

TURKISTUOTTAJAT OYJ

OSAVUOSIKATSAUS KAUELTA 1.9.2008 - 28.2.2009

Tämä osavuosikatsaus on laadittu IFRS-standardien kirjaamis- ja arvostusperiaatteita noudattaen. Katsauksen laatimisessa on noudatettu samoja laadintaperiaatteita kuin tilikauden 1.9.2007 – 31.8.2008 tilinpäätöksessä. Osavuosikatsauksessa esitetyt tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Myynti katsauskaudella 1.9.2008-28.2.2009

Turkistuottajat Oyj järjesti tilikauden toisella neljänneksellä (1.12.2008 – 28.2.2009) kaksi huutokauppaa, ensimmäisen joulukuussa ja toisen tammikuussa. Kansainvälinen talouskriisi ja sitä seurannut epävarmuus heijastuivat huutokauppojen myyntituloksiin: ainoastaan osa huutokaupoissa tarjolla olleista nahoista myytiin. Myynnin arvo oli tilikauden toisella neljänneksellä 15,3 miljoonaa euroa eli 67 prosenttia alhaisempi kuin edellisellä vastaavalla katsauskaudella (46,5 MEUR).

Syys-helmikuun aikana myytiin 1.100.000 minkinnahkaa (edellisellä vastaavalla katsauskaudella 1.600.000), 660.000 ketunnahkaa (1.000.000), 110.000 karakul-lampaannahkaa (250.000) ja 50.000 suomensupinnahkaa (63.000). Nahkojen hintataso oli keskimäärin viisi prosenttia korkeampi kuin edellisellä vastaavalla katsauskaudella. Välitetyn nahkamäärän laskusta johtuen myynnin arvo 67,9 miljoonaa euroa oli 31 prosenttia edellistä vastaavaa katsauskautta pienempi (98,8 MEUR).

Huutokauppa	Myynti 1.000 kpl 2008/2009	Myynti 1.000 kpl 2007/2008	Arvo EUR 1.000 2008/2009	Arvo EUR 1.000 2007/2008
Syyskuu	1.512	1.584	52.512	52.140
Joulukuu	397	1.241	12.765	38.969
Tammikuu	39	117	2.488	7.474
Varastomyynti	5	29	153	237
Yhteensä	1.954	2.971	67.918	98.820

Taloudellinen asema ja tulos

Konsernin liikevaihto tilikauden toisella neljänneksellä jäi 47 prosenttia edellisvuoden vastaavan katsauskauden liikevaihtoa alhaisemmaksi johtuen joului- ja tammikuun huutokauppojen alhaisista myyntiprosenteista. Liikevaihto oli 3,4 miljoonaa euroa (6,4 MEUR). Syys-helmikuun liikevaihto laski 25 prosenttia ja oli 9,5 miljoonaa euroa (12,7 MEUR). Liikevaihdosta 54 prosenttia koostui ostajilta perityistä provisiotuotoista, 31 prosenttia tuottajilta perityistä provisiotuotoista ja 13 prosenttia nahkontapalvelujen ja siitoseläinten myynnistä.

Liiketoiminnan kulut olivat tilikauden toisella neljänneksellä 10,0 miljoonaa euroa (11,0 MEUR). Syys-helmikuun kulut laskivat edellisestä vastaavasta katsauskaudesta viisi prosenttia ja olivat 17,5 miljoonaa euroa (18,4 MEUR). Henkilöstökulut laskivat kuusi prosenttia ja liiketoiminnan muut kulut seitsemän prosenttia. Liiketoiminnan muihin kuluihin sisältyvät SAGA-markkinointimaksut alenivat markkinointimaksun määrätymisperusteen muuttumisen seurauksena edellisestä vastaavasta katsauskaudesta ja olivat 780.000 euroa (2,1 MEUR). Konsernin poistot kasvoivat kahdeksan prosenttia.

