

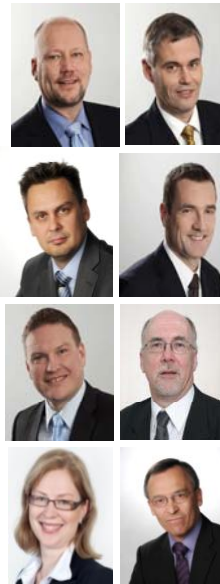
# Atria Oyj

## 1.1. – 31.3.2011

Toimitusjohtaja  
**Juha Gröhn**  
29.4.2011

## Atria Oyj:n johtoryhmä

- **Juha Gröhn**, toimitusjohtaja, yhtiön palvelukseen vuonna 1990
- **Juha Ruohola**, konsernin varatoimitusjohtaja ja toimitusjohtajan varamies. Vastuualue strateginen kehitys, ostot ja investoinnit, Atria Venäjän lihaliiiketoiminta ja alkutuotanto. Yhtiön palvelukseen v. 1999.
- **Mika Ala-Fossi**, liiketoiminta-alueen johtaja, Atria Suomi. Yhtiön palvelukseen v. 2000.
- **Tomas Back**, liiketoiminta-alueen johtaja, Atria Skandinavia, Yhtiön palvelukseen v. 2007.
- **Jarmo Lindholm**, liiketoiminta-alueen johtaja, Atria Venäjä. Yhtiön palvelukseen v. 2002.
- **Rauno Väisänen**, liiketoiminta-alueen johtaja, Atria Baltia. Yhtiön palvelukseen v. 1985.
- **Kirsi Matero**, henkilöstöjohtaja. Yhtiön palvelukseen v. 2010.
- **Heikki Kyntäjä**, talousjohtaja. Yhtiön palvelukseen v. 2009.



## Atria-konserni

### Katsaus Q1/2011

| Milj. €   | Q1<br>2011 | Q1<br>2010 | 2010    |
|---|------------|------------|---------|
| Liikevaihto   | 304,0      | 305,9      | 1 300,9 |
| Liikevoitto   | -4,2       | 1,0        | 9,8     |
| Liikevoitto-%   | -1,4       | 0,3        | 0,8     |
| Voitto ennen veroja                                   | -6,6       | -1,8       | 0,3     |
| Osakekohtainen tulos, €                               | -0,20      | -0,07      | -0,18   |
| Sitoutuneen pääoman tuotto %<br>(ROCE, 12 kk liukuva) | 0,6        | 3,3        | 1,1     |

- Katsauskauden liiketulos oli tappiollinen -4,2 miljoonaa euroa (1,0 milj. euroa)
- Liikevaihto oli edellisvuoden tasolla: 304,0 miljoonaa euroa (305,9 milj. euroa)
- Konsernin omavaraisuusaste nousi 41,2 prosenttiin (40,2 %)
- Atria Suomen liikevaihto kasvoi 4,0 prosenttia, mutta liikevoitto pieneni merkittävästi
- Tulos parani Atria Skandinaviassa ja Atria Baltiassa
- Atria Venäjän tulos heikkeni merkittävästi verrattuna Q1/2010-kauteen
- Matti Tikkakosken työsuhteen päättymisestä aiheutuva 0,8 miljoonan euron kertaluontoinen erokorvaus sosiaalikuluihin vaikutti katsauskauden tulokseen.

3

## Atria Suomi

### Katsaus Q1/2011

| Milj. €   | Q1<br>2011 | Q1<br>2010 | 2010  |
|---|------------|------------|-------|
| Liikevaihto   | 186,2      | 179,1      | 767,8 |
| Liikevoitto   | 0,6        | 4,9        | 30,7  |
| Liikevoitto-%   | 0,3        | 2,7        | 4,0   |
| Sitoutuneen pääoman tuotto %<br>(ROCE, 12 kk liukuva) | 6,9        | 9,9        | 7,9   |

- **Atria Suomen** Q1-kauden liikevaihto kasvoi 4 prosenttia edellisvuoden vastaavasta jaksosta. Alkuvuoden liikevoitto oli vertailujaksoa merkittävästi heikompi
- Tulosta heikensivät myynnin jakauman heikkeneminen ja liharaaka-ainehintojen nousu
- Tammikuussa Atria teki noin 26 miljoonan euron suuruisen investointipäätöksen Kauhajoen nautateurastamon ja -leikkaamon rakentamisesta ja uudistamisesta. Tästä ennustetaan muodostuvan noin 6 miljoonan euron vuosittaiset säästöt
- Maaliskuussa Atria Suomi käynnisti yt-neuvottelut Nurmon tuotantolaitoksen yksiköissä. Tavoitteena on noin 4 miljoonan euron vuosittaiset kustannussäästöt. Säästöt toteutuvat täysimääräisesti vuoden 2012 alusta alkaen.

