

SUOMINEN YHTYMÄ OYJ OSAVUOSIKATSAUS 1.1. – 30.6.2004

SUOMISEN TULOS JÄI EDELLISVUOTISESTA

- Liikevaihto: 123,2 miljoonaa euroa (80,7 milj. euroa 1.1. - 30.6.2003)
- Liikevoitto: 6,1 miljoonaa euroa (5,4)
- Tulos/osake: 0,13 euroa (0,16)
- Liiketoiminnan rahavirta/osake: 0,02 euroa (0,32)
- Sijoitetun pääoman tuotto (ROI): 8,0 % (10,1)
- Loppuvuoden näkymät: Koko vuoden liikevaihdon arvioidaan kasvavan noin 35 prosenttia vuodesta 2003. Liikevoiton ja tuloksen arvioidaan jäävän edellisvuotisesta.

TULOS

Suominen Yhtymä Oyj:n kuuden kuukauden liikevaihto oli 123,2 miljoonaa euroa ja se nousi 53 % edellisvuodesta Kosteuspyyhkeet-toimialan yritysoston seurauksena. Vertailukelpoinen liikevaihto laski 2 %. Voitto ennen veroja kuudelta kuukaudelta oli 4,3 miljoonaa euroa (4,3). Voitto verojen jälkeen, 3,0 miljoonaa euroa (3,2), on laskettu käyttäen Suomessa verovelkojen osalta 29 %:n verokantaa. Yhteisöverokannan muutos 26 %:iin alentaa koko vuoden veroja alustavan arvion mukaan 0,7 miljoonaa euroa.

Yhtiön toimialoista Kosteuspyyhkeiden liikevoitto oli 1,3 miljoonaa euroa, Kuitukankaiden liikevoitto 2,9 miljoonaa euroa (3,6), Joustopakkausten liikevoitto 1,5 miljoonaa euroa (1,8) ja muun liiketoiminnan liikevoitto 0,4 miljoonaa euroa (0,0).

Suominen Kosteuspyyhkeiden kuuden kuukauden liikevaihto oli 46,3 miljoonaa euroa eli 7 prosenttia alempi kuin vastaavana aikana edellisellä vuonna. Lastenhoitotuotteiden volyymit kasvoivat selvästi, henkilökohtaiseen hygieniaan käytettävien pyyhkeiden määrät olivat edellisen vuoden tasolla ja kotitalouksien pyyhkimistuotteiden määrät pienivät selvästi. Lopputuotteiden hinnat alenivat edellisvuodesta raaka-aineiden hintojen laskua enemmän. Kotitalouspyyhkeiden tuotantolinjojen käyttöaste jäi alhaiseksi. Kustannuksia on sopeutettu vastaamaan alempaa käyttöastetta, mutta säästöt toteutuivat viiveellä. Tuotannon modernisointiohjelmalla on jatkettu.

Kuitukankaiden tulos heikkeni edellisvuotisesta myyntihintojen laskusta johtuen. Liikevaihto pieneni 4 prosentilla ja oli 37,9 miljoonaa euroa. Vesineulattujen pyyhkimistuotteiden myyntimäärät kasvoivat edellisvuotisesta lähinnä USA:n toimitusten lisäyksen johdosta. Hygienia- ja terveydenhoitotuotemateriaalien myyntimäärät kasvoivat selvästi. Tuotannon rationointi on parantanut tuotannon tehokkuutta ja toiminnan kustannusasemaa.

Joustopakkausten liikevaihto 34,0 miljoonaa euroa oli 2 prosenttia edellisvuotista pienempi myyntihintojen alenemisesta ja valuuttakurssimuutoksista johtuen. Tulos heikkeni myyntihintojen aletessa. Raaka-ainehinnat nousivat toisella neljänneksellä ja nousu siirtyi myyntihintoihin viiveellä kolmannen neljänneksen aikana. Myynnin määrä nousi hieman edellisvuotisesta lähinnä elintarvike- ja kaupan pakkausten kasvun ansiosta. Hygienia- ja terveydenhoitotuotteiden määrät olivat edellisvuoden tasolla. Puolassa myynnin määrällinen

kasvu jatkui. Venäjällä myynti oli pienempää kuin vertailukaudella.

Muuhun liiketoimintaan kuuluvan Inkan liiketappio oli 0,1 miljoonaa euroa lähinnä toiminnan uudelleenjärjestelyihin liittyvistä kuluista johtuen. Inkan tuotanto keskitetään Virroille ja Viroon.

