

Keskisuomalainen Oyj

Osavuositarkastus

22.11.2012 klo 12.40

KESKISUOMALAINEN OYJ:n osavuositarkastus 1.1.-30.9.2012

Heinä-syyskuu 2012:

- Liikevaihto 24,6 Me (25,3 Me), -2,8% edellisestä vuodesta
- Liikevoitto 4,0 Me (4,9 Me), -17,8% edellisestä vuodesta
- Liikevoitto 16,3% liikevaihdosta(19,3%)
- Voitto ennen veroja 3,6 Me (2,1 Me), 74,9% kasvua edelliseen vuoteen
- Tulos/osake 0,26 euroa (0,14 euroa)
- Edellisen vuoden tulos/osake ilman sijoitusosakkeiden alaskirjausta 0,30 euroa

Tammi-syyskuu 2012:

- Liikevaihto 78,4 Me (80,7 Me), -2,8% edellisestä vuodesta
- Liikevoitto 13,4 Me (16,2 Me), -17,5% edellisestä vuodesta
- Liikevoitto 17,1% liikevaihdosta(20,1%)
- Voitto ennen veroja 12,6 Me (15,3 Me), -18,1% edellisestä vuodesta
- Tulos/osake 0,93 euroa (1,07 euroa)
- Tulos ilman sijoitusosakkeiden alaskirjausta oli 1,07 euroa/osake (1,23)

Toimitusjohtaja Vesa-Pekka Kangaskorpi:

”Tuloksen tekeminen vaikeutuneesta markkinasta huolimatta säilynyt hyvällä tasolla

Kolmas vuosineljännes oli tuloksenteon osalta haasteellinen. Yhtiön liikevaihto oli 0,7 Me pienempi kuin edellisen vuoden vastaavalla kvartaalilla. Liikevaihdon laskua voidaan vallitsevissa olosuhteissa pitää maltillisena. Liikevoitto laski edellisestä vuodesta 0,9 Me. Tuloksen huononemiseen vaikuttivat suhdanteesta johtuva sanomalehti-ilmoittelun vähentyminen, levikkien lasku sekä kustannusten nousu. Tilikauden tulos muodostui kuitenkin selvästi edellisvuoden kolmatta kvartaalia paremmaksi johtuen edellisen vuoden vastaavana aikana tehdyistä alaskirjauksista.

Sanomalehtien kokonaistavoittavuus, joka sisältää paperilehden lisäksi sähköisen lukemisen, kasvoi edelleen. Sanomalehti on vahvistanut asemaansa kattavimpana ilmoitusvälineenä. Sähköisten ilmoitusvälineiden markkinoiden fragmentoituminen tuki omalta osaltaan sanomalehtien tehoa ilmoitusvälineenä.

Liikevoittoprosentti kolmannella kvartaalilla oli 16,3% ja kumulatiivisesti koko vuoden osalta 17,1%. Taso on säilynyt hyvänä, mutta suunta on ollut laskeva.

Yhteistyö Keskisuomalainen Oyj:n uuden osakkuusyhtiön, Esan Kirjapaino Oy:n kanssa on lähtenyt liikkeelle hyvässä hengessä ja uskomme yhteistyön hyödyttävän molempia yhtiöitä.

Loppuvuoden ennustamista vaikeuttaa maailman talouden kehittymisen huono ennustettavuus. Mainonnan määrä seurannee yleisen talouden kehitystä ja paperilehtien levikkien osalta lievästi laskeva trendi jatkuu. Kokonaistavoittavuuden uskomme nousevan sähköisten lehtiversioiden suosion kasvun ansiosta. Vaalimainonnan uskomme parantavan lokakuun ilmoitusmyyntiä ja loppuvuoden operatiivisen tuloksen uskomme säilyvän hyvällä tasolla.”

Toimintaympäristö ja konsernin tuloksen kehitys

Gallup Adexin mukaan mediamainonta Suomessa laski alkuvuoden aikana -4% verrattuna edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan. Sanomalehtimainonta laski -8%. Suurimmista toimialoista avoimien työpaikkojen mainonta laski -15%, matkailu ja liikenne -9%, moottoriajoneuvot -6%, elintarvikkeet -2% ja vähittäiskauppa -2%.

