

Keskisuomalainen Oyj

Tilinpäätöstiedote

23.2.2016 klo 13.25

Keskisuomalainen Oyj:n tilinpäätös 1.1.-31.12.2015

## Tilikausi 2015

- Liikevaihto 149,8 Me (157,7 Me edellisenä vuonna), -5,0 % edelliseen vuoteen
- Liikevoitto 13,6 Me (14,4 Me), -5,8 % edelliseen vuoteen
- Liikevoitto 9,0 % liikevaihdosta (9,1 %)
- Tulos 7,7 Me (8,6 Me), -10,8 % edelliseen vuoteen
- Tulos/osake 0,70 euroa (0,79 euroa)
- Tulos ilman arvonalentumisia oli 9,4 Me, 0,87 euroa/osake (9,8 Me, 0,92 euroa/osake)
- Hallitus esittää osingoksi 0,46 euroa/osake

## Loka-joulukuu 2015

- Liikevaihto 37,9 Me (41,3 Me), -8,2 % edelliseen vuoteen
- Liikevoitto 2,8 Me (4,3 Me), -35,4 % edelliseen vuoteen
- Liikevoitto 7,4 % liikevaihdosta (10,5 %)
- Tulos 0,6 Me (1,6 Me)
- Tulos/osake 0,05 euroa (0,15 euroa)
- Tulos ilman arvonalentumisia oli 1,9 Me, 0,17 euroa/osake (2,9 Me, 0,27 euroa/osake)

Toimitusjohtaja Vesa-Pekka Kangaskorpi:

”Yhtiön tulos vaikeasta loppuvuodesta huolimatta hyvällä tasolla

Keskisuomalainen-konsernin liikevaihto laski hieman, mutta liikevoitto pysyi lähes edellisen vuoden tasolla. Viimeisellä kvartaalilla tulosta heikensivät Postin lakkoon liittyneet seurannaisvaikutukset, vaisu mediamyynti sekä ESA Printin ja Kirjapaino Uusimaan liiketoimintojen yhdistämiseen liittyvät kulut. Yhdistämisen mukanaan tuomat tehostamishyödyt näkyvät vasta vuoden 2016 toisesta kvartaalista lukien. Liikevoitto vuonna 2015 oli ilman kertaluontoisia eriä samalla tasolla kuin vuonna 2014, vaikka liikevaihto laski vajaat 8 Me. Pystyimme pitämään suhteellisen kannattavuuden hyvällä tasolla tehostamalla toimintaamme.

Vuosi 2015 oli kotimaisessa medialiiketoiminnan vaikea. Suomen talouden keuhko- ja näköalattomuus vaikuttivat negatiivisesti kuluttajien ostokäyttäytymiseen. Printtituotteiden kysyntä säilyi edelleen vakaana, mutta mainonnan määrä väheni tilattavissa lehdissä. Keskisuomalainen-konserni on Suomen markkinajohtaja laatukaupunkilehdissä ja niissä mainosmyynti oli hyvällä tasolla. Keskisuomalaisen-konsernin osuus kaupunkilehtikentän euroista nousi 46,0 %:iin (TNS Gallup 2015). Digitaalisen liiketoiminnan tuotot kasvoivat vahvasti, mutta ovat edelleen riittämättömällä tasolla.

Keskisuomalainen-konserni kehitti vuoden 2015 aikana vahvasti valmiuksiaan digitaalisessa liiketoiminnassa. Painopiste oli erityisesti sisältömyynnin ja mainosmyynnin digitalisoinnissa. Konsernissa yhdenmukaistettiin ja kehitettiin sisäisiä tietojärjestelmiä, joiden avulla pystymme jo kuluvan vuoden aikana tuottamaan entistä kattavampia palvelukokonaisuuksia media-asiakkaillemme. Konsernissa järjesteltiin myös uudelleen markkinointiviestintään ja ilmoituksenvalmistukseen liittyvää liiketoimintaa. Uudelleenorganisoinnin seurauksena syntyi uusi markkinointiviestintään keskittyvä Kamua-niminen konserniyhtiö.

Konsernimme kaksi suurinta tilattavaa lehteä Keski-suomalainen ja Savon Sanomat tekevät vuoden 2016 ensimmäisen kvartaalin aikana kattavan tuoteuudistuksen. Tässä yhteydessä paperilehtien formaatti vaihtuu tabloidiksi ja tuotteiden verkkopalvelut uudistuvat merkittävästi. Uudistusten uskomme vahvistavan tuotteiden haluttavuutta entisestään.

Keski-suomalainen Oyj:n omavaraisuusaste nousi 42,7 %:iin. Taso on hallituksen asettaman tavoitteen mukainen ja antaa yhtiön tulevaisuuden kehittämiseksi hyvän pohjan. Vahva omavaraisuus mahdollistaa myös vaikeassa toimintaympäristössä omistajille hyvän osingon maksamisen.

Näkemyksemme mukaan vuoden 2016 aikana ei Suomen taloudessa tapahdu merkittävää käännettä parempaan vaan toimintaympäristö säilyy vaikeana. Tiettyjen kustannuserien – erityisesti jakelukustannuksen – osalta meihin kohdistuu vakavia kustannuspaineita.

Uskomme edelleen vuoden 2016 liikevoiton ja suhteellisen kannattavuuden säilyvän vuoden 2015 tasolla edellyttäen, ettei mediamyynnissä tapahdu nykytasosta merkittävää hidastumista ja ettei yhtiöön kohdistu merkittäviä kustannusten korotuksia.”

