

UPM-KYMMENE

TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 2002

- ▶ Vuoden 2002 voitto ennen satunnaisia ja kertaluonteisia eriä oli 835 (1–12/2001: 1 113) miljoonaa euroa.
- ▶ Tulos per osake ilman kertaluonteisia eriä oli 2,25 (1–12/2001: 3,22) euroa ja kertaluonteiset erät mukaan lukien 2,12 (3,85) euroa.
- ▶ Liiketoiminnan kassavirta per osake oli vuonna 2002 5,51 (1–12/2001: 6,64) euroa, ja loka–joulukuussa 1,68 (1,15) euroa.
- ▶ Loka–joulukuun voitto ennen satunnaisia ja kertaluonteisia eriä oli 148 (7–9/2002: 277) miljoonaa euroa ja tulos per osake 0,45 (0,71) euroa.

MARKKINAT VUONNA 2002

Paperimarkkinoilla oli vaikea vuosi, jota leimasivat ylitarjonta, tuotannonrajoitukset ja hintapaineet. Talouskasvun vaimeus ja mainonnan heikko kehitys johtivat siihen, että painopaperien kysyntä pysyi kutakuinkin edellisen vuoden tasolla tai laski edelleen. Kausiluonteisista syistä johtuen paperin kysyntä vilkastui Euroopassa hieman vuoden toisella puoliskolla. Yhdysvalloissa kysyntä elpyi selvemmin.

Aikakauslehtipapereiden keskimääräiset hinnat laskivat selvästi vuodesta 2001. Yhdysvalloissa pieniä hinnankorotuksia toteutui loppuvuonna joidenkin päällystettyjen lajien osalta. Sanomalehtipapereiden hinnat laskivat vuoden alussa sekä Euroopassa että Yhdysvalloissa, jossa hinnat nousivat lievästi syksyllä. Sekä päällystetyn että päällystämättömän hienopaperin keskimääräiset hinnat laskivat Euroopassa. Kiinassa hinnat nousivat. Erikoispaperimarkkinoilla hintataso oli vakaa.

Jalostusteollisuudessa tuotteiden kysyntä- ja hintakehitys oli edelleen vaimeaa. Tarralaminaattien kysyntä kasvoi vähemmän kuin tällä tuotteella keskimäärin. Silikonoitujen paperien kysyntä oli edelleen heikkoa. Teollisuuskääreiden markkinakehitys oli vakaata.

Sahatavaran kysyntä oli tyydyttävää rakennusmarkkinoiden hyvän aktiiviteetin ansiosta, ja loppuvuoden aikana hinnat alkoivat nousta. Vanerimarkkinoilla kilpailu oli vakaasta kysynnästä huolimatta kireää ja hinnat laskivat jonkin verran.

TULOS

▶ 10–12/2002 TULOS VERRATTUNA EDELLISEEN NELJÄNNEKSEEN

Loka–joulukuun liikevaihto oli 2 617 miljoonaa euroa, kun se kaudella 7–9/2002 oli 2 613 miljoonaa euroa.

Liikevoitto oli 173 miljoonaa euroa (7–9/2002: 344 miljoonaa euroa). Liikevoittoon sisältyy nettona 46 miljoonaa euroa kertaluonteisia kuluja (tuottoja nettona 4 miljoonaa euroa). Kertaluonteiset erät muodostuvat pääosin Blandinin kahden paperikoneen sulkemisen yhteydessä kirjatuista 128 miljoonan euron kuluista. Nokian osakkeiden myynnistä koitui 77 miljoonan euron myyntivoitto. Vuoden lopussa yhtiö omisti 11,3 miljoonaa Nokian osaketta. Liike-

voitto ennen kertaluonteisia eriä laski 36 % 219 miljoonaan euroon (340 miljoonaa euroa).

Edelliseen neljännekseen verrattuna liikevoitto laski etenkin hienopaperituotannossa johtuen lähinnä joulukuussa toteutetuista seisokeista ja niihin liittyneistä kustannuksista. Liikevoittoa heikensivät myös metsä- ja energiayksiköt Suomessa sekä osuudet osakkuusyhtiöiden tuloksista. Matalien käyntiasteiden lisäksi tulosta heikensivät useiden paperilajien hinnanlasku sekä euron vahvistuminen. Kassavirta parani pääosin käyttöpääoman laskun johdosta. Liikevoitto oli 6,6 (13,2) % liikevaihdosta. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 8,4 (13,0) % liikevaihdosta.