Alkuvuoden liikevaihto laski 2,8% edellisestä vuodesta ja oli 78,4 Me, kun se oli edellisvuoden vastaavana aikana 80,7 Me. Liiketoiminnan muut tuotot olivat 0,7 Me (0,3 Me). Tammi-syyskuun kulut olivat 65,8 Me (64,8 Me). Liikevoitto oli 13,4 Me (16,2 Me), mikä on 17,1% liikevaihdosta (20,1%). Rahoituserät olivat -2,0 Me (-1,2Me). Rahoituskuluihin on sisällytetty pörssiosakkeiden arvonalentumistappiota kuluvaan vuonna 1,9 Me ja edellisenä vuonna 2,3 Me. Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta on 0,8 Me suurempi kuin edellisenä vuonna, mikä johtuu Arena Partners Oy:n yritysjärjestelyiden yhteydessä syntyneen ehdollisen kauppahintavarauksen käyvän arvon muutoksesta. Voitto ennen veroja oli 12,6 Me (15,3Me) ja voitto verojen jälkeen 10,0 Me (11,5 Me).

	30.9.2012 (9 kk)	30.9.2011 (9 kk)	31.12.2011 (12 kk)
Liikevaihto Me	78,4	80,7	108,7
Liikevoitto Me	13,4	16,2	20,4
Liikevoitto %	17,1	20,1	18,8
Tilikauden tulos Me	10,0	11,5	14,1
Tulos/osake, Eur	0,93	1,07	1,32
Oman pääoma/osake, Eur	5,48	5,38	5,25
Omavaraisuusaste %	54,6	56,2	54,5

Konsernirakenne

Keskisuomalainen Oyj:n 1.5.2011 ostama viestintä- ja mainostoimisto Tavukatti Oy fuusioitiin 1.1.2012 Mediasepät Oy:öön. Luoteisen Keski-Suomen Viestintä Oy on fuusioitu Maakunnan Sanomat Oy:hyn 31.7.2012.

Keskisuomalainen Oyj:n hallitus on päättänyt fuusiosuunnitelmasta, jossa Iisalmen Sanomat Oy ja Warkauden Lehti Oy fuusioidaan 1.1.2013 alkaen. Lisäksi hallitus hyväksyi suunnitelman fuusioida Viikkosavo Oy:n Sisä-Suomen Kaupunkilehdet Oy:hyn samana ajankohtana.

Keskisuomalainen Oyj allekirjoitti 29.6.2012 kauppakirjan, jolla se osti Sanoma News Oy:ltä 91.000 kappaletta Esan Kirjapaino Oy:n osakkeita. Yhteensä ostetut osakkeet vastaavat 19,2% koko Esan Kirjapaino Oy:n osakekannasta ja 14,7% äänivallasta. Kauppa oli ehdollinen ja se toteutui 5.9.2012. Yhtiöiden tavoitteena on tiivistää ja tehostaa yhtiöiden välistä yhteistyötä molempia yrityksiä hyödyttävällä tavalla.

Esan Kirjapaino Oy on yhdistelty 5.9.2012 lähtien Keskisuomalainen konserniin osakkuusyhtiönä huomattavan vaikutusvallan johdosta. Vaikutusvalta perustuu osakeomistuksen lisäksi hallituspaikkaan ja tiiviiseen yhteistyöhön liiketoiminnassa. Katsauskaudelle yhdistelyllä ei ole olennaista tulosvaikutusta.

Henkilöstö

Konsernin keskimääräinen henkilömäärä oli kokopäiväisiksi muunnettuna 835 (822).

Investoinnit ja rahoitus

Bruttoinvestoinnit olivat tammi-syyskuussa 10,1 Me (6,2 Me). Katsauskauden merkittävin investointi oli Esan Kirjanpaino Oy:n osakkeiden hankinta. Edellisen vuoden investointeja kasvatti lisäksi uuden rakentaminen yhtiön Jyväskylän toimitiloihin. Yhtiön rahoitustilanne on säilynyt vakaana koko katsauskauden ajan.

Tase

Konsernitaseen loppusumma oli 116,8 Meur (112,0 Meur).

Osakkeet

Keskisuomalainen Oyj:n K-osakkeita on muutettu A-osakkeiksi alkuvuoden aikana kuuden muuntovaatimuksen perusteella yhteensä 2144 kappaletta. Muuntojen jälkeen K-osakkeiden määrä on 5.261.705 ja A-osakkeiden 5.475.255 kappaletta.

Yhtiö maksoi 10.5.2012 osinkoa 0,60 euroa osakkeelle, yhteensä 6,4 Me. Lisäksi hallituksella on yhtiökokouksen myöntämä valtuutus päättää osakeyhtiölain 13 luvun 6 pykälän 2 momentin mukaisesti enintään 0,40 euron lisäosingosta osaketta kohden.

