

**Raisio Yhtymän tilinpäätöstiedote 2004**
**RAKENNEMUUTOSTEN VUOSI PÄÄTTYI MYÖNTEISESTI**
**Jatkuvien liiketoimintojen liiketulos parani noin 16 miljoonaa euroa vuonna 2004**

- Raisio Chemicalsin myynti sveitsiläiselle Ciba Specialty Chemicalsille saatettiin päätökseen kesäkuun alussa. Tilinpäätös sisältää Raisio Chemicalsin luvut tammi-toukokuulta 2004.
- Liikevaihto oli 626,9 milj. euroa (860,5 milj. euroa). Lasku johtui pääosin konsernin rakenteellisista muutoksista.
- Liiketulos oli 202,8 milj. euroa (-14,3 milj. euroa) ja ilman kertaluonteisia eriä 10,4 milj. euroa (1,2 milj. euroa).
- Osakekohtainen tulos oli 1,19 euroa (-0,16 euroa) ja ilman kertaluonteisia eriä 0,05 euroa (-0,09 euroa). Hallitus esittää maksettavaksi osakekohtaista osinkoa 0,21 euroa, josta 0,18 euroa on Raisio Chemicalsin myyntivoitosta kanavoitavaa ylimääräistä osinkoa.
- Vuoden 2005 liikutuloksen arvioidaan nousevan vertailukelpoista vuoden 2004 liikutulosta korkeammaksi.

**Keskeiset tunnusluvut**

	1-3/ 2004	4-6/ 2004	7-9/ 2004	10-12/ 2004	2004	2003
Liikevaihto, milj.euroa	205,6	196,2	113,0	112,2	626,9	860,5
Liiketulos, milj. euroa	0,7	195,4	3,0	3,7	202,8	-14,3
Liiketulos ilman kertaeriä, milj. euroa	0,7	4,4	3,0	2,2	10,4	1,2
Tulos ennen veroja, milj. euroa	-2,3	192,4	3,4	4,5	198,0	-27,2
Tulos ennen veroja ilman kertaeriä, milj. euroa	-2,3	3,4	3,4	3,0	7,6	-11,7
Tulos/osake, euroa	-0,03	1,15	0,05	0,02	1,19	-0,16
Tulos/osake ilman kertaeriä, euroa	-0,03	0,02	0,05	0,01	0,05	-0,09
Omavaraisuusaste, %	31,3	65,8	70,6	76,8	76,8	32,2
Velkaantumisaste, %	135,6	-41,1	-48,1	-42,9	-42,9	127,9
Liiketoiminnan kassavirta, milj. euroa	2,3	13,4	23,0	4,8	43,5	77,0

**NELJÄS VUOSINELJÄNNES**

Vuoden viimeisellä neljänneksellä Raision liikevaihto oli 112,2 milj. euroa (216,1 milj. euroa) ja liiketulos 3,7 milj. euroa (-7,1 milj. euroa). Tulos ennen veroja oli 4,5 milj. euroa (-10,8 milj. euroa) ja liiketoiminnan kassavirta 4,8 milj. euroa (41,5 milj. euroa). Liikutulosta paransi mm. korjaus aiemmin tehtyyn varaukseen. Kertaluonteisista eristä puhdistettu liiketulos oli 2,2 milj. euroa (4,4 milj. euroa).

RavintoRaision liikevaihto pieneni 97,6 milj. euroon (104,4 milj. euroa). Keskeiset syyt olivat viljatärkkelysliiketoiminnan lopettaminen,

maltaan heikentynyt kysyntä ja Ruotsin margariiniliiketoiminnan pieneneminen. Liiketulos parani 2,5 milj. euroon (-9,2 milj. euroa) ja ilman kertaluonteisia eriä 2,6 milj. euroon (-1,1 milj. euroa) erityisesti toiminnan jatkuvan tehostamisen ja tappiollisten toimintojen karsimisen ansiosta.

Raisio Life Sciencesin liikevaihto nousi 16,1 milj. euroon (11,0 milj. euroa) voimakkaasti kasvaneen ainesosamyynnin johdosta, mikä kasvatti myös tulosta. Raisio Life Sciencesin liiketulos parani 1,2 milj. euroon (-0,2 milj. euroa).

**Toimitusjohtaja Rabbe Klemets:**

”Vuonna 2004 tehty strategiapäivitys fokusoi Raision liiketoiminnan kasviperäisen ravinnon kehittämiseen ja tuottamiseen sekä kuluttajien hyvinvoinnin edistämiseen. Raision aiemmin tekemät panostukset paperikemiaan mahdollistivat kemian liiketoiminnoista irrottautumisen niin Raisio Chemicalsin kuin Raisio Yhtymän ja sen osakkeenomistajien kannalta hyvin ehdoin. Ciba Specialty Chemicalsin kanssa solmittu yrityskauppa teki Raisio Yhtymästä nettovelattoman ja nosti yrityksen markkina-arvoa selvästi.

Jatkuvien liiketoimintojen tuloskunto parani merkittävästi vuoden 2004 aikana. Kertaeristä puhdistettuna Raision liiketulos ilman myytyä kemian liiketoimintaa nousi 6,8 milj. euroon (-9,3 milj. euroa). Tavoitteena olevaan 12 prosentin sijoitetun pääoman tuottoon on kuitenkin vielä matkaa. Kasvun varmistaminen ja tuotevalikoiman jalostusasteen nostaminen yhdessä toiminnan jatkuvan tehostamisen kanssa ovat ne avaintekijät, joilla tavoitteeseen pyrimme. Raisio Chemicalsista saatuja varoja käytetään liiketoiminnan kehittämiseen, valikoituihin, strategiaan sopiviin yritysostoihin ja alliansseihin sekä osakkeenomistajien saaman tuoton kasvattamiseen.

