



RAISIO YHTYMÄ
OSAVUOSIKATSAUS 1.1. - 30.6.2004

Raision rakennemuutos saatettiin loppuun - jatkuvien liiketoimintojen kehitys myönteistä

-Raisio Chemicalsin myynti saatettiin päätökseen kesäkuun alussa. Osavuosikatsaus sisältää Raisio Chemicalsin luvut tammi-toukokuulta.
-Raisio Yhtymän liikevaihto huhti-kesäkuussa oli 196,2 milj. euroa (224,8 milj. euroa huhti-kesäkuussa 2003).
-Liiketulos huhti-kesäkuussa oli 195,4 milj. euroa (-3,7 milj. euroa) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 4,4 milj. euroa (-0,4 milj. euroa).
-Raisio Yhtymän koko vuoden liiketuloksen ilman kertaluonteisia eriä ennustetaan olevan selvästi viime vuotta parempi ja voitollinen.

Keskeiset tunnusluvut

| | 1-6/2004 | 1-6/2003 | 2003 |
|---|----------|----------|-------|
| Liikevaihto, milj. euroa | 401,8 | 425,8 | 860,5 |
| Liiketulos, milj. euroa | 196,1 | -10,4 | -14,3 |
| Tulos ennen veroja, milj. euroa | 190,1 | -15,4 | -27,2 |
| Tulos/osake, euroa | 1,12 | -0,09 | -0,16 |
| Tulos/osake ilman kertaluonteisia eriä, euroa | -0,01 | | |
| Velkaantumisaste, % | -41,1 | 144,3 | 127,9 |
| Liiketoiminnan kassavirta, milj. euroa | 15,7 | -2,1 | 77,0 |

Toimitusjohtaja Rabbe Klemets:

"Toisen vuosineljänneksen operatiivinen tulos oli vertailukautta ja myös ensimmäistä vuosineljänneistä parempi. Erityisen ilahduttavaa on Raisio Life Sciencesin vahva kasvu ja myönteinen tuloskehitys. Terveysvaikutteisten elintarvikkeiden kysyntä Euroopassa on selvästi kasvanut uusien tuotesovellusten ansiosta.

Raisio Chemicalsin myynti toteutui kesäkuun alussa. Osakekaupasta syntynyt myyntivoitto on yritysverouudistuksen myötä tulkintamme mukaan Raisiolle verovapaata tuloa. Vahvistunut tase mahdollistaa paitsi Raision kehittämisen innovatiivisena ja vakavaraisena elintarvikealan pörssi-yhtiönä myös ylimääräisen osingonmaksun osakkeenomistajillemme."

RAISIO CHEMICALSIN MYYNTI

Raisio Chemicalsin myynti sveitsiläiselle Ciba Specialty Chemicalsille saatettiin päätökseen 2.6.2004. Yrityskaupan arvo oli 475 miljoonaa euroa. Kauppahinta koostui käteissuorituksesta ja siirtyvistä veloista.

Raisio Chemicalsin myynnistä on nyt kirjattu 223,1 miljoonaa euron myyntivoitto. Raisio katsoo myyntivoiton olevan verovapaata käyttöomaisuusosakkeiden osalta eduskunnan kesäkuussa hyväksymän yritys- ja pääomaverouudistuksen mukaisesti. Osakkeiden myyntivoitosta ei näin ollen ole kirjattu veroja tilinpäätökseen. Muiden omaisuserien osalta myyntivoitosta on kirjattu veroja 2,7 milj. euroa. Myyntivoittoveron määrä vanhan lainsäädännön mukaan olisi ollut noin 70 milj. euroa.

Raisio Chemicalsin liikevaihto huhti-toukokuussa oli 77,1 milj. euroa ja tammi-toukokuussa 183,7 milj. euroa. Liikevoitto huhti-toukokuussa oli 1,7 milj. euroa ja tammi-toukokuussa 3,6 milj. euroa.

STRATEGISET LINJAUKSET

Raisio Chemicalsin myynnin toteuduttua hallitus ja hallintoneuvosto vahvistivat kesäkuussa konsernin uuden vision ja strategian. Raision visio on olla johtava edelläkävijä kasvupohjaisten tuotteiden erityisosajana ja elintarvikkeiden turvallisuuden varmistajana.

RavintoRaisio ja Raisio Life Sciences muodostavat konsernin liiketoiminta-alueet. RavintoRaisioon kuuluu kaksi tulosityksikköä - Elintarvike sekä Rehu&Mallas - Raisio Life Sciencesiin samoin kaksi - Ainesosat sekä Elintarvikediagnostiikka. Liiketoiminta-alueita täydentää yhteinen tutkimus ja tuotekehitys, johon kuuluu myös uusia

liiketoimintoja kehittävä yksikkö. Palvelutoimintojen keskittämisellä haetaan kustannussäästöjä.

