



RAISIO

Tilinpäätös-
tiedote
2014

Raisio Oyj

RAISIO OYJ:N TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 2014

Tammi-joulukuu 2014

- Konsernin liiketulos ilman kertaeriä oli 34,8 miljoonaa euroa (39,3 milj. euroa vuonna 2013), mikä on 7,0 % (7,1 %) liikevaihdosta.
- Brändit-yksikön liiketulos ilman kertaeriä oli 35,9 miljoonaa euroa (41,4 milj. euroa), mikä on 11,7 % (13,6 %) liikevaihdosta.
- Raisioagron liiketulos ilman kertaeriä oli 3,4 miljoonaa euroa (3,1 milj. euroa).
- Konsernin liikevaihto oli 493,9 miljoonaa euroa (557,6 milj. euroa).
- Osakekohtainen tulos ilman kertaeriä oli 0,18 euroa (0,20 euroa).
- Hallituksen osinkoesitys 0,14 euroa (0,13 euroa) osakkeelta. Osingon yhtämittainen nousu vuodesta 2007.

Loka-joulukuu 2014

- Konsernin liiketulos ilman kertaeriä oli 8,9 miljoonaa euroa (8,4 milj. euroa Q4/2013), mikä on 7,6 % (6,4 %) liikevaihdosta.
- Brändit-yksikön liiketulos ilman kertaeriä oli 10,6 miljoonaa euroa (10,0 milj. euroa), mikä on 12,5 % (12,9 %) liikevaihdosta.
- Raisioagron liiketulos ilman kertaeriä oli 0,0 miljoonaa euroa (-0,3 milj. euroa).
- Konsernin liikevaihto oli 117,8 miljoonaa euroa (131,2 milj. euroa).

Raisio-konsernin keskeiset tunnusluvut ilman kertaluonteisia eriä

| | | Q4/ 2014 | Q4/ 2013 | Q3/ 2014 | Q2/ 2014 | Q1/ 2014 | 2014 | 2013 |
|-------------------------------|----|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------|-------|
| Tulos | | | | | | | | |
| Liikevaihto | M€ | 117,8 | 131,2 | 126,9 | 132,5 | 116,7 | 493,9 | 557,6 |
| Liikevaihdon muutos | % | -10,2 | -4,6 | -15,1 | -10,9 | -9,1 | -11,4 | -4,5 |
| Liiketulos (EBIT) | M€ | 8,9 | 8,4 | 12,1 | 8,5 | 5,4 | 34,8 | 39,3 |
| Liiketulos | % | 7,6 | 6,4 | 9,5 | 6,4 | 4,6 | 7,0 | 7,1 |
| Poistot ja arvonalennukset | M€ | 3,4 | 3,7 | 3,8 | 3,6 | 3,9 | 14,6 | 14,9 |
| Käyttökate (EBITDA) | M€ | 12,3 | 12,1 | 15,8 | 12,1 | 9,3 | 49,5 | 54,3 |
| Nettorahoituskulut | M€ | -1,0 | -0,4 | -0,3 | 0,0 | -0,3 | -1,5 | -1,8 |
| Tulos/osake (EPS) | € | 0,05 | 0,05 | 0,06 | 0,04 | 0,03 | 0,18 | 0,20 |
| Tase | | | | | | | | |
| Omavaraisuusaste | % | - | - | - | - | - | 60,2 | 68,2 |
| Nettovelkaantumisaste | % | - | - | - | - | - | 22,2 | -8,6 |
| Korollinen nettorahoitusvelka | M€ | | | - | - | - | 72,2 | -28,5 |
| Oma pääoma/osake | € | - | - | - | - | - | 2,07 | 2,13 |
| Osinko/osake | € | - | - | - | - | - | 0,14* | 0,13 |
| Bruttoinvestoinnit ** | M€ | 90,7 | 7,8 | 3,4 | 6,0 | 4,8 | 104,9 | 16,5 |
| Osake | | | | | | | | |
| Osakekannan markkina-arvo *** | M€ | - | - | - | - | - | 656,8 | 683,1 |
| Yritysarvo (EV) | M€ | - | - | - | - | - | 728,9 | 654,6 |
| EV/EBITDA | | - | - | - | - | - | 14,7 | 12,1 |

* Hallituksen esitys yhtiökokoukselle

** Sisältää yritysostot

*** Ilman konsernin omistamia omia osakkeita

Tilinpäätöstiedotteen tekstiosassa vertailuluvut on esitetty suluissa.
Tilinpäätöstiedotetta ei ole tilintarkastettu.

TOIMITUSJOHTAJAN KATSAUS VUODESTA 2014

”Raisiolle vuosi 2014 oli kaksijakoinen. Alkuvuoden heikko tuloskehitys oli poikkeus, joka kyettiin korjaamaan nopeasti vuoden toisella puoliskolla. Raisio ylsi vuoden kahdella viimeisellä neljänneksellä vertailukausia parempaan liiketulokseen, mikä osoittaa Raision palanneen takaisin parantamisen trendille. Raisio on yksi niistä harvoista suomalaisyrityksistä, jotka ovat viimeisten kahdeksan vuoden aikana lähes joka kvartaalilla pystyneet parantamaan kannattavuuttaan vertailukaudesta.

Marraskuussa 2014 toteutunut Benecol-liiketoimintojen osto Johnson & Johnson -yhtiöltä oli Raisiolle tärkeä ja hyvä hankinta. Myös kaupan EV/EBITDA-kerroin oli Raision yrityskaupoille asettaman tavoitetason mukainen. Ison-Britannian, Irlannin ja Belgian Benecol-liiketoiminnan ostaminen sekä USA:ta koskevan sopimuksen muuttaminen tukevat vahvasti Raision brändiliiketoiminnan kasvustrategiaa. Raision pitkän aikavälin strategisia tavoitteita ovat Benecol-tuotteiden kilpailukyvyyn vahvistaminen nykyisillä markkinoilla, laajentuminen uusille markkinoille sekä uusien tuotteiden innovointi. Toteutetun järjestelyn myötä meillä on mahdollisuus kehittää Benecol-liiketoimintaa omista lähtökohdistamme ensi kertaa sitten vuoden 1997.

Raisio uudisti joulukuussa Brändit-yksikön organisaation vastaamaan paremmin konsernin kasvujaksolle asetettuja tavoitteita mm. kannattavuuden parantamiseksi ja orgaanisen kasvun tehostamiseksi. Tavoitteena on bränditoimintojen synergioiden selvästi parempi hyödyntäminen ja kasvun mahdollistaminen. Ison-Britannian ja Pohjois-Euroopan aamiais- ja välipalat -toiminnot on yhdistetty yhdeksi kokonaisuudeksi, mikä mahdollistaa parhaan osaamisen hyödyntämisen Ison-Britannian muoliiketoiminnan haasteiden ratkaisemiseksi. Myös kaikki Benecol-toiminnot on yhdistetty yhdeksi kokonaisuudeksi, mikä tehostaa innovaatiota ja parantaa tulosta.

Raisioagro on toteuttanut mittavan toiminnan uudelleenjärjestelyn keskittyen naudan- ja kalanrehuihin, viljakauppaan sekä verkkokauppaan. Raisioagron tavoitteena on olla johtava toimija niillä maatalouden osa-alueilla, joissa menestyminen perustuu ruokinnan ja kasvinviljelyn erikoisosaamiseen ja innovaatioihin. Maatalouden ja kalankasvatuksen tehokkuutta ja kannattavuutta parantavat innovaatiot ovat Raisioagron uuden strategian keskiössä.

Benemilkin kansainvälinen kaupallistaminen etenee suunnitellusti. Lukuisten partneriehdokkaiden kanssa käytävät kaupalliset neuvottelut Aasiassa, Euroopassa, Oseaniassa ja Pohjois-Amerikassa jatkuvat. Muutamien partnereiden omat tuotantokokeet ja ulkopuolisilla tutkimuslaitoksilla teettämät ruokintakokeet pidentävät neuvotteluaikaa, sillä kunkin yksittäisen kokeen tulosten analysointiin menee helposti useampi kuukausi. Tämän hetken parhaan arvion mukaan ensimmäiset Benemilk-lanseeraukset voisivat toteutua vielä vuoden 2015 aikana.”

TALOUDELLINEN RAPORTOINTI

Katsauksen luvut ovat keskenään vertailukelpoisia. Raportoivat 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. Johnson & Johnson -yhtiöltä ostettu Benecol-liiketoiminta sisältyy Länsi-Euroopan lukuihin 19.11.2014 alkaen. Non-dairy -liiketoiminta sisältyy Pohjois-Euroopan vertailuvuoden lukuihin 9.5.2013 asti. Licensed brands sisältää Benecol- ja Benemilk-liiketoiminnat.

Raisioagro-yksikköön kuuluvat naudan- ja kalanrehut, tuotantopanokset ja -tarvikkeet ja viljakauppa. Raisioagron toiminnan uudelleenjärjestelyn myötä yhtiö lopetti syyskuun lopussa 2014 sian- ja siipikarjanrehujen valmistuksen ja kasviöljyjen puristamisen marraskuun alussa 2014.

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

Raisio muuttaa Brändit-yksikön taloudellisen raportoinnin vuoden 2015 alusta uudistetun organisaation mukaiseksi. Tammi-maaliskuun 2015 osavuosikatsauksesta alkaen Brändit-yksikön alla raportoidaan consumer brands ja licensed brands -toimintojen sijasta välipalat, Benecol, Benemilk ja makeiset omina kokonaisuuksinaan.

KATSAUS LOKA-JOULUKUULTA 2014

LIKEVAIHTO

Raisio-konsernin liikevaihto oli 117,8 (131,2) miljoonaa euroa. Brändit-yksikön liikevaihto oli 84,5 (78,0) miljoonaa euroa, Raisioagron 35,6 (53,4) miljoonaa euroa ja muiden toimintojen 0,3 (0,3) miljoonaa euroa. Merkittävimmin liikevaihtoaan paransivat makeiset ja Benecol. Johnson & Johnson -yhtiöiltä marraskuussa 2014 ostettu Benecol-liiketoiminta Isossa-Britanniassa, Irlannissa ja Belgiassa kasvatti konsernin liikevaihtoa loppuvuonna yli 7 miljoonalla eurolla.

TULOS

Raisio-konsernin liiketulos oli -7,2 (6,3) ja ilman kertaeriä 8,9 (8,4) miljoonaa euroa, mikä on -6,1 (4,8) ja ilman kertaeriä 7,6 (6,4) prosenttia liikevaihdosta. Loka-joulukuun liiketulos oli nyky-Raision paras neljäs vuosineljännes. Brändit-yksikön liiketulos oli -3,3 (7,9) ja ilman kertaeriä 10,6 (10,0) miljoonaa euroa, Raisioagron liiketulos oli -2,4 (-0,3) ja ilman kertaeriä 0,0 (-0,3). Muiden toimintojen liiketulos oli -1,4 ja ilman kertaeriä -1,6 (-1,4) miljoonaa euroa. Liiketulokseen vaikuttavat kertaerät on eritelty hallituksen toimintakertomuksessa otsikon kertaerät alla olevassa taulukossa.

Merkittävimmin liiketulosta ilman kertaeriä paransivat Benecol, makeiset ja Pohjois-Euroopan liiketoiminta. Myös Johnson & Johnson -yhtiöiltä ostettu ja osaksi Raisiota 19.11.2014 liitetty Benecol-liiketoiminta Isossa-Britanniassa, Irlannissa ja Belgiassa paransi konsernin liiketulosta.

Liiketoiminnan poistot ja arvonalennukset, jotka on tuloslaskelmassa jaettu toiminnoille, olivat loka-joulukuussa 15,4 (4,3) ja ilman kertaeriä 3,4 (3,7) miljoonaa euroa.

Konsernin nettorahoituserät olivat loka-joulukuussa -1,0 (-0,4) miljoonaa euroa.

Loka-joulukuussa konsernin tulos ennen veroja oli -8,1 (5,9) ja ilman kertaeriä 8,0 (8,0) miljoonaa euroa.

Konsernin tulos verojen jälkeen loka-joulukuussa oli -5,5 (5,7) ja ilman kertaeriä 7,3 (7,4) miljoonaa euroa. Konsernin osakekohtainen tulos loka-joulukuussa oli -0,04 (0,04) ja ilman kertaeriä 0,05 (0,05) euroa.

INVESTOINNIT

Konsernin bruttoinvestoinnit olivat loka-joulukuussa 3,7 (7,8) miljoonaa euroa, mikä on 3,1 (5,9) prosenttia liikevaihdosta. Yritystojen kanssa katsauskauden investoinnit olivat 90,7 miljoonaa euroa. Brändit-yksikön bruttoinvestoinnit olivat 3,2 ja yritystojen kanssa 90,2 (7,1) miljoonaa euroa, Raisioagron 0,2 (0,7) miljoonaa euroa ja muiden toimintojen 0,3 (0,1) miljoonaa euroa.

