



3

UPM-Kymmene
Osavuositkatsaus 1–9/2003

UPM-KYMMENE OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–30.9.2003

- Tulos osaketta kohti ilman kertaluonteisia eriä oli kolmannella neljänneksellä 0,16 euroa (toisella neljänneksellä 0,15 euroa).
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 179 miljoonaa euroa, 7,3 % liikevaihdosta (4–6/2003: 179 miljoonaa euroa ja 7,2 %).
- Liiketoiminnan kassavirta per osake oli 0,81 euroa (4–6/2003: 0,35 euroa).
- Liikevaihto oli 2 437 miljoonaa euroa (4–6/2003: 2 501 miljoonaa euroa).

TULOS

► 7–9/2003 tulos verrattuna edelliseen neljännekseen

Kolmannen neljänneksen liikevaihto oli 2 437 miljoonaa euroa, kun se toisella neljänneksellä oli 2 501 miljoonaa euroa. Liikevoitto oli 164 (174) miljoonaa euroa, johon sisältyy kertaluonteisia kuluja 15 (5) miljoonaa euroa. Suurin osa kertaluonteisista kuluista liittyy Voikkaan tehtaan rationalisointiin, mukaan lukien paperikone 17:n ilmoitettu sulkeminen, ja metsäosaston järjestelyihin Suomessa. Kertaluonteiset erät sisältävät 5 miljoonaa euroa osakkeiden myynnistä kertyneitä myyntivoittoja. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 179 miljoonaa euroa, mikä oli 7,3 % liikevaihdosta (179 miljoonaa euroa ja 7,2 %). Toiminnan tehostamisen ja kustannussäästöjen ansiosta Paperiteollisuuden tulos parani, vaikka paperien hinnat laskivat ja toimitusmäärät pysyivät samoina. Jalostusteollisuuden kannattavuus parani, mutta Puuteollisuuden tulos heikkeni.

Rahoituseriin sisältyy osinkotuottoja 1 (12) miljoonaa euroa, kurssitappioita 3 (9) miljoonaa euroa ja nettokorkoja 49 (57) miljoonaa euroa.

Voitto ennen satunnaisia ja kertaluonteisia eriä oli 128 (132) miljoonaa euroa ja kertaluonteiset erät mukaan lukien 113 (120) miljoonaa euroa.

Katsauskauden voitto oli 72 (72) miljoonaa euroa ja tulos osaketta kohti 0,14 (0,13) euroa.

Tulos osaketta kohti ilman kertaluonteisia eriä oli 0,16 (0,15) euroa, vastaava oman pääoman tuotto 4,9 (4,8) % ja sijoitetun pääoman tuotto 6,0 (6,2) %.

► 1–9/2003 tulos verrattuna viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon

Tammi–syyskuun liikevaihto oli 7 396 miljoonaa euroa, 6 % alempi kuin viime vuoden vastaavan ajanjakson liikevaihto 7 858 miljoonaa euroa. Alentuneet paperin myyntihinnat ja euron vahvistuminen olivat pääsyyt liikevaihdon laskuun. Paperitoimitukset lisääntyivät 3 %. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski 40 % ja oli 533 (889) miljoonaa euroa. Kannattavuutta heikensivät ennen kaikkea alentuneet paino- ja kirjoituspaperien hinnat sekä Jalostusteollisuuden heikentynyt markkinatilanne. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli tammi–syyskuussa 7,2 % liikevaihdosta (1–9/2002: 11,3 %).

Nettokorot laskivat alemmista korollisista nettoveloista ja alentuneesta korkotasosta johtuen ja olivat 171 (224) miljoonaa euroa. Myös nettorahoituskulut, 185 (202) miljoonaa euroa, laskivat suuremmista valuuttakurssitappioista huolimatta. Voitto ennen satunnaisia ja kertaluonteisia eriä oli 375 (687) miljoonaa euroa ja kertaluonteiset erät mukaan lukien 324 (687) miljoonaa euroa. Toteutumatta jääneestä MACtac-hankinnasta johtuneet kertaluonteiset kulut olivat 46 miljoonaa euroa, mistä 27 miljoonaa euroa oli valuuttakurssitappioita.

Katsauskauden tulos osaketta kohti ilman kertaluonteisia eriä oli 0,46 (0,90) euroa, oman pääoman tuotto 4,7 (9,1) % ja sijoitetun pääoman tuotto 6,0 (9,3) %.

TOIMITUKSET JA TUOTANTO

Paperitoimitukset kasvoivat tammi–syyskuussa 3 % ja olivat 7 531 000 tonnia (1–9/2002: 7 335 000 tonnia). Paperin tuotanto oli 7 603 000 tonnia (7 544 000 tonnia). Kapasiteetin käyttöaste pysyi keskimäärin samana 88 (88) %.

RAHOITUS

Syyskuun lopussa konsernin velkaantumistaso oli 76 % (30.9.2002: 84 %).