### **Neljännän vuosineljänneksen tulos**

Keski-suomalainen-konsernin liikevaihto neljännellä vuosineljänneksellä oli 37,9 Me, mikä on 3,4 Me vähemmän kuin edellisellä vuonna. Vuosineljänneksen liikevoitto oli edelliseen vuoteen verrattuna 1,5 Me pienempi ja oli 2,8 Me.

Katsauskauden neljännän vuosineljänneksen tulosta rasitti osakkuusyhtiö Mediatalo ESA Oy:n osakkeiden arvonalentuminen 1,3 Me. Edellisen vuoden tuloksessa on rahoitusomaisuuteen kirjattu pörssiosakkeiden arvonalentumistappio 1,6 Me. Vuosineljänneksen tulokseksi muodostui 0,6 Me, edellisenä vuonna 1,6 Me. Ilman arvonalentumisia tulos olisi ollut 1,9 Me, edellisenä vuonna 2,9 Me.

### **Konsernin taloudellinen kehitys tilikaudella**

Konsernin liikevaihto laski 5,0 % ja oli 149,8 Me (157,7 Me). Mediamyynti pieneni 4,9 % edellisestä vuodesta 76,9 Me:oon, mutta kaupunkilehtien mediamyynti säilyi edellisen vuoden tasolla. Konsernin tilattavien lehtien tilaustuotot vähenivät 2,0 % 48,7 Me:oon. Ulkoinen painonmyynti laski 12,3 % ja oli 15,3 Me.

Liikevaihtoa laski heikko taloussuhdanne ja sen vaikutukset mainonnan kehitykseen ja erityisesti sanomalehtimainontaan sekä tilattavien lehtien levikkituottojen lasku. Myös konsernin painoliiketoiminnan liikevaihto laski kiristyneen markkinatilanteen johdosta.

Liiketoiminnan muut tuotot olivat 1,1 Me (1,1 Me), jotka koostuvat pääosin vuokratuotoista.

Vuonna 2015 liikevoittoa kertyi 13,6 Me eli 9,0 % liikevaihdosta. Edellisenä vuonna liikevoitto oli 14,4 Me ja liikevoittoprosentti oli 9,1 %. Liikevoitto pysyi edellisen vuoden tasolla liikevaihdon laskusta huolimatta.

Nettorahoituskulut olivat 2,2 Me. Edellisenä vuonna nettorahoituskulua kertyi 3,9 Me. Rahoituskuluihin sisältyy 0,6 Me pörssiosakkeiden arvonalentumistappiota, edellisenä vuonna 1,6 Me.

Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista oli -1,5 Me (0,2 Me) Tähän sisältyy konsernin osakkuusyhtiön Mediatalo ESA Oy:n osakkeiden alaskirjausta 1,3 Me.

Konsernin tilikauden voitoksi muodostui 7,7 Me (8,6 Me).

Emoyhtiö Keskisuomalainen Oyj:n vuoden 2015 luvut sisältävät pääosan konsernin holding-toiminnoista sekä konsernin keskitetyistä hallintopalveluista. Yhtiön liikevaihto oli 7,9 Me (5,5 Me).

	2015	2014	2013
Liikevaihto	149,8 Me	157,7 Me	150,0 Me
Liikevoitto	13,6 Me	14,4 Me	13,9 Me
Liikevoitto %	9,0 %	9,1 %	9,3 %
Tilikauden tulos	7,7 Me	8,6 Me	4,6 Me
Tulos/osake, Eur	0,70	0,79	0,43
Oman pääoman tuotto %	11,8 %	14,2 %	7,8 %
Omavaraisuusaste %	42,7 %	39,0 %	35,4 %

### Kustannustoiminta

Keskisuomalainen-konserni kustantaa kuutta seitsemänpäiväistä lehteä, yhtä kuusipäiväistä lehteä ja yhtä viisipäiväistä lehteä, 18 paikallislehteä sekä 22 kaupunkilehteä. Seitsemänpäiväiset lehdet ovat Keskisuomalainen, Savon Sanomat, Iisalmen Sanomat, Uusimaa, Keski-Uusimaa ja Aamuposti. Länsi-Uusimaa ilmestyy kuutena päivänä viikossa ja Warkauden Lehti viitenä päivänä viikossa. Paikallislehdet ilmestyvät 1-3 kertaa viikossa pääasiassa Savossa ja Keski-Suomessa sekä yksi lehti Uudellamaalla. Kaupunkilehdistä yksitoista ilmestyy kaksi kertaa viikossa ja 11 pääsääntöisesti kerran viikossa. Lisäksi konserni julkaisee verkkolehteä Tallinnassa.

Kustannustoiminnan ilmoitustuotot laskivat 76,8 Me:oon edellisen vuoden 80,5 Me:sta. Laskua kertyi 4,7 %. Tilattavien lehtien tilaustuotot olivat 48,8 Me (49,8 Me) ja ne vähenivät vuoden aikana 2,0 %. Koko kustannustoiminnan liikevaihto oli 131,3 Me (136,6 Me).