Katsauskauden suurin investointi oli Benecol-liiketoiminnan osto Johnson & Johnson -yhtiöltä.

TOIMINTAYMPÄRISTÖ

Suomessa yksityinen kulutus pysyi vuoden 2013 tasolla. Suomalaisista raaka-aineista valmistettujen elintarvikkeiden suosio jatkui ja valikoima laajeni.

Isossa-Britanniassa kova kilpailu lasten muromarkkinoilla jatkui samalla kun lasten murokategorian myynnin lasku jatkui. Vähittäiskauppa on murroksessa halpamyymälöiden myynnin kasvaessa ja ruoan verkkomyynnin kasvattaessa suositaan. Brittikuluttajat suosivat edelleen pienempiä ja edullisia makeisostoksia.

Venäjän ruplan loppuvuonna kiihtynyt heikkeneminen vaikutti niin elintarvikkeiden kuin rehujen myyntiin.

Kolesterolia alentavien terveysvaikutteisten elintarvikkeiden markkinoilla kilpailu jatkui tiukkana ja monissa maissa murrosta elävä vähittäiskauppa haastaa valmistajia. Useilla markkinoilla kuluttajien mieltymykset ovat muuttuneet, mikä näkyy mm. jogurttijuomien suosion kasvuna.

Venäjän asettama maitotuotteiden tuontikielto lisäsi epävarmuutta suomalaisissa maidontuottajissa. Maidon tuottajahinnan jo toteutunut lasku on lisännyt maidontuottajien varovaisuutta ja tarvetta säästää kustannuksissa.

SEGMENTTI-INFORMAATIO

BRÄNDIT-YKSIKÖ

Taloudellinen katsaus

Vuoden viimeisellä neljänneksellä Brändit-yksikön liikevaihto oli 84,5 (78,0) miljoonaa euroa, mikä on yli 8 prosenttia vertailukautta parempi.

Brändit-yksikön liiketulos oli -3,3 (7,9) ja ilman kertaeriä 10,6 (10,0) miljoonaa euroa, mikä on -3,9 (10,2) ja ilman kertaeriä 12,5 (12,9) prosenttia liikevaihdosta.

Liiketoiminta

Consumer brands, Länsi-Eurooppa

Marraskuussa 2014 toteutuneen yrityskaupan myötä Isosta-Britanniasta, Irlannista ja Belgiasta tuli Raision omia Benecol-tuotteiden markkina-alueita, joille Benecol-lisensointiliiketoiminta myy tuotteiden ainesosan, kasvistanoliesterin, ja jotka vastaavat itsenäisesti tuotteiden myynnistä ja markkinoinnista. Ostettu liiketoiminta raportoidaan osana Länsi-Euroopan lukuja.

Aamiaistuotteet ja välipalat

Newportin välipalapatukoita valmistavalla tehtaalla tuotannon siirrosta aiheutuneet ongelmat on saatu ratkaistua, tehtaan toimitusvarmuus on normaalilla tasolla ja asiakkaiden luottamus toimintaan on palautumassa. Uudistetun tehtaan kilpailuvaltteja ovat tuotannon tehokkuus ja joustavuus sekä tuotteiden korkea laatu. Nämä tekijät mahdollistavat kuluttajien tarpeiden mukaiset uutuustuotteet.

Sugar Puffs -murojen uudelleenlansseeraus käynnistyi. Samassa yhteydessä murojen nimeksi muutettiin Honey Monster Puffs mm. siitä syystä, että Honey Monster -hahmon tunnettuus on hyvä ja murojen resepti uudistettiin kuluttajien tarpeiden mukaisesti. Uudet Honey Monster Puffs -murot sisältävät vähemmän sokeria. Uudelleenlansseerausta tukevat mainos- ja mediatoimenpiteet käynnistyivät tammikuussa 2015. Honey Monster -murojen myynti oli katsauskaudella selvästi vertailukautta matalammalla tasolla.

Marraskuussa 2014 Raisio teki 10 miljoonan euron arvonalennuksen Honey Monster -brändin tasearvoon. Ison-Britannian aamiaismurokategoria ei ole kasvanut ja sen kannattavuus on heikentynyt. Tästä syystä Raisio arvioi Honey Monster -murojen myynnin ja kannattavuuden olevan pysyvästi alle viime vuosien tavanomaisen tason.

Makeiset

Raision makeisliiketoiminnan liikevaihto kasvoi vertailukaudesta. Myös liikeulos oli vertailukautta parempi liikevaihdon kasvun myötä. Erityisesti Poppets- ja Just -brändien uudet lahjapakkaukset myivät hyvin Isossa-Britanniassa.

Tuotannonsiirto Skegnessin lopetetulta makeistehtaalta toiselle tehtaalle Isossa-Britanniassa sekä Tšekkiin otettiin käyttöön vuoden viimeisellä neljänneksellä. Tuotannonsiirto Tšekkiin ja investointi lisätuotantokapasiteettiin mahdollistaa kasvun, sillä pehmeät hedelmämakeiset ovat nopeimmin kasvava makeissegmentti. Tšekin markkinoilla Pedro-brändillä lansseerattujen uutuuksien myynti ylitti odotukset.

Consumer brands, Pohjois-Eurooppa

Pohjois-Euroopan liiketoiminnoille vuoden viimeinen neljännes oli hyvä. Tuotevalikoima vastaa kuluttajien ja asiakkaiden tarpeita, ja esimerkiksi lisäarvotuotteiden osuus tuotevalikoimasta oli aikaisempaa suurempi, mikä näkyi parempana kannattavuutena. Lisäksi pitkällisen kehitystyön tuloksena saavutettu tuotannon matalampi kustannusrakenne on parantanut hintakilpailukykyä. Elovena- ja Provena-tuotteiden myynti kasvoi ja uudet business to business -asiakkuudet kasvattivat osaltaan liikevaihtoa.

Consumer brands, Itä-Eurooppa

Puolassa vähittäiskaupan konsolidaation myötä kilpailu kolesterolia alentavissa terveysvaikutteisissa elintarvikkeissa kiristyi entisestään vaikuttaen myyntivolyymeihin.

Raisio jatkoi hiutalevientiä Ukrainaan tiukentaen samalla maksuehtoja. Venäjällä Nordic-hiutaleita myytiin aikaisempaa enemmän. Raisio nosti tuotteiden hintoja vastaamaan paremmin valuuttojen vaihteluista johtuvaa epävarmuutta. Raisio jatkoi myös toimenpiteitä myyntisaamisten määrän ja luottotappioriskin pienentämiseksi Ukrainassa.

Licensed brands, Benecol

Benecol-liiketoiminnan liikevaihto oli vertailukautta parempi ja kannattavuus liiketoiminnalle ominaisen hyvä. Kasvistanoliesterin myynti Isoon-Britanniaan, Espanjaan ja Kreikkaan kasvoi vertailukaudesta.

Brasilian lanseeraus toteutui marraskuussa 2014. Markkinoille tuotiin Benecol-maito. Benecol-tuotteiden lanseeraus Brasiliassa tukee Raision Benecol-liiketoiminnan tavoitetta laajentua uusille markkina-alueille. Etelä-Amerikan maissa Benecol-tuotteet ovat Brasilian lisäksi myynnissä Chilessä, Ecuadorissa ja Columbiassa.

Licensed brands, Benemilk

USA:n Seattlesta käsin toimivan kaupallisen Benemilk-organisaation tärkeimmät tavoitteet vuonna 2014 oli luoda toimintamalli Benemilk-innovaation kansainväliselle kaupallistamiselle, jatkaa kaupallisia neuvotteluja sekä käynnistää muutamien partneriehdokkaiden kanssa ensimmäiset ulkopuolisten tutkimuslaitosten tekemät ruokintakokeet lisenssisopimusten pohjaksi.

RAISIOAGRO-YKSIKKÖ

Taloudellinen katsaus

Vuoden viimeisellä neljänneksellä Raisioagron liikevaihto oli 35,6 (53,4) miljoonaa euroa. Liikevaihtoa pienensi vertailukaudesta pääosin sian- ja siipikarjanrehujen valmistuksen lopetus katsauskauden alussa sekä kasviöljyliiketoiminnan lopettaminen marraskuussa. Viljan vientikaupat vaikuttivat positiivisesti sekä liikevaihtoon että liiketulokseen.

Raisioagron liiketulos oli -2,4 (-0,3) ja ilman kertaeriä 0,0 (-0,3) miljoonaa euroa. Kannattavuus parani operatiivisen tehokkuuden parantumisen myötä. Sika- ja siipikarjanrehujen valmistuksen lopetus paransi suhteellista kannattavuutta ja vapautti merkittävästi käyttöpääomaa. Raisioagron sijoitetun pääoman tuotto saatiin nousemaan yli 10 prosentin parantuneen kannattavuuden ja pääoman nopeamman kierron ansiosta. Sian- ja siipikarjanrehujen valmistuksen lopettamisen myötä saavutettavat säästöt toteutuvat viiveellä. Kasviöljyjen puristuksen lopettamisesta kirjattiin vuoden viimeisellä neljänneksellä kertakuluna -2,4 miljoonaa euroa.

Liiketoiminta

Maitotiloilla yleistyy aperuokinta, mikä näkyy Raisioagron naudanrehujen myynnissä tiivisteiden ja puolitiivisteiden osuuden kasvuna. Venäjän tuontipakotteet ovat vaikuttaneet maidosta maksettavaan hintaan ja maidontuottajien ostokäyttäytyminen oli selvästi varovaisempaa ja säästöjä tavoittelevaa. Raisioagron uuden myyntiorganisaation myötä toteutettiin myös myynnin ja markkinoinnin tehostamistoimia, joiden vaikutus näkyi naudanrehujen myynnin positiivisena käänteenä lokakuun alussa.

Katsauskaudella Benemilk-tilaseurantoihin kuuluvien tilojen määrä kasvoi selvästi ja Raisioagro lanseerasi pitoisuusindeksin, joka todentaa Benemilk-rehujen arvoa asiakkaille. Ruplan kurssin romahdus vaikeutti hyvin alkanutta Benemilk-rehujen vientiä Venäjälle.

Elokuun helteiden vaikutus kotimaan kalanrehujen myyntiin näkyi vielä vuoden viimeisellä neljänneksellä heikentäen liikevaihtoa vertailukaudesta. Verkkokauppamyynnin merkittävään kasvuun vaikutti mm. kalanrehujen lisääminen verkkokaupan tuotevalikoimaan.

Raisioagro teki onnistuneita viljan vientikauppoja, mikä kasvatti liikevaihtoa ja liiketoiminnan kannattavuutta. Lannoitteiden kallistumisen myötä tuotantopanosten myynti jäi vertailukaudesta.

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS 2014

Toimintaympäristö

Euroalueen talous kasvoi lievästi vuonna 2014, kasvu oli laajapohjaista eikä yksityinen kulutus heikentynyt. Suomessa kasvu oli vaatimatonta, Iso-Britanniassa vahvaa.

Ukrainan kriisi varjosti koko vuotta eikä tilanteen lientymisestä ole merkkejä. Kriisi johti länsimaiden ja Venäjän pakote- ja vastapakotekierteeseen, minkä seurauksena länsimaiden vienti Venäjälle pieneni huomattavasti. Erityisen rajusti Suomeen vaikutti Venäjän asettama meijerituotteiden tuontikielto. Venäjän ja Ukrainan valuuttojen heikkeneminen yhdessä Venäjän asettaman kuluttajahintasääntelyn kanssa vaati elintarviketeollisuudelta nopeaa reagointia.

Kilpailutilanne Suomen rehumarkkinoilla kiristyi entisestään alan uusien toimijoiden ja alalle rakennetun lisäkapasiteetin myötä. Tilakoon kasvaessa on eläinten ruokinnassa käynnistynyt siirtymä täysrehuista komponenttiruokintaan, minkä Raisioagro ennakoi uudessa strategiassaan.

Venäjän asettama maitotuotteiden tuontikielto lisäsi suomalaisten maidontuottajien epävarmuutta. Maidon tuottajahinnan vuonna 2014 toteutunut lasku Venäjän ja Ukrainan kriisin seurauksena ja alkuvuodeksi 2015 ennakoitu maidon hinnoittelun muutos ovat lisänneet maidontuottajien tarvetta säästää kustannuksissa ja siirtää investointeja. Maidontuottajat ovat kiinnostuneita vaihtoehtoista, joilla maidontuotannon tehokkuutta ja tilojen kannattavuutta pystytään parantamaan. Maidon tuotannon tulevaisuus näyttää tämän hetken haasteista huolimatta lupaavalta.

