



1

UPM-Kymmene
Osavuositkatsaus 1-3/2003

UPM-KYMMENE OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–31.3.2003

- Tulos osaketta kohti ilman kertaluonteisia eriä oli ensimmäisellä neljänneksellä 0,15 euroa (viime vuoden viimeisellä neljänneksellä 0,22 euroa ja ensimmäisellä neljänneksellä 0,30 euroa).
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 175 miljoonaa euroa, 7,1 % liikevaihdosta (10–12/2002: 219 miljoonaa euroa, 8,4 %).
- Liiketoiminnan kassavirta per osake oli 0,38 euroa (10–12/2002: 0,84 euroa).
- Liikevaihto oli 2 458 miljoonaa euroa (10–12/2002: 2 617 miljoonaa euroa).

TULOS

► 1–3/2003 tulos verrattuna edelliseen neljännekseen

Ensimmäisen neljänneksen liikevaihto oli 2 458 miljoonaa euroa, kun se viime vuoden viimeisellä neljänneksellä oli 2 617 miljoonaa euroa. Liikevoitto oli 171 miljoonaa euroa (173 miljoonaa euroa), johon sisältyy kertaluonteisia kuluja 4 miljoonaa euroa (46 miljoonaa euroa). Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski 20 % 175 miljoonaan euroon (219 miljoonaa euroa). Heikompi kannattavuus johtui pääosin alemmista paino- ja kirjoituspaperien myyntihinnoista ja vahvistuneesta eurosta suhteessa Yhdysvaltain dollariin. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä heikkeni 7,1 %:iin liikevaihdosta (8,4 %).

Voitto ennen satunnaisia ja kertaluonteisia eriä oli 115 miljoonaa euroa (148 miljoonaa euroa) ja kertaluonteiset erät mukaan lukien 91 miljoonaa euroa (102 miljoonaa euroa). Meneillään olevasta MAC-tac-hankinnasta johtuneet kertaluonteiset kulut olivat 24 miljoonaa euroa, josta 4 miljoonaa euroa sisältyy liikevoittoon ja 20 miljoonaa euroa rahoituseriin EUR/USD-suojauksesta aiheutuneina kuluina.

Katsauskauden voitto oli 61 (84) miljoonaa euroa ja tulos osaketta kohti 0,12 (0,16) euroa.

Tulos osaketta kohti ilman kertaluonteisia eriä oli 0,15 euroa (0,22 euroa), vastaava oman pääoman tuotto oli 4,6 % (6,7 %) ja sijoitetun pääoman tuotto 5,8 % (7,0 %).

► 1–3/2003 tulos verrattuna viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon

Tammī–maaliskuun liikevaihto laski 4 % viime vuoden vastaavaan aikaan verrattuna, jolloin se oli 2 566 miljoonaa euroa. Liikevaihdon lasku johtui alemmista paperin myyntihinnoista. Paperitoimitukset lisääntyivät 4 %. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 175 miljoonaa euroa. Laskua vertailujaksoon, jolloin liikevoittoa kertyi 284 miljoonaa euroa, oli 38 %. Pääsyy heikompaan kannattavuuteen oli paino- ja kirjoituspaperien alemmat hinnat sekä vahvempi euro. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 7,1 % liikevaihdosta (1–3/2002: 11,1 %).

Alemmista korollisista nettoveloista ja alemmasta korkotasosta johtuen nettokorot laskivat 65 miljoonaan euroon (84 miljoonaa euroa). Nettorahoituskulut kuitenkin nousivat 67 miljoonasta eurosta 80 miljoonaan euroon johtuen 14 miljoonaa euroa alemmista osinko-

tuotoista ja 18 miljoonan euron valuuttakurssitappioista.

Katsauskauden tulos osaketta kohti ilman kertaluonteisia eriä oli 0,15 euroa (0,30 euroa), oman pääoman tuotto 4,6 % (9,2 %) ja sijoitetun pääoman tuotto 5,8 % (9,3 %).

TUOTANTO JA TOIMITUKSET

Paperin tuotanto kasvoi ensimmäisen neljänneksen aikana 3 % ja oli 2 490 000 tonnia (1–3/2002: 2 406 000 tonnia). Paperitoimitukset olivat 2 384 000 tonnia (1–3/2002: 2 295 000 tonnia). Paperiteollisuuden kapasiteetin käyttöaste oli keskimäärin 87 % (1–3/2002: 85 %).

Heikon markkinatilanteen takia tuotantoa jouduttiin rajoittamaan 350 000 (450 000) tonnia.

RAHOITUS

Konsernin velkaantumisasaste oli katsauskauden lopussa 82 % (31.3.2002: 91 %) ja omavaraisuusaste 44,3 % (31.3.2002: 40,5 %).