Keskisuomalainen Oyj:llä on hallussaan omia A-osakkeita 21.500 kappaletta. Osakkeet ovat 0,2% koko osakemäärästä ja edustavat 0,02% äänimäärästä.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Keskisuomalainen Oyj:n hallitus on päättänyt saamansa valtuutuksen mukaisesti 0,20 euron osingon maksamisesta. Osingonmaksun täsmäytyspäivä on 7.12.2012 ja osingon maksupäivä on 14.12.2012.

Liiketoiminnan riskit ja epävarmuustekijät

Tilattavien sanomalehtien levikit ovat laskeneet kuluvan vuoden aikana osin viime vuoden vaihteen ALV kannan korotuksen takia. Riskinä on tämän laskun jatkuminen tai voimistuminen. Taloudellinen taantuma pitkittyessään voi voimistaa tätä kehitystä.

Euroopan rahoitusmarkkinoiden epävarmuus syventyessään vaikuttaa Suomen talouskasvuun lyhyellä ja pitemmällä aikavälillä. Mediamainonnan markkinat reagoivat yleensä voimakkaasti taloussyökin muutoksiin.

Operatiivisista riskeistä merkittävimmät liittyvät tietotekniikkaan ja painoliiketoimintojen keskeytymiseen.

Viimeaikainen mediayhtiöiden pörssikurssien lasku tuo riskiä myytävissä sijoituksissa olevan pörssisalkkumme arvostukseen liittyen.

Yleisestä rahoitusmarkkinoiden epävarmuuden jatkumisesta huolimatta konsernin näköpiirissä ei ole rahoitusasemaan liittyviä merkittäviä riskejä.

Pidemmän aikavälin riskejä ja epävarmuustekijöitä on esitetty vuosikertomuksen sivulla 33.

Loppuvuoden näkymät

Toimialalla jatkuu edelleen talouden yleisen kehityksen ja arvonlisäveron noston mukanaan tuoma epävarmuus. Arvonlisäverosta ja yleisestä toimialan kehityksestä johtuen Keskisuomalainen konsernin liikevaihdon ja operatiivisen tuloksen uskotaan hieman heikkenevän edellisestä vuodesta. Operatiivisen tuloksen uskotaan pysyvän edelleen hyvällä tasolla.

Laadintaperiaatteet

Konsernin osavuositarkastus on laadittu IFRS-standardien kirjaamis- ja arvostusperiaatteita noudattaen, mutta sen laadinnassa ei ole noudatettu kaikkia IAS 34:n vaatimuksia. Pörssitiedotteet ovat luettavissa Keskisuomalainen Oyj:n verkkosivuilla osoitteessa www.keskisuomalainen.com.

Osavuositarkastus on laadittu noudattaen samoja laadintaperiaatteita kuin 31.12.2011 tilinpäätöksessä.

KESKISUOMALAINEN OYJ
HALLITUS

Vesa-Pekka Kangaskorpi
toimitusjohtaja

Lisätietoja antaa toimitusjohtaja Vesa-Pekka Kangaskorpi
p. (014)622 000.

Luvut ovat tilintarkastamattomia.

