



UPM - Kymmene
Osavuosikatsaus
1-6/2002

- **Tulos osaketta kohti ilman myyntivoittoja/-tappioita oli huhti–kesäkuussa 0,49 euroa (vuoden ensimmäisellä neljänneksellä 0,60 euroa).**
- **Liikevoitto ilman myyntivoittoja/-tappioita oli 265 miljoonaa euroa, 9,9 % liikevaihdosta (1–3/2002: 284 miljoonaa euroa, 11,1 %).**
- **Voitto ennen satunnaisia eriä ja myyntivoittoja/-tappioita oli 193 miljoonaa euroa (1–3/2002: 217 miljoonaa euroa).**
- **Liiketoiminnan kassavirta per osake oli 1,57 euroa (1–3/2002: 1,11 euroa).**
- **Liikevaihto oli 2 679 miljoonaa euroa (1–3/2002: 2 566 miljoonaa euroa).**

Tulos

► 4–6/2002 tulos verrattuna edelliseen neljänneeseen

Huhti–kesäkuun liikevaihto oli 2 679 miljoonaa euroa, kun se kaudella 1–3/2002 oli 2 566 milj. euroa. Liikevoitto oli 271 milj. euroa (1–3/2002: 274 milj. euroa). Liikevoittoon sisältyy nettona 6 milj. euroa omaisuuden myyntivoittoja (10 milj. euroa myyntitappioita). Myyntivoitoista/-tappioista puhdistettu liikevoitto heikkeni 7 % 265 milj. euroon (284 milj. euroa). Kannattavuutta heikensivät myyntisaatavien valuuttakurssitappiot 28 milj. euroa (kurssivoittoa 3 milj. euroa) ja hieman alemmat myyntihinnat. Toisaalta myönteisesti tulokseen vaikuttivat kausiluonteisesti jonkin verran lisääntyneet toimitukset. Liikevoitto ilman myyntivoittoja/-tappioita oli 9,9 % liikevaihdosta (11,1 %).

Voitto ennen satunnaisia eriä ja myyntivoittoja/-tappioita oli 193 milj. euroa (217 milj. euroa), myyntivoitot/-tappiot mukaan lukien 199 milj. euroa (207 milj. euroa). Rahoitustuottoihin ja -kuluihin, –72 milj. euroa (–67 milj. euroa), sisältyy osinkotuottoja 2 milj. euroa (17 milj. euroa).

Tulos osaketta kohti ilman myyntivoittoja/-tappioita oli 0,49 euroa (0,60 euroa). Vastaava oman pääoman tuotto oli 7,7 % ja sijoitetun pääoman tuotto 8,4 % (9,2 % ja 9,3 %).

► 1–6/2002 tulos verrattuna viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon

Tammi–kesäkuun liikevaihto oli 5 245 milj. euroa, 4 % suurempi kuin viime vuoden vastaavana ajanjaksona. Kasvu johtui yritysostoista. Liikevoitto ilman myyntivoittoja/-tappioita oli 549 milj. euroa, 27 % pienempi kuin viime vuonna (1–6/2001: 753 milj. euroa). Liikevoiton lasku johtui lähinnä sanoma- ja aikakauslehtipapereiden heikentyneestä kysynnästä ja alemmista hinnoista. Liikevoittoprosentti oli tammi–kesäkuussa 10,5 % (15,0 %).

Nettorahoituskulut olivat –139 milj. euroa (–126 milj. euroa). Lisäys johtui pienemmistä osinkotuloista. Velkojen kasvusta huolimatta nettokorot pysyivät edellisen vuoden tasolla. Verot olivat 127 milj. euroa (156 milj. euroa).

Tulos osaketta kohti ilman myyntivoittoja/-tappioita oli 1,09 euroa (1,91 euroa). Vastaava oman pääoman tuotto oli 8,4 % ja sijoitetun pääoman tuotto 8,8 % (16,0 % ja 15,0 %).

Tuotanto ja toimitukset

Paperin tuotanto kasvoi katsauskaudella 17 % ja oli tammi–kesäkuussa 4 885 000 tonnia (1–6/2001: 4 166 000 tonnia). Paperitoimitukset olivat 4 760 000 tonnia (1–6/2001: 4 050 000 tonnia). Kapasiteetin käyttöaste oli keskimäärin 86 % (1–6/2001: 90 %).

