



TILINPÄÄTÖSTIETOJA 2003

HEIKKO DOLLARI PEITTI VAHVAN VOLYYMIKEHITYKSEN - POHJOIS-AMERIKA JA KERTAKULUT PAINOIVAT TULOSTA

Huhtamäen hyvä volyymikasvu jatkui vuoden 2003 viimeisellä neljänneksellä. Myynnin volyymi kohosi 4 %. Valuuttakurssien muutokset alensivat raportoitua liikevaihtolukua 6 % ja myyntihintojen ja -rakenteen muutokset ym. tekijät vielä 2 %. Täten viimeisen neljänneksen liikevaihdoksi muodostui 504 milj. euroa, 4 % alle edellisvuotisen. Jakson liikevoitto ennen liikearvopoistoja (EBITA) oli 23 milj. euroa (- 47 %), missä näkyivät lähinnä Pohjois-Amerikan heikko tulos sekä 14 milj. euron kertaluontoiset kulut.

Koko vuoden EBITA oli 137 milj. euroa, mikä heijastaa monia tekijöitä, mm. useiden yksikköjen pitkittyneitä tuotanto-ongelmia. Kolmannella ja neljännellä neljänneksellä toteutettiin sarja toimia tuotantokustannusten alentamiseksi ja tuottavuuden parantamiseksi.

Liiketoiminnan kassavirta oli vahva sekä viimeisellä neljänneksellä (74 milj. euroa, edellisvuonna 65 milj. euroa) ja koko vuoden osalta (189 milj. euroa, edellisvuonna 186 milj. euroa).

Avainluvut milj. euroa	Q4 2003	Muutos y-o-y, %	Q1-Q4 2003	Muutos y-o-y, %
Liikevaihto	504	-4	2.108	-6
Liikevoitto (EBITA)	23	-47	137	-37
EBITA, % liikevaihdosta	4,6	-	6,5	-
Voitto ennen veroja	2	-89	55	-56
Nettovoitto	1	-94	36	-58
EPS*, euroa	0,11	-54	0,79	-39
ROE*, %	-	-	10,3	-
ROI*, %	-	-	8,6	-
Osinkoehdotus, euroa			0,38	

* Ennen liikearvon ja muiden aineettomien hyödykkeiden poistoja.

Myynti- ja volyymikehitys alueittain

	Q4 2003	Myynnin muutos*, %	Volyymin muutos %	Q1-Q4 2003	Myynnin muutos*, %	Volyymin muutos %
Eurooppa	271	-2	+2	1.185	+1	+4
Amerikka	146	+6	+4	600	+1	+1
A-O-A	87	+7	+8	323	+4	+6
Yhteensä	504	+2	+4	2.108	+1	+4

* Muutos kiintein valuuttakurssein (vertailukelpoinen myynti).

Myynti*

- Euroopassa myyntivolyyymi kohosi 2 % viimeisellä neljänneksellä. Hinta- ja rakennemuutokset kuitenkin alensivat vertailukelpoista lukua 4 %. Sekä volyymin että myyntihintojen ja -rakenteen kehitys johtui joustopakkausten myynnin hidastumisesta.
- Amerikassa volyymikasvu voimistui 4 prosenttiin viimeisellä neljänneksellä, ja hinta/rakennetekijät vauhdittivat vertailukelpoista myyntiä vielä 2 %. Tarjoilupakkaukset olivat tuntuvassa kasvussa, kuluttajatuotepakkausten menekki jatkui vakaana.
- Aasian, Oseanian ja Afrikan vertailukelpoinen myynti kasvoi 7 %, paljolti Aasian ripeään kasvun ansiosta.

* Kommentointi perustuu muuttumattomiin valuuttakursseihin.

Kannattavuus

- Liikevoitto ennen liikearvon poistoja (EBITA) oli viimeisellä neljänneksellä 23 milj. euroa oltuaan 44 milj. euroa vuonna 2002 (- 47 %). Koko vuoden EBITA oli 137 milj. euroa, 215 milj. euroa vuonna 2002 (- 37 %). EBITA suhteessa liikevaihtoon oli 4,6 % viimeisellä neljänneksellä oltuaan edellisvuonna 8,3 %. Koko vuoden liikevoittomarginaaliksi muodostui 6,5 %, edellisvuonna 9,6 %.
- Viimeisellä neljänneksellä katteisiin vaikuttivat sekä Amerikka, missä EBITA-marginaali jäi yhteen prosenttiin (6,8 %) että useat kertaluontoiset kulut.