4

## Atria Suomi

- Lihamarkkinatilanne, niin Suomessa kuin myös kansainvälisellä tasolla, jatkui vaikeana
- Lihantuotannolle tärkeiden raaka-aineiden, viljan ja rehujen, hintojen nousu jatkui edelleen
- Viime syksynä nousuun kääntyneitä raaka-ainehintoja ei saatu vietyä täysimääräisinä myyntihintoihin
- Q1/2011-jakson aikana Atria menetti jonkin verran kokonaismarkkinaosuuttaan verrattuna edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan
- Atria-merkin kokonaismarkkinaosuus vähittäiskaupassa on noin 24 prosenttia (Atrian oma arvio)
- Katsauskauden merkittävin lanseeraus on ollut Atria Kulinaari -leivänpäällissarjan lanseeraus. Atria Kulinaarin myynti oli yli 40 prosenttia lanseeraustavoitetta suurempi.



5

## Atria Skandinavia

### Katsaus Q1/2011

| Milj. €   | Q1<br>2011 | Q1<br>2010 | 2010  |
|---|------------|------------|-------|
| Liikevaihto   | 87,9       | 95,0       | 391,6 |
| Liikevoitto   | 2,3        | 0,6        | 13,9  |
| Liikevoitto-%   | 2,6        | 0,6        | 3,5   |
| Sitoutuneen pääoman tuotto %<br>(ROCE =12 kk liukuva) | 6,0        | 3,7        | 5,3   |

- **Atria Skandinavian** liikevaihto laski 7,5 prosenttia viime vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Liikevaihdon lasku selittyi kuluttajapakatun lihan valmistuksen lopettamisesta kesällä 2010 ja hieman heikentyneistä myyntivolyymeista
- Liikevoitto nousi 2,3 miljoonaan euroon (0,6 milj. euroa). Vertailuvuoden liikevoittoon sisältyi kertaluonteinen kulu 2,0 miljoonaa euroa liittyen Årstan tuotantolaitoksen sulkemiseen
- Katsauskaudella Atria Skandinavia investoi uuteen tuotantolaitteistoon Tranåsin tehtaalle noin 2,2 miljoonaa euroa. Samalla Saltsjö-Boon tehtaalla tuotanto päätettiin siirtää Tranåsin tehtaalle. Tästä syntyy noin yhden miljoonan euron vuotuiset säästöt.

6

## Atria Skandinavia

- Atria Skandinavia keskittyy strategiansa mukaisesti omiin tuotemerkkeihin ja korkeamman jalostusasteen tuotteisiin
- Tämän takia ruokamakkaroissa on menetetty hieman markkinaosuutta
- Atria toi katsauskaudella markkinoille uusia korkealaatuisia Lönneberga-leivänpäällisiä, joiden myynti on lähtenyt lupaavasti käyntiin
- Atrian leivänpäällisten markkinaosuus Ruotsissa on noin 16 prosenttia (lähde: AC Nielsen)
- Pienet paikalliset valmistajat ovat lisänneet markkinaosuttaan.



7

## Atria Venäjä

### Katsaus Q1/2011

| Milj. €  | Q1<br>2011 | Q1<br>2010 | 2010  |
|--|------------|------------|-------|
| Liikevaihto  | 28,3       | 28,9       | 129,2 |
| Liikevoitto  | -5,6       | -2,3       | -27,9 |
| Liikevoitto-%  | -19,7      | -8,0       | -21,6 |
| Sitoutuneen pääoman tuotto %<br>(ROCE = 12 kk liukuva) | -18,7      | -3,5       | -16,9 |

- **Atria Venäjän** katsauskauden liikevaihto laski 2,1 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna
- Katsauskauden liiketulos oli tappiollinen -5,6 miljoonaa euroa (-2,3 milj. euroa), mutta liiketulos parani Q4/2010-jaksoon verrattuna (-7,6 milj. euroa)
- Atria Venäjän tuotannollista toimintaa päätettiin järjestellä loppuvuodesta 2010. Moskovan ja Sinyavinon tehtaiden tuotantoa siirretään Gorelovoon. Tästä syntyy vuosittaista säästöä noin 6 miljoonaa euroa. Järjestelyt toteutetaan vuoden 2011 aikana.