Raision lokakuussa maksaman lisäosingon, 0,12 euroa osakkeelta, jatkoksi hallitus esittää kevään yhtiökokoukselle 0,18 euron lisäosinkoa. Raisio Chemicalsin myyntivoitosta kanavoidaan näin osakkeenomistajille osinkoina yhteensä 50 miljoonaa euroa. Osinkopolitiikkamme mukaisesti yhtiökokoukselle esitetään jatkuvien liiketoimintojen tuloksen pohjalta lisäksi 0,03 euron osakekohtaista osinkoa. Hallitus hakee lisäksi yhtiökokoukselta omien osakkeiden ostovaltuutusta.”

RAISIO YHTYMÄ OYJ

Taru Narvanmaa  
viestintä- ja sijoittajasuhdejohtaja**Lisätietoja:**

toimitusjohtaja Rabbe Klemets, p. (02) 443 2220 tai 0400 821 614  
talousjohtaja Jyrki Paappa, p. (02) 443 2279 tai 050 556 6512  
viestintä- ja sijoittajasuhdejohtaja Taru Narvanmaa, p. (02) 443 2240 tai 050 590 9398

Lehdistötilaisuus järjestetään 10.2.2005 klo 14.00 Sokos Hotel Vaakunassa, osoite Asemaukio 2, Helsinki ja englanninkielinen puhelinkonferenssi 10.2.2004 klo 15.30 (puh. +358 (0) 800 148766).

Raisio Yhtymän vuosikertomus julkaistaan viikolla 11 ja varsinainen yhtiökokous pidetään torstaina 31.3.2005. Vuoden 2005 tammi-maaliskuun osavuosikatsaus julkaistaan 3.5.2005, tammi-kesäkuun osavuosikatsaus 2.8.2005 ja tammi-syyskuun osavuosikatsaus 1.11.2005.

## HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS

Vuosi 2004 oli suurten muutosten vuosi Raisio Yhtymälle. Hidas orgaaninen kasvu vaikeutti vuonna 2001 laaditun strategian toteuttamista, ja hallitus teki uuden tilannearvion. Rakennejärjestelyselvitysten kautta päädyttiin irrottautumaan Raisio Chemicalsista, joka myytiin sveitsiläiselle Ciba Specialty Chemicalsille. Aiemmin tehdyt panostukset nostivat yhtiön arvoa, ja kauppa pystyttiin tekemään nopeasti ja hyvin ehdoin. Raisio Yhtymän vahva vakavaraisuus antaa hyvät mahdollisuudet kehittää Raisiota kasviperäisen ravinnon erityisosaajana ja ravinnon turvallisuuden varmistajana.

Kilpailutilanne jatkui kireänä useimmilla Raision tuotealueilla mm. uusien toimijoiden luomien hintapaineiden johdosta. Vaikka elintarvike- ja rehumarkkinat kasvoivat hitaasti, kykeni Raisio parantamaan kannattavuuttaan selvästi toiminnan useiden tehostamisohjelmien ansiosta. Kuluttajien kasvava terveystietoisuus lisäsi funktionaalisten elintarvikkeiden kysyntää eri puolilla Eurooppaa. Raisio pystyi kasvattamaan kolesterolia alentavan Benecol-ainesosan myyntiä ja markkinaosuutta merkittävästi.

### 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 siirtävistä veloista. Myyntivoittoa kertyi 223,1 milj. euroa.

Tilinpäätös sisältää Raisio Chemicalsin luvut tammi-toukokuulta 2004. Raisio Chemicalsin liikevaihto tammi-toukokuussa oli 183,7 milj. euroa ja liikevoitto 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 kasvipohjaisten tuotteiden

erityisosaajana 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. Palvelutoiminnot on keskitetty konsernitason tasoisiksi.

RavintoRaision strategisiksi kasvualueiksi on määritelty Venäjä ja Puola. RavintoRaision orgaanisen kasvun arvioidaan olevan vuosittain Suomessa noin 2 prosenttia, Venäjällä ja Puolassa noin 5 prosenttia.

Terveysvaikutteisissa ainesosissa ja elintarvikediagnostiikassa haetaan kasvua erityisesti Euroopasta, mutta toiminta on globaalia. Raisio Life Sciencesin orgaaniseksi kasvuksi arvioidaan 15–20 prosenttia vuosittain. Konsernin vahva tase mahdollistaa myös liiketoimintojen kehittämisen yritysostoilla.

Tuotteiden jalostusasteen nostaminen ja toiminnan jatkuva tehostaminen parantavat kannattavuutta. Tavoitteena on nostaa liiketoimintoihin sitoutuneen pääoman tuotto 12 prosenttiin.

### LIKEVAIHTO

Konsernin liikevaihto vuonna 2004 oli 626,9 milj. euroa (860,5 milj. euroa). Myydyn Raisio Chemicalsin osuus liikevaihdosta oli 183,7 milj. euroa (422,3 milj. euroa). RavintoRaision liikevaihto pieneni, mutta Raisio Life Sciencesin liikevaihto kasvoi.

Suomen ulkopuolisen liikevaihdon osuus oli 44,6 prosenttia (52,1 %) eli 279,4 milj. euroa (448,6 milj. euroa). Raisio Chemicalsin myynnin jälkeisellä rakenteella laskettu ulkomaisen liikevaihdon osuus oli pienempi eli noin 35,9 prosenttia.