Näkymät

Vuoden 2004 näkymät ovat varovaisen toiveikkaat. Yhtiö ei ennakoiv merkittävä kysyntätilanteen muutosta. Raaka-ainehintojen arvellaan alkuvuodesta pysyttelevän nykyisellä tai hieman tätä korkeammalla tasolla mutta vaihtelevan vähemmän rajusti kuin vuonna 2003. Kaksi tehdasta on parhaillaan käynnistysvaiheessa ja toiset kaksi vuoden toisella neljänneksellä. Tämä voi heikentää ensimmäisen vuosipuoliskon kannattavuutta. Investoinnit jäivät alle 100 milj. euroon, selvästi alle poistojen tason. Kannattavuuden uskotaan vähitellen paranevan, mitä edistävät hyvän volyymikasvun jatkuminen ja tuottavuuden nousu kaikilla alueilla. Ylimääräinen kassavirta käytetään velan vähentämiseen.

Osinkoehdotus

Hallitus esittää vuodelta 2003 osingoksi 0,38 euroa osakkeelta (sama kuin vuodelta 2002), mikä vastaa 48 prosentin osinkosuhdetta laskettuna nettotuloksesta ennen liikearvon poistoja (100 % nettovoitosta).

Espoossa 3.2.2004
Huhtamäki Oyj
Hallitus

Taloudellinen kehitys

Euroopan raportoitu liikevaihto aleni 4 % viimeisellä neljänneksellä 271 milj. euroon ja koko vuoden osalta prosentin verran 1.185 milj. euroon. Myyntivolyymi kasvoi viimeisellä neljänneksellä 2 % mutta hinta- ja rakennemuutokset (- 5 %) sekä valuuttakurssimuutokset (- 2 %) alensivat raportoitua lukua.

Kuluttajatuotepakkausten myynti jäi kaikkiaan edellisvuotisesta. Vain muutamassa tuoteryhmässä oli kasvua. Volyymi- ja hinta/rakennemuutoksissa näkyi 20 milj. euron vuotuisen liikevaihtoon yltävän joustopakkaustoiminnan siirtyminen Saksan Ronsbergistä uuteen yhteisyritykseen Brasilian Nataliin. Osana meneillään olevaa tuotannon tehostamista Ranskan Dourdanissa sijainnut ruiskupuristusyksikkö suljettiin ja sen tuotanto siirrettiin läheiseen Auneaun tehtaaseen.

Tarjoilupakkausten (Foodservice) liiketoiminta-alueella catering- ja pikaruokailutuotteiden myynti vahvistui, mutta vähittäiskaupan kerta-astiamyynti taantui hieman. Tuotannon tehostamiseksi Saksan Göttingenin kartonkipikarituotanto siirrettiin uuteen Siemianowicen tehtaaseen Puolaan.

Alueen liikevoitto (EBITA) oli 11 milj. euroa viimeisellä neljänneksellä (- 39 %) ja koko vuonna 82 milj. euroa (- 17 %). Liikevoittomarginaali oli jaksolla 4 % (6,2 %) ja koko

vuonna 6,9 % (8,2 %). RONA (sidotun pääoman tuotto) oli 9,9 % oltuaan 11,6 % vuonna 2002.

Amerikan liikevaihto aleni viimeisellä neljänneksellä 10 % ja oli 146 milj. euroa. Volyymikasvu voimistui tuntuvasti ja oli jaksolla 4 %. Hinta/rakennemuutokset vauhdittivat kasvua 2 %, mutta valuuttakurssimuutokset heikensivät raportoitua lukua 16 %. Koko vuoden liikevaihdoksi muodostui 600 milj. euroa, ja liikevaihto vertailukelpoisin valuuttakurssin kasvoi prosentin.

Tarjoilupakkaukset olivat voimakkaassa kasvussa ja vahvistivat markkinaosuuksiaan pikaruokailu- ja vähittäissectoreilla. Catering-myynti pysyi edellisvuotisella tasolla. Kuluttajatuotepakkauksissa jäätelöpakkausten menekki piristyi viimeisellä neljänneksellä useiden vaisujen jaksojen jälkeen. Vuoden 2003 aikana Pohjois-Amerikassa saatiin uutta liiketoimintaa korvaamaan noin 30 milj. dollarin menetyksiä vuodelta 2002. Muovipakkausyksikköjen odotetaan saavuttavan täyden kapasiteetin käyttöasteen vuoden 2004 loppuun mennessä.

