

SUOMINEN YHTYMÄ OYJ OSAVUOSIKATSAUS 1.1. – 30.9.2004

SUOMISEN TULOS HEIKKENI

- Liikevaihto: 179,0 miljoonaa euroa (120,3 milj. euroa 1.1. - 30.9.2003)
- Liikevoitto: 6,8 miljoonaa euroa (11,0 milj. euroa)
- Tulos/osake: 0,10 euroa (0,33 euroa)
- Liiketoiminnan rahavirta/osake: 0,16 euroa (0,78 euroa)
- Sijoitetun pääoman tuotto (ROI): 5,9 % (13,8 %)
- Loppuvuoden näkymät: Koko vuoden liikevaihdon arvioidaan kasvavan noin 30 % verrattuna edelliseen vuoteen. Koko vuoden liikevoiton ja tuloksen arvioidaan jäävän selvästi edellisvuotisesta.

TULOS

Suominen Yhtymä Oyj:n yhdeksän kuukauden liikevaihto oli 179,0 miljoonaa euroa ja se nousi 49 % edellisvuodesta Kosteuspyyhkeet-toimialan yritysoston seurauksena. Vertailukelpoinen liikevaihto laski 6 %. Voitto ennen veroja yhdeksältä kuukaudelta oli 3,9 miljoonaa euroa (9,4). Voitto verojen jälkeen, 2,4 miljoonaa euroa (6,8), 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 1,5 miljoonaa euroa, Kuitukankaiden liikevoitto 3,5 miljoonaa euroa (5,7), Joustopakkausten liikevoitto 1,7 miljoonaa euroa (3,0) ja muun liiketoiminnan liikevoitto 0,1 miljoonaa euroa (2,3).

Suominen Kosteuspyyhkeiden yhdeksän kuukauden liikevaihto oli 66,1 miljoonaa euroa eli 11 prosenttia alempi kuin vastaavana aikana edellisenä vuonna. Kosteuspyyhkeiden kilpailutilanne Euroopassa on vuoden edetessä olennaisesti kiristynyt ja merkkituotteet ovat menettäneet osuoksiaan. Suomisen Kosteuspyyhke-toimialan myynnin painottuminen merkkituotteisiin on näin ollen osaltaan vähentänyt toimialan myyntiä. Kosteuspyyhkeiden myynti ja kannattavuus ovat kehittyneet huomattavasti odotuksia heikommin. Lastenhoitotuotteiden volyymit kasvoivat, mutta henkilökohtaiseen hygieniaan käytettävien pyyhkeiden ja kotitalouksien pyyhkimistuotteiden määrät pienenevät selvästi verrattuna edelliseen vuoteen. Lopputuotteiden hinnat alenivat edellisvuodesta raaka-aineiden hintojen laskua enemmän, mikä heikensi jalostuksen katetta. Toimitussopimusmuutosten ja asiakkailta saatujen tilausennusteiden perusteella vuoden viimeisen neljänneksen myynti jää selvästi edellisistä neljänneksistä. Kustannuksia on sopeutettu ja sopeutetaan voimakkaasti vastaamaan alempaa käyttöastetta. Tuotannon modernisointiohjelmia on jatkettu.

Kuitukankaiden tulos heikkeni edellisvuotisesta myyntihintojen alenemisen ja raaka-ainehintojen nousun johdosta. Liikevaihto pieneni 6 prosentilla ja oli 55,6 miljoonaa euroa. Myös Kuitukankaiden liikevaihdon kehityksessä näkyy merkkituotevalmistajien haasteet kosteuspyyhkeiden Euroopassa. Vesineulattujen pyyhkimistuotteiden myyntimäärät kasvoivat edellisvuotisesta

lähinnä USA:n toimitusten lisäyksen johdosta. Hygieniatuotemateriaalien myyntimäärät kasvoivat ja terveydenhoitomateriaalien määrät olivat edellisvuoden tasolla. Tuotannon rationointi on parantanut tuotannon tehokkuutta ja toiminnan kustannusasetmaa.