**TULOS**

Konsernin liike-tulos oli 202,8 milj. euroa (-14,3 milj. euroa) ja ilman kertaluonteisia eriä 10,4 milj. euroa (1,2 milj. euroa). Merkittävin kertaluonteinen tulo oli Raisio Chemicalsin myynnistä saatu 223,1 milj. euron myyntivoitto. Muita myyntivoittoja kirjattiin 4,4 milj. euroa. Strategiatyön yhteydessä Raisio päivitti liiketoimintasuunnitelmia ja arvioi tase-erien arvostustason kriittisesti uuden strategian ja tuotto-odotusten valossa. Liikearvoihin ja muihin tase-eriin tehtiin yhteensä 33,7 milj. euron alaskirjaukset. Konsernitason rationalisointivaraus täsmentyi 1,4 milj. euroon ja kertaluonteinen rahoituskulu oli 2,0 milj. euroa. Myös vertailuvuoden tulosta heikensivät 15,5 milj. euron kertaluonteiset erät.

**Kertaluonteiset erät**

	2004	2003
RavintoRaisio	-20,7	-6,9
Raisio Life Sciences	-8,6	-
Raisio Chemicals	-	-8,6
Konserni	+221,7	-
Liiketulosvaikutus yhteensä	+192,4	-15,5
Rahoituskulu-vaikutus	-2,0	-

Konsernin jatkuvien liiketoimintojen liike-tulos ilman kertaluonteisia eriä parani merkittävästi ja oli 6,8 milj. euroa (-9,3 milj. euroa).

Konsernin tulos ennen veroja oli 198,0 milj. euroa (-27,2 milj. euroa). Nettorahoituskulut olivat 4,9 milj. euroa (12,9 milj. euroa). Raisio Chemicalsin myynnistä saaduilla varoilla on maksettu takaisin luottoja, mikä on pienentänyt korkokuluja. Lisäksi kauppahintana saatujen varojen sijoittaminen on lisännyt korkotuottoja.

Raisio katsoo Raisio Chemicalsin myynnistä saadun myyntivoiton, 223,1 milj. euroa, olevan verovapaata käyttöomaisuusosakkeiden osalta uuden yritys- ja pääomaverolainsäädännön mukaisesti. Osakkeiden myyntivoitosta ei näin

ollen ole kirjattu veroja tilinpäätökseen. Muiden omaisuuserien osalta myyntivoitosta on kirjattu veroja 2,7 milj. euroa. Myyntivoittoveron määrä vanhan lainsäädännön mukaan olisi ollut noin 70 milj. euroa.

Aiemmin kirjaamattomia laskennallisia verosaamisia kirjattiin veroihin noin 10 milj. euroa, koska niiden hyödyntämismahdollisuus varmistui.

Nettotulos verojen jälkeen oli 195,8 milj. euroa (-26,7 milj. euroa). Osakekohtainen tulos oli 1,19 euroa (-0,16 euroa) ja ilman kertaeriä 0,05 euroa (-0,09 euroa).

Liiketoiminnan tuottama kassavirta oli 43,5 milj. euroa (77,0 milj. euroa).

**LIIKETOIMINTA-ALUEET**
**RavintoRaisio**

Keskieuropalaiset valmistajat lisäsivät tarjontaansa Suomen elintarvikemarkkinoilla, ja private label -tuotteiden osuus kasvoi. Rasion elintarvikkeiden markkina-asetat pysyivät kuitenkin lähes ennallaan Suomen ja Puolan markkinoilla, Venäjällä Rasion markkina-asetat vahvistui hieman. Raisio investoi uusien terveellisten ja helppokäyttöisten kasviperäisten tuotteiden kehittämiseen ja markkinoille tuontiin.

Rehumarkkinoilla kilpailutilanne säilyi entisellään. Rasion markkina-asetat pysyi ennallaan maatilarehujen osalta, mutta kalanrehuissa asetat vahvistui. Kesän poikkeuksellisesta säästä johtuen perusrehujen laatu on vaihtelevaa, minkä vuoksi rehuliiketoiminta panostaakin erityisesti täydennysrehujen korkeaan laatuun kotimarkkinoilla ja hakee kasvua viennistä.

Maltaan yllätyksellisesti Euroopan Unionin alueella ja lisääntynyt mallastuskapasiteetti Venäjällä kiristivät kilpailua mallastusmarkkinoilla. Raisio säilytti kuitenkin markkina-asetat sekä kotimaassa että vientialueilla. Kireän kilpailun ja alhaisen hintatason arvioidaan jatkuvan myös vuoden 2005 aikana. Vuoden 2004

mallasohrasato on määrältään ja laadultaan hyvä, ja ensimmäistä kertaa moneen vuoteen tuontiraaka-aineen osuus tulee olemaan erittäin pieni.

RavintoRaision liikevaihto pieneni 4,4 prosenttia ja oli 399,6 milj. euroa (417,9 milj. euroa). Pieneneminen johtui heikosta margariinimyyntistä Ruotsissa ja viljatärkkelysliiketoiminnan lopettamisesta sekä maltaan hintatason voimakkaasta laskusta. Kasvua sen sijaan saatiin Puolan margariinimarkkinoilta ja rehuliiketoiminnasta.

RavintoRaision liikevaihto, milj.euroa

	2004	2003
Elintarvike	218,4	232,2
Margariini	120,6	130,8
Mylly	72,2	75,3
Ruokaperuna	21,0	21,2
Muut	12,3	14,4
Sis. myynti	-7,7	-9,5
Rehu	165,2	163,8
Mallas	24,7	26,4
Viljatärkkelys	12,5	15,0
Sisäinen myynti	-21,2	-19,5
<b>Yhteensä</b>	<b>399,6</b>	<b>417,9</b>

RavintoRaision liiketulos oli -15,1 milj. euroa (-11,7 milj. euroa). Liiketulos sisältää yhteensä 25,1 milj. euron alaskirjaukset, jotka kohdistuvat mm. Ruotsin margariiniliiketoiminnan liikearvoon. Liiketulokseen sisältyy lisäksi 4,4 milj. euron kertatuotto Risella-riisituotemerkin ja viljatärkkelystehtaan koneiden myynnistä.

