen myötä teurastuskapasiteetti Kauhajoella nousee nykyisestä 26 milj. kilosta 40 milj. kiloon vuodessa
- Atria teki päätöksen investoida 6 milj. euroa Seinäjoella sijaitsevan broilerihautomon laajennukseen ja laitteisiin
- Alkuvuoden aikana Atria Suomessa on käynnistetty kaksi tehostamisohjelmaa: nautateurastuksen tehostaminen ja Nurmon tuotantolaitoksen kehittämisohjelma. Näiden toimenpiteiden yhteenlasketut vuosittaiset kustannussäästöt ovat noin 10 milj. euroa.



4

Atria Skandinavia

Katsaus 1.1. – 30.9.2011

Mij. €	Q3		Q1-Q3		2010
	2011	2010	2011	2010	
Liikevaihto	93,5	98,9	277,1	293,6	391,6
Liikevoitto	4,7	4,3	9,7	8,3	13,9
Liikevoitto%	5,0	4,4	3,5	2,8	3,5

- **Atria Skandinavian** liikevaihto laski 5,6 prosenttia viime vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Liikevaihdon laskun pääasiallisena syynä on kuluttajapakatun lihan valmistuksen lopettaminen kesällä 2010
- Alkuvuoden liikevoitto oli 9,7 miljoonaa euroa (8,3 milj. euroa). Vertailuvuoden lukuun sisältyi kertaluonteinen kulu 2,3 miljoonaa euroa
- Q3-kauden tulos 4,7 miljoonaa euroa oli kuluvan vuoden aikaisempia neljänneksiä parempi (Q1/2011 = 2,3 milj. euroa ja Q2/2011 = 2,7 milj. euroa)
- Atria Skandinavian toimintojen kehittämisohjelma jatkui suunnitelman mukaisesti. Saltsjö-Boon tehdas suljetaan loppuvuoden aikana ja veripaltun tuotanto siirretään Tranåsın tuotantolaitokselle. Tehostamisohjelmasta arvioidaan syntyvän noin miljoonan euron vuotuinen säästö.

5

Atria Skandinavia

- Ruotsin vähittäiskaupan leivänpäällis- ja ruokamakkaramarkkinat ovat supistuneet lievästi viime vuoteen verrattuna
- Atria on menettänyt jonkin verran markkinaosuuttaan Ruotsin leivänpäällis- ja ruokamakkaramarkkinassa viime vuodesta. Syynä markkinaosuuden menetykseen on ollut Atrian päätös luopua huonosti kannattavista tuoteryhmistä
- Atria on panostanut Ruotsissa strategiansa mukaisesti vahvoihin tuotemerkeihin: Lönneberga-leivänpäällisiin ja Sibylla-pikaruokakonseptiin
- Leivänpäällismarkkina Tanskassa on kasvanut noin 1,5 prosenttia viimeisen 12 kuukauden aikana
- Tanskan leivänpäällismarkkinoilla Atria on kasvattanut markkinaosuuttaan jonkin verran.



Sibylla



6

Atria Venäjä

Katsaus 1.1. – 30.9.2011

Mij. €	Q3		Q1-Q3		
	2011	2010	2011	2010	2010
Liikevaihto	31,0	33,7	91,8	97,0	129,2
Liikevoitto	-3,3	-15,4	-14,5	-20,3	-27,9
Liikevoitto%	-10,7	-45,6	-15,8	-20,9	-21,6

- **Atria Venäjän** katsauskauden liikevaihto laski 5,4 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna, mikä johtui Moskovan pienentyneistä myyntivolyymeista. Q3-kaudella heikentynyt ruplan kurssi painoi liikevaihdon kehitystä
- Alkuvuoden liiketulos oli tappiollinen -14,5 miljoonaa euroa, mutta edellisvuotta parempi. Vertailukauden lukuun sisältyy 9,1 miljoonaa euroa kertaluonteisia kuluja
- Q3-kauden tulos -3,3 miljoonaa euroa oli kuluvan vuoden aikaisempia neljänneksiä parempi (Q1/2011 = -5,6 milj. euroa ja Q2/2011 = -5,6 milj. euroa). Tulosparannuksen syynä olivat kustannustehokkuuden parantuminen, toteutetut hinnankorotukset ja tuotevalikoiman selkiyttäminen.