RAHOITUS

Korollista vierasta pääomaa oli 84,5 miljoonaa euroa eli 8,1 miljoonaa euroa enemmän kuin vuoden alussa. Yhtiöllä oli käytössä 8 miljoonan euron pääomallinat ensimmäisen 2 miljoonan vuosilyhennyksen jälkeen. Netto-rahoituskulut olivat 1,8 miljoonaa euroa (1,1) eli 1,5 prosenttia (1,3 %) liikevaihdosta ja 29,4 prosenttia (20,0 %) liikevoitosta. Käyttöpääomaa sitoutui rahavirtalaskelmasa 7,6 miljoonaa euroa. Kun yhtiön pääomallinat luetaan omaan pääomaan, omavaraisuusaste oli 37,6 prosenttia (42,7 %) ja korollisten nettovelkojen suhde omaan pääomaan (gearing) oli 109,7 (89,6 %). Kun pääomallinat luetaan vieraaseen pääomaan, vastaavat luvut olivat 33,6 prosenttia ja 134,9 prosenttia. Liiketoiminnan rahavirta osaketta kohti oli 0,02 euroa (0,32).

INVESTOINNIT

Yhtiön tuotannolliset bruttoinvestoinnit olivat 6,4 miljoonaa euroa (3,4 milj. euroa). Suunnitelman mukaiset poistot olivat 9,1 miljoonaa euroa (7,2). Investoinneista Kosteuspyyhkeiden osuus oli 1,0 miljoonaa euroa, Kuitukankaiden osuus 1,0 miljoonaa euroa ja Joustopakkausten osuus 4,1 miljoonaa euroa. Investointikohteista merkittävin oli Joustopakkausten Puolan tehtaan laajennus, joka valmistui toukokuussa. Nettoinvestoinneissa on huomioitu Codin kauppahinnan 2,8 miljoonan euron palautus.

HYVÄ HALLINNOINTITAPA -SUOSITUS

HEX, Keskuskauppakamari ja Teollisuuden ja Työnantajain Keskusliitto ovat antaneet 2.12.2003 suosituksen pörssiyrityksien hallinnointi- ja ohjausjärjestelmistä (Corporate Governance). Suominen Yhtymä Oyj:n hallitus päätti noudattaa 1.7.2004 alkaen suosituksen mukaista hallinnointitapaa siltä osin kuin se voimassa olevan yhtiöjärjestyksen mukaan on mahdollista.

YHTIÖN OSAKKEET

Suominen Yhtymä Oyj:n osakkeita vaihdettiin tammi-kesäkuussa Helsingin Pörssissä 3 558 302 kappaletta eli 15,0 prosenttia osakepääoman mukaisista osakkeista. Kaupantekokurssi vaihteli 4,90 ja 6,99 euron välillä. Viimeinen kaupantekokurssi oli 5,06 euroa. Yhtiön osakkeiden markkina-arvo 30.6.2004 oli 119,9 miljoonaa euroa.

OMAT OSAKKEET

Yhtiöllä oli 1.1.2004 hallussaan 38 293 omaa osaketta, hankinta-arvoltaan 5,22 euroa osakkeelta. Hallituksen vuonna 2003 saaman valtuutuksen mukaisesti yhtiö luovutti tarkastelukaudella 8 999 omaa osaketta. Luovutettujen osakkeiden keskihinta oli 6,31 euroa. Suominen Yhtymä Oyj:n hallussa oli 30.6.2004 yhteensä 29 294 omaa osaketta, joiden osuus osakepääomasta ja osakkeiden äänimäärästä oli 0,1 %.

Hallitus ei ole katsauskaudella käyttänyt valtuuttaan ostaa omia osakkeita.

HALLITUKSEN MUUT VALTUUDET

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

LOPPUVUODEN NÄKYMÄT

Tehtyihin sopimuksiin, asiakkaiden antamiin käyttönusteluihin sekä olevaan tilauskantaan perustuen vuoden 2004 liikevaihdon arvioidaan kasvavan Kosteuspyyhkeetoimialan yrityskaupan seurauksena noin 35 prosenttia. Hintataso on yleisesti vuotta 2003 heikompi, mitä alentuneet kustannukset eivät täysin kompensoi. Liikevoiton ja tuloksen arvioidaan jäävän edellisvuotisesta.