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 5,6 milj. euroa (-4,8 milj. euroa). Kannattavuutta paransivat läpiviedyt tehostamisohjelmat, tappiollisista liiketoiminnoista luopuminen ja Puolan liiketoimintojen hyvä kehitys. Kannattavuutta heikensivät erityisesti soijapavun ennalta arvaamattomat ja rajut hinnanmuutokset ja toisaalta soijaöljyn alhainen hinta Euroopan markkinoilla.

Kannattavuutta heikensi myös maltaan hinnan lasku.

Margariinien valmistus keskitettiin Suomen, Puolan ja Venäjän tuotantolaitoksiin. Margariinitehdas Istrassa, lähellä Moskovaa, aloitti toimintansa alkuvuonna. Margariinituotanto Ruotsissa päättyi, ja margariinitehtaan kiinteistö myytiin joulukuussa. Myös pitkään tappiollisena jatkunut viljatärkkelysliiketoiminta lopetettiin elokuun lopussa.

Raision ja Lännen Tehtaiden suurkeittiömyyntiorganisaatiot yhdistyivät tasaomisteiseksi Ateriamestarit Oy:ksi. Toiminta alkoi toukokuussa.

Raisio osti lokakuussa aiemmin omistamansa noin 20 prosentin lisäksi loput Camelina Oy:n osakekannasta kehittääkseen edelleen Camelina-kasvista saatavan Omega-3 -rasvahapon tuotteistamista ja markkinointia.

### Raisio Life Sciences

Terveysvaikutteisten tuotteiden markkinat kasvoivat erityisesti Euroopassa, jossa Raisio vahvisti markkina-asemaansa. Terveysvaikutteisten tuotteiden markkinoiden kasvun arvioidaan myös jatkuvan kuluttajien kasvavan terveystietoisuuden ja elintasosairauksien lisääntymisen johdosta. Raisio panostaa uusien tuotesovellusten ja markkina-alueiden löytämiseen.

Pirstaleiset elintarvikediagnostiikkamarkkinat ovat viime vuosina keskittyneet voimakkaasti, ja sen myötä pienistä yrityksistä voi lyhyellä aikavälillä tulla merkittäviä toimijoita. Elintarvikediagnostiikassa nopeimmin kasvavat pikatestausmenetelmien markkinat, joihin myös Raisio keskittyy.

Raisio Life Sciencesin liikevaihto kasvoi 56,6 prosenttia 53,3 milj. euroon (34,0 milj. euroa) ainesosamyynnin hyvän kehityksen ansiosta. Myös elintarvikediagnostiikkaliiketoiminnan liikevaihto kasvoi, mutta alkuvuonna 2003 ostettu elintarvikediagnostiikkayritys Diffchamb

on mukana vertailuvuoden luvuissa vain huhti-joulukuulta.

Ainesosamyynti kasvoi 66,0 prosenttia ja uusia markkinoita saavutettiin erityisesti Keski- ja Etelä-Euroopassa. Yhteistyökumppanit toivat vuoden aikana markkinoille 14 uutta tuotetta. Erityisesti juotava Benecol-jogurtti pikkupulloissa menestyi hyvin.

Raisio Life Sciencesin liikevaihto, milj. euroa

	2004	2003
Ainesosat	44,7	27,0
Diagnostiikka	8,6	7,0
Yhteensä	53,3	34,0

Raisio Life Sciencesin liiketulos oli -5,3 milj. euroa (-5,4 milj. euroa). Liiketulokseen sisältyvät Diffchambin liikearvosta tehty 4,1 milj. euron alaskirjaus sekä muista tase-eristä tehdyt 4,5 milj. euron alaskirjaukset.

Ilman kertaluonteisia eriä liiketulos parani 3,3 milj. euroon (-5,4 milj. euroa) voimakkaan kasvun ja tiukan kustannuskurin ansiosta. Diagnostiikkaliiketoiminnan kannattavuutta parannettiin tehostamistoimenpiteillä. Myös tuotekehitykseen panostettiin.

Kasvaneiden ainesosatoimitusten vuoksi aloitettiin stanoliesteritehtaan kapasiteetin laajennus Raisiossa vuoden lopussa.

Sitostanoliesteripatentin oikeuskäsittely jatkui syyskuun lopussa Münchenissä. Euroopan patenttivirasto siirsi asian käsittelyn takaisin ensimmäiseen oikeusasteeseen, ja Raisio arvioi, että lopullinen päätös patenttisuojan laajuudesta saadaan 3-5 vuoden kuluessa.

Useat vuoden aikana tehdyt tieteelliset tutkimukset, mm. Helsingin yliopistossa lokakuussa tehty väitöskirjatutkimus, vahvistavat Benecol-ainesosan tehon ja turvallisuuden kolesterolin ja sterolitason alentamisessa.

## TUTKIMUS JA KEHITYS

Konsernin tutkimus- ja kehitysmenot vuonna 2004 olivat 14,2 milj. euroa (21,1 milj. euroa) eli 2,3 prosenttia (2,5 %) liikevaihdosta. Luku sisältää Raisio Chemicalsin tutkimus- ja kehitysmenoja 6,3 milj. euroa (14,6 milj. euroa).