Konsernin aikakauslehtiryhmään kuuluu ruoan ja juoman ammattilehdet Aromi ja Shaker sekä tapahtumien, viestinnän ja hr:n erikoislehti Evento. Näiden lisäksi aikakauslehtiä kustantavalla Omnipress Oy:llä on sopimusperusteisesti tuotettavanaan noin 20 asiakas- ja sidosryhmälehteä. Konsernin aikakauslehtiryhmään kuuluu myös Autoliiton julkaisema Moottori-lehti. Suurimpaan osaan aikakauslehtiryhmän lehdistä liittyy myös digitaalista julkaisemista omissa verkkopalveluissaan. Keskisuomalainen-konsernin liikevaihto liiketoiminta-alueella 2015 oli 4,7 Me (5,0 Me).

### Painotoiminta

Keskisuomalainen Oyj:n konsernin painopalveluihin kuuluu vuoden 2015 lopussa neljä sanomalehtipainoa, jotka sijaitsevat Jyväskylässä, Pieksämäellä, Tuusulassa ja Hämeenlinnassa. Lisäksi Porvoossa ja Lahdessa on arkkipaino. Vuoden 2015 elokuun lopussa konserni osti Mediatalo ESA Oy:ltä 60 % arkkipainoliiketoimintaa Lahdessa harjoittavasta Esa Print Oy:stä ja yhdisti siihen Porvoossa toimivan Kirjapaino Uusimaan liiketoiminnan.

Painojen yhteenlaskettu liikevaihto vuonna 2015 oli 42,0 Me (46,7 Me). Ulkoisten painotöiden liikevaihto laski tiukentuneen markkinatilanteen takia 12,3 % ja oli 15,3 Me (17,4 Me).

## **Jakelu**

Konserniin kuuluva Savon Jakelu Oy hoitaa sanomalehtien jakelua koko Pohjois-Savon ja Etelä-Savon pohjoisosien alueella sekä Pohjanmaalla Pyhäjärven kunnan alueella. Jakelutoiminnan liikevaihto oli 7,9 Me (6,8 Me), josta konsernin ulkoista on vähän yli 20 %. Kasvu johtui siitä, että syksyllä 2014 yhtiön hoitoon siirtyi Postilta 25 varhaisjakelualuetta. Vertailukelpoisilla alueilla säännöllisessä jakelussa olevien lehtien määrä väheni 5,2 % ja erillisjakelut mukaan lukien 12,3 %.

## **Tutkimuspalvelut**

Konserniin kuuluu tutkimuspalveluita tarjoava Tietoykkönen Oy. Tietoykkösen liikevaihto oli 0,7 Me (0,8 Me).

## **Viestintäpalvelut sekä sivun- ja ilmoitusvalmistuspalvelut**

Konserniin kuuluu sekä sivun- ja ilmoitusvalmistusta että viestintäpalveluja tarjoava Mediasepät Oy. Pääosa yhtiön liikevaihdosta on konsernin sisäistä. Yhtiön ulkoinen liikevaihto oli 0,4 Me (0,5 Me).

## **Konsernirakenne**

Keskisuomalainen-konserni vei vuodenvaihteessa 2015/2016 loppuun yhtiörakennemuutoksensa. Merkittävimmät tehdyt muutokset olivat, että Suomen Lehtiyhtymä Oy:n osittaisjakautumisessa kustantamiseen liittyvä liiketoiminta ja omaisuus siirtyivät Keskisuomalainen Oyj:n omistukseen. Lisäksi painotoimintaan kuuluvat Lehtisepät Oy ja SLY-Lehtipaino Oy yhdistyivät samaan yhtiöön.

Tiedot konserniyhtiöistä ja osakkuusyhtiöistä sekä niiden omistusosuuksista löytyvät tilinpäätöksen liitetiedoista.

## **Konsernin osakkuusyhtiöt**

Keskisuomalainen Oyj:n osakkuusyhtiöt ovat Arena Partners Oy (37,9 %), Väli-Suomen Media Oy (50,0 %), Jyväskylän Messut Oy (26,25 %), Jyväskylän Jakelut Oy (50,0 %) sekä Mediatalo ESA Oy (25,08 %). Suomen Lehtiyhtymä Oy:n osakkuusyhtiöt ovat Porvoon Mediajakelu Oy (40,0 %), Jakelujuniorit Oy (20,0 %), Myyntimestarit Oy (31,63 %), Hämeen Ääni Oy (40,0 %) sekä Osakeyhtiö Laivastolehti (41,67 %). Sekä Keskisuomalainen Oyj että Suomen Lehtiyhtymä Oy omistavat Kärkimedia Oy:tä ja konsernin yhteenlaskettu omistusosuus on 20,59 %.

Olenneimmat osakkuusyhtiöt ovat Arena Partners Oy ja Mediatalo ESA Oy.

Arena Partners Oy on viiden maakuntalehden yhteinen sähköisen liiketoiminnan kehitysyhtiö. Arena Partners -konsernin liikevaihto oli 4,0 Me (3,4 Me). Arena Partnersilla on mobiiliratkaisujen kehittämiseen erikoistunut tytäryhtiö Arena Interactive Oy, josta Alma Media Oyj omistaa 35 %:n osuuden. Arena Partners omistaa 35 %:n osuuden Alma Media Oyj:n tytäryhtiöstä Alma

Mediapartners Oy:stä, joka harjoittaa asunto-, auto- ja kuluttajailmoittelun markkinapaikkaliiketoimintaa.

Mediatalo ESA Oy on lahtelainen mediayhtiö, joka kustantaa mm. 7-päiväistä sanomalehteä Etelä-Suomen Sanomia. Mediatalo ESA -konsernin liikevaihto vuonna 2015 oli 35,0 Me (36,3 Me).

