



RAISIO

Q1/2014

RAISIO OYJ

Osavuositarkastus

1.1.–31.3.2014

RAISION LIIKETULOS 5,4 MILJOONAA EUROA

Tammi-maaliskuu 2014

- Konsernin liikevaihto oli 116,7 miljoonaa euroa (128,3 milj. euroa Q1/2013).
- Konsernin liiketulos ilman kertaeriä oli 5,4 miljoonaa euroa (8,0 milj. euroa), mikä on 4,6 % (6,2 %) liikevaihdosta.
- Brändit-yksikön liiketulos ilman kertaeriä oli 6,4 miljoonaa euroa (9,4 milj. euroa), mikä on 8,9 % (12,5 %) liikevaihdosta.
- Raisioagron liiketulos oli 0,0 (-0,6) miljoonaa euroa.
- Raision ohjeistus aiempaa haasteellisempi.

Raisio-konsernin keskeiset tunnusluvut ilman kertaluonteisia eriä

		Q1/ 2014	Q1/ 2013	2013
Tulos				
Liikevaihto	M€	116,7	128,3	557,6
Liikevaihdon muutos	%	-9,1	-4,9	-4,5
Liiketulos (EBIT)	M€	5,4	8,0	39,3
Liiketulos	%	4,6	6,2	7,1
Poistot ja arvonalennukset	M€	3,9	3,9	14,9
Käyttökate (EBITDA)	M€	9,3	11,9	54,3
Nettorahoituskulut	M€	-0,3	-0,4	-1,8
Tulos/osake (EPS)	€	0,03	0,04	0,20
Tase				
Omavaraisuusaste	%	64,7	61,9	68,2
Nettovelkaantumisaste	%	-4,2	8,4	-8,6
Korollinen nettorahoitusvelka	M€	-13,3	26,2	-28,5
Oma pääoma/osake	€	2,00	2,00	2,13
Bruttoinvestoinnit	M€	4,8	1,7	16,5
Osake				
Osakekannan markkina-arvo*	M€	750,3	470,3	683,1
Yritysarvo (EV)	M€	737,0	496,5	654,6
EV/EBITDA		14,3	9,5	12,1

* Ilman konsernin omistamia omia osakkeita

Toimitusjohtaja Matti Rihkon katsaus

”Konsernin koko vuoden tavoite on parantaa liike tulosta ja on selvää, että se on haasteellista, kun vuoden aluksi ollaan 2,6 miljoonaa euroa jäljessä viime vuodesta. Raision liike tulos oli kokonaisuudessaan kohtuullinen, mutta tilanne eri liiketoiminnoissa oli keskenään erilainen. Brändien tulosta heikensi ennakoidusti tilanne Ison-Britannian aamiais- ja välipalat -yksikössä, jossa toisaalta aamiaismurot kärsivät markkinan voimakkaasta laskusta ja toisaalta välipalapatukoiden tuotannon siirron tekniset ongelmat heikensivät toimitusvarmuutta. Pohjois-Eurooppa ja makeiset kuitenkin paransivat edelleen tulostaan, joten kokonaiskuva Brändit-yksiköstä on kaksijakoinen.

Raisioagrossa käynnistettiin huhtikuussa laaja toiminnan uudelleenjärjestely, jonka tavoitteena on keskittää voimavaroja alueille, joissa uusien liiketoiminta- ja tuoteinnovaatioiden tuottama lisäarvo on suurin. Raisioagron painopistealueiksi on määritelty ennen kaikkea naudanrehut ja kalanrehut. Sian- ja siipikarjanrehujen osalta tarkastellaan vaihtoehtoina toiminnan supistamista, lopettamista tai liiketoiminnan myyntiä, koska ala on syvässä murroksessa. Uudelleenjärjestelyyn liittyvien yt-neuvottelujen arvioidaan päättyvän juhannukseen mennessä.

Benemilk Oy jatkaa tavoitteensa mukaisesti työtä innovaatioiden kansainväliseksi kaupallistamiseksi. Yhtiö käy aktiivisesti kaupallisia neuvotteluja useissa maissa ja maanosissa ja on jo etenemässä NDA-vaiheeseen usean merkittävän toimijan kanssa. Roadshow'lla tavatuista yrityksistä vain yksi on ilmaissut, ettei halua jatkaa neuvotteluja, mikä osoittaa kiinnostuksen innovaatiota kohtaan olevan suurta. Tämän hetken parhaan arvion mukaan on mahdollista, että ensimmäiset Benemilk-lanseeraukset voisivat toteutua vuoden 2015 loppupuolella, sillä prosessi sopimuksesta tuotteiden markkinoille saattamiseen kestää helposti vuoden.”

Toimintaympäristö

Venäjän ja Ukrainan valuuttojen arvot heikentyivät voimakkaasti taloustilanteen ja poliittisen kriisin seurauksena. Paikallisilla valuutoilla myytävien Raision vientituotteiden hintoja on nostettu marginaalien säilyttämiseksi. Toistaiseksi tuotteiden kysynnässä ei ole näkyvissä muutoksia. Hintoja tullaan edelleen tarkistamaan ja tilanteen kehittymistä seurataan tarkasti.

Euroopan taloustilanne jatkui epävakana ja yritysten marginaalien säilyttäminen oli entistä haastavampaa. Paine ei kohdistunut voimakkaimmin päivittäistavarakauppaan, mutta edellyttää myös Raisiolta toimia eri markkina-alueilla ja tuotekategorioiden osalta.

Suomessa Raision brändituotteiden kysyntä jatkui hyvänä. Terveellisen ravinnon merkitys kasvaa edelleen ja kolesterolin alentaminen osana sydänterveyttä on kuluttajille yhä tärkeämpää. Myös kotimaisen ruoan arvostus on nousussa, ja sekä elintarviketeollisuus että vähittäiskauppa laajentavat kotimaisten tuotteiden tarjontaa. Raision kuluttajien tarpeisiin sovitettu tuotevalikoima vastaa hyvin tämän päivän kuluttajatreendeihin.

Makeisten kuluttajakysyntä Isossa-Britanniassa ja Tšekissä oli tasaista, sillä markkinat ovat kypsät ja pitkälle kehittyneet. Pärjätäkseen kilpailuilla markkinoilla kaikki makeisvalmistajat lanseeraavat tiuhaan tahtiin uutuustuotteita ja kehittävät uusia pakkausratkaisuja. Eryityisesti Isossa-Britanniassa kuluttajat suosivat sellaisia kampanjoita ja myyntikanavia, jotka tarjoavat joka päivä edullisia hintoja. Tšekissä kuluttajat suosivat enemmän perinteisiä kampanjoita, joissa tarjotaan enemmän tuotetta edullisempaan hintaan.

Isossa-Britanniassa koko muromarkkinan pieneneminen jatkui ja esimerkiksi lapsille suunnattujen murojen myynti laski lähes 15 prosentilla. Murojen myynnin pienenemiseen merkittävimmin vaikuttavat tekijät olivat promootiomyyntin väheneminen, joka aikaisemmin on ollut muromyyntin veturi, sekä muutokset kuluttajien ostokäyttäytymisessä. Välipalapatukoiden myyntivolyymi sen sijaan kasvoi hieman. Brittikuluttajat ostavat välipalapatukoita yhä enemmän ja useammin aktiivisen promootiomyyntin ansiosta.

Suomessa pitkään jatkunut kotieläin- ja viljatilojen tilakoon kasvu on tehnyt maataloustuottajista yhä ammattimaisempia toimijoita. Samalla maatalouskaupan ja rehuteollisuuden rakenne on muuttunut rajusti ja rehuteollisuuden uusi kapasiteetti on kiristänyt kilpailua entisestään. Raisioagron tavoitteena on tuottaa asiakkailleen lisäarvoa kustannustehokkaalla toiminnalla sekä panostuksella ruokintaosaamiseen ja asiakkaiden tarpeiden mukaiseen tuotevalikoimaan. Hintakilpailukyvyyn lisääminen taas edellyttää oman toiminnan tehostamista. Raisioagrossa on käynnistetty toiminnan uudelleenarviointi toiminnan sopeuttamiseksi muuttuneeseen markkinatilanteeseen.

KONSERNIN JATKUVAT LIKETOIMINNOT

Taloudellinen raportointi

Raisio-konserni raportoi jatkuvien toimintojen mukaisesti ja katsauksen luvut ovat keskenään vertailukelpoisia. Jatkuvien toimintojen mukaisesti raportoitavat yksiköt ovat Brändit ja Raisioagro.

