

LASSILA & TIKANOJA OYJ

OSAVUOSIKATSAUS

1.1. – 30.9.2003

- Liikevaihto: 227,2 miljoonaa euroa (198,3 milj. euroa)
- Liikevoitto: 26,6 miljoonaa euroa (21,0 milj. euroa)
- Tulos/osake: 1,02 euroa (0,78 euroa)
- Sijoitetun pääoman tuotto: 20,5 % (17,2 %)

LIKEVAIHTO JA TULOS

Kuluvan vuoden heinä-syyskuun tulos on yhtiön tähänastisista vuosineljänneksistä paras. Liikevaihto oli 77,3 miljoonaa euroa (70,3 milj. e). Liikevoitto oli 16,0 % liikevaihdosta (15,5 %) ja määrältään 12,4 miljoonaa euroa, kun se vuotta aiemmin oli 10,9 miljoonaa euroa.

Yhdeksän kuukauden liikevaihto kasvoi 14,6 %. Kasvusta 11 prosenttiyksikköä tuli yritysostoista ja loppu oli orgaanista. Katsauskauden voitto parani 30,2 % ja osakekohtainen tulos nousi 1,02 euroon (0,78 e). Liikevaihto kasvoi kiinteitä kuluja nopeammin. Katsauskaudella ostetun neljän yrityksen integrointi on sujunut hyvin ja vuoden alkupuoliskolla toteutetut laitosinvestoinnit ovat saavuttaneet suunnitellun käyttöasteen. Vertailukauden tulosta heikensivät noin 1,5 milj. euron suuruiset kertaluonteiset kustannukset.

Ympäristöpalveluiden (jätehuolto, kierrätyspalvelut, ympäristötuotteet) liikevaihto kasvoi 11,6 % ja liikevoitto 27,6 %. Jätehuollon ja kierrätyspalveluiden myynti onnistui hyvin ja molempien tuotelinjojen tulos parani. Jätehuollon tuottavuus säilyi saavutetulla hyvällä tasolla. Kierrätyspalveluiden tuottavuus parani volyymikasvun ja laitostoiminnan tehostumisen ansiosta. Panostusta kierrätysliiketoimintaan jatketaan. Ympäristötuotteet jäi jonkin verran tavoitteistaan.

Kiinteistöpalveluiden (kiinteistöhoito ja siivouspalvelut) liikevaihto kasvoi 30,6 % ja liikevoitto 37,6 %. Kiinteistöhoito ylitti kasvutavoitteensa selvästi. Yhteistoiminta institutionaalisten kiinteistönomistajien kanssa kehittyi positiivisesti ja kiinteistöteknisten palveluiden liikevaihto kasvoi. Vuoden alussa ostetun SPS Siivouspalvelut Oy:n integrointiprosessi eteni hyvin. Molempien tuotelinjojen tulosparannus johtui ensi sijassa liikevaihdon kasvusta, joka onnistuttiin toteuttamaan siten, että kiinteät kustannukset pysyivät hallinnassa.

Teollisuuspalveluiden (ongelmajätehuolto, teollisuuden puhtaanapito, vahinkosaneeraus, viemärihuolto) liikevaihto pieneni 3,4 %. Liikevoitto kasvoi 12,9 %. Tuotelinjoista kasvoivat ongelmajätehuolto ja viemärihuolto. Vahinkosaneerauksen liikevaihto pieneni, koska tänä vuonna ei ole ollut viimevuotisen kaltaisia suuria vahinkosaneeraustöitä, ja koska on luovuttu kannattamattomasta toiminnasta. Ongelmajätehuollon kannattavuus parani onnistuneen myyntityön ja keväällä käyttöön otetun fysikaaliskemiallisen käsittelylaitoksen ansiosta. Teollisuuden puhtaanapidon tuottavuus ja tulos paranivat, vaikka liikevaihto laski. Vahinkosaneerauksen tervehdyttämistoimenpiteet vaikuttivat suunnitellusti.

RAHOITUS

Korollista vierasta pääomaa oli 11,2 miljoonaa euroa enemmän kuin vuotta aiemmin ja 13,8 miljoonaa euroa enemmän kuin edellisen tilikauden päättyessä. Korolliset nettovelat kasvoivat vain 2,1 miljoonaa euroa, koska kassavarat olivat poikkeuksellisen suuret. Nettorahoituskulut olivat 1,3 % liikevaihdosta ja 11,1 % liikevoitosta. Käyttöpääomaan sitoutui kaudella 5,0 miljoonaa euroa (2,8 milj. e). Omavaraisuusaste oli 38,9 % (39,1 %) ja gearing-prosenti oli 82,6 (91,6). Investoinnit rahoitettiin liiketoiminnan kassavirralla.