Joustopakkausten liikevaihto 51,1 miljoonaa euroa oli prosenttina edellisvuotisesta pienempi myyntihintojen alenemisesta ja valuuttakurssimuutoksista johtuen. Tulos heikkeni myyntihintojen alenemisen ja raaka-ainehintojen jatkuneen nousun seurauksena. Raaka-ainehintojen nousu siirtyi myyntihintoihin osittain ja viivellä. Myynnin määrä nousi hieman edellisvuotisesta kaikilla tuotealueilla, eniten elintarvikepakkausten kohdalla. Puolassa myynnin määrällinen kasvu jatkui. Puolan tehtaan laajennus on saatu käyttöön ja sitä hyödynnetään täysimääräisesti. Venäjällä myynti oli pienempää kuin vertailukaudella.

Muuhun liiketoimintaan kuuluvan Inkan liiketappio oli 0,2 miljoonaa euroa lähinnä toiminnan uudelleenjärjestelyihin liittyvistä kuluista johtuen. Inkan tuotanto on keskitetty Virroille ja Viroon.

RAHOITUS

Korollista vierasta pääomaa oli 90,0 miljoonaa euroa eli 13,6 miljoonaa euroa enemmän kuin vuoden alussa. Yhtiöllä oli käytössä lisäksi 8 miljoonaa euron pääomailainat. Nettorahoituskulut olivat 2,9 miljoonaa euroa (1,6) eli 1,6 prosenttia (1,4 %) liikevaihdosta ja 42,2 prosenttia (14,9 %) liikevoitosta. Käyttöpääomaa sitoutui rahavirtalaskelmassa 3,7 miljoonaa euroa. Maksetut verot olivat 9,4 miljoonaa euroa johtuen kuluvan vuoden ennakoista ja aikaisemmilta vuosilta siirtyneistä veroista. Kun yhtiön pääomailainat luetaan omaan pääomaan, omavaraisuusaste oli 35,0 prosenttia (45,5 %) ja korollisten nettovelkojen suhde omaan pääomaan (gearing) oli 130,8 (65,7). Kun pääomailainat luetaan vieraaseen pääomaan, vastaavat luvut olivat 30,8 prosenttia ja 162,0. Liiketoiminnan rahavirta osaketta kohti oli 0,16 euroa (0,78).

INVESTOINNIT

Yhtiön tuotannolliset bruttoinvestoinnit olivat 8,9 miljoonaa euroa (5,3 milj. euroa). Suunnitelman mukaiset poistot olivat 13,5 miljoonaa euroa (10,8). Investoinneista Kosteuspyyhkeiden osuus oli 2,4 miljoonaa euroa, Kuitukankaiden osuus 1,4 miljoonaa euroa ja Joustopakkausten osuus 4,8 miljoonaa euroa. Investointikohteista merkittävin oli Joustopakkausten Puolan tehtaan laajennus, joka valmistui toukokuussa.

YLIMÄÄRÄINEN YHTIÖKOKOUS

Suominen Yhtymä Oyj:n ylimääräinen yhtiökokous pidettiin 2.9.2004. Yhtiökokous päätti, että 31.12.2003 päättyneeltä tilikaudelta maksetaan ylimääräisenä osinkona 0,29 euroa kullekin osakkeelle. Näin ollen vuoden 2003 tulokseen perustuen osinko osaketta kohden on yhteensä 0,59 euroa.

YHTIÖN OSAKKEET

Suominen Yhtymä Oyj:n osakkeita vaihdettiin tammi-syyskuussa Helsingin Pörssissä 5 048 173 kappaletta eli

21,3 prosenttia osakepääoman mukaisista osakkeista. Kaupantekokurssi vaihteli 4,22 ja 6,99 euron välillä. Viimeinen kaupantekokurssi oli 4,30 euroa. Yhtiön osakkeiden markkina-arvo 30.9.2004 oli 102,0 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. Suomen Yhtymä Oyj:n hallussa oli 30.9.2004 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.