### **Tutkimus- ja kehitystoiminta**

Digitaaliset media- ja liiketoimintaratkaisut ovat merkittävä osa konsernin tuotekehitystoimintaa. Lisäksi konsernin osakkuusyhtiö Arena Partners Oy kehittää uusia digi- ja mobiilipalveluja osakkailleen. Kehitysmenoja ei ole aktivoitu, koska niistä tulevat tuotot varmistuvat vasta, kun tuotteet tulevat markkinoille.

### **Henkilöstö**

Työsuhteita oli vuoden lopussa 1291 (1370). Kokopäiväiseksi muutettuna konsernin henkilömäärä oli keskimäärin 1146 henkilöä (1210).

### **Investoinnit**

Konsernin bruttoinvestoinnit olivat 3,5 Me ja 2,3 % liikevaihdosta (6,5 Me ja 4,1 %). Tilikauden investoinnit olivat pääsääntöisesti korvaus- ja ylläpitoinvestointeja.

Merkittävimmät konsernin investoinnit ovat suunnitelmien mukaan vuonna 2016 painojen ja kiinteistöjen korvaus- ja ylläpitoinvestoinnit.

### **Rahoitus**

Keskisuomalainen Oyj:llä on vieraan pääoman ehtoista lainaa ja vuoden 2015 lopussa sitä oli 64,4 Me (72,4 Me). Vieraaseen korolliseen pääomaan sisältyy Keskisuomalainen Oyj:n 3.6.2011 liikkeelle laskema 16,8 Me pääomalaina. Konsernin muu korollinen vieras pääoma on pääosin rahalaitoslainaa. Yritys on suojautunut korkoriskiltä tekemällä pitkäaikaisen korkosuojausjärjestelyn.

Keskisuomalainen Oyj on laskenut 3.6.2011 liikkeelle pääosin omistajille ja henkilökuntaan kuuluville suunnatun 16,8 Me pääomalainan. Pääomalainalle maksetaan kiinteää 6,7 % korkoa. Ehtojen mukaisesti pääomalaina eräännyy maksettavaksi 3.6.2016. Lainaehtojen mukaan pääoma ja korko saadaan maksaa yhtiön purkautuessa ja yhtiön konkurssissa vain kaikkia muita velkoja huonommalla etuoikeudella. Muuten lainan pääoma voidaan maksaa takaisin vain siltä osin kuin yhtiön vapaan oman pääoman ja kaikkien pääomalainojen määrä maksuhetkellä ylittää yhtiön viimeksi päättyneeltä tilikaudelta vahvistettavan tai sitä uudempaan tilinpäätökseen sisältyvän taseen mukaisen tappion määrän. Pääomalainalle voidaan maksaa korkoa vain siltä osin kuin yhtiön vapaan oman pääoman ja kaikkien pääomalainojen määrä maksuhetkellä ylittää yhtiön viimeksi päättyneeltä tilikaudelta vahvistettavan tai sitä uudempaan tilinpäätökseen sisältyvän taseen mukaisen tappion määrän.

Yhtiö voi maksaa pääomalainan takaisin joko likvideistä varoistaan ja myytävissä olevista sijoituksistaan tai ottamalla rahalaitoslainaa tai laskemalla liikkeelle vastaavanlaisen yritysainan. Hallitus päättää rahoitustavasta ennen pääomalainan takaisinmaksua.

Konsernin omavaraisuusaste vuoden 2015 lopussa oli 42,7 % (39,0 %). Tilikauden rahavarojen muutos oli 1,9 Me (-1,3 Me).

Keskisuomalainen-konsernin maksuvalmius on säilynyt hyvällä tasolla koko tilikauden.

### **Hallitus ja yhtiön johto**

Yhtiön hallitukseen ovat kuuluneet seuraavat henkilöt:

maanviljelysneuvos Antero Vesterinen, puheenjohtaja  
toimitusjohtaja Leena Hautsalo, varapuheenjohtaja  
liiketoimintajohtaja Mikko Paananen  
talousneuvos Simo Kutinlahti  
toimitusjohtaja Kalle Kautto  
toimitusjohtaja Jaakko Kurikka  
metsätalousyrittäjä Pekka Haltia  
toimitusjohtaja Vesa-Pekka Kangaskorpi

Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Vesa-Pekka Kangaskorpi.

Tilintarkastajana on toiminut Ernst & Young Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Tuija Korpelainen.

Yhtiössä noudatetaan Arvopaperimarkkinayhdistyksen suosituksen (Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodi) mukaista hallinnointijärjestelmää. Yhtiö on antanut suosituksessa 54 tarkoitetun erillisen selvityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmästä. Selvitys on nähtävissä yhtiön internetsivuilla [www.keskisuomalainen.com](http://www.keskisuomalainen.com).

### **Katsauskauden jälkeiset tapahtumat**

Tilinpäätöspäivän jälkeen ei ole tapahtumia, joilla olisi olennaista merkitystä konsernin liiketoimintaan tai tuloksen kehittymiseen.

### **Osakkeet**

Vuonna 2015 muunnettiin K-osakkeita pörssissä noteeratuiksi A-osakkeiksi 95.546 kpl. Muuntojen jälkeen Keskisuomalainen Oyj:llä on K-osakkeita yhteensä 5.107.758 kpl ja A-osakkeita 5.629.202 kpl. Osakkeiden yhteenlaskettu määrä on 10.736.960 kpl. Yhtiöllä on hallussa omia osakkeita 21.756 kpl.