RavintoRaision tutkimus- ja kehitysmenot olivat 4,8 milj. euroa (4,4 milj. euroa) eli 1,2 prosenttia (1,1 %) liiketoiminta-alueen liikevaihdosta. Raisio Life Sciences käytti tutkimus- ja kehitystoimintaan 3,1 milj. euroa (2,1 milj. euroa) eli 5,8 prosenttia (6,2 %) liiketoiminta-alueen liikevaihdosta.

Tutkimus ja kehitys on määritelty yhdeksi Raision strategisista painopistealueista. Sen avulla varmistetaan konsernin uusiutuminen ja tuotteiden jalostusasteen nostaminen. Ensimmäiset askeleet otettiin jo vuonna 2004, kun Turussa avattiin elintarvikediagnostiikan ja Helsingissä ravinnon ja ainesosien tutkimuskeskus. Panostukset tutkimukseen ja kehitykseen tulevat kasvamaan vuonna 2005 noin 3 milj. eurolla.

## INVESTOINNIT

Konsernin bruttoinvestoinnit vuonna 2004 olivat 33,1 milj. euroa (63,7 milj. euroa) eli 5,3 prosenttia (7,4 %) liikevaihdosta. RavintoRaision bruttoinvestoinnit olivat 15,3 milj. euroa (12,3 milj. euroa) ja Raisio Life Sciencesin 2,8 milj. euroa (19,9 milj. euroa). Merkittävimmät investoinnit jatkuvissa liiketoiminnoissa olivat ruokaperunatehtaan uusi tuotantolinja ja Venäjän margariinitehdas.

## TASE JA RAHOITUSASEMA

Raision tase pieneni merkittävästi Raisio Chemicalsin myynnin, luottojen takaisinmaksun, toteutettujen alaskirjausten ja ylimääräisen osingonjaon seurauksena. Taseen loppusumma oli 510,4 milj. euroa (675,0 milj. euroa) ja oma pääoma 376,8 milj. euroa (194,0 milj. euroa).

Rahoitusaseman muuttuminen vaikutti merkittävästi taloudellisiin tunnuslukuihin ja konsernin rahoitusriskiasemaan. Raision

vuonna 1998 solmima luottolimiittisopimus (syndikoitu luotto) purettiin ja siitä nostettuna ollut luotto maksettiin kokonaan takaisin kesäkuussa.

Konsernin korollinen nettovelka oli tilikauden päättyessä -168,1 milj. euroa (277,8 milj. euroa). Omavaraisuusaste oli vuoden lopussa 76,8 prosenttia (32,2 %) ja velkaantumisaste -42,9 prosenttia (127,9 %).

Käyttöpääoma väheni 57,5 milj. euroon (110,4 milj. euroa) Raisio Chemicalsin myynnin sekä toteutettujen pääoman käytön tehostamishankkeiden ansiosta. Myyntisaamisten myyntiohjelman lopettaminen kasvatti käyttöpääomaa noin 14 milj. eurolla.

### HALLINTO, JOHTO JA HENKILÖSTÖ

Raisio Yhtymän hallintoneuvosto valitsi keskuudestaan Juha Sauran hallintoneuvoston puheenjohtajaksi ajalle 23.11.2004–31.12.2005. Ola Rosendahl, joka hoiti tehtävää Vesa Lammelan erottua hallintoneuvoston puheenjohtajan tehtävästä keväällä 2004, jatkaa hallintoneuvoston varapuheenjohtajana.

Raisio Yhtymän hallituksessa toimivat vuoden 2004 aikana Jörgen Grandell, Erkki Haavisto, Jaakko Ihamuotila, Rabbe Klemets, Matti Linnainmaa, Kaarlo Pettilä, Christoffer Taxell ja Arimo Uusitalo. Hallintoneuvosto valitsi marraskuussa hallituksen jäseneksi Michael Ramm-Schmidtin kaudeksi 2005–2006. Erovuoroisista hallituksen jäsenistä valittiin jatkamaan Jörgen Grandell, Christoffer Taxell ja Arimo Uusitalo. Kaikki nyt valitut jäsenet ovat yhtiöstä riippumattomia.

Hallituksen varajäseniksi valittiin edelleen Olavi Kuusela ja Jukka Lavi sekä uusiksi varajäseniksi Taru Narvanmaa ja Jyrki Paappa, joka oli nimitetty 1.9.2004 alkaen konsernin talousjohtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi. Kaikki varajäsenet ovat toimivan johdon edustajia. Raisio Chemicalsin varatoimitusjohtaja Jari Lehmusvaara erosi hallituksen varajäsenen tehtävistä Raisio

Chemicalsin myynnin jälkeen kesäkuussa 2004.

Raisio Yhtymän hallinnoinnin uudistus on vireillä. Yhtiöjärjestykseen ehdotetut ja 30.9.2004 pidetyssä ylimääräisessä yhtiökokouksessa ensimmäisen kerran hyväksytyt muutokset astuvat voimaan vasta, kun ne on samansisältöisinä hyväksytyt toisessa yhtiökokouksessa. Tällöin muun muassa hallituksen jäsenten toimikausi lyhenee yhteen vuoteen ja hallituksen varajäsenten tehtävät lakkaavat.

Raisio Yhtymän palveluksessa 31.12.2004 oli 1 412 henkilöä (2 735 henkilöä). Vuoden lopussa ulkomailla työskenteli 32 prosenttia (45 %) henkilökunnasta. Henkilöstömäärää vähensivät Raision Chemicalsin myynti ja tehostamisohjelmat. Henkilökunnan määrää lisäsivät Venäjän margariinitehtaan käynnistyminen sekä rekrytoinnit tutkimus ja kehitys -organisaatioon. Vuoden lopussa RavintoRaision palveluksessa oli 1 190 henkilöä ja Raisio Life Sciencesin 177 henkilöä.