Konsernin paperikoneiden kapasiteetin käyntiaste oli 87 (91) %.

Voitto ennen satunnaisia ja kertaluonteisia eriä oli 148 (277) miljoonaa euroa, kertaluonteiset erät mukaan lukien 102 (281) miljoonaa euroa. Nettorahoituskulut olivat –71 (–63) miljoonaa euroa. Neljännelle neljännekselle kirjatut verot, 19 (95) miljoonaa euroa, jäivät ennakoitua alemmiksi.

Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä oli 0,45 (0,71) euroa. Vastaava oman pääoman tuotto oli 6,7 % ja sijoitetun pääoman tuotto 7,0 % (10,8 % ja 10,7 %).

▶ KOKO VUODEN TULOS VERRATTUNA EDELLISEEN VUOTEEN

Vuoden 2002 liikevaihto oli 10 475 miljoonaa euroa eli 6 % suurempi kuin edellisen vuoden liikevaihto. Kasvu johtui yritysostoista.

Konsernin liikevoitto oli 1 062 (1–12/2001: 1 614) miljoonaa euroa. Liikevoittoon sisältyy nettona kertaluonteisia kuluja 46 (tuottoja 220) miljoonaa euroa. Pörssiosakkeiden myyntivoitot olivat 81 (265) miljoonaa euroa. Blandinin kahden paperikoneen sulkemisen yhteydessä aiheutuvia kertaluonteisia kustannuksia kirjattiin 128 miljoonaa euroa. Tästä käyttöomaisuuden ja muun omaisuuden alaskirjaukset olivat 88 miljoonaa euroa ja henkilöstö- ja muut kulut 40 miljoonaa euroa. Muut kertaluonteiset erät (nettona 1, 2001: –45 miljoonaa euroa) sisältävät 10 miljoonan euron uudelleenjärjestelyvarauksen Muussa toiminnassa sekä myyntivoittoa nettona 11 miljoonaa euroa pääosin Walki Films -yksikön myynnistä.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 10,6 (14,1) % liikevaihdosta. Vaikka toimitusmäärät kasvoivat selvästi Haindlin tehtaiden mukaantulon ansiosta, Paperiteollisuuden liikevoitto laski alempien myyntihintojen takia. Jalostusteollisuuden liikevoitto parani lähinnä sisäisten tehostamistoimenpiteiden ansiosta. Puuteollisuuden liikevoitto parani korkeampien toimitusmäärien johdosta.

Voitto ennen satunnaisia eriä oli 789 (1 333) miljoonaa euroa. Ilman kertaluonteisia eriä ja ennen veroja voitto oli 835 (1 113) miljoonaa euroa.

Rahoitustuottoihin ja -kuluihin, jotka olivat -273 (-281) miljoonaa euroa, sisältyy osinkotuloja 21 (33) miljoonaa euroa. Rahoituskulut olivat edellisen vuoden tasolla. Vaikka korolliset nettovelat olivat keskimäärin suuremmat kuin edellisvuonna, alempi korkotasoa pienensi osaltaan rahoituskuluja. Verot olivat 241 (378) miljoonaa euroa ja efektiivinen verokanta 30,5 (28,4) %. Tilikauden voitto oli 550 (955) miljoonaa euroa.

Tulos osaketta kohti oli 2,12 (3,85) euroa, oman pääoman tuotto 8,0 (15,5) % ja sijoitetun pääoman tuotto 8,4 (15,6) %. Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä oli 2,25 (3,22) euroa, oman pääoman tuotto 8,4 (12,9) % ja sijoitetun pääoman tuotto 8,8 (13,5) %.