INVESTOINNIT

Bruttoinvestoinnit olivat 25,4 miljoonaa euroa (22,7 milj. e). Suurin yksittäinen investointi oli SPS Siivouspalvelut Oy:n osto vuoden alussa. Vuoden alkupuoliskolla otettiin käyttöön kaksi uutta kierrätyslaitosta. Lisäksi uusittiin kalustoa, ostettiin ja laajennettiin tuotannollisia toimitiloja sekä ostettiin kolme pientä yritystä. Kauden aikana ostettujen yritysten yhteenlaskettu vuosiliikevaihto on 18,2 miljoonaa euroa. Poistot olivat 18,8 miljoonaa euroa.

Katsauskauden jälkeen Lassila & Tikanoja on ostanut Latvian suurimman jätehuoltoyhtiön A/S Hoetika ATU:n. Hoetikan liikevaihto vuonna 2002 oli 7 miljoonaa euroa, ja sen palveluksessa on 450 henkilöä. Kauppa astui voimaan 17.10.2003. Hoetika jatkaa toimintaansa L&T Hoetika -nimisenä.

HALLINTO

Varsinaisessa yhtiökokouksessa 1.4.2003 hallitukseen valittiin uudelleen Heikki Hakala, Juhani Lassila ja Juhani Maijala vuosiksi 2003-2004. Hallituksen kokoonpano on Heikki Hakala, Lasse Kurkilahti, Juhani Lassila, Juhani Maijala ja Soili Suonoja. Hallituksen puheenjohtaja on Juhani Maijala ja varapuheenjohtaja Heikki Hakala.

Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin PricewaterhouseCoopers Oy, KHT-yhteisö. Vastuunalainen tilintarkastaja on KHT Heikki Lassila.

HALLITUKSEN VALTUUDET

Hallituksella ei ole valtuuksia osakeanteihin eikä vaihtovelkakirjan tai optiolainan liikkeeseen laskemiseen. Hallituksella ei myöskään ole valtuuksia omien osakkeiden hankkimiseen eikä luovuttamiseen.

YHTIÖN OSAKKEET

Lassila & Tikanoja Oyj:n osakkeita vaihdettiin tammi-syyskuussa Helsingin Pörssissä 3.512.614 kappaletta, mikä on 22,2 % yhtiön osakekannasta. Vaihdon arvo oli 60,7 miljoonaa euroa. Kaupantekokurssi vaihteli 15,01 ja 21,00 euron välillä. Viimeinen kaupantekokurssi oli 20,00 euroa. Yhtiön osakkeiden markkina-arvo 30.9.2003 oli 316,5 miljoonaa euroa. Osakkeiden lukumäärä on 15.826.308.

Yhtiökokous 9.4.2002 päätti optio-oikeuksien antamisesta Lassila & Tikanoja –konsernin avainhenkilöille ja Lassila & Tikanoja Oyj:n kokonaan omistamalle tytäryhtiölle. Yhtiö antaa yhteensä enintään 400.000 optio-oikeutta. Kukin optio-oikeus oikeuttaa sen haltijan merkitsemään yhden Lassila & Tikanoja Oyj:n osakkeen, joten yhtiön osakkeiden lukumäärä voi nousta merkintöjen seurauksena enintään 400.000 uudella osakkeella. Kukin osake tuottaa yhden äänen. Näiden osakkeiden osuus on 2,5 % yhtiön tämänhetkisestä osakemäärästä ja sen tuottamista äänistä.

Konsernin avainhenkilöt ovat tähän mennessä saaneet merkitä yhteensä 130.000 2002A-optiota ja 126.000 2002B-optiota. 2002A-optio-oikeuksilla merkintähinta on 19,37 euroa. Merkintähinnasta on vähennetty vuodelta 2002 jaetusta osakekohtaisesta osingosta määrä, joka ylittää 70 % tilikauden osakekohtaisesta voitosta. 2002B-optio-oikeuksilla merkintähinta on yhtiön osakkeen vaihdolla painotettu keskikurssi Helsingin Pörssissä toukokuussa 2003 pyöristettynä lähimpään senttiin, 17,69 euroa.

LOPPUVUODEN NÄKYMÄT

Liiketoiminnan näkymät ovat edelleen myönteiset. Liikevaihdon kasvu tosin hidastuu, mikä johtuu yritysostojen ajoittumisesta vuonna 2002. Vuoden viimeisen neljänneksen tuloksen odotetaan olevan samaa suuruusluokkaa kuin viime vuonna siitä huolimatta, että eläkekustannukset nousevat edellisen vuoden viimeisen neljänneksen tasosta.

