



OSAVUOSIKATSAUS 1.1.-30.9.2004

Liikevaihto

Lännen Tehtaiden tammi-syyskuun liikevaihto oli 361,4 miljoonaa euroa (2003: 362,8 milj. €). Elintarvikeryhmän liikevaihto oli 92,8 miljoonaa euroa (87,6 milj. €) ja Maatalousryhmän 219,7 miljoonaa euroa (209,2 milj. €). Machinium-ryhmästä liikevaihtoa kertyi 48,9 miljoonaa euroa (66,0 milj. €) konsernista irtautumiseen mennessä. Machinium-alakonserni irtautui Lännen Tehtaat -konsernista heinäkuussa.

Tulos

Konsernin päätoimialojen kannattavuus jäi viime vuoden tasosta: Elintarvikeryhmän katsauskauden liikevoitto oli 3,3 miljoonaa euroa (4,7 milj. €) ja Maatalousryhmän liikevoitto 4,9 miljoonaa euroa (5,6 milj. €). Koko konsernin liikevoitto oli 3,5 miljoonaa euroa (8,4 milj. €) ja tulos ennen satunnaisia eriä 2,4 miljoonaa euroa (6,0 milj. €). Ilman Machinium-ryhmää ja siihen liittyneitä irtautumiskuluja liikevoitto olisi ollut 8,2 miljoonaa euroa ja tulos ennen satunnaisia eriä 7,1 miljoonaa euroa.

Tulos verojen ja vähemmistöosuuksien jälkeen oli 1,1 miljoonaa euroa (4,7 milj. €). Osakekohtainen tulos oli 0,17 euroa (0,78 €).

Katsauskauden tulosta vastaavat verot olivat 0,9 miljoonaa euroa (1,9 milj. €).

Kolmannen vuosineljänneksen liikevaihto ja tulos

Heinä-syyskuun liikevaihto oli 107,1 miljoonaa euroa (113,5 milj. €). Elintarvikeryhmän liikevaihto oli 38,3 miljoonaa euroa (31,2 milj. €) ja Maatalousryhmän 68,8 miljoonaa euroa (62,8 milj. €).

Lännen Tehtaiden liikevoitto oli 4,1 miljoonaa euroa (3,8 milj. €) ja tulos ennen satunnaisia eriä 3,6 miljoonaa euroa (2,9 milj. €). Machinium-ryhmästä irtautuminen paransi tulosta 1,2 miljoonaa euroa. Elintarvikeryhmän kolmannen neljänneksen liikevoitto oli 1,1 miljoonaa euroa (1,7 M€) ja Maatalousryhmän 1,8 miljoonaa euroa (2,6 milj. €).

Rahoitus

Machinium-alakonsernin irtautumisen seurauksena konsernin rahoitusasema muuttui merkittävästi. Korolliset velat olivat katsauskauden lopussa 42,6 miljoonaa euroa (72,1 milj. €) ja kassavarat 8,7 miljoonaa euroa (9,3 milj. €). Machiniumin korolliset velat 30.6.2004 olivat 17,0 miljoonaa euroa ja kassavarat 3,8 miljoonaa euroa. Konsernin taaseen loppusumma 30.9. oli 201,1 miljoonaa euroa (246,7 milj. €) ja omavaraisuusaste 48 % (39 %). Lyhytaikaiseen rahoitukseen on käytetty yritystodistuksia. Maksuvalmius on turvattu pitkäaikaisin, sitovin limiittisopimuksin. Limiittejä ei ole käytetty katsauskaudella. Konsernin rahoitustilanne oli Machinium-ryhmää lukuunottamatta koko katsauskauden ajan hyvä.

Investoinnit

Katsauskauden investoinnit olivat 6,3 miljoonaa euroa (7,4 milj. €). Merkittävin investointi oli Apetit Kala Oy:n (aik. Kuopion Kalatukku Oy) enemmistöosakkuuden hankinta osakevaihdoilla kesäkuussa. Osakkeiden hankintahinta oli 2,6 miljoonaa euroa. Muut konsernin investoinnit olivat tuottavuus- ja korvausinvestointeja.

Omat osakkeet

Hallitus ei ole toistaiseksi käyttänyt yhtiökokouksen antamaa omien osakkeiden luovutusvaltuutusta. Yhtiön omistuksessa on 65 000 omaa osaketta edustaen 1,0 % yhtiön osakepääomasta ja äänimäärästä.

Osakevaihto

Katsauskaudella yhtiön osakkeita vaihdettiin pörsissä 1 390 750 kappaletta (138 927), mikä oli 22,5 % koko osakemäärästä (2,3 %). Osakkeen ylin kurssi oli 14,50 euroa (9,90 €) ja alin 11,00 euroa (8,20 €).