Konsernin liiketappio oli tilikauden toisella kvartaalilla 6,5 miljoonaa euroa (-4,5 MEUR) ja syys-helmikuussa 7,8 miljoonaa euroa (-5,6 MEUR).

Nettorahoitustuotot laskivat tilikauden toisella neljänneksellä 41 prosenttia edelliseen vastaavaan katsauskauteen verrattuna. Lasku johtuu nettokorkotuottojen pienenemisestä ja luottotappio-kirjauksista. Syys-helmikuun nettorahoitustuotot olivat kuitenkin kuusi prosenttia korkeammat kuin vuotta aiemmin vastaavalla katsauskaudella eli 1,4 miljoonaa euroa (1,3 MEUR). Kasvu johtuu nettokorkotuottojen ja valuuttakurssivoittojen kasvusta.

Tilikauden toisen kvartaalin tappio ennen veroja oli 6,0 miljoonaa euroa (-3,6 MEUR). Syys-helmikuun tappio ennen veroja oli 6,4 miljoonaa euroa (-4,3 MEUR). Oman pääoman tuotto oli syys-helmikuussa -9,1 prosenttia (-5,9 prosenttia) ja tulos osaketta kohden 1,32 euroa tappiollinen (-0,89 euroa).

Konsernin omavaraisuusaste oli katsauskauden lopussa 37,1 prosenttia (helmikuun 2008 lopussa 44,5 prosenttia ja tilinpäätöshetkellä 31.8.2008 48,1 prosenttia). Konsernitaseen loppusumma oli 135,5 miljoonaa euroa (29.2.2008 118,4 MEUR ja 31.8.2008 117,4 MEUR). Oma pääoma osaketta kohden oli 13,46 euroa (29.2.2008 14,22 euroa ja 31.8.2008 15,52 euroa).

Myyntisaamisten kiertonopeus edelliseen vuoteen verrattuna heikkeni marraskuusta lähtien ja konsernin myyntisaamiset olivat helmikuun lopussa 27,2 miljoonaa euroa (20,3 MEUR). Koska joului- ja tammikuun huutokauppojen myynti oli selvästi pienempi kuin vuotta aiemmin, konsernin myöntämä käyttöpääomarahoitusta tuottajille kasvoi ja tarhaajasaamiset olivat helmikuun lopussa 74,0 miljoonaa euroa (58,0 MEUR). Myynti- ja tarhaajasaamisten rahoittamiseksi nostetut pankkilainat olivat helmikuun lopussa 54,8 miljoonaa euroa (34,7 MEUR). Konsernin maksuvalmius säilyi hyvänä koko katsauskauden.

Investoinnit ja kehitys

Konsernin bruttoinvestoinnit olivat syys-helmikuussa 1,5 miljoonaa euroa (3,3 MEUR) eli 15 prosenttia (26 %) liikevaihdosta. Investoinneista 26 prosenttia kohdistui konsernin omistamiin kiinteistöihin ja 33 prosenttia muuhun nahkojen käsittelyyn ja varastointiin.

Osake ja kurssikehitys

Turkistuottajat Oyj:n osakepääoma oli katsauskauden päättyessä 7.200.000 euroa ja osakkeiden määrä 3.600.000 kappaletta, josta A-sarjan osakkeita oli 900.000 kappaletta ja C-sarjan osakkeita 2.700.000 kappaletta.

Osakkeiden vaihto katsauskaudella oli yhteensä 440.000 euroa ja 56.000 osaketta eli kaksi prosenttia yhtiön C-osakkeista. Kauden ylin kurssi oli 8,99 euroa, alin kurssi 6,91 euroa ja keskimurssi 7,89 euroa. Kauden päätöskurssi oli 6,91 euroa. Yhtiön osakekannan markkina-arvo oli 28.2.009 25,0 miljoonaa euroa.