Rahoitus

Konsernin omavaraisuusaste oli katsauskauden lopussa 42,6 % (30.6.2001: 44,3 %) ja velkaantumisaste 89 % (30.6.2001: 82 %).

Korolliset nettovelat olivat 5 972 milj. euroa (30.6.2001: 4 806 milj. euroa). Korollisten nettovelkojen kasvu johtuu lähinnä Haindlin ostosta viime vuoden marraskuussa. Lainojen keskiporkko oli tammi–kesäkuussa 3,8 % (1–6/2001: 5,5 %). Liiketoiminnan kassavirta ennen investointeja ja rahoitusta oli 693 milj. euroa (1–6/2001: 589 milj. euroa).

Henkilöstö

Konsernissa oli tammi–kesäkuussa henkilöstöä keskimäärin 37 084 (1–6/2001: 34 087). Katsauskauden lopussa henkilöstön määrä oli 39 167 (30.6.2001: 36 563). Henkilöstön lisäys johtui yritysostoista.

Investoinnit ja rakennemuutokset

Bruttoinvestoinnit ilman yritysostoja olivat tammi–kesäkuussa 264 milj. euroa (1–6/2001: 433 milj. euroa). Osake- ja yritysostot olivat 20 milj. euroa (1–6/2001: 162 milj. euroa).

Toukokuussa päätettiin Pietarsaaren sellutehtaan uusinnasta. Hankkeen kustannusarvio on 250 milj. euroa, ja se toteutetaan yhdessä Pohjolan Voiman tytäryhtiön Wisapowerin kanssa, jonka osuus hankkeen kustannuksista tulee olemaan noin 50 %. Tehtaan uusinta saadaan päätökseen keväällä 2004, jolloin tuotantokapasiteetti nousee 620 000 tonnista 800 000 tonniin. Samoin toukokuussa tehtiin päätös kapasiteetiltaan 200 000 m³:n sahan rakentamisesta Venäjän Novgorodiin. Investointi, jonka kustannusarvio on 30 milj. euroa, valmistuu vuonna 2003.

Katsauskauden jälkeen yhtiö ilmoitti saaneensa vaadittavat viranomaisluvut Kiinan paperitehtaan laajennukselle. Selvitystyö uuden, 450 000 tonnin hienopaperikoneen rakentamiseksi Changshuhun Shanghain lähelle on aloitettu.

Haindlin yhdistyminen

Viime vuoden marraskuussa ostetun Haindlin yhdistyminen on edennyt suunnitelmien mukaan. Hankinnan vaikutus kassavirtaan ja osakekohtaiseen tulokseen on ollut odotusten mukainen.

Osakkeet

UPM-Kymmenen osakkeiden vaihto oli Helsingin pörssissä tammi–kesäkuussa 5 795 milj. euroa (1–6/2001: 3 527 milj. euroa) ja New Yorkin pörssissä 68 milj. US-dollaria (49 milj. US-dollaria). Osakkeen korkein noteeraus oli 44,50 euroa maaliskuussa ja alin 36,00 euroa tammikuussa.

Vuodelta 1994 olevaa 960 Mmk:n vaihtovelkakirjalainaa vaihdettiin katsauskauden aikana 1 279 044 osakkeeseen. Osakkeiden määrä kesäkuun lopussa oli 259 996 869 kappaletta.

Varsinainen yhtiökokous 19.3.2002 teki päätöksen enintään 12,3 milj. osakkeen takaisinostosta. Päätöksen perusteella omia osakkeita ei ole 30.7.2002 mennessä ostettu.

Kesäkuussa yhtiön hallitus päätti yhtiökokoukselta saamansa valtuutuksen mukaisesti optio-oikeuksien jakamisesta yhtiön avainhenkilöille. Yhteen osakkeeseen oikeuttavia 2002D-optioita jaettiin noin 400 henkilölle, yhteensä 3 580 900 kappaletta. Loput 2002D-optiot (219 100 kpl) ja kaikki 2002E-optiot (3,8 milj. kpl) annettiin yhtiön kokonaan omistamalle tytäryhtiölle Unicarta Oy:lle myöhemmin jaettaviksi.