Brasilian uusi joustopakkauksia valmistava yhteisyritys sai kaupalliset toimitukset käyntiin viimeisellä vuosineljänneksellä. Myös Malvernin kalvovyksikkö teki jaksolla ensimmäiset toimituksensa.

Alueen EBITA oli 2 milj.



euroa (- 86 %) viimeisellä neljänneksellä ja 20 milj. euroa (- 68 %) koko vuodelta. Liikevoittomarginaali oli jaksolla prosentin verran (6,8 %) ja 3,4 % koko vuodelta (8,8 %). Uuden liiketoiminnan myönteisen vaikutuksen vastapainoksi jatkuvan toiminnan volyyymi kuitenkin aleni ensimmäisten kolmen neljänneksen aikana, ja myös myynnin rakenne kehittyi epäsuotuisaan suuntaan. Erityisesti muovipakkausyksiköt kärsivät volyyymimuutosten ajoituksesta. RONA oli 3,3 % oltuaan 8,8 % vuonna 2002.

Aasian, Oseanian ja Afrikan liikevaihto kasvoi viimeisellä neljänneksellä 7 % ja oli 87 milj. euroa. Myyntivolyyymi kohosi tuntuvat 8 %, kun taas hinta/rakennetekijät alensivat lukua prosentin. Aasian kehitys jatkui jaksolla ripeänä koko maanosassa, esimerkkeinä Intia, Thaimaa, Hong Kong, Kiina ja Taiwan. Koko vuoden liikevaihto pysyi edellisvuotisella tasolla ja oli 323 milj. euroa, mikä heijasti valuuttakurssimuutoksia ja verraten laimeaa ensimmäistä vuosipuoliskoa.

Alueen EBITA oli 6 milj. euroa (- 34 %) viimeisellä neljänneksellä ja 20 milj. euroa (- 35 %) koko vuodelta. Liikevoittomarginaali oli vastaavasti 6,4 % viimeisellä neljänneksellä (10,4 % edellisvuonna) ja 6,3 % koko vuodelta (9,8 %). Katteet ovat alkaneet vahvistua kustannustehokkuutta parantavien toimien ja Australian muovipakkaustuotannon vakaantumisen myötä. RONA oli 7,3 % (10,8 %

vuonna 2002).

Konsernin liiketoiminnan EBITA oli viimeisellä neljänneksellä 18 milj. euroa (- 52 %) ja koko vuonna 122 milj. euroa (- 37 %). **Konsernin EBITA** oli viimeisellä neljänneksellä 23 milj. euroa (- 47 %) ja koko vuonna 137 milj. euroa (- 37 %). Liikevoitto liikearvopoistojen jälkeen (**EBIT**) oli viimeisellä neljänneksellä 13 milj. euroa (- 61 %) ja koko vuonna 97 milj. euroa (- 44 %).

Neljänneksen aikana kirjattiin yhteensä 14 milj. euron kertakulut, 10 milj. euroa enemmän kuin aiemmin on ilmoitettu. Muutos johtuu työvoiman karsinnasta vielä 110 henkilön verran (yhteensä 460), sekä muista rationalisointikuluista ja kertaluontoisista kuluista. Kun otetaan huomioon kolmannella neljänneksellä kirjatut 4 milj. euroa, yhtiö on vuonna 2003 rasittanut liikevoittoa yhteensä 18 milj. euron kertaluontoisilla kustannuksilla.

Nettorahoituskulut olivat jaksolla 11 milj. euroa, hieman vähemmän kuin vuotta aiemmin (12 milj. euroa). Koko vuoden lukema oli 43 milj. euroa oltuaan edellisvuonna 49 milj. euroa. **Voitto ennen veroja** oli viimeisellä neljänneksellä 2 milj. euroa (- 89 %), ja koko vuoden vastaavaksi luvuksi muodostui 55 milj. euroa (- 56 %).

Jakson **verot** alenivat 6 milj. eurolla miljoonaan euroon ja vähemmistöosuus pysyi ennallaan miljoonassa eurossa, joten viimeisen neljänneksen nettovoitoksi

tuli miljoona euroa. Koko vuoden nettovoitto oli 36 milj. euroa (- 58 %).

