



## OSAVUOSIKATSAUS 1.1.-30.9.2003

### Liikevaihto

Lännen Tehtaiden tammi-syyskuun liikevaihto oli 362,8 miljoonaa euroa (2002: 175,9 milj. euroa). Maatalousryhmään marraskuun 2002 alussa liitettyt Suomen Rehu ja Avena Nordic Grain kasvattivat konsernin liikevaihdon yli kaksinkertaiseksi. Elintarvikeryhmän liikevaihto oli 87,6 miljoonaa euroa (91,5 milj. euroa), Maatalousryhmän 209,2 miljoonaa euroa (17,8 milj. euroa) ja Machiniumryhmän liikevaihto 66,0 miljoonaa euroa (66,6 milj. euroa).

### Tulos

Lännen Tehtaiden katsauskauden tulos oli vertailukautta parempi. Katsauskauden liikevoitto oli 8,4 miljoonaa euroa (-1,1 milj. euroa) ja tulos ennen satunnaisia eriä 6,0 miljoonaa euroa (-4,2 milj. euroa). Vertailukauden tulosta heikensivät Puolan toiminnoista luopumisesta johtuneet arvioidut 5,0 miljoonan euron kertakulut, joista 3,1 miljoonaa euroa kohdistui liikevoittoon. Katsauskauden tulos verojen ja vähemmistöosuuksien jälkeen oli 4,7 miljoonaa euroa (-2,4 milj. euroa). Osakekohtainen tulos oli 0,78 euroa (-0,40 euroa).

Katsauskauden tulosta vastaavat verot olivat 1,9 miljoonaa euroa (2002: verosaamista 0,8 milj. euroa).

### Rahoitus

Konsernin rahoitusrakenne muuttui Avena-kaupan seurauksena. Taseen loppusumma oli katsauskauden lopussa 246,7 miljoonaa euroa (149,0 milj. euroa). Omavaraisuusaste oli 39 % (60 %). Korolliset velat olivat 72,1 miljoonaa euroa (21,6 milj. euroa) ja kassavarat 9,3 miljoonaa euroa (17,5 milj. euroa). Lyhytaikaiseen rahoitukseen on käytetty yritystodistuksia. Maksuvalmius on turvattu pitkäaikaisin, sitovin limiittisopimuksin. Limiittejä ei ole käytetty katsauskaudella. Konsernin rahoitustilanne oli koko katsauskauden ajan hyvä.

### Investoinnit

Katsauskauden investoinnit olivat 7,4 miljoonaa euroa ja poistot 8,3 miljoonaa euroa. Investoinnit tuotantotekniikan kehittämiseen ja ylläpitoon olivat yhteensä 4,0 miljoonaa euroa ja muut investoinnit 3,4 miljoonaa euroa. Vertailukauden investoinnit olivat 2,2 miljoonaa euroa ja poistot 4,9 miljoonaa euroa.

### Osakkeet

Hallitus ei ole toistaiseksi käyttänyt yhtiökokouksen antamaa omien osakkeiden luovutusvaltuutusta. Yhtiön omistuksessa on 65 000 omaa osaketta edustaen 1,1 prosenttia yhtiön osakepääomasta ja äänimäärästä.

Katsauskaudella yhtiön osakkeita vaihdettiin pörsissä 138 927 kappaletta (270 886), mikä oli 2,3 prosenttia koko osakemäärästä (4,4 %). Osakkeen ylin kurssi oli 9,90 euroa (11,90 euroa) ja alin 8,20 euroa (9,50 euroa).

### IAS-tilinpäätökseen siirtyminen

Lännen Tehtaat julkaisee ensimmäisen IAS-IFRS-standardien mukaan laaditun tilinpäätöksen vuodelta 2005. Myös osavuositiedot vuonna 2005 laaditaan IAS:n mukaisina. Vuonna 2004 luodaan IAS-vertailutiedot vuoden 2005 tilinpäätöstä ja osavuositiedot varten.

## LIIKETOIMINTARYHMÄT

### Elintarvikeryhmä

Elintarvikeryhmän liikevaihto oli 87,6 miljoonaa euroa (91,5 milj. euroa). Apetit-ryhmän kotimaanmyynti oli hienoisessa kasvussa. Pakastepizzojen myynti kasvoi samoin kuin kalajalosteiden myynti. Vihannes- ja ruokapakasteiden myynti jäi viime vuoden tasosta. Liikevaihtoa vertailukauteen nähden laski myös Lännen Polskan poistuminen konsernista vuoden 2002 loppupuolella.