Jaettujen 2002D-optioiden merkintähinta on UPM-Kymmene Oyj:n osakkeen vaihdolla painotettu keskiporkko Helsingin Pörssissä 15.4.–15.5.2002 lisätynä 10 prosentilla eli 43,90 euroa. Optio-oikeuksilla merkittävien osakkeiden merkintähintoja alennetaan merkintähinnan määräytymisjakson päättymisen jälkeen ja ennen osakemerkintää päätettävien osinkojen määrällä kunkin osingonjaon täsmäytyspäivänä. Merkintäaika on 1.4.2004–30.4.2007.

Edellä mainitun lisäksi hallituksella ei ole voimassa olevia osakeantivaltuuksia eikä vaihtovelkakirjalainan tai optio-oikeuksien liikeseenlaskuvaltuuksia.

Liikkeeseen lasketun vaihtovelkakirjalainan ja johdon optioiden perusteella tehtävillä merkinnöillä osakkeiden määrä voi kasvaa enintään 273 557 711 osakkeeseen.

Osinko

Yhtiökokouksessa päätetty osinko 1,50 euroa osakkeelta, yhteensä 388 milj. euroa, maksettiin 3.4.2002.

Riita-asiat

Maaliskuussa 1999 EU:n komissio antoi yhtiölle väitetiedoksiannon (Statement of Objection), jonka mukaan mm. UPM-Kymmenen edeltäjäyhtiöt olisivat osallistuneet sanomalehtipaperin hintakartelliin vuosien 1989–1995 välisenä aikana. Yhtiön vastine hintakartelliepäilyyn on komission käsittelyssä. Varausta ei ole tehty.

Yhtiöllä ei ole muita merkittäviä riita-asioita.

Lähiajan näkymät

Konsernin päämarkkinoilla talouden elpymisen arvioidaan pysyvän suhteellisen hitaana. Painopapereiden kysynnän ei odoteta lähiaikoina merkittävästi muuttuvan. Kysyntä on kuitenkin perinteisesti vahvempi toisella kuin ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Konsernin tuotteiden hintojen arvioidaan pysyvän pääosin nykyisellä tasolla.

Toimialakatsaukset

Aikakauslehtipaperit

	4-6/2002	1-3/2002	10-12/2001	7-9/2001	4-6/2001	1-3/2001	1-6/2002	1-6/2001
Liikevaihto, M€	905	837	942	853	891	862	1 742	1 753
Liikevoitto, M€ ¹⁾	77	93	136	148	147	167	170	314
% liikevaihdosta	8,5	11,1	14,4	17,4	16,5	19,4	9,8	17,9
Liikevoitto ilman konserni- liikearvon poistoa, M€	92	107	144	154	153	173	199	326
% liikevaihdosta	10,2	12,8	15,3	18,1	17,2	20,1	11,4	18,6
Toimitukset, 1000 t	1 153	1 021	1 098	964	966	936	2 174	1 902
Kapasiteetin käyttöaste, %	84	81	81	84	82	93	82	87

¹⁾ Vuoden 2001 viimeinen neljännes sisältää 20 milj. euroa kertaluonteisia kuluja.

Tammi-kesäkuussa toimialan liikevaihto oli samalla tasolla kuin viime vuoden vastaavana aikana. Haindlin ostosta johtuen toimitukset kasvoivat 14 %. Heikon kysynnän takia kapasiteetin käyttöaste jäi 82 %:iin. Kannattavuus oli tammi-kesäkuussa selvästi heikompi kuin vuoden 2001 vastaavana ajanjaksona. Liikevoitto laski 46 % alempien käyntiasteiden ja hintojen johdosta.

Päällystetyn aikakauslehtipaperin kysyntä laski viime vuoden ensimmäisestä vuosipuoliskosta Länsi-Euroopassa 3 % ja päällystämättömien 2 %. Yhdysvalloissa päällystetyn aikakauslehtipaperin kysyntä aleni 3 %, mutta päällystämättömän kysyntä kasvoi 7 %.

Viime vuoden tammi-kesäkuuhun verrattuna aikakauslehtipaperien markkinahinnat olivat Länsi-Euroopassa keskimäärin 4-9 % ja Yhdysvalloissa 13-18 % alemmat.