Ruplan nopea heikkeneminen jarrutti loppuvuonna rehujen vientiä venäläisten laskevan ostovoiman vuoksi. Kalan hinnannousu Venäjällä heikensi viljellyn kalan kysyntää tilanteessa, jossa Norjan lohi on tuontikiellon alla.

Liikevaihto

Raisio-konsernin liikevaihto vuonna 2014 oli 493,9 (557,6) miljoonaa euroa, mikä on yli 11 prosenttia vertailukaudesta vähemmän. Brändit-yksikön liikevaihto oli 306,1 (304,7) miljoonaa euroa, Raisioagro-yksikön 201,6 (254,2) miljoonaa euroa ja muiden toimintojen 1,2 (1,3) miljoonaa euroa.

Merkittävimmin konsernin liikevaihtoa vertailuvuodesta pienensi Raisioagron päätös lopettaa sian- ja siipikarjanrehujen valmistus syyskuun 2014 lopussa, Ison-Britannian muromyynnin pieneminen ja välipalapatukoiden valmistuksen keskittämiseen ja toimitusvarmuuden heikentymiseen liittyneet haasteet.

Brändit-yksikön osuus konsernin liikevaihdosta oli noin 62 prosenttia ja Raisioagron noin 38 prosenttia. Suomen ulkopuolisen liikevaihdon osuus koko konsernin liikevaihdosta oli 55,6 (49,1) prosenttia eli 274,9 (273,9) miljoonaa euroa.

Tulos

Raisio-konsernin liiketulos oli 6,9 (33,6) ja ilman kertaeriä 34,8 (39,3) miljoonaa euroa, mikä on 1,4 (6,0) ja ilman kertaeriä 7,0 (7,1) prosenttia liikevaihdosta. Brändit-yksikön liiketulos oli 20,6 (35,7) ja ilman kertaeriä 35,9 (41,4) miljoonaa euroa, Raisioagron -8,9 (3,1) ja ilman kertaeriä 3,4 (3,1) miljoonaa euroa.

Muiden toimintojen liiketulos oli -4,7 (-5,1) ja ilman kertaeriä -4,5 (-5,1) miljoonaa euroa. Liiketoimintaan vaikuttavat kertaerät on eritelty otsikon Kertaerät alla olevassa taulukossa.

Liiketoiminnan poistot ja arvonalennukset, jotka on tuloslaskelmassa jaettu toiminnoille, olivat 32,9 (15,5) ja ilman kertaeriä 14,6 (14,9) miljoonaa euroa. Konsernin nettorahoituserät olivat -1,5 (-1,8) miljoonaa euroa.

Tulos ennen veroja oli 5,4 (31,8) ja ilman kertaeriä 33,3 (37,6) miljoonaa euroa.

Konsernin tulos verojen jälkeen oli 5,6 (25,9) ja ilman kertaeriä 27,9 (30,2) miljoonaa euroa. Konsernin osakekohtainen tulos oli 0,04 (0,17) ja ilman kertaeriä 0,18 (0,20) euroa.

Kertaerät, miljoonaa euroa

| | Q4/2014 | Q4/2013 | 2014 | 2013 |
|---|--------------|-------------|--------------|-------------|
| Brändit | | | | |
| Tehostamishankkeet, aamiais- ja välipalat, UK | -2,0 | -2,0 | -3,5 | -4,9 |
| Muut tehostamishankkeet | 0,0 | -0,1 | 0,0 | -0,1 |
| Honey Monster -brändin tasearvon alaskirjaus | -10,1 | 0,0 | -10,1 | 0,0 |
| Yritysosot ja divestoinnit | -1,5 | 0,0 | -1,5 | -0,6 |
| Muut | -0,3 | 0,0 | -0,3 | 0,0 |
| Raisioagro | | | | |
| Toiminnan uudelleenjärjestely | 0,0 | 0,0 | -9,9 | 0,0 |
| Kasviöljyliiketoiminnan lopetus | -2,4 | 0,0 | -2,4 | 0,0 |
| Yhteiset | | | | |
| Muut | 0,2 | 0,0 | -0,3 | 0,0 |
| Vaikutus liiketulokseen | -16,1 | -2,1 | -27,9 | -5,7 |

Tase, rahavirta ja rahoitus

Raisio-konsernin taseen loppusumma 31.12.2014 oli 544,3 (491,2) miljoonaa euroa. Oma pääoma oli 325,3 (331,7) miljoonaa euroa. Osakekohtainen oma pääoma oli 2,07 (2,13) euroa.

Konsernin korolliset rahoitusvelat 31.12.2014 olivat 125,7 (55,4) miljoonaa euroa. Korollinen nettorahoitusvelka oli 72,2 (-28,5) miljoonaa euroa. Marraskuussa Raisio Oyj nosti pitkäaikaisen 80 miljoonan euron määräisen luoton, joka käytettiin Benecol-liiketoiminnan hankinnan rahoittamiseen.

Konsernin omavaraisuusaste 31.12.2014 oli 60,2 (68,2) prosenttia, ja nettovelkaantumisaste oli 22,2 (-8,6) prosenttia. Sijoitetun pääoman tuotto oli 1,7 (8,6) ja ilman kertaeriä 8,3 (10,0) prosenttia.

Liiketoiminnan rahavirta oli 26,2 (71,8) miljoonaa euroa. Käyttöpääoma 31.12. 2014 oli 59,7 (52,8) miljoonaa euroa. Merkittävin erä käyttöpääoman kasvussa oli ostovelkojen määrän väheneminen.

Raisio Oyj jakoi vuonna 2014 osinkona 21,0 (19,2) miljoonaa euroa vuodelta 2013.

Investoinnit

Konsernin bruttoinvestoinnit olivat 104,9 (16,5) ja ilman yritysostoja 17,9 (16,5) miljoonaa euroa. Brändit-yksikön bruttoinvestoinnit olivat 103,1 (13,4) ja ilman yritysostoja 16,1 (13,4) miljoonaa euroa, Raisioagron 1,1 (2,3) miljoonaa euroa ja muiden toimintojen 0,6 (1,0) miljoonaa euroa.

Vuoden suurimmat investoinnit olivat Benecol-liiketoiminnan osto Johnson & Johnson -yhtiöiltä sekä välipalapatukka- ja makeistuotannon keskittäminen.

Yritysostot

Raisio osti 19.11.2014 Johnson & Johnson -yhtiöiden Benecol-liiketoiminnan Isossa-Britanniassa, Irlannissa ja Belgiassa sekä muutti sopimusta Benecolin Pohjois-Amerikan markkinoista.

Hankinnan arvioidaan lisäävän Raision liiketulosta vuositasolla noin 9 miljoonalla eurolla. Vuonna 2013 J&J:n Euroopan ja USA:n Benecol-liiketoiminnan liikevaihto oli lähes 76 miljoonaa euroa, josta Ison-Britannian ja Irlannin osuus oli noin 85 prosenttia. Kauppahinta liiketoiminnasta ja varastoista oli 88,5 miljoonaa euroa ja se suoritettiin kaupan kohteen siirtyessä Raisiolle. Pääosa kauppahinnasta kohdistui aineettomiin oikeuksiin. Raision liikearvo kasvoi kaupan myötä noin 53 miljoonalla eurolla.

Cilag GmbH Internationalilla on ollut yksinoikeus markkinoida ja myydä Benecol-tuotteita Isossa-Britanniassa, Irlannissa ja Belgiassa. Kaupan myötä Raisiolle palautuivat Cilag GmbH Internationalin hallussa olevat oikeudet Benecol-tavaramerkkiin sekä kasvistanoliesteripatentteihin. USA:n liiketoiminta sisältyy kauppaan, mutta McNEIL-PPC, Inc. jatkaa Raision lisenssikumppanina toistaiseksi. Sopimusmuutos mahdollistaa USA:n Benecol-liiketoiminnan palautumisen Raisiolle tai Raision mahdolliselle uudelle lisenssikumppanille. Sekä Cilag GmbH International että McNEIL-PPC ovat osa Johnson & Johnson -konsernia.

Toteutettava järjestely täytti Raision yrityskaupoille asettamat kriteerit ja on yhtiön terveellisiin ja ekologisiin välipaloihin keskittyvän vision mukainen. Myös järjestelyn EV/EBITDA -kerroin on Raision yrityskaupoille asettaman tavoitetaso mukainen. Ison-Britannian, Irlannin ja Belgian Benecol-liiketoiminnan ostaminen sekä USA:ta koskevan sopimuksen muuttaminen tukevat vahvasti Raision brändiliiketoiminnan kasvustrategiaa. Raision pitkän aikavälin strategisia tavoitteita ovat Benecol-tuotteiden kilpailukyvyyn vahvistaminen nykyisillä markkinoilla, laajentuminen uusille markkinoille sekä uusien tuotteiden innovointi.

Ostetun liiketoiminnan integrointi osaksi Raisiota toteutui suunnitellusti. Benecol-tuotteiden toimitukset jatkuivat ilman keskeytyksiä ja myynti on hyvällä tasolla.

Riita-asiat

Raisio aloitti vuonna 2013 Suomessa välimiesmenettelyn, joka liittyi sopimussuhteen purkamiseen ulkomaalaisen yhtiön kanssa. Vastapuoli nosti Raisiota vastaan vastakanteen käsiteltäväksi samassa välimiesmenettelyssä. Välimiestuomioistuin hyväksyi Raision kanteen kaikilta osin ja hylkäsi vastapuolen vastakanteen kokonaisuudessaan marraskuussa 2014.

Tutkimus ja kehitys

Konsernin tutkimuksen ja kehityksen kulut olivat 6,6 (6,4) miljoonaa euroa, mikä on 1,3 (1,1) prosenttia liikevaihdosta. Brändit-yksikön tutkimus- ja kehitystoiminnan kulut olivat 5,7 (4,9), Raisioagron 0,8 (0,5) ja muiden toimintojen 0,0 (0,9) miljoonaa euroa. Benemilkin kehitysmenoja on aktivoitu taseeseen 0,6 (0,3) miljoonaa euroa.

Raisioagro

Raisioagron tuotekehityksen ja tutkimuksen pääpaino oli Benemilk-rehuissa. Syksyllä 2014 Benemilk-rehujen tuotevalikoimaa uudistettiin siten, että rehut täydentävät entistäkin paremmin eri laatuista säilörehuja. Benemilk-rehuilla tehdyt tieteelliset kokeet sekä käytännön tilaseuranta osoittavat, että Benemilk lisää maitotuotosta ja parantaa maidon pitoisuuksia. Tilaseurannasta saatavat tulokset olivat yhdenmukaiset tieteellisistä tutkimuksista saatujen tulosten kanssa. Raisioagro jatkaa Benemilk-rehuihin liittyviä kotimaisia ja kansainvälisiä tieteellisiä tutkimuksia, tilaseurantaa ja uusien Benemilk-tuotesovellusten kehittämistä.

Hercules LP Opti -rehujen teho ja toimivuus todennettiin asiakkaiden kalankasvatuslaitoksilla. Rehut vähentävät kirjolohenkasvatuksen fosforipäästöjä yli neljänneksellä ja säästävät luonnonkalakantoja, koska noin puolet rehun sisältämästä kalaöljystä korvataan Opti-ruokintakonseptissa rypsiöljyllä. Kalanrehusektorin tutkimustoiminnassa keskitytään uusien valkuaisraaka-aineiden käyttökelpoisuuden selvittämiseen.

Benecol

Tuoreet tutkimustulokset vahvistavat entistäkin selkeämmin veren LDL-kolesterolipitoisuutta koskevat tavoitteet: mitä alempi, sen parempi ja mitä aikaisemmin, sitä parempi. EU-komissio hyväksyi Raision terveystieteiden tutkimuksen 3 grammaa kasvistanoliesteriä sisältävistä tuotteista. Terveystieteen mukaan 2,5-3,0 grammaa kasvistanolia päivässä alentaa kolesterolia 10,5-12,0 prosenttia.

Raisio sai pitkien regulaatioprosessien jälkeen uusia viranomaislupia lisätä kasvistanoliesteriä elintarvikkeisiin muutamissa Aasian maissa. Raisio on tehnyt vuosia aktiivista työtä laajentuakseen uusille markkina-alueille Aasiassa ja jatkaa partnereidensa kanssa Benecol-tuotteiden lanseerauksien valmistelua.

