



UPM - Kymmene
Osavuosikatsaus
1-9/2002

- **Tulos osaketta kohti oli heinä–syyskuussa 0,72 euroa (vuoden toisella neljänneksellä 0,51 euroa), ilman myyntivoittoja/-tappioita 0,71 euroa (0,49 euroa).**
- **Liikevoitto ilman myyntivoittoja/-tappioita oli 340 miljoonaa euroa, 13,0 % liikevaihdosta (4–6/2002: 265 miljoonaa euroa, 9,9 %).**
- **Voitto ennen satunnaisia eriä ja myyntivoittoja/-tappioita oli 277 miljoonaa euroa (4–6/2002: 193 miljoonaa euroa).**
- **Liikevaihto oli 2 613 miljoonaa euroa (4–6/2002: 2 679 miljoonaa euroa).**

Tulos

► 7–9/2002 tulos verrattuna edelliseen neljännekseen

Heinä–syyskuun liikevaihto oli 2 613 miljoonaa euroa, kun se kaudella 4–6/2002 oli 2 679 miljoonaa euroa. Liikevoitto oli 344 miljoonaa euroa (4–6/2002: 271 miljoonaa euroa). Liikevoittoon sisältyy nettona 4 miljoonaa euroa omaisuuden myyntivoittoja (6 miljoonaa euroa). Myyntivoitoista/-tappioista puhdistettu liikevoitto parani 28 % 340 miljoonaa euroon (265 miljoonaa euroa). Kannattavuutta kohensivat korkeammat toimitusmäärät ja parantunut kustannustehokkuus. Toisaalta tuotteiden keskihinnat olivat hieman alemmat kuin toisella neljänneksellä. Liikevoitto ilman myyntivoittoja/-tappioita oli 13,0 % liikevaihdosta (9,9 %).

Voitto ennen satunnaisia eriä ja myyntivoittoja/-tappioita oli 277 miljoonaa euroa (193 miljoonaa euroa), myyntivoitot/-tappiot mukaan lukien 281 miljoonaa euroa (199 miljoonaa euroa). Netto-rahoituskulut olivat –63 miljoonaa euroa (–72 miljoonaa euroa). Kolmannelle neljännekselle kirjatut verot olivat 95 (67) miljoonaa euroa.

Tulos osaketta kohti ilman myyntivoittoja/-tappioita oli 0,71 euroa (0,49 euroa). Vastaava oman pääoman tuotto oli 10,8 % ja sijoitetun pääoman tuotto 10,7 % (7,7 % ja 8,4 %).

► 1–9/2002 tulos verrattuna viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon

Tammi–syyskuun liikevaihto oli 7 858 miljoonaa euroa, 7 % suurempi kuin viime vuoden vastaavana ajanjaksona. Kasvu johtui yritysostoista. Liikevoitto oli 889 miljoonaa euroa, 17 % pienempi kuin viime vuonna (1–9/2001: 1 068 miljoonaa euroa). Liikevoiton lasku johtui lähinnä sanoma- ja aikakauslehtipapereiden alemmista hinnoista. Varsinkin Pohjois-Amerikassa päällystetyn aikakauslehtipaperin paikallinen hintataso on ollut katsauskaudella alhainen. Liikevoittoprosentti oli tammi–syyskuussa 11,3 % (14,5 %).

Nettorahoituskulut olivat –202 miljoonaa euroa (–204 miljoonaa euroa). Alemmasta korkotasosta johtuen nettokorot eivät lisääntyneet, vaikka yhtiön velkaisuus kasvoi. Verot olivat 222 miljoonaa euroa (234 miljoonaa euroa).

Katsauskauden tulos osaketta kohti oli 1,80 euroa (2,55 euroa), oman pääoman tuotto 9,1 % ja sijoitetun pääoman tuotto 9,3 % (14,1 % ja 14,0 %).

Tuotanto ja toimitukset

Paperin tuotanto kasvoi katsauskaudella 21 % ja oli tammi–syyskuussa 7 544 000 tonnia (1–9/2001: 6 213 000 tonnia). Paperitoimitukset olivat 7 335 000 tonnia (1–9/2001: 6 020 000 tonnia). Kapasiteetin käyttöaste oli keskimäärin 88 % (1–9/2001: 89 %).