8

## Atria Venäjä

- Venäjän vähittäiskaupan lihavalmiste- tuoteryhmien taantuma alkoi vuonna 2009. Markkinoiden epävarmuus jatkui myös katsauskaudella
- Atrian oman arvion mukaan Atria on Pietarin vähittäiskaupparakenninoiden selkeä markkinajohtaja, noin 20 prosentin osuudella. Moskovassa Atrian markkinaosuus on noin 2-3 prosenttia
- Q2/2011- jakson aikana viedään läpi hinnankorotuksia, jotka voivat vaikuttaa kielteisesti volyyymikehitykseen
- Campofarmin tulosta rasittaa loppuvuoden aikana kohonnut viljan hinta.



Вкусная честная еда

9

## Atria Baltia Katsaus Q1/2011

| Milj. €   | Q1<br>2011 | Q1<br>2010 | 2010  |
|---|------------|------------|-------|
| Liikevaihto   | 8,1        | 7,6        | 35,0  |
| Liikevoitto   | -0,2       | -1,2       | -3,7  |
| Liikevoitto-%   | -2,5       | -15,8      | -10,5 |
| Sitoutuneen pääoman tuotto %<br>(ROCE =12 kk liukuva) | -7,0       | -28,5      | -9,6  |

- Atrian liikevaihto Virossa kasvoi edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna 6,6 prosenttia
- Liikevoitto kohentui edellisen vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna selvästi, mikä johtui parantuneesta kustannustehokkuudesta, hyvästä myynnistä ja saaduista myyntivoitoista
- Rehun hinnannousu on heikentänyt alkutuotannon kannattavuutta
- Viron maitotila on myyty. Atria Baltia kirjasi katsauskaudella kertaluonteisen myyntivoiton 0,3 miljoonaa euroa
- Atrian markkinaosuus kasvoi alkuvuonna ruokamakkaroissa (+3 %), mutta markkinaosuutta menetettiin leivänpäällisissä (-2 %) ja kuluttajapakatussa lihassa.



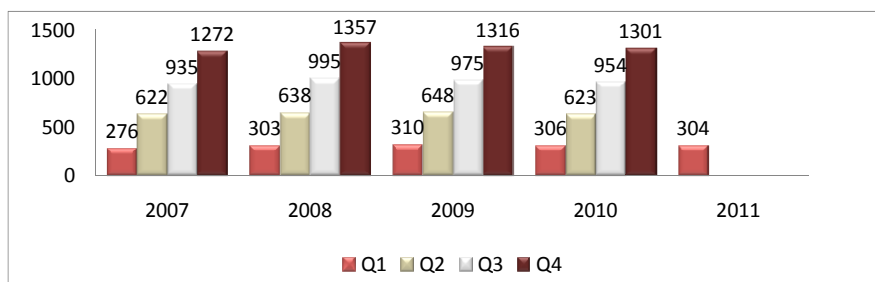
10

## Taloudellinen kehitys

## Atria-konsernin liikevaihto

kumulatiivinen

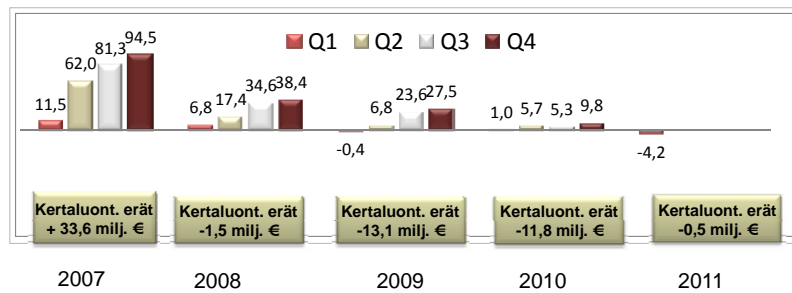
M€



## Atria-konsernin liikevoitto

kumulatiivinen

M€



13

## Atria-konsernin tunnusluvut

| Milj. €                    | 31.3.2011 | 31.3.2010 | 31.12.2010 |
|----------------------------|-----------|-----------|------------|
| Korolliset velat, milj. €  | 428,8     | 430,2     | 429,9      |
| Taseen loppusumma, milj. € | 1 074,7   | 1 103,5   | 1 111,6    |
| Omavaraisuusaste-%         | 41,2      | 40,2      | 40,2       |
| Oma pääoma/osake, €        | 15,54     | 15,60     | 15,68      |
| Henkilöstö (keskimäärin)   | 5 583     | 5 853     | 5 812      |

- Korollinen velka säilyi vuodenvaihteen tasolla
- Omavaraisuusaste pysyi tavoitetasolla
- Henkilöstömäärä on pienentynyt tehostamistoimenpiteiden ja Q1-jakson alhaisen myyntivolyymin takia.