### SIIRTYMINEN IFRS-POHJASEEN TILINPÄÄTÖSKÄYTÄNTÖÖN

Raisio Yhtymän tilinpäätös on laadittu suomalaisen tilinpäätöskäytännön (FAS) mukaisesti. Vuoden 2005 ensimmäisen vuosineljänneksen osavuositarkastus laaditaan IFRS-standardien mukaisesti ja julkaistaan 3.5.2005. Viimeistään huhtikuussa julkaistaan vuoden 2004 luvut IFRS-standardien mukaisina. Tämä tiedote sisältää mm. vuoden 2004 tuloslaskelman ja taseen, vuosineljännesluvut sekä siltalaskelman siirtymisestä suomalaisesta kirjanpitoikäytännöstä IFRS:n mukaiseen laskentaan.

Jo tehdyn valmistelutyön pohjalta voidaan todeta, ettei IFRS-standardien mukaiseen laskentaan siirtyminen aiheuta Raisio Yhtymälle merkittäviä tulos- tai tasevaikutuksia. Raisio Chemicals tullaan käsittelemään

lopetettavana toimintona vuoden 2004 ensimmäisestä vuosineljänneksestä lähtien.

Vuoden 2004 avaavan taseen loppusumma nousee 7,1 miljoonaa euroa ja oma pääoma pienenee 4,5 miljoonaa euroa. Taseen merkittävimmät muutostekijät ovat leasing-sopimusten, 7,9 miljoonaa euroa, ja eläkevastuiden, 4,3 miljoonaa euroa, kirjaukset. Etuusperusteisten eläkevastuiden varaus kuitenkin purkaantuu lähes kokonaan jo vuoden 2004 aikana.

Liikearvojen testaukset on tehty eikä vuonna 2004 suomalaisen kirjanpitoonkin tehtyjen alaskirjausten lisäksi ole ilmennyt tarvetta uusiin alaskirjauksiin.

### OSAKKEET JA OMISTAJAT

Raisio Yhtymän vaihto-osakkeita vaihdettiin vuonna 2004 Helsingin Pörssissä 110,1 milj. kappaletta (45,7 milj. kappaletta). Vaihdon arvo oli 180,1 milj. euroa ja keskimurssi 1,64 euroa. Viimeinen kaupantekokurssi vuonna 2004 oli 1,90 euroa. V-osakkeen kurssi nousi 53,2 prosenttia vuoden alusta.

Kantaosakkeita vaihdettiin vuonna 2004 Helsingin Pörssissä 1,5 milj. kappaletta (633 302 kappaletta). Vaihdon arvo oli 2,5 milj. euroa ja keskimurssi 1,69 euroa. Viimeinen kaupantekokurssi vuonna 2004 oli 1,85 euroa. K-osakkeen kurssi nousi 46,8 prosenttia vuoden alusta.

Yhtiöllä oli 31.12.2004 yhteensä 44 102 rekisteröityä osakasta. Ulkomaalaisten omistuksessa koko osakekannasta oli 11,7 prosenttia (5,8 %) ja vaihto-osakkeista 14,8 prosenttia (7,4 %).

Hallitus ei ole käyttänyt yhtiökokouksen 26.3.2004 myöntämää valtuutusta osakepääoman korotukseen.

Konsernin hallituksen, johdon ja avainhenkilöiden optio-ohjelma 1998–2003 päättyi 30.1.2004. Ohjelman optio-oikeuksilla ei

merkitty osakkeita. Yhtiöllä ei ole voimassa olevia osakeperusteisia kannustinjärjestelmiä.

### OSINKOEHDOTUS JA OMIEN OSAKKEIDEN HANKINTA

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.

Hallitus esittää vuodelta 2004 maksettavaksi osinkoa 0,03 euroa osakkeelta (0,01 euroa), mikä on 50 prosenttia jatkuvien liiketoimintojen tuloksesta. Lisäksi hallitus esittää maksettavaksi ylimääräistä osinkoa 0,18 euroa osakkeelta (0,12 euroa).

Raision hallitus on päättänyt hakea yhtiökokoukselta valtuuksia omien osakkeiden hankkimiseen.

### KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Raisio aloittaa kaura- ja soijapohjaisten tuoretuotteiden valmistuksen Turussa. Investointi avaa Raisiolle väylän strategian mukaiselle tuotevalikoiman uudistamiselle. Kaura- ja soijapohjaisten tuoretuotteiden valmistukseen tarvittavien tuotanto- ja pakkausinvestointien arvo on noin 5 milj. euroa ja tuotantolaitos tulee työllistämään 15–20 henkilöä. Uudet tuotteet tuodaan markkinoille alkuvuonna 2006.

Kilpailukykyä turvaamiseksi Raisio jatkaa margariinituotannon tehostamista, joka saattaa johtaa noin 20 työntekijän vähentämiseen Raisiossa sijaitsevalta margariinitehtaalta. Kutsu yt-lain mukaisesti neuvotteluihin jätettiin tammikuun 2005 lopussa. Lisäksi margariinitehtaan kunnossapito ja sen parissa työskentelevät vajeat 20 henkilöä on siirretty ABB Oy, Servicelle.