TUOTANTO JA TOIMITUKSET

Konsernin paperin tuotanto oli 10,046 (8,298) miljoonaa tonnia. Lisäys johtuu Haindlin tehtaiden ostosta vuoden 2001 lopulla. Paperiteollisuuden kapasiteetin käyttöaste oli keskimäärin 88 (87) %. Kapasiteetin käyttöaste oli vuoden ensimmäisellä puoliskolla 86 %, mutta nousi kausiluonteisesti vahvemman toisella vuosipuoliskolla lähelle 90 %:a. Paperilajeittain koko vuoden kapasiteetin käyttöasteet olivat seuraavat: aikakauslehtipaperit 86 (85) %, sanomalehtipaperit 89 (91) %, hienopaperit 87 (86) % ja erikoispaperit 97 (95) %.

Aikakauslehtipaperien toimitukset olivat 4,618 (3,964) miljoonaa tonnia, sanomalehtipaperien 2,467 (1,667) miljoonaa tonnia ja hieno- ja erikoispaperien 2,774 (2,546) miljoonaa tonnia.

Sahatavaran tuotanto kasvoi 8 % ja oli 2,201 (2,035) miljoonaa kuutiometriä. Vanerin tuotanto kasvoi 15 % ja oli 905 000 (786 000) kuutiometriä.

RAHOITUS

Velkaantumistaso 31.12.2002 oli 76 (89) % ja omavaraisuusaste 45,3 (41,5) %. Markkinatilanteeseen nähden vahva kassavirta ja maltilliset investoinnit paransivat tunnuslukuja.

Liiketoiminnan kassavirta oli 1 429 (1 645) miljoonaa euroa. Korolliset nettovelat, 5 285 (6 041) miljoonaa euroa, alenivat 756 miljoonaa euroa. Vuoden aikana lainojen keskikorko oli 3,8 (4,9) % ja vuoden lopussa 3,9 (3,7) %. Lainojen keskimaturiteetti vuoden lopussa oli 8,5 (7,2) vuotta.

Tammikuussa 2002 yhtiö laski kansainvälisille joukkovelkakirjalainamarkkinoille kaksi lainaa: 600 miljoonan euron 10 vuoden lainan sekä 250 miljoonan punnan 15 vuoden lainan. Lisäksi yhtiö laski marraskuussa liikkeeseen 500 miljoonan dollarin joukkovelkakirjalainan, joka erääntyy vuonna 2014. Kokonaisuudessaan nostettujen joukkolainojen määrä vuoden aikana oli 1 682 miljoonaa euroa.

UPM-Kymmenen joukkovelkakirjalainojen luokitukset BBB+ ja Baa1 pysyivät ennallaan.

HENKILÖSTÖ

Konsernin palveluksessa oli keskimäärin 36 866 (34 463) henkilöä. Määrä kasvoi yritysostojen seurauksena. Vuoden lopussa konsernin henkilöstömäärä oli 35 579 (36 298).

INVESTOINNIT

Bruttoinvestoinnit ilman yritysostoja olivat 561 (827) miljoonaa euroa. Yritysostot mukaan lukien investoinnit olivat 613 (3 850) miljoonaa euroa. Osakkeiden sekä muun käyttöomaisuuden myynnit olivat 212 (350) miljoonaa euroa.

Vuoden aikana valmistui Steyrermühlin siistaamon laajennuksen toinen vaihe. Laajennuksen kokonaiskustannus oli 56 miljoonaa euroa. Uusi kapasiteetti otettiin käyttöön huhtikuussa.

Vuoden aikana meneillään olevia hankkeita olivat Rauman tehtaan LWC-paperia valmistavan PK 1:n ja Jämsänkosken tarra-paperikoneen uusinnat. Nämä investoinnit, yhteensä 110 miljoonaa euroa, valmistuvat vuonna 2003.

Tammikuussa 2002 päätettiin Shottonin tehtaan uudesta, 127 miljoonan euron siistaamoinvestoinnista, joka käynnistyy loppuvuonna 2003. Investointi mahdollistaa tehtaalla 100-prosenttisesti kierrätyskuituun perustuvan sanomalehtipaperituotannon.