Brändit-yksikköön kuuluvat Consumer brands ja Licensed brands -toiminnot. Consumer brands käsitellään katsauksessa päämarkkina-alueittain, jotka ovat Länsi-Eurooppa, Pohjois-Eurooppa ja Itä-Eurooppa. Non-dairy -liiketoiminta sisältyy Pohjois-Euroopan liiketoiminnan vertailukauden lukuihin 9.5.2013 asti. Licensed brands sisältää Benecol-liiketoiminnan ja yhteisyritys Benemilk Oy:n 1.7.2013 alkaen.

Raisioagro-yksikköön kuuluvat rehut, tuotantopanokset ja -tarvikkeet, viljakauppa, valkuaisrouheet ja kasviöljyt.

Vertailuluvut suluissa viittaavat vastaavaan ajankohtaan tai -jaksoon vuotta aiemmin, ellei toisin ole mainittu.

Liikevaihto

Raisio-konsernin liikevaihto tammi-maaliskuussa oli 116,7 (128,3) miljoonaa euroa. Brändit-yksikön liikevaihto oli 72,3 (75,2) miljoonaa euroa ja Raisioagron 49,1 (53,5) miljoonaa euroa. Muiden toimintojen liikevaihto 0,3 (0,3) miljoonaa euroa.

Suomen ulkopuolisen liikevaihdon osuus koko konsernin liikevaihdosta oli tammi-maaliskuussa 52,2 (48,0) prosenttia eli 60,9 (61,5) miljoonaa euroa.

Tulos

Raisio-konsernin liiketulos tammi-maaliskuussa oli 3,9 ja ilman kertaeriä 5,4 (8,0) miljoonaa euroa, mikä on 3,3 ja ilman kertaeriä 4,6 (6,2) prosenttia liikevaihdosta. Brändit-yksikkö kirjasi katsauskaudella 1,5 miljoonan euron kertaluontoisen kulun Ison-Britannian tehostamisprojektien seurauksena käyttämättömäksi jääneen kiinteistön vuokravastuusta. Brändit-yksikön liiketulos oli 4,9 ja ilman kertaeriä 6,4 (9,4) miljoonaa euroa, Raisioagron 0,0 (-0,6) miljoonaa euroa. Muiden toimintojen liiketulos oli -1,1 (-0,8) miljoonaa euroa. Liiketulos parani Pohjois-Euroopan bränditoiminnoissa, Länsi-Euroopan makeistoiminnoissa ja Raisioagrossa.

Liiketoiminnan poistot ja arvonalennukset, jotka on tuloslaskelmassa jaettu toiminnoille, olivat tammi-maaliskuussa 3,9 (3,9) miljoonaa euroa.

Konsernin nettorahoituserät tammi-maaliskuussa olivat -0,3 (-0,4) miljoonaa euroa.

Tammi-maaliskuun tulos ennen veroja oli 3,6 ja ilman kertaeriä 5,1 (7,7) miljoonaa euroa.

Konsernin tulos verojen jälkeen tammi-maaliskuussa oli 2,7 ja ilman kertaeriä 3,9 (5,9) miljoonaa euroa.

Konsernin jatkuvien toimintojen osakekohtainen tulos tammi-maaliskuussa oli 0,02 ja ilman kertaeriä 0,03 (0,04).

Tase, rahavirta ja rahoitus

Raisio-konsernin taseen loppusumma oli maaliskuun lopussa 489,1 (31.12.2013: 491,2) miljoonaa euroa. Oma pääoma oli 314,5 (31.12.2013: 331,7) miljoonaa euroa. Osakekohtainen oma pääoma oli 2,00 (31.12.2013: 2,13) euroa.

Konsernin korolliset rahoitusvelat maaliskuun 2014 lopussa olivat 53,3 (31.12.2013: 55,4) miljoonaa euroa. Korollinen nettorahoitusvelka oli -13,3 (31.12.2013: -28,5) miljoonaa euroa.

Konsernin omavaraisuusaste 31.3.2014 oli 64,7 (31.12.2013: 68,2) prosenttia, ja nettovelkaantumisaste oli -4,2 (31.12.2013: -8,6) prosenttia. Sijoitetun pääoman tuotto oli 4,2 ja ilman kertaeriä 5,5 (31.12.2013: 8,6 ja ilman kertaeriä 12,7) prosenttia.

Liiketoiminnan rahavirta oli tammi-maaliskuussa -10,9 (-9,2) miljoonaa euroa.

Käyttöpääoma oli maaliskuun lopussa 68,0 (31.12.2013: 52,8) miljoonaa euroa. Käyttöpääomaa kasvatti vaihto-omaisuuden ja myyntisaamisten lisäys. Käyttöpääomaa vapautui 38 miljoonaa euroa verrattuna tilanteeseen 31.3.2013 pääasiassa varastoista ja myyntisaamisista.

Investoinnit

Konsernin bruttoinvestoinnit olivat tammi-maaliskuussa 4,8 (1,7) miljoonaa euroa. Brändit-yksikön bruttoinvestoinnit olivat 4,3 (0,8) miljoonaa euroa, Raisioagron 0,4 (0,7) miljoonaa euroa ja muiden toimintojen 0,1 (0,2) miljoonaa euroa.

Katsauskauden suurimmat investoinnit liittyivät Länsi-Euroopan välipala- ja makeistoimintojen tuotannon tehostamiseen ja keskittämiseen. Välipalapatukoiden valmistus keskitettiin Newportin tehtaalle, missä siirrettyjen tuotantolinjojen käyttöönotto jatkui. Vastaavasti Skegnessin makeisia valmistaneen tehtaan tuotannon siirto Isossa-Britanniassa Leicesterin ja Tšekissä Rohatecin tehtaalle jatkui. Leicesterissä on aloitettu siirrettyjen tuotantolinjojen koeajot. Tuotannon siirto Rohateciin on käynnistynyt.

Riita-asiat

Raisio on vuonna 2013 aloittanut Suomessa välimiesmenettelyn, joka liittyy sopimussuhteen purkamiseen ulkomaalaisen yhtiön kanssa. Kyseinen vastapuoli on nostanut Raisiota vastaan vastakanteen käsiteltäväksi samassa välimiesmenettelyssä. Raisio pitää vastapuolen vahingonkorvauskannetta täysin perusteettomana, eikä ole kirjannut mitään varauksia sen johdosta.

Tutkimus ja kehitys

Konsernin tutkimuksen ja kehityksen kulut tammi-maaliskuussa olivat 1,6 (1,5) miljoonaa.

Raisioagron tutkimus- ja kehitystoiminnan pääpaino oli Benemilk-rehuinnovaation uusien sovellusten kehittämisessä. Myös Benemilk-asiakkaiden laaja tuotannonseurantahanke jatkui. Asiakastiloilta saadut tulokset vahvistavat tieteellisten tutkimusten tulokset maitotuotoksen kasvusta ja kohonneista maidon rasva- ja valkuaispitoisuuksista. Raisioagro jatkaa Benemilk-rehujen jatkokehittämistä ja niihin liittyviä tieteellisiä tutkimuksia.

Suomen markkinoille on lanseerattu mm. maitopohjaiset Elovena-hetkipuurot, jotka kehitettiin viime vuonna. Suomen brändituotteiden tuotekehitys keskittyy jo vuoden 2015 uutuustuotteiden kehittämiseen. Tuotekehityksen painopistealueita ovat terveelliset ja ekologiset välipalat ja aamiaistuotteet sekä kolesterolia tehokkaasti alentavat Benecol-tuotteet. Raisio tekee myös kuluttajatutkimuksia brändi-, konsepti- ja tuotekehityksen tueksi.

Länsi-Euroopan makeisten sekä aamiais- ja välipalojen tuotekehitys keskittyi varmistamaan tuotelaatua osana käynnissä olevaa ja osin toteutettuja tuotannon siirtoja uusille tehdaspaikkakunnille. Myös loppuvuoden aikana lanseerattavien uutuustuotteiden viimeistelyä jatkettiin.

SEGMENTTI-INFORMAATIO

BRÄNDIT-YKSIKKÖ

		Q1/2014	Q1/2013	2013
Liikevaihto	M€	72,3	75,2	304,7
Consumer brands	M€	64,5	66,8	271,4
Licensed brands	M€	9,7	10,3	41,3
Liiketulos	M€	4,9	9,4	35,7
Kertaerät	M€	-1,5	0,0	-5,7
Liiketulos ilman kertaeriä	M€	6,4	9,4	41,4
Liiketulos ilman kertaeriä	%	8,9	12,5	13,6
Investoinnit	M€	4,3	0,8	13,4
Nettovarallisuus	M€	261,4	265,9	254,2

Liikevaihto

Brändit-yksikön liikevaihto oli tammi-maaliskuussa 72,3 (75,2) miljoonaa euroa. Consumer brands -toimintojen liikevaihto oli 64,5 (66,8) miljoonaa euroa. Licensed brands -toimintojen liikevaihto oli 9,7 (10,3) miljoonaa euroa.