7

Atria Venäjä

- Atrian oman arvion mukaan Atrian markkinaosuus Pietarin vähittäiskaupassa on pysynyt vakaana
- Atria on Pietarissa selkeä markkinajohtaja noin 20 prosentin osuudella. Moskovassa Atrian markkinaosuus on noin 2 prosenttia
- Tuotantokapasiteetin tehostamiseksi ja kannattavuuden parantamiseksi käynnistetty kehittämisohjelma etenee aikataulussa. Moskovan ja Sinyavinon tehtaiden lihavalmistetuotantoa keskitetään uuteen Gorelovon tehtaaseen Pietarissa. Henkilöstövähennykset toteutuvat aiemmin ilmoitettua suurempina ja vuosittaisten kustannussäästöjen arvioidaan olevan noin 7,5 miljoonaa euroa.



КамноМос
Вкусная честная еда

8

Atria Baltia

Katsaus 1.1. – 30.9.2011



Mij. €	Q3		Q1-Q3		2010
	2011	2010	2011	2010	
Liikevaihto	9,0	8,7	26,3	26,2	35,0
Liikevoitto	-0,4	-0,9	-0,4	-3,0	-3,7
Liikevoitto%	-4,8	-10,3	-1,5	-11,3	-10,5

- **Atria Baltian** liikevaihto oli edellisen vuoden vastaavan jakson tasolla
- Liikevoitto oli edellisvuotta selvästi parempi
- Tulokset kehityksen suunta johtui hyvästä kustannusten hallinnasta ja parantuneesta myynnin rakenteesta sekä toteutuneista kertaluonteisista myyntivoitoista. Koko alkuvuoden liikevoittoon sisältyy 0,9 miljoonaa euroa kertaluonteisia myyntivoittoja
- Atria on menettänyt jonkin verran markkinaosuutta leivänpäällisissä ja ruokamakkaroiden, erityisesti edullisemman hintaluokan tuotteissa
- Atria panostaa loppuvuoden aikana Maks & Moorits –brändin uudelleenlanseeraukseen ja luopuu natriumglutamaatin käytöstä kaikissa Maks & Moorits –tuotteissa.

Lihamarkkinakatsaus

Lihamarkkinatilanne

- Euroopan sisäinen lihamarkkinatilanne on vakaa
 - Kysyntä normaalilla tasolla, eikä talouden epävarmuus ole heijastunut kysyntään ainakaan vielä
 - Sianlihan tuotannon kasvu taittumassa ja komission ennusteiden mukaan tuotanto kääntyy laskuun 2012 toisen neljänneksen aikana
- Kiina ja kiinalaiset asiakkaat toimivat sianlihamarkkinoilla erittäin aktiivisesti
 - ”perinteisten kiinalaistuotteiden” vienti Kiinaan erittäin suurta ja kysyntä hyvä
 - Sian päät, saporot, korvat, sorkat, elimet
 - Hintataso kaksin-kolminkertaistunut tämän vuoden aikana
- Atria selvittää mahdollisuuksia Kiinan vientiin

11

Lihamarkkinatilanne/ Sika

- Lihavalmisteteollisuuden raaka-aineina käytettävien lihalajitelmien hintataso on kääntynyt nousuun
 - Kiinan vienti imee raaka-aineita Euroopasta
 - Pakkasvarastot Euroopassa pienet
- Lihalajitelmien puutteen ja hinnan nousun odotetaan vaikuttavan myös muun sianlihan hintaan
 - Kinkut, etuneljänneksen lajitelmat, fileet