Keskisuomalainen Oyj:n K-osakkeita ei ole muunnettu A-osakkeiksi alkuvuoden aikana.

### **Liiketoiminnan riskit ja epävarmuustekijät**

Lukijoiden, tilaajien ja mainostajien jo pidempään jatkunut mediankäytön muutos on konsernin merkittävimpiä riskejä. Lukijoille ja tilaajille on mediamarkkinan monimuotoistumisen ja digitalisoitumisen myötä tullut lisää mediavaihtoehtoja. Suurin muutos liittyy mobiilikäytön kasvuun. Tämä voi vaikuttaa negatiivisesti lehtiemme lukija- ja tilausmääriin.

Pitkään jatkunut heikko taloudellinen suhdanne ja kaupan alan rakennemuutos ovat vaikuttaneet heikentävästi mediatoimialan mainosmyynnin kehitykseen. Kaupan alalla verkkokaupan ja digitaalisten mediavaihtoehtojen kasvu voi muuttaa kaupan mainonnan rakennetta ja käytettäviä markkinointikanavia siten, että kaupan mainontaa siirtyy printistä digitaalisiin vaihtoehtoihin. Globaalit toimijat, kuten Facebook ja Google kilpailevat yhä voimakkaammin kotimaisista digimainonnan euroista. Kilpailun haasteena on digimainonnan hinnan lasku.

Postin ja muiden jakeluyhtiöiden jakelustrategioiden muutokset sanomalehtien varhais- ja päiväjakelussa sekä kaupunkilehtien jakelussa ja kasvattavat riskiä kustannustason nousulle sekä jakelun palvelutason heikentymiselle ja sen myötä tilaajamenetyksille.

Kaupunkilehtien jakelussa sovellettavan työehtosopimuksen mahdollinen muuttuminen kesäkuussa 2015 annetun hovioikeuden päätöksen perusteella kasvattaa kaupunkilehtien jakelun kustannuspainetta. Hovioikeuden päätöksestä on jätetty korkeimpaan oikeuteen valituslupahakemus.

Ylen panostukset kirjoitettuun verkkouutistoimintaan voi vähentää perinteisten painettujen sanomalehtien lukemista ja vaikeuttaa sanomalehtien digitaalisten sisältöjen maksullistamista.

Kehitystoiminnan painopistettä pitää entistä voimakkaammin suunnata kuluttaja- ja mainosmarkkinoiden kehitystrendin mukaisesti digitaalisen ansainnan kehittämiseen. Onnistumisemme tässä kehitystyössä on ratkaisevan tärkeää yhtiön pitkän aikavälin kannattavuuden näkökulmasta.

Painotoiminnassa oleva ylikapasiteetti kiristää edelleen kilpailutilannetta. Kustannustehokkuuden ja asiakaslähtöisyyden parantaminen korostuu ja riskeinä ovat ulkoisen painovolyymien laskeminen sekä painotoiminnan kannattavuuden heikentyminen. Omien lehtien volyymin lasku voimistaa tätä kehitystä.

Operatiivisista riskeistä merkittävimmät liittyvät tietotekniikkaan ja painoliiketoimintojen keskeytymiseen.

Yleisestä talouden ja toimialan kehityksestä huolimatta konsernin rahoitusasema on katsauskauden taloudellisen kehityksen myötä pysynyt vakaana.

### **Näkymät vuodelle 2016**

Vuonna 2016 ei ole nähtävissä taloudellisen suhdanteen muutosta parempaan. Uskomme liikevaihdon ja liikevoiton pysyvän viimevuotisella tasolla edellyttäen, että taloudessa ei tapahdu olennaisia käännetä heikompaan eikä merkittävässä kustannuksissamme tule olennaisia korotuksia.

### **Hallituksen esitys yhtiökokoukselle osingonjaoksi vuodelta 2015**

Emoyhtiön jakokelpoinen oma pääoma on 50.846.658,34 euroa.

A- ja K -osakkeilla on yhtäläinen oikeus osinkoihin ja yhtiön varoihin. Osinkoon oikeuttavia K-sarjan osakkeita on 5.107.502 kpl ja A-sarjan osakkeita 5.607.702 kpl eli yhteensä 10.715.204 kpl. Emoyhtiön hallussa on omia osakkeita 21.756 kpl, niille ei makseta osinkoa.

Yhtiö pyrkii jakamaan osinkoina vähintään puolet tilikauden tuloksesta. Hallitus on OYL 13:2 §:n mukaisesti huomionnut osinkoesitystä tehdessään, ettei esitetty osingonjako vaaranna konsernin maksukykyä.

Hallitus esittää, että osinkoa maksetaan 0,46 euroa osakkeelle. Esityksen mukainen osinkojen määrä on yhteensä 4.928.993,84 euroa.

Hallitus on päättänyt osingon täsmäytyspäiväksi 3.5.2016 ja maksupäiväksi 11.5.2016.

Lisäksi hallitus ehdottaa, että yleishyödyllisiin lahjoituksiin varataan 30.000,00 euroa.

Yhtiökokous pidetään 29.4.2016 Jyväskylässä.

### **Laadintaperiaatteet**

Konsernin tilinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti. Ensimmäinen IFRS -vuositilinpäätös on laadittu tilikaudelta 2005. Pörssitiedotteet ovat luettavissa Keski-suomalainen Oyj:n verkkosivuilla osoitteessa [www.keski-suomalainen.com](http://www.keski-suomalainen.com).