RavintoRaision strategisiksi kasvualueiksi on määritelty Venäjä ja Puola. RavintoRaision orgaanisen kasvun arvioidaan olevan vuosittain Suomessa noin 2 prosenttia, Venäjällä ja Puolassa noin 5 prosenttia. Terveysvaikutteiset ainesosat ja elintarvikediagnostiikka hakevat kasvua erityisesti Euroopasta, mutta toiminta on globaalia. Raisio Life Sciencesin orgaaniseksi kasvuksi arvioidaan 15-20 prosenttia vuosittain. Konzernin vahva tase mahdollistaa myös liiketoimintojen kehittämisen yritysostoilla.

Tuotteiden jalostusasteen nostaminen ja toiminnan jatkuva tehostaminen mahdollistavat kannattavuuden parantamisen. Tavoitteena on nostaa sijoitetun pääoman tuotto 12 prosenttiin muutaman vuoden kuluessa.

TULOS JA RAHOITUS

Raisio Yhtymän liikevaihto oli huhti-kesäkuussa 196,2 milj. euroa (224,8 milj. euroa). RavintoRaision liikevaihto oli vertailujakson tasolla ja Raisio Life Sciencesin liikevaihto kasvoi noin 65 prosenttia. Konzernin liikevaihto tammi-kesäkuussa oli 401,8 milj. euroa (425,8 milj. euroa).

Vertailukauden valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto tammi-kesäkuussa olisi ollut 407,6 milj. euroa. Valuuttakurssivaihteluilla ei ollut merkittävää vaikutusta tulokseen.

Suomen ulkopuolisen liikevaihdon osuus oli 50,3 prosenttia (52,0 %) eli 202,2 milj. euroa (221,5 milj. euroa). Raisio Chemicalsin myynnin jälkeisellä rakenteella laskettu kotimaisen liikevaihdon osuus on merkittävästi suurempi eli noin 62 prosenttia.

Konsernin liiketulos huhti-kesäkuussa oli 195,4 milj. euroa (-3,7 milj. euroa) ja ilman kertaluonteisia eriä 4,4 milj. euroa (-0,4 milj. euroa). Merkittävin kertaluonteinen tulo oli Raisio Chemicalsin myynnistä saatu 223,1 milj. euron myyntivoitto. Strategiatyön yhteydessä Raisio on päivittänyt eri osa-alueiden liiketoimintasuunnitelmat ja arvioinut tase-erien arvostustason kriittisesti uuden strategian ja tämänhetkisten tuotto-odotusten valossa. Liikearvoihin ja muihin tase-eriin tehtiin yhteensä 32,4 milj. euron alaskirjaukset. Myös vertailujakson tulos sisältää 3,3 milj. euroa kertaluonteisia kuluja.

Kertaluonteiset erät 4-6/2004, milj. euroa

| | Ravinto- Raisio | Raisio Life Sciences | Kohdistamattomat erät | Yhteensä |
|---|--------------------|----------------------------|--------------------------|----------|
| MYyntivoitot | | | | 226,4 |
| Raisio Chemicals | | | 223,1 | |
| Risella-tuotemerkki | 3,3 | | | |
| ALASKIRJAUKSET | | | | -32,4 |
| Ruotsin margariini- liiketoiminnan liikearvo | -20,2 | | | |
| Diffchamb-liikearvo | | -4,1 | | |
| Muut | -3,7 | -4,5 | | |
| RATIONALISOINTIVARAUS | | | -3,0 | -3,0 |
| LIIKEVOITTOVAIKUTUS YHTEENSÄ | -20,6 | -8,6 | 220,1 | 191,0 |
| Rahoituskulu | | | -2,0 | -2,0 |

Liiketulos tammi-kesäkuussa oli 196,1 milj. euroa (-10,4 milj. euroa) ja ilman kertaluonteisia eriä 5,1 milj. euroa (-8,3 milj. euroa).

Tulos ennen veroja oli huhti-kesäkuussa 192,4 milj. euroa (-6,3 milj. euroa) ja ilman kertaluonteisia eriä 3,4 milj. euroa (-3,0 milj. euroa). Tulos ennen veroja oli tammi-kesäkuussa 190,1 milj. euroa (-15,4 milj. euroa) ja ilman kertaluonteisia eriä 1,1 milj. euroa (-13,3 milj. euroa).

Tutkimus- ja kehitystoiminnan kulut huhti-kesäkuussa olivat 4,8 milj. euroa (5,1 milj. euroa) ja tammi-kesäkuussa 10,2 milj. euroa (10,9 milj. euroa).