Rahoitus

Konsernin omavaraisuusaste oli katsauskauden lopussa 44,0 % (30.9.2001: 46,1 %) ja velkaantumisaste 84 % (30.9.2001: 74 %).

Korolliset nettovelat olivat 5 784 miljoonaa euroa (30.9.2001: 4 448 miljoonaa euroa). Korollisten nettovelkojen kasvu johtuu Haindlin ostosta viime vuoden marraskuussa. Vuoden alusta korolliset nettovelat ovat vähentyneet 257 miljoonaa euroa. Lainojen keskiporkko oli tammi-syyskuussa 3,8 % (1-9/2001: 5,2 %). Liiketoiminnan kassavirta ennen investointeja ja rahoitusta oli 992 miljoonaa euroa (1-9/2001: 989 miljoonaa euroa). Kassavirta heikkeni kolmannella neljänneksellä 107 miljoonaa euroa toisesta neljänneksestä osittain rahoituserien ja verojen (90 miljoonaa euroa) ajoittumisesta johtuen. Käyttöpääoma kasvoi 103 miljoonaa euroa.

Henkilöstö

Konsernissa oli tammi-syyskuussa henkilöstöä keskimäärin 37 276 (1-9/2001: 34 459). Katsauskauden lopussa henkilöstön määrä oli 36 283 (30.9.2001: 33 907). Henkilöstön lisäys johtui yritysostoista.

Investoinnit ja rakennemuutokset

Bruttoinvestoinnit ilman yritysostoja olivat tammi-syyskuussa 386 miljoonaa euroa (1-9/2001: 592 miljoonaa euroa). Osake- ja yritysostot olivat 20 miljoonaa euroa (1-9/2001: 158 miljoonaa euroa).

Elokuussa yhtiö sopi yhdysvaltalaisen Bemis Company Inc:n kanssa sen tarraliiketoiminnan MACTacin ostamisesta 420 miljoonalla Yhdysvaltain dollarilla ja pakkauskalvoja valmistavan Walki Filmsin myymisestä erillisellä sopimuksella Bemisille 70 miljoonalla Yhdysvaltain dollarilla. Tavoitteena on saada MACTacin kauppa päätökseen kuluvan vuoden aikana kilpailuviranomaisten hyväksynnän jälkeen. Walki Filmsin myynti toteutui katsauskauden jälkeen 2.10.2002.

MACTacin liikevaihto oli vuonna 2001 noin 500 miljoonaa Yhdysvaltain dollaria ja sen palveluksessa on 1 800 henkilöä.

Walki Filmsin liikevaihto vuonna 2001 oli 123 miljoonaa euroa ja henkilöstömäärä 500.

Katsauskaudella yhtiö ilmoitti saaneensa Kiinan viranomaisilta vaadittavat luvat lähellä Shanghaiä sijaitsevan Changshun paperitehtaan laajennukselle. Selvitystyö uuden, 450 000 tonnin hienopaperikoneen rakentamiseksi on aloitettu.

Haindlin yhdistäminen

Viime vuoden marraskuussa ostetun Haindlin yhdistäminen on sujunut edelleen hyvin. Synergiaetuja on saavutettu tähän mennessä tavoitteiden mukaisesti.

Osakkeet

UPM-Kymmenen osakkeiden vaihto oli Helsingin pörssissä tammi-syyskuussa 8 316 miljoonaa euroa (1-9/2001: 5 432 miljoonaa euroa). Osakkeen korkein noteeraus oli 44,50 euroa maaliskuussa ja alin 27,15 euroa syyskuussa. New Yorkin pörssissä osakevaihto oli 117 miljoonaa Yhdysvaltain dollaria (82 miljoonaa dollaria).

Vuodelta 1994 olevaa 960 miljoonan markan vaihtovelkakirjalainaa vaihdettiin katsauskauden aikana 1 316 640 osakkeeseen. Osakkeiden määrä syyskuun lopussa oli 260 034 465 kappaletta.

Varsinainen yhtiökokous 19.3.2002 teki päätöksen, että yhtiö voi ostaa enintään 12,3 miljoonaa omaa osaketta. Päätöksen perusteella omia osakkeita ei ole 24.10.2002 mennessä ostettu.

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

Hallituksella ei edellä mainitun lisäksi ole voimassa olevia osakeantivaltuuksia eikä vaihtovelkakirjalainan tai optio-oikeuksien liikkeeseenlaskuvaltuuksia.