Sokerin myynti jäi viime vuodesta. Sokerin myyntiin vaikutti tämän vuoden heikohko marja- ja omenasato. Vertailukauden myyntiä nosti Sucroksen sokeripakkaamon paloa seurannut vähittäiskauppasokerin hamstraus.

Elintarvikeryhmän kannattavuus oli kokonaisuutena viimevuotista parempi. Apetitin kotimaan liiketoiminnan kannattavuus oli kuitenkin viime vuotta heikompi. Kannattavuutta heikensi kampanjaluontoisesti hinnoiteltujen ja alempikatteisten tuotteiden myyntiosuuden kasvu sekä tuontiraaka-aineiden ja energian hinnan nousu. Kannattavuutta paransi osakkuusyhtiö Sucroksen tulososuuden nousu takaisin vuoden 2002 pakkaamopaloa edeltäneelle tasolle. Vertailukauden liikevoittoa heikensivät Puolan tappiollinen tytäryhtiö ja Puolasta irtaantumisen kertakustannukset yhteensä noin 4,1 miljoonaa euroa. Elintarvikeryhmän liikevoitto oli 4,7 miljoonaa euroa (0,3 milj. euroa).

### **Maatalousryhmä**

Maatalousryhmän liikevaihto 209,2 miljoonaa euroa (17,8 milj. euroa) oli ennakoitua tasoa. Liikevaihto ei ole vertailukelpoinen viime vuoteen, koska Suomen Rehu ja Avena Nordic Grain liitettiin Ryhmään viime vuoden lopulla. Rehuliiketoiminnan myynnin volyyymi oli edellisen vuoden tasoa. Liikevaihto jäi alempien myyntihintojen vuoksi kuitenkin edellisvuotta ja suunniteltua pienemmäksi. Viljakaupan liikevaihto oli edellisvuotta suurempi. Maatalousryhmän muu liikevaihto oli vähäistä.

Maatalousryhmän kannattavuus oli suunnitellulla tasolla. Rehutoimialan kannattavuus on heikon alkuvuoden jälkeen pysynyt vakaana toiminnan vakiintumisen ja kiinteiden kulujen karsimisen ansiosta. Viljakaupan kannattavuus oli hieman edellisvuotta parempi. Maatalousryhmän liikevoitto oli 5,6 miljoonaa euroa (0,4 milj. euroa). Liikevoitto ei ole vertailukelpoinen viime vuoteen konsernin rakennemuutoksen vuoksi.

### **Machinium-ryhmä**

Machinium-ryhmän liikevaihto oli 66,0 miljoonaa euroa (66,6 milj. euroa). Liikevaihto oli sekä suunniteltua että vertailukautta pienempi materiaalikäsittelyliiketoiminnan myynnin jäätyä sekä tavoitteesta että edellisvuoden tasosta Ruotsissa. Maarakennuskoneiden myynti kasvoi sekä Suomessa että Ruotsissa ja erityisesti Baltiassa.

Machinium-ryhmän kannattavuus jäi vertailukauden tasolle, mutta tavoitetta heikommaksi lähinnä materiaalikäsittelyliiketoiminnan myynnin ja huollon alentuneen volyymin vuoksi. Maarakennuskoneliiketoiminta oli voitollista ja tavoitteiden mukaista kotimaassa ja Baltiassa. Myös Ruotsin maarakennuskoneliiketoiminnan kannattavuus oli vertailukautta parempi, mutta jäi tavoitteesta. Machinium-ryhmän liiketulos oli -1,9 miljoonaa euroa (-1,8 milj. euroa).

### **Loppuvuoden näkymät**

Elintarvikeryhmän liikevaihto jää viime vuotta pienemmäksi. Apetit-ryhmän liikevaihto laskee Puolan tytäryhtiön poistumisen vuoksi, kotimaan liikevaihdon arvioidaan kuitenkin kasvavan hieman viime vuodesta. Lännen Sokerin liikevaihto laskee mm. viime vuotta pienemmän marja- ja omenasadon vuoksi.

Elintarvikeryhmän tulos tulee olemaan selvästi viime vuotta parempi Puolan tappioiden poisjäännin vuoksi. Kiristynyt kilpailu, kotimaisten kasvien pienehkö sato ja siitä johtuva raaka-aineiden yksikkökustannusten nousu vaikuttavat kotimaan liiketoimintaan, jonka tulos heikkenee viime vuoteen verrattuna.