Kuluttajatuotteet

Suomessa tuotekehitys keskittyi uusien kuluttajalähtöisten välipalojen ja aamiaistuotteiden kehittämiseen Pohjois-Euroopan markkina-alueelle. Viime vuosina yksi suurimmista kuluttajatrendeistä ovat olleet proteiinipitoiset tuotteet. Riittävän proteiinimäärän saamisella aamupalasta on osoitettu olevan merkittävä rooli kokonaisvaltaisessa painonhallinnassa. Tähän kuluttajatrendiin kehitettiin Elovena Plus proteiinipitoiset annospikapuurot.

Yhteistyössä Muumi tuotemerkin kanssa Elovena toi markkinoille uudet, terveelliset välipalakeksit ja annospikapuurot, jotka on suunniteltu erityisesti lasten tarpeisiin. Vaihtelua kolesterolia alentavien terveystieteiden elintarvikkeiden valikoimaan toivat syksyllä lanseeratut Benecol-jogurtit.

Tutkimustoiminnassa painottui kauran erityisominaisuuksiin sekä uusiin raaka-aineisiin liittyvä tutkimus. Tutkimustuloksia hyödynnetään osana tuotekehitysprojekteja esimerkiksi lopputuotteen parempien ominaisuuksien saavuttamiseksi tai paremman säilyvyyden takaamiseksi.

SEGMENTTI-INFORMAATIO

BRÄNDIT-YKSIKKÖ

| | | Q4/2014 | Q4/2013 | Q3/2014 | Q2/2014 | Q1/2014 | 2014 | 2013 |
|----------------------------|----|---------|---------|---------|---------|---------|-------|-------|
| Liikevaihto | M€ | 84,5 | 78,0 | 75,5 | 73,7 | 72,3 | 306,1 | 304,7 |
| Consumer brands | M€ | 75,4 | 70,2 | 66,7 | 64,8 | 64,5 | 271,4 | 271,4 |
| Licensed brands | M€ | 10,8 | 9,7 | 10,9 | 11,0 | 9,7 | 42,4 | 41,3 |
| Liiketulos ilman kertaeriä | M€ | 10,6 | 10,0 | 10,8 | 8,2 | 6,4 | 35,9 | 41,4 |
| Liiketulos ilman kertaeriä | % | 12,5 | 12,9 | 14,2 | 11,1 | 8,9 | 11,7 | 13,6 |
| Kertaerät | M€ | -13,8 | -2,1 | 0,0 | 0,0 | -1,5 | -15,3 | -5,7 |
| Liiketulos | M€ | -3,3 | 7,9 | 10,8 | 8,2 | 4,9 | 20,6 | 35,7 |
| Investoinnit * | M€ | 90,2 | 7,1 | 3,1 | 5,5 | 4,3 | 103,1 | 13,4 |
| Nettovarallisuus | M€ | - | - | - | - | - | 359,0 | 254,2 |

* Sisältää yritysostot

Taloudellinen katsaus

Brändit-yksikön liikevaihto oli 306,1 (304,7) miljoonaa euroa. Consumer brands -toimintojen liikevaihto oli 271,4 (271,4) miljoonaa euroa. Licensed brands -toimintojen liikevaihto oli 42,4 (41,3) miljoonaa euroa. Iso-Britannia on Brändit-yksikön suurin yksittäinen markkina-alue. Sen osuus koko yksikön liikevaihdosta on 43 prosenttia.

Brändit-yksikön liiketulos oli 20,6 (35,7) ja ilman kertaeriä 35,9 (41,4) miljoonaa euroa, mikä on 6,7 (11,7) ja ilman kertaeriä 11,7 (13,6) prosenttia liikevaihdosta.

Makeistoimintojen liikevaihto oli vertailuvuoden tasolla ja liiketulos parani. Tšekissä valmistettujen brändituotteiden myynti kasvoi. Erityisen hyvin kasvoi pehmeiden hedelmämakeisten myynti. Isossa-Britanniassa Poppets- ja Just-brändeillä myytävien makeisten myynti kasvoi onnistuneiden uutuustuotelanseerausten ansiosta, vaikka valuuttakurssimuutokset huomioon ottaen brändituotteiden myynti oli vertailuvuoden tasolla.

Länsi-Euroopan aamiais- ja välipalat -liiketoiminnan liikevaihto laski selvästi vertailuvuodesta Honey Monster -murojen myynnin laskusta johtuen. Koko Ison-Britannian muromarkkina oli edelleen tiukasti kilpailtu ja laskeva. Välipalapatukat-toimintojen liikevaihto oli Newportin tehtaan keskittämisinvestointiin liittyneistä haasteista huolimatta vertailukauden tasolla. Newportin tehdas teki vuoden viimeisten viiden kuukauden aikana joka kuukausi voitollisen liiketuloksen ilman kertaeriä. Kokonaisuutena aamiais- ja välipalat -liiketoiminnan liiketulos oli tappiollinen ja selvästi vuotta 2013 heikompi.

Raisio osti 19. marraskuuta Johnson & Johnson -yhtiöiden Benecol-liiketoiminnan Isossa-Britanniassa, Irlannissa ja Belgiassa. Liiketoiminnan integrointi osaksi Raisiota on edennyt suunnitelman mukaan. Ostettu Benecol-liiketoiminta toi Raisiolle loppuvuonna yli 7 miljoonaa euroa liikevaihtoa.

Pohjois-Euroopan liiketoimintojen liikevaihto oli vertailuvuoden tasolla eli reilut 70 miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi, sillä vertailuvuoden lukuihin sisältyi toukokuussa 2013 myyty non-dairy -liiketoiminta. Raisio panosti pääbrändeihinsä, mikä näkyi Elovana-, Benecol- ja Provena-tuotteiden myynnin ja pidemmälle jalostettujen tuotteiden osuuden kasvuna. Myös tuotannollista hintakilpailukykyä parannettiin, mikä näkyi mm. suurtalous- ja teollisuustuotteiden myyntivolyymin kasvuna. Pohjois-Euroopan toimintojen liiketulos oli selvästi vertailuvuotta parempi.

Nordic-tuotteiden myyntivolyymi Venäjällä kasvoi talouden epävarmuudesta huolimatta. Ruplan kurssin heikentymisestä johtuen euromääräinen liikevaihto laski hieman Raision toteuttamista hinnankorotuksista huolimatta. Ukrainan kriisin seurauksena Raisio vähensi selvästi myyntiään ja pienensi asteittain maariskiä Ukrainassa. Puolassa liikevaihto ja myynnin volyyymi laskivat, mikä johtui pitkälti kaupan konsolidoitumisesta ja kilpailun kiristymisestä entisestään. Liikevaihdon laskun seurauksena myös liiketulos heikkeni vertailuvuodesta.

Benecol-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi vertailukaudesta ja liiketoiminnan kannattavuus oli sille ominaisella hyvällä tasolla. Kasvistanoliesterin myynti esimerkiksi Suomessa, Espanjassa, Indonesiassa ja Hongkongissa kasvoi ja oli vertailuvuoden tasolla Johnson & Johnson –yhtiöiltä ostetuilla markkinoilla.

Liiketoiminta

Consumer brands, Länsi-Eurooppa

Aamiaistuotteet ja välipalat

Raision valmistamien välipalapatukoiden valmistus keskitettiin Newportin tehtaalle Isossa-Britanniassa. Tywynin tehdas suljettiin ja sen tuotantolinjat siirrettiin Newportiin siten, että tuotanto olemassa olevilla linjoilla pyöri mahdollisimman normaalisti rakennus- ja asennustöistä huolimatta. Siirrettyjen linjojen käyttöönottoon ja uuden henkilöstön koulutukseen liittyvät ongelmat näkyivät tehtaan toimitusvarmuuden selvänä heikentymisenä. Vuoden toisella puoliskolla ongelmat saatiin ratkaistua, tehtaan toimitusvarmuus parani normaalille tasolle ja asiakkaiden luottamus alkoi palautua. Nyt Raisio pääsee toteuttamaan tavoitettaan kasvaa yhdeksi Euroopan merkittävimmistä välipalapatukoiden valmistajista. Newportin tehtaan tuotannon joustavuus ja tuotteiden korkea laatu avaavat mahdollisuuksia täysin uudentyypisille, kuluttajien tarpeiden mukaisille tuotteille.

Raision muroliiketoiminnan vuonna 2013 alkaneet vaikeudet jatkuivat vuonna 2014 pääasiassa sokeriin liittyvän kielteisen medianäkyvyyden jatkuessa. Sugar Puffs -murojen myynti jäi selvästi vertailuvuodesta ja liiketoiminnan kiinteät kulut heikensivät osaltaan kannattavuutta. Raisio lanseerasi loppuvuonna uudistetut murot Honey Monster Puffs -brändillä. Murojen resepti uusittiin, sokerin määrää vähennettiin. Raisio on käynnistänyt toimet liiketoiminnan tulevaisuuden arvioimiseksi ja teki vuoden viimeisellä neljänneksellä 10 miljoonan euron arvonalennuksen Honey Monster -brändin tasearvoon.

Makeiset

Raisio valmistaa makeisia kolmessa tehtaassa Isossa-Britanniassa ja kahdessa tehtaassa Tšekissä. Isossa-Britanniassa sijainneen Skegnessin tehtaan sulkemisen myötä pehmeiden hedelmämakeisten tuotanto keskitettiin Tšekkiin. Toteutettujen investointien myötä Raisiolla on hyvät mahdollisuudet kasvuun, sillä pehmeät hedelmämakeiset ovat nopeimmin kasvava makeissegmentti. Tšekin markkinoilla myytävien omien brändituotteiden valikoima laajeni. Raisio on myös kansainvälisten makeisjättien merkittävä yhteistyökumppani. Tšekistä viedään makeisia yli 40 maahan.

Leicesterin tehtaan tuotevalikoima laajeni makeisten keskittämishankkeen myötä kovilla paperipäällysteisillä makeisilla. Tehtaalla valmistetaan myös pastilleja, toffeeta ja suklaamakeisia. Makeisten kokonaiskysyntä oli Ison-Britannian markkinoilla tasaista.

Consumer brands, Pohjois-Eurooppa

Raision tuotevalikoima vastaa erinomaisesti Suomen kuluttajatreendeihin, joissa korostuvat terveellisyys, kotimaisuus, proteiini sekä gluteenittomuus. Puurobaari-konsepti nosti onnistuneesti puuron suosiota ja kannusti kuluttajia nauttimaan puuroa trendikkäästi erilaisilla tuunakkeilla. Raisio jatkaa työtä puuron nostamiseksi ilmiöksi mm. Elovenan 90-juhlavuoden merkeissä.

Benecol-, Elovena- ja Provena-tuotteiden myynti kasvoi selvästi vertailuvuodesta. Myynnin kasvua tukivat uutuustuotteet, jotka täydensivät erinomaisesti Raision tuotevalikoimaa. Kuluttajat ottivat hyvin vastaan uudet Benecol-jogurtit, Elovena-välipalakeksien uutuusmaun ja Elovena plus-proteiinipuurot. Lapsille suunnattujen Elovena Muumi -keksien ja -puurojen näkyvyyttä lisätään.

Consumer brands, Itä-Eurooppa

Puolassa promootioilla on merkittävä rooli kolesterolia alentavien terveysvaikutteisten tuotteiden myynnissä kilpailun kiristyessä. Benecol säilytti asemansa markkinajohtajana. Kahden suuren vähittäiskauppaketjun fuusiota seurannut listauskatko laski Benecol-tuotteiden myyntivolyymia vertailuvuodesta loppuvuonna.

Venäjällä Nordic-hiutaleiden kysyntä jatkui hyvänä ja Raisio nosti hintoja valuuttakurssi huomioiden. Raision onnistui pienentää Ukrainan maariskiä ja tiukentaa maksuehtoja, mikä näkyi pienempinä toimitusmäärinä.

Licensed brands, Benecol

Kokonaisuutena Benecol-tuotteiden kysyntä oli tasaista ja vertailuvuoden tasolla. Suuretkin erot eri maiden myynneissä jatkuivat. Useilla markkinoilla Benecol-tehojuomien ja -jogurttijuomien myynti kasvoi.

Benecol-maito lanseerattiin Brasiliassa. Iso-Britannia on edelleen ylivoimaisesti suurin Benecol-tuotteiden markkina-alue ja Benecol on markkinajohtaja. Muita suuria Benecol-tuotteiden markkina-alueita ovat Puola, Espanja, Suomi, Irlanti ja Belgia. Indonesiassa Benecol-tuotteiden myynti kasvoi, kun taas esimerkiksi Thaimaassa maan epävarma poliittinen tilanne ja vähäiset markkinointipanostukset laskivat myyntiä selvästi. Hongkongissa Benecol-tuotteiden myynti kasvoi tv-kampanjoiden ansiosta.