Länsi-Euroopan makeistoimintojen liikevaihto kasvoi noin 10 prosentilla vertailukaudesta. Makeisten osuus on yli kolmannes Consumer brands -toimintojen liikevaihdosta. Erityisen hyvin kasvoi vähittäiskaupan omilla private label -brändeillä valmistettavien makeisten samoin kuin partnereiden brändituotteiden myynti. Omien makeisbrändien myynti Isossa-Britanniassa oli vertailukauden tasolla, mutta Tšekissä pehmeiden hedelmämakeisten myynti kasvoi.

Länsi-Euroopan aamiais- ja välipalatoimintojen liikevaihto oli selvästi vertailukautta matalampi. Murojen myynti kärsi edelleen sokeriin liittyvistä ulkoisista paineista ja kysynnän heikkenemisestä. Välipalapatukoiden valmistuksen keskittäminen Newportin tehtaalle ja siirrettyjen tuotantolinjojen käyttöönottoon liittyvät haasteet heikensivät toimitusvarmuutta ja pienensivät myyntiä.

Pohjois-Euroopan toimintojen vertailukelpoinen liikevaihto oli viime vuoden vastaavan ajanjakson tasolla. Vertailukauden lukuun sisältyy non-dairy -liiketoiminta. Brändituotteiden myynti kasvoi ja kannattavuus parani onnistuneen tuotevalikoimauudistuksen tuloksena.

Itä-Euroopan toimintojen liikevaihto oli vertailujakson tasolla. Puolassa Benecol-margariinien liikevaihto kasvoi selvästi vertailukaudesta.

Licensed Brands -toimintoihin kuuluvan Benecolin vertailukelpoinen liikevaihto oli vertailukautta parempi, vaikka raportoitava liikevaihto laski noin 6 prosentilla. Vertailukauden liikevaihtoon sisältyy huhtikuussa 2014 myydyin USA:n esteröntilaitoksen rahtivalmistus. Benecol-tuotteiden ainesosan, kasvistanoliesterin, myynti oli vertailukautta parempi johtuen mm. Benecol-tehojuomien myynnin hyvästä kehityksestä Euroopan suurimmilla markkinoilla.

Tulos

Brändit-yksikön liiketulos tammi-maaliskuussa oli 4,9 ja ilman kertaeriä 6,4 (9,4) miljoonaa euroa, mikä on 6,8 ja ilman kertaeriä 8,9 (12,5) prosenttia liikevaihdosta.

Länsi-Euroopan makeistoimintojen liiketulos parani noin 20 prosentilla vertailukaudesta. Myynnin kasvu paransi liiketulosta, mutta myös pehmeiden hedelmämakeisten kannattavuus parani osana raaka-ainehankinnan tehostamista.

Länsi-Euroopan aamiais- ja välipalatoimintojen liiketulos oli ennakoidusti heikkenevä. Lisäksi Newportin tehtaalle siirretyn patukkatuotannon käyttöönotossa on ollut suunnitelmaa enemmän viivettä. Myös murojen selvästi pienentynyt myyntivolyymi heikensi kannattavuutta.

Pohjois-Euroopan liiketulos parani yli 30 prosentilla myynnin painottuessa brändituotteisiin, jotka ovat selvästi heikkokatteisia bulkkituotteita kannattavampia. Fokusbrändien eli Elovenan ja Benecolin myynti kasvoi, mikä näkyi parantuneena kannattavuutena. Lisäksi toiminnan laajuuteen suhteutetut kustannukset olivat maltilliset.

Itä-Euroopan liiketulos oli lievästi tappiollinen johtuen Ukrainan ja Venäjän valuuttojen heikkenemisestä sekä voimakkaista markkinointipanostuksista Puolassa.

Benecolin liiketulos oli vertailukauden tasolla ja liiketoiminnalle ominaisella hyvällä tasolla.

Consumer brands

Länsi-Eurooppa

Makeiset

Tšekissä Juicee Gumme -brändillä myytävien makeisten myynti kasvoi tuotevalikoiman laajennuksen myötä. Isossa-Britanniassa omien brändituotteiden, esimerkiksi Poppets ja Fox's, myynti oli tasaisen hyvää tiukkaan kilpailulla markkinalla. Partnereiden brändeillä valmistettavien makeisten myynti oli vertailukauden tasolla. Raision asiakkaita ovat mm. suuret kansainväliset makeisjätit.

Vuoden suurinvestointi etenee aikataulussa. Skegnessin tehdas suljettiin maaliskuun lopulla ja sen koneet ja laitteet on siirretty Leicesterin ja Tšekissä Rohatecin tehtaille. Koneiden ja laitteiden asennukset ovat käynnissä. Tuotannon on määrä olla täydessä vauhdissa uusilla tehdaspaikkakunnilla vuoden kolmannella neljänneksellä.

Makeisliiketoiminnan lähiajan tavoitteita ovat lisäkapasiteetin mahdollistaman kasvupotentiaalin hyödyntäminen ja tuotannonsiirroilla saavutettavien säästöjen toteutuminen.

Aamiaistuotteet ja välipalat

Sokeriin liittyvä ulkoinen paine kohdistui edelleen myös Raision aamiaistuotteisiin Isossa-Britanniassa, mikä osaltaan laski myyntiä ja heikensi kannattavuutta. Raisio on käynnistänyt toimenpiteet tilanteen korjaamiseksi ja mm. vahvistanut brändiosaamistaan uusilla henkilöillä ja lisännyt brändipanostuksia. Parantamisen painopiste on aamiaistuotteiden myynnin kääntämisessä uuteen kasvuun kuluttajien tarpeiden mukaisella tuotevalikoimalla.

Pohjois-Eurooppa

Elovena-hetkipuurojen ja -välipalakeksien myynti kasvoi selvästi vertailukaudesta. Helppojen ja nopeasti valmistuvien hetkipuurojen sekä terveellisten ja maistuvien välipalakeksien kysyntä on selvässä kasvussa. Raisio vastasi kuluttajakysyntään tuomalla markkinoille uusia Elovena-tuotteita molempiin kategorioihin toukokuun alussa.

Benecol-tehojuomien myynnin kasvu jatkui katsauskaudella. Tehojuomien osuus Benecol-tuotteiden myynnistä Suomessa on noussut jo noin kolmannekseen. Kolesterolia alentavissa terveysvaikutteisissa margariineissa kilpailu jatkui tiukkana samalla kun kulutus siirtyy margariineista tehojuomiin.

Gluteenittomien Provena-tuotteiden myynti kasvaa tasaisen hyvin, vaikka liikevaihdolla mitattuna kategoria on vielä melko pieni. Provena-tuotteet ovat Suomen lisäksi myynnissä mm. Ruotsissa, Virossa, Venäjällä ja Ukrainassa.

Pohjois-Euroopan liiketoiminnan tavoitteena on tukea fokusbrändien, Elovenan ja Benecolin, hyvää myynnin kasvua kuluttajien tarpeiden mukaisilla uutuustuotelanseerauksilla sekä jatkaa panostusta mainontaan ja markkinointiviestintään. Gluteenittomuus on kasvava ja kansainvälinen ruokatrendi, joten Provena-tuotteilla on hyvät kasvunäkymät.

Itä-Eurooppa

Puolassa Benecol-margariinien myynti kehittyi hyvin, mutta kilpailu kolesterolia alentavissa elintarvikkeissa kiristyi entisestään.

Venäjällä Nordic-brändillä myytävien tuotteiden myynti jäi vertailukaudesta mm. tuotevalikoiman muutoksista johtuen. Valuuttojen heikentyminen vastaavasti heikensi kannattavuutta.

Itä-Euroopan markkinoilla Raision tavoitteena on orgaaninen kasvu ja liiketoiminnan kannattavuuden parantaminen. Raisio seuraa tarkasti Venäjän ja Ukrainan myynnin ja valuuttojen kehitystä ja kykenee sopeuttamaan toimintansa tarvittaessa nopeasti. Venäjällä ja Ukrainassa myytävät Nordic-tuotteet valmistetaan Suomessa.

Licensed brands

Benecol

Benecol-tuotteiden kuluttajakysyntä oli kokonaisuutena tasaista, vaikka erot eri maiden myynneissä olivat edelleen merkittäviä. Espanjassa Benecol-tuotteet pääsivät pitkän tauon jälkeen suuren vähittäiskauppaketjun valikoimaan, mikä kasvatti myyntiä heti. Myös Indonesiassa myynti kasvoi partnerimme panostaessa markkinointiin. Thaimaan poliittinen tilanne puolestaan vaikeutti Benecol-tuotteiden jakelua.