Maatalousryhmässä rehuliiketoiminnan liikevaihdon odotetaan olevan lähes viime vuoden tasoa, kun vertailupohjana käytetään koko vuoden 2002 pro forma-lukua. Taso saavutetaan, vaikka Kilpailuviraston Avena-kaupan hyväksymisen edellytyksenä ollut sokerinjalostuksen sivutuotteiden, mm. juurikasleikkeen osittainen siirtyminen muihin myyntikanaviin pienentää Rehuryhmän sokeripohjaisten rehujen myyntiä. Syksyn viljakauppa käynnistyi Suomessa tavalliseen tapaan elokuussa. Suomen viljasato oli normaali. Euroopassa kuivuus pienensi satoja, kun taas Pohjois-Amerikassa vehnäsato oli hyvä. Konsernin viljakaupan liikevaihdon arvioidaan saavuttavan viime vuoden tason kauranviennin myöhäisestä käynnistymisestä huolimatta.

Rehuliiketoiminnassa kannattavuuden odotetaan säilyvän viime vuoden tasolla odotettavissa olevasta raaka-ainekustannusten noususta huolimatta, kun vertailupohjana käytetään koko vuoden 2002 pro forma-lukuja. Viljakaupan kannattavuuden odotetaan olevan viime vuoden tasoa.

Maarakennuskonemarkkinat ovat Ruotsissa las-  
kussa. Suomessa ja Baltiassa markkinat kehitty-  
vät myönteisesti. Machinium-ryhmän maarak-  
nuskoneiden myynnin odotetaan kasvavan viime  
vuodesta erityisesti Ruotsissa hyvän tilauskannan  
ansiosta. Materiaalinkäsittelyliiketoiminnan myyn-  
nin arvioidaan jäävän tavoitteesta Ruotsin edelleen  
laskevien materiaalinkäsittelykonemarkkinoiden  
vuoksi.

Maarakennuskoneliiketoiminnan kannattavuus  
paranee kasvavan myynnin ansiosta. Materiaalin-  
käsittelyliiketoiminta jatkuu tappiollisena. Koko  
Machinium-ryhmän tulos jää tappiolliseksi, mutta  
paranee vuoteen 2002 verrattuna tuolloin kirjattu-  
jen merkittävien kertakulujen ja -poistojen poisjää-  
misen vuoksi.

Vuoden 2002 lopulla hankitun rehuliiketoiminnan  
ja viljakaupan ansiosta Lännen Tehtaat -konser-  
nin koko vuoden liikevaihto nousee noin 500 mil-  
joonaan euroon. Positiivisen tuloskehityksen odo-  
tetaan jatkuvan viimeisellä vuosineljänneksellä ja  
koko vuoden tuloksen arvioidaan nousevan vuo-  
den 2002 heikosta tasosta tyydyttäväksi.

Säkylässä 11.11.2003

LÄNNEN TEHTAAT OYJ  
Hallitus

## KONSERNIN TULOSLASKELMA

milj. euroa	7-9/2003	7-9/2002	1-9/2003	1-9/2002	Muutos-%	2002
<b>Liikevaihto</b>	<b>113,5</b>	56,9	<b>362,8</b>	175,9	106,3	283,4
Liiketoiminnan muut tuotot	<b>0,5</b>	0,2	<b>1,3</b>	0,5	160,0	4,2
Liiketoiminnan kulut	<b>-108,7</b>	-59,0	<b>-350,0</b>	-174,0	101,1	-278,3
Suunnitelman mukaiset poistot	<b>-2,8</b>	-1,6	<b>-8,3</b>	-4,9	69,4	-8,5
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	<b>1,3</b>	0,3	<b>2,6</b>	1,4	85,7	2,5
<b>Liiketulos</b>	<b>3,8</b>	-3,2	<b>8,4</b>	-1,1		3,3
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta						-0,2
Rahoitustuotot ja -kulut	<b>-0,9</b>	-2,2	<b>-2,4</b>	-3,1	22,6	-3,2
<b>Tulos ennen satunnaisia eriä ja veroja</b>	<b>2,9</b>	-5,4	<b>6,0</b>	-4,2		-0,1
Satunnaiset tuotot						
Satunnaiset kulut						
Tuloverot	<b>-0,8</b>	1,5	<b>-1,9</b>	0,8		0,5
Vähemmistöosuudet	<b>0,1</b>	0,3	<b>0,6</b>	1,0	-40,0	2,0
<b>Kauden tulos</b>	<b>2,2</b>	-3,6	<b>4,7</b>	-2,4		2,4

Tuloslaskelman veroina on otettu huomioon katsauskauden tulosta vastaavat verot.