## **VUODEN 2005 NÄKYMÄT**

Ainesosamyynnin kasvun ennustetaan jatkuvan vahvana ja joitakin uusia elintarviketuotteita tuodaan markkinoille. Myös liiketoiminnan Puolassa ja Venäjällä odotetaan kasvavan. Lisäksi kasvua haetaan tehostamalla verkostoitumista niin elintarvike-, rehu- kuin diagnostiikkaliiketoiminnoissakin. Orgaanisen kasvun kiihdyttämiseksi tehtyjen tutkimus- ja tuotekehityspanostusten odotetaan kuitenkin tuottavan liikevaihtoa vasta 12–18 kuukauden aikaviiveellä. Myös vuonna 2004 lopetetut ja myydyt liiketoiminnot pienentävät osaltaan Raision liikevaihtoa. Näistä syistä konsernin liikevaihdon ei odoteta kasvavan vuonna 2005.

Vuoden 2005 liikutuloksen arvioidaan nousevan vertailukelpoista vuoden 2004 liikutulosta korkeammaksi.

Raision rahoituksellinen asema säilyy vahvana, ja nettorahoituskulujen arvioidaan olevan selvästi positiiviset. Strategian mukaiset uudet kasvu- ja tuotantoteknologiahankkeet nostavat investointitasoa merkittävästi.

Helsingissä 10.2.2005

Raisio Yhtymä Oyj  
Hallitus

## KONSERNIN TULOSLASKELMA

(mili. euroa)	2004	% lv.	2003	% lv.
Liikevaihto	626,9		860,5	
Liiketoiminnan muut tuotot	231,3		8,0	
Liiketoiminnan kulut	-588,7		-822,6	
Konserniliikearvon poisto ja -arvonalennukset	-29,2		-5,1	
Muut poistot ja arvonalennukset	-36,9		-54,8	
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	-0,6		-0,3	
Liiketulos	202,8	32,4	-14,3	-1,7
Rahoitustuotot	6,4		4,1	
Rahoituskulut	-11,3		-17,0	
Tulos ennen satunnaiseriä ja veroja	198,0	31,6	-27,2	-3,2
Satunnaiset erät	0,0		0,0	
Tulos ennen veroja	198,0	31,6	-27,2	-3,2
Tuloverot	-0,8		1,4	
Vähemmistöosuus tuloksesta	-1,4		-0,9	
Konsernin tulos tilikaudelta	195,8	31,2	-26,7	-3,1

## KONSERNIN TASE

(mili. euroa)	31.12.2004	31.12.2003
Pysyvät vastaavat		
Aineettomat hyödykkeet	10,0	23,4
Konserniliikearvo	16,1	65,3
Aineelliset hyödykkeet	124,3	277,2
Sijoitukset	9,8	12,6
Vaihtuvat vastaavat		
Vaihto-omaisuus	56,5	117,7
Laskennallinen verosaaminen	9,1	20,3
Myyntisaamiset	42,8	86,8
Muut saamiset	27,7	37,1
Rahoitusarvopaperit	210,4	14,1
Rahat ja pankkisaamiset	3,8	20,5
Vastaavaa	510,4	675,0
Osakepääoma	27,8	27,8
Muu oma pääoma	349,0	166,2
Vähemmistöosuus	14,8	23,2
Laskennallinen verovelka	10,0	22,0
Pitkäaikainen vieras pääoma	24,3	235,0
Ostovelat	30,9	75,2
Muu lyhytaikainen vieras pääoma	53,6	125,5
Vastattavaa	510,4	675,0

Tilinpäättötiedotetta koskevaa tilintarkastuskertomusta ei ole annettu.

## KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA

(milj. euroa)	1-12/2004	1-12/2003
Kassavirta ennen käyttöpääoman muutosta	41,7	44,4
Käyttöpääoman muutos	13,1	50,7
Rahoituserät ja verot	-11,4	-18,2
Liiketoiminnan kassavirta	43,5	77,0
Investoinnit	-32,5	-65,8
Käyttöomaisuuden myynti	406,3*	3,6
Investointien kassavirta	373,8	-62,2
Pitkäaikaisten lainojen muutos	-216,8	-18,1
Lyhytaikaisten lainojen muutos	0,3	-1,0
Lainasaamisten muutos	-1,0	0,1
Maksetut osingot	-21,7	-3,5
Rahoituksen kassavirta	-239,2	-22,6
Kohdistamattomat erät	1,4	0,3
Rahavarojen muutos	179,5	-7,5
Rahavarat kauden alussa	34,6	42,2
Rahavarat kauden lopussa	214,1	34,6

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

## TUNNUSLUKUJA

	31.12.2004	31.12.2003
Oman pääoman tuotto, %	64,8	-10,9
Sijoitetun pääoman tuotto, %	43,3	-1,8
Korollinen velka kauden lopussa, milj. euroa	46,0	312,5
Bruttoinvestoinnit, milj. euroa	33,1	63,7
% liikevaihdosta	5,3	7,4
Tutkimus- ja tuotekehitysmenot, milj.euroa	14,2	21,1
% liikevaihdosta	2,3	2,5
Henkilöstö keskimäärin	2 005	2 822
Omavaraisuusaste, %	76,8	32,2
Velkaantumisaste, %	-42,9	127,9
Tulos/osake, euro	1,19	-0,16
Tulos/osake ilman kertaluoteisia eriä, euro	0,05	-0,09
Liiketoiminnan kassavirta/osake, euro	0,26	0,47
Oma pääoma/osake, euro	2,28	1,17
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä kauden aikana, 1000 kpl		
Vaihto-osakkeet	130 455	129 768

Tilinpäätöstiedotetta koskevaa tilintarkastuskertomusta ei ole annettu.

