

SUOMINEN YHTYMÄ OYJ OSAVUOSIKATSAUS 1.1. – 30.9.2003

SUOMISEN LIIKEVAIHTO JA TULOS JÄIVÄT VIIME VUODESTA

- Liikevaihto: 120,3 miljoonaa euroa (129,0 miljoonaa euroa 1.1.-30.9.2002)
- Liikevoitto: 11,0 miljoonaa euroa (12,3)
- Tulos/osake: 0,43 euroa (0,46)
- Liiketoiminnan rahavirta/osake: 1,02 euroa (1,08)
- Sijoitetun pääoman tuotto (ROI): 13,8 % (14,7 %)
- Loppuvuoden näkymät: Koko vuoden liikevaihto tulee olemaan Codi-kaupan seurauksena viime vuotta suurempi. Tuloksen arvioidaan jäävän viime vuotta heikommaksi.

TULOS

Suominen Yhtymä Oyj:n voitto ennen veroja yhdeksältä kuukaudelta oli 9,4 miljoonaa euroa (10,4). Tulokseen sisältyy liiketoiminnan muihin tuottoihin kirjattu Nauhatuotteiden käytössä olevan Turun kiinteistön myyntivoitto ja toimintojen uudelleenjärjestelykustannuksia nettona +2,1 miljoonaa euroa.

Yhtiön toimialoista Kuitukankaiden liikevoitto oli 5,7 miljoonaa euroa (9,3), Joustopakkausten liikevoitto 3,0 miljoonaa euroa (3,9) ja Nauhatuotteiden liikevoitto -0,3 miljoonaa euroa (-0,6).

Kuitukankaiden tulos ja kannattavuus heikkenivät edellisvuotisesta. Liikevaihto pieneni edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Suominen valmistamien kuitukankaiden kysynnän kasvu on hidastunut ja alan kilpailu lisääntynyt Euroopassa viime vuoteen verrattuna. Vesineulattujen pyyhkimis- samoin kuin hygieni- ja terveydenhoitotuotemateriaalien myynti väheni edellisvuotisesta. Kauden tulosta rasittivat alkuvuoden korkeat muovien hinnat. Öljypohjaisten raaka-aineiden hinnat halpenivat toukokuussa vahvistuen uudestaan syyskuusta alkaen. Tuotantotehokkuus on kärsinyt alhaisista käyttöasteista ja epätasaisesta kuormituksesta. Kauden lopulla toimialalla sopeutettiin tuotantoa vallitsevaa kysyntää vastaavaksi.

Joustopakkausten liikevaihto oli 3,5 % edellisen vuoden liikevaihtoa pienempi. Tulos heikkeni alentuneesta myynnistä ja alkuvuoden kohonneista raaka-ainekustannuksista johtuen. Sopimusrakenteesta johtuen nämä kustannusnousut siirtyivät osittain myyntihintoihin vasta kolmannella neljänneksellä. Elintarvikepakkausten, hygieniatuottepakkausten ja kaupan pakkausten myynti oli edellisvuoden tasolla. Erikoistuotteiden myynti laski vertailukaudesta. Myynti Venäjällä ja Puolassa kasvoi edelleen. Toimialalla käynnistetty säästöohjelma on edennyt suunnitellusti. Kulu- van vuoden aikana vaikutus on arviolta runsaat puoli miljoonaa euroa verrattuna vuoteen 2002.

Nauhatuotteiden tulos oli edelleen tappiollinen. Tappio pieneni edellisvuotisesta toimialalla toteutettujen kustannussäästöjen ansiosta. Kevyiden nauhojen myynti laski edellisvuodesta. Materiaalinkäsittelytuotteiden myynti laski niinkään hieman kysynnän jatkuessa heikkona.

MUUTOKSET YHTIÖRAKENTEES SA

Suominen allekirjoitti 21.8.2003 aiesopimuksen hollantilaisen Codi International BV:n osakekannan ostamisesta yksityiseltä osakesijoittaja Gilde Participates BV:ltä ja toimivalta johdolta. Kauppa toteutui 2.10.2003. Velaton kauppahinta on noin 62 miljoonaa euroa ja se määräytyy lopullisesti vuosien 2003 ja 2004 käyttökatteeseen perustuen.