Korolliset nettovelat olivat 5 102 (5 784) miljoonaa euroa, missä on laskua 183 miljoonaa euroa vuoden alun tilanteesta, jolloin ne olivat 5 285 miljoonaa euroa. Toisen neljänneksen lopusta korolliset nettovelat laskivat 305 miljoonaa euroa. Liiketoiminnan kassavirta ennen investointeja ja rahoitusta laski 805 miljoonaa euroon (992 miljoonaa euroa).

HENKILÖSTÖ

UPM-Kymmene-konsernissa oli vuoden yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana henkilöstöä keskimäärin 36 124 (1–9/2002: 37 276). Syyskuun lopussa henkilöstöä oli 34 941 (36 283).

INVESTOINNIT JA RAKENEMUUTOKSET

Bruttoinvestoinnit ilman yritysostoja olivat tammi–syyskuussa 409 miljoonaa euroa (1–9/2002: 386 miljoonaa euroa). Osake- ja yritysostot olivat 11 miljoonaa euroa (1–9/2002: 20 miljoonaa euroa).

Changshun 470 miljoonan Yhdysvaltain dollarin ja 450 000 tonnin hienopaperikoneprojekti ja päällystyskapasiteetin lisääminen Shanghain lähellä Kiinassa etenevät. Rakennustyöt alkoivat syyskuussa, jolloin myös uusi paperikone tilattiin. Suunnitelman mukaan kone käynnistetään kesällä 2005.

Muut suuret meneillään olevat investointihankkeet ovat Shotonin siistaamon laajennus, joka valmistuu tämän vuoden marras-kuussa, sekä Pietarsaaren sellutehtaan uusinta, joka valmistuu toukokuussa 2004.

Maaliskuussa yhtiö päätti uusia Rauman paperikone 2:n noin 30 miljoonan euron investoinnilla. Investointi parantaa päällystämätömän aikakauslehtipaperin laatua. Uusinta valmistuu vuonna 2004.

Huhtikuussa UPM-Kymmene ilmoitti myyvänsä Rosenlew-suursäkkitoimintansa. Näiden toimintojen palveluksessa on noin 470 henkilöä ja vuosiliikevaihto on noin 40 miljoonaa euroa. Yrityskauppa saatettiin loppuun syyskuun alussa.

Toukokuussa UPM-Kymmene allekirjoitti aiesopimuksen yhteisyrityksen perustamisesta Kiinan Zhanjiangiin, Guangdongin maakuntaan. Yhteisyrityksen tavoitteena on tutkia ja valmistella puunhankintaa mahdollista myöhempää sellutehdashanketta varten. Ensimmäisen vaiheen metsityshankkeiden arvo on 44 miljoonaa Yhdysvaltain dollaria, josta UPM-Kymmenen 45 %:n osuus on 20 miljoonaa dollaria. UPM-Kymmene tekee sellutehdashankkeesta erillisen päätöksen yhdessä paikallisten yhteistyökumppaneiden kanssa.

Heinäkuussa yhtiön hallitus päätti 90 miljoonan euron lisäinvestoinnista asiakas- ja toimitusketjun hallintajärjestelmien kehittämiseen vuosina 2003–2006.

Syyskuun alussa yhtiö aloitti YT-neuvottelut Voikkaan paperitehtaalla Suomessa vanhan, 100 000 tonnia kirjapaperia vuodessa valmistavan paperikone 17:n sekä viereisen puuhiomon sulkemisesta. Paperikoneen suunniteltu sulkemisaikakohta on 1.5.2004.

Lokakuun alussa UPM-Kymmene päätti myydä 11 miljoonalla eurolla 8,2 %:n omistuksensa Polar Kiinteistöt -yhtiöstä.

KUSTANNUSSÄÄSTÖOHJELMA

Huhtikuussa 2003 UPM-Kymmene ilmoitti ohjelmasta, jolla pyritään vuositasolla 200 miljoonan euron kustannussäästöihin vuoden 2005 alkuun mennessä. Kustannussäästöjä haetaan kaikissa toiminnoissa, mukaan lukien kiinteät kustannukset, ostotoiminnot, logistiikka ja käyttöpääoman vähentäminen. Syyskuuhun 2003 mennessä tavoitteesta on saavutettu runsas kolmannes.

OSAKKEET

UPM-Kymmenen osakevaihto oli Helsingin pörssissä tammi–syyskuussa 7 165 miljoonaa euroa (1–9/2002: 8 316 miljoonaa euroa). Osakkeen korkein noteeraus oli 17,10 euroa syyskuussa ja alin 11,05 euroa huhtikuussa. New Yorkin pörssissä osakevaihto oli 138 miljoonaa Yhdysvaltain dollaria (117 miljoonaa dollaria).

Varsinaisessa yhtiökokouksessa 19.3.2003 hyväksyttiin vähintään 100:n ja enintään 24 600 000:n oman osakkeen hankinta. Katsauskauden aikana omia osakkeita ei hankittu.