Liikkeessä olevien osakkeiden keskimäärä aleni 100,8 miljoonasta 96,3 miljoonaan osakkeeseen vuonna 2002 ja alkuvuodesta 2003 toteutettujen omien osakkeiden takaisinostojen johdosta. **Voitto osaketta kohti** oli viimeisellä neljänneksellä 0,11 euroa ennen liikearvopoistoja (0,24 euroa vuonna 2002) ja 0,01 euroa poistojen jälkeen (0,13 euroa). Vastaavat koko vuoden luvut olivat 0,79 euroa ennen liikearvopoistoja (1,29 vuonna 2002) ja 0,38 euroa poistojen jälkeen (0,86).

Sijoitetun pääoman tuotoksi (ROI) muodostui 8,6 % ja oman pääoman tuotoksi (ROE) 10,3 %. Luvut on laskettu ennen liikearvopoistoja.

Rahoitusasema

Liiketoiminnan kassavirta vahvistui ja oli viimeisellä neljänneksellä 74 milj. euroa oltuaan vuotta aiemmin 65 milj. euroa. Vastaavat koko vuoden luvut olivat 189 milj. euroa (2003) ja 186 milj. euroa (2002). **Vapaa kassavirta** oli viimeisellä neljänneksellä 26 milj. euroa (- 6 milj. euroa) ja koko vuodelta 83 milj. euroa (57 milj. euroa).

Nettovelan määrä vuoden lopussa oli 771 milj. euroa, 86 milj. euroa vähemmän kuin vuoden 2002 lopussa. **Velkaantumisaste** (nettovelan suhde omaan pääomaan) oli 100 % oltuaan vuoden 2002



lopussa 104 %.

Jakson **käyttöomaisuusinvestoinnit** olivat 50 milj. euroa. Koko vuoden investoinnit olivat kaikkiaan 113 milj. euroa, 11 % vähemmän kuin vuonna 2002. Investointiaste oli 109 % poistosummasta (edellisvuonna 117 %). Lukuun ei sisälly vuosina 2000 ja 2001 tulipaloissa vaurioituneiden Puolan ja Venäjän tehtaan jälleenrakentaminen, jonka vakuutukset täysin kattoivat. Vuoden 2003 merkittäviä hankkeita olivat uusi kalvotehdas Malvernissa, Pennsylvaniassa (USA), yhteisyrityksenä Dixie Togan kanssa rakennettu joustopakkausyksikkö Natalissa, Brasiliassa, Saksan Ronsbergin joustopakkausyksikön kapasiteetin laajennus, uusi Vietnamin joustopakkaustehdas Ho Chi Minh Cityssä sekä uusi Venäjän kuitupakkaustehdas Moskovan liepeillä. Brasilian ja Yhdysvaltojen tehtaiden toiminta käynnistyi vuoden 2003 viimeisellä neljänneksellä. Vietnamin ja Venäjän yksiköiden on määrä valmistua vuoden 2004 toisella neljänneksellä.

Osakkeen kehitys

Osakekurssit*

2.1.	9,69
8.3.	8,00 <i>alin</i>
8.9.	9,84 <i>ylin</i>
30.12.	9,35

* päätöskurssit

Huhtamäen osakekurssi vaihteli viimeisellä neljänneksellä välillä 8,75-9,40 euroa ja vuoden päätöskussi 30.12. oli

9,35 euroa. Osakkeen keskimääräinen päivävaihto Helsingin Pörssissä (HEX) oli 1,8 milj. euroa vuonna 2003. Vuoden lopussa ulkomaalaiset omistivat 23,7 % osakekannasta (29,4 % vuoden 2002 lopussa). Yhtiön omien osakkeiden takaisinosto-ohjelma, jolla yhtiö osti markkinoilta yhteensä 5.061.089 osakettaan, 5 % liikkeessä olevista osakkeista, saatiin päätökseen helmikuun lopulla. Keskihinnaksi tuli 9,19 euroa osakkeelta.

Muutoksia yritysjohdossa

Talousjohtaja Hannu Kottosen erottua yhtiön palveluksesta 31.12. hänen tilalleen nimitettiin uudeksi talousjohtajaksi ja johtokunnan jäseneksi Mikko Kaukoranta (48). Markkinoinnista ja kehityksestä vastaava varatoimitusjohtaja Kalle Tanhuanpää siirtyi kalenterivuodeksi 2004 Yhdysvaltoihin vastuualueinaan Pohjois-Amerikan vähittäiskauppatuotteet ja Latinalainen Amerikka, joista hän raportoi Amerikasta vastaavalle varatoimitusjohtajalle Mark Statonille. Hän jatkaa johtokunnan jäsenenä ja koordinoi eräitä kansainvälisiä markkinointihankkeita raportoiden tässä ominaisuudessa TJ Timo Peltolalle.