Konserni on soveltanut 1.1.2015 alkaen seuraavia IFRS-muutoksia: IAS 19:n Työsuhde-etuudet muutos ja IFRS-standardeihin tehdyt vuosittaiset parannukset. Voimaan tulleet muutokset ovat vaikuttaneet konsernin liitetietoihin.

Jyväskylässä 23. päivä helmikuuta 2016

KESKISUOMALAINEN OYJ HALLITUS

Vesa-Pekka Kangaskorpi  
toimitusjohtaja

Lisätietoja antaa toimitusjohtaja Vesa-Pekka Kangaskorpi, p. 050 688 33.

Keski-suomalainen julkaisee tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen sähköisessä muodossa viikolla 13. Se on saatavissa yhtiön kotisivulta. Osavuosikatsaus vuoden 2016 ensimmäiseltä kolmelta kuukaudelta annetaan 24.5.2016.

Vuoden 2015 tilinpäätös on tilintarkastettu.



<b>KONSERNIN TULOSLASKELMA (Me)</b>	<b>10-12/2015</b>	<b>10-12/2014</b>	<b>1-12/2015</b>	<b>1-12/2014</b>
	<b>(3 kk)</b>	<b>(3 kk)</b>	<b>(12kk)</b>	<b>(12kk)</b>
LIKEVAIHTO	37,9	41,3	149,8	157,7
Liiketoiminnan muut tuotot	0,3	0,3	1,1	1,1
Liiketoiminnan kulut	-35,4	-37,3	-137,3	-144,4
LIIKEVOITTO	2,8	4,3	13,6	14,4
Liikevoitto % liikevaihdosta	7,4 %	10,5 %	9,0 %	9,1 %
Rahoitustuotot ja -kulut	-0,5	-2,1	-2,2	-3,9
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-1,4	-0,1	-1,5	0,2
VOITTO/TAPPIO ENNEN VEROJA	0,9	2,1	9,8	10,6
Verot	-0,3	-0,4	-2,1	-2,0
VOITTO/TAPPIO	0,6	1,6	7,7	8,6
<b>TILIKAUDEN VOITON JAKO</b>				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	0,6	1,6	7,5	8,5
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,1	0,1
Tulos/osake, laimentamaton (eur)	0,05	0,15	0,70	0,79
Tulos/osake, laimennettu (eur)	0,05	0,15	0,70	0,79
<b>KONSERNIN LAAJAN TULOSLASKELMAN ERÄT</b>				
	<b>10-12/2015</b>	<b>10-12/2014</b>	<b>1-12/2015</b>	<b>1-12/2014</b>
	<b>(3 kk)</b>	<b>(3 kk)</b>	<b>(12kk)</b>	<b>(12kk)</b>
Tilikauden voitto	0,6	1,6	7,7	8,6
Muut laajan tuloksen erät:				
Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteisiksi:				
Etuuspohjaisen nettovelan (tai omaisuuserän) uudelleen määrittämisestä johtuvat erät				
	0,4	-0,3	0,5	-0,3
Verot eristä, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteisiksi				
	-0,1	0,1	-0,1	0,1
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:				
Myytävässä olevat rahoitusvarat				
	0,7	1,1	1,2	-0,2
Rahavirran suojaukset				
Verot eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi				
	-0,1	-0,2	-0,2	0,0
Tilikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	0,9	0,6	1,4	-0,4
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ	1,5	2,2	9,0	8,2
<b>TILIKAUDEN LAAJAN TULOKSEN JAKO</b>				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	1,5	2,2	8,9	8,1
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,1	0,1

<b>SEGMENTTI-INFORMAATIO</b>	<b>10-12/2015</b>	<b>10-12/2014</b>	<b>1-12/2015</b>	<b>1-12/2014</b>
<b>LIKEVAIHTO (Me)</b>				
Kustannustoiminta	32,6	35,4	131,3	136,6
Tuotanto- ja logistiikkapalvelut	13,8	15,6	54,1	58,6
Kohdistamaton	2,3	2,4	8,7	8,6
Segmenttien välinen liikevaihto	-10,8	-12,2	-44,3	-46,2
Tuloslaskelman liikevaihto	37,9	41,3	149,8	157,7
<b>LIKEVOITTO</b>				
Kustannustoiminta	3,4	3,6	13,5	15,0
Tuotanto- ja logistiikkapalvelut	0,6	1,7	4,1	3,0
Kohdistamaton	-1,2	-1,0	-4,0	-3,7
Segmenttien välinen liikevoitto				
Tuloslaskelman liikevoitto	2,8	4,3	13,6	14,4

<b>KONSERNIN TASE (Me)</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>VARAT</b>		
<b>PITKÄAIKAISET VARAT</b>		
Aineettomat hyödykkeet	11,9	12,4
Liikearvo	64,3	64,2
Sijoituskiinteistöt	0,6	0,8
Aineelliset hyödykkeet	33,5	36,5
Osuudet osakkuusyhtiöissä	9,0	11,1
Myytavissä olevat sijoitukset	10,1	9,5
Muut pitkäaikaiset saamiset	0,8	0,8
Laskennalliset verosaamiset	3,8	3,9
<b>LYHYTAIKAISET VARAT</b>		
Vaihto-omaisuus	1,1	1,1
Myyntisaamiset ja muut saamiset	12,0	12,3
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	0,3	0,6
Muut rahoitusvarat	0,1	1,0
Rahat ja pankkisaamiset	17,0	14,1
Varat yhteensä	164,4	168,3