KONSERNIN JOHTO

Suomen Yhtymä Oyj:n markkinoinnista ja liiketoiminnan kehittämistä vastannut varatoimitusjohtaja lopetti työsuhteensa 1.10.2004.

IFRS-RAPORTOINTIIN SIIRTYMINEN

Suomen tilinpäätös vuodelta 2004 laaditaan Suomen kansallisen kirjanpitonormiston mukaisesti. Siirtymispäivä IFRS-raportointiin vertailutietojen laskemista varten oli 1.1.2004. Tilinpäätös vuodelta 2005 ja vuoden 2005 osavuositarkastukset laaditaan IFRS-säännöksiä noudattaen.

Suomen hallitus on hyväksynyt periaatteet, joiden mukaan IFRS:n mukainen tilinpäätös tullaan tekemään. Siirtymätaseen tiedot on pääosin laskettu. Vaihtomaisuuden välillisten kustannusten sisällyttäminen varastoarvoihin sekä etuus pohjaiseksi katsottujen elä-

kejärjestelyjen vaikutusten laskenta tapahtuu vuoden loppuun mennessä.

Muutoksia Suomen laskentaperiaatteisiin tapahtuu mm. seuraavissa kohdissa:

IFRS 1	Siirtymäsäännös, käyttöomaisuuden arvostus siirtymätaseessa ja arvonkorotukset
IAS 2	Vaihto-omaisuus, välillisten tuotantokustannusten sisällyttäminen varastoarvoihin
IAS 3	Goodwill-poistojen poistuminen
IAS 12	Tuloverot, verovelkojen ja -saatavien kirjaukset lähinnä muista IAS-muutoksista johtuen
IAS 17	Vuokrasopimukset, myynti ja takaisinvuokraussopimuksen käsittely rahoitusleasing-sopimuksena
IAS 19	Työsuhde-etuudet, etuus pohjaisista eläkejärjestelyistä kirjattava vastuuvulka
IAS 36	Arvon alentumistestaukset, etenkin liikearvon testaus
IAS 39	Rahoitusinstrumentit, myytävissä olevien sijoitusten arvostaminen käypiin arvoihin
IAS 40	Sijoituskiinteistöt, arvostaminen käypiin arvoihin

Suomen tulee tiedottamaan laskentakäytännön tuomista muutoksista suositusten mukaisesti vuoden 2004 tilinpäätöstä valmisteltaessa sen jälkeen, kun vaikutuksista on riittävän luotettavaa kvantitatiivista tietoa.

LOPPUVUODEN NÄKYMÄT

Tehtyihin sopimuksiin, asiakkaiden antamiin käyttöennusteisiin sekä olevaan tilauskantaan perustuen vuoden 2004 liikevaihdon arvioidaan kasvavan Kosteuspyyhkeet-toimialan yrityskaupan seurauksena noin 30 prosenttia verrattuna edelliseen vuoteen. Tuotteiden myyntihinnat ovat yleisesti vuotta 2003 heikompia, mitä alentuneet toimintakustannukset eivät kompensoi. Lisäksi öljypohjaisten raaka-aineiden voimakkaana jatkunut hintojen nousu alentaa edelleen yhtiön tulosodotuksia. Koko vuoden liikevoiton ja tuloksen arvioidaan jäävän selvästi edellisvuotisesta.