## KONSERNIN TULOSLASKELMA, PRO FORMA

AVENAN TIEDOT YHDISTETTY VERTAILUTIETOIHIN 2002

milj. euroa	7-9/2003	Pro forma 7-9/2002	1-9/2003	Pro forma 1-9/2002	Muutos-%	Pro forma 2002
<b>Liikevaihto</b>	<b>113,5</b>	120,6	<b>362,8</b>	368,6	-1,6	506,5
Liiketoiminnan muut tuotot	<b>0,5</b>	0,4	<b>1,3</b>	1,3		5,2
Liiketoiminnan kulut	<b>-108,7</b>	-118,9	<b>-350,0</b>	-358,1	-2,3	-491,5
Suunnitelman mukaiset poistot	<b>-2,8</b>	-3,2	<b>-8,3</b>	-9,7	-14,4	-13,9
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	<b>1,3</b>	0,4	<b>2,6</b>	1,5	73,3	2,6
<b>Liiketulos</b>	<b>3,8</b>	-0,7	<b>8,4</b>	3,6	136,0	8,9
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta		-0,1		-0,3		-0,4
Rahoitustuotot ja -kulut	<b>-0,9</b>	-3,0	<b>-2,4</b>	-5,5	56,4	-6,2
<b>Tulos ennen satunnaisia eriä ja veroja</b>	<b>2,9</b>	-3,8	<b>6,0</b>	-2,2		2,3
Satunnaiset tuotot						
Satunnaiset kulut						
Tuloverot	<b>-0,8</b>	1,2	<b>-1,9</b>	0,4		0,0
Vähemmistöosuudet	<b>0,1</b>	0,0	<b>0,6</b>	0,5	20,0	1,5
<b>Kauden tulos</b>	<b>2,2</b>	-2,6	<b>4,7</b>	-1,3		3,8

## KONSERNIN TASE

milj. euroa	30.9.2003	30.9.2002	Pro forma	
			30.9.2002	31.12.2002
<b>Vastaavaa</b>				
Aineettomat hyödykkeet	17,8	5,6	22,6	20,4
Aineelliset hyödykkeet	71,1	32,9	74,6	69,4
Sijoitukset	21,2	19,6	21,6	21,5
Omat osakkeet	0,8	0,8	0,8	0,8
Vaihto-omaisuus	71,6	40,5	79,0	81,9
Saamiset	54,9	32,1	41,4	51,9
Rahoitusarvopaperit	1,5	6,3	8,9	5,7
Rahat ja pankkisaamiset	7,8	11,2	11,2	11,3
<b>Yhteensä</b>	<b>246,7</b>	<b>149,0</b>	<b>260,1</b>	<b>262,9</b>
<b>Vastattavaa</b>				
Osakepääoma	12,2	12,2	12,2	12,2
Muu oma pääoma	80,8	74,4	75,5	79,0
Vähemmistöosuudet	5,3	4,5	7,0	6,1
Pakolliset varaukset	0,1	3,2	3,2	0,2
Pitkäaikainen vieras pääoma	65,0	19,5	76,0	68,9
Lyhytaikainen vieras pääoma	83,3	35,2	86,2	96,5
<b>Yhteensä</b>	<b>246,7</b>	<b>149,0</b>	<b>260,1</b>	<b>262,9</b>

## KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA

milj. euroa	1-9/2003	1-9/2002	2002
<b>Liiketoiminta</b>			
Tulorahoitus	12,0	9,3	10,5
Käyttöpääoman muutos	-5,0	-0,8	-16,5
<b>Liiketoiminnan kassavirta (A)</b>	<b>7,0</b>	<b>8,5</b>	<b>-6,0</b>
<b>Investoinnit</b>			
Investoinnit pysyviin vastaaviin	-7,6	-1,8	-63,3
Pysyvien vastaavien luovutustulot	1,3	1,2	10,1
<b>Investointien kassavirta (B)</b>	<b>-6,3</b>	<b>-0,6</b>	<b>-53,2</b>
<b>Rahoitus</b>			
Lainojen muutos	-4,7	-6,8	58,5
Maksetut osingot	-1,8	-3,6	-3,6
Muut oman pääoman ja vähemmistö- osuuden muutokset	-1,9	-0,8	0,5
<b>Rahoituksen kassavirta (C)</b>	<b>-8,4</b>	<b>-11,2</b>	<b>55,4</b>
<b>Rahavarojen muutos (A+B+C)</b>	<b>-7,7</b>	<b>-3,3</b>	<b>-3,8</b>
Rahavarat kauden alussa	17,0	20,8	20,8
Rahavarat kauden lopussa	9,3	17,5	17,0