	31.12.2015	31.12.2014
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>		
<b>OMA PÄÄOMA</b>		
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvan oman pääoman osuus	66,2	62,3
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,8	0,4
Oma pääoma yhteensä	67,0	62,7
<b>PITKÄAIKAISET VELAT</b>		
Laskennallinen verovelka	3,2	3,7
Pitkäaikaiset korolliset velat	40,8	64,1
Pitkäaikaiset varaukset	1,1	1,8
<b>LYHYTAIKAISET VELAT</b>		
Lyhytaikaiset korolliset velat	25,1	8,3
Ostovelat ja muut velat	25,7	27,4
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	1,4	0,4
Oma pääoma ja velat yhteensä	164,4	168,3

<b>KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA (Me)</b>	<b>1-12/2015</b>	<b>1-12/2014</b>
	<b>(12 kk)</b>	<b>(12 kk)</b>
<b>LIIKETOIMINNAN RAHAVIRRAT</b>		
Asiakkailta saadut maksut	150,2	161,1
Tavaroiden ja palvelujen toimittajille ja henkilöstölle suoritetut maksut	-130,8	-140,4
Maksetut korot	-2,5	-2,9
Saadut korot	0,1	0,1
Maksetut verot	-1,6	-2,9
<b>LIIKETOIMINNAN RAHAVIRRAT</b>	<b>15,4</b>	<b>14,9</b>
<b>INVESTOINTIEN RAHAVIRRAT</b>		
Tytäryritysten hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	0,1	-0,1
Osakkuusyritysten hankinta		-1,1
Investoinnit aineellisiin hyödykkeisiin	-2,4	-4,5
Investoinnit aineettomiin hyödykkeisiin	-1,1	-0,8
Aineellisten ja aineettomien käyttöomaisuushyödykkeiden myynti	0,4	0,6
Myytavissä olevien rahoitusvarojen myynti	0,1	
Investoinnit myytävissä oleviin sijoituksiin	-0,1	-0,1
Lainasaamisten lisäys/vähennys		-0,6
Saadut osingot	1,0	1,1
<b>INVESTOINTIEN RAHAVIRRAT</b>	<b>-1,9</b>	<b>-5,4</b>

RAHOITUKSEN RAHAVIRRAT		
Lainojen takaisinmaksut	-6,6	-6,5
Omien osakkeiden hankinta	0,0	
Maksetut osingot	-4,9	-4,3
RAHOITUKSEN RAHAVIRRAT	-11,6	-10,8
RAHAVAROJEN MUUTOS (lisäys+/vähennys-)		
Rahavarat tilikauden alussa	15,0	16,2
Rahavarat tilikauden lopussa	16,9	15,0

### Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista (1000 euroa)

	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma						Määräys-	
	Osake- pääoma	Muut sidotut rahastot	Muut rahastot	Omat osakkeet	Kertyneet voitto- varat	Yhteensä	omistajien osuus	Yhteensä
Oman pääoman muutos 2014								
OMA PÄÄOMA 1.1.	2 257	270	1 063	-323	55 113	58 380	286	58 666
Osinkojen palautuminen konsernille					215	215		215
Osuus osakkuusyhtiöiden suorista oman pääoman kirjauksista					-68	-68		-68
Laaja tulos								
Tilikauden tulos					8 493		122	8 615
Muut laajan tuloksen erät								
Etuspohjaisen nettovelan (tai omaisuuserän) uudelleen määrittämisestä johtuvat erät					-242			
Myytavissä olevat rahoitusvarat			-165					
Tilikauden laaja tulos yhteensä			-165		8 250	8 085	122	8 207
Liiketoimet omistajien kanssa								
Osingonjako					-4 286		-20	
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä					-4 286	-4 286	-20	-4 306
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ 31.12.	2 257	270	898	-323	59 224	62 326	388	62 714

## Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma

Oman pääoman muutos 2015	Osake- pääoma	Muut		Omat osakkeet	Kertyneet		Määräys- vallattomien omistajien	
		sidotut rahastot	Muut rahastot		voitto- varat	Yhteensä	osuus	Yhteensä
OMA PÄÄOMA 1.1.	2 257	270	898	-323	59 224	62 326	388	62 714
Osinkojen palautuminen konsernille					52	52		52
Osuus osakkuusyhtiöiden suorista oman pääoman kirjauksista					-126	-126		-126
Laaja tulos								
Tilikauden tulos					7 544		141	7 685
Muut laajan tuloksen erät								
Etuus pohjaisen nettovelan (tai omaisuuserän) uudelleen määrittämisestä johtuvat erät						387		387
Myytävissä olevat rahoitusvarat			964					
Tilikauden laaja tulos yhteensä			964		7 931	8 896	141	9 036
Liiketoimet omistajien kanssa								
Osingonjako					-4 929		-20	
Omien osakkeiden hankinta				-1				
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä				-1	-4 929	-4 931	-20	-4 951
Hankitun tytäryhtiön määräysvallattomien omistajien osuus							279	279
<b>OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ 31.12.</b>	<b>2 257</b>	<b>270</b>	<b>1 862</b>	<b>-324</b>	<b>62 152</b>	<b>66 217</b>	<b>787</b>	<b>67 004</b>