Toukokuussa päätettiin Pietarsaaren sellutehtaan uusinnasta, joka nostaa tehtaan tuotantokapasiteetin 620 000 tonnista 800 000 tonniin. Hanke toteutetaan yhdessä osakkuusyhtiö Pohjolan Voiman tytäryhtiön Wisapowerin kanssa, jonka osuus hankkeen 250 miljoonan euron kustannuksista tulee olemaan noin 50 %. Laajennus on tarkoitus saada valmiiksi keväällä 2004.

Toukokuussa tehtiin myös päätös uuden, kapasiteetiltaan 200 000 m³:n sahan rakentamisesta Pestovon kaupunkiin, Novgorodin alueelle Venäjälle. Investointi, jonka kustannusarvio on noin 35 miljoonaa euroa, valmistuu vuoden 2003 lopussa.

Vuoden 2002 merkittävin investointipäätös tehtiin joulukuussa. Yhtiö rakentaa uuden hienopaperikoneen Changshuhun Kiinaan ja lisää selvästi tehtaan kykyä tuottaa päällystettyä hienopaperia. Uuden paperikoneen tuotantokapasiteetti on 450 000 tonnia korkealuokkaista hienopaperia vuodessa. Tehtaan päällystyskapasiteetti nousee alkuvaiheessa 200 000 tonniin. Investointien kokonaisarvo on 470 miljoonaa euroa. Suunnitelmien mukaan uusi paperikone käynnistyy vuoden 2005 ensimmäisellä neljänneksellä. Tuotannosta yli kaksi kolmasosaa toimitetaan Kiinan markkinoille. Loput myydään muihin Aasian ja Tyynenmeren maihin.

HAINDLIN YHDISTÄMINEN

Haindlin yhdistäminen sujui hyvin. Synergiaetuja saavutettiin 35 miljoonaa euroa, kun vuodelle asetettu tavoite oli 25 miljoonaa euroa. Kokonaisuudessaan Haindlin hankinnan synergiaetujen on laskettu olevan 70 miljoonaa euroa kolmessa vuodessa. Haindlin tehtaiden mukaantulo vaikutti myönteisesti yhtiön osakekohtaiseen kassavirtaan.

KONSERNIRAKENTEEN MUUTOKSET

Heinäkuussa yhtiö myi 22,8 % laivayhtiö Transfennica Oy Ab:sta

hollantilaiselle kuljetusyritykselle Spliethoffille. Ennen kauppaa UPM-Kymmene omisti Transfennicasta 49,9 % ja kaupan jälkeen 27,1 %.

Elokuussa yhtiö sopi yhdysvaltalaisen Bemis Company Inc:n kanssa sen MACtac-tarraliiketoiminnan ostamisesta 420 miljoonalla Yhdysvaltain dollarilla. EU:n kilpailuviranomaiset hyväksyivät kaupan lokakuussa. Yhdysvaltojen kilpailuviranomaisten hyväksyntää kaupalle odotetaan kuluvan vuoden ensimmäisellä puoliskolla. MACtacilla on viisi tuotantolaitosta Yhdysvalloissa, yksi Belgiassa ja yhteisyritys Meksikossa. Liikevaihto on noin 500 miljoonaa dollaria ja henkilöstön määrä 1 800. Yrityskaupalla UPM-Kymmene vahvistaa tytäryhtiönsä Raflatacin maailmanlaajuisia liiketoimintaa. Yhdistymisellä arvioidaan saavutettavan 28 miljoonaa dollarin synergiahyödyt kahdessa vuodessa, ja sen vaikutuksen osakekohtaiseen tulokseen arvioidaan olevan positiivinen jo ensimmäisenä vuonna.

MACtac-kaupan yhteydessä UPM-Kymmene myi Walki Films-tulosyksikkönsä Bemisille 70 miljoonalla dollarilla. Kauppa tuli voimaan lokakuussa. Yksikön liikevaihto vuonna 2001 oli 123 miljoonaa euroa ja henkilöstömäärä 500.

Marraskuussa yhtiö sai päätökseen Walki Can -nestepakkausliiketoimintansa myynnin Stromsdal Oyj:lle ja RMG Pointo Oy:lle. Walki Canin henkilöstön määrä oli 35 henkilöä.