Samassa kokouksessa yhtiön hallitus valtuutettiin päättämään osakepääoman korottamisesta yhdellä tai useammalla uusmerkinnällä ja/tai yhden tai useamman vaihtovelkakirjalainan ottamisesta. Osakkeiden lukumäärä voi nousta yhteensä enintään 104 000 000 kappaleella. Uuden antivaltuutuksen ja optioiden myötä osakkeiden

lukumäärä voi enimmillään nousta syyskuun lopun 523 578 930 kappaleesta 650 778 930 kappaleeseen.

Yllä olevan lisäksi hallituksella ei ole voimassa olevia osakepääoma-, optio- tai vaihtovelkakirjavaluuttuuksia.

RIITA-ASIA

Heinäkuun lopussa amerikkalainen tuomioistuin Chicagossa hyväksyi siviilikanteen, jolla haluttiin estää UPM-Kymmenen yhdysvaltalaisen Bemis-yhtiön MACtac-tarraliiketoiminnan hankinta 420 miljoonalla Yhdysvaltain dollarilla. Päätöksen jälkeen UPM-Kymmene perui ostosopimuksen.

Elokuussa UPM-Kymmene vastaanotti tarralaminaattimarkkinoiden kilpailua koskevan haasteen Yhdysvaltain oikeusministeriön kilpailuvirastolta. Yhtiö vastaa haasteeseen vaatimusten mukaisesti.

Kesäkuun lopussa ja heinäkuun alussa Kaukaan sellutehtaalla Suomessa pääsi tavanomaisesta poikkeavia päästöjä Saimaan vesistöön. UPM-Kymmene tulee korvaamaan päästöistä aiheutuneet vahingot. Onnettomuuden ja siitä aiheutuvien korvausten ei odoteta vaikuttavan merkittävästi yhtiön taloudelliseen tulokseen.

LÄHIAJAN NÄKYMÄT

Talousindikaattorit Euroopassa osoittavat myönteisiä, mutta vielä varsin heikkoja merkkejä talouskasvun vauhdittumisesta. Pohjois-Amerikassa talouden nousu näyttää varmemmalta. Paperin kysynnän yhtiön päämarkkinoilla arvioidaan lähitulevaisuudessa kasvavan, joskin hitaasti.

Sanoma- ja aikakauslehtipaperien toimitusten ennakoitaan säilyvän muuttumattomina vuoden viimeisellä neljänneksellä edelliseen neljännekseen verrattuna. Keskimäärin hintojen arvioidaan säilyvän Euroopassa ennallaan, mutta Pohjois-Amerikassa aikakauslehtipaperien hinnat jatkavat asteittaista nousuaan. Hienopaperimarkkinoiden ennakoitaan pysyvän haasteellisina loka–joulukuussa. Jalostusteollisuuden markkinatilanteen ei arvioida paranevan lähitulevaisuudessa. Puuteollisuuden toiminta pysyy vaikeana myös neljännellä neljänneksellä.

Investointien ilman yritysostoja arvioidaan olevan vuonna 2003 noin 700 miljoonaa euroa.

TOIMIALAKATSAUKSET

AIKAKAUSLEHTIPAPERIT

	7-9/2003	4-6/2003	1-3/2003	10-12/2002	7-9/2002	4-6/2002	1-3/2002	1-9/2003	1-9/2002
Liikevaihto, M€	839	815	764	941	894	905	837	2 418	2 636
Liikevoitto, M€ ¹⁾	53	32	29	-46	101	77	93	114	271
% liikevaihdosta	6,3	3,9	3,8	-4,9	11,3	8,5	11,1	4,7	10,3
Liikevoitto ilman konserniliikearvon poistoa ja kertaluonteisia eriä, M€	67	47	43	97	115	92	107	157	314
% liikevaihdosta	8,0	5,8	5,6	10,3	12,9	10,2	12,8	6,5	11,9
Toimitukset, 1000 t	1 218	1 184	1 071	1 263	1 181	1 153	1 021	3 473	3 355
Kapasiteetin käyttöaste, %	88	85	85	87	90	81	81	86	85

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

Kolmannen neljänneksen kannattavuus parani toiseen neljännekseen verrattuna korkeampien toimitusmäärien, lisääntyneen kustannustehokkuuden ja Pohjois-Amerikan jonkin verran korkeampien hintojen johdosta.

Tammi-syyskuun liikevaihto laski 8 % viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Toimitukset kasvoivat 4 % Euroopan ulkopuolisen myynnin lisääntymisen seurauksena. Kapasiteetin käyttöaste oli keskimäärin 86 %. Pohjois-Amerikan päällystettyä aikakauslehtipaperia tuottavilla tehtailla käyttöaste oli yli 90 %, mutta Euroopassa jouduttiin merkittäviin tuotannonrajoituksiin. Päällystämättömän aikakauslehtipaperin kysyntä ja käyttöasteet paranivat kolmannella neljänneksellä heikomman tammi-kesäkuun jälkeen. Alemmat aikakauslehtipaperien hinnat ja euron merkittävä vahvistuminen olivat

pääsyyt kannattavuuden heikkenemiseen tammi-syyskuussa.