Henkilöstö

Konsernin vakituisen henkilökunnan määrä oli katsauskauden aikana keskimäärin 134 henkilöä (edellisellä vastaavalla katsauskaudella 134 henkilöä) ja määräaikaisten työntekijöiden määrä 224 henkilöä (225 henkilöä). Katsauskauden päättyessä konsernin palveluksessa oli 450 henkilöä (449 henkilöä).

Varsinainen yhtiökokous

Turkistuottajat Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 20.1.2009. Yhtiökokous päätti hallituksen esityksen mukaisesti jakaa osinkona 0,70 euroa osakkeelta, yhteensä 2.520.000 euroa ja siirtää 270.000 euroa suhdannerahastoon. Osinko maksettiin 30.1.2009.

Hallituksen jäseniksi seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka valittiin turkistuottaja Jorma Kauppila, turkistuottaja Markku Koski, turkistuottaja Pentti Lipsanen, turkistuottaja Esa Rantakangas, turkistuottaja Rainer Sjöholm ja diplomi-insinööri Helena Walldén. Järjestäytymiskokouksessaan hallitus valitsi puheenjohtajakseen Jorma Kauppilan ja varapuheenjohtajakseen Markku Kosken. Yhtiön tilintarkastajana jatkaa Ernst & Young Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Jan Rönnberg.

Kausivaihtelu

Turkistuottajat Oyj järjestää 12 kuukauden myyntikauden aikana 4-6 huutokauppaa. Huutokauppojen ajankohdat ja tarjontamäärät vaihtelevat vuosittain. Tilikauden aikana saattaa olla neljänneksiä, jolloin huutokauppoja ei järjestetä. Kausivaihtelusta johtuen myös tilikausien välillä saattaa olla eroja siten, että vertailujaksolla on järjestetty/ei ole järjestetty vastaavaa määrää huutokauppoja. Tästä johtuen myynnin arvon, liikevaihdon ja kustannusten muutokset vertailujaksoon nähden eivät välttämättä anna oikeaa kuvaa koko tilikauden kehityksestä.

Riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät

Liiketoimintaan liittyvistä merkittävimmistä riskeistä ja epävarmuustekijöistä on kerrottu hallituksen toimintakertomuksessa tilikaudelta 1.9.2007 - 31.8.2008. Rahoitusriskien hallinnasta on kerrottu konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa kohdassa 25. Kansainvälistä rahoituskriisiä seurannut talous- taantuma kasvattaa epävarmuutta kansainvälisessä turkiskaupassa, mikä puolestaan lisää ostaja- ja tarhaajasaamisiin liittyvää luottoriskiä. Venäjän ja Ukrainan valuuttojen ulkoisen arvon heikkeneminen saattaa heikentää edelleen turkiksiin kohdistuvaa kulutuskysyntää kyseisillä merkittävillä markkina-alueilla.

Olellaiset tapahtumat katsauskauden päättymisen jälkeen

Turkistuottajat Oyj:n 21. – 27. maaliskuuta 2009 järjestämässä huutokaupassa myytiin 2,7 miljoonaa minkinnahkaa (2,6 miljoonaa edellisen vuoden vastaavassa huutokaupassa), 500.000 ketunnahkaa (630.000), 100.000 karakul-lampaannahkaa (170.000) ja 30.000 suomensupin- nahkaa (40.000). Yhdysvaltain dollari heikkeni äkillisesti viisi prosenttia juuri huutokaupan kynnyksellä. Venäläisten ostajien varovaisuus näkyi erityisesti ketunnahkojen myyntituloksissa, kun taas minkkimarkkinoiden epävarmuus näytti väistyneen ja minkinnahat löytäneen hintatason, jolla kauppa käy. Hintataso oli kuitenkin selvästi alhaisempi kuin vastaavassa huutokaupassa vuotta aiemmin. Huutokaupan myynnin arvo laski 33 prosenttia vuoden takaisesta ja oli 89,5 miljoonaa euroa (134,0 MEUR).