Korolliset nettovelat olivat 5 444 miljoonaa euroa (31.3.2002: 5 935 miljoonaa euroa). Vuoden alusta korolliset nettovelat lisääntyivät 159 miljoonaa euroa, 362 miljoonan euron osingonmaksun jälkeen. Liiketoiminnan kassavirta ennen investointeja ja rahoitusta oli 198 miljoonaa euroa (1–3/2002: 287 miljoonaa euroa).

HENKILÖSTÖ

UPM-Kymmene-konsernissa oli vuoden ensimmäisen kolmen kuukauden aikana henkilöstöä keskimäärin 35 320 (1–3/2002: 36 198). Maaliskuun lopussa henkilöstön määrä oli 35 351 (31.3.2002: 36 214).

INVESTOINNIT

Bruttoinvestoinnit ilman yritysostoja olivat ensimmäisellä neljänneksellä 139 miljoonaa euroa (1–3/2002: 126 miljoonaa euroa). Osake- ja yritysostot olivat alle 1 miljoonaa euroa (1–3/2002: 5 miljoonaa euroa).

Suurimmat meneillään olevat investointihankkeet ovat Shottonin siistaamon laajennus, Pietarsaaren sellutehtaan uusinta ja Changshun uusi paperikone.

Katsauskaudella yhtiö päätti uusia Rauman paperikone 2:n noin

30 miljoonan euron investoinnilla. Investoinnin tarkoituksena on parantaa päällystämättömän aikakauslehtipaperin laatua ja alentaa tuotantokustannuksia.

OSAKKEET

UPM-Kymmenen osakkeiden vaihto oli Helsingin pörssissä tammi-maaliskuussa 2 661 miljoonaa euroa (1–3/2002: 3 203 miljoonaa euroa). Osakkeen korkein noteeraus oli kaksinkertaistuneen osakemäärän mukaan laskettuna 16,90 euroa tammikuussa ja alin 11,85 euroa maaliskuussa. New Yorkin pörssissä osakevaihto oli 48 miljoonaa Yhdysvaltain dollaria (30 miljoonaa dollaria).

Yhtiö ilmoitti 17.12.2002 käyttävänsä takaisinmaksuoikeuttaan vuonna 1994 liikkeeseen lasketussa 960 miljoonan markan (161,5 miljoonan euron) vaihtovelkakirjalainassa. Velkakirjoja vaihdettiin 2.1.2003 ja 18.2.2003 välisenä aikana 36 084 735,40 euron arvosta 1 673 490:een UPM-Kymmenen osakkeeseen. Niille velkakirjan haltijoille, jotka eivät käyttäneet vaihto-oikeuttaan osakkeiksi, maksetaan lainan pääoma sekä 28.2.2003 mennessä kertyneet korot, kuitenkin enintään viiden vuoden kuluttua lunastuspäivästä.

Varsinaisessa yhtiökokouksessa 19.3.2003 päätettiin korottaa yhtiön osakepääomaa rahastoannilla, jossa yhdellä vanhalla osakkeella sai yhden uuden osakkeen. Yhteensä annissa jaettiin 261 789 465 uutta osaketta. Rahastoannin jälkeen 31.3.2003 osakkeiden lukumäärä oli 523 578 930 kappaletta.

Samassa kokouksessa hyväksyttiin vähintään 100:n ja enintään 24 600 000:n oman osakkeen hankinta. Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään hankittujen omien osakkeiden luovuttamisesta.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään osakepääoman korottamisesta yhdellä tai useammalla uusmerkinnällä ja/tai yhden tai useamman vaihtovelkakirjalainan ottamisesta. Osakkeiden lukumäärä voi nousta yhteensä enintään 104 000 000 kappaletta.

Uuden antivaltuutuksen ja optioiden myötä osakkeiden lukumäärä voi enimmillään nousta 650 778 930 kappaletteen.

Ylläolevan lisäksi hallituksella ei ole voimassa olevia osakepääoma-, optio- tai vaihtovelkakirjavaltuutuksia.

UPM-Kymmene sai 19.3.2003 tietoonsa, että Capital Group Companies, Inc. -ryhmään kuuluvat rahastot olivat laskeneet omistuksensa UPM-Kymmenen osakepääomasta ja äänimäärästä 4,95 %:iin. Katsauskauden jälkeen 4.4.2003 sama osakkeenomistaja ilmoitti omistavansa 5,02 % yhtiön osakepääomasta ja äänimäärästä.

OSINKO

Yhtiökokous 19.3.2003 hyväksyi hallituksen ehdotuksen, että osinkoa maksettaisiin 1,50 euroa osakkeelta.