Raisio Chemicalsin myynnin toteuduttua konsernin rahoitusasema parani merkittävästi ja konserni on nettovelaton. Kaupan myötä siirtyneiden velkojen lisäksi konserni maksoi velkojaan pois siten, että konsernin korolliset velat vähenivät vuoden alusta 181,0 milj. eurolla. Tästä johtuen konsernin koronvaihtosopimukset suljettiin, mikä kasvatti 2,0 milj. eurolla huhti-kesäkuun rahoituskuluja.

Huhti-kesäkuun nettorahoituskulut olivat 3,0 milj. euroa, kun ne vuotta aikaisemmin olivat 2,5 milj. euroa. Rahoituskuluja kasvattivat koronvaihtosopimusten sulkemiskustannusten lisäksi 0,8 milj. euron valuuttakurssitappiot, kun vertailujaksolla kirjattiin 0,7 milj. euroa kurssivoittoja. Rahoituskuluja pienensivät kasvaneet korkotuotot ja alhaisemmat korkokulut. Tammi-kesäkuun nettorahoituskulut olivat 6,0 milj. euroa (5,0 milj. euroa).

Vuonna 1998 solmittu luottolimiittisopimus (syndikoitu luotto) maksettiin kokonaan takaisin kesäkuun loppuun mennessä ja järjestely purettiin.

Rahoitusaseman muuttuminen vaikutti merkittävästi tunnuslukuihin ja konsernin rahoitusriskiasemaan. Mahdollinen korkotason nousu vaikuttaa nykytilanteessa positiivisesti konsernin tulokseen. Myös konsernin valuuttakurssiriskit pienenevät merkittävästi Chemicalsin myynnin jälkeen. Velkaantumisaste oli kesäkuun lopussa -41,1 prosenttia (127,9 % 31.12.2003) ja omavaraisuusaste 65,8 prosenttia (32,2 % 31.12.2003). Käyttöpääoma painui 61,7 milj. euroon (110,4 milj. euroa 31.12.2003) rakennemuutoksen ja jatkuvien liiketoimintojen tiukan pääoman hallinnan ansiosta.

Liiketoiminnan tuottama kassavirta oli huhti-kesäkuussa 13,4 milj. euroa (13,5 milj. euroa) ja tammi-kesäkuussa 15,7 milj. euroa (-2,1 milj. euroa). Konsernin bruttoinvestoinnit olivat huhti-kesäkuussa 7,5 milj. euroa (24,3 milj. euroa) ja tammi-kesäkuussa 20,0 milj. euroa (32,9 milj. euroa).

LIIKETOIMINTA-ALUEET

RavintoRaisio

RavintoRaision liikevaihto oli huhti-kesäkuussa 108,5 milj. euroa (110,4 milj. euroa). Puolan ja Venäjän margariinimyynti kasvoi, mutta Ruotsin margariinimyyntin lasku jatkui. Rehu- ja mallasyksiköt kasvattivat hieman liikevaihtoaan. Tammi-kesäkuussa RavintoRaision liikevaihto oli 199,6 milj. euroa (205,0 milj. euroa).

RavintoRaision liikevaihto tulosityksiköittäin, milj. euroa

| | 1-6/2004 | 1-6/2003 | 2003 |
|-----------------------|----------|----------|-------|
| Elintarvike | 110,8 | 117,8 | 232,2 |
| Margariini | 60,3 | 66,2 | 130,8 |
| Mylly | 36,2 | 37,4 | 75,3 |
| Ruokaperuna | 11,6 | 11,7 | 21,2 |
| Muut | 7,8 | 6,7 | 14,4 |
| Toimialan sis. myynti | -5,1 | -4,2 | -9,5 |
| Rehu | 78,7 | 77,5 | 163,8 |
| Mallas | 13,2 | 12,0 | 26,4 |
| Viljatärkkelys | 8,5 | 7,3 | 15,0 |
| Sisäinen myynti | -11,6 | -9,6 | -19,5 |
| Yhteensä | 199,6 | 205,0 | 417,9 |

RavintoRaision liiketulos huhti-kesäkuussa oli -18,8 milj. euroa (-2,4 milj. euroa) ja ilman kertaluonteisia eriä 1,8 milj. euroa (-2,4 milj. euroa). Operatiivista liiketulosta paransivat erityisesti kustannussäästöt Suomen ja Puolan elintarvikeyksiköissä. Rehu- ja mallasyksiköiden liiketulokset olivat vertailujakson tasolla. Sen sijaan Ruotsin margariiniliiketoiminta on edelleen tappiollista, ja siihen liittyvästä liikearvosta tehtiin 20,2 milj. euron alaskirjaus. Lisäksi muita alaskirjauksia tehtiin yhteensä 3,7 milj. euroa. Liiketulokseen sisältyy myös Risella-riisituotemerkin myyntivoitto, joka on tarkentunut 3,3 milj. euroon johtuen käytöstä poistettavien koneiden ja laitteiden aiemmin arvioitua pienemmästä määrästä.