Codi on Euroopan kolmanneksi suurin kosteuspyyhkeiden valmistaja. Yhtiö toimii johtavien merkkituoteyritysten ja vähittäiskaupan ketjujen sopimusvalmistajana. Osetun yhtiön vuoden 2002 liikevaihto oli 85,2 miljoonaa euroa, liikevoitto 6,7 miljoonaa euroa ja tulos verojen jälkeen 4,1 miljoonaa euroa. Henkilökuntaa yhtiöllä oli keskimäärin 346. Yhtiön liikevaihdon vuonna 2003 arvioidaan olevan noin 100 miljoonaa euroa. Liikevaihdosta puolet tulee lastenhoitotuotteista ja loppu jakautuu pääosin henkilökohtaisiin hygieniapyyhkeisiin ja kotitalouksien pyyhintätuotteisiin.

Yhtiön toiminta täydentää Suominen toimintoja, kun kuitukankaiden tuotannon ja jatkojalostuksen osaaminen yhdistyy samassa konsernissa. Tuotetarjonta laajentuu ja täydentyy. Konserni tarjoaa asiakkailleen nykyistä vahveman ja kattavamman myynti- ja tuotekehityspanoksen. Synergiahyötyä saadaan konsernin sisäisillä kuitukankaiden toimituksilla. Myös joustopakkausten osalta on mahdollisuuksia sisäisiin toimituksiin.

Kaupan vaikutuksesta Suominen 2002 proforma-liikevaihto on noin 258 miljoonaa euroa ja ensimmäisen puolen vuoden aikana 2003 vastaavasti 128 miljoonaa euroa. Proforma-taseen loppusumma 30.6.2003 oli noin 215 miljoonaa euroa. Henkilöstön määrä vuoden 2002 luvuilla on 1 450. Kaupassa syntyvä konserniliikearvo arvioidaan noin 37 miljoonaksi euroksi.

Yrityskaupan myötä Suominen konsernirakenne muuttuu siten, että Suominen päätoimialat ovat Suominen Kosteuspyyhkeet (Codi), Suominen Kuitukankaat ja Suominen Joustopakkaukset. Nauhatuotteiden liiketoiminta on osa konsernin muuta liiketoimintaa.

Suominen konsernin johtoryhmää on täydennetty hankinnoista ja logistiikasta vastaavalla johtajalla Sakari Santa-Paavolalla 1.10.2003 alkaen ja Kosteuspyyhe-toimialan johtajalla, Boudewijn Lindnerillä 3.10.2003 alkaen.

RAHOITUS

Korollista vierasta pääomaa oli 43,5 miljoonaa euroa eli 5,9 miljoonaa euroa vähemmän kuin edellisvuonna. Nettorahoituskulut olivat 1,6 miljoonaa euroa (1,9) eli 1,4 prosenttia (1,5 %) liikevaihdosta ja 14,9 prosenttia (15,3 %) liikevoitosta. Käyttöpääoma kasvoi rahavirtalaskelman mukaisesti 2,3 miljoonaa euroa. Omavaraisuusaste oli 45,5 prosenttia (44,4 %). Korollisten nettovelkojen suhde omaan pääomaan (gearing) oli 65,7 % (74,7). Liiketoiminnan rahavirta osaketta kohti oli 1,02 euroa (1,08).

Edellä kuvattu Codin kauppa rahoitettiin lokakuun alussa väliaikaisella pankkiluotolla, joka on tarkoitus konvertoida omaksi pääomaksi, pääomalainoiksi ja pitkäaikaisiksi pankkilainoiksi.

INVESTOINNIT

Yhtiön tuotannolliset bruttoinvestoinnit olivat 5,3 miljoonaa euroa (6,5 milj. euroa). Suunnitelman mukaiset poistot olivat 10,8 miljoonaa euroa (11,8). Investoinneista Kuitukankaiden osuus oli 2,1 miljoonaa euroa ja Joustopakkausten osuus 2,8 miljoonaa euroa. Kuitukankaat-toimialalla toteutettiin neljännen vesineulauslinjan uudistus. Modernisoinnilla parannetaan linjan tuotelaatua ja tuotannon tehokkuutta. Joustopakkaus-toimialalla aloitettiin Puolan tehtaan laajennus, jolla kaksinkertaistetaan tehtaan painoja saumaus-kapasiteetti. Kokonaisinvestointi on runsaat 7 miljoonaa euroa, josta on tähän mennessä käytetty noin miljoona euroa. Investoinnin arvioidaan valmistuvan toukuussa 2004.