YHTIÖN HALLITUS

Varsinainen yhtiökokous valitsi hallituksen uudeksi jäseneksi entisen UPM-Kymmenen ja Haindlin johtajan Georg Holzhey. Lisäksi hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen presidentti Martti Ahtisaari, White & Case- lakiasiaintoimiston osakas Mr Carl H. Amon III, Lazard Brothersin entinen toimitusjohtaja Michael C. Bottenheim, Oy Karl Fazer Ab:n toimitusjohtaja Berndt Brunow, UPM-Kymmenen toimitusjohtaja Juha Niemelä, Nokia Oyj:n hallituksen puheenjohtaja ja pääjohtaja Jorma Ollila, vuorineuvos Gustaf Serlachius, kanadalainen lakimies Donna Soble Kaufman sekä varatuomari, ministeri Vesa Vainio.

Järjestäytymiskokouksessaan hallitus valitsi puheenjohtajakseen

Vesa Vainion sekä varapuheenjohtajakseen Gustaf Serlachiuksen ja Carl H. Amon III:n.

Lisäksi hallitus valitsi riippumattomista jäsenistään tarkastuskomitean (Audit Committee) Michael C. Bottenheim puheenjohtajana ja Martti Ahtisaari ja Gustaf Serlachius jäseninä. Palkkiokomiteaan (Human Resources Committee) valittiin Vesa Vainio puheenjohtajana sekä Carl H. Amon III ja Berndt Brunow jäseninä. Nimeämiskomiteaan (Nomination Committee) valittiin Gustaf Serlachius puheenjohtajana sekä Michael C. Bottenheim ja Jorma Ollila jäseninä.

RIITA-ASIA

UPM-Kymmene ilmoitti elokuussa 2002 sopineensa Bemis Corporationin MACTac -liiketoiminnan ostamisesta. Sopimuksen ovat hyväksyneet asianomaiset EU:n ja Kanadan viranomaiset. 15.4.2003 UPM-Kymmene sai tiedon, että Yhdysvaltain oikeusministeriö oli nostanut siviilikanteen yritystoston estämiseksi. UPM-Kymmene uskoo vakaasti, että sovittu yritystosto edistää kilpailua ja on asiakkaiden edun mukainen ja näin ollen yhtiö aikoo voimakkaasti puolustaa yritystostoa oikeudenkäynnissä, jonka on ilmoitettu alkavan kesäkuun 2003 alussa.

Erillisenä asiana Yhdysvaltain oikeusministeriön kilpailuvirasto ilmoitti yhtiölle katsauskauden jälkeen aloittaneensa "kilpailijoiden välistä hintojen sopimista ja muuta yhteistyötä koskevan rikosoikeudellisen tutkinnan tarralaminaattimarkkinoilla". Yhtiö aikoo toimia yhteistyössä Yhdysvaltain oikeusministeriön kanssa eikä ole tehnyt varausta tässä asiassa.

LÄHIAJAN NÄKYMÄT

Taloukasvu sekä Euroopassa että Pohjois-Amerikassa on ollut vaihtelevaa ja kasvuennusteita on korjattu toistuvasti alaspäin. Paperin kysynnän ennakoidaan näin ollen olevan heikkoa, varsinkin Euroopassa. Useimmissa paperilajeissa on edelleen ylikapasiteettia.

Sanoma- ja aikakauslehtipaperin toimitusten odotetaan nousevan hieman toisella neljänneksellä kausiluonteisista syistä. Hintojen odotetaan säilyvän Euroopassa alhaisina, mutta Pohjois-Amerikassa sekä päällystetyn että päällystämättömän aikakauslehtipaperin hinnat ovat nousussa. Hieno- ja erikoispaperien lähiajan näkymät ovat kysynnän ja hintojen osalta vakaat. Myös jalostusteollisuuden markkinoiden ennakoidaan jatkuvan vakaina. Puuteollisuuden tuotteiden kysynnässä ennakoidaan kausiluonteista paranemista.

Ilman yritystostoja investointien arvioidaan olevan koko vuoden osalta noin 700 miljoonaa euroa.

TOIMIALAKATSUKSET

AIKAKAUSLEHTIPAPERIT

	1-3/2003	10-12/2002	7-9/2002	4-6/2002	1-3/2002
Liikevaihto, M€	764	941	894	905	837
Liikevoitto, M€ ¹⁾	29	-46	101	77	93
% liikevaihdosta	3,8	-4,9	11,3	8,5	11,1
Liikevoitto ilman konserniliikearvon poistoa ja kertaluonteisia eriä, M€	43	97	115	92	107
% liikevaihdosta	5,6	10,3	12,9	10,2	12,8
Toimitukset, 1000 t	1 071	1 263	1 181	1 153	1 021
Kapasiteetin käyttöaste, %	85	87	90	81	81

¹⁾ Vuoden 2002 viimeinen neljännes sisältää 128 miljoonaa euroa kertaluonteisia kuluja.