Turkistuottajat Oyj:n hallitus linjasi 27.3. pitämässään kokouksessa yhtiön harjoittavan aktiivista osinkopolitiikkaa, jonka tavoitteena on jakaa osinkoina vähintään 50 prosenttia tilikauden jakokelpoisesta tuloksesta. Osingossa otetaan kuitenkin huomioon yhtiön tulevaisuudennäkymät ja omavaraisuusasteen säilyminen hyvällä tasolla.

Turkistuottajat Oyj:n toimitusjohtajalla on sopimuksensa mukaisesti oikeus jäädä eläkkeelle täytettyään 60 vuotta. Toimitusjohtaja Pirkko Rantanen-Kervinen täytti 60 vuotta 18.4.2009. Hän jatkaa kuitenkin toimitusjohtajan tehtävissä kuluvan tilikauden loppuun 31.8.2009 asti. Tämän jälkeen hän toimii yhtiön hallituksen ja toimitusjohtajan osoittamissa erityistehtävissä huhtikuuhun 2010 asti. Turkistuottajat Oyj:n uudeksi toimitusjohtajaksi 1.9.2009 alkaen on nimitetty Pertti Fallenius ja toimitusjohtajan sijaiseksi Juha Huttunen.

Katsaus lopputilikauteen

Turkistuottajat Oyj järjestää kuluvan tilikauden viimeisen huutokaupan 3. – 8. kesäkuuta 2009. Huutokaupassa tarjotaan 2,7 miljoonaa minkinnahkaa (2,4 miljoonaa edellisen vuoden vastaavassa huutokaupassa) ja 660.000 ketunnahkaa (510.000). Koko tilikaudella välitetty nahkamäärä, myynnin arvo ja liikevaihto jäävät kuitenkin edellistilikautta alhaisemmiksi. Edellistilikautta alhaisempi hintataso heikentää yhtiön kannattavuutta. Lisäksi myymättömien nahkojen siirtyminen huutokaupasta toiseen lisää tilantarvetta, mikä kasvattaa vuokratkustannuksia ja nahkojen käsittelykustannuksia. Toisaalta SAGA-markkinointimaksun määräytymisperusteen muuttuminen alentaa kuluvan tilikauden SAGA-kuluja olennaisesti kahden edellisen tilikauden tasosta.

Kuluvan tilikauden tuloksen muodostumiseen vaikuttavat olennaisesti kesäkuun huutokaupan myyntitulokset sekä tilikauden jälkimmäisellä puoliskolla kertyvät nettorahoitustuotot. Koko tilikauden tuloksen ennakoidaan jäävän merkittävästi edellistilikauden tulosta heikommaksi.

Konsernitase IFRS

EUR 1.000

VARAT	28.2.2009	29.2.2008	31.8.2008
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	25.129	26.025	25.334
Aineettomat hyödykkeet	1.194	736	927
Myytavissä olevat sijoitukset	391	560	465
Pitkäaikaiset saamiset	414	450	204
Laskennalliset verosaamiset	11	16	13
Eläkesaamiset	0	1.659	0
Pitkäaikaiset varat yhteensä	27.138	29.446	26.943
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	589	1.205	675
Laskennalliset verosaamiset	1.674	1.152	0
Asiakassaamiset ja muut saamiset	104.821	82.299	84.457
Rahavarat	1.310	4.269	5.357
Lyhytaikaiset varat yhteensä	108.395	88.925	90.490
Varat yhteensä	135.533	118.371	117.433
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	7.200	7.200	7.200
Ylikurssirahasto	254	254	254
Muut rahastot	13.470	13.200	13.200
Muuntoero	58	57	57
Arvonmuutosrahasto	81	205	136
Kertyneet voittovarot	27.376	30.267	35.016
Oma pääoma yhteensä	48.439	51.183	55.862
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	3.046	3.551	3.088
Korolliset velat	60	116	82
Pitkäaikaiset velat yhteensä	3.105	3.667	3.170
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat	68.278	50.182	48.295
Ostovelat ja muut velat	15.710	13.339	10.106
Lyhytaikaiset velat yhteensä	83.988	63.521	58.401
Velat yhteensä	87.093	67.188	61.571
Oma pääoma ja velat yhteensä	135.533	118.371	117.433