Huhti-kesäkuussa kannattavuus heikkeni edelliseen neljännekseen verrattuna. Liikevoittoa heikensivät alemmat myyntihinnat ja korkeammat raaka-ainekustannukset. Käyntiasteet paranivat Pohjois-Amerikassa mutta olivat edelleen alhaiset Euroopassa. Päällystetyn aikakauslehtipaperin hinnoissa esiintyi toisellakin neljänneksellä pieniä laskupaineita.

Sanomalehtipaperit

	4-6/2002	1-3/2002	10-12/2001	7-9/2001	4-6/2001	1-3/2001	1-6/2002	1-6/2001
Liikevaihto, M€	336	340	285	246	268	259	676	527
Liikevoitto, M€ ¹⁾	37	31	44	55	60	52	68	112
% liikevaihdosta	11,0	9,1	15,4	22,4	22,4	20,1	10,1	21,3
Liikevoitto ilman konserni- liikearvon poistoa, M€	47	42	47	55	60	52	89	112
% liikevaihdosta	14,0	12,4	16,5	22,4	22,4	20,1	13,2	21,3
Toimitukset, 1000 t	609	577	450	389	436	392	1 186	828
Kapasiteetin käyttöaste, %	90	83	77	92	98	98	87	98

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

Tammi-kesäkuussa toimialan liikevaihto kasvoi 28 % vuoden 2001 vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Kasvu johtui Haindlin oston tuomasta sanomalehtipaperikapasiteetista. Toimitukset nousivat 43 %. Kapasiteetin käyttöaste oli 87 %, kun se viime vuoden tammi-kesäkuussa oli 98 %. Kannattavuus heikkeni viime vuodesta pääosin alempien hintojen ja käyntiasteiden takia.

Tammi-kesäkuuhun 2001 verrattuna sanomalehtipaperin kysyntä väheni Länsi-Euroopassa 8 % ja Yhdysvalloissa 7 %.

Sanomalehtipaperien markkinahinnat olivat tammi-kesäkuussa Länsi-Euroopassa 9-12 % alemmat kuin viime vuoden vastaavana aikana.

Huhti-kesäkuussa toimialan liikevoitto ilman kertaluonteisia kuluja oli samalla tasolla kuin edellisellä neljänneksellä. Toimitusmäärät kasvoivat ja keskimääräiset markkinahinnat pysyivät melko vakaina. Toisella neljänneksellä nopeasti kohonnut keräyspaperin hinta on toistaiseksi vaikuttanut tulokseen vain vähän.

Hieno- ja erikoispaperit

	4-6/2002	1-3/2002	10-12/2001	7-9/2001	4-6/2001	1-3/2001	1-6/2002	1-6/2001
Liikevaihto, M€	625	602	578	562	590	632	1 227	1 222
Liikevoitto, M€	91	94	88	76	76	96	185	172
% liikevaihdosta	14,6	15,6	15,2	13,5	12,9	15,2	15,1	14,1
Liikevoitto ilman konserni- liikearvon poistoa, M€	92	96	89	77	77	98	188	175
% liikevaihdosta	14,7	15,9	15,4	13,7	13,1	15,5	15,3	14,3
Toimitukset, 1000 t ¹⁾	688	682	646	606	637	657	1 370	1 294
Kapasiteetin käyttöaste, %	93	93	90	89	87	91	93	89

¹⁾ ml. konsernin sisäiset toimitukset

Tammi-kesäkuussa toimialan liikevaihto oli suunnilleen sama kuin vuotta aikaisemmin. Toimitukset kasvoivat 6 %, ja kapasiteetin käyttöaste oli 93 %, kun se viime vuonna vastaavaan aikaan oli 89 %. Päälystyskoneiden käyntiaste oli selvästi alempi. Toimialan liikevoitto parani viime vuoden tammi-kesäkuusta 8 %.

Tammi-kesäkuussa päälystämättömän ja päälystetyn hienopaperin kysyntä kasvoi Länsi-Euroopassa viime vuoden vastaavaan aikaan verrattuna 1 %.

Katsauskauden aikana hienopaperien markkinahinnat Länsi-Euroopassa olivat 5-7 % alemmat kuin viime vuonna.