Kolmen ensimmäisen kuukauden liikevaihto oli 9 % alempi kuin edellisen vuoden vastaavalla ajanjaksolla. Yhdysvaltojen hyvästä kysynnästä johtuen toimitukset kasvoivat 5 %. Kapasiteetin käyttöaste oli keskimäärin 85 %. Vaikka Euroopassa käyntiaste oli matala, Pohjois-Amerikan paperikoneilla oli täyskäynti sen jälkeen kun Blandinin tehtaasta kaksi päällystettyä aikakauslehtipaperia valmistanutta konetta oli suljettu tammikuussa. Kannattavuus oli heikompi kuin edellisvuoden vastaavaan aikaan johtuen alemmista hinnoista ja vahvemmasta eurosta, joka vaikutti kielteisesti Euroopan ulkopuoliseen myyntiin.

Länsi-Euroopassa päällystetyn aikakauslehtipaperin kysyntä kasvoi 4 % mutta päällystämättömän aikakauslehtipaperin kysyntä laski

3 % viime vuoden tammi-maaliskuuhun verrattuna. Yhdysvalloissa päällystetyn aikakauslehtipaperin kysyntä nousi huomattavasti, 12 %, kun taas päällystämättömän paperin kysyntä laski 6 %.

Viime vuoden tammi-maaliskuuhun verrattuna aikakauslehtipaperien markkinahinnat olivat Länsi-Euroopassa 9 % ja Yhdysvalloissa 4 % alemmat.

Kannattavuus ilman kertaluonteisia eriä oli ensimmäisellä neljänneksellä heikompi kuin vuoden 2002 viimeisellä neljänneksellä pääosin heikompien hintojen ja vahvemman euron takia. Aikakauslehtipaperien hinnoissa esiintyi laskupaineita Euroopassa, mutta Pohjois-Amerikassa hinnat alkoivat vahvistua.

SANOMALEHTIPAPERIT

	1-3/2003	10-12/2002	7-9/2002	4-6/2002	1-3/2002
Liikevaihto, M€	305	347	358	336	340
Liikevoitto, M€ ¹⁾	18	46	48	37	31
% liikevaihdosta	5,9	13,3	13,4	11,0	9,1
Liikevoitto ilman konserniliikearvon poistoa ja kertaluonteisia eriä, M€	28	57	58	47	50
% liikevaihdosta	9,2	16,4	16,2	14,0	14,7
Toimitukset, 1000 t	594	617	664	609	577
Kapasiteetin käyttöaste, %	89	88	92	88	83

¹⁾ Vuoden 2002 ensimmäinen neljännes sisältää 8 miljoonaa euroa kertaluonteisia kuluja.

Tammi-maaliskuussa liikevaihto laski 10 % edellisen vuoden vastaavaan aikaan verrattuna. Lasku johtui alemmista hinnoista. Toimitukset kasvoivat 3 % osittain tuotevalikoimassa tapahtuneista muutoksista johtuen. Kapasiteetin käyttöaste oli 89 %. Kannattavuus oli heikompi kuin viime vuoden tammi-maaliskuussa, mikä johtui alentuneista sopimushinnoista ja heikosta kysynnästä Euroopassa.

Vuoden 2002 ensimmäiseen neljänneeseen verrattuna sanomalehtipaperin kysynnässä ei Länsi-Euroopassa tapahtunut muutoksia

mutta Yhdysvalloissa kasvua oli 7 %.

Sanomalehtipaperien markkinahinnat laskivat vuodenvaihteessa Länsi-Euroopassa 10 %.

Ensimmäisen neljänneksen liikevoitto laski viime vuoden viimeiseen neljänneeseen verrattuna. Sekä toimitusmäärät että hinnat laskivat Länsi-Euroopassa. Myynti Euroopan ulkopuolisille markkinoille jatkui vilkkaana Euroopan vähäisen kysynnän vuoksi.

HIENO- JA ERIKOISPAPERIT

	1-3/2003	10-12/2002	7-9/2002	4-6/2002	1-3/2002
Liikevaihto, M€	588	610	612	625	602
Liikevoitto, M€	76	63	111	91	94
% liikevaihdosta	12,9	10,3	18,1	14,6	15,6
Liikevoitto ilman konserniliikearvon poistoa ja kertaluonteisia eriä, M€	77	64	112	92	96
% liikevaihdosta	13,1	10,5	18,3	14,7	15,9
Toimitukset, 1000 t	704	690	714	688	682
Kapasiteetin käyttöaste, %	88	80	91	91	93

Toimialan liikevaihto ensimmäisen kolmen kuukauden aikana oli hie-
man alempi kuin vastaavana aikana vuotta aikaisemmin. Toimitukset
kasvoivat 3 %. Hieno- ja erikoispaperikoneiden käyntiaste oli 88 %.
Erikoispaperikoneiden keskimääräinen käyttöaste oli yli 90 %. Toimi-
alan liikevoitto laski viime vuoden tammi–maaliskuuhun verrattuna
johtuen alemmista hinnoista ja korkeammista sellukustannuksista.