Tammi-kesäkuussa liiketulos oli -20,4 milj. euroa (-3,8 milj. euroa) ja ilman kertaluonteisia eriä 0,2 milj. euroa (-5,0 milj. euroa). Jäätelöliiketoiminnan myynti nosti tammi-kesäkuun 2003 liiketulosta 1,2 milj. euroa.

Ateriamestarit Oy aloitti toimintansa toukokuussa. Ateriamestarit on HoReCa- eli suurkeittiösektorin myyntiyhtiö, joka on RavintoRaision ja Lännen Tehtaiden tasaomistuksessa.

Raisio Life Sciences

Raisio Life Sciencesin liikevaihto kasvoi 65 prosenttia huhti-kesäkuussa ja oli 13,7 milj. euroa (8,3 milj. euroa). Ainesosaliiketoiminnan myynti kasvoi erityisesti Euroopassa. Huhti-kesäkuun aikana yhteistyökumppanit toivat markkinoille useita Benecol-ainesosaa sisältäviä tuotteita, muun muassa jogurttijuoman Ranskassa sekä jogurtin ja maidon Portugalissa. Elintarvikediagnostiikan myynti oli vertailukauden tasolla.

Tammi-kesäkuussa liikevaihto oli 25,5 milj. euroa (14,5 milj. euroa). Vertailukauden luvut sisältävät elintarvikediagnostiikkayhtiö Diffchambin huhtikuun alusta.

| Raisio Life Sciencesin liikevaihto tulosyksiköittäin, milj. euroa | 1-6/2004 | 1-6/2003 | 2003 |
|---|----------|----------|------|
| Ainesosat | 21,3 | 12,2 | 27,0 |
| Diagnostiikka | 4,1 | 2,3 | 7,0 |
| Yhteensä | 25,5 | 14,5 | 34,0 |

Raisio Life Sciencesin liiketulos oli huhti-kesäkuussa -7,8 milj. euroa (-1,7 milj. euroa) ja ilman kertaluonteisia kuluja 0,8 milj. euroa (-1,7 milj. euroa). Kasvun ja tiukan kustannuskurin myötä operatiivinen kannattavuus on parantunut huomattavasti vertailujaksoon nähden. Liiketulokseen sisältyy Diffchambin liikearvosta tehty 4,1 milj. euron alaskirjaus sekä muista tase-eristä tehdyt 4,5 milj. euron alaskirjaukset.

Tammi-kesäkuussa liiketulos oli -7,2 milj. euroa (-3,2 milj. euroa) ja liiketulos ilman kertaluonteisia kuluja 1,4 milj. euroa (-3,2 milj. euroa).

TUTKIMUS JA KEHITYS

Raision kehittämisen kulmakivenä on kasvava panostus tutkimukseen ja tuotekehitykseen, jonka konsernitason synergia pyritään aiempaa paremmin hyödyntämään.

Osana tutkimus- ja kehitystoiminnan vahvistamista Raisio on perustanut tutkimuskeskukset sekä elintarvikkeiden että elintarvikediagnostiikan kehittämiseen. Uusi ravinnon strateginen tutkimusyksikkö aloittaa loppukesällä Viikin kampuksella Helsingissä. Yksikkö tukee osaltaan tuotantolaitosten yhteydessä tehtävää kehitystyötä.

Kesäkuussa toimintansa aloittanut elintarvikediagnostiikkaa kehittävä tutkimusyksikkö sijaitsee Turku Science Parkissa. Turun tutkimusyksikkö

mahdollistaa suomalaisen teknologiaosaamisen hyödyntämisen ja Raision tutkimus- ja kehitystoiminnan kansainvälisen verkottumisen. Keskeisin tavoite on luoda kilpailukykyisiä ratkaisuja nopeaan patogeeneisulontaan ja myöhemmin mykotoksiini- ja allergeenidiagnostiikkaan.

HENKILÖSTÖ JA HALLINTO

Raisio Yhtymän palveluksessa 30.6.2004 oli 1 615 henkilöä (2 735 henkilöä 31.12.2003), joista ulkomailla työskenteli 29 prosenttia (45 % 31.12.2003).

RavintoRaision palveluksessa oli kesäkuun lopussa 1 365 henkilöä ja Raisio Life Sciencesin 196 henkilöä.

Raisio Chemicalsin varatoimitusjohtaja Jari Lehmusvaara erosi hallituksen varajäsenen tehtävistä Raisio Chemicalsin myynnin jälkeen.