OSAKKEET

UPM-Kymmenen osakkeiden vaihto oli Helsingin pörssissä 10 827 (7 645) miljoonaa euroa. Osakkeen korkein noteeraus oli 44,50 euroa maaliskuussa ja alin 25,21 euroa lokakuussa. New Yorkin pörssissä osakkeen vaihto oli 169 (121) miljoonaa dollaria.

Varsinainen yhtiökokous 19.3.2002 päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti alentaa yhtiön osakepääomaa mitätöimällä yhtiön hallussa olleet 1 175 398 omaa osaketta, jolloin osakepääoma pieneni 1 998 176,60 euroa. Lisäksi yhtiökokous päätti enintään 12,3 miljoonan oman osakkeen ostosta voitonjakoon käytettävissä olevilla varoilla. Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään hankittavien osakkeiden luovuttamisesta.

Yhtiö ei vuoden aikana ostanut omia osakkeita.

Yhtiökokous päätti myös uudesta avainhenkilöille suunnatusta optio-ohjelmasta. Myönnettävien optioiden lukumäärä on 7,6 miljoonaa kappaletta, ja yksi optio oikeuttaa yhden UPM-Kymmenen osakkeen merkintään. Ohjelmassa 3,8 miljoonan option, merkiltään 2002D, merkintäaika on 1.4.2004–30.4.2007 ja toisten 3,8 miljoonan option, merkiltään 2002E, merkintäaika on 1.4.2005–30.4.2008.

Yhteen osakkeeseen oikeuttavia 2002D-optioita jaettiin noin 400 henkilölle, yhteensä 3 732 000 kappaletta. Loput 2002D-optiot (68 000 kpl) ja kaikki 2002E-optiot annettiin yhtiön kokonaan omistamalle tytäryhtiölle Unicarta Oy:lle myöhemmin jaettaviksi.

Jaettujen 2002D-optioiden merkintähinta on UPM-Kymmene Oyj:n osakkeen vaihdolla painotettu keskiarvo 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.

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti mitätöidä kaikki 2 000 000 vuoden 1998 C-optio-oikeutta, joita yhtiö ei ollut jakanut. Hallituksella ei edellä mainitun lisäksi ole voimassa olevia osakeantivaltuuksia eikä vaihtovelkakirjalainan tai optio-oikeuksien liikkeeseenlaskuvaltuuksia.

Vuodelta 1994 olevaa 161,5 miljoonan euron (960 miljoonan markan) vaihtovelkakirjalainaa vaihdettiin vuoden aikana 1 398 150 osakkeeseen. Joulukuussa yhtiö päätti käyttää lainaehdotuksen mukaisesti takaisinmaksuoikeuttaan. Lainaa oli siihen mennessä kokonaisuudessaan vaihdettu 121 747 889,39 eurolla 5 646 264 osakkeeseen. Vaihtamatta oli 39 712 550,56 euroa. Takaisinmaksu tapahtuu 28.2.2003. Takaisinmaksun sijasta velkakirjan haltija voi vaatia velkakirjojen vaihtoa osakkeiksi 2.1.2003 alkaen ja viimeistään 18.2.2003. Jos kaikki lainanhaltijat käyttävät vaihto-oikeuttaan, osakkeiden lukumäärä nousee enintään 1 841 736 osakkeella ja osakepääoma 3 130 951,20 eurolla. Vaihdoissa saadut uudet osakkeet oikeuttavat osinkoon ensimmäisen kerran vuodelta 2003.

Osakkeiden lukumäärä oli vuoden päättyessä 260 115 975 ja osakepääoma 442 197 157,50 euroa. Liikkeeseen lasketun vaihtovelkakirjalainan ja optioiden perusteella tehtävillä merkinnöillä osakkeiden määrä voi kasvaa enintään 273 557 711 osakkeeseen.