Länsi-Euroopassa päällystetyn aikakauslehtipaperin kysynnän arvioidaan kasvaneen tammi-syyskuussa 3 % verrattuna samaan ajanjaksoon vuonna 2002 ja päällystämättömän aikakauslehtipaperin kysynnän 1 %. Yhdysvalloissa päällystetyn aikakauslehtipaperin kysyntä kasvoi arvioiden mukaan 6 % ja päällystämättömän aikakauslehtipaperin kysyntä 5 %.

Aikakauslehtipaperien markkinahinnat olivat Länsi-Euroopassa keskimäärin 9 % alemmat ja Yhdysvalloissa 1 % korkeammat kuin viime vuoden tammi-syyskuussa. UPM-Kymmene ilmoitti kolmannella neljänneksellä hinnankorotuksista Pohjois-Amerikassa ja Isossa-Britanniassa lokakuusta alkaen.

SANOMALEHTIPAPERIT

	7-9/2003	4-6/2003	1-3/2003	10-12/2002	7-9/2002	4-6/2002	1-3/2002	1-9/2003	1-9/2002
Liikevaihto, M€	308	326	305	347	358	336	340	939	1 034
Liikevoitto, M€ ¹⁾	11	18	18	46	48	37	31	47	116
% liikevaihdosta	3,6	5,5	5,9	13,3	13,4	11,0	9,1	5,0	11,2
Liikevoitto ilman konserniliikearvon poistoa ja kertaluonteisia eriä, M€	30	29	28	57	58	47	50	87	147
% liikevaihdosta	9,7	8,9	9,2	16,4	16,2	14,0	14,7	9,3	14,2
Toimitukset, 1000 t	629	661	594	617	664	609	577	1 884	1 850
Kapasiteetin käyttöaste, %	91	92	89	88	92	88	83	91	88

¹⁾ Vuoden 2002 ensimmäinen neljännes sisältää 8 miljoonaa euroa ja vuoden 2003 kolmas neljännes 9 miljoonaa euroa kertaluonteisia kuluja.

Kolmannen neljänneksen liikevoitto laski toisesta neljänneksestä Voikkaan tehtaan rationalisointikustannusten takia. Kannattavuutta heikensivät myös Kajaanin ja Shottonin tehtaiden pidennetyt kesäseisokit. Toimitusmäärät laskivat ja hinnat pysyivät vakaina Länsi-Euroopassa. Pohjois-Amerikassa ja Aasiassa hinnat nousivat hieman.

Keräyspaperin hinta oli suunnilleen sama kuin toisella neljänneksellä.

Tammi-syyskuun liikevaihto laski 9 % viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna johtuen alemmista sanomalehtipaperin sopimushinnoista Euroopassa. Toimitukset kasvoivat 2 %, ja kapasiteetin

käyttöaste oli 91 %. Länsi-Euroopan heikon kysynnän vastapainoksi toimitukset itäiseen Eurooppaan ja Euroopan ulkopuolelle kasvoivat. Vaikka Sanomalehtipaperit-toimialalla on onnistuttu tehokkuuden parantamisessa, yli 10 %:n hinnanlasku alensi kannattavuutta.

Vuoden 2002 tammi–syyskuuhun verrattuna sanomalehtipaperin kysyntä ei juuri muuttunut Länsi-Euroopassa ja Yhdysvalloissa.

Sanomalehtipaperin markkinahinnat olivat Länsi-Euroopassa keskimäärin 13 % alemmat kuin viime vuoden tammi–syyskuussa.

HIENO- JA ERIKOISPAPERIT

	7–9/2003	4–6/2003	1–3/2003	10–12/2002	7–9/2002	4–6/2002	1–3/2002	1–9/2003	1–9/2002
Liikevaihto, M€	567	565	588	610	612	625	602	1 720	1 839
Liikevoitto, M€	63	56	76	63	111	91	94	195	296
% liikevaihdosta	11,1	9,9	12,9	10,3	18,1	14,6	15,6	11,3	16,1
Liikevoitto ilman konserniliikearvon poistoa ja kertaluonteisia erä, M€	64	58	77	64	112	92	96	199	300
% liikevaihdosta	11,3	10,3	13,1	10,5	18,3	14,7	15,9	11,6	16,3
Toimitukset, 1000 t	715	713	704	690	714	688	682	2 132	2 084
Kapasiteetin käyttöaste, %	88	88	88	80	91	91	93	88	92

Kolmannen neljänneksen kannattavuus oli hieman parempi kuin toisen neljänneksen, mikä johtui etenkin kustannusten vähenemisestä. Heikon markkinakehityksen vastapainoksi kiinteitä kustannuksia karsittiin. Hintojen lasku jatkui Länsi-Euroopassa. Päälystettyjen hienopapereiden markkinatilanne jatkui haastavana. Päälystämättömien hienopaperien markkinoita leimasivat heikko kysyntä, lisääntynyt tuonti varsinkin itäisen Euroopan maista ja alentuneet myyntihinnat.