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

Riita-asiat

EU:n komission yhtiölle maaliskuussa 1999 antaman väitetiedoksiannon mukaan UPM-Kymmenen edeltäjäyhtiöt olisivat osallistuneet sanomalehtipaperin hintakartelliin vuosien 1989-1995 välisenä aikana. Elokuussa komissio ilmoitti UPM-Kymmenelle lopettavansa asiaa koskevat tutkimukset. Tämän päätöksen jälkeen yhtiöllä ei ole merkittäviä riita-asioita.

Lähiajan näkymät

Konsernin päämarkkinoilla taluskasvua koskevat odotukset ovat jonkin verran heikentyneet katsauskauden aikana.

Euroopassa mainonnan ei odoteta merkittävästi vilkastuvan, mutta Pohjois-Amerikassa merkkejä mainonnan elpymisestä on havaittu.

Aikakauslehtipaperin kysynnän odotetaan olevan kausiluonteisesti hyvä joulukuulle asti, minkä jälkeen kysyntä ja käyntiasteet tavallisesti laskevat. Sanomalehtipaperimarkkinoiden ennakoidaan pysyvän vakaina. Yleinen taloudellinen tilanne vaikuttaa herkästi hienopaperin kysyntään, jota on sen vuoksi vaikea ennustaa. Paperin hintojen arvioidaan pysyvän pääosin nykyisellä tasolla vuoden loppuun saakka.

Jalostusteollisuuden ja Puuteollisuuden tuotteiden kysynnän ja hintojen arvioidaan säilyvän melko vakaina.

Toimialakatsaukset

Aikakauslehtipaperit

	7-9/2002	4-6/2002	1-3/2002	10-12/2001	7-9/2001	4-6/2001	1-3/2001	1-9/2002	1-9/2001
Liikevaihto, M€	894	905	837	942	853	891	862	2 636	2 606
Liikevoitto, M€ ¹⁾	101	77	93	136	148	147	167	271	462
% liikevaihdosta	11,3	8,5	11,1	14,4	17,4	16,5	19,4	10,3	17,7
Liikevoitto ilman konserni- liikearvon poistoa, M€	115	92	107	144	154	153	173	314	480
% liikevaihdosta	12,9	10,2	12,8	15,3	18,1	17,2	20,1	11,9	18,4
Toimitukset, 1000 t	1 181	1 153	1 021	1 098	964	966	936	3 355	2 866
Kapasiteetin käyttöaste, %	90	84	81	81	84	82	93	85	86

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

Tammi–syyskuussa toimialan liikevaihto säilyi edellisen vuoden tasolla. Haindlin oston vaikutuksesta toimitukset kasvoivat 17 %. Heikosta kysynnästä johtuen kapasiteetin käyttöaste oli keskimäärin 85 % jääden erityisen matalaksi päällystetyissä lajeissa. Kannattavuus oli heikompi kuin viime vuoden tammi–syyskuussa. Liikevoitto laski 41 % alempien hintojen ja käyntiasteiden johdosta.

Länsi-Euroopassa sekä päällystetyn että päällystämättömän aikakauslehtipaperin kysyntä laski 1 % viime vuoden tammi–syyskuuhun verrattuna. Yhdysvalloissa päällystetyn aikakauslehtipaperin kysyntä nousi 1 % ja päällystämättömän kysyntä 5 %.

Viime vuoden tammi–syyskuuhun verrattuina aikakauslehtipaperien markkinahinnat olivat Länsi-Euroopassa 9 % ja Yhdysvalloissa 17 % alemmat.

Heinä–syyskuussa kannattavuus parani edellisestä neljänneksestä johtuen lähinnä toiselle neljännekselle kohdistuneista kausiluonteisista kustannuksista. Pohjois-Amerikassa kysyntä oli tyydyttävä, ja korkealaatuisten lajien osalta on saatu läpi vähäisiä hinnankorotuksia.