Syksyn ylimääräiselle yhtiökokoukselle, joka pidetään 30.9.2004, esitetään ehdotuksia yhtiöjärjestyksen muuttamiseksi. Hallintoneuvoston tehtäviksi rajataan hallituksen jäsenten valinta, hallinnon valvonta ja ohjeiden antaminen sekä osakeyhtiölaissa asetetut tehtävät. Hallintoneuvosto ei ehdotuksen mukaan enää päätä yhtiön toiminnan olennaisesta laajentamisesta tai supistamisesta. Hallintoneuvoston jäsenmäärää ehdotetaan pienennettäväksi 15-25 jäseneksi. Toimitusjohtajan valinta ehdotetaan siirrettäväksi hallintoneuvostolta hallitukselle eikä hänen jatkossa tarvitse olla hallituksen jäsen. Hallitukseen ei ehdotuksen mukaan enää valita varajäseniä. Hallitusjäsenen toimikausi on kalenterivuosi. Lisäksi yhtiöjärjestyksessä määritelty 15 promillen osakaskohtainen äänileikkuri ehdotetaan poistettavaksi.

Suositus listayhtiöiden hallinnointi- ja ohjausjärjestelmistä tuli voimaan 1.7.2004. Raisio Yhtymän yhtiöjärjestykseen tehtävät muutokset edellyttävät kahden peräkkäisen yhtiökokouksen hyväksyntää, joten Raisio ei vielä näiltä osin noudata annettua suositusta. Koska hallintoneuvoston keskeinen tehtävä on edelleen yhtiön hallinnon valvonta, Raisio pitää johdonmukaisena, että hallintoneuvosto valitsee hallituksen jäsenet.

OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT

Raisio Yhtymä Oy:n vaihto-osakkeita vaihdettiin Helsingin Pörssissä tammi-kesäkuussa 70,0 milj. kappaletta (21,5 milj. kappaletta tammi-kesäkuussa 2003). Vaihdon arvo oli 105,0 milj. euroa ja keskipurssi 1,50 euroa. Viimeinen kaupantekokurssi 30.6.2004 oli 1,84 euroa. V-osakkeen kurssi nousi vuoden alusta 48 prosenttia.

Kantaosakkeita vaihdettiin tammi-kesäkuussa 887 081 kappaletta (123 016 kappaletta tammi-kesäkuussa 2003). Vaihdon arvo oli 1,4 milj. euroa ja keskipurssi 1,58 euroa. Viimeinen kaupantekokurssi 30.6.2004 oli 1,92 euroa. K-osakkeen kurssi nousi vuoden alusta 52 prosenttia.

Yhtiöllä oli 30.6.2004 yhteensä 44 992 rekisteröityä osakasta. Ulkomaalaisten omistuksessa koko osakekannasta oli 8,8 prosenttia (5,8 % 31.12.2003) ja vaihto-osakkeista 11,2 prosenttia (7,4 % 31.12.2003).

Raisio Chemicalsin myynnistä saatu voitto mahdollistaa ylimääräisen osingonmaksun vuonna 2004. Hallitus tulee esittämään 30.9.2004 pidettävälle ylimääräiselle yhtiökokoukselle maksettavaksi 12 sentin osinkoa osaketta kohti. Lisäksi hallitus suunnittelee esittävänsä 18 sentin lisäosingon maksamista kevään 2005 yhtiökokoukselle.

Raision hallitus vahvisti kesäkuussa yhtymän osinkopolitiikan. Raision tavoitteena on tuottaa lisäarvoa kaikille osakkeenomistajilleen kehittämällä liiketoimintaansa ja parantamalla sen kannattavuutta sekä noudattamalla pitkäjänteistä osinkopolitiikkaa. Tavoitteena on jakaa vuosittain osinkona puolet jatkuvasta liiketoiminnasta syntyvästä osakekohtaisesta tuloksesta edellyttäen, ettei osingonmaksu vaaranna yhtiön strategisten tavoitteiden saavuttamista.

SIIRTYMINEN KANSAINVÄLISEEN TILINPÄÄTÖSKÄYTÄNTÖÖN (IFRS)

Valmistelutyö IFRS-standardien mukaiseen tilinpäätöskäytäntöön siirtymiseksi on edennyt suunnitelmien mukaisesti. Konsernin merkittävimmät liikearvot on testattu kesän aikana. Raisio Yhtymä siirtyy IFRS-standardien mukaiseen laskentakäytäntöön vuonna 2005. Vuoden 2004 luvut julkaistaan IFRS-standardien mukaisina vuoden 2005 keväällä.

NÄKYMÄT

RavintoRaision liikevaihto jäänee hieman viime vuotta matalammaksi myös loppuvuonna. Viljatärkkelystuotanto loppuu aiempien suunnitelmien mukaisesti syyskuussa. Raisio Life Sciencesin kasvun odotetaan jatkuvan, joskin jonkin verran alkuvuotta vaimeampana. Konsernin koko vuoden liikevaihto on rakennemuutoksen takia selvästi viime vuotta pienempi.

Raisio Yhtymän koko vuoden liiketuloksen ilman kertaluonteisia eriä ennustetaan olevan selvästi viime vuotta parempi ja voitollinen.