14

## Atria-konsernin tuloslaskelma

|                                    | Q1<br>2011  | Q1<br>2010  | 2010         |
|------------------------------------|-------------|-------------|--------------|
| LIIVEVAIHTO                        | 304,0       | 305,9       | 1 300,9      |
| Myytjä suoritteita vastaavat kulut | -275,8      | -271,8      | -1 149,1     |
| <b>BRUTTOKATE</b>                  | <b>28,2</b> | <b>34,1</b> | <b>151,8</b> |
| <i>% liikevaihdosta</i>            | <i>9,3</i>  | <i>11,2</i> | <i>11,7</i>  |
| Muut tuotot                        | 1,4         | 0,8         | 7,7          |
| Muut kulut                         | -33,9       | -33,9       | -149,7       |
| <b>LIIVEVOITTO</b>                 | <b>-4,2</b> | <b>1,0</b>  | <b>9,8</b>   |
| <i>% liikevaihdosta</i>            | <i>-1,4</i> | <i>0,3</i>  | <i>0,8</i>   |
| Rahoitustuotot ja -kulut           | -3,0        | -3,4        | -11,2        |
| Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista | 0,6         | 0,6         | 1,7          |
| <b>VOITTO ENNEN VEROJA</b>         | <b>-6,6</b> | <b>-1,8</b> | <b>0,3</b>   |
| Tuloverot                          | 1,1         | 0,0         | -4,5         |
| <b>TILIKAUDEN VOITTO</b>           | <b>-5,5</b> | <b>-1,8</b> | <b>-4,2</b>  |
| <i>% liikevaihdosta</i>            | <i>-1,8</i> | <i>-0,6</i> | <i>-0,3</i>  |
| Tulos/osake                        | -0,20       | -0,07       | -0,18        |

15

## Atria-konsernin kassavirta

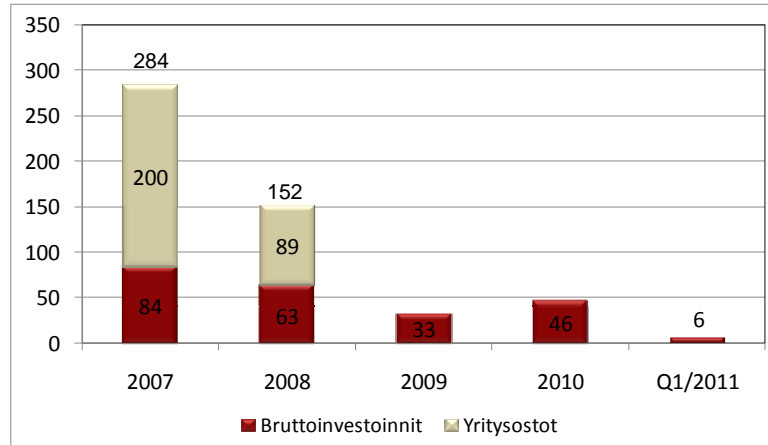
| Milj. €   | Q1<br>2011  | Q1<br>2010   | 2010         |
|---|-------------|--------------|--------------|
| Liiketoiminnan rahavirta                                | -3,1        | 2,7          | 85,5         |
| Rahoituserät ja verot                                   | 7,0         | -6,8         | -40,9        |
| <b>LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA</b>                         | <b>3,9</b>  | <b>-4,1</b>  | <b>44,6</b>  |
| Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin | -5,2        | -12,4        | -39,6        |
| Myydyt tytäryhtiöosakkeet                               | 2,0         |              |              |
| Sijoitukset   | 0,5         | -1,2         | -0,6         |
| <b>INVESTOINTIEN RAHAVIRTA</b>                          | <b>-2,7</b> | <b>-13,6</b> | <b>-40,2</b> |
| <b>VAPAA KASSAVIRTA</b>                                 | <b>1,2</b>  | <b>-17,7</b> | <b>4,4</b>   |
| Lainojen nostot   | 1,5         | 2,7          | 40,8         |
| Lainojen maksut   | -3,1        | -3,5         | -56,2        |
| Osinkojen maksut  |             |              | -7,0         |
| <b>RAHOITUKSEN RAHAVIRTA</b>                            | <b>-1,6</b> | <b>-0,8</b>  | <b>-22,4</b> |
| <b>RAHAVAROJEN MUUTOS</b>                               | <b>-0,5</b> | <b>-18,5</b> | <b>-18,0</b> |

- Vapaa kassavirta oli positiivinen 1,2 milj. euroa (-17,7 milj. euroa).