Benecol-liiketoiminnan tavoitteita ovat nykyisten markkinoiden myynnin vakiinnuttaminen hyvälle kasvu-uralle, pääsy uusille markkinoille erityisesti Aasiassa sekä uusien tuotevalikoimaa täydentävien tuotesovellusten lanseeraukset.

Benemilk Oy

Raision ja Intellectual Venturesin yhteisyrityksen Benemilk Oy:n toimintaa tullaan suuntaamaan niin, että yhtiö kaupallistaa Benemilk-innovaation lisäksi muitakin elintarvike- ja agroalojen innovaatioita ja niihin liittyvää IPR:ää. Tavoitteena on innovoida yhdessä tiedemaailman kanssa ratkaisuja globaaleihin elintarvike- ja agrosektorien haasteisiin.

Raisioagrolla on pysyvä, maksuton lisenssi Benemilk-innovaatioon ja sen tuleviin sovelluksiin Suomessa. Benemilk-rehujen myynti Suomessa sisältyy Raisioagron lukuihin. Suomessa Benemilk-rehuilla on vakiintunut noin 10 prosentin markkinaosuus lypsykarjanrehuissa.

RAISIOAGRO-YKSIKKÖ

Raisioagro-yksikköön kuuluvat rehut, tuotantopanokset ja -tarvikkeet, viljakauppa, valkuaisrouheet ja kasviöljyt.

		Q1/2014	Q1/2013	2013
Liikevaihto	M€	49,1	53,5	254,2
Liiketulos	M€	0,0	-0,6	3,1
Kertaerät	M€	0,0	0,0	0,0
Liiketulos ilman kertaeriä	M€	0,0	-0,6	3,1
Liiketulos ilman kertaeriä	%	0,0	-1,1	1,2
Investoinnit	M€	0,4	0,7	2,3
Nettovarallisuus	M€	62,3	91,2	52,4

Liikevaihto

Raisioagro-yksikön liikevaihto oli tammi-maaliskuussa 49,1 (53,5) miljoonaa euroa, mikä on noin kahdeksan prosenttia vertailukautta vähemmän. Naudanrehujen myyntivolyymi kasvoi ja painottui erityisesti korkeamman jalostusasteen tuotteisiin, kuten Benemilk-rehuihin. Tuotantopanoksissa erityisesti polttonesteiden ja kasvinsuojeluaineiden myynti kasvoi vertailukaudesta. Liikevaihdon laskuun vaikuttivat merkittävimmin sian- ja siipikarjanrehujen myyntivolyymien lasku ja raaka-ainehintojen vaikutus myyntihintoihin.

Tulos

Raisioagron liiketulos oli 0,0 (-0,6) miljoonaa euroa. Toiminnan kannattavuus oli edelleen heikko vertailukautta paremmasta liiketuloksesta huolimatta. Naudanrehujen myynnin painottuminen korkeamman jalostusasteen tuotteisiin paransi kannattavuutta samoin kuin toteutetut kustannussäästöt.

Kasviöljytehtaan tappio pieneni vertailukaudesta. Tehtaan toiminta keskeytettiin tammikuussa 2014 ja henkilöstö on lomautettuna toistaiseksi.

Liiketoiminta

Maatilarehut

Benemilk-rehujen myyntivolyymi kasvoi selvästi vertailukaudesta. Kokemukset käytännön maataloilla vahvistavat Benemilk-rehujen tieteellisten tutkimusten tulokset. Lehmien maitotuotoksen nousun avaintekijöitä ovat asiakastilojen oman säilörehun laatuun sovitettu Benemilk-ruokinta-suunnitelma ja Benemilk-rehujen oikea annostus. Raisioagron tavoitteena on kasvattaa Benemilk-rehujen osuutta erityisesti edelläkävijätiloilla, joille Benemilk-rehuilla saatava lisäarvo on suurin.

Raisioagro on säilyttänyt asemansa Suomen johtavana naudanrehujen valmistajana. Raisioagron markkinaosuus naudanrehuissa on lähes 40 prosenttia.

Kiristyvän kilpailutilanteen ja alalle rakennetun lisäkapasiteetin takia Raisioagron sian- ja siipikarjanrehujen myyntivolyymit ovat pienentyneet merkittävästi ja toiminnan kannattavuus on heikentynyt.

Kalanrehut

Uusi kalanrehukausi käynnistyi kevään tullen ja painottuu vuoden toiselle ja kolmannelle neljännekselle. Lähes kaikki Raisioagron suomalaiset asiakkaat ovat jo ottaneet vuonna 2013 lanseeratun Hercules LP Opti -konseptin käyttöön, koska hyvin hoidettuina ympäristöasiat ja kestävä kehitys mukaiset rehut varmistavat koko alan tulevaisuuden. Raisioagron osuus Suomen kalanrehujen markkinoista on yli puolet. Luoteis-Venäjä on kalanrehujen tärkein vientimarkkina.

WWF Suomen vastikään päivittämässä kuluttajan kalaoppaassa suomalainen kirjolohi nousi vihreälle listalle suositeltavien ja kestävien kalavalintojen joukkoon. Raisioagro on tehnyt yhdessä Riista- ja kalatalouden tutkimuslaitoksen (RKTL) ja suomalaisten kalankasvattajien kanssa pitkäjänteistä kehitystyötä kirjolohen rehujen ympäristövaikutusten pienentämiseksi ja alan kestävä kehitys varmistamiseksi. Suomalaisella rehulla tuotettu kirjolohi on myös huippuluokan terveystuotetta, jossa korkea laatu ja ravitsemussuositusten mukainen rasvahappokoostumus toteutuvat.

Verkkokauppa

Raision verkkokauppamyynti kasvoi yli 20 prosenttia vertailukaudesta. Verkkokaupasta ostetaan eniten irtorehuja ja pakattuja rehuja. Lannoitteiden, polttonesteiden, siementen ja kasvinsuojelua-aineiden myynti on hyvässä kasvussa.

Alkuvuonna käyttöön otettu kaikille avoin verkkokauppa on Raisioagrolle myös markkinoinnin työkalu, joka tukee sähköistä markkinointia ja uusasiakashankintaa. Raisioagron tavoitteena on kasvattaa asiointia verkkokaupassa ja verkkokauppamyynnin osuutta yksikön kokonaisliikevaihdoista. Verkkokaupan kehittämistä jatketaan, sillä se on tärkeä osa maataloustuottajille tarjottavia nykyaikaisia palveluita.

Viljat

Raisiolla on Suomessa noin 2 500 sopimusviljelijää, joilta yhtiö hankkii viljaa elintarvike- ja rehutoimintoihinsa. Yhteistyö sopimusviljelijöiden kanssa varmistaa raaka-aineen saatavuuden ja laadun sekä mahdollistaa Raision asiantuntemuksen pitkäjänteisen kehittämisen. Raisio tekee uudelle satokaudelle vilja- ja rypsisopimuksia.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Raisioagro keskittää ja tehostaa toimintaansa innovaatioita painottaen

Raisioagro on osana uuden kasvupotentiaalin hakemiseen, toimintojen tehostamiseen ja kannattavuuden parantamiseen liittyvää ohjelmaa antanut yt-neuvottelukutsun tuotannollisilla ja taloudellisilla syillä 16.4.2014. Raisioagron tavoitteena on toteutettavien uudelleenjärjestelyjen myötä keskittää voimavaroja alueille, joissa uusien liiketoiminta- ja tuoteinnovaatioiden tuottama lisäarvo on suurin. Painopistealueita ovat ennen kaikkea naudanrehut ja kalanrehut. Lisäksi Raisioagro panostaa vientiin lähialueille erityisesti kalan- ja naudanrehujen osalta.

Kilpailutilanne Suomessa on kiristynyt alan uusien toimijoiden ja alalle rakennetun lisäkapasiteetin myötä samalla kun tilakoot kasvavat ja eläinten ruokinnassa on käynnistynyt siirtymä täysrehuista komponenttiruokintaan. Raisioagron sian- ja siipikarjanrehujen myyntivolyymi on pienentynyt ja kannattavuus heikentynyt vuosia jatkuneen kireän hintakilpailun myötä.