Tarrapapereiden markkinatilanne oli vahva, mutta muiden erikoispapereiden toimitusmäärien ja hintojen osalta tilanne oli vaikeampi.

Toimialan tammi–syyskuun liikevaihto laski 6 % viime vuoden vastaavaan aikaan verrattuna. Toimitukset kasvoivat 2 %. Hieno- ja

erikoispaperikoneiden käyntiaste oli 88 %. Päälystetyn hienopaperin tuotantokapasiteetti oli edelleen selvässä vajaakäytössä keskimääräisen käyttöasteen ollessa noin 75 %. Päälystämättömä hienopaperia ja erikoispapereita valmistavien koneiden käyntiaste oli noin 90 %. Kannattavuus laski viime vuoden tammi–syyskuuhun verrattuna selvästi. Tähän olivat syynä alentuneet myyntihinnat.

Päälystämättömän hienopaperin kysyntä väheni tammi–syyskuussa Länsi-Euroopassa arvioiden mukaan 5 %, mutta päälystetyn hienopaperin kysyntä pysyi ennallaan.

Hienopaperien markkinahinnat olivat Länsi-Euroopassa 9–10 % alemmat kuin viime vuoden tammi–syyskuussa.

JALOSTUSTEOLLISUUS

	7-9/2003	4-6/2003	1-3/2003	10-12/2002	7-9/2002	4-6/2002	1-3/2002	1-9/2003	1-9/2002
Liikevaihto, M€	335	345	365	357	393	398	393	1 045	1 184
Liikevoitto, M€	14	9	16	9	20	18	23	39	61
% liikevaihdosta	4,2	2,6	4,4	2,5	5,1	4,5	5,9	3,7	5,2
Liikevoitto ilman konserniliikearvon poistoa ja kertaluonteisia eriä, M€	15	11	17	10	21	20	24	43	65
% liikevaihdosta	4,5	3,2	4,7	2,8	5,3	5,0	6,1	4,1	5,5

Jalostusteollisuuden liikevoitto kasvoi kolmannella neljänneksellä toiseen neljännekseen verrattuna. Parempi tehokkuus ja alemmat kustannukset olivat pääsyyt kannattavuuden parantumiseen. Markkinatilanne jatkui vaikeana.

Tammi–syyskuun liikevaihdon 12 %:n lasku oli pääosin seurausta Walki Filmsin myynnistä. Liikevoitto pieneni viime vuoden tammi–

syyskuuhun verrattuna, mikä johtui heikosta kysynnästä ja vahvem-
masta eurosta. Raflatacin tarralaminaattiliiketoiminta jatkui vai-
meana Euroopassa mutta parani jonkin verran Pohjois-Amerikassa
ja Aasiassa. Loparexin silikonoitujen papereiden kysyntä oli vaikeaa
kaikilla päämarkkinoilla. Walki Wisan teollisuuskäreiden kysyntä
jatkui heikkona Euroopassa.

PUUTEOLLISUUS

	7-9/2003	4-6/2003	1-3/2003	10-12/2002	7-9/2002	4-6/2002	1-3/2002	1-9/2003	1-9/2002
Liikevaihto, M€	382	426	375	380	358	404	347	1 183	1 109
Liikevoitto, M€	1	18	10	10	5	14	8	29	27
% liikevaihdosta	0,3	4,2	2,7	2,6	1,4	3,5	2,3	2,5	2,4
Tuotanto, sahatavara, 1000 m ³	495	586	565	583	443	526	499	1 646	1 468
Tuotanto, vaneri, 1000 m ³	208	251	246	248	198	238	221	705	657

Kolmannen neljänneksen liikevoitto laski merkittävästi toisesta nel-
jänneksestä pääosin sahojen ja vaneritehtaiden seisokkien vuoksi.
Myös kilpailu kiristyi, varsinkin Vaneriteollisuudessa.

Liikevaihdon 7 %:n kasvu viime vuoden tammi–syyskuuhun
verrattuna johtui toimitusmäärien kasvusta ja sahatavaran keskimää-
räisten hintojen noususta. Vaikka Sahateollisuuden liiketulos pysyi

edelleen tappiollisena, sen kannattavuus kohentui hieman, ja koko toi-
mialan kannattavuus parani. Viime vuoden tammi–syyskuuhun ver-
rattuna Vaneriteollisuuden kannattavuutta ovat heikentäneet ennen
kaikkea alentuneet myyntihinnat. Puupohjaisten rakennustarvikkei-
den kauppa on onnistunut säilyttämään hyvän kannattavuutensa.