16



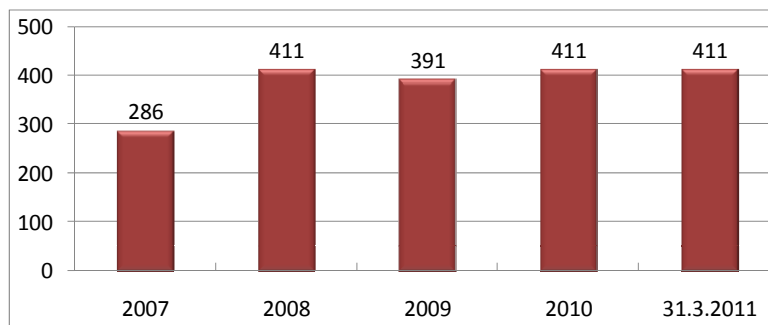
## Atria-konsernin bruttoinvestoinnit



17

## Atria-konsernin nettovelka

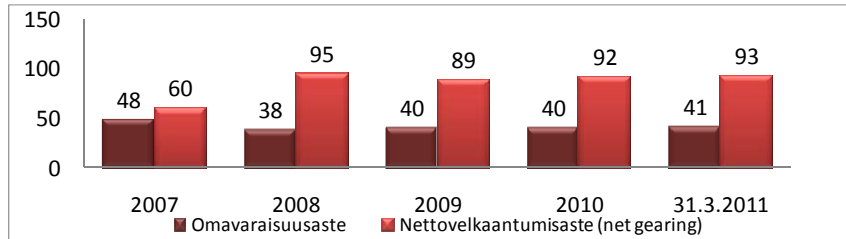
M€



18

## Atria-konsernin omavaraisuus- ja nettovelkaantumisaste

M€



19

## Strategia 2010-2013

### Visio

Kuluttajien ja asiakkaiden ykkösvalinta tuoreruoka-alalla Itämeren alueella ja Venäjän Euroopan puoleisilla alueilla



### Strategia 2010 – 2013

1. Kansainvälisten toimintojen kannattavuuden merkittävä parannus
2. Markkina-aseman vahvistaminen ja orgaaninen kasvu

### Strategiset keinot

- |  |   |  |
|--|---|--|
| 1. Tuotejohtajuuteen (sis. Brändit) perustuvan pitkäkestoisen kilpailuedun saavuttaminen | 2. Panostus Atrian tuotemerkkeihin ja kannattavuuteen (sis. tuotantorakenne) Suomessa | 3. Tuoteryhmä- ja tuotemerkkistrategian luominen sekä tuotannon rakenne-<br>muutokset Skandinaviassa |
| 4. Nopea tulosparannus Venäjällä   | 5. Myynnin kasvattaminen ja toimintojen täydellinen uudelleenjärjestely Virossa       | 6. Käyttöpääoman vähentäminen  |

### Missio

Hyvä ruoka – parempi mieli

20

## Strategia 2010-2013

| Strategiset keinot  | Toimenpiteet Q1/2011   |
|---|--|
| <b>1. Tuotejohtajuuteen (sis. brändit) perustuvan pitkäkestoisen kilpailuedun saavuttaminen</b>         | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Toimintamallien ja resurssoinnin rakentaminen tuotejohtajuutta tukevaksi kaikilla liiketoiminta-alueilla</li> <li>• Päälanseeraukset jaksolle: Atria Kulinaari/ Suomi, Lönneberga/ Ruotsi, 3-Stjernet-kevylleivänpäälliset/ Tanska</li> </ul> |
| <b>2. Panostus Atrian tuotemerkkeihin ja kannattavuuteen (sis. tuotantorakenne) Suomessa</b>            | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Nautateurastuksen keskittäminen Kauhajoelle</li> <li>• Nurmon toimintojen tehostaminen</li> <li>• Atria Kulinaari</li> <li>• Pakkaus uudistuksen läpivienti</li> </ul>  |
| <b>3. Tuoteryhmä- ja tuotemerkki-strategian luominen sekä tuotannon rakennemuutokset Skandinaviassa</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Organisaatiouudistus</li> <li>• Q4/2010-jaksolla tehtyjen tuoteryhmä-strategioiden täytäntöönpano</li> <li>• Saltsjö-Boon tehtaan sulkeminen</li> </ul>   |