Käynnistetyt yt-neuvottelut koskevat kaikkia Raisioagron toimintoja pois lukien Ylivieskan naudanrehuja valmistava rehutehdas sekä kalanrehujen myynti ja rehuvienti. Sian- ja siipikarjanrehujen osalta tarkastellaan vaihtoehtoina toiminnan supistamista, lopettamista tai liiketoiminnan myyntiä. Yt-neuvottelujen piirissä on noin 150 henkilöä. Mahdollisen vähennystarpeen arvioidaan olevan 50 henkilöä. Neuvottelujen arvioidaan päättyvän ennen juhannusta.

Henkilöstö

Maaliskuun lopussa Raisio-konsernin jatkuvien toimintojen palveluksessa työskenteli 1 947 (31.12.2013: 1 896) henkilöä. Henkilöstöstä 80 (31.12.2013: 79) prosenttia työskenteli yhtiön ulkomaantoiminnoissa. Brändit-yksikössä työskenteli katsauskauden lopussa 1 728 henkilöä, Raisioagro-yksikössä 166 ja palvelufunktioissa 53 henkilöä.

Muutokset konsernirakenteessa

Maaliskuussa 2014 on allekirjoitettu sulautumissuunnitelmat, joiden mukaan Raisio Oyj:n kokonaan omistamat tytäryhtiöt Reso Management Oy ja Rasion Konsernipalvelut Oy sulautuvat Raisio Oyj:hin. Sulautumisten arvioidaan tulevan voimaan kolmannen vuosineljänneksen aikana. Tytäryhtiöfuusioissa ei sulautumisvastiketta suoriteta.

Osakkeet ja omistajat

Raisio Oyj:n vaihto-osakkeita vaihdettiin NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä tammi-maaliskuussa 6,4 (6,1) miljoonaa kappaletta. Vaihdon arvo oli 30,2 (19,2) miljoonaa euroa ja keskipurssi 4,72 (3,15) euroa. Viimeinen kaupantekokurssi 31.3.2014 oli 4,80 euroa.

Kantaosakkeita vaihdettiin tammi-maaliskuussa 0,4 (0,2) miljoonaa kappaletta. Vaihdon arvo oli 1,8 (0,8) miljoonaa euroa ja keskipurssi 4,65 (3,15) euroa. Viimeinen kaupantekokurssi 31.3.2014 oli 4,68 euroa.

Yhtiöllä oli 31.3.2014 yhteensä 34 770 (31.12.2013: 35 007) rekisteröityä osakasta. Ulkomaalaisten omistuksessa koko osakekannasta oli 17,0 (31.12.2013: 16,1) prosenttia.

Raisio Oyj:n osakkeiden markkina-arvo oli maaliskuun lopussa 788,7 (31.12.2013: 725,7) miljoonaa euroa ja ilman yhtiön hallussa olevia omia osakkeita 771,8 (31.12.2013: 702,7) miljoonaa euroa.

Katsauskauden aikana on 60 781 kappaletta kantaosakkeita muunnettu vaihto-osakkeiksi.

Yhtiön liikkeeseen laskemien vaihto-osakkeiden määrä oli katsauskauden lopussa 131 477 140 kappaletta ja kantaosakkeiden määrä 33 671 890 kappaletta. Osakekanta tuotti 804 914 940 ääntä.

Raisio Oyj toisella puolen ja Raisio Oyj:n toimitusjohtaja ja konsernin johtoryhmän viisi jäsentä (jäljempänä: johto) toisella puolen sopivat ja toteuttivat 25.2.2014 osakevaihdon, jolla Raisio Oyj hankki johdon omistamat johdon omistusyhtiö Reso Management Oy:n osakkeet ja Reso Management Oy:n osakkeenomistajat saivat vastikkeena Raisio Oyj:n vaihto-osakkeita. Osakevaihdon toteuttamiseksi Raisio Oyj:n hallitus päätti 25.2.2014 suunnatusta osakeannista, jossa yhtiö tarjosi osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta poiketen johdolle Reso Management Oy:n osakkeenomistajina osakevastiketta vastaan merkittäväksi 1.751.330 yhtiön hallussa olevaa vaihto-osaketta. Merkintähinta oli vaihto-osakkeen vaihdolla painotettu keskipurssi kaupankäynnissä NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä periodilla 27.1. - 21.2.2014 eli 4,589 euroa.

Osakevaihdoissa luovutetut 1.751.330 vaihto-osaketta ovat oikeuttaneet käyttämään osakkeenomistajalle kuuluvia oikeuksia yhtiössä siitä lähtien, kun osakkeet kirjattiin merkittävien arvo-osuustilille, mikä tapahtui 25.2.2014.

Päätös osakeannista perustuu varsinaisen yhtiökokouksen 27.3.2013 hallitukselle antamaan valtuutukseen. Ennen osakevaihdon toteuttamista Raisio Oyj omisti 22,2 % Reso Management Oy:n osakkeista ja johto 77,8, %; vaihdon toimeenpanon jälkeen Raisio Oyj omistaa yksin Reso Management Oy:n osakekannan. Osakevaihdosta, jolla johdon kesällä 2010 perustettu kannustinjärjestelmä päätettiin, on annettu pörssitiedote 25.2.2014.

Raisio Oyj:n hallussa oli katsauskauden päättyessä 3 300 390 vaihto-osaketta ja 212 696 kantaosaketta, jotka on hankittu vuosina 2005-2012 yhtiökokoukselta saatujen valtuuksien nojalla. Tytäryhteisö Reso Management Oy omistaa 4 482 740 vaihto-osaketta. Raisio Oyj:n ja Reso Management Oy:n hallussa olevien vaihto-osakkeiden määrä on 5,9 prosenttia vaihto-osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä ja kantaosakkeiden vastaavasti 0,6 prosenttia; yhteensä näiden omistus vastaa 4,8 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 0,45 prosenttia kantaosakkeista ja niiden tuottamista äänistä ja vastaavasti 0,09 prosenttia koko osakekannasta ja 0,37 prosenttia sen tuottamasta äänimäärästä.

Yhtiökokouksen vuonna 2013 myöntämät omien osakkeiden hankkimisvaltuutus ja osakeantivaltuutus ovat lakanneet 27.3.2014.

Hallituksella on valtuus päättää enintään 5 000 000 vaihto- ja 1 250 000 kantaosakkeen hankkimisesta yhtiölle ja/tai pantiksi ottamisesta. Valtuutus on voimassa 30.4.2015 asti. Samoin hallituksella on valtuus päättää osakeanneista luovuttamalla yhtiön hallussa olevia vaihto-osakkeita enintään 11.500.000 kappaletta ja kanta-osakkeita enintään 1.460.000 kappaletta sekä antamalla yhteensä enintään 20 000 000 uutta vaihto-osaketta. Osakeantivaltuutus on voimassa enintään 27.3.2019 asti. – Valtuutuksia ei toistaiseksi ole käytetty ja niiden molempien yksityiskohdat käyvät ilmi 13.2.2014 annetusta pörsstitiedotteesta.

Yhtiökokouksen päätökset

Raisio Oyj:n 27.3.2014 kokoontunut yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.-31.12.2013 ja myönsi hallituksen ja hallintoneuvoston jäsenille sekä toimitusjohtajalle vastuuvapauden.

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti jakaa osinkona 0,13 euroa jokaiselta kantaosakkeelta ja vaihto-osakkeelta. Osinko maksettiin 8.4.2014 osakkeenomistajalle, joka täsmäytyspäivänä 1.4.2014 oli merkitty omistajaluetteloon; ei kuitenkaan niille osakkeille, jotka tuolloin olivat yhtiön hallussa.

Hallituksen jäsenmääräksi vahvistettiin viisi ja hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Erkki Haavisto, Matti Perkonaja, Michael Ramm-Schmidt ja Pirkko Rantanen-Kervinen sekä uutena jäsenenä Antti Tiitola; kaikki päättyneestä yhtiökokouksesta alkaneeksi toimikaudeksi. Järjestäytymiskokouksessaan hallitus valitsi puheenjohtajakseen Perkonajan ja varapuheenjohtajakseen Ramm-Schmidtin.

Hallituksen puheenjohtajalle päätettiin maksaa palkkiona 5.000 euroa kuukaudessa ja jäsenille 2.000 euroa kuukaudessa. Tästä palkkiosta noin 20 prosenttia maksetaan luovuttamalla yhtiön hallussa olevia omia osakkeita ja noin 80 prosenttia rahana. Palkkio suoritetaan kahtena yhtä suurena eränä toimikauden aikana siten, että 1. erä suoritetaan kesäkuun 15. päivänä ja 2. erä joulukuun 15. päivänä. Lisäksi hallituksen puheenjohtajalle ja jäsenille suoritetaan kokouskohtaisena palkkiona 400 euroa kokoukselta sekä 200 euroa puhelinkokoukselta ja vastaava palkkio suoritetaan myös hallituksen keskuudestaan asettamien valiokuntien kokouksista. Kokouspalkkio suoritetaan rahana. Lisäksi suoritetaan kokouspäiviltä päivärahaa ja korvataan matkakulut yhtiön matkustussäännön mukaan.