Marraskuussa toteutuneen yrityskaupan jälkeen Raision itse hallinnoimia Benecol-tuotteiden kotimarkkinoita ovat Iso-Britannia, Irlanti, Belgia, Puola, Suomi, Portugali ja Hongkong. Raisio valmistuttaa alihankintana ainutlaatuista ainesosaa, kasvistanoliesteriä, sisältävät Benecol-tuotteet ja vastaa itse niiden myynnistä ja markkinoinnista ko. markkinoilla.

Raisio jatkaa työtä uusien Benecol-markkinoiden avaamiseksi erityisesti Aasiassa.

Licensed brands, Benemilk

Toimintansa 1.7.2014 Seattlesta käsin aloittanut kaupallinen Benemilk-organisaatio keskittyi partneriehdokkaiden kartoittamiseen ja toimintamallien luomiseen jatkaen samalla neuvotteluja potentiaalisten partnereiden kanssa Aasiassa, Euroopassa, Pohjois-Amerikassa ja Oseaniassa. Potentiaalisia partneriehdokkaita ovat innovatiiviset rehuyhtiöt, megafarmit ja meijeriyhtiöt.

Muutamien partneriehdokkaiden kanssa edettiin ruokintakokeiden suunnitteluun ja toteutukseen. Ensimmäiset partneriehdokkaiden ulkopuolisilla tutkimuslaitoksilla teettämät ruokintakokeet ovat osoittaneet, että ruokintakokeeseen ja tulosten analysointiin menee helposti useampi kuukausi.

Partneriehdokkaille on näin alkuvaiheessa tärkeää teettää omia tuotanto- ja ruokintakokeita paikallisesti käytettävillä ruokintakonsepteilla. Neuvottelut potentiaalisten partnereiden kanssa ovat auttaneet asemoimaan Benemilk-innovaation aikaisempaa paremmin ja osoittamaan Benemilk-rehujen edut muihin käytössä oleviin teknologioihin verrattuna.

Tämän hetken parhaan arvion mukaan ensimmäiset Benemilk-lanseeraukset voisivat toteutua vielä vuoden 2015 aikana. Benemilk-innovaatioon liittyvien kymmenien patenttihakemusten käsittely etenee normaalisti. Vuoden 2014 lopussa kaikkien patenttihakemusten käsittely oli vielä kesken.

RAISIOAGRO-YKSIKKÖ

| | | Q4/2014 | Q4/2013 | Q3/2014 | Q2/2014 | Q1/2014 | 2014 | 2013 |
|----------------------------|----|---------|---------|---------|---------|---------|-------|-------|
| Liikevaihto | M€ | 35,6 | 53,4 | 54,4 | 62,6 | 49,1 | 201,6 | 254,2 |
| Liiketulos ilman kertaeriä | M€ | 0,0 | -0,3 | 2,0 | 1,4 | 0,0 | 3,4 | 3,1 |
| Liiketulos ilman kertaeriä | % | -0,1 | -0,5 | 3,7 | 2,2 | 0,0 | 1,7 | 1,2 |
| Kertaerät | M€ | -2,4 | 0,0 | -2,4 | -7,5 | 0,0 | -12,3 | 0,0 |
| Liiketulos | M€ | -2,4 | -0,3 | -0,3 | -6,1 | 0,0 | -8,9 | 3,1 |
| Investoinnit | M€ | 0,2 | 0,7 | 0,1 | 0,4 | 0,4 | 1,1 | 2,3 |
| Nettovarallisuus | M€ | - | - | - | - | - | 33,0 | 52,4 |

Taloudellinen katsaus

Raisioagron liikevaihto oli 201,6 (254,2) miljoonaa euroa. Merkittävimmin liikevaihtoa laski sian- ja siipikarjanrehujen valmistuksen lopetus sekä kasviöljyliiketoiminnan alasajo. Kalanrehujen liikevaihto laski vertailuvuodesta Suomen kesäisen helleaallon seurauksena. Naudanrehujen liikevaihtoa pienensi selkeimmin keskeisten raaka-ainehintojen lasku. Onnistuneet viljan vientikaupat puolestaan nostivat liikevaihtoa.

Raisioagron liikevaihdosta rehut, tuotantopanokset ja -tarvikkeet muodostavat lähes 85 prosenttia. Raisioagron liikevaihdosta 85 prosenttia tulee Suomesta. Venäjä on kalanrehujen suurin vientimarkkina.

Raisioagron liiketulos oli -8,9 (3,1) ja ilman kertaeriä 3,4 (3,1) miljoonaa euroa. Yhteensä -12,3 miljoonan euron kertaeristä -9,9 miljoonaa euroa on sian- ja siipikarjanrehujen valmistuksen lopettamisen kuluja ja -2,4 miljoonaa euroa kasviöljyliiketoiminnan lopettamisen kuluja. Sian- ja siipikarjanrehujen valmistuksen lopetus paransi Raisioagron suhteellista kannattavuutta ja vapautti merkittävästi käyttöpääomaa vuoden toisella puoliskolla. Naudanrehujen hyvä tuotemix sekä pidemmälle jalostettujen tuotteiden osuuden kasvu paransivat osaltaan liiketulosta. Kasviöljyjen puristuksen alkuvuodesta saakka kestänyt seisokki pienensi tappiota vertailukaudesta selvästi.

Liiketoiminta

Naudanrehut

Benemilk-rehujen myynnin osuus oli vuoden 2014 lopussa noin 10 prosenttia Suomen lypsykarjanrehuista ja noin 20 prosenttia Raisioagron naudanrehuista.

Syksyllä 2014 Raisioagro lanseerasi ainutlaatuisen pitoisuusindeksin, joka on rehujen tehokkuuden mittari. Pitoisuusindeksistä on jätetty kansainvälinen patenttihakemus. Rehujen koostumuksen perusteella laskettava pitoisuusindeksi osoittaa, että kaikki lehmän saama energia ei ole

samanarvoista. Indeksien avulla voidaan ennakoida rehujen tehoa yksittäisen tilan ruokinnassa. Jos rehun pitoisuusindeksi on korkea, lehmän valkuais- ja rasvatuotos on parempi, mikä lisää tuottajan maidosta saamaa tuottoa verrattuna rehuun, jossa pitoisuusindeksi on matala. Benemilk-rehujen pitoisuusindeksi on korkea.

Raisioagro täydensi Benemilk-rehujen valikoimaa mm. erilaatuisille säilörehuille sopivilla tuotteilla. Benemilk-ruokinnan toimivuutta ja kannattavuutta todennettiin tilakohtaisilla ja tilaseurannan tuloksiin perustuvilla kannattavuuslaskelmilla. Myös Benemilk-rehujen aktiiviseen ja määrätietoiseen myyntiin panostettiin ja marraskuussa 2014 siirryttiin asiakasarvoon perustuvaan hinnoittelumalliin. Raisioagro jatkaa aktiivista työtä Benemilk-rehujen myynnin edistämiseksi Suomessa ja Luoteis-Venäjällä.

Kalanrehut

Raisioagron kalanrehujen vienti Luoteis-Venäjälle kasvoi ja markkinaosuutemme vahvistui samalla, kun kalankasvatuksen kokonaistuotanto laski hieman. Viennin osuus on yli puolet Raisioagron kalanrehujen liikevaihdosta. Keskelle kalankasvatuskautta osunut helleaalto vuoden toisella puoliskolla pienensi liikevaihtoa, sillä kalojen syönti vähenee ja pahimmassa tapauksessa kalat lopettavat syömisen kokonaan, kun vedet lämpenevät normaalia lämpimämmiksi.

Kotimaassa Raisioagron markkinaosuus pysyi noin 50 prosentissa ja olemme edelleen selvä markkinajohtaja viljellyn kirjolohen rehuissa ympäristöystävällisillä ja kestäväen kehityksen mukaisilla rehuilla, joista Hercules LP Opti -tuotekonsepti on käytössä laajasti.

Hercules LP Opti -konseptin myötä WWF Suomi nosti kotimaisen kasvatetun kirjolohen kestävien kalavalintojen joukkoon.

Tuotantopanokset ja verkkokauppa

Raisioagron verkkokauppamyynni kasvoi katsauskaudella lähes kolmanneksen. Verkkokaupan kävijämäärä kasvoi lähes 50 prosenttia vertailuvuodesta. Kalanrehujen verkkokauppamyynni kasvoi voimakkaasti. Tuotantopanosten ja -tarvikkeiden myynti laski hieman kokonaisuutena, mutta polttonesteiden myynti kasvoi selvästi. Lannoitemyynti laski voimakkaasti loppuvuonna hintojen nopean nousun seurauksena.

Alkuvuodesta 2014 Raisioagro avasi kaikille avoimen verkkokaupan. Verkkokaupalla on Raisioagron asiakaslähtöisessä strategiassa suuri merkitys: asiakkaille verkkokaupan on tarkoitus olla asiointi- ja tiedonhakukanava ja tulevaisuudessa myös digitaalisten palveluiden käyttöliittymä. Verkkokauppa tarjoaa kasvavan tietokannan kautta muodostuvaa kilpailuetua, joka perustuu asiakkaiden ostokäyttäytymisen ja tarpeiden tunnistamiseen.

Kasviöljyt

Raisioagro päätti yt-neuvottelujen tuloksena marraskuussa 2014 lopettaa kasviöljyn puristamisen. Kasviöljytehdas oli ollut seisokissa tammikuusta 2014 lähtien ja henkilöstö lomautettuna.

Viljat

Viljan kysyntä Suomen markkinoilla suhteessa rehun kulutukseen on ennallaan, mutta Raisioagron lopetettua sian- ja siipikarjanrehujen valmistuksen pieneni rehuviljojen tarve Raision yksikössä. Sen sijaan Kouvolan ja Ylivieskan tehtailla rehuviljojen ostaminen jatkuu normaalisti.

Raisio vei viljoja lähes 30 prosenttia enemmän kuin vuonna 2013. Suurimmat vientimaat olivat Espanja ja Ruotsi. Määrällisesti eniten vietiin mallasohraa ja vehnää.

HENKILÖSTÖ

Raisio-konsernin palveluksessa työskenteli vuoden lopussa 1 862 (1 896) henkilöä. Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä oli 1 915 (1 946). Vuoden 2014 lopussa henkilöstöstä 82 (79) prosenttia työskenteli muualla kuin Suomessa.

Brändit-yksikössä työskenteli vuoden 2014 lopussa 1 700 (1 667) henkilöä, Raisioagrossa 106 (176) ja palvelufunktioissa 56 (53) henkilöä.

Raision palkat ja palkkiot vuonna 2014 olivat yhteensä 68,6 (64,7 miljoonaa euroa vuonna 2013 ja 65,7 miljoonaa euroa vuonna 2012) henkilösivukuluineen.

Euroopan Benecol-liiketoiminnan oston myötä Raision palvelukseen siirtyi muutamia työntekijöitä Isossa-Britanniassa.

Raisioagron kesäkuussa päättyneiden ja toiminnan uudelleenorganisointiin liittyneiden yt-neuvottelujen tuloksena päättyi 43 tehtävää, joista irtisanomisten kautta 27. Osa päättyneistä työsuhteista oli määräaikaista ja osa luonnollista poistumaa. Irtisanomiset koskivat kaikkia henkilöstöryhmiä. Yt-neuvottelujen piirissä oli noin 150 henkilöä ja ne koskivat kaikkia muita Raisioagron toimintoja paitsi Ylivieskan rehutehdasta sekä kalanrehujen myyntiä ja rehuvientiä. Toteutettujen henkilöstövähennysten arvioidaan tuovan noin 2,5 miljoonan euron vuotuiset säästöt.

Raision syyskuussa aloittamat yt-neuvottelut kasviöljyliiketoiminnan mahdollisesta lopettamisesta päättyivät marraskuun alussa. Neuvottelut koskivat kaikkia henkilöstöryhmiä, yhteensä 14 henkilöä. Neuvottelujen lopputuloksena Raisio päätti lopettaa kasviöljyjen puristamisen, sulki Raisiossa sijaitsevan kasviöljytehtaan ja irtisanoi lomautettuna olleen henkilöstön.

Isossa-Britanniassa toteutettujen välipalapatukoiden valmistuksen ja makeistuotannon keskittämisinvestointien sekä muoliiketoiminnan tehostamishankkeen myötä päättyi yli 200 työsuhdetta. Vastaavasti Raisio palkkasi noin 200 uutta työntekijää Newportin ja Leicesterin tehtaille, mihin lopetettujen tehtaiden tuotantoa siirrettiin.

HALLINTO JA JOHTO

Hallitus ja hallintoneuvosto

Hallituksen jäsenmäärä vuonna 2014 oli viisi, mutta hallitus toimi nelijäsenisenä heinäkuusta 2013 aina maaliskuun lopulle 2014. Kaikki vuonna 2014 hallituksen jäseninä toimineet olivat riippumattomia niin yhtiöstä kuin sen merkittävistä osakkeenomistajistakin.

