



OSAVUOSIKATSAUS 1.1.-30.6.2004

Konsernin rakennemuutokset

Elintarvikeryhmään liitettiin Kuopion Kalatukku Oy kesäkuussa, kun Lännen Tehtaat Oyj hankki enemmistöosakkuuden yhtiöstä. Yhtiön nimi muutettiin Apetit Kala Oy:ksi. Ravintoraisio Oy:n kanssa perustettu yhteisyritys Ateriamestarit Oy aloitti toimintansa toukokuussa. Machinium-ryhmään kuuluvan Lännen Engineering Oy:n liiketoiminta myytiin toukokuussa. Katsauskauden jälkeen heinäkuussa Machinium Oy ja sen ruotsalaiset tytäryhtiöt haakeutuivat konkurssiin. Konkurssimenettelyn alkamisen vuoksi Machinium-alakonserni samalla irtautui Lännen Tehtaat -konsernista.

Liikevaihto

Lännen Tehtaiden tammi-kesäkuun liikevaihto oli 254,3 miljoonaa euroa (2003: 249,3 milj. €). Elintarvikeryhmän liikevaihto oli 54,5 miljoonaa euroa (56,4 milj. €), Maatalousryhmän 150,9 miljoonaa euroa (146,4 milj. €) ja Machinium-ryhmän liikevaihto 48,9 miljoonaa euroa (46,5 milj. €).

Tulos

Katsauskauden liiketulos oli -0,6 miljoonaa euroa (4,6 milj. €) ja tulos ennen satunnaisia eriä -1,2 miljoonaa euroa (3,1 milj. €). Lännen Tehtaiden katsauskauden tulos oli sekä vertailukautta että tavoitetta heikempi. Tulosta heikensi liiketoiminnan muihin kuluihin kirjattu 4,0 miljoonan euron suuruinen varaus Machinium Oy:n konkurssin vuoksi realisoituvista vastuista ja muista menetyksistä. Ilman niitä liiketulos olisi ollut 3,4 miljoonaa euroa ja tulos ennen satunnaisia eriä 2,8 miljoonaa euroa.

Tulos verojen ja vähemmistöosuusien jälkeen oli -1,9 miljoonaa euroa (2,5 milj. €). Osakekohtainen tulos oli -0,31 euroa (0,42 €).

Katsauskauden tulosta vastaavat verot olivat 1,2 miljoonaa euroa (1,1 milj. €).

Toisen vuosineljänneksen liikevaihto ja tulos

Huhti-kesäkuun liikevaihto oli 130,4 miljoonaa euroa (135,8 milj. €). Elintarvikeryhmän liikevaihto oli 29,4 miljoonaa euroa (31,7 milj. €), Maatalousryhmän 72,8 miljoonaa euroa (79,6 milj. €) ja Machinium-ryhmän liikevaihto 28,2 miljoonaa euroa (24,5 milj. €).

Toisen neljänneksen tulos oli vertailuneljänneistä heikempi. Liiketulos oli -1,1 miljoonaa euroa (4,5 milj. €) ja tulos ennen satunnaisia eriä -0,9 miljoonaa euroa (4,2 milj. €). Ilman Machiniumin konkurssista aiheutuvia kertakuluja liikevoitto olisi ollut 2,9 miljoonaa euroa (4,5 milj. €) ja tulos ennen satunnaisia eriä 3,1 miljoonaa euroa (4,2 milj. €).

Elintarvikeryhmän toisen neljänneksen liikevoitto oli 1,4 miljoonaa euroa (2,2 M€) ja Maatalousryhmän 1,7 miljoonaa euroa (2,8 milj. €). Machinium-ryhmän liiketulos oli -4,2 miljoonaa euroa (-0,5 milj. €). Ilman Machiniumin konkurssista Lännen Tehtaille aiheutuvia tappioita ja muita kertaluontoisia eriä Machinium-ryhmän liiketulos olisi ollut -1,3 miljoonaa euroa (-0,5 milj. €).

Rahoitus

Konsernin korolliset velat olivat katsauskauden loppussa 66,0 miljoonaa euroa (80,8 milj. €) ja kassavarat 13,0 miljoonaa euroa (18,7 milj. €). Konsernin taseen loppusumma oli 234,8 miljoonaa euroa (242,5 milj. €) ja omavaraisuusaste 41 % (40 %). Lyhytaikaiseen rahoitukseen on käytetty yritystodistuksia. Maksuvalmius on turvattu pitkäaikaisin, sitovin limiittisopimuksin. Limiittejä ei ole käytetty katsauskaudella. Konsernin rahoitustilanne oli koko katsauskauden ajan hyvä Machinium Oy:tä ja sen Ruotsin tytäryhtiötä lukuun ottamatta.