KONSERNIN TULOSLASKELMA (Me)	7-9/2012 (3 kk)	7-9/2011 (3 kk)	1-9/2012 (9 kk)	1-9/2011 (9 kk)	1-12/2011 (12 kk)
LIKEVAIHTO	24,6	25,3	78,4	80,7	108,7
Liiketoiminnan muut tuotot	0,2	0,1	0,7	0,3	0,6
Liiketoiminnan kulut	-20,9	-20,6	-65,8	-64,8	-88,8
LIKEVOITTO	4,0	4,9	13,4	16,2	20,4
Liikevoitto % liikevaihdosta	16,3%	19,3%	17,1%	20,1%	18,8%
Rahoitustuotot ja -kulut	-0,4	-2,9	-2,0	-1,2	-1,6
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0,0	0,1	1,2	0,3	0,0
VOITTO/TAPPIO ENNEN VEROJA	3,6	2,1	12,6	15,3	18,8
Verot	-0,9	-0,6	-2,6	-3,9	-4,7
VOITTO/TAPPIO	2,7	1,5	10,0	11,5	14,1
TILIKAUDEN VOITON JAKO					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	2,7	1,5	10,0	11,5	14,1
Tulos/osake, laimentamaton (eur)	0,26	0,14	0,93	1,07	1,32
Tulos/osake, laimennettu (eur)	0,26	0,14	0,93	1,07	1,32
KONSERNIN LAAJAN TULOSLASKELMAN ERÄT (Me)	7-9/2012 (3 kk)	7-9/2011 (3 kk)	1-9/2012 (9 kk)	1-9/2011 (9 kk)	1-12/2011 (12 kk)
Tilikauden voitto	2,7	1,5	10,0	11,5	14,1
Muut laajan tuloksen erät:					
Myytavissä olevat rahoitusvarat	-1,1	-0,3	-1,1	-4,4	-4,0
Rahavirran suojaukset	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	0,3	0,1	0,3	1,1	1,0
Tilikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-0,7	-0,2	-0,8	-3,2	-2,9
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ	1,9	1,3	9,2	8,3	11,2
TILIKAUDEN LAAJAN TULOKSEN JAKO					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	1,9	1,3	9,2	8,3	11,2
Vähemmistöosakkaille	-	-	-	-	-
SEGMENTTI-INFORMAATIO (Me)					
LIKEVAIHTO (Me)	7-9/2012	7-9/2011	1-9/2012	1-9/2011	1-12/2011
Kustannustoiminta	21,4	22,2	69,0	71,6	96,0
Tuotanto- ja logistiikkapalvelut	9,1	9,3	28,1	28,1	38,5
Kohdistamaton	1,1	1,1	3,5	3,4	4,5
Segmenttien välinen liikevaihto	-7,0	-7,3	-22,2	-22,4	-30,3
Tuloslaskelman liikevaihto	24,6	25,3	78,4	80,7	108,7
LIKEVOITTO					
Kustannustoiminta	3,8	4,4	12,9	15,5	19,2
Tuotanto- ja logistiikkapalvelut	0,7	1,0	1,9	2,7	3,6
Kohdistamaton	-0,5	-0,5	-1,5	-2,0	-2,4
Tuloslaskelman liikevoitto	4,0	4,9	13,4	16,2	20,4

KONSERNIN TASE (Me)	30.9.2012	30.9.2011	31.12.2011
VARAT			
PITKÄAIKAISET VARAT			
Aineettomat hyödykkeet	3,0	2,7	3,3
Liikearvo	38,1	38,0	38,1
Aineelliset hyödykkeet	28,7	30,0	30,0
Osuudet osakkuusyhtiöissä	10,7	1,7	1,4
Myytavissä olevat sijoitukset	15,4	18,4	18,8
Muut pitkäaikaiset saamiset	0,1	0,1	0,1
Laskennalliset verosaamiset	2,4	1,7	1,6
LYHYTAIKAISET VARAT			
Vaihto-omaisuus	0,7	0,9	0,9
Myyntisaamiset ja muut saamiset	10,0	9,5	8,0
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	0,9	0,6	0,2
Rahat ja pankkisaamiset	6,7	8,4	7,3
Yhteensä	116,8	112,0	109,6
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
OMA PÄÄOMA			
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvan oman pääoman osuus	58,8	57,7	56,3
PITKÄAIKAISET VELAT			
Laskennallinen verovelka	1,4	1,5	1,5
Pitkäaikaiset korolliset velat	31,3	25,8	25,8
Pitkäaikaiset varaukset	0,6	0,6	0,6
LYHYTAIKAISET VELAT			
Lyhytaikaiset korolliset velat	2,6	3,6	3,1
Ostovelat ja muut velat	21,1	21,0	21,9
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	0,9	1,6	0,2
Lyhytaikaiset varaukset	0,1	0,3	0,2
Yhteensä	116,8	112,08	109,6
KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA (Me)	1-9/2012	1-9/2011	1-12/2011
	(9 kk)	(9 kk)	(12 kk)
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRRAT			
Asiakkailta saadut maksut	81,6	84,1	109,6
Tavaroiden ja palvelujen toimittajille ja henkilöstölle suoritetut maksut	-67,1	-64,7	-83,3
Maksetut korot	-1,5	-1,6	-1,6
Saadut korot	0,0	0,1	0,2
Maksetut verot	-3,3	-4,5	-6,4
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRRAT	9,6	13,4	18,5