12

Lihamarkkinatilanne/ Nauta

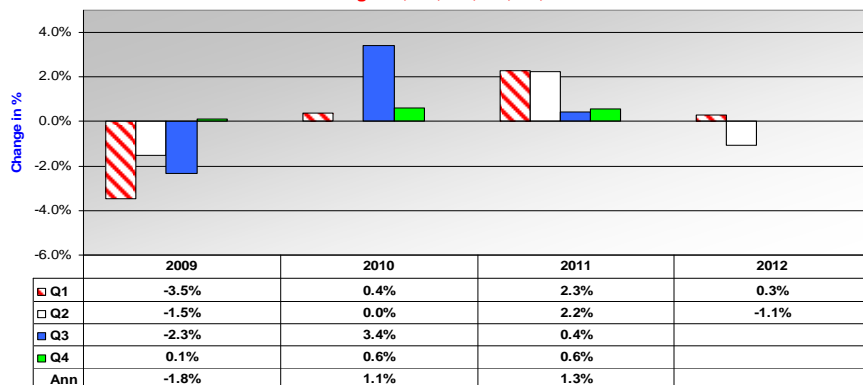
- Naudanlihan markkinatilanne jatkuu hyvänä koko Euroopassa
- Vienti EU:sta Turkkiin ja Pohjois-Afrikkaan erittäin suurta
- Tuonti Etelä-Amerikasta Eurooppaan melko vähäistä ja hintataso korkea
 - Argentiina rajoittaa lihan vientiä ja Bräsiassakin tarvitaan lihaa entistä enemmän oman väestön kulutukseen
 - Lisäksi pitkä tuontikielto Eurooppaan pakotti eteläamerikkalaiset hakemaan markkinat naudanlihalleen muualta
 - Naudan fileistä ja nautalajitelmistäkin aitoa pulaa Euroopassa
- Hintataso korkea ja vahvistuu edelleen, jos kysyntä pysyy nykyisen kaltaisena



13

Sianlihan tuotanto kääntyy laskuun Euroopassa vuoden 2012 alkupuolella

Slaughter: Quarterly change compared to the same period in the previous year (GIP Data only)
last update: 21.9.2011 (21 MSs)
missing : IT, CY, HU, MT, AT, SE



Lähde: UECBV

14

Markkinatilanne Suomessa

- Sianlihantuotannon heikko kannattavuus on ajanut tuotannon laskuun
 - 2011 ennusteiden mukaan -5 - 6%
 - 2012 laskee edelleen, mutta maltillisemmin
- Pakkasvarastotilanne parempi kuin viime vuonna
- Naudanlihan kysyntä hyvä
 - Pakkasvarastot käytännössä nollassa
- Naudanlihan hintataso nousussa

15

Siipikarja

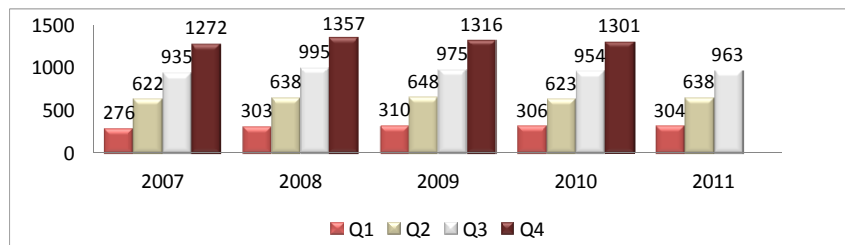
- Siipikarjan ja erityisesti broilerin kulutus Suomessa kasvaa
 - Kulutus nousee lähivuosina 20 kiloon henkeä kohden
 - Broilerin kulutus vähittäiskaupassa on kasvanut + 7,7 % (YTD 2011)
- Broilerin tuotanto Suomessa on myös kasvussa ja ylittänee 90 miljoonaa kiloa vuonna 2011
- Hintatasot markkinoilla ovat pysyneet melko vakaina
- Raaka-aineiden hinnat nousussa sekä Suomessa että muualla Euroopassa
- Pakkasvarasto on hallinnassa ja alhaisella tasolla
- Haasteet
 - Markkinastandardin vaikutukset merkittävät
 - Koko atrialaisen broileriketjun ohjaus onnistunut hyvin markkinastandardin aikana
 - Rehun hinnan vaikutus tuotantokustannuksiin merkittävä