Hallintoneuvoston jäsenmääräksi vahvistettiin 25. Hallintoneuvoston jäseniksi päättyneestä yhtiökokouksesta alkaneeksi toimikaudeksi valittiin Vesa Harjunmaa, Panu Kallio, Timo Könttä, Juha Marttila, Paavo Myllymäki, Kari Niemistö ja Yrjö Ojaniemi. Heistä Panu Kallio on uusi jäsen hallintoneuvostossa.

Hallintoneuvoston puheenjohtajan vuosipalkkioksi päätettiin 12.000 euroa ja hallintoneuvoston puheenjohtajalle ja jäsenille päätettiin maksaa palkkiona 300 euroa jokaiselta kokoukselta, minkä lisäksi heille korvataan matkakustannukset ja suoritetaan päivärahaa kokousmatkoilta yhtiön matkustussäännön mukaan. Hallintoneuvoston puheenjohtajalle päätettiin suorittaa 300 euron palkkio myös jokaiselta hallituksen kokoukselta, johon hän osallistuu.

Varsinaisiksi tilintarkastajiksi valittiin Mika Kaarisalo, KHT ja Kalle Laaksonen, KHT. Varatilintarkastajiksi valittiin KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy ja Tuomo Korte, KHT. Tilintarkastajien toimikausi alkoi tästä yhtiökokouksesta ja päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään enintään 5 000 000 vaihto- ja 1 250 000 kantaosakkeen hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta. Valtuutus on voimassa 30.4.2015 asti.

Edelleen, yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään osakeanneista (1) luovuttamalla yhtiön hallussa olevia vaihto-osakkeita enintään 11.500.000 kappaletta ja kanta-osakkeita enintään 1.460.000 kappaletta sekä (2) antamalla yhteensä enintään 20 000 000 uutta vaihto-osaketta. Osakeantivaltuutukset ovat voimassa enintään 27.3.2019 asti.

Valtuutusten yksityiskohdat käyvät ilmi 13.2.2014 annetusta pörssitiedotteesta.

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Kansainvälinen talouskehitys jatkuu epävarmoissa tunnelmissa. Pitkään jatkuneesta velkaelvytyksestä huolimatta talouskasvu on edelleen yleisesti matalalla tasolla ja inflaatiokehitys on ollut laskeva. Kasvun ennustetaan kiihtyvän Yhdysvalloista, joka on aloittanut velkaelvytyksen asteittaisen vähentämisen. Vahva euro on pitänyt Euroopan talouskasvun matalana ja epäyhtenäisenä. Epävarmasta yleisestä tilanteesta huolimatta uskomme päivittäistavaramarkkinoiden pysyvän suhteellisen vakaina verrattuna moniin muihin toimialoihin.

Ukrainan kriisi pitää Ukrainan ja Venäjän valuuttoja voimakkaasti heikentyneinä. Tuontituotteiden hinnat näissä maissa ovat jo nousseet ja tulevat nousemaan lisää. Hintojen nousulla saattaa olla vaikutuksia kulutustottumuksiin. Kriisin mahdollista laajenemista ei voi kokonaan sulkea pois, jolloin taloudellisia vaikutuksia voi tulla kulutuskäyttäytymisen lisäksi myös viranomaispäätösten seurauksena.

Raaka-ainehintojen volatiliteetin arvioidaan pysyvän korkealla tasolla. Hidastunut talouskasvu ja mahdollisesti hyvin onnistuvat sadot saattavat rauhoittaa hintakehitystä, mutta toisaalta ilmaston ääri-ilmiöt aiheuttanevat nopeita muutoksia eri maataloushyödykkeiden sato-odotuksissa ja hintatasossa. Riskienhallinnan merkitys tärkeimpien raaka-aineiden arvon ja volyymin osalta tulee säilymään kannattavuuden näkökulmasta olennaisen tärkeänä jatkossakin.

Raisiolle kasvujakso on murrosvaihe, jonka aikana monia yhtiön toimintatapoja kehitetään ja liiketoimintojen johtaminen on merkittävästi normaalitilannetta haastavampaa. Kasvu- ja rationalisointihankkeet voivat edelleen tuoda yhtiön kokoon nähden merkittäviä kustannuksia.

Ohjeistus

Raision tavoite jatkaa liikutuksensa parantamista vaikuttaa ennakoitua haasteellisemmalta orgaanisen kasvun osalta, vaikka parantamisen arvioitiinkin painottuvan vuoden jälkimmäiselle puoliskolle, jolloin nyt käynnissä olevat tehostamistoimet on toteutettu.

Aiempi ohjeistus helmikuussa 2014

Raisio jatkaa vuonna 2014 liikutuksensa parantamista, minkä arvioidaan painottuvan vuoden jälkimmäiselle puoliskolle, jolloin nyt käynnissä olevat tehostamistoimet on toteutettu.

Raisiossa 8.5.2014

RAISIO OYJ

Hallitus

Lisätietoja:

toimitusjohtaja Matti Rihko, p. 0400 830 727

talousjohtaja Jyrki Paappa, p. 050 556 6512

viestintä- ja IR-päällikkö Heidi Hirvonen, p. 050 567 3060

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

Osavuositarkastusta ei ole tilintarkastettu.

TILINPÄÄTÖSLYHENNELMÄ JA LIITETIEDOT

KONSERNIN TULOSLASKELMA (M€)

	1-3/2014	1-3/2013	2013
Liikevaihto	116,7	128,3	557,6
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-94,7	-104,6	-456,8
Bruttokate	22,0	23,7	100,8
Liiketoiminnan tuotot ja -kulut, netto	-18,1	-15,7	-67,2
Liiketulos	3,9	8,0	33,6
Rahoitustuotot	0,2	0,4	1,0
Rahoituskulut	-0,5	-0,8	-2,8
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta	0,0	0,0	0,0
Tulos ennen veroja	3,6	7,7	31,8
Tuloverot	-0,9	-1,8	-6,0
TILIKAUDEN TULOS	2,7	5,9	25,9
Jakautuminen:			
Emoyrityksen omistajille	2,7	6,0	26,2
Määräysvallattomille omistajille	0,0	-0,1	-0,3
Emoyrityksen omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos (€)			
Laimentamaton osakekohtainen tulos	0,02	0,04	0,17
Laimennettu osakekohtainen tulos	0,02	0,04	0,17

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA (M€)

	1-3/2014	1-3/2013	2013
Tilikauden tulos	2,7	5,9	25,9
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen			
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi			
Nettosijoituksen suojaus	0,0	0,0	0,0
Myytavissä olevat rahoitusvarat	0,0	0,0	0,1
Rahavirran suojaus	0,1	0,4	0,4
Muuntoerot	0,2	-2,7	-3,6
Tilikauden laaja tulos	3,0	3,6	22,8
Laajan tuloksen jakautuminen:			
Emoyrityksen omistajille	3,0	3,7	23,1
Määräysvallattomille omistajille	0,0	-0,1	-0,3

KONSERNIN TASE (M€)

	31.3.2014	31.3.2013	31.12.2013
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	43,4	38,1	41,3
Liikearvo	109,2	107,4	108,5
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	113,7	118,2	114,5
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	0,8	0,8	0,8
Myytävissä olevat rahoitusvarat	2,6	2,4	2,6
Saamiset	0,1	0,2	0,1
Laskennalliset verosaamiset	2,4	2,9	2,2
Pitkäaikaiset varat yhteensä	272,1	269,9	269,9
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	78,0	106,4	70,9
Myynti- ja muut saamiset	72,3	81,0	66,5
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	55,0	34,4	73,6
Rahat ja pankkisaamiset	11,6	17,1	10,3
Lyhytaikaiset varat yhteensä	217,0	239,1	221,3
Myyttävänä olevat pitkäaikaiset varat		2,0	
Varat	489,1	510,9	491,2
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	27,8	27,8	27,8
Omat osakkeet	-20,4	-20,5	-20,4
Muu emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma	307,1	303,6	323,3
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma	314,5	311,0	330,6
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	1,3	1,1
Oma pääoma yhteensä	314,5	312,3	331,7
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	12,7	13,8	12,6
Eläkevelvoitteet	0,0	0,2	0,0
Varaukset	1,6	0,2	0,2
Pitkäaikaiset rahoitusvelat	27,6	47,6	34,2
Johdannaissopimukset	0,6	1,3	0,9
Muut pitkäaikaiset velat	0,1	0,1	0,1
Pitkäaikaiset velat yhteensä	42,5	63,2	48,0
Lyhytaikaiset velat			
Ostovelat ja muut velat	104,4	108,6	88,2
Varaukset	0,9	0,0	1,2
Johdannaissopimukset	1,1	0,2	0,9
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	25,7	26,7	21,1
Lyhytaikaiset velat yhteensä	132,1	135,5	111,4
Velat yhteensä	174,6	198,7	159,5
Oma pääoma ja velat	489,1	510,9	491,2