Investoinnit ja yrityskaupat

Katsauskauden investoinnit olivat 5,5 miljoonaa euroa (5,4 milj.€). Merkittävin investointi oli touko-kuussa tehdyn apporttisopimuksen mukainen Kuopion Kalatukku Oy:n enemmistöosakkuuden hankinta. Sopimuksen mukainen osakevaihto toteutettiin kesäkuussa kilpailuviraston hyväksymisen jälkeen. Lännen Tehtaat Oyj laski liikkeeseen 195 000 uutta osaketta ja vastaanotti apporttina noin 51 % Kuopion Kalatukku Oy:n osakkeista. Osakkeiden hankintamenoksi Lännen Tehtaat Oyj:n taseeseen merkittiin 2,6 miljoonaa euroa. Osana järjestelyä Lännen Tehtaat Oyj myi tytäryhtiönsä Tresko Fish Oy:n osakekannan Kuopion Kalatukku Oy:lle.

Muut konsernin investoinnit olivat lähinnä korvaus- ja ylläpitoinvestointeja.

Toukokuussa Machinium-ryhmään kuuluva Lännen Engineering Oy myi liiketoimintansa konsernin ulkopuoliselle yhtiölle, Lännen Tractors Oy:lle.

Osakepääoman korotus

Hallitus käytti kesäkuussa yhtiökokouksen antamaa osakepääoman korotusvaltuutusta. Korotus toteutettiin suunnattuna osakeantina, jossa Antti Räsänen merkitsi 195 000 Lännen Tehtaat Oyj:n osaketta apporttiomaisuutta vastaan. Osakepääoman korotus merkittiin kaupparekisteriin 22.6.2004. Osakkeiden uusi kokonaismäärä on 6 317 576 ja osakepääoman uusi kokonaismäärä 12 635 152 euroa. Uudet osakkeet otettiin kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä 23.6.2004.

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

Osakevaihto

Katsauskaudella yhtiön osakkeita vaihdettiin pörssissä 1 317 200 kappaletta (59 200), mikä oli 21,5 % koko osakemäärästä (1,0 %). Osakkeen ylin kurssi oli 14,50 euroa (9,90 €) ja alin 11,00 euroa (8,20 €).

Vakuutusosakeyhtiö Henki-Sampo ilmoitti 28.5.2004 osakeomistuksensa laskeneen 4,4 %:iin (13.2.2004: 8,0 %) Lännen Tehtaat Oyj:n osakepääomasta ja äänimäärästä. Keskinäinen Vakuutusyhtiö Tapiola ja Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö Tapiola ilmoittivat 24.6.2004 yhteenlasketun osakeomistuksensa alentuneen 8,6 %:iin (13.2.2004: 13,2 %).

LIIKETOIMINTARYHMÄT

Elintarvikeryhmä

Elintarvikeryhmän tammi-kesäkuun liikevaihto oli 54,5 miljoonaa euroa (56,4 milj. €). Apetit-ryhmän myynti oli lähes viime vuoden tasoa. Kalajalosteiden ja ruokapakasteiden myynti kasvoi. Vihannespakasteiden ja hillojen ja marmeladien myynti jäi viime vuoden tasosta. Sokerin myynti jäi viime vuodesta merkittävästi kesäkuussa, kun marjasato-kauden alku myöhästyi kylmän ja sateisen sään takia. Kotimaassa valmistetun sokerin myynnin laskuun vaikutti myös vähittäiskauppaan Virosta EU-jäsenyyden myötä tuotu sokeri.

Elintarvikeryhmän liikevoitto oli 2,2 miljoonaa euroa (3,0 milj. €). Apetitinn kannattavuus oli alentu-neiden myyntihintojen ja kohonneiden raaka-ainekustannusten vuoksi vertailukautta heikompi. Myös osakkuusyhtiö Sucroksen tulososuuden lasku pienensi liikevoittoa.