## Myytävissä olevat sijoitukset

(Me)	Myytävissä olevat osakkeet ja osuudet,		
	noteeratut	noteeraamattomat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2015	7,3	2,1	9,5
Lisäykset		0,1	0,1
Vähennykset		-0,1	-0,1
Käypään arvoon arvostaminen	0,6	0,1	0,6
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.2015</b>	<b>7,9</b>	<b>2,1</b>	<b>10,1</b>

**Korolliset velat**

(Me)	31.12.2015	
	Tasearvot	Käyvät arvot
Pitkäaikaiset velat		
Rahalaitoslainat	40,8	41,1
Rahoitusleasingvelat	0,0	0,0
Pitkäaikaiset korolliset velat	40,8	41,1
Lyhytaikaiset velat		
Rahalaitoslainat	6,8	7,4
Rahoitusleasingvelat	0,0	0,0
Pääomalainat	16,8	17,9
Johdannaiset	1,5	1,5
Lyhytaikaiset korolliset velat	25,1	26,8

**TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT TUNNUSLUVUT**

	31.12.2015	31.12.2014
Liikevaihto, Me	149,8	157,7
Liikevoitto, Me	13,6	14,4
% liikevaihdosta	9	9,1
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	9,8	10,6
% liikevaihdosta	6,5	6,8
Tilikauden voitto	7,7	8,6
% liikevaihdosta	5,1	5,5
Oman pääoman tuotto (ROE), %	11,8	14,2
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	9,7	11,1
Omavaraisuusaste, %	42,7	39,0
Bruttoinvestoinnit, Me	3,5	6,5
% liikevaihdosta	2,3	4,4
Taseen loppusumma	164,4	168,3
Henkilökunnan lukumäärä keskimäärin kokopäiväisinä	1146 hlöä	1210 hlöä

<b>OSAKEKOHTAISET TUNNUSLUVUT</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tulos/osake, eur	0,70	0,79
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma/osake, eur	6,18	5,82
Osakekohtainen osinko, eur (vuoden 2015 osalta hallituksen esitys)	0,46	0,46
Osinko/emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tulos, %	65,3	58,0
Efekttiivinen osinkotuotto, %	5,6	5,2
Hinta/voitto-suhde (P/E-luku)	11,8	11,3
Osakkeen osakeantioikaistu kurssikehitys		
- alin, eur	8,10	8,42
- ylin, eur	10,65	10,70
- keskimurssi, eur	9,02	9,10
Osakekannan markkina-arvo A-osakkeille, Me	46,6	49,4
Koko osakekannan markkina-arvo, Me	88,7	95,6
Osakkeiden vaihdon kehitys koko osakekannan. osakkeiden lukumäärä	295.453	286.414
% A-sarjan osakkeista	5,2	5,2
Osakkeiden osakeantioikaistu lkm, 1000 kpl	10 715	10 715

<b>KONSERNIN VASTUUSITOUMUKSET (Me)</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Pantit, vastuut ja takaukset		
Velat, joiden vakuudeksi on annettu kiinnityksiä kiinteistöihin tai yrityskiinnityksiä		
Rahalaitoslainat	47,6	53,5
Annetut kiinteistökiinnitykset	33,3	33,3
Annetut yrityskiinnitykset	50,1	50,1
Osakkuusyhtiön puolesta annetut takaukset	4,0	4,0

#### **Lähipiirin kanssa toteutuivat seuraavat liiketapahtumat**

(1000 eur)	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Tavaroiden myynti		
Osakkuus- ja yhteisyrietykset	2	2
Palveluiden myynti		
Osakkuus- ja yhteisyrietykset	6923	7231
Palveluiden ostot		
Osakkuus- ja yhteisyrietykset	1375	1322

**Johdon työsuhde-etuudet**

(1000 eur)	2015	2014
Palkat ja palkkiot	1802	2039
Lakisääteinen Tyel-maksu	289	333
Irtisanomisen yhteydessä suoritettavat etuudet	202	
Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet	135	175
Johdon kompensatiot yhteensä	2428	2547

**Tunnuslukujen laskentakaavat**

Oman pääoman tuotto-% (ROE)	$\frac{\text{(Tilikauden tulos)} \times 100}{\text{Oma pääoma (keskimäärin vuoden aikana)}}$
Sijoitetun pääoman tuotto-% (ROI)	$\frac{\text{(Voitto ennen veroja + rahoituskulut)} \times 100}{\text{Oma pääoma + korolliset velat (keskimäärin vuoden aikana)}}$
Omavaraisuusaste-%	$\frac{\text{Oma pääoma} \times 100}{\text{Taseen loppusumma – saadut ennakot (=tilausvastuu)}}$
Tulos/ osake	$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tulos}}{\text{Keskimääräinen osakeantioikaistu osakkaiden lkm}}$
Oma pääoma/osake	$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lkm 31.12.}}$
Osinko/ tulos, %	$\frac{\text{(Osakeantioikaistu osinko /osake)} \times 100}{\text{Tulos/osake}}$
Efektiiäinen osinkotuotto-%	$\frac{\text{(Osakeantioikaistu osinko/osake)} \times 100}{\text{Osakeantioikaistu pörssikurssi 31.12.}}$
Hinta/voitto-suhde (P/E-luku)	$\frac{\text{Osakeantioikaistu pörssikurssi 31.12.}}{\text{Tulos/osake}}$
Osakekannan markkina-arvo	Osakkeiden lkm x tilikauden päätöskurssi