Konsernin rakenne

Huhtamäki on lopettanut yhteisyrityksensä amerikkalaisen pakkausteknologiayhtiön

EarthShell Corporationin kanssa.

Toiminnan tehostaminen

Kolmannella ja neljännellä vuosineljänneksellä toteutettiin sarja toimia, joiden tavoitteena oli tuotantokustannusten alentaminen ja tuottavuuden parantaminen useissa yksiköissä. Kolmannen neljänneksen lopulla ilmoitettua tuottavuusohjelmaa laajennettiin siten, että vielä 110 työpaikkaa karsitaan. Täten toimet johtavat yhteensä 460 työpaikan vähennykseen, mistä noin 55 % Euroopassa ja 45 % Pohjois-Amerikassa. Vuoden 2003 loppuun mennessä vähennystä oli 330, ja loput 130 toteutuvat 2004, pääosin ensimmäisellä vuosi neljänneksellä.

Henkilöstö

Huhtamäen palveluksessa oli joulukuun lopussa 15.508 henkilöä, 401 vähemmän kuin vuotta aiemmin. Täysipäivätyöntekijöiksi muunnettuna vähennystä oli 479 henkilöä.



Tuloslaskelma

	Q1-Q4 2003	Q1-Q4 2002	Muutos %	Q4 2003	Q4 2002	Muutos %
milj. euroa						
Liikevaihto	2.108,3	2.238,7	-5,8	504,0	526,3	-4,2
Käyttökate	239,7	324,3	-26,1	48,5	70,3	-31,0
Liikevoitto ennen liikearvon poistoja (EBITA)	136,6	215,3	-36,6	23,1	43,9	-47,3
% liikevaihdosta	6,5	9,6	-	4,6	8,3	-
Liikevoitto	96,6	172,6	-44,0	13,3	34,0	-60,9
% liikevaihdosta	4,6	7,7	-	2,6	6,5	-
Rahoituskulut, netto	-42,7	-48,8	12,6	-11,1	-12,1	8,3
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0,8	1,0	-20,0	0,1	0,2	-61,4
Voitto ennen veroja	54,8	124,8	-56,1	2,4	22,1	-89,4
Verot	-15,8	-34,0	53,5	-0,8	-7,0	88,6
Vähemmistöosuus	-2,7	-3,5	22,9	-0,8	-1,2	31,6
Nettovoitto	36,3	87,3	-58,4	0,8	13,9	-94,1
Voitto osaketta kohti (EUR)	0,38	0,86	-55,8	0,01	0,13	-92,3
Voitto osaketta kohti (EUR) - Laimennettu	0,38	0,86	-55,8	0,01	0,14	-92,9
Voitto osaketta kohti ennen liikearvon poistoja (EUR)	0,79	1,29	-38,8	0,11	0,24	-54,2
Voitto osaketta kohti ennen liikearvon poistoja (EUR) - Laimennettu	0,79	1,29	-38,8	0,11	0,24	-54,2

Alueet

Liikevaihto

	Q1-Q4 2003	Q1-Q4 2002	Muutos %	Q4 2003	Q4 2002	Muutos %
milj. euroa						
Eurooppa	1.185,4	1.201,6	-1,3	270,9	283,6	-4,5
Amerikka	599,6	714,5	-16,1	145,8	161,2	-9,6
Aasia, Oseania, Afrikka	323,3	322,6	0,2	87,3	81,5	7,1
Yhteensä	2.108,3	2.238,7	-5,8	504,0	526,3	-4,2

Alueiden välinen myynti ei ole merkittävää.

Liikevoitto ennen liikearvon poistoja (EBITA)

	Q1-Q4 2003	Q1-Q4 2002	Muutos %	Q4 2003	Q4 2002	Muutos %
milj. euroa						
Eurooppa	81,8	98,6	-17,0	10,8	17,6	-38,6
% liikevaihdosta	6,9	8,2	-	4,0	6,2	-
Amerikka	20,2	62,9	-67,9	1,5	10,9	-86,2
% liikevaihdosta	3,4	8,8	-	1,0	6,8	-
Aasia, Oseania, Afrikka	20,4	31,6	-35,4	5,6	8,5	-34,1
% liikevaihdosta	6,3	9,8	-	6,4	10,4	-
Yhteensä	122,4	193,1	-36,6	17,9	37,0	-51,6
% liikevaihdosta	5,8	8,6	-	3,6	7,0	-
Konserni netto	14,2	22,2	-36,0	5,2	6,9	-24,6
Yhteensä	136,6	215,3	-36,6	23,1	43,9	-47,4
% liikevaihdosta	6,5	9,6	-	4,6	8,3	-