Sanomalehtipaperit

	7-9/2002	4-6/2002	1-3/2002	10-12/2001	7-9/2001	4-6/2001	1-3/2001	1-9/2002	1-9/2001
Liikevaihto, M€	358	336	340	285	246	268	259	1 034	773
Liikevoitto, M€ ¹⁾	48	37	31	44	55	60	52	116	167
% liikevaihdosta	13,4	11,0	9,1	15,4	22,4	22,4	20,1	11,2	21,6
Liikevoitto ilman konserni- liikearvon poistoa, M€	58	47	42	47	55	60	52	147	167
% liikevaihdosta	16,2	14,0	12,4	16,5	22,4	22,4	20,1	14,2	21,6
Toimitukset, 1000 t	664	609	577	450	389	436	392	1 850	1 217
Kapasiteetin käyttöaste, %	92	90	83	77	92	98	98	88	96

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

Tammi–syyskuussa toimialan liikevaihto kasvoi 34 % vuoden 2001 vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Kasvu johtui Haindlin ostopista. Toimitukset nousivat 52 %. Kapasiteetin käyttöaste oli 88 %. Kannattavuus heikkeni viime vuodesta alempien hintojen ja käyntiasteiden sekä korkeampien raaka-ainekustannusten takia.

Tammi–syyskuuhun 2001 verrattuna sanomalehtipaperin kysyntä väheni Länsi-Euroopassa 8 % ja Yhdysvalloissa 3 %.

Sanomalehtipaperien markkinahinnat olivat tammi–syyskuussa Länsi-Euroopassa 13 % alemmat kuin viime vuoden vastaavana aikana.

Heinä–syyskuussa toimialan liikevoitto oli parempi kuin edellisellä neljänneksellä. Toimitusmäärät kasvoivat ja hinnat pysyivät edellisen neljänneksen tasolla Länsi-Euroopassa. Kustannustehokkuus parani mm. kausiluonteisista syistä. Myynti Euroopan ulkopuolisille markkinoille lisääntyi. Keräyspaperin hinnannousu taittui katsauskaudella.

Hieno- ja erikoispaperit

	7-9/2002	4-6/2002	1-3/2002	10-12/2001	7-9/2001	4-6/2001	1-3/2001	1-9/2002	1-9/2001
Liikevaihto, M€	612	625	602	578	562	590	632	1 839	1 784
Liikevoitto, M€	111	91	94	88	76	76	96	296	248
% liikevaihdosta	18,1	14,6	15,6	15,2	13,5	12,9	15,2	16,1	13,9
Liikevoitto ilman konserni- liikearvon poistoa, M€	112	92	96	89	77	77	98	300	252
% liikevaihdosta	18,3	14,7	15,9	15,4	13,7	13,1	15,5	16,3	14,1
Toimitukset, 1000 t	714	688	682	646	606	637	657	2 084	1 900
Kapasiteetin käyttöaste, %	91	93	93	90	89	87	91	92	89

Tammi–syyskuussa toimialan liikevaihto oli korkeampi kuin vuotta aikaisemmin. Toimitukset kasvoivat 10 %. Hieno- ja erikoispaperikoneiden keskimääräinen käyntiaste oli 92 %, mutta päällystyskapasiteetin käyttöaste oli vain 73 %. Erikoispaperikoneet toimivat käytännössä täydellä kapasiteetilla. Toimialan liikevoitto parani viime vuoden tammi–syyskuusta 19 %.

Tammi–syyskuussa päällystämättömän hienopaperin kysyntä kasvoi Länsi-Euroopassa viime vuoden alhaiselta tasolta 1 %. Päällystetyn hienopaperin kysyntä oli edelleen heikkoa.

Katsauskauden aikana hienopaperien markkinahinnat Länsi-Euroopassa olivat 5–7 % alemmat kuin viime vuoden tammi–syyskuussa.

Heinä–syyskuussa kannattavuus parani edelliseen neljännekseen verrattuna. Päällystämättömien hienopapereiden kysyntä oli kesän aikana heikko mutta palasi normaaliksi neljänneksen lopulla. Aasiassa hinnat nousivat ja kysyntä jatkui vahvana. Päällystetyn hienopaperin kysyntä jatkui vaimeana.

Erikoispapereiden kysyntä ja toimitukset jatkuivat hyvällä tasolla. Varsinkin pakkauspapereiden markkinatilanne oli vahva. Tarrapapereiden osalta tilanne pysyi vakaana, mutta kirjekuoripapereiden markkinat heikkenivät.