Taloudellinen kehitys

Atria-konsernin liikevaihto kumulatiivinen

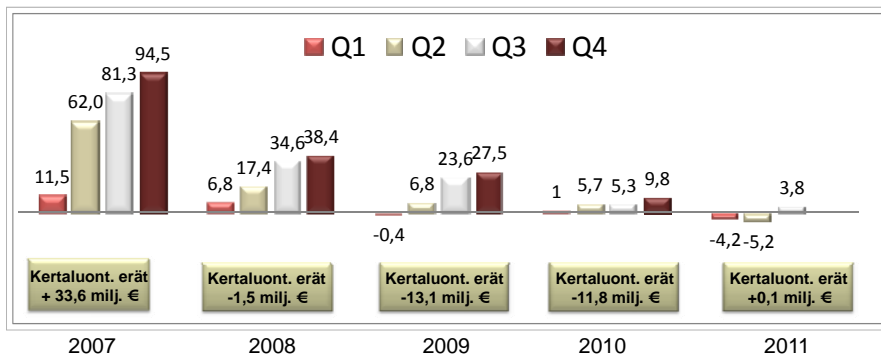
M€



Atria-konsernin liikevoitto

kumulatiivinen

M €



19

Atria-konsernin tunnusluvut

Milj. €	30.9.2011	30.9.2010	31.12.2010
Oma pääoma/osake, EUR	14,74	15,41	15,68
Korolliset velat	423,5	449,2	429,9
Omavaraisuusaste, %	39,8	40,1	40,2
Velkaantumisaste, %	101,0	102,4	96,4
Nettovelkaantumisaste, %	98,9	100,7	92,2
Bruttoinvestoinnit pysyviin vastaaviin	36,9	34,2	46,2
Bruttoinvestoinnit liikevaihdosta, %	3,8	3,6	3,5
Henkilöstö keskimäärin (FTE)	5 550	5 811	5 812

- Omavaraisuusaste tavoitetasolla
- Käyttämättömät sitovat luottolimitit 155,5 milj. euroa (59,9 milj. euroa)
- Lainojen ja luottolimiittien keskimaturiteetti 3 v 3 kk (3 v 5 kk)

20

Atria-konsernin tuloslaskelma

Mii. €	Q3		Q1-Q3		
	2011	2010	2011	2010	2010
LIKEVAIHTO	325,5	331,3	963,1	954,2	1 300,9
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-288,3	-290,0	-862,1	-840,8	-1 149,1
BRUTTOKATE	37,2	41,3	101,0	113,4	151,8
% liikevaihdosta	11,4	12,5	10,5	11,9	11,7
Muut tuotot	1,4	4,1	5,0	6,3	7,7
Muut kulut	-29,6	-45,8	-102,1	-114,4	-149,7
LIKEVOITTO	9,0	-0,4	3,8	5,3	9,8
% liikevaihdosta	2,8	-0,1	0,4	0,6	0,8
Rahoitustuotot ja -kulut	-3,8	-2,9	-10,3	-7,9	-11,2
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	0,2	0,3	1,0	1,3	1,7
VOITTO ENNEN VEROJA	5,4	-3,0	-5,5	-1,3	0,3
Tuloverot	-1,6	-2,8	-0,4	-3,1	-4,5
TILIKAUDEN VOITTO	3,9	-5,8	-5,9	-4,4	-4,2
% liikevaihdosta	1,2	-1,7	-0,6	-0,5	-0,3
Tulos/osake, €	0,13	-0,22	-0,21	-0,19	-0,18

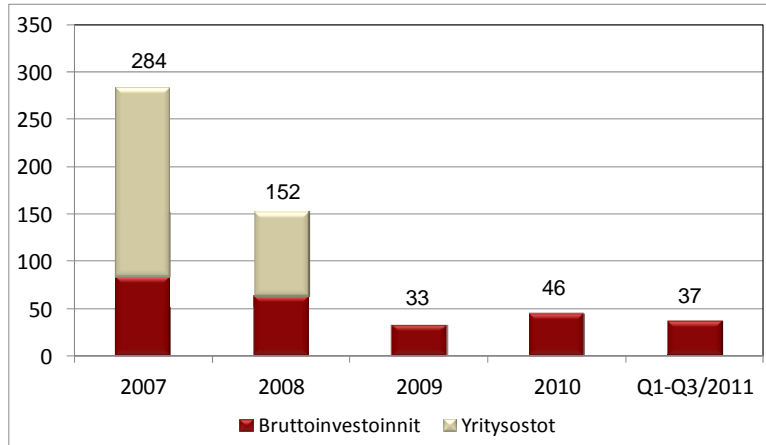
21

Atria-konsernin kassavirta

Mii. €	Q1-Q3		
	2011	2010	2010
Liiketoiminnan rahavirta	36,8	31,4	85,5
Rahoituserät ja verot	-8,2	-26,9	-40,9
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	28,6	4,5	44,6
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-24,0	-29,7	-39,6
Myydyt tytäryhtiöosakkeet	2,0		
Ostetut tytäryhtiöosakkeet	-6,1		
Sijoitukset	-1,1	-5,1	-0,6
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	-29,2	-34,8	-40,2
VAPAA KASSAVIRTA	-0,6	-30,3	4,4
Lainojen nostot	50,0	40,8	40,8
Lainojen maksut	-51,7	-32,2	-56,2
Osinkojen maksut	-7,0	-7,1	-7,0
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	-8,8	1,5	-22,4
RAHAVAROJEN MUUTOS	-9,4	-28,8	-18,0