Optioiden merkintäajan päättyminen

Toukokuussa 1997 konsernin ja sen yksiköiden johdohenkilöille suunnattu optiolaina maksettiin takaisin 30.4.2002. Optiolainaan liittyneiden osakeoptioiden voimassaolo päättyi 31.10.2004. Optioita ei ole käytetty osakkeiden merkintään.

IFRS-raportointiin siirtyminen

Lännen Tehtaat-konserni siirtyy IAS-IFRS-standardien mukaiseen tilinpäätösraportointiin vuonna 2005. Vuoden 2005 osavuositarkastukset laaditaan IFRS:n mukaan.

IFRS-raportoinnin lähtökohta on konsernin tase 1.1.2004, johon on tehty IFRS-standardien edellyttämät oikaisut. Merkittävin vaikutus konsernitaseeseen on rahoitusleasing-sopimusten kirjaamisella ja tavaroiden hankinnan ja valmistuksen kiinteiden kulujen aktivoinnilla vaihto-omaisuuden arvoon. Oikaisut nostavat taseen loppusummaa yhteensä vajaat 10 %. Oma pääoma ei muutu merkittävästi.

IFRS-laskentaan siirtymisen olennaisin tulokseen vaikuttava muutos koskee Lännen Tehtaat-konsernissa liikearvojen poistoja. IFRS-standardien mukaisesti eri yksiköissä suoritettujen arvonalentumistestausten mukaan tulevien rahavirtojen nykyarvo ylittää testauksen piiriin kuuluvien omaisuuserien, mm. liikearvojen kirjanpitoarvon. Siitä seuraa, että nykyisten laskentasääntöjen mukaan vuonna 2004 tehdyt liikearvopoistot peruuntuvat IFRS-laskennassa ja tulos paranee. Liikearvopoistot olivat tammi-syyskuussa 2,1 milj. euroa. Muiden IFRS-muutosten vaikutus tulokseen on tämän hetken tiedon mukaan liikearvopoistojen peruuntumista pienempi.

LIKETOIMINTARYHMÄT

Elintarvikeryhmä

Elintarvikeryhmän tammi-syyskuun liikevaihto oli 92,8 miljoonaa euroa (87,6 milj. €). Kasvu tuli lähes kokonaan kesäkuussa ryhmään liitetystä Apetit Kalasta. Suurkeittiö- ja teollisuusmyynti jäivät vertailukauden tasosta. Kotimaassa valmistetun sokerin myynti on jäänyt viime vuodesta merkittävästi kesäkuusta alkaen, kun Baltian maista alettiin EU-jäsenyyden myötä tuoda sokeria Suomen vähittäiskauppaan.

Elintarvikeryhmän liikevoitto oli 3,3 miljoonaa euroa (4,7 milj. €). Eniten liikevoittoa heikensi osakuusyhtiö Sucroksen tulososuuden 1,0 miljoonan euron lasku. Apetitin kannattavuus oli alentuneiden myyntihintojen ja kohonneiden raaka-ainekustannusten vuoksi vertailukautta heikompi.

Maatalousryhmä

Maatalousryhmän tammi-syyskuun liikevaihto oli 219,7 miljoonaa euroa (209,2 milj. €). Rehuryhmän liikevaihto jäi hieman suunniteltua ja vertailukautta pienemmäksi. Avena Nordic Grainin harjoittaman viljakaupan liikevaihto oli tavoitetasolla ja ylitti vertailukauden tason. Ryhmän muu liikevaihto oli vähäistä.

Maatalousryhmän liikevoitto oli 4,9 miljoonaa euroa (5,6 milj. €). Rehutoimialan kannattavuus jäi tavoitetasosta ja vertailukaudesta. Kannattavuutta heikensi korkeista raaka-ainehinnoista johtuva askasmarginaalien lasku toisella ja kolmannella vuosineljänneksellä. Viljakaupan kannattavuus oli vertailukauden tasolla.

Machinium-ryhmä

Machinium-ryhmästä liikevaihtoa kertyi 48,9 miljoonaa euroa (1-9/2003: 66,0 milj. €) konsernista irtautumiseen mennessä.

EU:n sokerijärjestelmän uudistaminen siirtymässä

EU:n komissio julkisti heinäkuussa suunnitelman EU:n sokerijärjestelmän muuttamisesta. Ehdotettu muutos johtaisi sokerikiintiöiden leikkaamiseen, sokerin ja sokerijuurikkaan hinnan alentamiseen ja maakohtaisista kiintiöistä luopumiseen. Uudistuksen tavoite on leikata sokerin ylituotantoa ja alentaa sokerin hintaa EU:n alueella. Esitetystä muodossa suunnitelma on uhka EU:n reuna-alueiden, kuten Suomen juurikkaanviljelylle ja juurikassokeiteollisuudelle.