Kuopion Kalatukku Oy liitettiin konserniin ja Elintarvikeryhmään 30.6.2004. Yhtiön uusi nimi Apetit Kala Oy merkittiin kaupparekisteriin 21.7.2004. Yhtiö harjoittaa kalan tukku- ja vähittäiskauppaa sekä kalanjalostusta. Yhtiön päätoimipaikat ovat Kuopiossa ja Keravalla. Kalan vähittäiskauppaa yhtiö harjoittaa rekisteröidyllä Kalatori-tavaramerkillä. Omia Kalatori-myymlöitä ja franchising-Kalatoreja on yhteensä yli 50 ja ne toimivat shop in shop-periaatteella suurissa päivittäistavaramyymälöissä pääosin Etelä-Suomessa.

Maatalousryhmä

Maatalousryhmän tammi-kesäkuun liikevaihto oli 150,9 miljoonaa euroa (146,4 milj. €). Rehuryhmän liikevaihto jäi hieman suunniteltua ja vertailukautta pienemmäksi. Avena Nordic Grainin harjoittaman viljakaupan liikevaihto jäi tavoitetasosta, mutta oli vertailukauden liikevaihtoa suurempi. Ryhmän muu liikevaihto oli vähäistä.

Maatalousryhmän liikevoitto oli 3,1 miljoonaa euroa (3,0 milj. €). Rehutoimialan kannattavuus jäi tavoitetasosta, mutta oli lähes vertailukauden tasolla. Viljakaupan kannattavuus oli tavoitetasoa parempi, mutta jäi hieman vertailukaudesta.

Machinium-ryhmä

Katsauskaudella Machinium-ryhmän liikevaihto oli 48,9 miljoonaa euroa (46,5 milj. €). Liikevaihto jäi tavoitteesta, mutta oli edellisvuotta suurempi. Määrakennuskoneiden myynti kasvoi kotimaassa, mutta jäi Ruotsissa vertailukautta pienemmäksi. Baltiassa myynti oli vertailukauden tasoa. Materiaalin-käsittelyliiketoiminnan myynti jäi tavoitteesta ja hie- man myös edellisvuodesta.

Machinium-ryhmän liiketappio oli -5,9 miljoonaa euroa (-1,4 milj. €), mikä sisältää arvioidut 4,0 miljoonan euron kertakulut. Maarakennuskoneliiketoiminnan kannattavuus oli huomattavasti viime vuotta heikompi Ruotsissa. Baltian toiminta oli voitollista ja lähes viime vuoden tasolla. Myös kotimaan perusliiketoiminnan tulos oli voitollinen, mutta vertailukautta pienempi. Materiaalinkäsittelykoneiden kannattavuus oli hieman vertailukautta parempi, mutta tavoitteita ei saavutettu.

Machinium Oy ja sen Ruotsin tytäryhtiöt jättivät konkurssihakemuksensa 28.7.2004. Konkurssiin hakemisen syynä oli lähinnä Ruotsin yhtiöiden pitkään jatkunut tappiollisuus ja se, että Machinium Oy ei enää voinut vastata Ruotsin yhtiöitä koskevista sitoumuksistaan. Voitolliset Suomen Rakenuskone Oy ja sen Baltian tytäryhtiöt jatkavat toimintaansa.

Suunnitelma EU:n sokerijärjestelmän muuttamisesta

EU:n nykyistä sokerijärjestelmää kohtaan on tullut kritiikkiä maailman kauppajärjestön WTO:n taholta. Järjestelmää on myös avattu sallimalla kiintiöity sokerin tuonti EU:n markkinoille vähiten kehittyneistä maista EU:n ja näiden maiden välisen asteittaista kaupan vapauttamista koskevan EBA-sopimuksen perusteella. Myös Balkanin maiden tuonnille EU on antanut merkittäviä myönnytyksiä.

EU:n komissio julkisti heinäkuussa suunnitelman sokerijärjestelmän muuttamisesta. Ehdotettu muutos johtaisi sokerikiintiöiden leikkaamiseen, sokerijuurikkaan hinnan alentamiseen ja maakohtaisista kiintiöistä luopumiseen. Suunnitelman tavoite on leikata sokerin ylituotantoa ja alentaa sokerin hintaa EU:n alueella.

Esitettyssä muodossa suunnitelma on uhka EU:n reuna-alueiden, kuten Suomen juurikkaanviljelylle ja juurikassokeriteollisuudelle. Nykyinen sokerijärjestelmä on voimassa kesäkuun 2006 loppuun. Uusi järjestelmä tulisi ehdotuksen mukaan voimaan kuitenkin jo vuoden 2005 aikana.

Mikäli sokerijärjestelmän uudistamisen seurauksena juurikassokerin valmistus Suomessa merkittävästi vähenee, sillä on negatiivisia vaikutuksia Lännen Tehtaiden tulevien vuosien tulokseen.