Raisiossa 30.7.2004

Raisio Yhtymä Oyj
Hallitus

Osavuositarkastuksen luvut eivät ole tilintarkastettuja.

KONSERNIN TULOSLASKELMA
(milj. euroa)

| | 1-6/2004 | 1-6/2003 | 2003 |
|--|----------|----------|--------|
| Liikevaihto | 401,8 | 425,8 | 860,5 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 228,9 | 2,6 | 8,0 |
| Liiketoiminnan kulut | -381,9 | -411,9 | -822,6 |
| Konserniliikearvon poisto ja arvonalennukset | -28,6 | -2,5 | -5,1 |
| Muut poistot ja arvonalennukset | -23,6 | -24,3 | -54,8 |
| Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta | -0,5 | 0,0 | -0,3 |
| Liiketulos | 196,1 | -10,4 | -14,3 |
| % liikevaihdosta | 48,8 | -2,4 | -1,7 |
| Rahoitustuotot | 3,5 | 3,5 | 4,1 |
| Rahoituskulut | -9,5 | -8,6 | -17,0 |
| Tulos ennen satunnaiseriä ja veroja | 190,1 | -15,4 | -27,2 |
| % liikevaihdosta | 47,3 | -3,6 | -3,2 |
| Satunnaiset erät | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Tulos ennen veroja | 190,1 | -15,4 | -27,2 |
| % liikevaihdosta | 47,3 | -3,6 | -3,2 |
| Tuloverot | -4,4 | 0,2 | 1,4 |
| Vähemmistöosuus tuloksesta | -1,0 | -0,2 | -0,9 |
| Konsernin tulos tilikaudelta | 184,7 | -15,4 | -26,7 |
| % liikevaihdosta | 46,0 | -3,6 | -3,1 |

KONSERNIN TASE
(milj. euroa)

| | 30.6.2004 | 30.6.2003 | 31.12.2003 |
|------------------------|-----------|-----------|------------|
| Pysyvät vastaavat | | | |
| Aineettomat hyödykkeet | 9,9 | 25,8 | 23,4 |
| Konserniliikearvo | 15,3 | 67,1 | 65,3 |
| Aineelliset hyödykkeet | 127,9 | 281,3 | 277,2 |
| Sijoitukset | 9,1 | 13,2 | 12,6 |

| | | | |
|---------------------------------|-------|-------|-------|
| Vaihtuvat vastaavat | | | |
| Vaihto-omaisuus | 70,7 | 140,5 | 117,7 |
| Laskennallinen verosaaminen | 18,0 | 15,9 | 20,3 |
| Myyntisaamiset | 38,5 | 121,6 | 86,8 |
| Muut saamiset | 27,0 | 50,6 | 37,1 |
| Rahoitusarvopaperit | 291,9 | 9,2 | 14,1 |
| Rahat ja pankkisaamiset | 4,5 | 10,5 | 20,5 |
| Vastaavaa | 612,8 | 735,7 | 675,0 |
| Osakepääoma | 27,8 | 27,8 | 27,8 |
| Muu oma pääoma | 359,6 | 182,5 | 166,2 |
| Vähemmistöosuus | 14,4 | 23,2 | 23,2 |
| Laskennallinen verovelka | 12,9 | 20,4 | 22,0 |
| Pitkäaikainen vieras pääoma | 87,4 | 272,7 | 235,0 |
| Ostovelat | 23,2 | 61,6 | 75,2 |
| Muu lyhytaikainen vieras pääoma | 87,5 | 147,4 | 125,5 |
| Vastattavaa | 612,8 | 735,7 | 675,0 |

KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA
(milj. euroa)

| | 1-6/2004 | 1-6/2003 | 1-12/2003 |
|--|----------|----------|-----------|
| Kassavirta ennen käyttöomaisuuden muutosta | 23,9 | 16,0 | 44,4 |
| Käyttöomaisuuden muutos | 3,1 | -12,8 | 50,7 |
| Rahoituserät ja verot | -11,4 | -5,2 | -18,2 |
| Liiketoiminnan kassavirta | 15,7 | -2,1 | 77,0 |
| Investoinnit | -19,8 | -38,9 | -65,8 |
| Käyttöomaisuuden myynti | 398,9* | 2,5 | 3,6 |
| Investointien kassavirta | 379,1 | -36,4 | -62,2 |
| Pitkäaikaisten lainojen muutos | -132,9 | 17,2 | -18,1 |
| Lyhytaikaisten lainojen muutos | 1,8 | 2,5 | -1,0 |
| Lainasaamisten muutos | -1,1 | -0,2 | 0,1 |
| Maksetut osingot | -1,9 | -3,6 | -3,5 |
| Rahoituksen kassavirta | -134,0 | 16,0 | -22,6 |
| Kohdistamattomat erät | 0,9 | -0,1 | 0,3 |
| Rahavarojen muutos | 261,8 | -22,5 | -7,5 |
| Rahavarat kauden alussa | 34,6 | 42,2 | 42,2 |
| Rahavarat kauden lopussa | 296,4 | 19,7 | 34,6 |

* Sisältää myös Raisio Chemicalsin myynnin yhteydessä saadun suorituksen konsernin sisäisistä korollisista nettovelvoista.