Yhtiökokous vahvisti hallituksen jäsenmääräksi 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. Hallituksen puheenjohtajana on toiminut Matti Perkonaja ja varapuheenjohtajana Michael Ramm-Schmidt, kumpikin koko vuoden 2014.

Hallintoneuvoston puheenjohtajana vuonna 2014 toimi Paavo Myllymäki ja varapuheenjohtajana Holger Falck.

Konsernin johtoryhmä

Raisio-konserni uudisti 18.12.2014 Brändit-yksikön organisaation. Yksikköön kuuluvat välipalatuotteet, Benecol, Benemilk sekä makeiset.

Välipalatuotteet-liiketoiminnasta vastaa KTM Tomi Järvenpää, josta tuli samalla konsernin johtoryhmän jäsen. Välipalatuotteet-liiketoimintaan kuuluvat kuluttajatuotteet Isossa-Britanniassa, Suomessa ja Venäjällä. Tomi Järvenpää on työskennellyt Raisiossa syksystä 2012 lähtien ja vastasi tähän asti Pohjois-Euroopan kuluttajabrändit-liiketoiminnasta.

Benecol-liiketoiminnasta vastaa Mikko Laavainen. Benecol-liiketoimintaan kuuluvat kuluttajatuotteet niillä markkinoilla, joilla Raisio itse vastaa tuotteiden myynnistä ja markkinoinnista sekä Benecol-tuotteiden ainesosan, kasvistanoliesterin, lisensointi ja myynti.

Vincent Poujardieu vastaa liiketoiminnan kehityksen lisäksi makeisliiketoiminnasta.

Talusojohtaja ja konsernin johtoryhmän jäsen Jyrki Paappa irtisanoutui 20.11.2014 yhtiön palveluksesta. Uudeksi talusojohtajaksi ja Raisio-konsernin johtoryhmän jäseneksi nimitettiin 3.12.2014 alkaen KTM Antti Elevuori. Hän on toiminut vuodesta 2003 Raisio-konsernin taloushallinnon ja liiketoiminnan kehittämisen eri tehtävissä. Hän siirtyy talusojohtajan toimeen Raision kuluttajabrändit-yksiköstä, jonka talusojohtajana hän on toiminut Isossa-Britanniassa.

Raisio-konsernin johtoryhmään kuuluvat 18.12.2014 alkaen Matti Rihko, Merja Lumme, Sari Koivulehto-Mäkitalo, Antti Elevuori, Jarmo Puputti, Vincent Poujardieu, Tomi Järvenpää, Mikko Laavainen ja Leif Liedes.

YRITYSVASTUU

Merkittävänä viljan ja muiden kasvipohjaisten raaka-aineiden käyttäjänä Raisiolla on halu ja mahdollisuus rakentaa kestävää ruokaketjua. Raision tuotteiden vastuullisuusvaikutukset ulottuvat laajasti suoraan hallitsemamme toiminnan ulkopuolelle, kuten alkutuotantoon, muuhun teollisuuteen ja kulutukseen. Raisio toimii yhdessä sidosryhmiensä, kuten asiakkaiden, henkilöstön, raaka- aine toimittajien, tiedemaailman ja järjestöjen kanssa kestävä kehityksen edistämiseksi koko ruokaketjussa.

Raisio solmi WWF Suomen kanssa kolmannen kaksivuotisen yhteistyösopimuksen. Raision ja WWF:n tavoitteena on edistää ruokaketjun ympäristövastuullisuutta ja siten vaikuttaa ihmisen ekologisen jalanjäljen pienentämiseen. Vuoteen 2016 ulottuvalla jaksolla Raisio ja WWF Suomi tekevät yhteistyötä mm. yläkouluikäisten ympäristökasvatuksen, ravitsemuksen, kalanviljelyn ja maidontuotantoketjun vastuullisuuden parissa.

Raaka-aineiden, kuten palmuöljyn, soijan ja sokerin, vastuullisuuden merkitys kasvoi vuonna 2014 Raisionkin liiketoiminnassa. Kuluttajien ja asiakkaiden vaatimukset eri puolilla Eurooppaa vaihtelevat, mutta esimerkiksi Isossa-Britanniassa tiukentuneet asiakkaiden vaatimukset on jo huomioitu liiketoiminnassa.

Palmuöljy oli vuonna 2014 edelleen yksi eniten yhteiskunnallista keskustelua herättäneistä raaka-aineista. Palmuöljyn osuus on alle yhden prosentin kaikista Raision käyttämistä raaka-aineista. Raisio on sitoutunut siirtymään vain sertifioituihin, kestävä kehityksen periaatteiden mukaisesti tuotetun palmuöljyn käyttöön. Isossa-Britanniassa sijaitsevat aamiais- ja välipalatehtaat sekä makeistehtaat saivat vuonna 2014 RSPO-sertifioinnin.

Suomessa Raisio ostaa palmuöljyä osana rasvaseoksia ja vastaavalle palmuöljymäärälle hankitaan GreenPalm -sertifikaatteja, joilla tuetaan RSPO-varmennettua kestävää palmuöljytuotantoa. Raisio on ollut kestävä palmuöljyn yhdistyksen, Roundtable on Sustainable Palm Oil (RSPO) jäsen vuodesta 2011.

Raisioagron lopetettua syksyllä sian- ja siipikarjanrehujen valmistuksen, loppui samalla myös geenimuunnellun soijan käyttö rehuissa. Elintarvikkeissaan Raisio on aina käyttänyt vain geenimuuntelematonta soijaa.

Raisio kehittää kuluttajien ja asiakkaiden tarpeisiin ekologisia, terveellisiä ja luonnonvaroja säästään valmistettuja tuotteita sekä ratkaisuja. Yhtiön tiedossa ei ole merkittäviä taloudellisia ympäristöriskejä. Vuonna 2015 Raision tavoitteena on kehittää erityisesti vastuullisuusjohtamisen prosessejaan.

Raision yritysraportti julkaistaan vuosikertomuksen yhteydessä viikolla 11.

MUUTOKSET KONSERNIRAKENTEESSA

Raisio Oyj:n kokonaan omistamat tytäryhtiöt Reso Management Oy ja Raision Konsernipalvelut Oy ovat sulautuneet emoyhtiönsä 31.8.2014 ja purkautuneet.

Tilikauden aikana hankittua Benecol-liiketoimintaa varten perustettiin Isoon-Britanniaan uusi tytäryhtiö, Benecol Limited. Benemilk Oy perusti USA:han Benemilk US Limited -nimisen tytäryhtiön.

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Benecol-tuotteet markkinoille Etelä-Koreassa

Lotte Foods Co. Ltd. lanseerasi helmikuussa 2015 Benecol®-jogurttijuomat Etelä-Korean markkinoille. Etelä-Koreassa myytävissä tuotteissa Benecol-brändi yhdistetään Lotten omaan maitotuotteiden Pasteur-brändiin. Lotte Foods on osa Lotte Groupia, joka on yksi Aasian suurimmista kulutustavarakaupan yhtiöistä.

Riita-asiat

Raisio on marraskuussa 2014 voittanut välimiesmenettelyn, jossa vastapuolena oli ulkomaalainen yhtiö. Vastapuoli on alkuvuonna 2015 jättänyt moitekanteen välitystuomiosta ja pyytänyt sen kumoamista. Raisio pitää moitekannetta täysin perusteettomana.

LÄHIAJAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Maailmantalouden arvioidaan kasvavan maltillisesti, mutta laaja-alaisesti vuonna 2015. Euroalueella toipumista vauhdittaa selvästi heikentynyt euron arvo, mutta keskeisin kasvun lähde on yksityinen kulutus. Suomessa yksityisen kulutuksen näkymä kuitenkin on ankea - kuluttajien ostovoima heikkenee ja varovaisuus jatkuu. Isossa-Britanniassa talouden kasvu jatkuu ja yksityinen kulutus kasvaa. Venäjän talouden heikentyminen jatkuu. Raisio arvioi päivittäistavaramarkkinoiden edelleen pysyvän suhteellisen vakaina verrattuna muihin toimialoihin.

Venäjän ja Ukrainan kriisi on lisännyt sikäläisen liiketoimintamme riskejä, mutta esimerkiksi myyntisaamisten määrää on onnistuttu pienentämään. Raisio seuraa tarkasti tilanteiden kehittymistä ja yhtiöllä on kyky sopeuttaa toimintansa muuttuviin tilanteisiin nopeasti.

EU-alueen maitokiintiö poistuu käytöstä maaliskuussa 2015. Maitotuotteiden kysynnän kasvaessa maailmanlaajuisesti korostuu maitoketjun toimijoiden kyky innovoida kuluttajien tarpeiden mukaisia tuotteita ja parantaa maidontuotannon hyötysuhdetta. Benemilkin kaltaiset huippuinnovaatiot ovat Raision mielestä tulevaisuuden menestyksen avaimia.

Raaka-ainehintojen volatiliteetin arvioidaan pysyvän korkealla tasolla. Matala talouskasvu ja mahdollisesti hyvin onnistuvat sadot saattavat rauhoittaa hintakehitystä, mutta toisaalta ilmaston lämpenemisen aiheuttamat ääri-ilmiöt aiheuttanevat nopeita muutoksia maataloushyödykkeiden sato-odotuksissa ja hintatasossa. Riskienhallinnan merkitys sekä arvon että volyymin osalta säilyy kannattavuuden näkökulmasta olennaisen tärkeänä.

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

NÄKYMÄT 2015

Raisio ennakoi liikevoittonsa palautuvan pitkäaikaisen trendinsä mukaiseen kasvuun.

HALLITUKSEN VOITONJAKOEHDOTUS

Emoyhtiön jakokelpoinen oma pääoma 31.12.2014 oli 144 307 816,91 euroa. Hallitus esittää 26.3.2015 kokoontuvalle yhtiökokoukselle 0,14 euron osingon maksamista osakkeelta, ei kuitenkaan yhtiön hallussa oleville osakkeille.

Osingonmaksun täsmäytyspäivä on 30.3.2015 ja osingon maksupäivä 8.4.2015.

Raisiossa 12. helmikuuta 2015

Raisio Oyj
Hallitus

Lisätietoja:

toimitusjohtaja Matti Rihko, p. 0400 830 727
talousjohtaja Antti Elevuori, p. 040 560 4148
viestintä- ja IR-päällikkö Heidi Hirvonen, p. 050 567 3060

Raision taloudellisten katsausten julkaisuajat vuonna 2015

- Raision vuosikertomus 2014 julkistetaan verkossa osoitteessa <http://vuosikertomus2014.raisio.com/> viikolla 11.
- Raisio julkaisee yritysvastuuraportin, joka on osa verkkovuosikertomusta.
- Varsinainen yhtiökokous pidetään 26.3.2015
- Tammi-maaliskuun osavuositarkastus julkistetaan 7.5.2015
- Tammi-kesäkuun osavuositarkastus julkistetaan 11.8.2015
- Tammi-syyskuun osavuositarkastus julkistetaan 5.11.2015

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

TILINPÄÄTÖSLYHENNELMÄ JA LIITETIEDOT
KONSERNIN TULOSLASKELMA (M€)

| | 10-12/ 2014 | 10-12/ 2013 | 2014 | 2013 |
|---|----------------|----------------|--------|--------|
| Liikevaihto | 117,8 | 131,2 | 493,9 | 557,6 |
| Myytyjä suoritteita vastaavat kulut | -96,0 | -107,3 | -407,9 | -456,8 |
| Bruttokate | 21,9 | 23,9 | 86,1 | 100,8 |
| Liiketoiminnan tuotot ja -kulut, netto | -29,0 | -17,6 | -79,1 | -67,2 |
| Liiketulos | -7,2 | 6,3 | 6,9 | 33,6 |
| Rahoitustuotot | -0,1 | 0,2 | 0,7 | 1,0 |
| Rahoituskulut | -0,9 | -0,6 | -2,3 | -2,8 |
| Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Tulos ennen veroja | -8,1 | 5,9 | 5,4 | 31,8 |
| Tuloverot | 2,6 | -0,1 | 0,2 | -6,0 |
| TILIKAUDEN TULOS | -5,5 | 5,7 | 5,6 | 25,9 |
| Jakautuminen: | | | | |
| Emoyrityksen omistajille | -5,5 | 5,8 | 5,6 | 26,2 |
| Määräysvallattomille omistajille | 0,0 | -0,1 | 0,0 | -0,3 |
| Emoyrityksen omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos (€) | | | | |
| Laimentamaton osakekohtainen tulos | -0,04 | 0,04 | 0,04 | 0,17 |
| Laimennettu osakekohtainen tulos | -0,04 | 0,04 | 0,04 | 0,17 |