SUOMINEN YHTYMÄ -KONSERNI 1.1. - 30.9.2004

TULOSLASKELMA

1 000 e	1-9/2004	%	1-9/2003	%	Muutos %	1 - 12/2003	%
Liikevaihto	178 971	100,0	120 288	100,0	48,8	179 750	100,0
Hankinnan ja valmistuksen kulut	-160 521	-89,7	-104 826	-87,1	53,1	-158 065	-87,9
Bruttokate	18 450	10,3	15 462	12,9	19,3	21 685	12,1
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-4 276	-2,4	-3 391	-2,8		-4 780	-2,7
Hallinnon kulut	-6 973	-3,9	-3 641	-3,0		-6 149	-3,4
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	951	0,5	2 597	2,2		5 085	2,8
Liikearvon poistot	-1 328	-0,7	-5	0,0		-474	-0,3
Liikevoitto	6 824	3,8	11 022	9,2	-38,1	15 367	8,5
Rahoitustuotot ja -kulut	-2 881	-1,6	-1 643	-1,4	75,3	-2 707	-1,5
Voitto ennen veroja	3 943	2,2	9 379	7,8	-58,0	12 660	7,0
Tuloverot *	-1 590	-0,9	-2 552	-2,1		-3 734	-2,1
Katsauskauden voitto	2 353	1,3	6 827	5,7	-65,5	8 926	5,0

*Katsauskauden tulosta vastaavat verot.

TASE			
1 000 e	9/2004	9/2003	12/2003
Vastaavaa			
Pysyvät vastaavat			
Aineettomat hyödykkeet	33 841	415	37 114
Aineelliset hyödykkeet	97 049	81 364	100 519
Sijoitukset	557	686	629
Pysyvät vastaavat yhteensä	131 447	82 465	138 262
Vaihtuvat vastaavat			
Vaihto-omaisuus	24 685	18 092	24 311
Lyhytaikaiset saamiset	33 873	24 305	29 980
Rahat ja pankkisaamiset	2 128	4 847	6 702
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	60 686	47 244	60 993
Vastaavaa yhteensä	192 133	129 709	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	13 287	17 840	16 751
Muu vapaa oma pääoma	6 204	22 585	14 202
Pääomalainat	8 000		10 000
Oma pääoma yhteensä	67 305	59 186	80 814
Pakolliset varaukset	600		665
Vieras pääoma			
Laskennallinen verovelka	9 573	9 212	11 179
Pitkäaikainen vieras pääoma	68 046	27 755	57 134
Lyhytaikainen vieras pääoma	46 609	33 556	49 463
Vieras pääoma yhteensä	124 228	70 523	117 776
Vastattavaa yhteensä	192 133	129 709	199 255
TUNNUSLUVUT			
	9/2004	9/2003	12/2003
Tulos/osake, e	0,10	0,33	0,43
Oma pääoma/osake, e	2,50	2,88	2,98
Liiketoiminnan rahavirta/osake, e	0,16	0,78	1,01
Oman pääoman tuotto, %	4,8	15,5	14,6
Sijoitetun pääoman tuotto, %	5,9	13,8	13,2
Omavaraisuusaste, %	30,8	45,5	35,5
Omavaraisuusaste, %, pääomalainat omana pääomana	35,0		40,5
Gearing, %	162,0	65,7	112,9
Gearing, %, pääomalainat omana pääomana	130,8		86,5
Bruttoinvestoinnit, 1 000 e	8 928	5 262	66 387
Poistot, 1 000 e	13 520	10 763	15 514
RAHAVIRTALASKELMA			
1 000 e	9/2004	9/2003	12/2003
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	19 486	18 945	26 478
Käyttöpääoman muutos	-3 734	2 264	2 762
Rahoituserät ja verot	-12 002	-5 181	-8 217
Liiketoiminnan rahavirta	3 750	16 028	21 022
Investoinnit	-9 816	-5 384	-64 087
Käyttöomaisuuden myynnit	3 665	4 420	7 104
Investointien rahavirta	-6 151	-964	-56 982
Maksullinen osakeanti			21 100
Pääomalainojen muutokset	-2 000		10 000
Maksetut osingot	-13 988	-11 034	-22 102
Lainojen muutos	13 555	-2 825	30 012
Valuuttakurssimuutokset	260	13	23
Rahavarojen muutos	-4 574	1 218	3 073