Huhti-kesäkuussa kannattavuus heikkeni vähän edelliseen neljännekseen verrattuna. Päälystämättömien hienopapereiden hinnat nousivat hieman toisen neljänneksen aikana Länsi-Euroopassa. Kiinassa markkinatilanne jatkui suotuisana. Päälystetyn hienopaperin markkinatilanne jatkui toisella neljänneksellä heikkona. Erikoispapereiden kysyntä ja toimitukset olivat hyvällä tasolla. Joidenkin pakkaus- ja tarrapapereiden hinnat nousivat katsauskauden loppupuolella. Kirjekuoripapereiden markkinatilanne säilyi vakaana.

Jalostusteollisuus

	4-6/2002	1-3/2002	10-12/2001	7-9/2001	4-6/2001	1-3/2001	1-6/2002	1-6/2001
Liikevaihto, M€	398	393	371	367	383	359	791	742
Liikevoitto, M€ ¹⁾	18	23	2	7	18	19	41	37
% liikevaihdosta	4,5	5,9	0,5	1,9	4,7	5,3	5,2	5,0
Liikevoitto ilman konserni- liikearvon poistoa, M€	20	24	3	8	20	20	44	40
% liikevaihdosta	5,0	6,1	0,8	2,2	5,2	5,6	5,6	5,4

¹⁾ Vuoden 2001 viimeinen neljännes sisältää 11 milj. euroa kertaluonteisia kuluja.

Tammi-kesäkuun liikevaihto kasvoi 7 % johtuen yritysostoista ja investoinneista. Liikevoitto kasvoi ja suhteellinen kannattavuus parani toimintojen tehostamisen ansiosta. Erityisesti silikonoitujen paperien kannattavuus parani.

Huhti-kesäkuussa toimialan liikevoitto pieneni edellisestä neljänneksestä lähinnä raaka-aineiden hintojen nousun ja valuuttakurssi-muutosten takia.

Puuteollisuus

	4-6/2002	1-3/2002	10-12/2001	7-9/2001	4-6/2001	1-3/2001	1-6/2002	1-6/2001
Liikevaihto, M€	404	347	345	342	396	380	751	776
Liikevoitto, M€	14	8	-1	-3	15	16	22	31
% liikevaihdosta	3,5	2,3	-0,3	-0,9	3,8	4,2	2,9	4,0
Tuotanto, sahatavara, 1000 m ³	526	499	450	331	541	534	1 025	1 075
Tuotanto, vaneri, 1000 m ³	238	221	200	168	207	211	459	418

Tammi-kesäkuun liikevaihto laski 3 % vuoden 2001 vastaavasta ajanjaksosta. Alempi sahatavaran myyntihinta ja tukkipuun hinnannousu johtivat kannattavuuden heikkenemiseen.

Huhti-kesäkuussa kannattavuus parani ensimmäisen neljänneksen tasolta osittain kausiluonteisista syistä johtuen. Sahatavaran kysyntä elpyi hieman. Vanerimarkkinat ovat pysyneet vakaina. Rakennus-tarvikkeiden kauppaa säilyi hyvällä tasolla.

Muu toiminta

M€	4-6/2002	1-3/2002	10-12/2001	7-9/2001	4-6/2001	1-3/2001	1-6/2002	1-6/2001
Liikevaihto	156	148	144	83	130	132	304	262
Liikevoitto, yhteensä	28	35	63	26	37	50	63	87
josta								
- Metsäosasto Suomessa	8	9	15	13	8	9	17	17
- Energiaosasto Suomessa	13	15	26	16	27	30	28	57
- Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	10	18	3	14	18	47	28	65
- Muut	-3	-7	19	-17	-16	-36	-10	-52

Tammi-kesäkuussa muiden toimintojen liikevoitto laski viime vuodesta. Metsäosaston liikevoitto pysyi ennallaan, mutta energiaosaston ja osakkuusyhtiöiden kannattavuus heikkeni.

Puukauppa jatkui Suomessa hiljaisena ja puun tarjonnasta oli pulaa. Puun tehdashinnat olivat hieman alemmat kuin viime vuoden ensimmäisellä puoliskolla. Puun ostomäärä yksityismetsistä oli 9 % pienempi kuin viime vuoden tammi-kesäkuussa. Konsernin sähkönkäyttö Suomessa pieneni 6 % alemmista käyntiasteista

johtuen. Markkinasähkön hinta pysyi alhaalla. Osakkuusyhtiö Metsä-Botnian tulos heikkeni johtuen tuotantoseisokeista ja alemmasta sellun hinnasta. Pitkäkuituisen markkinasellun keskihinta laski viime vuoden tammi-kesäkuun 605 US-dollarista 455 US-dollariin tonnilta. Kuluvan vuoden toisella neljänneksellä keskihinta nousi edellisen neljänneksen 450 dollarista 460 dollariin tonnilta.