Koko vuoden liikevaihto ylittää 300 miljoonan euron rajan. Voiton ennen veroja arvioidaan olevan runsaat 28 miljoonaa euroa.

TULOSLASKELMA

1000 e	1-9/2003	%	1-9/2002	%	Muutos %	1-12/2002	%
Liikevaihto	227 186	100,0	198 326	100,0	14,6	267 175	100,0
Hankinnan ja valmistuksen kulut	-182 848	-80,5	-160 207	-80,8	14,1	-217 611	-81,4
Bruttokate	44 338	19,5	38 119	19,2	16,3	49 564	18,6
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-5 437	-2,4	-6 593	-3,3		-8 582	-3,2
Hallinnon kulut	-6 783	-3,0	-6 367	-3,2		-8 637	-3,2
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	233	0,1	173	0,1		409	0,2
Liikevoitto ennen liikearvopoistoja	32 351	14,2	25 332	12,8	27,7	32 754	12,3
Liikearvon poistot	-5 729	-2,5	-4 317	-2,2		-5 905	-2,2
Liikevoitto	26 622	11,7	21 015	10,6	26,7	26 849	10,0
Rahoitustuotot ja -kulut	-2 947	-1,3	-2 811	-1,4	4,8	-3 677	-1,4
Voitto ennen satunnaisia eriä	23 675	10,4	18 204	9,2	30,1	23 172	8,7
Satunnaiset erät							
Voitto ennen veroja	23 675	10,4	18 204	9,2	30,1	23 172	8,7
Tuloverot	-7 366*	-3,2	-5 756*	-2,9		-7 189	-2,7
Vähemmistöosuudet	-146		-36			-99	
Katsauskauden voitto	16 163	7,1	12 412	6,3	30,2	15 884	5,9

* Katsauskauden tulosta vastaavat verot.

TASE

1000 e	9/2003	9/2002	12/2002
Vastaavaa			
Pysyvät vastaavat			
Aineettomat hyödykkeet	82 708	83 187	83 795
Aineelliset hyödykkeet	96 325	85 259	89 396
Sijoitukset	3 426	3 466	3 468
Pysyvät vastaavat yhteensä	182 459	171 912	176 659
Vaihtuvat vastaavat			
Vaihto-omaisuus	2 506	2 409	2 311
Pitkäaikaiset saamiset	1	1	1
Lyhytaikaiset saamiset	33 254	34 520	28 292
Rahat ja pankkisaamiset	16 486	4 373	4 795
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	52 247	41 303	35 399
Vastaavaa yhteensä	234 706	213 215	212 058
Vastattavaa			
Oma pääoma			
Osakepääoma	7 913	7 913	7 913
Muu sidottu oma pääoma	7 518	7 518	7 518
Varauksista siirretty osuus	3 183	2 077	2 943
Muu vapaa oma pääoma	71 661	65 001	67 607
Oma pääoma yhteensä	90 275	82 509	85 981
Vähemmistöosuudet	1 050	839	895
Pakolliset varaukset		526	526
Vieras pääoma			
Laskennallinen verovelka	6 162	5 438	5 827
Pitkäaikainen vieras pääoma	83 774	71 563	66 450
Lyhytaikainen vieras pääoma	53 445	52 340	52 379
Vieras pääoma yhteensä	143 381	129 341	124 656
Vastattavaa yhteensä	234 706	213 215	212 058

TUNNUSLUVUT

	9/2003	9/2002	12/2002
Tulos/osake, e	1,02	0,78	1,00
Oma pääoma/osake, e	5,70	5,21	5,43
Liiketoiminnan rahavirta/osake, e	2,06	1,64	2,66
Oman pääoman tuotto, %	24,4	20,4	19,2
Sijoitetun pääoman tuotto, %	20,5	17,2	16,5
Omavaraisuusaste, %	38,9	39,1	41,0
Gearing, %	82,6	91,6	84,4
EVA, milj. e	14,9*	9,3**	11,3**
Bruttoinvestoinnit, te	25 378	22 742	33 640
Poistot, te	18 747	16 396	22 220
Korolliset nettovelat, te	75 452	76 384	73 311
Henkilöstö keskimäärin kokopäiväiseksi muutettuna	4 603	3 857	3 763

EVA = liikevoitto – sijoitetulle pääomalle (vuosineljännesten keskiarvo) laskettu kustannus