SUOMINEN YHTYMÄ -KONSERNI 1.1. - 30.6.2004

TULOSLASKELMA

1 000 e	1 - 6/2004	%	1 - 6/2003	%	Muutos %	1 - 12/2003	%
Liikevaihto	123 166	100,0	80 652	100,0	52,7	179 750	100,0
Hankinnan ja valmistuksen kulut	-109 346	-88,8	-70 686	-87,6	54,7	-158 065	-87,9
Bruttokate	13 820	11,2	9 966	12,4	38,7	21 685	12,1
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-2 891	-2,3	-2 318	-2,9	24,7	-4 780	-2,7
Hallinnon kulut	-4 603	-3,7	-2 458	-3,0	87,3	-6 149	-3,4
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	674	0,5	234	0,3	188,0	5 085	2,8
Liikearvon poistot	-892	-0,7	-3	0,0		-474	-0,3
Liikevoitto	6 108	5,0	5 421	6,7	12,7	15 367	8,5
Rahoitustuotot ja -kulut	-1 797	-1,5	-1 086	-1,3	65,4	-2 707	-1,5
Voitto ennen veroja	4 311	3,5	4 335	5,4	-0,6	12 660	7,0
Tuloverot *	-1 338	-1,1	-1 099	-1,4	21,7	-3 734	-2,1
Katsauskauden voitto	2 973	2,4	3 236	4,0	-8,1	8 926	5,0

* Katsauskauden tulosta vastaavat verot. Verojen lisäys johtuu keskimääräisen verokannan noususta ja vertailukauden veronpalautuksista.

TASE			
1 000 e	6/2004	6/2003	12/2003
Vastaavaa			
Pysyvät vastaavat			
Aineettomat hyödykkeet	34 242	367	37 114
Aineelliset hyödykkeet	98 273	84 602	100 519
Sijoitukset	556	683	629
Pysyvät vastaavat yhteensä	133 071	85 652	138 262
Vaihtuvat vastaavat			
Vaihto-omaisuus	26 264	19 237	24 311
Lyhytaikaiset saamiset	36 020	24 930	29 980
Rahat ja pankkisaamiset	2 805	1 219	6 702
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	65 089	45 386	60 993
Vastaavaa yhteensä	198 160	131 038	199 255
Vastattavaa			
Oma pääoma			
Osakepääoma	11 860	7 913	11 860
Omat osakkeet	153	200	200
Muu sidottu oma pääoma	27 801	10 648	27 801
Varauksista siirretty osuus	13 683	18 430	16 751
Muu vapaa oma pääoma	13 131	18 912	14 202
Pääomalainat	8 000		10 000
Oma pääoma yhteensä	74 628	56 103	80 814
Pakolliset varaukset	623		665
Vieras pääoma			
Laskennallinen verovelka	9 589	9 543	11 179
Pitkäaikainen vieras pääoma	68 408	27 854	57 134
Lyhytaikainen vieras pääoma	44 912	37 538	49 463
Vieras pääoma yhteensä	122 909	74 935	117 776
Vastattavaa yhteensä	198 160	131 038	199 255
TUNNUSLUVUT			
	6/2004	6/2003	12/2003
Tulos/osake, e	0,13	0,16	0,43
Oma pääoma/osake, e	2,81	2,73	2,98
Liiketoiminnan rahavirta/osake, e	0,02	0,32	1,01
Oman pääoman tuotto, %	8,8	11,1	14,6
Sijoitetun pääoman tuotto, %	8,0	10,1	13,2
Omavaraisuusaste, %	33,6	42,7	35,5
Omavaraisuusaste, %, pääomalainat omana pääomana	37,6	42,7	40,5
Gearing, %	134,9	89,6	112,9
Gearing, %, pääomalainat omana pääomana	109,7	89,6	86,5
Bruttoinvestoinnit, 1 000 e	6 407	3 398	66 387
Poistot, 1 000 e	9 079	7 200	15 514
RAHAVIRTALASKELMA			
1 000 e	6/2004	6/2003	12/2003
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	14 356	12 601	26 478
Käyttöpääoman muutos	-7 607	-2 299	2 762
Rahoituserät ja verot	-6 245	-3 812	-8 217
Liiketoiminnan rahavirta	504	6 490	21 022
Investoinnit	-7 152	-3 047	-64 087
Käyttöomaisuuden myynnit	3 638	274	7 104
Investointien rahavirta	-3 514	-2 773	-56 982
Maksullinen osakeanti			21 100
Pääomalainojen muutokset	-2 000		10 000
Maksetut osingot	-7 120	-11 034	-22 102
Lainojen muutos	8 058	4 890	30 012
Valuuttakurssimuutokset	175	16	23
Rahavarojen muutos	-3 897	-2 411	3 073