Kantaosakkeet	34 694	35 381
Yhteensä	165 149	165 149
Osakekannan markkina-arvo kauden lopussa, milj. euroa		
Vaihto-osakkeet	248,1	160,9
Kantaosakkeet	63,9	44,6
Yhteensä	312,0	205,5

## VASTUUSITOUMUKSET

(milj. euroa)	31.12.2004	31.12.2003
Vakuudeksi annettu omaisuus		
Omasta puolesta annetut vakuudet		
Annetut kiinteistökiinnitykset	52,7	72,4
Pantatut arvopaperit	0,5	4,0
Annetut yritysikiinnitykset	34,4	53,1
Taseeseen sisällyttömät vastuusitoumukset ja vastuut		
Leasing-vastuut		
Leasing-sopimuksista maksamatta olevat määrät		
Alkaneella tilikaudella maksettavat	3,5	4,7
Myöhemmin maksettavat	2,1	4,9
Vastuusitoumukset samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta		
Takaukset	0,0	1,0
Vastuusitoumukset yhtiön itsensä puolesta	2,1	7,0
Vastuusitoumukset muiden puolesta		
Takaukset	0,1	0,4
Muut vastuut	0,0	5,0
Johdannaissopimuksista johtuvat vastuut		
Raaka-ainefutuurit: käypä arvo	0,0	-0,5
Raaka-ainefutuurit: kohde-etuuden arvo	0,8	11,3
Sähkötermiinit: käypä arvo	-0,6	0,0
Sähkötermiinit: kohde-etuuden arvo	5,6	2,6
Valuuttatermiinit: käypä arvo	0,3	2,1
Valuuttatermiinit: kohde-etuuden arvo	35,9	53,0
Koronvaihtosopimukset: käypä arvo	0,0	-1,5
Koronvaihtosopimukset: kohde-etuuden arvo	0,0	80,0

Tilinpäätöstiedotetta koskevaa tilintarkastuskertomusta ei ole annettu.

## KONSERNIN LIIKEVAIHTO LIIKETOIMINTA-ALUEITTAIN

(mili. euroa)	2004	2003
RavintoRaisio	399,6	417,9
Raisio Life Sciences	53,3	34,0
Raisio Chemicals	183,7	422,3
Toimialaryhmien välinen myynti	-9,6	-13,8
<b>Liikevaihto yhteensä</b>	<b>626,9</b>	<b>860,5</b>

## KONSERNIN LIIKEVAIHTO MARKKINA-ALUEITTAIN

(mili. euroa)	2004	% lv.	2003	% lv.
Suomi	347,6	55,4	412,0	47,9
Skandinavia	37,1	5,9	66,5	7,7
Eurooppa (pl Suomi ja Skandinavia)	194,4	31,0	278,2	32,3
Amerikka	22,7	3,6	47,4	5,5
Aasia	24,0	3,8	54,6	6,3
Muut	1,1	0,2	1,9	0,2
<b>Yhteensä</b>	<b>626,9</b>	<b>100,0</b>	<b>860,5</b>	<b>100,0</b>

## KONSERNIN LIIKETULOS LIIKETOIMINTA-ALUEITTAIN

(mili.euroa)	2004	2003
RavintoRaisio	-15,1	-11,7
Raisio Life Sciences	-5,3	-5,4
Raisio Chemicals	3,6	1,9
Muut toiminnot	219,6	1,0
<b>Liiketulos yhteensä</b>	<b>202,8</b>	<b>-14,3</b>

Tilinpäätöstiedotetta koskevaa tilintarkastuskertomusta ei ole annettu.

**KONSERNIN KEHITYS VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN**

(milj.euroa)	1-3/ 2003	4-6/ 2003	7-9/ 2003	10-12/ 2003	1-3/ 2004	4-6/ 2004	7-9/ 2004	10-12/ 2004
<b>Konsernin liikevaihto</b>								
RavintoRaisio	94,6	110,4	108,5	104,4	91,1	108,5	102,4	97,6
Raisio Life Sciences	6,3	8,3	8,5	11,0	11,8	13,7	11,7	16,1
Raisio Chemicals	103,2	109,4	105,4	104,3	106,5	77,1	0,0	0,0
Toimialaryhmien väliset	-3,0	-3,3	-3,8	-3,6	-3,9	-3,1	-1,1	-1,5
Liikevaihto yhteensä	201,0	224,8	218,7	216,1	205,6	196,2	113,0	112,2
<b>Konsernin liiketulos</b>								
RavintoRaisio	-1,4	-2,4	1,3	-9,2	-1,5	-18,8	2,8	2,5
Raisio Life Sciences	-1,6	-1,7	-2,0	-0,2	0,6	-7,8	0,7	1,2
Raisio Chemicals	-3,2	-0,1	2,9	2,2	1,9	1,7	0,0	0,0
Muut toiminnot	-0,6	0,5	1,0	0,1	-0,3	220,3	-0,4	0,1
Liiketulos yhteensä	-6,7	-3,7	3,2	-7,1	0,7	195,4	3,0	3,7
Rahoituserät	-2,5	-2,5	-4,2	-3,7	-3,0	-3,0	0,4	0,8
Tulos ennen satunnaiseriä ja veroja	-9,2	-6,3	-1,0	-10,8	-2,3	192,4	3,4	4,5
Satunnaiset erät	0,0	0,0	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	3,4	4,5
Tuloverot	0,0	0,2	-1,0	2,2	-2,0	-2,4	5,9	-2,3
Vähemmistöosuus tuloksesta	-0,1	-0,2	-0,4	-0,2	0,0	-1,0	-0,3	-0,1
Konsernin tulos tilikaudelta	-9,3	-6,2	-2,4	-8,8	-4,3	189,0	9,0	2,2