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA (M€)

| | 10-12/ 2014 | 10-12/ 2013 | 2014 | 2013 |
|---|----------------|----------------|------|------|
| Tilikauden tulos | -5,5 | 5,7 | 5,6 | 25,9 |
| Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen | | | | |
| Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi | | | | |
| Myytävissä olevat rahoitusvarat | 0,0 | 0,1 | 0,1 | 0,1 |
| Rahavirran suojaus | 1,2 | 0,0 | 2,2 | 0,4 |
| Muuntoerot | -0,6 | -1,1 | 5,6 | -3,6 |
| Tilikauden laaja tulos | -4,9 | 4,7 | 13,4 | 22,8 |
| Laajan tuloksen jakautuminen: | | | | |
| Emoyrityksen omistajille | -4,9 | 4,8 | 13,4 | 23,1 |
| Määräysvallattomille omistajille | 0,0 | -0,1 | 0,0 | -0,3 |

KONSERNIN TASE (M€)

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|--------------|--------------|
| VARAT | | |
| Pitkäaikaiset varat | | |
| Aineettomat hyödykkeet | 69,7 | 41,3 |
| Liikearvo | 168,7 | 108,5 |
| Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet | 109,0 | 114,5 |
| Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä | 0,8 | 0,8 |
| Myytävikissä olevat rahoitusvarat | 2,7 | 2,6 |
| Saamiset | 0,0 | 0,1 |
| Laskennalliset verosaamiset | 3,9 | 2,2 |
| Pitkäaikaiset varat yhteensä | 354,7 | 269,9 |
| Lyhytaikaiset varat | | |
| Vaihto-omaisuus | 64,2 | 70,9 |
| Myynti- ja muut saamiset | 69,4 | 66,5 |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat | 30,4 | 73,6 |
| Rahat ja pankkisaamiset | 25,6 | 10,3 |
| Lyhytaikaiset varat yhteensä | 189,6 | 221,3 |
| Varat | 544,3 | 491,2 |
| OMA PÄÄOMA JA VELAT | | |
| Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma | | |
| Osakepääoma | 27,8 | 27,8 |
| Omat osakkeet | -20,4 | -20,4 |
| Muu emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma | 318,0 | 323,3 |
| Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma | 325,3 | 330,6 |
| Määräysvallattomien omistajien osuus | 0,0 | 1,1 |
| Oma pääoma yhteensä | 325,3 | 331,7 |
| Pitkäaikaiset velat | | |
| Laskennalliset verovelat | 10,9 | 12,6 |
| Varaukset | 0,0 | 0,2 |
| Pitkäaikaiset rahoitusvelat | 94,2 | 34,2 |
| Johdannaissopimukset | 0,4 | 0,9 |
| Muut pitkäaikaiset velat | 0,1 | 0,1 |
| Pitkäaikaiset velat yhteensä | 105,7 | 48,0 |
| Lyhytaikaiset velat | | |
| Ostovelat ja muut velat | 77,9 | 88,2 |
| Varaukset | 2,3 | 1,2 |
| Johdannaissopimukset | 1,6 | 0,9 |
| Lyhytaikaiset rahoitusvelat | 31,5 | 21,1 |
| Lyhytaikaiset velat yhteensä | 113,3 | 111,4 |
| Velat yhteensä | 219,0 | 159,5 |
| Oma pääoma ja velat | 544,3 | 491,2 |

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA (M€)

| | Osa- ke- pää- oma | Yli- kurs- si- ra- hasto | Vara- ra- hasto | Sijoi- tetun vapaan oman pää- oman rahasto | Muut ra- has- tot | Omat osa- keet | Muun- to- erot | Kerty- neet voitto- varat | Yht. | Mää- räys- vallatto- mien omis- tajien osuus | Oma pää- oma yht. |
|--|----------------------------|--------------------------------------|-----------------------|--|----------------------------|----------------------|----------------------|------------------------------------|-------|--|----------------------------|
| Oma pääoma 31.12.2012 | 27,8 | 2,9 | 88,6 | - | 0,2 | -20,5 | 0,2 | 227,0 | 326,3 | 1,0 | 327,3 |
| Tilikauden laaja tulos | | | | | | | | | | | |
| Tilikauden tulos | - | - | - | - | - | - | - | 26,2 | 26,2 | -0,3 | 25,9 |
| Muut laajan tuloksen erät (verovaikutuksella oikaistuna) | | | | | | | | | | | |
| Myytavissä olevat rahoitusvarat | - | - | - | - | 0,1 | - | - | - | 0,1 | - | 0,1 |
| Rahavirran suojaus | - | - | - | - | 0,4 | - | - | - | 0,4 | - | 0,4 |
| Muuntoerot | - | - | - | - | - | - | -3,6 | - | -3,6 | - | -3,6 |
| Tilikauden laaja tulos yhteensä | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,5 | 0,0 | -3,6 | 26,2 | 23,1 | -0,3 | 22,8 |
| Liiketoimet omistajien kanssa | | | | | | | | | | | |
| Osingot | - | - | - | - | - | - | - | -19,1 | -19,1 | 0,4 | -18,6 |
| Nostamattomat osingot | - | - | - | - | - | - | - | 0,1 | 0,1 | - | 0,1 |
| Määräysvallattomilta omistajilta hankittu osuus | - | - | - | - | - | - | - | - | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Osakeperusteiset maksut | - | - | - | - | - | 0,0 | - | 0,2 | 0,2 | - | 0,2 |
| Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -18,8 | -18,8 | 0,4 | -18,3 |
| Oma pääoma 31.12.2013 | 27,8 | 2,9 | 88,6 | 0,0 | 0,7 | -20,4 | -3,4 | 234,5 | 330,6 | 1,1 | 331,7 |
| Tilikauden laaja tulos | | | | | | | | | | | |
| Tilikauden tulos | - | - | - | - | - | - | - | 5,6 | 5,6 | 0,0 | 5,6 |
| Muut laajan tuloksen erät (verovaikutuksella oikaistuna) | | | | | | | | | | | |
| Myytavissä olevat rahoitusvarat | - | - | - | - | 0,1 | - | - | - | 0,1 | - | 0,1 |
| Rahavirran suojaus | - | - | - | - | 2,2 | - | - | - | 2,2 | - | 2,2 |
| Muuntoerot | - | - | - | - | - | - | 5,6 | - | 5,6 | - | 5,6 |
| Tilikauden laaja tulos yhteensä | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 2,2 | 0,0 | 5,6 | 5,6 | 13,4 | 0,0 | 13,4 |
| Liiketoimet omistajien kanssa | | | | | | | | | | | |
| Osingot | - | - | - | - | - | - | - | -20,4 | -20,4 | - | -20,4 |
| Nostamattomat osingot | - | - | - | - | - | - | - | 0,1 | 0,1 | - | 0,1 |
| Määräysvallattomilta omistajilta hankittu osuus | - | - | - | 8,0 | - | - | - | -6,9 | 1,1 | -1,1 | 0,0 |
| Osakeperusteiset maksut | - | - | - | - | - | 0,0 | - | 0,5 | 0,5 | - | 0,5 |
| Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 8,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -26,8 | -18,7 | -1,1 | -19,8 |
| Oma pääoma 31.12.2014 | 27,8 | 2,9 | 88,6 | 8,0 | 2,9 | -20,4 | 2,2 | 213,3 | 325,3 | 0,0 | 325,3 |

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA (M€)

| | 2014 | 2013 |
|---|--------|-------|
| Tulos ennen veroja | 5,4 | 31,8 |
| Oikaisut | 35,9 | 19,4 |
| Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta | 41,3 | 51,2 |
| Myynti- ja muiden saamisten muutos | -1,6 | 13,3 |
| Vaihto-omaisuuden muutos | 7,7 | 21,0 |
| Osto- ja muiden velkojen muutos | -8,7 | -7,3 |
| Käyttöpääoman muutos yhteensä | -2,6 | 27,0 |
| Rahoituserät ja verot | -12,6 | -6,4 |
| Liiketoiminnan rahavirta | 26,2 | 71,8 |
| Investoinnit käyttöomaisuuteen | -106,8 | -15,0 |
| Käyttöomaisuuden myynti | 0,1 | 5,6 |
| Sijoitukset arvopapereihin | 0,0 | -0,3 |
| Lainasaamisten takaisinmaksut | 0,1 | 0,1 |
| Investointien rahavirta | -106,6 | -9,5 |
| Pitkäaikaisten lainojen muutos | 59,5 | -21,9 |
| Lyhytaikaisten lainojen muutos | 9,6 | 0,1 |
| Omien osakkeiden hankinta | 0,0 | 0,0 |
| Emoyhtiön omistajille maksetut osingot | -20,3 | -18,5 |
| Rahoituksen rahavirta | 48,7 | -40,3 |
| Rahavarojen muutos | -31,6 | 22,0 |
| Rahavarat kauden alussa | 83,9 | 61,9 |
| Valuuttakurssien muutosten vaikutus | 1,4 | 0,0 |
| Rahavarojen käyvän arvon muutosten vaikutus | -0,2 | 0,1 |
| Rahavarat kauden lopussa | 53,6 | 83,9 |

TILINPÄÄTÖSTIEDOTTEEN LIITETIEDOT

Tämä tilinpäätöstiedote 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.

Tilinpäätöstiedote esitetään miljoonina euroina.

SEGMENTTI-INFORMAATIO

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

LIKEVAIHTO SEGMENTEITTÄIN (M€)

| | 10-12/2014 | 10-12/2013 | 2014 | 2013 |
|--------------------------------|------------|------------|-------|-------|
| Brändit | 84,5 | 78,0 | 306,1 | 304,7 |
| Raisioagro | 35,6 | 53,4 | 201,6 | 254,2 |
| Muut toiminnot | 0,3 | 0,3 | 1,2 | 1,3 |
| Toimialaryhmien välinen myynti | -2,5 | -0,5 | -15,0 | -2,6 |
| Liikevaihto yhteensä | 117,8 | 131,2 | 493,9 | 557,6 |

LIIKETULOS SEGMENTEITTÄIN (M€)

| | 10-12/2014 | 10-12/2013 | 2014 | 2013 |
|---------------------|------------|------------|------|------|
| Brändit | -3,3 | 7,9 | 20,6 | 35,7 |
| Raisioagro | -2,4 | -0,3 | -8,9 | 3,1 |
| Muut toiminnot | -1,4 | -1,4 | -4,7 | -5,1 |
| Liiketulos yhteensä | -7,2 | 6,3 | 6,9 | 33,6 |

NETTOVARALLISUUS SEGMENTEITTÄIN (M€)

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|------------|------------|
| Brändit | 359,0 | 254,2 |
| Raisioagro | 33,0 | 52,4 |
| Muut toiminnot ja kohdistamattomat erät | -66,7 | 25,2 |
| Nettovarallisuus yhteensä | 325,3 | 331,7 |

INVESTOINNIT SEGMENTEITTÄIN (M€)

| | 10-12/2014 | 10-12/2013 | 2014 | 2013 |
|-----------------------|------------|------------|-------|------|
| Brändit | 90,2 | 7,1 | 103,1 | 13,4 |
| Raisioagro | 0,2 | 0,7 | 1,1 | 2,3 |
| Muut toiminnot | 0,3 | 0,1 | 0,6 | 1,0 |
| Eliminoinnit | 0,0 | -0,1 | 0,0 | -0,1 |
| Investoinnit yhteensä | 90,7 | 7,8 | 104,9 | 16,5 |

LIKEVAIHTO MARKKINA-ALUEITTAIN (M€)

| | 10-12/2014 | 10-12/2013 | 2014 | 2013 |
|---------------|------------|------------|-------|-------|
| Suomi | 43,4 | 66,5 | 219,1 | 283,7 |
| Iso-Britannia | 38,1 | 39,8 | 130,8 | 132,5 |
| Muu Eurooppa | 32,1 | 22,1 | 130,9 | 130,6 |
| Muu maailma | 4,2 | 2,8 | 13,2 | 10,8 |
| Yhteensä | 117,8 | 131,2 | 493,9 | 557,6 |

HANKITUT LIKETOIMINNOT

Benecol-liiketoiminta Isossa-Britanniassa, Irlannissa ja Belgiassa

Raisio ilmoitti 19.11.2014 ostaneensa Cilag GmbH Internationalin Benecol-liiketoiminnan Isossa-Britanniassa, Irlannissa ja Belgiassa. Samassa yhteydessä Raisio muutti sopimustaan McNEIL-PPC, Inc'n kanssa koskien Benecolin Pohjois-Amerikan markkinoita. Konsernissa liiketoiminnan ostajana oli Isoon-Britanniaan tarkoitusta varten perustettu Benecol Limited, joka on Raisio UK Limitedin tytäryhtiö. Hankitut liiketoiminnan tuotevalikoimaan kuuluu Benecol-brändillä myytävät margariinit, juomat ja jogurtit.