YHTIÖN OSAKKEET

Suominen Yhtymä Oyj:n osakkeita vaihdettiin tammi-syyskuussa Helsingin Pörssissä 2 228 792 kappaletta eli 14,1 prosenttia osakepääoman mukaisista osakkeista. Osakkeen kurssi vaihteli 5,35 ja 7,90 euron välillä. Viimeinen kaupantekokurssi oli 7,75 euroa. Yhtiön osakekannan markkina-arvo 30.9.2003 oli 122,4 miljoonaa euroa.

OMAT OSAKKEET

Yhtiöllä oli 1.1.2003 hallussaan 44 200 omaa osaketta, hankinta-arvoltaan 5,22 euroa osakkeelta. Hallituksen vuonna 2002 saaman valtuutuksen mukaisesti yhtiö luovutti 5 907 omaa osaketta kaudella 1.1. - 31.3.2003. Luovutettujen osakkeiden keskihinta oli 6,71 euroa. Suominen Yhtymä Oyj:n hallussa oli 30.9.2003 yhteensä 38 293 omaa osaketta, joiden osuus osakepääomasta ja osakkeiden äänimäärästä oli 0,2 %.

Yhtiökokous 12.3.2003 valtuutti hallituksen yhden vuoden kuluessa yhtiökokouksesta päättämään omien osakkeiden hankkimisesta voitonjakokelpoisilla varoilla enintään sen osakemäärän, jonka vasta-arvo ja yhtiön tytäryhtiöillä olevien osakkeiden vasta-arvo yhdessä yhtiön ja sen tytäryhtiöiden aikaisemmin hankkimien omien osakkeiden kanssa vastaa yhteensä 5 %:a yhtiön osakepääomasta osakkeiden hankintahetkellä. Valtuutusta voidaan käyttää mahdollisissa yrityskaupoissa, investointien rahoittamisessa, kannustinjärjestelmien toteuttamisessa tai muussa tarkoituksessa.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen myös päättämään yhtiölle hankittujen omien osakkeiden luovuttamisesta.

Hallitus ei ole käyttänyt valtuuksiaan tarkastelukaudella.

HALLITUKSEN MUUT VALTUUDET

Hallituksella ei ole voimassa olevia valtuuksia osakeantoihin eikä vaihtovelkakirjalainan tai optiolainan liikkeeseen laskemiseen.

YLIMÄÄRÄINEN YHTIÖKOKOUS

Suominen Yhtymä Oyj:n osakkeenomistajat on kutsuttu 2.10.2003 hallituksen päätöksellä ylimääräiseen yhtiökokoukseen, joka pidetään 22. päivänä lokakuuta 2003.

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että hallitus valtuutettaisiin yhden vuoden kuluessa yhtiökokouksesta lukien päättämään osakepääoman korottamisesta uusmerkinnällä tarjoamalla osakkeenomistajien merkittäväksi yhdessä tai useammassa erässä enintään 7.913.154 osaketta. Osakepääoman korotuksen enimmäismäärä on 3.956.577 euroa. Osakkeiden kirjanpidollinen vasta-arvo on 0,50 euroa. Osakkeet on tarjottava osakkeenomistajien merkittäväksi samassa suhteessa kuin he ennestään omistavat yhtiön osakkeita. Hallituksella on oikeus päättää uusien osakkeiden merkintähinnasta ja muista uusmerkinnän ehdoista.

Hallitus ehdottaa edelleen yhtiökokoukselle, että 31.12.2002 päättyneeltä tilikaudelta maksetaan ylimääräistä osinkoa 0,70 euroa kullekin osakkeelle, yhteensä enintään 11 051 610,50 euroa.

LOPPUVUODEN NÄKYMÄT

Maailmantalouden epävarmuus on vaikuttanut yleiseen kulutuskysyntään ja sitä kautta Suomisen tuotteiden menekkiin. Kuluva vuosi tulee olemaan Suomisen toimialoille totuttua hitaamman kasvun aikaa.

Suomisen vuoden 2003 liikevaihdon arvioidaan kasvavan toteutetun Codi-kaupan johdosta vuodesta 2002. Suominen Kosteuspyyhkeiden (Codi) liikevaihdon arvioidaan olevan vuonna 2003 noin 100 miljoonaa euroa, josta Suominen-konserniin konsolidoituu tänä vuonna noin 25 miljoonaa euroa. Kuitukankaiden avainasiakkaiden kanssa solmittujen sopimusten ja asiakkaiden tarkentamien tarvearvioiden perusteella Kuitukankaiden koko vuoden myynnin ennakoidaan jäävän yli 10 prosenttia edellisvuodesta. Joustopakkausten koko vuoden myynnin arvioidaan olevan edellisvuoden tasolla. Myynnin odotetaan kasvavan etenkin Venäjällä ja itäisessä Keski-Euroopassa ja vähenevän lievästi Suomessa. Muun liiketoiminnan koko vuoden liikevaihdon arvioidaan olevan vuoden 2002 tasolla.