## TUNNUSLUVUT

	30.9.2003	30.9.2002	31.12.2002
Tulos/osake, euroa	<b>0,78</b>	-0,40	0,40
Oma pääoma/osake, euroa	<b>14,95</b>	13,89	14,66
Omavaraisuusaste, prosenttia	<b>39,0 %</b>	60,2 %	36,5 %
Investoinnit, milj. euroa	<b>7,4</b>	2,2	47,3
prosenttia liikevaihdosta	<b>2,0 %</b>	1,3 %	16,7 %

---

## TOIMIALAKOHTAISET TIEDOT

### LIKEVAIHTO

milj. euroa	7-9/2003	7-9/2002	1-9/2003	1-9/2002	Muutos-%	2002
Elintarvikeryhmä	<b>31,2</b>	33,1	<b>87,6</b>	91,5	-4,3	120,8
Maatalousryhmä	<b>62,8</b>	4,8	<b>209,2</b>	17,8		70,8
Machinium-ryhmä	<b>19,5</b>	19,0	<b>66,0</b>	66,6	-0,9	91,8
<b>Yhteensä</b>	<b>113,5</b>	56,9	<b>362,8</b>	175,9	106,3	283,4

### LIIKETULOS

milj. euroa	7-9/2003	7-9/2002	1-9/2003	1-9/2002	Muutos-%	2002
Elintarvikeryhmä	<b>1,7</b>	-2,0	<b>4,7</b>	0,3		3,3
Maatalousryhmä	<b>2,6</b>	-0,4	<b>5,6</b>	0,4		5,2
Machinium-ryhmä	<b>-0,5</b>	-0,8	<b>-1,9</b>	-1,8		-5,2
<b>Yhteensä</b>	<b>3,8</b>	-3,2	<b>8,4</b>	-1,1		3,3

### HENKILÖSTÖ KESKIMÄÄRIN

	1-9/2003	1-9/2002	2002
Elintarvikeryhmä	<b>325</b>	456	438
Maatalousryhmä	<b>440</b>	120	175
Machinium-ryhmä	<b>386</b>	376	380
<b>Yhteensä</b>	<b>1 151</b>	952	993

---

## KONSERNIN VASTUUSITOUMUKSET

milj. euroa	30.9.2003	30.9.2002	Muutos	31.12.2002
Velkojen vakuudeksi annetut				
Kiinteistökiinnitykset	<b>37,6</b>		37,6	37,6
Yrityskiinnitykset	<b>54,9</b>	13,7	41,2	54,7
Osakkeet	<b>43,4</b>		43,4	39,8
Muut annetut vakuudet				
Pantit	<b>0,0</b>	0,0		0,0
Kiinteistökiinnitykset		1,7	-1,7	
Yrityskiinnitykset	<b>8,3</b>	1,7	6,6	8,2
Leasing-vastuut	<b>2,0</b>	0,7	1,3	1,6
Vastuut omista sitoumuksista				
Takaukset	<b>0,0</b>		0,0	0,0
Takaisinostositoumukset	<b>17,6</b>	22,5	-4,9	22,4
Muut vastuusitoumukset	<b>1,1</b>	1,0	0,1	1,4
Vastuusitoumukset osakkuusyritysten puolesta				
Takaukset	<b>0,4</b>		0,4	0,4
Muut vastuut				
Leasing-rakennusten lunastamisvastuu	<b>2,6</b>	6,1	-3,5	6,0
Johdannaissopimukset				
Valuuttatermiinisopimukset				
Käypä arvo	<b>0,3</b>		0,3	-0,2
Kohde-etuuden arvo	<b>6,3</b>	2,0	4,3	11,8
Raaka-ainefutuurit				
Käypä arvo	<b>0,0</b>		0,0	-0,5
Kohde-etuuden arvo	<b>9,5</b>		9,5	15,5
Koronvaihtosopimukset				
Käypä arvo	<b>-0,5</b>		-0,5	
Kohde-etuuden arvo	<b>25,0</b>		25,0	

Tietoja ei ole tilintarkastettu.