TUNNUSLUKUJA

| | 30.6.2004 | 30.6.2003 | 31.12.2003 |
|--|-----------|-----------|------------|
| Oman pääoman tuotto, % | 120,0 | -12,4 | -10,9 |
| Sijoitetun pääoman tuotto, % | 75,1 | -2,3 | -1,8 |
| Korollinen velka kauden lopussa, milj. euroa | 131,1 | 356,5 | 312,5 |
| Bruttoinvestoinnit, milj. euroa | 20,0 | 32,9 | 63,7 |
| % liikevaihdosta | 5,0 | 7,7 | 7,4 |
| Tutkimus- ja tuotekehitykset, milj. euroa | 10,2 | 10,9 | 21,1 |
| % liikevaihdosta | 2,5 | 2,6 | 2,5 |
| Henkilöstö keskimäärin | 2 537 | 2 844 | 2 822 |
| Omavaraisuusaste, % | 65,8 | 31,8 | 32,2 |
| Velkaantumisaste, % | -41,1 | 144,3 | 127,9 |
| Tulos/osake, euro | 1,12 | -0,09 | -0,16 |

| | | | |
|---|-----------|-----------|------------|
| Tulos/osake ilman kertaluoteisia eriä, euro | -0,01 | | |
| Liiketoiminnan kassavirta/osake, euro | 0,10 | -0,01 | 0,47 |
| Oma pääoma/osake, euro | 2,35 | 1,27 | 1,17 |
| Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä kauden aikana, 1000 kpl | | | |
| Vaihto-osakkeet | 130 334 | 129 767 | 129 768 |
| Kantaosakkeet | 34 815 | 35 382 | 35 381 |
| Yhteensä | 165 149 | 165 149 | 165 149 |
| Osakekannan markkina-arvo kauden lopussa, milj. euroa | | | |
| Vaihto-osakkeet | 240,2 | 123,3 | 160,9 |
| Kantaosakkeet | 66,4 | 41,7 | 44,6 |
| Yhteensä | 306,6 | 165,0 | 205,5 |
| VASTUUSITOUKSET (milj. euroa) | 30.6.2004 | 30.6.2003 | 31.12.2003 |
| Vakuudeksi annettu omaisuus | | | |
| Omasta puolesta annetut vakuudet | | | |
| Annetut kiinteistökiinnitykset | 60,2 | 71,8 | 72,4 |
| Pantatut arvopaperit | 0,0 | 0,0 | 4,0 |
| Annetut yritysikiinnitykset | 34,5 | 53,6 | 53,1 |
| Muiden puolesta annetut vakuudet | | | |
| Pantatut arvopaperit | 4,1 | 0,0 | 0,0 |
| Taseeseen sisällyttämättömät vastuusitoumukset ja vastuut | | | |
| Leasing-vastuut | | | |
| Leasing-sopimuksista maksamatta olevat määrät | | | |
| Alkaneella tilikaudella maksettavat | 2,8 | 2,9 | 4,7 |
| Myöhemmin maksettavat | 3,2 | 7,1 | 4,9 |
| Vastuusitoumukset samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta | | | |
| Takaukset | 1,0 | 1,0 | 1,0 |
| Vastuusitoumukset yhtiön itsensä puolesta | 2,3 | 13,5 | 7,0 |
| Vastuusitoumukset muiden puolesta | | | |
| Takaukset | 75,1* | 0,3 | 0,4 |
| Muut vastuut | 0,0 | 0,0 | 5,0 |
| Johdannaissopimuksista johtuvat vastuut | | | |
| Raaka-ainefutuurit: käypä arvo | 0,3 | -0,1 | -0,5 |
| Raaka-ainefutuurit: | | | |
| kohde-etuuden arvo | 7,5 | 6,9 | 11,3 |
| Sähkötermiinit: käypä arvo | 0,6 | -0,2 | 0,0 |
| Sähkötermiinit: kohde-etuuden arvo | 4,3 | 2,6 | 2,6 |
| Valuuttatermiinit: käypä arvo | -0,1 | 0,3 | 2,1 |
| Valuuttatermiinit: | | | |
| kohde-etuuden arvo | 34,6 | 60,5 | 53,0 |
| Koronvaihtosopimukset: käypä arvo | 0,0 | -2,4 | -1,5 |
| Koronvaihtosopimukset: | | | |
| kohde-etuuden arvo | 0,0 | 80,0 | 80,0 |