Liikevoitto

	Q1-Q4 2003	Q1-Q4 2002	Muutos %	Q4 2003	Q4 2002	Muutos %
milj. euroa						
Eurooppa	64,8	81,1	-20,1	6,5	13,4	-51,5
% liikevaihdosta	5,5	6,7	-	2,4	4,7	-
Amerikka	3,3	44,0	-92,5	-2,5	6,9	-136,2
% liikevaihdosta	0,6	6,2	-	-1,7	4,3	-
Aasia, Oseania, Afrikka	14,3	25,3	-43,5	4,1	6,8	-39,7
% liikevaihdosta	4,4	7,8	-	4,7	8,3	-
Konserni netto	14,2	22,2	-36,0	5,2	6,9	-24,6
Yhteensä	96,6	172,6	-44,0	13,3	34,0	-60,9
% liikevaihdosta	4,6	7,7	-	2,6	6,5	-



Nettovarallisuus ja RONA % (12 kk liukuva)

	31.12.	31.12.	Muutos
milj. euroa	2003	2002	%
Eurooppa	808,5	853,8	-5,3
RONA %	9,9	11,6	-
Amerikka	571,4	664,8	-14,0
RONA %	3,3	8,8	-
Aasia, Oseania, Afrikka	275,9	281,7	-2,1
RONA %	7,3	10,8	-

Liiketoiminta-alueet

Liikevaihto

	Q1-Q4	Q1-Q4	Muutos	Q4	Q4	Muutos
milj. euroa	2003	2002	%	2003	2002	%
Consumer Goods	1.406,2	1.485,8	-5,4	324,6	342,5	-5,2
Foodservice	702,1	752,9	-6,7	179,4	183,8	-2,4
Yhteensä	2.108,3	2.238,7	-5,8	504,0	526,3	-4,2

Alueiden välinen myynti ei ole merkittävää.

Liikevoitto ennen liikearvon poistoja (EBITA)

	Q1-Q4	Q1-Q4	Muutos	Q4	Q4	Muutos
milj. euroa	2003	2002	%	2003	2002	%
Consumer Goods	79,5	122,4	-35,0	8,8	21,2	-58,5
% liikevaihdosta	5,7	8,2	-	2,7	6,2	-
Foodservice	42,9	70,7	-39,3	9,1	15,8	-42,4
% liikevaihdosta	6,1	9,4	-	5,1	8,6	-
Yhteensä	122,4	193,1	-36,6	17,9	37,0	-51,6
% liikevaihdosta	5,8	8,6	-	3,6	7,0	-
Konserni netto	14,2	22,2	-36,0	5,2	6,9	-24,6
Yhteensä	136,6	215,3	-36,6	23,1	43,9	-47,4
% liikevaihdosta	6,5	9,6	-	4,6	8,3	-

Liikevoitto

	Q1-Q4	Q1-Q4	Muutos	Q4	Q4	Muutos
milj. euroa	2003	2002	%	2003	2002	%
Consumer Goods	51,5	92,5	-44,3	1,8	14,2	-87,3
% liikevaihdosta	3,7	6,2	-	0,6	4,1	-
Foodservice	30,9	57,9	-46,6	6,3	12,9	-51,2
% liikevaihdosta	4,4	7,7	-	3,5	7,0	-
Konserninetto	14,2	22,2	-36,0	5,2	6,9	-24,6
Yhteensä	96,6	172,6	-44,0	13,3	34,0	-60,9
%liikevaihdosta	4,6	7,7	-	2,6	6,5	-