Tammi–maaliskuussa päällystämättömän hienopaperin kysyntä
väheni Länsi-Euroopassa 2 % ja päällystetyn hienopaperin kysyntä
oli samalla tasolla viime vuoden vastaavaan aikaan verrattuna.

Hienopaperien markkinahinnat Länsi-Euroopassa olivat 8–10 %
alemmat kuin viime vuoden ensimmäisellä neljänneksellä.

Ensimmäisen neljänneksen kannattavuus oli parempi kuin vuo-
den 2002 viimeisellä neljänneksellä paremmasta kausiluonteisesta
kysynnästä johtuen. Hinnat laskivat edelleen jonkin verran. Aasiassa
kysyntä ja hinnat olivat vahvoja.

Erikoispapereiden markkinatilanne jatkui melko vakaana. Tarra-
paperien tuotantoa jouduttiin rajoittamaan, kun taas pakkauspaperien
markkinat olivat vahvat.

JALOSTUSTEOLLISUUS

	1-3/2003	10-12/2002	7-9/2002	4-6/2002	1-3/2002
Liikevaihto, M€	365	357	393	398	393
Liikevoitto, M€	16	9	20	18	23
% liikevaihdosta	4,4	2,5	5,1	4,5	5,9
Liikevoitto ilman konserniliikearvon poistoa ja kertaluonteisia erä, M€	17	10	21	20	24
% liikevaihdosta	4,7	2,8	5,3	5,0	6,1

Walki Filmsin myynnin seurauksena ensimmäisen neljänneksen liikevaihto laski 7 % viime vuoden vastaavaan aikaan verrattuna. Liikevoitto laski viime vuoden tammi–maaliskuuhun verrattuna. Tämä johtui suurelta osin tarralaminaattien ja silikonoitujen paperien kovasta kilpailutilanteesta ja jonkin verran alentuneista hinnoista. Walki

Wisän kannattavuus pysyi entisellään. Myös euron vahvistuminen vaikutti kielteisesti sekä liikevaihdon että liikevoiton kehitykseen.

Jalostusteollisuuden ensimmäisen neljänneksen liikevoitto parani viime vuoden viimeisestä neljänneksestä. Jalostusteollisuuden tuotteiden markkinatilanne on ollut varsin vaikea mutta vakaa.

PUUTEOLLISUUS

	1-3/2003	10-12/2002	7-9/2002	4-6/2002	1-3/2002
Liikevaihto, M€	375	380	358	404	347
Liikevoitto, M€	10	10	5	14	8
% liikevaihdosta	2,7	2,6	1,4	3,5	2,3
Tuotanto, sahatavara, 1000 m ³	565	583	443	526	499
Tuotanto, vaneri, 1000 m ³	246	248	198	238	221

Viime vuoden tammi–maaliskuuhun verrattuna liikevaihto kasvoi 8 % sahatavaran ja vanerin toimitusten noustessa. Sahatavaran hinnat olivat hieman korkeammat. Sahateollisuuden kannattavuus parani mutta oli edelleen heikko. Vaneriteollisuuden ja rakennustarvikkeiden kaupan toiminnot ovat säilyttäneet kannattavuustasonsa.

Ensimmäisen neljänneksen kannattavuus oli samalla tasolla kuin viime vuoden viimeisellä neljänneksellä. Sahatavaran ja vanerin kysyntä oli hyvä ja rakennustarvikkeiden kauppa jatkui pääosin vilkkaana.

MUU TOIMINTA

M€	1-3/2003	10-12/2002	7-9/2002	4-6/2002	1-3/2002
Liikevaihto	193	145	134	156	148
Liikevoitto					
Metsäosasto Suomessa	11	5	15	8	9
Energiaosasto Suomessa	15	9	14	13	15
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	12	8	24	10	18
Konsernihallinto ja muut ¹⁾	-16	69	6	3	-17
Yhteensä	22	91	59	34	25

¹⁾ Sisältää vuoden 2002 viimeisellä neljänneksellä 81 miljoonaa euroa pörssiosakkeiden myyntivoittoa.

Viime vuoden tammi–maaliskuuhun verrattuna metsäosaston liikevoitto ei muuttunut merkittävästi. Myös energiaosaston kannattavuus pysyi ennallaan. Osakkuusyhtiöiden tulososuus pieneni, mikä johtui selluyhtiö Metsä-Botnian heikommasta kannattavuudesta. Vaikka selun dollarimääräinen hinta nousi, vahvistunut euro mitätöi korotusten myönteisen vaikutuksen.