TIEDOT TOIMIALOITTAIN

LIIKEVAIHTO

1 000 e	6/2004	6/2003	Muutos %	12/2003
Kosteuspyyhkeet	46 302			22 425
Kuitukankaat	37 948	39 365	-3,6	77 490
Joustopakkaukset	34 047	34 756	-2,0	68 791
Muut *	4 869	6 531	-25,4	11 044
Yhteensä	123 166	80 652	+52,7	179 750

LIIKEVOITTO

1 000 e	6/2004	%	6/2003	%	12/2003	%
Kosteuspyyhkeet	1 334	2,9			1 221	5,4
Kuitukankaat	2 938	7,7	3 597	9,1	6 016	7,8
Joustopakkaukset	1 486	4,4	1 789	5,1	4 385	6,4
Muut *	350	7,2	35	0,5	3 746	33,9
Yhteensä	6 108	5,0	5 421	6,7	15 368	8,5

* Sisältää muun liiketoiminnan ja konsernin sisäiset erät.

TULOSKEHITYS NELJÄNNESVUOSITTAIN

1 000 e	III/2003	IV/2003	I/2004	II/2004	III/2003- II/2004
Liikevaihto					
Kosteuspyyhkeet		22 425	23 082	23 220	68 727
Kuitukankaat	19 941	18 184	19 891	18 057	76 073
Joustopakkaukset	16 651	17 384	16 642	17 405	68 082
Muut *	3 044	1 469	2 475	2 394	9 382
Yhteensä	39 636	59 462	62 090	61 076	222 264
Liikevoitto					
Kosteuspyyhkeet		1 221	508	826	2 555
% liikevaihdesta		5,4	2,2	3,6	3,7
Kuitukankaat	2 135	284	1 472	1 466	5 357
% liikevaihdesta	10,7	1,6	7,4	8,1	7,0
Joustopakkaukset	1 240	1 356	884	602	4 082
% liikevaihdesta	7,4	7,8	5,3	3,5	6,0
Muut*	2 226	1 485	188	162	4 061
% liikevaihdesta	73,1	101,1	7,6	6,8	43,3
Yhteensä	5 601	4 346	3 052	3 056	16 055
% liikevaihdesta	14,1	7,3	4,9	5,0	7,2
Nettorahoituskulut	-557	-1 064	-1 015	-782	-3 418
Voitto ennen satunnaisia eriä	5 044	3 282	2 037	2 274	12 637

* Sisältää muun liiketoiminnan ja konsernin sisäiset erät.

HENKILÖSTÖ KESKIMÄÄRIN

	6/2004	6/2003	12/2003
Kosteuspyyhkeet*	340		86
Kuitukankaat	202	230	227
Joustopakkaukset	617	631	621
Inka	143	147	145
Tuote- ja prosessikehitys	33	37	36
Konsernijohto, talous ja hankinta	14	13	13
Yhteensä	1 349	1 058	1 128

* Vuoden 2003 lopussa toimialan henkilöstö oli 337.

ANNETUT VASTUUSITOUMUKSET

1 000 e	6/2004	12/2003
Omasta velasta		
Kiinteistökiinnitykset	14 612	14 612
Yrityskiinnitykset	5 707	5 707
Muut omat vastuut		
Leasingvuokrat ja -vastuut	3 802	3 758
Vuokravastuut	11 791	13 542

JOHDANNAISSOPIMUKSET

1 000 e	6/2004	12/2003
Valuuttatermiinit		
Kohde-etuuden arvo	9 070	7 896
Käypä arvo	20	94
Koronvaihtosopimukset		
Kohde-etuuden arvo	47 700	43 200
Käypä arvo	-337	-526
Sähköjohdannaiset		
Kohde-etuuden arvo	3 583	3 864
Käypä arvo	976	388

Luvut ovat tilintarkastamattomia.

Tampereella heinäkuun 26. päivänä 2004

SUOMINEN YHTYMÄ OYJ
Hallitus

Lisätietoja: toimitusjohtaja Heikki Bergholm, puh. 010 214 300