Konsernin tuloslaskelma

EUR 1.000	1.12.2008- 28.2.2009	1.9.2008- 28.2.2009	1.12.2007- 29.2.2008	1.9.2007- 29.2.2008	1.9.2007- 31.8.2008
	3 kk	6 kk	3 kk	6 kk	12 kk
Liikevaihto	3.420	9.523	6.421	12.697	37.295
Liiketoiminnan muut tuotot	91	150	62	131	257
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-299	-764	-137	-759	-2.346
Poistot ja arvonalentumiset	-5.018	-7.312	-5.578	-7.758	-13.901
Liiketoiminnan muut kulut	-677	-1.356	-666	-1.256	-2.642
	-4.039	-8.020	-4.579	-8.643	-17.627
Liiketulos	-6.521	-7.780	-4.477	-5.589	1.036
Rahoitustuotot ja -kulut	512	1.354	863	1.272	3.335
Tulos ennen veroja	-6.009	-6.426	-3.614	-4.317	4.371
Tuloverot	1.570	1.673	935	1.109	-1.172
Katsauskauden tulos	-4.439	-4.754	-2.678	-3.208	3.199
Tulos/osake, euroa	-1,23	-1,32	-0,74	-0,89	0,89

Konsernin rahavirtalaskelma

EUR 1.000

	2008/2009 6 kk	2007/2008 6 kk	2007/2008 12 kk
<i>Liiketoiminnan rahavirta</i>			
Myynnistä saadut maksut	89.512	129.968	331 188
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	130	116	237
Maksut liiketoiminnan kuluista	-115.289	-118.646	-315 614
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-25.647	11.438	15 811
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-2.255	-1.792	-2 934
Saadut korot ja muut rahoitustuotot liiketoiminnasta	3.537	3.350	6 552
Saadut osingot liiketoiminnasta	0	17	47
Maksetut välittömät verot	1.134	-1.340	-936
Liiketoiminnan rahavirta (A)	-23.230	11.673	18 539
<i>Investointien rahavirta</i>			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1.464	-3.328	-4 213
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustuotot	59	40	42
Luovutustuotot muista sijoituksista	0	0	2
Investointien rahavirta (B)	-1.405	-3.288	-4 170
<i>Rahoituksen rahavirta</i>			
Lyhytaikaisten lainojen nostot	23.179	0	0
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	0	-6.026	-10 885
Pitkäaikaisten lainojen nostot	0	137	132
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-22	-21	-50
Muuntoeron muutos	1	-1	-2
Maksetut osingot	-2.569	-2.472	-2 473
Rahoituksen rahavirta (C)	20.589	-8.383	-13 278
Rahavirtojen muutos (A+B+C) lisäys (+) / vähennys (-)	-4.047	2	1 091
Rahavarat 31.8. / 28/29.2.	1.310	4.268	5 357
Rahavarat 1.9.	-5.357	-4.266	-4 266
Rahavarojen muutos	-4.047	2	1 091

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

EUR 1.000	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Muut rahastot	Muunto- erot	Arvon- muutos- rahasto	Kertyneet voitto- varat	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.9.2007	7 200	254	12 960	58	207	36 234	56 914
Eläkesaaminen							
Vakuutusmatemaattiset tappiot							0
IAS 19.58 mukainen taseeseen kirjaamaton saaminen							0
Myytävissä olevat sijoitukset							
Voitto/tappio käypään arvoon arvostamisesta					-2		-2
Omaan pääomaan suoraan kirjatut nettovoitot ja -tappiot					-2	0	-2
Katsauskauden tappio						-3 208	-3 208
Kokonaisvoitot ja -tappiot					-2	-3 208	-3 210
Osingonjako						-2 520	-2 520
Siirto suhdannerahastoon			240			-240	0
Muuntoerot				-1			-1
Oma pääoma 29.2.2008	7 200	254	13 200	57	205	30 267	51 183