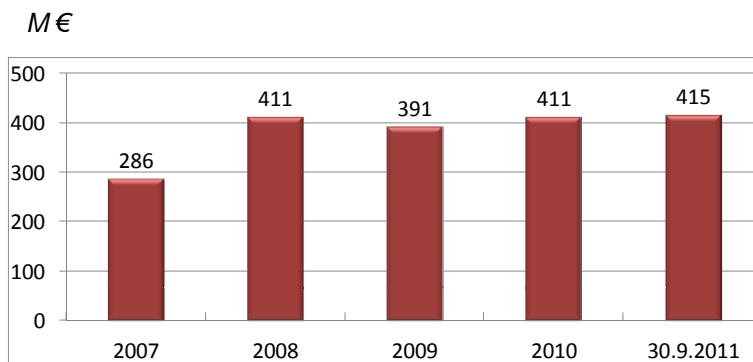
22

Atria-konsernin bruttoinvestoinnit



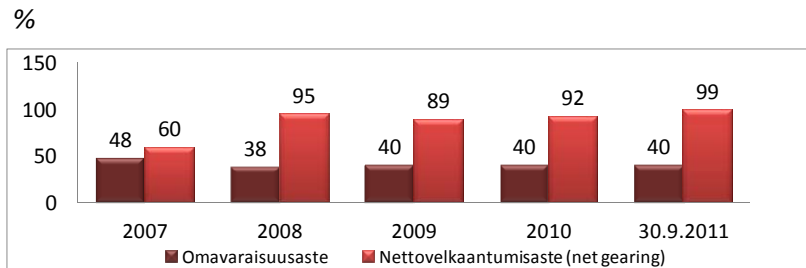
23

Atria-konsernin nettovelka



24

Atria-konsernin omavaraisuus- ja nettovelkaantumisaste



25

Tulevaisuuden näkymät

- Atria ennustaa koko vuoden liikevoiton jäävän merkittävästi alhaisemmaksi kuin vuoden 2010 liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä (21,6 milj. euroa). Liikevaihdon arvioidaan kasvavan jonkin verran vuonna 2011
- Suurin epävarmuustekijä liikevaihdon kasvutavoitteen saavuttamiselle on valuuttakurssien heikentyminen loppuvuoden aikana. Kiristytävä kilpailu voi myös hidastaa myynnin kasvua
- Atria Suomen tuloskehitys on merkittävä arvioitaessa koko konsernin tulospäivityksiä. Lihamarkkinatilanteen selkiytyminen ja lihan hintojen vahvistuminen parantaa Atria Suomen näkymiä loppuvuodelle. Konsernin loppuvuoden tuloskehityksen kannalta merkittävää on raaka-aineiden hintojen kehitys myös muilla liiketoiminta-alueilla.

26

Tulevaisuuden näkymät

- Liharaaka-aineiden markkina on vakiintumassa loppuvuoden aikana, mutta liharaaka-aineen hinnassa on edelleenkin nousupaineita mm. korkeina pysyneiden rehu- ja energiakustannusten vuoksi. Tämän johdosta lihan tukku- ja vientihintoihin on odotettavissa korotuksia loppuvuoden aikana
- Alkuvuoden aikana Venäjän talouskehitys on ollut vakaata, mutta kansainvälisen taloudellisen epävarmuuden jatkuessa markkinoiden arvomääräinen kasvu on aikaisempaa epävarmempaa
- Atria on käynnistänyt vuosien 2010 ja 2011 aikana kannattavuuden parantamiseen tähtäviä toimenpiteitä eri liiketoiminta-alueillaan. Nämä toimenpiteet tuovat vuosittaisia kustannussäästöjä yhteensä 18,5 miljoonaa euroa. Säästöt alkavat toteutua vuoden 2011 aikana ja toteutuvat täysimääräisesti viimeistään vuoden 2013 aikana.

27



Hyvä ruoka, parempi mieli.

28