Jalostusteollisuus

	7-9/2002	4-6/2002	1-3/2002	10-12/2001	7-9/2001	4-6/2001	1-3/2001	1-9/2002	1-9/2001
Liikevaihto, M€	393	398	393	371	367	383	359	1 184	1 109
Liikevoitto, M€ ¹⁾	20	18	23	2	7	18	19	61	44
% liikevaihdosta	5,1	4,5	5,9	0,5	1,9	4,7	5,3	5,2	4,0
Liikevoitto ilman konserni- liikearvon poistoa, M€	21	20	24	3	8	20	20	65	48
% liikevaihdosta	5,3	5,0	6,1	0,8	2,2	5,2	5,6	5,5	4,3

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

Tammi-syyskuun liikevaihto oli 7 % viimevuotista korkeampi johtuen yritysostoista ja investoinneista lähinnä Pohjois-Amerikassa. Kannattavuus parani liikevoiton kasvaessa 39 %. Parempi kannattavuus perustui Tarralaminaatit (Raflatac) ja Silikonoidut paperit (Loparex) -liiketoimintojen tehostumiseen.

Toimialaan kuuluvien Raflatacin, Loparexin ja Walki Wisan (Teollisuuskääreet) liikevoitot olivat heinä-syyskuussa hieman paremmat kuin edellisellä neljänneksellä. Kausiluonteiset syyt vaikuttivat osaltaan tähän kehitykseen. Markkinatilanne säilyi melko vaimeana.

Puuteollisuus

	7-9/2002	4-6/2002	1-3/2002	10-12/2001	7-9/2001	4-6/2001	1-3/2001	1-9/2002	1-9/2001
Liikevaihto, M€	358	404	347	345	342	396	380	1 109	1 118
Liikevoitto, M€	5	14	8	-1	-3	15	16	27	28
% liikevaihdosta	1,4	3,5	2,3	-0,3	-0,9	3,8	4,2	2,4	2,5
Tuotanto, sahatavara, 1000 m ³	443	526	499	450	331	541	534	1 468	1 406
Tuotanto, vaneri, 1000 m ³	198	238	221	200	168	207	211	657	586

Tammi-syyskuun liikevaihto oli ennallaan vuoden 2001 vastaavaan aikaan verrattuna. Kannattavuus heikkeni jonkin verran johtuen tukkipuun hinnan noususta sahatteollisuudessa. Myös vaneriteollisuuden kannattavuutta heikensivät kustannusten nousu ja myyntihintojen lasku. Rakennustarvikkeiden kaupan kannattavuus säilyi viime vuoden tasolla.

Heinä-syyskuussa toimialan kannattavuus oli heikko kaudelle ajoitettujen lomaseisokkien vuoksi. Sahatavaran kysyntä oli kolmannella neljänneksellä vakaata, ja pieniä hinnankorotuksia on saatu läpi. Sahaliiketoiminta oli kuitenkin tappiollista. Vanerin kysyntä oli hyvä, mutta alhaiset hinnat heikensivät kannattavuutta. Rakennustarvikkeiden kauppa oli vakaata.

Muu toiminta

M€	7-9/2002	4-6/2002	1-3/2002	10-12/2001	7-9/2001	4-6/2001	1-3/2001	1-9/2002	1-9/2001
Liikevaihto	134	156	148	144	83	130	132	438	345
Liikevoitto, yhteensä	55	28	35	63	26	37	50	118	113
josta									
Metsäosasto Suomessa	15	8	9	15	13	8	9	32	30
Energiaosasto Suomessa	14	13	15	26	16	27	30	42	73
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	24	10	18	3	14	18	47	52	79
Muut	2	-3	-7	19	-17	-16	-36	-8	-69

Metsäosaston liikevoitto oli tammi-syyskuussa viime vuoden tasolla. Energiaosaston kannattavuus heikkeni, koska sähkön myyntiä ulkopuolisille on vähennetty. Osakkuusyhtiöiden tulososuus pieneni lähinnä selluyhtiö Metsä-Botnian tuloskehityksen johdosta.

Puukauppa Suomessa vilkastui kesällä mäntykuitupuun hinnan korotuksen ja minimiläpimitan alentamisen jälkeen. Puun tehdashinnat olivat kuitenkin vielä hieman alemmat kuin viime vuoden

tammi-syyskuussa. Puun ostomäärä yksityismetsistä oli tavoitteiden mukainen ja 15 % viimevuotista suurempi. Markkinasähkön hinta pysyi alhaalla. Pitkäkuituisen markkinasellun keskihinta laski viime vuoden tammi-syyskuun 554 Yhdysvaltain dollarista 465 dollariin tonnilta.