EUR 1.000

	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Muut rahastot	Muunto- erot	Arvon- muutos- rahasto	Kertyneet voitto- varat	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.9.2008	7 200	254	13 200	57	136	35 016	55 862
Eläkesaaminen							
Vakuutusmatemaattiset tappiot							0
IAS 19.58 mukainen taseeseen kirjaamaton saaminen						-98	-98
Myytavissä olevat sijoitukset							
Voitto/tappio käypään arvoon arvostamisesta					-55		-55
Omaan pääomaan suoraan kirjatut nettovoitot ja -tappiot					-55	-98	-153
Katsauskauden tappio						-4 754	-4 754
Kokonaisvoitot ja -tappiot					-55	-4 852	-4 907
Osingonjako						-2 520	-2 520
Siirto suhdannerahastoon			270			-270	0
Muuntoerot				1		2	3
Oma pääoma 28.2.2009	7 200	254	13 470	58	81	27 376	48 439

Tunnusluvut

	2008/2009	2007/2008	2007/2008
	6 kk	6 kk	12 kk
Myyntin arvo, 1.000 euroa	67 918	98 820	325 676
Liikevaihto, 1.000 euroa	9 523	12 697	37 295
Liiketulos, 1.000 euroa	-7 780	-5 589	1 036
% liikevaihdosta	-81,7 %	-44,0 %	2,8 %
Tulos ennen veroja, 1.000 euroa	-6 426	-4 317	4 371
% liikevaihdosta	-67,5 %	-34,0 %	11,7 %
Tulos/osake, euroa	-1,32	-0,89	0,89
Oma pääoma/osake, euroa	13,46	14,22	15,52
Oman pääoman tuotto (ROE) -%	-9,1 %	-5,9 %	5,7 %
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI) -%	-3,7 %	-2,4 %	6,7 %
Omavaraisuusaste, %	37,2 %	44,5 %	48,1 %
Gearing	1,38	0,90	0,77
Bruttoinvestoinnit, 1.000 euroa	1 464	3 328	4 216
% liikevaihdosta	15,4 %	26,2 %	11,3 %
Henkilöstö keskimäärin	358	359	326

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet:

Oman pääoman tuotto (ROE) -%	=	tilikauden tulos x 100 / oma pääoma *)
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI) -%	=	(tulos ennen veroja + korko- ja muut rahoituskulut) x 100 / (taseen loppusumma - korottomat lyhytaikaiset velat) *)
Omavaraisuusaste, %	=	oma pääoma x 100 / (taseen loppusumma - saadut ennakot)
Gearing	=	(korollinen vieras pääoma - rahat ja rahoitusarvo-paperit) / oma pääoma
Tulos/osake, euroa	=	tilikauden tulos / osakkeiden osakeantioikaistu keskimääräinen lukumäärä
Oma pääoma/osake, euroa	=	oma pääoma / osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilinpäätöspäivänä

Annetut vakuudet, vastuusitoumukset ja muut vastuut

EUR 1.000 28.2.2009 29.2.2008 31.8.2008

Velat, joiden vakuudeksi on annettu kiinnityksiä ja pantattu saamisia

Lainat rahalaitoksilta	54.809	34.689	29.606
Annettu kiinteistökiinnityksiä	54.071	54.071	54.071
Annettu yritysikiinnityksiä	2.691	2.691	2.691
Pantatut saamiset	29.740	27.916	17.417

Muut vastuusitoumukset

Takaukset muiden puolesta	4.946	4.208	5.854
---------------------------	--------------	-------	-------

Johdannaissopimukset

Valuuttatermiinit	29.654	15.850	41.330
-------------------	---------------	--------	--------

Vantaalla 29.4.2009
TURKISTUOTTAJAT OYJ
Hallitus