Puukauppa oli vilkasta ensimmäisellä neljänneksellä. Puun

tehdashinnat olivat kutakuinkin samalla tasolla kuin viime vuonna vastaavaan aikaan. Vesivoiman niukkuus Pohjoismaissa sai aikaan sen, että markkinasähkön hinta oli selvästi korkeampi kuin viime vuonna. Pitkäkuituisen markkinasellun keskihinta nousi 480 Yhdysvaltain dollariin tonnilta sen oltua 450 dollaria viime vuoden ensimmäisellä neljänneksellä.

Helsingissä, huhtikuun 23. päivänä 2003

Hallitus

TULOS

M€	1-3/2003	1-3/2002	Muutos	Muutos %	1-12/2002
Liikevaihto	2 458	2 566	-108	-4,2 %	10 475
Liiketoiminnan muut tuotot	9	6	3		155
Kulut	-2 084	-2 078	-6		-8 610
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	12	18	-6		60
Suunnitelman mukaiset poistot ja arvonalentumiset ¹⁾	-224	-238	14		-1 018
Liikevoitto	171	274	-103	-37,6 %	1 062
% liikevaihdosta	7,0	10,7	-3,7		10,1
% liikevaihdosta, ilman kertaluonteisia eriä	7,1	11,1	-4,0		10,6
Rahoitustuotot ja -kulut	-80	-67	-13		-273
Voitto ennen satunnaisia eriä	91	207	-116	-56,0 %	789
% liikevaihdosta	3,7	8,1	-4,4		7,5
Satunnaiset tuotot	-	-	-		-
Satunnaiset kulut	-	-	-		-
Voitto satunnaisten erien jälkeen	91	207	-116	-56,0 %	789
Tuloverot	-30	-60	30		-241
Vähemmistön osuus	-	1	-1		2
Kauden voitto	61	148	-87	-58,8 %	550
Tulos per osake, €	0,12	0,29	-0,17	-58,6 %	1,06
Tulos per osake ilman kertaluonteisia eriä, €	0,15	0,30	-0,15	-50,0 %	1,12
¹⁾ Suunnitelman mukaiset poistot ja arvonalentumiset					
Konserniliikkeen poisto	-27	-28	1		-112
Arvonalentumiset	-	-8	8		-91

TASE

M€	31.3.2003	31.3.2002	Muutos	Muutos %	31.12.2002
Aineettomat hyödykkeet	352	347	5		364
Konserniliikkeen arvo	1 959	2 057	-98		1 987
Aineelliset hyödykkeet	8 142	8 876	-734		8 253
Sijoitukset	1 457	1 549	-92		1 507
Pysyvät vastaavat yhteensä	11 910	12 829	-919	-7,2 %	12 111
Vaihto-omaisuus	1 360	1 421	-61		1 288
Saamiset	1 502	1 718	-216		1 550
Rahat ja pankkisaamiset	201	250	-49		425
Vastaavaa	14 973	16 218	-1 245	-7,7 %	15 374
Osakepääoma ja muu oma pääoma	6 592	6 530	62		6 920
Vähemmistöosuus	33	27	6		33
Pakolliset varaukset	436	426	10		450
Laskennallinen verovelka	585	660	-75		645
Pitkäaikainen vieras pääoma	4 868	5 321	-453		5 139
Lyhytaikainen vieras pääoma	2 459	3 254	-795		2 187
Vastattavaa	14 973	16 218	-1 245	-7,7 %	15 374

KASSAVIRTA

M€	1-3/2003	1-3/2002	Muutos	1-12/2002
Liikevoitto	171	274	-103	1 062
Suunnitelman mukaiset poistot ja muut oikaisut	201	224	-23	862
Käyttöpääoman muutokset	-72	-110	38	-144
Nettorahoituskulut ja maksetut verot	-102	-101	-1	-351
Liiketoiminnan kassavirta	198	287	-89	1 429
Osake- ja yritysostot	-1	-9	8	-41
Muun käyttöomaisuuden ostot	-133	-126	-7	-571
Käyttöomaisuuden myynnit ja sijoitusten muutos	3	20	-17	171
Investointien kassavirta	-131	-115	-16	-441
Kassavirta ennen rahoitusta	67	172	-105	988
Maksetut osingot	-362	-	-362	-388
Lainojen muutos ja muut rahoituserät	78	-344	422	-609
Rahoituksen kassavirta	-284	-344	60	-997
Likvidien varojen muutos	-217	-172	-45	-9