Suomisen toiminnan kustannustehokkuuteen kiinnitetään erityistä huomiota ja kustannusrakennetta parantavia toimia jatketaan. Codin kaupalla ei arvioida olevan olennaista vaikutusta kuluvan vuoden osakekohtaiseen tulokseen ja Suomisen koko vuoden tuloksen arvioidaan jäävän viime vuotta heikommaksi. Vuodesta 2004 alkaen yrityskaupan arvioidaan parantavan osaltaan selvästi konsernin tulosta.

SUOMINEN YHTYMÄ -KONSERNI 1.1. – 30.9.2003

TULOSLASKELMA

1 000 e	1 - 9/2003	%	1 - 9/2002	%	Muutos %	1 - 12/2002	%
Liikevaihto	120 288	100,0	128 974	100,0	-6,7	174 810	100,0
Hankinnan ja valmistuksen kulut	-104 826	-87,1	-109 661	-85,0	-4,4	-147 752	-84,5
Bruttokate	15 462	12,9	19 313	15,0	-19,9	27 058	15,5
Myynnin ja markkinoinnin kulut	-3 391	-2,8	-3 250	-2,5		-4 432	-2,5
Hallinnon kulut	-3 641	-3,0	-4 263	-3,3		-5 982	-3,4
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	2 597	2,2	479	0,4		765	0,4
Liikearvon poistot	-5	0,0	-12	0,0		-13	0,0
Liikevoitto	11 022	9,2	12 267	9,5	-10,1	17 396	10,0
Rahoitustuotot ja -kulut	-1 643	-1,4	-1 883	-1,5	-12,7	-2 335	-1,3
Voitto ennen veroja	9 379	7,8	10 384	8,1	-9,7	15 061	8,6
Tuloverot *	-2 552	-2,1	-3 038	-2,4		-4 242	-2,4
Katsauskauden voitto	6 827	5,7	7 346	5,7	-7,1	10 819	6,2

* Katsauskauden tulosta vastaavat verot

TASE

1 000 e	9/2003	9/2002	12/2002
Vastaavaa			
Pysyvät vastaavat			
Aineettomat hyödykkeet	415	478	443
Aineelliset hyödykkeet	81 364	91 194	89 311
Sijoitukset	686	415	555
Pysyvät vastaavat yhteensä	82 465	92 087	90 309
Vaihtuvat vastaavat			
Vaihto-omaisuus	18 092	17 466	18 600
Lyhytaikaiset saamiset	24 305	23 802	24 469
Rahat ja pankkisaamiset	4 847	3 876	3 629
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	47 244	45 144	46 698
Vastaavaa yhteensä	129 709	137 231	137 007
Vastattavaa			
Oma pääoma			
Osakepääoma	7 913	7 913	7 913
Omat osakkeet	200	32	231
Muu sidottu oma pääoma	10 648	10 648	10 648
Varauksista siirretty osuus	17 840	20 454	20 003
Muu vapaa oma pääoma	22 585	21 928	25 735
Oma pääoma yhteensä	59 186	60 975	64 530
Vieras pääoma			
Laskennallinen verovelka	9 212	10 285	10 153
Pitkäaikainen vieras pääoma	27 755	26 190	30 734
Lyhytaikainen vieras pääoma	33 556	39 781	31 590
Vieras pääoma yhteensä	70 523	76 256	72 477
Vastattavaa yhteensä	129 709	137 231	137 007

TUNNUSLUVUT	9/2003	9/2002	12/2002
Tulos/osake, e	0,43	0,46	0,68
Oma pääoma/osake, e	3,74	3,85	4,07
Liiketoiminnan rahavirta/osake, e	1,02	1,08	1,38
Oman pääoman tuotto, %	15,5	16,5	17,9
Sijoitetun pääoman tuotto, %	13,8	14,7	15,6
Omavaraisuusaste, %	45,5	44,4	47,1
Gearing, %	65,7	74,7	66,5
Bruttoinvestoinnit, 1 000 e	5 262	6 533	8 043
Poistot, 1 000 e	10 763	11 836	15 618