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA (M€)

	Osa- ke- pää- oma	Yli- kurssi- ra- hasto	Vara- ra- hasto	Omat osak- keet	Muunto- erot	Muut ra- hastot	Kerty- neet voitto- varat	Yht.	Määräys- vallatto- mien omistajien osuus	Oma pää- oma yht.
Oma pääoma 31.12.2012	27,8	2,9	88,6	-20,5	0,2	0,2	227,0	326,3	1,0	327,3
Tilikauden laaja tulos										
Tilikauden tulos	-	-	-	-	-	-	6,0	6,0	-0,1	5,9
Muut laajan tuloksen erät (verovaikutuksella oikaistuna)										
Myytavissä olevat rahoitusvarat	-	-	-	-	-	0,0	-	0,0	-	0,0
Rahavirran suojaus	-	-	-	-	-	0,4	-	0,4	-	0,4
Muuntoerot	-	-	-	-	-2,7	-	-	-2,7	-	-2,7
Tilikauden laaja tulos yhteensä	0,0	0,0	0,0	0,0	-2,7	0,4	6,0	3,7	-0,1	3,6
Liiketoimet omistajien kanssa										
Osingot	-	-	-	-	-	-	-19,1	-19,1	0,4	-18,6
Osakeperusteiset maksut	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0	-	0,0
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-19,0	-19,0	0,4	-18,6
Oma pääoma 31.3.2013	27,8	2,9	88,6	-20,5	-2,5	0,6	214,0	311,0	1,3	312,3
Oma pääoma 31.12.2013	27,8	2,9	88,6	-20,4	-3,4	0,7	234,5	330,6	1,1	331,7
Tilikauden laaja tulos										
Tilikauden tulos	-	-	-	-	-	-	2,7	2,7	0,0	2,7
Muut laajan tuloksen erät (verovaikutuksella oikaistuna)										
Myytavissä olevat rahoitusvarat	-	-	-	-	-	0,0	-	0,0	-	0,0
Rahavirran suojaus	-	-	-	-	-	0,1	-	0,1	-	0,1
Muuntoerot	-	-	-	-	0,2	-	-	0,2	-	0,2
Tilikauden laaja tulos yhteensä	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,1	2,7	3,0	0,0	3,0
Liiketoimet omistajien kanssa										
Osingot	-	-	-	-	-	-	-20,4	-20,4	-	-20,4
Nostamattomat osingot	-	-	-	-	-	-	-	0,0	-	0,0
Määräysvallattomilta omistajilta hankittu osuus	-	-	-	-	-	8,0	-6,9	1,1	-1,1	0,0
Osakeperusteiset maksut	-	-	-	-	-	-	0,1	0,1	-	0,1
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	8,0	-27,2	-19,2	-1,1	-20,3
Oma pääoma 31.3.2014	27,8	2,9	88,6	-20,4	-3,1	8,8	209,9	314,5	0,0	314,5

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA (M€)

	1-3/2014	1-3/2013	2013
Tulos ennen veroja	3,6	7,7	31,8
Oikaisut	5,8	4,3	19,4
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	9,4	11,9	51,2
Myynti- ja muiden saamisten muutos	-6,2	-0,7	13,3
Vaihto-omaisuuden muutos	-7,0	-14,4	21,0
Osto- ja muiden velkojen muutos	-5,0	-4,1	-7,3
Käyttöpääoman muutos yhteensä	-18,2	-19,1	27,0
Rahoituserät ja verot	-2,1	-2,0	-6,4
Liiketoiminnan rahavirta	-10,9	-9,2	71,8
Investoinnit käyttöomaisuuteen	-4,3	-2,3	-15,0
Käyttöomaisuuden myynti	0,0	0,0	5,6
Sijoitukset arvopapereihin	0,0	0,0	-0,3
Lainasaamisten takaisinmaksut	0,0	0,0	0,1
Investointien rahavirta	-4,3	-2,3	-9,5
Pitkäaikaisten lainojen muutos	-6,7	-6,9	-21,9
Lyhytaikaisten lainojen muutos	4,5	4,7	0,1
Omien osakkeiden hankinta	0,0	0,0	0,0
Emoyhtiön omistajille maksetut osingot	0,0	0,0	-18,5
Rahoituksen rahavirta	-2,2	-2,2	-40,3
Rahavarojen muutos	-17,4	-13,7	22,0
Rahavarat kauden alussa	83,9	61,9	61,9
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	0,1	0,1	0,0
Rahavarojen käyvän arvon muutosten vaikutus	0,0	-0,2	0,1
Rahavarat kauden lopussa	66,6	48,1	83,9

OSAVUOSIKATSAUKSEN LIITETIEDOT

Tämä osavuositarkastus on laadittu IAS 34 'Osavuositarkastukset' -standardin mukaisesti noudattaen samoja laadintaperiaatteita ja laskentamenetelmiä kuin vuoden 2013 tilinpäätöksessä lukuun ottamatta 1.1.2014 käyttöön otettuja EU:n hyväksymiä alla mainittuja uusia ja uudistettuja IFRS-standardeja. Standardimuutoksilla ei ole ollut olennaista vaikutusta konsernitilinpäätökseen.

IFRS 10 Konsernitilinpäätös

IFRS 11 Yritysjärjestelyt

IFRS 12 Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot osuuksista muissa yrityksissä

Uudistettu IAS 27 Erillistilinpäätös

Uudistettu IAS 28 Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä

Muutos IAS 32:een Rahoitusinstrumentit: Esittämistapa - Rahoitusvaroihin kuuluvan erän ja rahoitusvelan vähentäminen toisistaan

Muutos IAS 36:een Omaisuuserien arvon alentuminen - kerrytettävissä oleva rahamäärä

Muutos IAS 39:ään Rahoitusinstrumentit: Kirjaaminen ja arvostaminen - Johdannaisten uudistaminen

Muutos IFRS 10:n, 11:n ja 12:n siirtymäsääntöihin

Muutos IFRS 10:een, IFRS 12:een ja IAS 27:ään koskien sijoitusyhteisöjä

Tilinpäätöksen laatiminen edellyttää, että johto tekee arvioita ja oletuksia, jotka vaikuttavat raportoitujen varojen ja velkojen sekä tuottojen ja kulujen määriin. Toteumat saattavat olla erilaisia näihin arvioihin verrattuna.

Osavuositarkastus esitetään miljoonina euroina.

SEGMENTTI-INFORMAATIO

Raportoitavat segmentit ovat Brändit ja Raisioagro. Brändit-segmentti muodostuu Licensed brands -toiminnosta ja Consumer brands -toiminnosta. Segmentin alla raportoidaan Benecol-liiketoiminta ja Benemilk Oy sekä elintarvikkeen Pohjois-, Länsi- ja Itä-Euroopan toiminnot. Raisioagro-segmenttiin kuuluvat rehut, viljakauppa, valkuaisrouheet, kasviöljyt sekä tuotantopanokset ja -tarvikkeet.