TUNNUSLUKUJA

	1-3/2003	1-3/2002	Muutos	1-12/2002
Tulos per osake, €	0,12	0,29	-0,17	1,06
Laimennettu tulos per osake, €	0,12	0,28	-0,16	1,05
Oman pääoman tuotto, %	3,6	8,8	-5,2	8,0
Sijoitetun pääoman tuotto, %	5,1	9,0	-3,9	8,4
Liiketoiminnan kassavirta per osake, €	0,38	0,55	-0,17	2,75
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	44,3	40,5	3,8	45,3
Velkaantumisaste kauden lopussa, %	82	91	-9	76
Oma pääoma per osake kauden lopussa, €	12,59	12,62	-0,03	13,30
Korolliset nettovelat kauden lopussa, M€	5 444	5 935	-491	5 285
Bruttoinvestoinnit ml. yritysostot, M€	139	131	8	613
% liikevaihdosta	5,7	5,1	0,6	5,9
Bruttoinvestoinnit ilman yritysostoja, M€	139	126	13	561
% liikevaihdosta	5,7	4,9	0,8	5,4
Henkilöstö kauden lopussa	35 351	36 214	-863	35 579
Osakemäärä keskimäärin (1000 kpl) ¹⁾	521 757	517 442	4 315	518 935
Osakemäärä kauden lopussa (1000 kpl)	523 579	517 554	6 025	520 232

¹⁾ Aikaisempien vuosien lukuja on korjattu vastaamaan rahastoannin vaikutusta.

VASTUUSITOUMUKSET

M€	31.3.2003	31.3.2002	Muutos	31.12.2002
Omasta puolesta ¹⁾	281	441	-160	276
Osakkuusyhtiöiden puolesta	42	47	-5	41
Muiden puolesta	6	12	-6	9
Eläkevastuut	3	3	0	3
Leasingvastuut	112	75	37	133
¹⁾ Sisältää Miramichin joukkovelkakirjalainojen vakuudet	-	154	-154	-

JOHDANNAISSOPIMUKSET

M€	Markkina-arvo 31.3.2003	Markkina-arvo 31.3.2002	Markkina-arvo 31.12.2002	Nimellisarvo 31.3.2003	Nimellisarvo 31.3.2002	Nimellisarvo 31.12.2002
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset	74	-11	66	3 584	3 025	3 562
Optiosopimukset – ostetut	-	-	-	7	-	-
Optiosopimukset – asetetut	-	-	-	7	1	-
Vaihtosopimukset	-24	11	6	603	276	249
Korkojohdannaiset						
Termiinisopimukset	-9	5	-9	6 550	6 222	6 553
Optiosopimukset – ostetut	-	-	-	-	-	-
Optiosopimukset – asetetut	-	-	-	-	-	-
Vaihtosopimukset	264	13	275	3 717	3 374	4 042
Muut johdannaiset						
Termiinisopimukset	3	-	-7	19	19	33

KONSERNIN KEHITYS

M€	1-3/2003	10-12/2002	7-9/2002	4-6/2002	1-3/2002	1-12/2002
Liikevaihto						
Paperiteollisuus						
Aikakauslehtipaperit	764	941	894	905	837	3 577
Sanomalehtipaperit	305	347	358	336	340	1 381
Hieno- ja erikoispaperit	588	610	612	625	602	2 449
Jalostusteollisuus	365	357	393	398	393	1 541
Puuteollisuus	375	380	358	404	347	1 489
Muu toiminta	193	145	134	156	148	583
Sisäinen liikevaihto	-132	-163	-136	-145	-101	-545
Liikevaihto yhteensä	2 458	2 617	2 613	2 679	2 566	10 475
Liikevoitto ¹⁾						
Paperiteollisuus						
Aikakauslehtipaperit	29	-46	101	77	93	225
Sanomalehtipaperit	18	46	48	37	31	162
Hieno- ja erikoispaperit	76	63	111	91	94	359
Jalostusteollisuus	16	9	20	18	23	70
Puuteollisuus	10	10	5	14	8	37
Muu toiminta	22	91	59	34	25	209
Liikevoitto yhteensä	171	173	344	271	274	1 062
% liikevaihdosta	7,0	6,6	13,2	10,1	10,7	10,1
Kertaluonteiset erät liikevoitossa	-4	-46	4	6	-10	-46
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	175	219	340	265	284	1 108
% liikevaihdosta	7,1	8,4	13,0	9,9	11,1	10,6
Osinkotuotot	3	1	1	2	17	21
Kurssierot ²⁾	-18	-	-	2	-	2
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-65	-72	-64	-76	-84	-296
Voitto ennen satunnaisia eriä	91	102	281	199	207	789
Kertaluonteiset erät yhteensä	-24	-46	4	6	-10	-46
Voitto ennen satunnaisia ja kertaluonteisia eriä	115	148	277	193	217	835
Satunnaiset erät	-	-	-	-	-	-
Voitto satunnaisten erien jälkeen	91	102	281	199	207	789
Tuloverot	-30	-19	-95	-67	-60	-241
Vähemmistön osuus	-	1	-	-	1	2
Kauden voitto	61	84	186	132	148	550
Tulos per osake, €	0,12	0,16	0,36	0,25	0,29	1,06
Tulos per osake ilman kertaluonteisia eriä, €	0,15	0,22	0,35	0,25	0,30	1,12
Osakkeita keskimäärin (1000 kpl)	521 757	520 098	520 015	518 060	517 442	518 936
Oman pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä, %	4,6	6,7	10,8	7,7	9,2	8,4
Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä, %	5,8	7,0	10,7	8,4	9,3	8,8
Liiketoiminnan kassavirta per osake, €	0,38	0,84	0,57	0,79	0,55	2,75