Benecol Limitedin tulos on raportoitu osana Raision Brändit-segmentin lukuja 19.11.2014 lähtien. Maksettu kauppahinta oli 88,5 miljoonaa euroa. Kauppaan liittyvien asianajajien, neuvonantajien ja ulkopuolisten arvonmäärittäjien palkkiot olivat yhteensä 1,5 miljoonaa euroa, jotka on kirjattu vuoden 2014 tuloslaskelmaan hallinnon kuluiksi Brändit-segmentille.

Kauppan yhteydessä Raisiolle palautuivat Cilagin hallussa olleet oikeudet Benecol-tavaramerkkiin sekä kasvistanoliesteripatentteihin sekä vaihto-omaisuutta. Hankinnan yhteydessä Raisiolle ei siirtynyt velkoja. Hankinnasta syntyi liikearvoa 52,6 miljoonaa euroa (41,2 miljoonaa punttaa). Liikearvo perustuu mahdollisuuteen kehittää Benecol-liiketoimintaa Raision omista lähtökohdista. Raision strategisena tavoitteena on Benecol-tuotteiden kilpailukyvyyn vahvistaminen nykyisillä markkinoilla, laajentuminen uusille markkinoille sekä uusien Benecol-tuotteiden innovointi. Kirjattu liikearvo on vähennyskelpoinen verotuksessa. Vähennetystä verosta kirjataan laskennallista verovelkaa.

Hankinta-ajankohdan jälkeinen Benecol Limitedin liikevaihto oli 7,3 miljoonaa euroa ja liiketulos ilman kertaeriä 1,5 miljoonaa euroa. Vuositasolla hankitun liiketoiminnan odotetaan parantavan konsernin liiketulosta noin 9 miljoonalla euroa.

Koska myyjä ei seurannut hankinnan kohdetta omana yksikkönään, ei kyetä kertomaan tietoa siitä, mitä konsernin liikevaihto ja tulos olisivat olleet vuonna 2014, jos tilikauden aikana toteutunut liiketoimintojen hankinta olisi yhdistelty konsernitilinpäätökseen tilikauden 2014 alusta lähtien.

Hankittujen varojen arvot hankintapäivänä olivat seuraavat:

| | Yhdistämisessä kirjatut käyvät arvot |
|-----------------------------|---|
| Tavaramerkit | 31,1 |
| Muut aineettomat hyödykkeet | 2,7 |
| Vaihto-omaisuus | 2,2 |
| Varat yhteensä | 36,0 |
| Laskennallinen verovelka | 0,2 |
| Nettovarallisuus | 35,8 |
| Hankintahinta | 88,5 |
| Liikearvo | 52,6 |

Liikearvon muutokset

| | 2014 | 2013 |
|---|-------|-------|
| Liikearvon kirjanpitoarvo katsauskauden alussa | 108,5 | 111,2 |
| Muuntoerot | 7,5 | -2,7 |
| Liiketoimintojen yhdistäminen | 52,6 | 0,0 |
| Liikearvon kirjanpitoarvo katsauskauden lopussa | 168,7 | 108,5 |

AINEELLISET KÄYTTÖOMAISUUSHYÖDYKKEET (M€)

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|------------|------------|
| Hankintameno tilikauden alussa | 386,6 | 410,7 |
| Muuntoerot | 3,0 | -3,4 |
| Lisäykset | 14,4 | 12,6 |
| Vähennykset | -5,3 | -33,3 |
| Hankintameno tilikauden lopussa | 398,7 | 386,6 |
| Kertyneet poistot ja arvonalentumiset tilikauden alussa | 272,2 | 287,3 |
| Muuntoerot | 1,0 | -1,6 |
| Vähennykset ja siirrot | -5,0 | -27,8 |
| Tilikauden poistot | 21,4 | 14,2 |
| Kertyneet poistot ja arvonalentumiset tilikauden lopussa | 289,6 | 272,2 |
| Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa | 109,0 | 114,5 |

VARAUKSET (M€)

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---------------------|------------|------------|
| Tilikauden alussa | 1,4 | 0,2 |
| Varausten lisäykset | 2,1 | 1,2 |
| Käytetyt varaukset | -1,2 | 0,0 |
| Tilikauden lopussa | 2,4 | 1,4 |

LIIKETOIMET LÄHIPIIRIN KANSSA (M€)

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|------------|------------|
| Myynti osakkuus- ja yhteisyrityksille | 0,0 | 0,0 |
| Ostot osakkuus- ja yhteisyrityksiltä | 0,1 | 0,1 |
| Myynti johtoon kuuluville avainhenkilöille | 0,3 | 0,3 |
| Ostot johtoon kuuluvilta avainhenkilöiltä | 0,5 | 0,8 |
| Velat osakkuus- ja yhteisyrityksille | 0,0 | 0,0 |
| Saamiset johtoon kuuluvilta avainhenkilöiltä | | 10,6 |

VASTUUSITOUMUKSET (M€)

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|------------|------------|
| Taseeseen sisällyttämättömät vastuusitoumukset ja vastuut | | |
| Ei-purettavissa olevat muut vuokrasopimukset | | |
| Vähimmäisvuokravastuut | 8,3 | 7,1 |
| Muut vastuut | 3,4 | 3,5 |
| Sitoutuminen investointimaksuihin | 1,3 | 0,7 |

JOHDANNAISSOPIMUKSET (M€)

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Johdannaissopimusten nimellisarvot | | |
| Valuuttatermiinit | 129,4 | 73,6 |
| Koronvaihtosopimukset | 21,7 | 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 31.12.2014 | Käypä arvo 31.12.2014 | Kirjanpito- arvo 31.12.2013 | Käypä arvo 31.12.2013 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Rahoitusvarat | | | | |
| Myytavissä olevat rahoitusvarat*) | 2,7 | 2,7 | 2,6 | 2,6 |
| Lainasaamiset | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 0,1 |
| Myyntisaamiset ja muut saamiset | 63,5 | 63,5 | 60,5 | 60,5 |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat sijoitukset*) | 27,9 | 27,9 | 73,6 | 73,6 |
| Rahavarat | 25,6 | 25,6 | 10,3 | 10,3 |
| Johdannaiset*) | 2,5 | 2,5 | 0,0 | 0,0 |
| | | | | |
| Rahoitusvelat | | | | |
| Pankkilainat | 115,8 | 119,0 | 54,9 | 56,1 |
| Muut lainat | 10,0 | 10,0 | 0,4 | 0,4 |
| Rahoitusleasingvelat | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Ostovelat ja muut velat | 70,3 | 70,3 | 76,0 | 76,0 |
| Johdannaiset*) | 2,0 | 2,0 | 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€)

| | 10-12/ 2014 | 7-9/ 2014 | 4-6/ 2014 | 1-3/ 2014 | 10-12/ 2013 | 7-9/ 2013 | 4-6/ 2013 | 1-3/ 2013 |
|------------------------------------|----------------|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
| Liikevaihto segmenteittäin | | | | | | | | |
| Brändit | 84,5 | 75,5 | 73,7 | 72,3 | 78,0 | 73,3 | 78,1 | 75,2 |
| Raisioagro | 35,6 | 54,4 | 62,6 | 49,1 | 53,4 | 76,4 | 70,9 | 53,5 |
| Muut toiminnot | 0,3 | 0,3 | 0,3 | 0,3 | 0,3 | 0,3 | 0,3 | 0,3 |
| Toimialaryhmien väliset | -2,5 | -3,3 | -4,2 | -5,0 | -0,5 | -0,6 | -0,7 | -0,8 |
| Liikevaihto yhteensä | 117,8 | 126,9 | 132,5 | 116,7 | 131,2 | 149,5 | 148,6 | 128,3 |
| | | | | | | | | |
| Liiketulos segmenteittäin | | | | | | | | |
| Brändit | -3,3 | 10,8 | 8,2 | 4,9 | 7,9 | 7,9 | 10,5 | 9,4 |
| Raisioagro | -2,4 | -0,3 | -6,1 | 0,0 | -0,3 | 2,6 | 1,3 | -0,6 |
| Muut toiminnot | -1,4 | -1,0 | -1,2 | -1,1 | -1,4 | -1,5 | -1,4 | -0,8 |
| Liiketulos yhteensä | -7,2 | 9,4 | 0,8 | 3,9 | 6,3 | 9,0 | 10,4 | 8,0 |
| | | | | | | | | |
| Rahoitustuotot ja -kulut, netto | -1,0 | -0,3 | 0,0 | -0,3 | -0,4 | -0,2 | -0,8 | -0,4 |
| Osuus osakkuusyritysten tuloksesta | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Tulos ennen veroja | -8,1 | 9,1 | 0,8 | 3,6 | 5,9 | 8,8 | 9,5 | 7,7 |
| | | | | | | | | |
| Tuloverot | 2,6 | -1,4 | -0,1 | -0,9 | -0,1 | -1,8 | -2,2 | -1,8 |
| Konsernin tulos | -5,5 | 7,8 | 0,7 | 2,7 | 5,7 | 6,9 | 7,3 | 5,9 |

TUNNUSLUKUJA

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|------------|------------|
| Liikevaihto, M€ | 493,9 | 557,6 |
| Liikevaihdon muutos, % | -11,4 | -4,5 |
| Käyttökate, M€ | 39,8 | 49,1 |
| Poistot ja arvonalennukset, M€ | 32,9 | 15,5 |
| Liiketulos, M€ | 6,9 | 33,6 |
| % liikevaihdosta | 1,4 | 6,0 |
| Tulos ennen veroja, M€ | 5,4 | 31,8 |
| % liikevaihdosta | 1,1 | 5,7 |
| Oman pääoman tuotto, % | 1,7 | 7,9 |
| Sijoitetun pääoman tuotto, % | 1,7 | 8,6 |
| | | |
| Korolliset rahoitusvelat kauden lopussa, M€ | 125,7 | 55,4 |
| Korollinen nettorahoitusvelka kauden lopussa, M€ | 72,2 | -28,5 |
| Omavaraisuusaste, % | 60,2 | 68,2 |
| Nettovelkaantumisaste, % | 22,2 | -8,6 |
| | | |
| Bruttoinvestoinnit, M€ | 104,9 | 16,5 |
| % liikevaihdosta | 21,2 | 3,0 |
| Tutkimus- ja tuotekehityskulut, M€ | 6,6 | 6,3 |
| % liikevaihdosta | 1,3 | 1,1 |
| Henkilöstö keskimäärin | 1 915 | 1 946 |
| | | |
| Tulos per osake, € | 0,04 | 0,17 |
| Liiketoiminnan rahavirta per osake, € | 0,17 | 0,46 |
| Oma pääoma per osake, € | 2,07 | 2,13 |
| Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä kauden aikana, 1 000 kpl*) | | |
| Vaihto-osakkeet | 123 524 | 121 619 |
| Kantaosakkeet | 33 365 | 33 778 |
| Yhteensä | 156 888 | 155 397 |
| Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa, 1 000 kpl*) | | |
| Vaihto-osakkeet | 124 002 | 121 882 |
| Kantaosakkeet | 33 159 | 33 520 |
| Yhteensä | 157 160 | 155 402 |
| Osakekannan markkina-arvo kauden lopussa, M€*) | | |
| Vaihto-osakkeet | 520,8 | 532,6 |
| Kantaosakkeet | 136,0 | 150,5 |
| Yhteensä | 656,8 | 683,1 |
| Osakkeen kurssi kauden lopussa | | |
| Vaihto-osakkeet | 4,20 | 4,37 |
| Kantaosakkeet | 4,10 | 4,49 |

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

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

| | |
|------------------------------------|---|
| Oman pääoman tuotto, % (ROE) | $\frac{\text{Tulos ennen veroja} - \text{tuloverot}}{\text{Oma pääoma (keskimäärin vuoden aikana)}} \times 100$ |
| Sijoitetun pääoman tuotto, % (ROI) | $\frac{\text{Tulos ennen veroja} + \text{rahoituskulut}}{\text{Oma pääoma} + \text{korolliset rahoitusvelat (keskimäärin vuoden aikana)}} \times 100$ |
| Omavaraisuusaste, % | $\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}} \times 100$ |
| 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*) |

*) Vertailukausien tunnuslukuja laskettaessa lukumäärä ei sisällä Reso Management Oy:n hallussa olleita Raisio Oyj:n osakkeita.