LIKEVAIHTO SEGMENTEITTÄIN (M€)

	1-3/2014	1-3/2013	2013
Brändit	72,3	75,2	304,7
Raisioagro	49,1	53,5	254,2
Muut toiminnot	0,3	0,3	1,3
Toimialaryhmien välinen myynti	-5,0	-0,8	-2,6
Liikevaihto yhteensä	116,7	128,3	557,6

LIIKETULOS SEGMENTEITTÄIN (M€)

	1-3/2014	1-3/2013	2013
Brändit	4,9	9,4	35,7
Raisioagro	0,0	-0,6	3,1
Muut toiminnot	-1,1	-0,8	-5,1
Eliminoinnit	0,0	0,0	0,0
Liiketulos yhteensä	3,9	8,0	33,6

NETTOVARALLISUUS SEGMENTEITTÄIN (M€)

	31.3.2014	31.3.2013	31.12.2013
Brändit	261,4	265,9	254,2
Raisioagro	62,3	91,2	52,4
Muut toiminnot ja kohdistamattomat erät	-9,2	-44,9	25,2
Nettovarallisuus yhteensä	314,5	312,3	331,7

INVESTOINNIT SEGMENTEITTÄIN (M€)

	1-3/2014	1-3/2013	2013
Brändit	4,3	0,8	13,4
Raisioagro	0,4	0,7	2,3
Muut toiminnot	0,1	0,2	1,0
Eliminoinnit	0,0	0,0	-0,1
Investoinnit yhteensä	4,8	1,7	16,5

LIKEVAIHTO MARKKINA-ALUEITTAIN (M€)

	1-3/2014	1-3/2013	2013
Suomi	55,7	66,8	283,7
Iso-Britannia	29,2	30,8	132,5
Muu Eurooppa	28,2	27,5	130,6
Muu maailma	3,6	3,2	10,8
Yhteensä	116,7	128,3	557,6

AINEELLISET KÄYTTÖMAISUUSHYÖDYKKEET (M€)

	31.3.2014	31.3.2013	31.12.2013
Hankintameno tilikauden alussa	386,6	410,7	410,7
Muuntoerot	0,2	-1,9	-3,4
Lisäykset	2,7	1,6	12,6
Vähennykset	-1,1	-0,3	-33,3
Hankintameno tilikauden lopussa	388,3	410,0	386,6
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset tilikauden alussa	272,2	287,3	287,3
Muuntoerot	0,0	-0,6	-1,6
Vähennykset ja siirrot	-0,9	-0,3	-27,8
Tilikauden poistot	3,4	3,5	14,2
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset tilikauden lopussa	274,6	289,9	272,2
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	113,7	120,1	114,5

VARAUKSET (M€)

	31.3.2014	31.3.2013	31.12.2013
Tilikauden alussa	1,4	0,2	0,2
Varausten lisäykset	1,5	0,0	1,2
Käytetyt varaukset	-0,5	0,0	0,0
Tilikauden lopussa	2,5	0,2	1,4

LIIKETOIMET LÄHIPIIRIN KANSSA (M€)

	31.3.2014	31.3.2013	31.12.2013
Myynti osakkuus- ja yhteisyrityksille	0,0	0,0	0,0
Ostot osakkuus- ja yhteisyrityksiltä	0,0	0,0	0,1
Myynti johtoon kuuluville avainhenkilöille	0,0	0,0	0,3
Ostot johtoon kuuluvilta avainhenkilöiltä	0,2	0,3	0,8
Saamiset osakkuus- ja yhteisyrityksiltä	0,0	0,1	0,0
Velat osakkuus- ja yhteisyrityksille	0,0	0,0	0,0
Saamiset johtoon kuuluvilta avainhenkilöiltä		10,7	10,6

VASTUUSITOUMUKSET (M€)

	31.3.2014	31.3.2013	31.12.2013
Taseeseen sisällyttömät vastuusitoumukset ja vastuut			
Ei-purettavissa olevat muut vuokrasopimukset			
Vähimmäisvuokravastuut	7,2	6,8	7,1
Vastuusitoumukset yhtiön itsensä puolesta			
Vastuusitoumukset muiden puolesta			
Takaukset		0,0	0,0
Muut vastuut	3,0	3,0	3,5
Sitoutuminen investointimaksuihin	0,9	0,5	0,7

JOHDANNAISSOPIMUKSET (M€)

	31.3.2014	31.3.2013	31.12.2013
Johdannaissopimusten nimellisarvot			
Valuuttatermiinit	83,2	89,7	73,6
Koronvaihtosopimukset	27,2	39,9	33,7
Raaka-ainefutuurit			0,0

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 31.3.2014	Käypä arvo 31.3.2014	Kirjanpito- arvo 31.12.2013	Käypä arvo 31.12.2013
Rahoitusvarat				
Myytavissä olevat rahoitusvarat*)	2,6	2,6	2,6	2,6
Lainasaamiset	0,1	0,1	0,1	0,1
Myyntisaamiset ja muut saamiset	64,3	64,3	60,5	60,5
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat sijoitukset*)	55,0	55,0	73,6	73,6
Rahavarat	11,6	11,6	10,3	10,3
Johdannaiset*)	0,1	0,1	0,0	0,0
Rahoitusvelat				
Pankkilainat	48,4	49,4	54,9	56,1
Muut lainat	4,9	4,9	0,4	0,4
Rahoitusleasingvelat	0,0	0,0	0,0	0,0
Ostovelat ja muut velat	95,0	95,0	76,0	76,0
Johdannaiset*)	1,7	1,7	1,8	1,8

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€)

	1-3/ 2014	10-12/ 2013	7-9/ 2013	4-6/ 2013	1-3/ 2013
Liikevaihto segmenteittäin					
Brändit	72,3	78,0	73,3	78,1	75,2
Raisioagro	49,1	53,4	76,4	70,9	53,5
Muut toiminnot	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3
Toimialaryhmien väliset	-5,0	-0,5	-0,6	-0,7	-0,8
Liikevaihto yhteensä	116,7	131,2	149,5	148,6	128,3
Liiketulos segmenteittäin					
Brändit	4,9	7,9	7,9	10,5	9,4
Raisioagro	0,0	-0,3	2,6	1,3	-0,6
Muut toiminnot	-1,1	-1,4	-1,5	-1,4	-0,8
Eliminoinnit	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Liiketulos yhteensä	3,9	6,3	9,0	10,4	8,0
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-0,3	-0,4	-0,2	-0,8	-0,4
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Tulos ennen veroja	3,6	5,9	8,8	9,5	7,7
Tuloverot	-0,9	-0,1	-1,8	-2,2	-1,8
Konsernin tulos jatkuvista toiminnoista	2,7	5,7	6,9	7,3	5,9

TUNNUSLUKUJA

	31.3.2014	31.3.2013	31.12.2013
Liikevaihto, M€	116,7	128,3	557,6
Liikevaihdon muutos, %	-9,1	-4,9	-4,5
Käyttökate, M€	7,8	11,9	49,1
Poistot ja arvonalennukset, M€	3,9	3,9	15,5
Liiketulos, M€	3,9	8,0	33,6
% liikevaihdosta	3,3	6,2	6,0
Tulos ennen veroja, M€	3,6	7,7	31,8
% liikevaihdosta	3,1	6,0	5,7
Oman pääoman tuotto, %	3,3	7,4	7,9
Sijoitetun pääoman tuotto, %	4,2	8,3	8,6
Korolliset rahoitusvelat kauden lopussa, M€	53,3	74,3	55,4
Korollinen nettorahoitusvelka kauden lopussa, M€	-13,3	26,2	-28,5
Omavaraisuusaste, %	64,7	61,9	68,2
Nettovelkaantumisaste, %	-4,2	8,4	-8,6
Bruttoinvestoinnit, M€	4,8	1,7	16,5
% liikevaihdosta	4,1	1,3	3,0
Tutkimus- ja tuotekehityskulut, M€	1,6	1,5	6,3
% liikevaihdosta	1,3	1,1	1,1
Henkilöstö keskimäärin	1 946	1 958	1 946
Tulos per osake jatkuvista toiminnoista, €	0,02	0,04	0,17
Liiketoiminnan rahavirta per osake, €	-0,07	-0,06	0,46
Oma pääoma per osake, €	2,00	2,00	2,13
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä kauden aikana, 1 000 kpl*)			
Vaihto-osakkeet	122 570	121 571	121 619
Kantaosakkeet	33 501	33 823	33 778
Yhteensä	156 071	155 394	155 397
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa, 1 000 kpl*)			
Vaihto-osakkeet	123 694	121 579	121 882
Kantaosakkeet	33 459	33 815	33 520
Yhteensä	157 153	155 394	155 402
Osakekannan markkina-arvo kauden lopussa, M€*)			
Vaihto-osakkeet	593,7	367,2	532,6
Kantaosakkeet	156,6	103,1	150,5
Yhteensä	750,3	470,3	683,1
Osakkeen kurssi kauden lopussa			
Vaihto-osakkeet	4,80	3,02	4,37
Kantaosakkeet	4,68	3,05	4,49

*)Osakkeiden lukumäärä, joka ei sisällä konsernin omistamia omia osakkeita eikä Reso Management Oy:n hallussa olevia osakkeita

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*)	$\frac{\text{Emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva tilikauden tulos}}{\text{Tilikauden keskimääräinen osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä}^{**})}$
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 ^{***)}

*) Tunnuslukujen laskennassa on käytetty jatkuvien toimintojen tulosta

***) Ei sisällä osakkeita, joihin liittyy mahdollinen palautusvelvollisuus eikä Reso Management Oy:n hallussa olevia osakkeita

***) Osakkeiden lukumäärästä on vähennetty Reso Management Oy:n hallussa olevat osakkeet