* Sisältää Raisio Chemicalsiin kuuluneiden yhtiöiden puolesta rahoittajille annetut takaukset. Takausten arvioidaan vapautuvan kolmannen vuosineljänneksen aikana.

| KONSERNIN LIIKEVAIHTO LIIKETOIMINTA-ALUEITTAIN (milj. euroa) | 1-6/2004 | 1-6/2003 | 2003 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| RavintoRaisio | 199,6 | 205,0 | 417,9 |
| Raisio Life Sciences | 25,5 | 14,5 | 34,0 |
| Raisio Chemicals | 183,7 | 212,6 | 422,3 |
| Toimialaryhmien välinen myynti | -7,0 | -6,3 | -13,8 |
| Liikevaihto yhteensä | 401,8 | 425,8 | 860,5 |

KONSERNIN LIIKEVAIHTO MARKKINA-ALUEITTAIN
 (milj.euroa)

| | 1-6/2004 | % lv. | 1-6/2003 | % lv. | 2003 | % lv. |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Suomi | 199,6 | 49,7 | 204,2 | 48,0 | 412,0 | 47,9 |
| Skandinavia | 21,2 | 5,3 | 36,0 | 8,4 | 66,5 | 7,7 |
| Eurooppa (pl Suomi ja Skandinavia) | 136,9 | 34,1 | 132,7 | 31,2 | 278,2 | 32,3 |
| Amerikka | 19,1 | 4,8 | 23,0 | 5,4 | 47,4 | 5,5 |
| Aasia | 24,0 | 6,0 | 29,0 | 6,8 | 54,6 | 6,3 |
| Muut | 1,0 | 0,2 | 0,9 | 0,2 | 1,9 | 0,2 |
| Yhteensä | 401,8 | 100,0 | 425,8 | 100,0 | 860,5 | 100,0 |

KONSERNIN LIIKETULOS LIIKETOIMINTA-ALUEITTAIN
 (milj.euroa)

| | 1-6/2004 | 1-6/2003 | 2003 |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| RavintoRaisio | -20,4 | -3,8 | -11,7 |
| Raisio Life Sciences | -7,2 | -3,2 | -5,4 |
| Raisio Chemicals | 3,6 | -3,3 | 1,9 |
| Muut toiminnot | 220,0 | -0,1 | 1,0 |
| Liiketulos yhteensä | 196,1 | -10,4 | -14,3 |

KONSERNIN KEHITYS VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN
 (milj.euroa)

| | 1-3/ 2003 | 4-6/ 2003 | 7-9/ 2003 | 10-12/ 2003 | 1-3/ 2004 | 4-6/ 2004 |
|--|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|
| Konsernin liikevaihto | | | | | | |
| RavintoRaisio | 94,6 | 110,4 | 108,5 | 104,4 | 91,1 | 108,5 |
| Raisio Life Sciences | 6,3 | 8,3 | 8,5 | 11,0 | 11,8 | 13,7 |
| Raisio Chemicals | 103,2 | 109,4 | 105,4 | 104,3 | 106,5 | 77,1 |
| Toimialaryhmien väliset | -3,0 | -3,3 | -3,8 | -3,6 | -3,9 | -3,1 |
| Liikevaihto yhteensä | 201,0 | 224,8 | 218,7 | 216,1 | 205,6 | 196,2 |
| Konsernin liiketulos | | | | | | |
| RavintoRaisio | -1,4 | -2,4 | 1,3 | -9,2 | -1,5 | -18,8 |
| Raisio Life Sciences | -1,6 | -1,7 | -2,0 | -0,2 | 0,6 | -7,8 |
| Raisio Chemicals | -3,2 | -0,1 | 2,9 | 2,2 | 1,9 | 1,7 |
| Muut toiminnot | -0,6 | 0,5 | 1,0 | 0,1 | -0,3 | 220,3 |
| Liiketulos yhteensä | -6,7 | -3,7 | 3,2 | -7,1 | 0,7 | 195,4 |
| Rahoituserät | -2,5 | -2,5 | -4,2 | -3,7 | -3,0 | -3,0 |
| Tulos ennen satunnaiseriä ja veroja | -9,2 | -6,3 | -1,0 | -10,8 | -2,3 | 192,4 |
| Satunnaiset erät | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Tulos ennen veroja | -9,2 | -6,3 | -1,0 | -10,8 | -2,3 | 192,4 |
| Tuloverot | 0,0 | 0,2 | -1,0 | 2,2 | -2,0 | -2,4 |
| Vähemmistöosuus tuloksesta | -0,1 | -0,2 | -0,4 | -0,2 | 0,0 | -1,0 |
| Konsernin tulos tilikaudelta | -9,3 | -6,2 | -2,4 | -8,8 | -4,3 | 189,0 |