RAHAVIRTALASKELMA

1 000 e	1 - 9/2003	1 - 9/2002	1 - 12/2002
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	18 945	24 018	32 885
Käyttöpääoman muutos	2 264	-1 504	-3 057
Rahoituserät ja verot	-5 181	-5 474	-8 072
Liiketoiminnan rahavirta	16 028	17 040	21 756
Investoinnit	-5 384	-6 344	-8 169
Käyttöomaisuuden myynnit	4 420	285	182
Investointien rahavirta	-964	-6 059	-7 987
Maksetut osingot	-11 034	-6 341	-6 332
Lainojen muutos	-2 825	-2 417	-5 461
Valuuttakurssimuutokset	13	-437	-437
Rahavarojen muutos	1 218	1 786	1 539

TIEDOT TOIMIALOITTAIN**LIKEVAIHTO**

1 000 e	1 - 9/2003	1 - 9/2002	Muutos %	1 - 12/2002
Kuitukankaat	59 306	65 807	-9,9	89 416
Joustopakkaukset	51 407	53 251	-3,5	72 118
Nauhatuotteet	9 485	9 831	-3,5	13 158
Muut *	90	85		118
Yhteensä	120 288	128 974	-6,7	174 810

LIKEVOITTO

1 000 e	1 - 9/2003	% liike- vaihdosta	1 - 9/2002	% liike- vaihdosta	1 - 12/2002	% liike- vaihdosta
Kuitukankaat	5 732	9,7	9 346	14,2	13 022	14,6
Joustopakkaukset	3 029	5,9	3 881	7,3	5 616	7,8
Nauhatuotteet	-283	-3,0	-600	-6,1	-683	-5,2
Muut *	2 544		-360		-559	
Yhteensä	11 022	9,2	12 267	9,5	17 396	10,0

* Sisältää konsernin sisäiset erät ja emoyhtiön.

TULOS NELJÄNNESVUOSITTAIN

1 000 e	IV / 2002	I / 2003	II / 2003	III / 2003	IV / 2002 - III / 2003
Liikevaihto					
Kuitukankaat	23 609	20 953	18 412	19 941	82 915
Joustopakkaukset	18 867	17 384	17 372	16 651	70 274
Nauhatuotteet	3 327	3 307	3 193	2 985	12 812
Muut *	33	28	3	59	123
Liikevaihto yhteensä	45 836	41 672	38 980	39 636	166 124
Liikevoitto					
Kuitukankaat	3 676	2 468	1 129	2 135	9 408
% liikevaihdosta	15,6	11,8	6,1	10,7	11,3
Joustopakkaukset	1 735	1 118	671	1 240	4 764
% liikevaihdosta	9,2	6,4	3,9	7,4	6,8
Nauhatuotteet	-83	-9	-205	-69	-366
% liikevaihdosta	-2,5	-0,3	-6,4	-2,3	-2,9
Muut *	-199	221	28	2 295	2 345
Liikevoitto yhteensä	5 129	3 798	1 623	5 601	16 151
% liikevaihdosta	11,2	9,1	4,2	14,1	9,7
Nettorahoituskulut	-452	-545	-541	-557	-2 095
Voitto ennen satunnaisia eriä	4 677	3 253	1 082	5 044	14 056

* Sisältää konsernin sisäiset erät ja emoyhtiön.

HENKILÖSTÖ KESKIMÄÄRIN

	9 kk/2003	9 kk/2002	12 kk/2002
Kuitukankaat	229	252	248
Joustopakkaukset	628	651	652
Nauhatuotteet	147	156	155
Tuote- ja prosessikehitys	36	36	36
Konsernijohto ja -hallinto	13	13	13
Yhteensä	1 053	1 108	1 104

ANNETUT VASTUUSITOUMUKSET

1 000 e	9/2003	12/2002
Omasta velasta		
Kiinteistökiinnitykset	19 935	20 944
Yrityskiinnitykset	7 388	7 388
Muut omat vastuut		
Leasingvuokrat ja -vastuut	156	154

JOHDANNAISSOPIMUKSET

1 000 e	9/2003	12/2002
Valuuttatermiinit		
Kohde-etuuden arvo	7 312	8 506
Käypä arvo	-47	154
Koronvaihtosopimukset		
Kohde-etuuden arvo	23 200	20 200
Käypä arvo	-738	-706
Sähköjohdannaiset		
Kohde-etuuden arvo	3 510	2 926
Käypä arvo	512	1 093

Luvut ovat tilintarkastamattomia.

Helsingissä lokakuun 21. päivänä 2003

SUOMINEN YHTYMÄ OYJ

Hallitus