Sokerin hinnan laskulla sokerijärjestelmän uudistamisen seurauksena olisi negatiivinen vaikutus sokeritoimialan ja Lännen Tehtaiden tulevien vuosien tulokseen.

EU:n ulkopuoliset suuret sokerintuottajamaat ovat tehneet EU:n nykyisiin sokerin vientitukiin ja vientikiintiön ylityksiin kohdistuvan valituksen. Maailman kauppajärjestön, WTO:n riitojenratkaisulautakunta antoi valituksesta päätöksen lokakuun puolivälissä. Ratkaisu oli EU:n kannalta kielteinen ja EU aikoo valittaa siitä. EU ei antane esitystä uudeksi sokerisäännöksi ensi vuoden puolelle jatkuvan valitusprosessin aikana. Nykyinen EU:n sokerijärjestelmä on voimassa vuoden 2006 puoliväliin saakka.

Loppuvuoden näkymät

Elintarvikeryhmä

Elintarvikeryhmän liikevaihto kasvaa Kuopion Kalatukku -yrityksoston ansiosta. Pakasteiden myynnin arvioidaan noudattavan markkinoiden yleistä kehitystä. Sokerin kokonaiskulutus ei kasva. Lännen Sokerin kuluttajatuotteiden myynnin arvioidaan sokerin tuonnin vuoksi jäävän selvästi vuoden 2003 tasosta.

Maatalousryhmä

Maatalousryhmässä rehuliiketoiminnan liikevaihdon odotetaan nousevan lähes vuoden 2003 tasolle. Viljakaupan liikevaihdon arvioidaan ylittävän viime vuoden tason.

Konserni

Lännen Tehtaat -konsernin koko vuoden liikevaihto pienenee Machinium-ryhmän poisjäännin vuoksi. Liikevaihtoa kasvattaa Apetit Kalan (Kuopion Kalatukku) konserniin liittäminen ja liikevaihdon arvioidaan olevan noin 470 miljoonaa euroa vuonna 2004.

Lähinnä Machinium-alakonsernin irtautumisesta johtuvien kertakulujen vuoksi Lännen Tehtaat -konsernin koko vuoden tulos jää pienemmäksi kuin vuonna 2003. Viimeisen vuosineljänneksen tulos on kausivaihteluista johtuen ja Machiniumin tappioiden poisjäännin vuoksi tilikauden paras ja parempi kuin viime vuonna.

Lännen Tehtaat on irtaantunut ydinliiketoiminnan kuulumattomasta Machinium-ryhmästä. Saavutettu konsernirakenne mahdollistaa konsernin resursien käyttämisen täysipainoisesti ydinliiketoimintojen kehittämiseen.

Säkylässä 2.11.2004

LÄNNEN TEHTAAT OYJ

Hallitus

KONSERNIN TULOSLASKELMA

milj. euroa	7-9/2004	7-9/2003	1-9/2004	1-9/2003	Muutos-%	2003
Liikevaihto	107,1	113,5	361,4	362,8	-0,4	492,0
Liiketoiminnan muut tuotot	0,3	0,5	2,9	1,3		2,1
Liiketoiminnan kulut	-101,1	-108,7	-353,8	-350,0	1,1	-473,8
Suunnitelman mukaiset poistot	-2,9	-2,8	-8,7	-8,3	4,8	-11,8
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,7	1,3	1,7	2,6	-34,6	3,2
Liikevoitto	4,1	3,8	3,5	8,4	-58,3	11,7
Rahoitustuotot ja -kulut	-0,5	-0,9	-1,1	-2,4	-54,2	-3,3
Voitto ennen satunnaisia eriä ja veroja	3,6	2,9	2,4	6,0	-60,0	8,4
Satunnaiset tuotot						
Satunnaiset kulut						
Tuloverot	0,3	-0,8	-0,9	-1,9	-52,6	-2,6
Vähemmistöosuudet	-0,9	0,1	-0,4	0,6		0,9
Kauden voitto	3,0	2,2	1,1	4,7	-76,6	6,7

Tuloslaskelman veroina on otettu huomioon katsauskauden tulosta vastaavat verot.

KONSERNIN TASE

milj. euroa	30.9.2004	30.9.2003	31.12.2003
Vastaavaa			
Aineettomat hyödykkeet	17,7	17,8	21,6
Aineelliset hyödykkeet	70,0	71,1	65,6
Sijoitukset	22,0	21,2	21,9
Omat osakkeet	0,8	0,8	0,8
Vaihto-omaisuus	43,5	71,6	80,2
Saamiset	38,5	54,9	46,5
Rahoitusarvopaperit	0,5	1,5	1,5
Rahat ja pankkisaamiset	8,1	7,8	11,6
Yhteensä	201,1	246,7	249,7
Vastattavaa			
Osakepääoma	12,6	12,2	12,2
Muu oma pääoma	80,4	80,8	82,8
Vähemmistöosuudet	4,6	5,3	4,9
Pakolliset varaukset	2,3	0,1	2,1
Pitkäaikainen vieras pääoma	35,0	65,0	48,3
Lyhytaikainen vieras pääoma	66,2	83,3	99,4
Yhteensä	201,1	246,7	249,7

KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA

milj. euroa	1-9/2004	1-9/2003	2003
Liiketoiminta			
Tulorahoitus	9,8	12,0	18,8
Käyttöpääoman muutos	27,5	-5,0	-7,6
Liiketoiminnan kassavirta (A)	37,3	7,0	11,2
Investoinnit			
Investoinnit pysyviin vastaaviin	-11,5	-7,6	-9,5
Pysyvien vastaavien luovutustulot	2,3	1,3	1,5
Investointien kassavirta (B)	-9,2	-6,3	-8,0
Rahoitus			
Lainojen muutos	-30,8	-4,7	-3,0
Osakeanti	2,3		
Maksetut osingot	-3,9	-1,8	-1,8
Muut oman pääoman ja vähemmistö- osuuden muutokset	-0,1	-1,9	-2,4
Rahoituksen kassavirta (C)	-32,5	-8,4	-7,2
Rahavarojen muutos (A+B+C)	-4,4	-7,7	-4,0
Rahavarat kauden alussa	13,0	17,0	17,0
Rahavarat kauden lopussa	8,6	9,3	13,0

TUNNUSLUVUT

	30.9.2004	30.9.2003	31.12.2003
Tulos/osake, euroa	0,17	0,78	1,11
Oma pääoma/osake, euroa	14,76	14,95	15,29
Omavaraisuusaste, prosenttia	48,4 %	39,0 %	39,5 %
Investoinnit, milj. euroa	6,3	7,4	9,5
prosenttia liikevaihdosta	1,7 %	2,0 %	1,9 %

TOIMIALAKOHTAISET TIEDOT

LIKEVAIHTO

milj. euroa	7-9/2004	7-9/2003	1-9/2004	1-9/2003	Muutos-%	2003
Elintarvikeryhmä	38,3	31,2	92,8	87,6	5,9	114,9
Maatalousryhmä	68,8	62,8	219,7	209,2	5,0	282,6
Machinium-ryhmä		19,5	48,9	66,0	-25,9	94,5
Yhteensä	107,1	113,5	361,4	362,8	-0,4	492,0

LIKEVOITTO

milj. euroa	7-9/2004	7-9/2003	1-9/2004	1-9/2003	Muutos-%	2003
Elintarvikeryhmä	1,1	1,7	3,3	4,7	-29,8	6,5
Maatalousryhmä	1,8	2,6	4,9	5,6	-12,5	8,3
Machinium-ryhmä	1,2	-0,5	-4,7	-1,9		-3,1
Yhteensä	4,1	3,8	3,5	8,4	-58,3	11,7

HENKILÖSTÖ KESKIMÄÄRIN

	1-9/2004	1-9/2003	2003
Elintarvikeryhmä	403	325	331
Maatalousryhmä	444	440	442
Machinium-ryhmä	244	386	388
Yhteensä	1 091	1 151	1 161

KONSERNIN VASTUUSITOUKSET

milj. euroa	30.9.2004	30.9.2003	Muutos	31.12.2003
Velkojen vakuudeksi annetut				
Kiinteistökiinnitykset	35,1	37,6	-2,5	32,6
Yrityskiinnitykset	68,4	54,9	13,5	76,0
Osakkeet	3,6	43,4	-39,8	3,6
Muut annetut vakuudet				
Pantit	0,0	0,0		0,0
Yrityskiinnitykset	0,2	8,3	-8,1	6,9
Leasing-vastuut	0,8	2,0	-1,2	2,1
Vastuut omista sitoumuksista				
Takaukset		0,0		
Takaisinostositoumukset	0,2	17,6	-17,4	19,0
Muut vastuusitoumukset	0,5	1,1	-0,6	2,4
Vastuusitoumukset osakkuusyritysten puolesta				
Takaukset	0,1	0,4	-0,3	
Vastuusitoumukset muiden puolesta				
Leasing-rakennusten lunastamisvastuu	2,5	2,6	-0,1	2,6
Takaukset	1,0		1,0	
Johdannaissopimukset				
Valuuttatermiinisopimukset				
Käypä arvo	0,0	0,3	-0,3	-0,3
Kohde-etuuden arvo	2,6	6,3	-3,7	9,5
Koronvaihtosopimukset				
Kohde-etuuden arvo	25,0	25,0		25,0
Hyödykejohdannaissopimukset				
Käypä arvo	0,0	0,0		-0,5
Kohde-etuuden arvo	4,0	9,5	-5,5	10,6
Tietoja ei ole tilintarkastettu.				