Helsingissä, lokakuun 24. päivänä 2002

Hallitus

Tulos

M€	1-9/2002	1-9/2001	Muutos	Muutos %	1-12/2001
Liikevaihto	7 858	7 360	498	7 %	9 918
Liiketoiminnan muut tuotot	46	23	23		315
Kulut	-6 371	-5 852	-519		-7 958
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	52	80	-28		83
Suunnitelman mukaiset poistot ja arvonalentumiset	-696	-543	-153		-744
Liikevoitto	889	1 068	-179	-17 %	1 614
% liikevaihdosta	11,3	14,5	-3,2		16,3
% liikevaihdosta, ilman myyntivoittoja/-tappioita	11,3	14,4	-3,1		14,1
Rahoitustuotot ja -kulut	-202	-204	2		-281
Voitto ennen satunnaisia eriä	687	864	-177	-20 %	1 333
% liikevaihdosta	8,7	11,7	-3,0		
Satunnaiset erät	-	-	-		-
Voitto satunnaisten erien jälkeen	687	864	-177	-20 %	1 333
Tuloverot	-222	-234	12		-378
Vähemmistön osuus	1	-	1		-
Kauden voitto	466	630	-164	-26 %	955
Tulos per osake, euroa	1,80	2,55	-0,75	-29 %	3,85
Tulos per osake ilman myyntivoittoja/-tappioita, euroa	1,80	2,53	-0,73	-29 %	3,22

Tase

M€	30.9.2002	30.9.2001	Muutos	Muutos %	31.12.2001
Aineettomat hyödykkeet	343	186	157	.	339
Konserniliikearvo	2 011	573	1 438	.	2 086
Aineelliset hyödykkeet	8 511	7 694	817	.	8 934
Sijoitukset	1 508	1 621	-113	.	1 477
Omat osakkeet	-	38	-38	.	38
Pysyvät vastaavat yhteensä	12 373	10 112	2 261	22 %	12 874
Vaihto-omaisuus	1 394	1 225	169	.	1 289
Saamiset	1 730	1 604	126	.	1 845
Rahat ja pankkisaamiset	148	186	-38	.	423
Vastaavaa	15 645	13 127	2 518	19 %	16 431
Osakepääoma ja muu oma pääoma	6 853	6 042	811	.	6 810
Vähemmistöosuus	26	17	9	.	28
Pakolliset varaukset	430	139	291	.	413
Laskennallinen verovelka	679	723	-44	.	666
Pitkäaikainen vieras pääoma	4 716	3 975	741	.	4 913
Lyhytaikainen vieras pääoma	2 941	2 231	710	.	3 601
Vastattavaa	15 645	13 127	2 518	19 %	16 431

Kassavirta

M€	1-9/2002	1-9/2001	Muutos	1-12/2001
Liikevoitto	889	1 068	-179	1 614
Suunnitelman mukaiset poistot ja muut oikaisut	620	464	156	397
Käyttöpääoman muutos	-244	-164	-80	96
Nettorahoituskulut ja maksetut verot	-273	-379	106	-462
Liiketoiminnan kassavirta	992	989	3	1 645
Osake- ja yritysostot	-18	-133	115	-2 367
Muun käyttöomaisuuden ostot	-388	-612	224	-849
Käyttöomaisuuden myynnit ja sijoitusten muutos	37	18	19	362
Investointien kassavirta	-369	-727	358	-2 854
Kassavirta ennen rahoitusta	623	262	361	-1 209
Maksetut osingot	-388	-371	-17	-371
Osakeanti	-	-	-	419
Omien osakkeiden ostot	-	-152	152	-152
Lainojen muutos ja muut rahoituserät	-505	219	-724	1 503
Rahoituksen kassavirta	-893	-304	-589	1 399
Likvidien varojen muutos	-270	-42	-228	190