MUU TOIMINTA

M€	7-9/2003	4-6/2003	1-3/2003	10-12/2002	7-9/2002	4-6/2002	1-3/2002	1-9/2003	1-9/2002
Liikevaihto	152	171	193	145	134	156	148	516	438
Liikevoitto									
Metsäosasto Suomessa	11	10	11	5	15	8	9	32	32
Energiaosasto Suomessa	14	19	15	9	14	13	15	48	42
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	3	6	12	8	24	10	18	21	52
Konsernihallinto ja muut ¹⁾	-6	6	-16	69	6	3	-17	-16	-8
Yhteensä	22	41	22	91	59	34	25	85	118

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

Muiden toimintojen kolmannen neljänneksen liikevoitto oli heikompi kuin toisen neljänneksen. Metsäosaston liikevoitto kasvoi korkeampien kantorahatulosten ja tehtaille toimitetun puuraaka-aineen määrän kasvun johdosta. Energiaosaston liikevoitto heikkeni. Osakkuusyhtiö Metsä-Botnian tulos heikkeni hieman toisesta neljänneksestä. Pitkäkuituisen markkinasellun keskihinta laski toisen neljänneksen 550 Yhdysvaltain dollarista 520 dollariin tonnilta kolmannella neljänneksellä.

Metsäosaston tammi–syyskuun liikevoitto pysyi ennallaan verrat-

tuna viime vuoden vastaavaan aikaan. Energiaosaston liikevoitto oli jonkin verran korkeampi. Markkinasähkön hinta Pohjoismaissa oli tammi–syyskuussa 2003 lähes kaksinkertainen verrattuna viime vuoden vastaavaan aikaan.

Osakkuusyhtiöiden tulososuus aleni. Vaikka pitkäkuituisen sellun hinta oli keskimäärin 515 dollaria tonnilta verrattuna viime vuoden tammi–syyskuun 465 dollariin tonnilta, Metsä-Botnian liikevaihtoon ja tulokseen vaikutti kielteisesti keskimäärin 20 % heikompi Yhdysvaltain dollari.

Helsingissä, lokakuun 23. päivänä 2003

Hallitus

TULOS

M€	1-9/2003	1-9/2002	Muutos	Muutos %	1-12/2002
Liikevaihto	7 396	7 858	-462	-6 %	10 475
Liiketoiminnan muut tuotot	32	46	-14		155
Kulut	-6 263	-6 371	108		-8 610
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	21	52	-31		60
Suunnitelman mukaiset poistot ja arvonalentumiset ¹⁾	-677	-696	19		-1 018
Liikevoitto	509	889	-380	-43 %	1 062
% liikevaihdosta	6,9	11,3	-4,4		10,1
% liikevaihdosta, ilman kertaluonteisia eriä	7,2	11,3	-4,1		10,6
Rahoitustuotot ja -kulut	-185	-202	17		-273
Voitto ennen satunnaisia eriä	324	687	-363	-53 %	789
% liikevaihdosta	4,4	8,7	-4,3		7,5
Satunnaiset tuotot	-	-	-		-
Satunnaiset kulut	-	-	-		-
Voitto satunnaisten erien jälkeen	324	687	-363	-53 %	789
Tuloverot	-120	-222	102		-241
Vähemmistön osuus	1	1	0		2
Kauden voitto	205	466	-261	-56 %	550
Tulos per osake, €	0,39	0,90	-0,51	-57 %	1,06
Tulos per osake ilman kertaluonteisia eriä, €	0,46	0,90	-0,44	-49 %	1,12
¹⁾ Suunnitelman mukaiset poistot ja arvonalentumiset					
Konserniliikkeen poisto	-83	-84	1		-112
Arvonalentumiset	-	-9	9		-91

TASE

M€	30.9.2003	30.9.2002	Muutos	Muutos %	31.12.2002
Aineettomat hyödykkeet	347	343	4		364
Konserniliikkeen arvo	1 912	2 011	-99		1 987
Aineelliset hyödykkeet	7 964	8 511	-547		8 253
Sijoitukset	1 427	1 508	-81		1 507
Pysyvät vastaavat yhteensä	11 650	12 373	-723	-6 %	12 111
Vaihto-omaisuus	1 320	1 394	-74		1 288
Saamiset	1 499	1 730	-231		1 550
Rahat ja pankkisaamiset	213	148	65		425
Vastaavaa	14 682	15 645	-963	-6 %	15 374
Osakepääoma ja muu oma pääoma	6 716	6 853	-137		6 920
Vähemmistöosuus	32	26	6		33
Pakolliset varaukset	427	430	-3		450
Laskennallinen verovelka	594	679	-85		645
Pitkäaikainen vieras pääoma	4 697	4 716	-19		5 139
Lyhytaikainen vieras pääoma	2 216	2 941	-725		2 187
Vastattavaa	14 682	15 645	-963	-6 %	15 374