TIEDOT TOIMIALOITTAIN**LIIKEVAIHTO**

1 000 e	9/2004	9/2003	Muutos %	12/2003
Kosteuspyyhkeet	66 068			22 425
Kuitukankaat	55 569	59 306	-6,3	77 490
Joustopakkaukset	51 063	51 407	-0,7	68 791
Muut *	6 271	9 575	-34,5	11 044
Yhteensä	178 971	120 288	48,8	179 750

LIIKEVOITTO

1 000 e	9/2004	%	9/2003	%	12/2003	%
Kosteuspyyhkeet	1 479	2,2			1 221	5,4
Kuitukankaat	3 516	6,3	5 732	9,7	6 016	7,8
Joustopakkaukset	1 690	3,3	3 029	5,9	4 385	6,4
Muut *	139	2,2	2 261	23,6	3 746	33,9
Yhteensä	6 824	3,8	11 022	9,2	15 368	8,5

*Sisältää muun liiketoiminnan ja konsernin sisäiset erät.

TULOSKEHITYS NELJÄNNESVUOSITTAIN

1 000 e	IV/2003	I/2004	II/2004	III/2004	IV/2003- III/2004
Liikevaihto					
Kosteuspyyhkeet	22 425	23 082	23 220	19 766	88 493
Kuitukankaat	18 184	19 891	18 057	17 621	73 753
Joustopakkaukset	17 384	16 642	17 405	17 016	68 447
Muut *	1 469	2 475	2 394	1 402	7 740
Yhteensä	59 462	62 090	61 076	55 805	238 433
Liikevoitto					
Kosteuspyyhkeet	1 221	508	826	145	2 700
% liikevaihdosta	5,4	2,2	3,6	0,7	3,1
Kuitukankaat	284	1 472	1 466	578	3 800
% liikevaihdosta	1,6	7,4	8,1	3,3	5,2
Joustopakkaukset	1 356	884	602	204	3 046
% liikevaihdosta	7,8	5,3	3,5	1,2	4,5
Muut*	1 485	188	162	-211	1 624
% liikevaihdosta	101,1	7,6	6,8	-15,0	21,0
Yhteensä	4 346	3 052	3 056	716	11 170
% liikevaihdosta	7,3	4,9	5,0	1,3	4,7
Nettorahoituskulut	-1 064	-1 015	-782	-1 084	-3 945
Voitto ennen satunnaisia eriä	3 282	2 037	2 274	-368	7 225

*Sisältää muun liiketoiminnan ja konsernin sisäiset erät.

HENKILÖSTÖ KESKIMÄÄRIN

	9/2004	9/2003	12/2003
Kosteuspyyhkeet*	337		86
Kuitukankaat	198	229	227
Joustopakkaukset	623	628	621
Inka	143	147	145
Tuote- ja prosessikehitys	33	36	36
Konsernijohto, talous ja hankinta	14	13	13
Yhteensä	1 348	1 053	1 128

*Vuoden 2003 lopussa toimialan henkilöstö oli 337.

ANNETUT VASTUUSITOUMUKSET

1 000 e	9/2004	12/2003
Omasta velasta		
Kiinteistökiinnitykset	14 612	14 612
Yrityskiinnitykset	5 707	5 707
Muut omat vastuut		
Leasingvuokrat ja -vastuut	3 752	3 758
Vuokravastuut	10 869	13 542

JOHDANNAISSOPIMUKSET

1 000 e	9/2004	12/2003
Valuuttatermiinit		
Kohde-etuuden arvo	9 440	7 896
Käypä arvo	-54	94
Koronvaihtosopimukset		
Kohde-etuuden arvo	52 900	43 200
Käypä arvo	-712	-526
Sähköjohdannaiset		
Kohde-etuuden arvo	4 026	3 864
Käypä arvo	619	388

Luvut ovat tilintarkastamattomia.

Helsingissä lokakuun 19. päivänä 2004

SUOMINEN YHTYMÄ OYJ
Hallitus

Lisätietoja: toimitusjohtaja Heikki Bergholm, puh. 010 214 300