Tase

milj. euroa	31.12. 2003	%	31.12. 2002	%
VASTAAVAA				
Pitkäaikaiset varat				
Aineettomat hyödykkeet	587,2	25,1	652,5	25,9
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	869,7	37,2	927,3	36,9
Sijoitukset	3,3	0,1	5,8	0,2
Pitkäaikaiset rahoitussuamiset	24,5	1,1	30,2	1,2
Laskennalliset verosaamiset	85,8	3,7	89,5	3,6
Muut saamiset	81,3	3,5	94,3	3,8
	1.651,8	70,7	1.799,6	71,6
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus	268,0	11,5	284,8	11,3
Lyhytaikaiset rahoitussuamiset	6,4	0,3	8,8	0,3
Myyntisaamiset ja muut saamiset	384,2	16,5	401,1	16,0
Rahat ja pankkisaamiset	24,7	1,1	19,7	0,8
	683,3	29,3	714,5	28,4
Vastaavaa yhteensä	2.335,1	100,0	2.514,1	100,0
VASTATTAVAA				
Oma pääoma	755,2	32,3	805,5	32,0
Vähemmistöosuus	14,8	0,6	14,9	0,6
	770,0	33,0	820,4	32,6
Pitkäaikaiset velat				
Pitkäaikaiset rahoitusvelat	337,2	14,4	425,8	16,9
Laskennalliset verovelat	112,7	4,8	120,9	4,8
Varaukset	83,4	3,6	102,7	4,1
Muut pitkäaikaiset velat	149,7	6,4	153,5	6,1
	683,0	29,3	802,9	31,9
Lyhytaikaiset velat				
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	489,4	21,0	489,8	19,5
Varaukset	14,5	0,6	11,8	0,5
Muut lyhytaikaiset velat	378,2	16,2	389,2	15,5
	882,1	37,8	890,8	35,5
Vastattavaa yhteensä	2.335,1	100,0	2.514,1	100,0
	31.12. 2003	Muutos %	31.12. 2002	
Nettovelka	770,8	-10,1	857,0	
Velkaantumisaste (Gearing)	1,00	-	1,04	

Rahavirtalaskelma

	Q1-Q4	Q1-Q4	Q4	Q4
milj. euroa	2003	2002	2003	2002
Nettovoitto	36,3	87,3	0,8	13,9
Oikaisuerät	192,7	196,0	46,5	46,2
Vaihto-omaisuuden muutos	1,6	-22,5	14,1	17,0
Korottomien saamisten muutos	-8,7	24,5	16,4	34,8
Korottomien velkojen muutos	25,4	-43,4	7,3	-24,8
Saadut osingot	1,4	1,6	0,4	0,7
Saadut korot	5,4	5,3	2,2	2,5
Maksetut korot	-45,4	-50,9	-9,6	-15,5
Muut rahoituserät	-3,9	-2,2	-2,9	-1,5
Maksetut verot	-16,2	-9,5	-1,6	-8,9
LIIKETOIMINNAN NETTORAHAVIRTA	188,6	186,1	73,6	64,5
Investoinnit käyttöomaisuuteen	-117,7	-140,2	-50,0	-67,9
Muiden pitkäaikaisten sijoitusten myynti	1,5	1,2	1,2	-0,2
Käyttöomaisuuden myyntitulot	10,5	9,8	0,9	-1,9
Tytäryhtiöiden netto-omaisuuden hankinta	-	-2,8	-	-2,8
Yritysjärjestelyihin liittyvät veroerät	-	12,5	-	-0,2
Pitkäaikaisten rahoitussaamisten muutos	5,6	4,3	5,4	4,3
Lyhytaikaisten rahoitussaamisten muutos	2,4	2,0	-3,1	0,4
INVESTOINTIEN NETTORAHAVIRTA	-97,8	-113,2	-45,6	-68,4
Pitkäaikaisten lainojen nostot	211,6	701,3	-440,8	549,7
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-296,3	-833,5	383,1	-477,3
Lyhytaikaisten lainojen nostot	1.563,5	1.897,3	443,7	551,0
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-1.513,4	-1.773,1	-409,9	-589,7
Maksetut osingot	-36,5	-31,6	-	-
Omien osakkeiden ostot	-14,8	-31,7	-	-26,9
RAHOITUKSEN NETTORAHAVIRTA	-85,9	-71,3	-23,9	6,8
RAHAVAROJEN MUUTOS	5,0	1,5	4,2	2,8
Rahavarat tilikauden alussa	19,7	18,2	20,5	16,9
Rahavarat tilikauden lopussa	24,7	19,7	24,7	19,7