Loppuvuoden näkymät

Elintarvikeryhmä

Elintarvikeryhmän liikevaihto kasvaa Apetit Kala Oy:n ryhmään liittämisen ansiosta. Pakasteiden myynnin arvioidaan noudattavan markkinoiden yleistä kehitystä. Sokerin kokonaiskulutus ei kasva. Lännen Sokerin kuluttajatuotteiden myynnin arvioidaan jäävän hieman vuoden 2003 tasosta.

Maatalousryhmä

Maatalousryhmässä rehuliiketoiminnan liikevaihdon odotetaan säilyvän vuoden 2003 tasolla. Viljakaupan liikevaihto riippuu tulevan kauden sadon määrästä ja laadusta päämarkkina-alueilla. Liikevaihdon arvioidaan kuitenkin ylittävän viime vuoden tason.

Konserni

Machinium-ryhmän poistumisen myötä konserni voi keskittyä päätoimialojensa liiketoiminnan kehittämiseen.

Lännen Tehtaat -konsernin koko vuoden liikevaihto pienenee Machinium-ryhmän poisjäännin vuoksi. Liikevaihdon arvioidaan kuitenkin nousevan lähes 500 miljoonaan euroon vuonna 2004 Apetit Kalan tuoman liikevaihdon lisäyksen ansiosta.

Konsernin päätoimialojen tuloksen arvioidaan olevan viime vuoden tasoa. Machinium-konsernin tappio vuoden 2003 jälkipuoliskolla oli 1,8 miljoonaa euroa. Vuonna 2004 ei ole odotettavissa lisätappioita konkurssista aiheutuvien kertakulujen lisäksi. Lännen Tehtaat -konsernin tulos jää kuitenkin pienemmäksi kuin vuonna 2003.

Seuraava osavuosikatsaus ajalta 1.1.-30.9.2004 julkaistaan 2.11.2004.

Säkylässä 10.8.2004

LÄNNEN TEHTAAT OYJ
Hallitus

KONSERNIN TULOSLASKELMA

milj. euroa	4-6/2004	4-6/2003	1-6/2004	1-6/2003	Muutos-%	2003
Liikevaihto	130,4	135,8	254,3	249,3	2,0	492,0
Liiketoiminnan muut tuotot	1,9	0,3	2,6	0,8	225,0	2,1
Liiketoiminnan kulut	-131,0	-130,0	-252,7	-241,3	4,7	-473,8
Suunnitelman mukaiset poistot	-2,9	-2,7	-5,8	-5,5	5,5	-11,8
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,5	1,1	1,0	1,3	-23,1	3,2
Liiketulos	-1,1	4,5	-0,6	4,6		11,7
Rahoitustuotot ja -kulut	0,2	-0,3	-0,6	-1,5	-60,0	-3,3
Tulos ennen satunnaisia eriä ja veroja	-0,9	4,2	-1,2	3,1		8,4
Satunnaiset tuotot						
Satunnaiset kulut						
Tuloverot	-0,9	-1,2	-1,2	-1,1	9,1	-2,6
Vähemmistöosuudet	-0,1	0,0	0,5	0,5	0,0	0,9
Kauden tulos	-1,9	3,0	-1,9	2,5		6,7

Tuloslaskelman veroina on otettu huomioon katsauskauden tulosta vastaavat verot.

KONSERNIN TASE

milj. euroa	30.6.2004	30.6.2003	31.12.2003
Vastaavaa			
Aineettomat hyödykkeet	19,6	18,7	21,6
Aineelliset hyödykkeet	71,4	70,9	65,6
Sijoitukset	22,8	21,8	21,9
Omat osakkeet	0,8	0,8	0,8
Vaihto-omaisuus	57,8	61,7	80,2
Saamiset	49,5	49,9	46,5
Rahoitusarvopaperit	0,5	9,6	1,5
Rahat ja pankkisaamiset	12,4	9,1	11,6
Yhteensä	234,8	242,5	249,7
Vastattavaa			
Osakepääoma	12,6	12,2	12,2
Muu oma pääoma	79,3	78,7	82,8
Vähemmistöosuudet	5,4	5,5	4,9
Pakolliset varaukset	5,9	0,1	2,1
Pitkäaikainen vieras pääoma	46,0	64,7	48,3
Lyhytaikainen vieras pääoma	85,6	81,3	99,4
Yhteensä	234,8	242,5	249,7

KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA

milj. euroa	1-6/2004	1-6/2003	2003
Liiketoiminta			
Tulorahoitus	6,9	6,5	18,8
Käyttöpääoman muutos	5,0	7,9	7,4
Liiketoiminnan kassavirta (A)	11,9	14,4	26,2
Investoinnit			
Investoinnit pysyviin vastaaviin	-10,3	-5,5	-9,5
Pysyvien vastaavien luovutustulot	0,6	1,3	1,5
Investointien kassavirta (B)	-9,7	-4,2	-8,0
Rahoitus			
Lainojen muutos	-1,5	-5,0	-18,0
Osakeanti	2,3		
Maksetut osingot	-3,9	-1,8	-1,8
Muut oman pääoman ja vähemmistö- osuuden muutokset	0,8	-1,7	-2,4
Rahoituksen kassavirta (C)	-2,3	-8,5	-22,2
Rahavarojen muutos (A+B+C)	-0,1	1,7	-4,0
Rahavarat kauden alussa	13,1	17,0	17,0
Rahavarat kauden lopussa	13,0	18,7	13,0

TUNNUSLUVUT

	30.6.2004	30.6.2003	31.12.2003
Tulos/osake, euroa	-0,31	0,42	1,11
Oma pääoma/osake, euroa	14,30	14,60	15,29
Omavaraisuusaste, prosenttia	40,6 %	39,6 %	39,5 %
Investoinnit, milj. euroa	5,5	5,4	9,5
prosenttia liikevaihdosta	2,1 %	2,2 %	1,9 %

TOIMIALAKOHTAISET TIEDOT

LIKEVAIHTO

milj. euroa	4-6/2004	4-6/2003	1-6/2004	1-6/2003	Muutos-%	2003
Elintarvikeryhmä	29,4	31,7	54,5	56,4	-3,4	114,9
Maatalousryhmä	72,8	79,6	150,9	146,4	3,1	282,6
Machinium-ryhmä	28,2	24,5	48,9	46,5	5,2	94,5
Yhteensä	130,4	135,8	254,3	249,3	2,0	492,0

LIKETULOS

milj. euroa	4-6/2004	4-6/2003	1-6/2004	1-6/2003	Muutos-%	2003
Elintarvikeryhmä	1,4	2,2	2,2	3,0	-26,7	6,5
Maatalousryhmä	1,7	2,8	3,1	3,0	3,3	8,3
Machinium-ryhmä	-4,2	-0,5	-5,9	-1,4		-3,1
Yhteensä	-1,1	4,5	-0,6	4,6		11,7

HENKILÖSTÖ KESKIMÄÄRIN

	1-6/2004	1-6/2003	2003
Elintarvikeryhmä	307	310	331
Maatalousryhmä	439	436	442
Machinium-ryhmä	365	380	388
Yhteensä	1 111	1 126	1 161

KONSERNIN VASTUUSITOUKSET

milj. euroa	30.6.2004	30.6.2003	Muutos	31.12.2003
Velkojen vakuudeksi annetut				
Kiinteistökiinnitykset	35,1	37,6	-2,5	32,6
Yrityskiinnitykset	77,3	54,7	22,6	76,0
Osakkeet	3,6	43,4	-39,8	3,6
Muut annetut vakuudet				
Pantit	0,3	0,0		0,0
Yrityskiinnitykset	5,2	8,2	-3,0	6,9
Leasing-vastuut	1,8	2,1	-0,3	2,1
Vastuut omista sitoumuksista				
Takaukset			0,0	
Takaisinostositoumukset	18,0	17,9	0,1	19,0
Muut vastuusitoumukset	2,8	1,0	1,8	2,4
Vastuusitoumukset osakkuusyriytysten puolesta				
Takaukset	0,1	0,4	-0,3	
Muut vastuut				
Leasing-rakennusten lunastamisvastuu	2,5	2,7	-0,2	2,6
Johdannaissopimukset				
Valuuttatermiinisopimukset				
Käypä arvo	-0,1	-0,3	0,2	-0,3
Kohde-etuuden arvo	2,2	5,0	-2,8	9,5
Koronvaihtosopimukset				
Kohde-etuuden arvo	25,0	25,0	0,0	25,0
Hyödykejohdannaissopimukset				
Käypä arvo	0,0	-0,1		-0,5
Kohde-etuuden arvo	0,2	6,6	-6,4	10,6

Tietoja ei ole tilintarkastettu.