Helsingissä, heinäkuun 30. päivänä 2002

Hallitus

Tulos

M€	1-6/2002	1-6/2001	Muutos	Muutos %	1-12/2001
Liikevaihto	5 245	5 024	221	4 %	9 918
Liiketoiminnan muut tuotot	21	14	7		315
Kulut	-4 281	-3 988	-293		-7 958
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	28	66	-38		83
Suunnitelman mukaiset poistot ja arvonalentumiset	-468	-361	-107		-744
Liikevoitto	545	755	-210	-28 %	1 614
% liikevaihdosta	10,4	15,0	-4,6		16,3
% liikevaihdosta, ilman myyntivoittoja/-tappioita	10,5	15,0	-4,5		14,1
Rahoitustuotot ja -kulut	-139	-126	-13		-281
Voitto ennen satunnaisia eriä	406	629	-223	-35 %	1 333
% liikevaihdosta	7,7	12,5	-4,8		
Satunnaiset erät	-	-	-		-
Voitto satunnaisten erien jälkeen	406	629	-223	-35 %	1 333
Tuloverot	-127	-156	29		-378
Vähemmistön osuus	1	-	1		-
Kauden voitto	280	473	-193	-41 %	955
Tulos per osake, euroa	1,08	1,91	-0,83	-43 %	3,85
Tulos per osake ilman myyntivoittoja/-tappioita, euroa	1,09	1,91	-0,82	-43 %	3,22

Tase

M€	30.6.2002	30.6.2001	Muutos	Muutos %	31.12.2001
Aineettomat hyödykkeet	346	193	153		339
Konserniliikearvo	2 031	579	1 452		2 086
Aineelliset hyödykkeet	8 600	7 874	726		8 934
Sijoitukset	1 511	1 624	-113		1 477
Omat osakkeet	-	38	-38		38
Pysyvät vastaavat yhteensä	12 488	10 308	2 180	21 %	12 874
Vaihto-omaisuus	1 348	1 301	47		1 289
Saamiset	1 650	1 627	23		1 845
Rahat ja pankkisaamiset	194	106	88		423
Vastaavaa	15 680	13 342	2 338	18 %	16 431
Osakepääoma ja muu oma pääoma	6 648	5 894	754		6 810
Vähemmistöosuus	26	18	8		28
Pakolliset varaukset	425	141	284		413
Laskennallinen verovelka	655	721	-66		666
Pitkäaikainen vieras pääoma	4 974	4 226	748		4 913
Lyhytaikainen vieras pääoma	2 952	2 342	610		3 601
Vastattavaa	15 680	13 342	2 338	18 %	16 431

Kassavirta

M€	1-6/2002	1-6/2001	Muutos	1-12/2001
Liikevoitto	545	755	-210	1 614
Suunnitelman mukaiset poistot ja muut oikaisut	431	297	134	397
Käyttöpääoman muutos	-141	-208	67	96
Nettorahoituskulut ja maksetut verot	-142	-255	113	-462
Liiketoiminnan kassavirta	693	589	104	1 645
Osake- ja yritysostot	-17	-132	115	-2 367
Muun käyttöomaisuuden ostot	-264	-455	191	-849
Käyttöomaisuuden myynnit ja sijoitusten muutos	-21	19	-40	362
Investointien kassavirta	-302	-568	266	-2 854
Kassavirta ennen rahoitusta	391	21	370	-1 209
Maksetut osingot	-388	-371	-17	-371
Osakeanti	-	-	-	419
Omien osakkeiden ostot	-	-152	152	-152
Lainojen muutos ja muut rahoituserät	-224	371	-595	1 503
Rahoituksen kassavirta	-612	-152	-460	1 399
Likvidien varojen muutos	-221	-131	-90	190