Tunnuslukuja ¹⁾

	1-9/2002	1-9/2001	Muutos	1-12/2001
Tulos per osake, euroa	1,80	2,55	-0,75	3,85
Laimennettu tulos per osake, euroa	1,78	2,52	-0,74	3,81
Oman pääoman tuotto, %	9,1	14,1	-5,0	15,5
Sijoitetun pääoman tuotto, %	9,3	14,0	-4,7	15,6
Liiketoiminnan kassavirta per osake, euroa	3,83	4,00	-0,17	6,64
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	44,0	46,1	-2,1	41,5
Velkaantumisaste kauden lopussa, %	84	74	10	89
Oma pääoma per osake kauden lopussa, euroa	26,35	24,37	1,98	26,18
Korolliset nettovelat kauden lopussa, miljoonaa euroa	5 784	4 448	1 336	6 041
Bruttoinvestoinnit ml. yritysostot, miljoonaa euroa	406	750	-344	3 850
% liikevaihdosta	5,2	10,2	-5,0	38,8
Bruttoinvestoinnit ilman yritysostoja, miljoonaa euroa	386	592	-206	827
% liikevaihdosta	4,9	8,0	-3,1	8,3
Henkilöstö kauden lopussa	36 283	33 907	2 376	36 298
Osakemäärä keskimäärin (1000 kpl)	259 258	246 984	12 274	247 892
Osakemäärä kauden lopussa (1000 kpl)	260 034	246 411	13 623	258 718

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

Vastuositoumukset

M€	30.9.2002	30.9.2001	Muutos	31.12.2001
Omasta puolesta ¹⁾	283	726	-443	493
Osakkuusyhtiöiden puolesta	46	71	-25	72
Muiden puolesta	9	8	1	10
Eläkevastuut	3	3	-	3
Leasingvastuut	124	76	48	82
¹⁾ Sisältää Miramichin joukkovelkakirjalainojen vakuudet	-	206	-206	193

Johdannaissopimukset

M€	Markkina-arvo 30.9.2002	Markkina-arvo 30.9.2001	Markkina-arvo 31.12.2001	Nimellisarvo 30.9.2002	Nimellisarvo 30.9.2001	Nimellisarvo 31.12.2001
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset	45	24	-18	2 918	2 094	2 296
Optiosopimukset – ostetut	-	-	-	5	-	-
Optiosopimukset – asetetut	-	-	-	-	1	-
Vaihtosopimukset	9	-16	-35	259	309	297
Korkojohdannaiset						
Termiinisopimukset	-19	-16	-8	8 069	6 486	8 715
Optiosopimukset – ostetut	-	-	-	-	-	-
Optiosopimukset – asetetut	-	-	-	-	-	-
Vaihtosopimukset	246	112	46	3 011	2 250	2 430
Muut johdannaiset						
Termiinisopimukset	-	4	-1	6	43	45