milj. euroa	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Omat osakkeet	Muunto- erot	Arvonmuutos- rahastot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä
OMA PÄÄOMA 31.12.2001 (FAS)	86,0	343,5	-	76,1	-	369,0	874,6
IFRS:n käyttöönoton vaikutus:							
IAS 12 Tuloverot					1,2	15,1	16,3
IAS 17 Vuokrasopimukset						19,3	19,3
IAS 19 Työsuhde-etuudet						-32,8	-32,8
IAS 36 Arvon alentumiset						-8,6	-8,6
IAS 39 Rahoitusinstrumentit					-3,6	-0,3	-3,9
Muut IFRS-oikaisut				-76,1		74,1	-2,0
OIKAISTU OMA PÄÄOMA 1.1.2002	86,0	343,5	-	0,0	-2,4	435,8	862,9
Osakeanti	258,1	-258,1					0,0
Omien osakkeiden hankinta			-34,1				-34,1
Muuntoerot				-70,3			-70,3
Rahavirran suojaukset					-11,9		-11,9
Myytavissä olevat sijoitukset					-1,5		-1,5
Osingonjako						-31,6	-31,6
Nettovoitto						87,3	87,3
Muut muutokset					4,3	0,4	4,6
OMA PÄÄOMA 31.12.2002	344,2	85,4	-34,1	-70,3	-11,6	491,9	805,5
OMA PÄÄOMA 31.12.2002	344,2	85,4	-34,1	-70,3	-11,6	491,9	805,5
Omien osakkeiden hankinta			-12,4				-12,4
Muuntoerot				-40,0			-40,0
Rahavirran suojaukset					7,6		7,6
Myytavissä olevat sijoitukset					-0,5		-0,5
Osingonjako						-36,5	-36,5
Nettovoitto						36,3	36,3
Muut muutokset					-3,3	-1,5	-4,8
OMA PÄÄOMA 31.12.2003	344,2	85,4	-46,5	-110,3	-7,7	490,1	755,2

Muita tietoja

	Q1-Q4 2003	Q1-Q4 2002	Muutos %
Oma pääoma osaketta kohti (EUR)	7,85	8,26	-4,9
ROE, %	5,0	10,7	-53,3
ROI, %	6,2	10,1	-38,6
ROE ennen liikearvon poistoja, %	10,3	15,7	-34,4
ROI ennen liikearvon poistoja, %	8,6	12,4	-30,6
Investoinnit	117,7	140,2	-16,0
Henkilöstö	15.508	15.909	-2,5
Voitto ennen veroja, milj. euroa (12kk liukuva)	54,8	124,8	-56,1
Poistot aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä	99,5	106,0	-6,1
Poistot aineettomista hyödykkeistä	43,7	45,5	-4,0
Vapaa kassavirta *	82,9	56,9	45,7

*(Liiketoiminnan nettorahavirta + Investoinnit käyttöomaisuuteen + Muiden pitkäaikaisten sijoitusten myynti + Käyttöomaisuuden myyntitulot.)

Vastuut

milj. euroa	31.12.	31.12.		
	2003	Emo	Konserni	Emo
	Konserni			
Kiinnitykset	15,9	14,7	16,0	14,6
Takaukset				
Tytäryhtiöiden puolesta	-	490,1	-	791,9
Muiden puolesta	8,7	8,7	1,1	1,1
Leasing vastuut	63,0	0,7	61,4	0,8

Vastuut johdannaisopimuksista

milj. euroa	31.12.	31.12.		
	2003	Konserni	Konserni	
	Konserni			
Valuuttatermiinit, transaktioriskin suojaus	44		34	
Valuuttatermiinit, translaatoriskin suojaus	53		70	
Valuuttaswapit, rahoituksen suojaus	81		54	
Valuuttaoptiot	0		0	
Korkotermiini- ja futuurisopimukset, brutto	112		150	
Korkotermiini- ja futuurisopimukset, netto	48		11	
Koronvaihtosopimukset	380		441	
Korko-optiot	0		0	

Seuraavia kurssveja on käytetty valuuttojen muuttamisessa euroiksi:

Tuloslaskelma:
Keskipurssi

Q1-Q4/03 GBP 1=1,445
 INR 1=0,019
 AUD 1=0,575
 USD 1=0,884

Q1-Q4/02 GBP 1=1,590
 INR 1=0,022
 AUD 1=0,576
 USD 1=1,058

Tase:
Kuukauden lopun kurssin

Joulu/03 GBP 1=1,419
 INR 1=0,017
 AUD 1=0,595
 USD 1=0,792

Joulu/02 GBP 1=1,537
 INR 1=0,020
 AUD 1=0,539
 USD 1=0,954



Huhtamäki Oyj
Länsituulentie 7, 02100 ESPOO, Finland
Tel +358 9 686 881
Fax +358 9 660 622
www.huhtamaki.com