INVESTOINTIEN RAHAVIRRAT

Tytäryritysten hankinta vähennettynä

hankintahetken rahavaroilla	-0,1	-0,3	-0,4
Osakkuusyriyten hankinta	-8,3		
Investoinnit aineellisiin hyödykkeisiin	-1,4	-4,9	-5,7
Investoinnit aineettomiin hyödykkeisiin	-0,3	-0,6	-1,0
Aineellisten ja aineettomien käyttöomaisuushyödykkeiden myynti	0,1	0,1	0,1
Investoinnit myytävissä oleviin sijoituksiin	-	-0,4	-0,4
Luovutustulot myytävissä olevista sijoituksista	0,0	0,4	0,4
Saadut osingot	1,3	1,8	1,8
INVESTOINTIEN RAHAVIRRAT	-8,8	-4,0	-5,3

RAHOITUKSEN RAHAVIRRAT

Lainojen nostot	7,5	16,8	16,8
Lainojen takaisinmaksut	-2,5	-17,6	-18,1
Maksetut osingot	-6,4	-8,6	-12,9
RAHOITUKSEN RAHAVIRRAT	-1,5	-9,3	-14,1

RAHAVAROJEN MUUTOS (lisäys+/vähennys-)

Rahavarat tilikauden alussa	7,3	8,2	8,2
Rahavarat tilikauden lopussa	6,7	8,4	7,3

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista (1000 euroa)

	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma				Kertyneet voitto- varat	Yhteensä
	Osake- pääoma	Muut sidotut rahastot	Muut vapaat rahastot	Omat osakkeet		
OMA PÄÄOMA 31.12.2010	2257	270	1050	-323	53891	57146
Laaja tulos:						
Tilikauden tulos					11469	11469
Muut laajan tuloksen erät:						
Rahavirran suojaukset			47			47
Myytävissä olevat rahoitusvarat			-3249			-3249
Tilikauden laaja tulos yht.			-3202		11469	8268
Liiketoimet omistajien kanssa						
Osingonjako					-8572	-8572
yhteisellä arvo-osuustilillä olleiden osakkeiden myynti ja lunastamattomat osingot					818	818
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä					-7754	-7754
OMA PÄÄOMA 30.9.2011	2257	270	-2151	-323	57606	57659

	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma				Kertyneet voitto- varat	Yhteensä
	Osake- pääoma	Muut sidotut rahastot	Muut vapaat rahastot	Omat osakkeet		
OMA PÄÄOMA 31.12.2011	2257	270	-1887	-323	55945	56263
Osinkojen palautuminen konsernille					53	53
Myytavissä olevien sijoitusten hankintamenon oikaisu					-315	-315
Laaja tulos:						
Tilikauden tulos					9956	9956
Muut laajan tuloksen erät:						
Rahavirran suojaukset			48			48
Myytavissä olevat rahoitusvarat			-823			-823
Tilikauden laaja tulos yht.			-775		9956	9181
Liiketoimet omistajien kanssa						
Osingonjako					-6429	-6429
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä					-6429	-6429
OMA PÄÄOMA 30.9.2012	2257	270	-2661	-323	59209	58753

BRUTTOINVESTOINNIT JA HENKILÖKUNTA	30.9.2012	30.9.2011	31.12.2011
Bruttoinvestoinnit; Me	10,1	6,2	7,6
Bruttoinvestoinnit; %liikevaihdosta	12,9 %	7,7 %	7,0 %
Henkilökunnan lukumäärä keskimäärin kokopäiväisinä	835 hlöä	822 hlöä	817 hlöä
TUNNUSLUVUT (eur)	30.9.2012	30.9.2011	31.12.2011
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tulos/osake	0,93	1,07	1,32
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma/osake	5,48	5,38	5,25
Omavaraisuusaste, %	54,6	56,2	54,5
KONSERNIN VASTUUSITOUMUKSET (Me)	30.9.2012	30.9.2011	31.12.2011
Pantit, vastuut ja takaukset			
Velat, joiden vakuudeksi on annettu kiinnityksiä kiinteistöihin tai yritysikiinnityksiä			
Rahalaitoslainat	16,5	12,1	11,5
Annetut kiinteistökiinnitykset	16,5	17,6	16,5
Annetut yritysikiinnitykset	30,1	15,1	30,1
Osakkuusyhtiön puolesta annetut takaukset	2,8	1,9	2,8

Tunnuslukujen laskentakaavat

Tulos/ osake	$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tulos} \times 100}{\text{Keskimääräinen osakeantioikaistu osakkaiden lkm}}$
Oma pääoma/osake	$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lkm}}$
Omavaraisuusaste-%	$\frac{\text{Oma pääoma} \times 100}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot (=tilausvastuu)}}$