Konsernin kehitys

M€	7-9/2002	4-6/2002	1-3/2002	10-12/2001	7-9/2001	4-6/2001	1-3/2001	1-9/2002	1-9/2001	1-12/2001
Liikevaihto										
Paperiteollisuus										
— Aikakauslehtipaperit	894	905	837	942	853	891	862	2 636	2 606	3 548
— Sanomalehtipaperit	358	336	340	285	246	268	259	1 034	773	1 058
— Hieno- ja erikoispaperit	612	625	602	578	562	590	632	1 839	1 784	2 362
Jalostusteollisuus	393	398	393	371	367	383	359	1 184	1 109	1 480
Puuteollisuus	358	404	347	345	342	396	380	1 109	1 118	1 463
Muu toiminta	134	156	148	144	83	130	132	438	345	489
Sisäinen liikevaihto	-136	-145	-101	-107	-117	-122	-136	-382	-375	-482
Liikevaihto yhteensä	2 613	2 679	2 566	2 558	2 336	2 536	2 488	7 858	7 360	9 918
Liikevoitto ¹⁾										
Paperiteollisuus										
— Aikakauslehtipaperit	101	77	93	136	148	147	167	271	462	598
— Sanomalehtipaperit	48	37	31	44	55	60	52	116	167	211
— Hieno- ja erikoispaperit	111	91	94	88	76	76	96	296	248	336
Jalostusteollisuus	20	18	23	2	7	18	19	61	44	46
Puuteollisuus	5	14	8	-1	-3	15	16	27	28	27
Muu toiminta ²⁾	55	28	35	63	26	37	50	118	113	176
Yhteensä ilman myyntivoittoja/-tappioita	340	265	284	332	309	353	400	889	1 062	1 394
— % liikevaihdosta	13,0	9,9	11,1	13,0	13,2	13,9	16,1	11,3	14,4	14,1
Myyntivoitot/-tappiot	4	6	-10	214	4	2	-	-	6	220
Liikevoitto yhteensä	344	271	274	546	313	355	400	889	1 068	1 614
— % liikevaihdosta	13,2	10,1	10,7	21,3	13,4	14,0	16,1	11,3	14,5	16,3
Osinkotuotot	1	2	17	1	-	11	21	20	32	33
Kurssierot	-	2	-	-2	-7	6	-2	2	-3	-5
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-64	-76	-84	-76	-71	-94	-68	-224	-233	-309
Voitto ennen satunnaisia eriä	281	199	207	469	235	278	351	687	864	1 333
Satunnaiset erät	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Voitto satunnaisten erien jälkeen	281	199	207	469	235	278	351	687	864	1 333
Tuloverot	-95	-67	-60	-144	-78	-79	-77	-222	-234	-378
Vähemmistön osuus	-	-	1	-	-	-	-	1	-	-
Kauden voitto	186	132	148	325	157	199	274	466	630	955
Tulos per osake, euroa	0,72	0,51	0,57	1,30	0,64	0,81	1,10	1,80	2,55	3,85
Tulos per osake ilman myyntivoittoja/-tappioita, euroa	0,71	0,49	0,60	0,69	0,62	0,81	1,10	1,80	2,53	3,22
Osakkeita keskimäärin (1000 kpl)	260 007	259 030	258 721	250 561	246 365	246 174	248 464	259 258	246 984	247 892
Oman pääoman tuotto ilman myyntivoittoja/-tappioita, %	10,8	7,7	9,2	10,9	10,4	13,7	18,9	9,1	14,0	12,9
Sijoitetun pääoman tuotto ilman myyntivoittoja/-tappioita, %	10,7	8,4	9,3	11,6	11,4	14,0	16,2	9,3	14,0	13,5
Liiketoiminnan kassavirta per osake, euroa	1,15	1,57	1,11	2,64	1,62	1,31	1,07	3,83	4,00	6,64

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

²⁾ Sisältää osuuden osakkuusyhtiöiden tuloksista:

	24	10	18	3	14	18	47	52	79	82
--	----	----	----	---	----	----	----	----	----	----

Toimitus- ja tuotantolukuja

	7-9/2002	4-6/2002	1-3/2002	10-12/2001	7-9/2001	4-6/2001	1-3/2001	1-9/2002	1-9/2001	1-12/2001
Toimitukset										
Aikakauslehtipaperit, 1000 t	1 181	1 153	1 021	1 098	964	966	936	3 355	2 866	3 964
Sanomalehtipaperit, 1000 t	664	609	577	450	389	436	392	1 850	1 217	1 667
Hieno- ja erikoispaperit, 1000 t	714	688	682	646	606	637	657	2 084	1 900	2 546
Jalostusteollisuuden paperit, 1000 t	16	15	15	12	12	12	13	46	37	49
Tuotanto										
Paperi, 1000 t	2 659	2 479	2 406	2 085	2 047	1 990	2 176	7 544	6 213	8 298
Paperintuotannon käyntiaste, %	91	87	85	83	87	86	93	88	89	87
Sahatavara, 1000 m ³	479	572	531	503	383	595	554	1 582	1 532	2 035
Vaneri, 1000 m ³	198	238	221	200	168	207	211	657	586	786
Sellu, 1000 t	561	513	522	490	503	490	555	1 596	1 548	2 038

Keskeisiä euron kursseja kauden lopussa

	30.9.2002	30.6.2002	31.3.2002	31.12.2001	30.9.2001	30.6.2001	31.3.2001
USD	0,9860	0,9975	0,8724	0,8813	0,9131	0,8480	0,8832
CAD	1,5566	1,5005	1,3923	1,4077	1,4418	1,2927	1,3904
JPY	119,67	118,20	115,15	115,33	109,02	105,37	110,74
GBP	0,6295	0,6498	0,6130	0,6085	0,6220	0,6031	0,6192
SEK	9,1516	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 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) toimintanedellytykset 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.