KASSAVIRTA

M€	1-9/2003	1-9/2002	Muutos	1-12/2002
Liikevoitto	509	889	-380	1 062
Suunnitelman mukaiset poistot ja muut oikaisut	644	620	24	862
Käyttöpääoman muutos	-77	-244	167	-144
Nettorahoituskulut ja maksetut verot	-271	-273	2	-351
Liiketoiminnan kassavirta	805	992	-187	1 429
Osake- ja yritysostot	-7	-18	11	-41
Muun käyttöomaisuuden ostot	-408	-388	-20	-571
Käyttöomaisuuden myynnit ja sijoitusten muutos	-3	37	-40	171
Investointien kassavirta	-418	-369	-49	-441
Kassavirta ennen rahoitusta	387	623	-236	988
Maksetut osingot	-390	-388	-2	-388
Lainojen muutos ja muut rahoituserät	-185	-505	320	-609
Rahoituksen kassavirta	-575	-893	318	-997
Likvidien varojen muutos	-188	-270	82	-9

TUNNUSLUKUJA

	1-9/2003	1-9/2002	Muutos	1-12/2002
Tulos per osake, €	0,39	0,90	-0,51	1,06
Laimennettu tulos per osake, €	0,39	0,89	-0,50	1,05
Oman pääoman tuotto, %	4,0	9,1	-5,1	8,0
Sijoitetun pääoman tuotto, %	5,4	9,3	-3,9	8,4
Liiketoiminnan kassavirta per osake, €	1,54	1,91	-0,37	2,75
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	46,0	44,0	2,0	45,3
Velkaantumisaste kauden lopussa, %	76	84	-8	76
Oma pääoma per osake kauden lopussa, €	12,83	13,18	-0,35	13,30
Korolliset nettovelat kauden lopussa, M€	5 102	5 784	-682	5 285
Bruttoinvestoinnit ml. yritysostot, M€	420	406	14	613
% liikevaihdosta	5,7	5,2	0,5	5,9
Bruttoinvestoinnit ilman yritysostoja, M€	409	386	23	561
% liikevaihdosta	5,5	4,9	0,6	5,4
Henkilöstö kauden lopussa	34 941	36 283	-1 342	35 579
Osakemäärä keskimäärin (1000 kpl) ¹⁾	522 978	518 516	4 462	518 935
Osakemäärä kauden lopussa (1000 kpl)	523 579	520 069	3 510	520 232

¹⁾ Aikaisempien vuosien lukuja on korjattu vastaamaan maaliskuussa 2003 toteutetun rahastoannin vaikutusta.

VASTUUSITOUMUKSET

M€	30.9.2003	30.9.2002	Muutos	31.12.2002
Omasta puolesta	206	283	-77	276
Osakkuusyhtiöiden puolesta	39	46	-7	41
Muiden puolesta	5	9	-4	9
Eläkevastuut	2	3	-1	3
Leasingvastuut	118	124	-6	133

JOHDANNAISSOPIMUKSET

M€	Markkina-arvo 30.9.2003	Markkina-arvo 30.9.2002	Markkina-arvo 31.12.2002	Nimellisarvo 30.9.2003	Nimellisarvo 30.9.2002	Nimellisarvo 31.12.2002
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset	45	45	66	2 850	2 918	3 562
Optiosopimukset – ostetut	–	–	–	20	5	–
Optiosopimukset – asetetut	–	–	–	–	–	–
Vaihtosopimukset	-65	9	6	599	259	249
Korkojohdannaiset						
Terminisopimukset	-6	-19	-9	8 249	8 069	6 553
Optiosopimukset – ostetut	–	–	–	–	–	–
Optiosopimukset – asetetut	–	–	–	–	–	–
Vaihtosopimukset	272	246	275	4 254	3 011	4 042
Muut johdannaiset						
Terminisopimukset	-1	–	-7	13	6	33
Vaihtosopimukset	–	–	–	12	–	–