21

## Strategia 2010-2013

| Strategiset keinot   | Toimenpiteet Q1/2011  |
|--|---|
| <b>4. Nopea tulosparannus Venäjällä</b>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Hinnannostojen läpivienti asiakkuuksissa</li> <li>• Tuotannon rakennemuutosohjelman eteneminen suunnitelman mukaisesti</li> </ul>  |
| <b>5. Myynnin kasvattaminen ja toimintojen täydellinen uudelleenjärjestely Virossa</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Myynnin, markkinoinnin ja tuotekehityksen organisaation uudistaminen</li> <li>• Strategian uudistustyön loppuunsaattaminen ja kehitystoimenpiteiden käynnistäminen (mm. kuluttajatarpeen tunnistus, lanseeraus-prosessi, brändiuudistus)</li> <li>• Kustannustehokkuusohjelman jatkaminen (mm. logistiikan kuljetukset ulkoistettu)</li> </ul> |
| <b>6. Käyttöpääoman vähentäminen</b>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Varastojen pienentäminen</li> </ul>  |

22

## Tulevaisuuden näkymät

- Liharaaka-aineiden markkina näyttäisi vakiintuvan vuonna 2011 verrattuna vuoteen 2010, mutta liharaaka-aineen hinnassa on edelleenkin nousupaineita kohonneiden kustannusten vuoksi. Tämän johdosta lopputuotteiden hintoihin on odotettavissa korotuksia loppuvuoden aikana Atrian kaikilla liiketoiminta-alueilla. Elintarvikkeiden kulutuksen arvioidaan olevan lievässä kasvussa Suomessa, Ruotsissa, Tanskassa ja Virossa.
- Tuotejohtajuusstrategian toteuttaminen etenee suunnitelmien mukaisesti. Vuonna 2011 toteutetaan näkyviä lanseerauksia eri liiketoiminta-alueilla.
- Atrian arvion mukaan Venäjän ruokailutuotteiden kokonaiskysynnän kasvu on hidasta vuoden 2011 aikana. Kokonaismarkkinakehityksen hidas elpyminen Atrian tuoteryhmissä ja kiristynyt kilpailutilanne ovat vaikeuttaneet hinnankorotusten läpivientiä Venäjällä, jolloin merkittävästi kohonneita raaka-aineiden hintoja ei ole pystytty viemään riittävästi myyntihintoihin. Tämän vuoden koko tulosta rasittavat myös uuden tehtaan kustannukset täysimääräisesti.
- Atrian näkemyksen mukaan Venäjän ruokailutuotemarkkinat kääntyvät maltilliseen kasvuun, mutta hitaammin kuin aikaisemmin on arvioitu.

23

## Tulevaisuuden näkymät

- Atria käynnisti viime vuoden lopulla Moskovan toimintojen tehostamisohjelman, joka etenee aikataulussa. Tehostamisohjelman kustannussäästön arvioidaan olevan vuositasona noin 6 miljoonaa euroa. Säästöt alkavat toteutua vuoden 2012 aikana ja toteutuvat täysimääräisesti vuoden 2013 alusta alkaen. Markkinakasvun ja säästötoimien sekä uuden tehtaan tehokkaan tuotantokapasiteetin myötä Atria Venäjän liiketuloksen arvioidaan kääntyvän positiiviseksi vuoden 2013 jälkimmäisellä puoliskolla.
- Atria-konsernin liikevaihdon arvioidaan kasvavan jonkin verran vuonna 2011. Liikevaihdon kasvua hidastavat erityisesti Venäjän vaikea markkinatilanne ja kuluttajapakatun lihan valmistuksesta luopuminen Ruotsissa.
- Konsernin liikevoitto, ilman kertaluonteisia kuluja, oli 21,6 miljoonaa euroa vuonna 2010. Konsernin liikevoiton ennustetaan olevan tätä suurempi vuonna 2011. Suurimpina epävarmuustekijöinä tuloskehityksen kannalta ovat viljan, rehujen ja muiden raaka-aineiden hintojen nousu sekä Venäjän vaikea markkinatilanne.

24

**ATRIA OYJ**  
Hyvä ruoka - parempi mieli.

**Atria<sup>®</sup>**

**Hyvä ruoka, parempi mieli.**