Tunnuslukuja ¹⁾

	1-6/2002	1-6/2001	Muutos	1-12/2001
Tulos per osake, euroa	1,08	1,91	-0,83	3,85
Laimennettu tulos per osake, euroa	1,07	1,89	-0,82	3,81
Oman pääoman tuotto, %	8,3	16,1	-7,8	15,5
Sijoitetun pääoman tuotto, %	8,7	15,1	-6,4	15,6
Liiketoiminnan kassavirta per osake, euroa	2,68	2,38	0,30	6,64
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	42,6	44,3	-1,7	41,5
Velkaantumisaste kauden lopussa, %	89	82	7	89
Oma pääoma per osake kauden lopussa, euroa	25,57	23,78	1,79	26,18
Korolliset nettovelat kauden lopussa, milj. euroa	5 972	4 806	1 166	6 041
Bruttoinvestoinnit ml. yritysostot, milj. euroa	284	595	-311	3 850
% liikevaihdosta	5,4	11,8	-6,4	38,8
Bruttoinvestoinnit ilman yritysostoja, milj. euroa	264	433	-169	827
% liikevaihdosta	5,0	8,6	-3,6	8,3
Henkilöstö kauden lopussa	39 167	36 563	2 604	36 298
Osakemäärä keskimäärin (1000 kpl)	258 876	247 306	11 570	247 892
Osakemäärä kauden lopussa (1000 kpl)	259 997	246 314	13 683	258 718

¹⁾ Tunnuslukujen laskennassa omat osakkeet on eliminoitu omasta pääomasta ja osakemääristä.

Vastuositoumukset

M€	30.6.2002	30.6.2001	Muutos	31.12.2001
Omasta puolesta ¹⁾	326	812	-486	493
Osakkuusyhtiöiden puolesta	46	75	-29	72
Muiden puolesta	12	7	5	10
Eläkevastuut	3	3	-	3
Leasingvastuut	71	71	-	82
¹⁾ Sisältää Miramichin joukkovelkakirjalainojen vakuudet	36	276	-240	193

Johdannaissopimukset

M€	Markkina-arvo 30.6.2002	Markkina-arvo 30.6.2001	Markkina-arvo 31.12.2001	Nimellisarvo 30.6.2002	Nimellisarvo 30.6.2001	Nimellisarvo 31.12.2001
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset	52	-21	-18	2 657	2 461	2 296
Optiosopimukset – ostetut	-	-	-	-	25	-
Optiosopimukset – asetetut	-	-	-	-	63	-
Vaihtosopimukset	2	-	-35	262	312	297
Korkojohdannaiset						
Termiinisopimukset	-13	-2	-8	7 779	5 737	8 715
Optiosopimukset – ostetut	-	-	-	-	-	-
Optiosopimukset – asetetut	-	-	-	-	-	-
Vaihtosopimukset	84	15	46	3 019	2 319	2 430
Muut johdannaiset						
Termiinisopimukset	-	-2	-1	11	10	45