¹⁾ Toimialojen liikevoittoon sisältyy kertaluonteisia kuluja: vuoden 2002 ensimmäiseen neljännekseen Sanomalehtipaperit-toimialalla 8 miljoonaa euroa ja viimeiseen neljännekseen Aikakauslehtipaperit-toimialalla 128 miljoonaa euroa.

²⁾ Vuoden 2003 ensimmäinen neljännes sisältää meneillään olevan MACTacin hankinnan suojauksesta aiheutuneita kuluja 20 miljoonaa euroa.

TOIMITUS- JA TUOTANTOLUKUJA

	1-3/2003	10-12/2002	7-9/2002	4-6/2002	1-3/2002	1-12/2002
Toimitukset						
Aikakauslehtipaperit, 1000 t	1 071	1 263	1 181	1 153	1 021	4 618
Sanomalehtipaperit, 1000 t	594	617	664	609	577	2 467
Hieno- ja erikoispaperit, 1000 t	704	690	714	688	682	2 774
Jalostusteollisuuden paperit, 1000 t	15	13	16	15	15	59
Tuotanto						
Paperi, 1000 t	2 490	2 502	2 659	2 479	2 406	10 046
Paperintuotannon käyntiaste, % ¹⁾	87	85	91	86	85	87
Sahatavara, 1000 m ³	595	619	479	572	531	2 201
Vaneri, 1000 m ³	246	248	198	238	221	905
Sellu, 1000 t	541	506	561	513	522	2 102

¹⁾ Vuoden 2003 alusta lähtien kapasiteetin käyttöasteet on laskettu uudella kaavalla, joka perustuu 365 päivään vuodessa. Aikaisempien vuosien käyttöasteita on korjattu vastaavasti.

KESKEISIÄ EURON KURSSEJA KAUDEN LOPUSSA

	31.3.2003	31.12.2002	30.9.2002	30.6.2002	31.3.2002
USD	1,0895	1,0487	0,9860	0,9975	0,8724
CAD	1,6037	1,6550	1,5566	1,5005	1,3923
JPY	129,18	124,39	119,67	118,20	115,15
GBP	0,6896	0,6505	0,6295	0,6498	0,6130
SEK	9,2608	9,1528	9,1516	9,1015	9,0304

Ne tämän katsauksen kannanotot, jotka eivät koske jo toteutuneita tosiasioita, ovat tulevaisuutta koskevia arvioita. Tällaisia arvioita ovat esimerkiksi odotukset, jotka koskevat markkinoiden kasvua ja kehitystä, kasvua ja kannattavuutta koskevat odotukset sekä lausumat, joissa esiintyy sana "uskoa", "odottaa", "ennakoida", "aavistaa" tai muu vastaava ilmaisu. Koska nämä arviot perustuvat tämänhetkisiin suunnitelmiin ja arvioihin, ne sisältävät riskejä ja epävarmuustekijöitä, jotka saattavat johtaa siihen, että todelliset tulokset poikkeavat olennaisesti niistä koskevista kannanotoista. Tällaisia tekijöitä ovat mm. (1) toimintaedellytykset, kuten esim. tuotannon jatkuva onnistuminen ja siitä saatava tehokkuushyöty, tuotekehityksen jatkuva onnistuminen, uusien tuotteiden kysyntä, nykyisten ja tulevien yhteistyöjärjestelyiden onnistuminen, liiketoimintastrategian tai kehityssuunnitelmien tai -kohteiden muuttuminen, konsernin patenttien ja muiden immateriaalioikeuksien tuottaman suojan muuttuminen, edellytysten muuttuminen koskien pääoman saantia hyväksyttävillä ehdoilla; (2) alan olosuhteet, kuten esim. tuotteiden kysynnän voimakkuus, kilpailutilanne, konsernin tuotteiden maailmanlaajuiset vallitsevat ja tulevat markkinahinnat ja niitä koskevat hinnoittelupaineet, konsernin asiakkaiden ja kilpailijoiden taloudellinen tilanne, kilpailijoiden mahdolliset uudet kilpailevat tuotteet ja teknologia; ja (3) yleinen taloudellinen tilanne, kuten esim. konsernin maantieteellisten päämarkkina-alueiden taloudellinen kasvuaste tai valuuttakurssien ja korkotason muutokset.