KONSERNIN KEHITYS

M€	7-9/2003	4-6/2003	1-3/2003	10-12/2002	7-9/2002	4-6/2002	1-3/2002	1-9/2003	1-9/2002	1-12/2002
Liikevaihto										
Paperiteollisuus										
Aikakauslehtipaperit	839	815	764	941	894	905	837	2 418	2 636	3 577
Sanomalehtipaperit	308	326	305	347	358	336	340	939	1 034	1 381
Hieno- ja erikoispaperit	567	565	588	610	612	625	602	1 720	1 839	2 449
Jalostusteollisuus	335	345	365	357	393	398	393	1 045	1 184	1 541
Puuteollisuus	382	426	375	380	358	404	347	1 183	1 109	1 489
Muu toiminta	152	171	193	145	134	156	148	516	438	583
Sisäinen liikevaihto	-146	-147	-132	-163	-136	-145	-101	-425	-382	-545
Liikevaihto yhteensä	2 437	2 501	2 458	2 617	2 613	2 679	2 566	7 396	7 858	10 475
Liikevoitto ¹⁾										
Paperiteollisuus										
Aikakauslehtipaperit	53	32	29	-46	101	77	93	114	271	225
Sanomalehtipaperit	11	18	18	46	48	37	31	47	116	162
Hieno- ja erikoispaperit	63	56	76	63	111	91	94	195	296	359
Jalostusteollisuus	14	9	16	9	20	18	23	39	61	70
Puuteollisuus	1	18	10	10	5	14	8	29	27	37
Muu toiminta	22	41	22	91	59	34	25	85	118	209
Liikevoitto yhteensä	164	174	171	173	344	271	274	509	889	1 062
% liikevaihdosta	6,7	7,0	7,0	6,6	13,2	10,1	10,7	6,9	11,3	10,1
Kertaluonteiset erät liikevoitossa	-15	-5	-4	-46	4	6	-10	-24	-	-46
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	179	179	175	219	340	265	284	533	889	1 108
% liikevaihdosta	7,3	7,2	7,1	8,4	13,0	9,9	11,1	7,2	11,3	10,6
Osinkotuotot	1	12	3	1	1	2	17	16	20	21
Kurssierot ²⁾	-3	-9	-18	-	-	2	-	-30	2	2
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-49	-57	-65	-72	-64	-76	-84	-171	-224	-296
Voitto ennen satunnaisia eriä	113	120	91	102	281	199	207	324	687	789
Kertaluonteiset erät yhteensä	-15	-12	-24	-46	4	6	-10	-51	-	-46
Voitto ennen satunnaisia ja kertaluonteisia eriä	128	132	115	148	277	193	217	375	687	835
Satunnaiset erät	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Voitto satunnaisten erien jälkeen	113	120	91	102	281	199	207	324	687	789
Tuloverot	-42	-48	-30	-19	-95	-67	-60	-120	-222	-241
Vähemmistön osuus	1	-	-	1	-	-	1	1	1	2
Kauden voitto	72	72	61	84	186	132	148	205	466	550
Tulos per osake, €	0,14	0,13	0,12	0,16	0,36	0,25	0,29	0,39	0,90	1,06
Tulos per osake ilman kertaluonteisia eriä, €	0,16	0,15	0,15	0,22	0,35	0,25	0,30	0,46	0,90	1,12
Osakkeita keskimäärin (1000 kpl)	523 579	523 579	521 757	520 098	520 015	518 060	517 442	522 978	518 516	518 936
Oman pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä, %	4,9	4,8	4,6	6,7	10,8	7,7	9,2	4,7	9,1	8,4
Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä, %	6,0	6,2	5,8	7,0	10,7	8,4	9,3	6,0	9,3	8,8
Liiketoiminnan kassavirta per osake, €	0,81	0,35	0,38	0,84	0,57	0,79	0,55	1,54	1,91	2,75

¹⁾ Toimialojen liikevoittoon sisältyy kertaluonteisia kuluja: Sanomalehtipaperit-toimialalla vuoden 2002 ensimmäiseen neljännekseen 8 miljoonaa euroa ja vuoden 2003 kolmannen neljännekseen 9 miljoonaa euroa sekä Aikakauslehtipaperit-toimialalla vuoden 2002 viimeiseen neljännekseen 128 miljoonaa euroa.

²⁾ Vuoden 2003 toinen neljännes sisältää toteutumatta jääneen MACTac-hankinnan suojauksesta aiheutuneita kuluja 7 miljoonaa euroa (1-3/2003: 20 miljoonaa euroa).

TOIMITUS- JA TUOTANTOLUKUJA

	7-9/2003	4-6/2003	1-3/2003	10-12/2002	7-9/2002	4-6/2002	1-3/2002	1-9/2003	1-9/2002	1-12/2002
Toimitukset										
Aikakauslehtipaperit, 1000 t	1 218	1 184	1 071	1 263	1 181	1 153	1 021	3 473	3 355	4 618
Sanomalehtipaperit, 1000 t	629	661	594	617	664	609	577	1 884	1 850	2 467
Hieno- ja erikoispaperit, 1000 t	715	713	704	690	714	688	682	2 132	2 084	2 774
Jalostusteollisuuden paperit, 1000 t	14	13	15	13	16	15	15	42	46	59
Tuotanto										
Paperi, 1000 t	2 577	2 536	2 490	2 502	2 659	2 479	2 406	7 603	7 544	10 046
Paperintuotannon käyntiaste, % ¹⁾	88	87	87	85	91	86	85	88	88	87
Sahatavara, 1000 m ³	529	623	595	619	479	572	531	1 747	1 582	2 201
Vaneri, 1000 m ³	208	251	246	248	198	238	221	705	657	905
Sellu, 1000 t	537	473	541	506	561	513	522	1 551	1 596	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

	30.9.2003	30.6.2003	31.3.2003	31.12.2002	30.9.2002	30.6.2002	31.3.2002
USD	1,1652	1,1427	1,0895	1,0487	0,9860	0,9975	0,8724
CAD	1,5717	1,5506	1,6037	1,6550	1,5566	1,5005	1,3923
JPY	128,80	137,32	129,18	124,39	119,67	118,20	115,15
GBP	0,6986	0,6932	0,6896	0,6505	0,6295	0,6498	0,6130
SEK	8,9625	9,2488	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 arvot perustuvat tähänhetkisiin 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.