Konsernin kehitys

M€	4-6/2002	1-3/2002	10-12/2001	7-9/2001	4-6/2001	1-3/2001	1-6/2002	1-6/2001	1-12/2001
Liikevaihto									
Paperiteollisuus									
Aikakauslehtipaperit	905	837	942	853	891	862	1 742	1 753	3 548
Sanomalehtipaperit	336	340	285	246	268	259	676	527	1 058
Hieno- ja erikoispaperit	625	602	578	562	590	632	1 227	1 222	2 362
Jalostusteollisuus	398	393	371	367	383	359	791	742	1 480
Puuteollisuus	404	347	345	342	396	380	751	776	1 463
Muu toiminta	156	148	144	83	130	132	304	262	489
Sisäinen liikevaihto	-145	-101	-107	-117	-122	-136	-246	-258	-482
Liikevaihto yhteensä	2 679	2 566	2 558	2 336	2 536	2 488	5 245	5 024	9 918
Liikevoitto ¹⁾									
Paperiteollisuus									
Aikakauslehtipaperit	77	93	136	148	147	167	170	314	598
Sanomalehtipaperit	37	31	44	55	60	52	68	112	211
Hieno- ja erikoispaperit	91	94	88	76	76	96	185	172	336
Jalostusteollisuus	18	23	2	7	18	19	41	37	46
Puuteollisuus	14	8	-1	-3	15	16	22	31	27
Muu toiminta ²⁾	28	35	63	26	37	50	63	87	176
Yhteensä ilman myyntivoittoja/-tappioita	265	284	332	309	353	400	549	753	1 394
% liikevaihdosta	9,9	11,1	13,0	13,2	13,9	16,1	10,5	15,0	14,1
Myyntivoitot/-tappiot	6	-10	214	4	2	-	-4	2	220
Liikevoitto yhteensä	271	274	546	313	355	400	545	755	1 614
% liikevaihdosta	10,1	10,7	21,3	13,4	14,0	16,1	10,4	15,0	16,3
Osinkotuotot	2	17	1	-	11	21	19	32	33
Kurssierot	2	-	-2	-7	6	-2	2	4	-5
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-76	-84	-76	-71	-94	-68	-160	-162	-309
Voitto ennen satunnaisia eriä	199	207	469	235	278	351	406	629	1 333
Satunnaiset erät	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Voitto satunnaisten erien jälkeen	199	207	469	235	278	351	406	629	1 333
Tuloverot	-67	-60	-144	-78	-79	-77	-127	-156	-378
Vähemmistön osuus	-	1	-	-	-	-	1	-	-
Kauden voitto	132	148	325	157	199	274	280	473	955
Tulos per osake, euroa	0,51	0,57	1,30	0,64	0,81	1,10	1,08	1,91	3,85
Tulos per osake ilman myyntivoittoja/-tappioita, euroa	0,49	0,60	0,69	0,62	0,81	1,10	1,09	1,91	3,22
Osakkeita keskimäärin (1000 kpl)	259 030	258 721	250 561	246 365	246 174	248 464	258 876	247 306	247 892
Oman pääoman tuotto ilman myyntivoittoja/-tappioita, %	7,7	9,2	10,9	10,4	13,7	18,9	8,4	16,0	12,9
Sijoitetun pääoman tuotto ilman myyntivoittoja/-tappioita, %	8,4	9,3	11,6	11,4	14,0	16,2	8,8	15,0	13,5
Liiketoiminnan kassavirta per osake, euroa	1,57	1,11	2,64	1,62	1,31	1,07	2,68	2,38	6,64

¹⁾ Vuoden 2002 ensimmäiseen neljännekseen sisältyy kertaluonteisia kuluja Sanomalehtipaperit-toimialalla 8 milj. euroa ja vuoden 2001 viimeiseen neljännekseen Aikakauslehtipaperit-toimialalla 20 milj. euroa ja Jalostusteollisuudessa 11 milj. euroa.

²⁾ Sisältää osuuden osakkuusyhtiöiden tuloksista: **10** 18 3 14 18 47 **28** 65 82

Toimitus- ja tuotantolukuja

	4-6/2002	1-3/2002	10-12/2001	7-9/2001	4-6/2001	1-3/2001	1-6/2002	1-6/2001	1-12/2001
Toimitukset									
Aikakauslehtipaperit, 1000 t	1 153	1 021	1 098	964	966	936	2 174	1 902	3 964
Sanomalehtipaperit, 1000 t	609	577	450	389	436	392	1 186	828	1 667
Hieno- ja erikoispaperit, 1000 t ¹⁾	688	682	646	606	637	657	1 370	1 294	2 546
Jalostusteollisuuden paperit, 1000 t	15	15	12	12	12	13	30	25	49

¹⁾ Lukuihin sisältyvät konsernin sisäiset toimitukset.

Tuotanto

Paperi, 1000 t	2 479	2 406	2 085	2 047	1 990	2 176	4 885	4 166	8 298
Paperintuotannon käyntiaste, %	87	85	83	87	86	93	86	90	87
Sahatavara, 1000 m ³	572	531	503	383	595	554	1 103	1 149	2 035
Vaneri, 1000 m ³	238	221	200	168	207	211	459	418	786
Sellu, 1000 t	513	522	490	503	490	555	1 035	1 045	2 038

Keskeisiä euron kurseja kauden lopussa

	30.6.2002	31.3.2002	31.12.2001	30.9.2001	30.6.2001	31.3.2001
USD	0,9975	0,8724	0,8813	0,9131	0,8480	0,8832
CAD	1,5005	1,3923	1,4077	1,4418	1,2927	1,3904
JPY	118,20	115,15	115,33	109,02	105,37	110,74
GBP	0,6498	0,6130	0,6085	0,6220	0,6031	0,6192
SEK	9,1015	9,0304	9,3012	9,7321	9,2125	9,1570

Tietyt 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 muut vastaavat ilmaisut. 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.