* WACC = 9,0

** WACC = 9,5

RAHAVIRTALASKELMA

1000 e	9/2003	9/2002	12/2002
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	45 155	37 144	48 599
Käyttöpääoman muutos	-5 002	-2 795	5 664
Rahoituserät ja verot	-7 474	-8 434	-12 229
Liiketoiminnan rahavirta	32 679	25 915	42 034
Investoinnit konserniyrityksiin	-3 599	-7 809	-9 737
Muut investoinnit	-20 333	-12 193	-22 993
Käyttöomaisuuden myynnit	1 050	1 245	1 766
Investointien rahavirta	-22 882	-18 757	-30 964
Maksetut osingot	-11 855	-9 484	-9 484
Lainojen muutos	13 748	-5 616	-9 096
Rahoituksen rahavirta	1 893	-15 100	-18 580
Rahavarojen muutos	11 690	-7 942	-7 510

TOIMIALAKOHTAISET TIEDOT**LIIKEVAIHTO**

1000 e	9/2003	9/2002	muutos %	12/2002
Ympäristöpalvelut	100 986	90 508	11,6	122 327
Kiinteistöpalvelut	84 788	64 927	30,6	87 841
Teollisuuspalvelut	41 412	42 891	-3,4	57 007
Yhteensä	227 186	198 326	14,6	267 175

LIIKEVOITTO

	9/2003		9/2002		12/2002	
	1000 e	% liike- vaihdosta	1000 e	% liike- vaihdosta	1000 e	% liike- vaihdosta
Ympäristöpalvelut	15 482	15,3	12 137	13,4	15 863	13,0
Kiinteistöpalvelut	6 226	7,3	4 525	7,0	6 219	7,1
Teollisuuspalvelut	4 914	11,9	4 353	10,1	4 767	8,4
Yhteensä	26 622	11,7	21 015	10,6	26 849	10,0

KEHITYS VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

1000 e	III/2003	II/2003	I/2003	IV/2002
Liikevaihto				
Ympäristöpalvelut	34 686	35 071	31 229	31 819
Kiinteistöpalvelut	28 095	28 755	27 938	22 914
Teollisuuspalvelut	14 531	14 311	12 570	14 116
Yhteensä	77 312	78 137	71 737	68 849
Liikevoitto				
Ympäristöpalvelut	6 247	5 803	3 432	3 726
Kiinteistöpalvelut	3 085	1 935	1 206	1 694
Teollisuuspalvelut	3 022	1 725	167	414
Yhteensä	12 354	9 463	4 805	5 834
Nettorahoituskulut	-961	-1 015	-971	-866
Voitto ennen satunnaisia eriä	11 393	8 448	3 834	4 968
Liikevoittoprosentti				
Ympäristöpalvelut	18,0	16,5	11,0	11,7
Kiinteistöpalvelut	11,0	6,7	4,3	7,4
Teollisuuspalvelut	20,8	12,1	1,3	2,9
Lassila & Tikanoja	16,0	12,1	6,7	8,5

	III/2002	II/2002	I/2002	IV/2001
Liikevaihto				
Ympäristöpalvelut	32 151	31 017	27 340	28 959
Kiinteistöpalvelut	21 710	21 543	21 674	20 246
Teollisuuspalvelut	16 455	14 483	11 953	13 344
Yhteensä	70 316	67 043	60 967	62 549
Liikevoitto				
Ympäristöpalvelut	5 464	3 792	2 881	2 574
Kiinteistöpalvelut	2 686	572	1 267	1 700
Teollisuuspalvelut	2 770	1 474	109	964
Yhteensä	10 920	5 838	4 257	5 238
Nettorahoituskulut	-954	-926	-931	-931
Voitto ennen satunnaisia eriä	9 966	4 912	3 326	4 307
Liikevoittoprosentti				
Ympäristöpalvelut	17,0	12,2	10,5	8,9
Kiinteistöpalvelut	12,4	2,7	5,8	8,4
Teollisuuspalvelut	16,8	10,2	0,9	7,2
Lassila & Tikanoja	15,5	8,7	7,0	8,4

ANNETUT VASTUUSITOUMUKSET

1000 e	9/2003	9/2002	12/2002
Omasta velasta			
Panttien kirjanpitoarvo	181	96	97
Kiinteistökiinnitykset	3 445	3 714	3 613
Yrityskiinnitykset	25		25
Muut omat vastuut			
Leasingvuokrat ja -vastuut	321	411	312

JOHDANNAISSOPIMUKSET

1000 e	9/2003	9/2002	12/2002
Koronvaihtosopimukset			
Kohde-etuuden arvo	82 000	52 000	52 000
Käypä arvo	-2 270	-2 177	-2 430

Luvut ovat tilintarkastamattomia.

Helsingissä lokakuun 21. päivänä 2003

LASSILA & TIKANOJA OYJ
Hallitus