YHTIÖN JOHTO

Yhtiökokouksessa 19.3.2002 hallituksen uusiksi jäseniksi valittiin Oy Karl Fazer Ab:n toimitusjohtaja Berndt Brunow sekä G. Haindl-sche Papierfabriken KGaA:n entinen johtaja Friedrich Holzhey. Lisäksi hallituksen jäseniksi valittiin presidentti Martti Ahtisaari, White & Case LLP -asianajotoimiston osakas Carl H. Amon III, entinen Lazard Brothersin johtaja Michael C. Bottenheim, kanadalainen lakimies Donna Soble Kaufman, Unilever PLC:n Afrikka ja Lähi-itä -liiketoimintaryhmän johtaja Antoon Lenstra, UPM-Kymmene Oyj:n toimitusjohtaja Juha Niemelä, Nokia Oyj:n hallituksen puheenjohtaja ja pääjohtaja Jorma Ollila, vuorineuvos Gustaf Serlachius sekä ministeri Vesa Vainio.

Järjestäytymiskokouksessaan yhtiön hallitus valitsi puheenjohtajakseen Vesa Vainion ja varapuheenjohtajakseen Gustaf Serlachiuksen ja Carl H. Amon III:n.

RIITA-ASIAIT

EU:n komission yhtiölle antaman väitettiedoksiannon mukaan UPM-Kymmene edeltäjäyhtiöt olisivat osallistuneet sanomalehtipaperin hintakartelliin vuosien 1989–1995 välisenä aikana. Elokuussa 2002 komissio ilmoitti UPM-Kymmenelle lopettavansa asiaa koskevat tutkimukset. Tämän päätöksen jälkeen yhtiöllä ei ole merkittäviä riita-asioita.

ALKANEEN VUODEN NÄKYMÄT

Vuosi 2003 on alkanut taloudellisen ja poliittisen epävarmuuden vallitessa. Yhtiön päätuotteiden kysyntä on ollut vaimeaa, ja tuotantoa on rajoitettu vastaamaan kysyntää. Yhtiön kannattavuuden ennakoitaan sen vuoksi olevan heikompi kuin vuonna 2002.

Sanoma- ja aikakauslehtipaperien kysyntä on vuoden alussa kausiluonteisesti heikkoa, ja ylikapasiteettitilanne vallitsee markkinoilla. Aikakauslehtipaperien hinnat laskivat Euroopassa hieman vuodenvaihteessa, mutta Yhdysvalloissa hinnat pysyivät ennallaan.

Sanomalehtipaperin hinnat laskivat samaan aikaan Euroopassa kysynnän jatkuessa vaimeana mainonnan vähäisyyden vuoksi. Myös hienopaperien hinnat ovat hiukan laskeneet Euroopassa. Hienopaperin kysynnän arvioidaan kuitenkin vahvistuvan kausiluonteisista syistä ensimmäisellä neljänneksellä. Kiinassa ja Tyyntenmeren alueella hienopaperin kysynnän odotetaan jatkavan vahvaa kasvuaan. Erikoispaperien kysynnän ja hintojen odotetaan kehittyvän melko vakaasti.

Jalostusteollisuuden markkinoiden ennakoidaan jatkuvan vakaina.

Alhainen korkotaso on lisännyt rakentamista ja puutuotteiden kysyntää. Hinnat ovat lievästi nousussa.

Investoinnit ilman yritysostoja jäävät poistoja pienemmiksi.

OSINKO VUODELTA 2002

Hallitus on päättänyt esittää 19.3.2003 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että osinkoa vuodelta 2002 maksetaan 1,50 euroa (2001: 1,50 euroa) osaketta kohti. Osinko ehdotetaan maksettavaksi 1.4.2003.

TALOUDELLISET TIEDOTTEET VUONNA 2003

UPM-Kymmene Oyj julkaisee vuonna 2003 ensimmäisen neljänneksen osavuositiedotuksen 23.4.2003, toisen 17.7.2003 ja kolmannen 23.10.2003. Vuoden 2002 vuosikertomus julkaistaan viikolla 11.

TOIMIALAKATSAUKSET

AIKAKAUSLEHTIPAPERIT

| | 10-12/2002 | 7-9/2002 | 4-6/2002 | 1-3/2002 | 10-12/2001 | 7-9/2001 | 4-6/2001 | 1-3/2001 | 1-12/2002 | 1-12/2001 | 1-12/2000 |
|---|------------|----------|----------|----------|------------|----------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|
| Liikevaihto, M€ | 941 | 894 | 905 | 837 | 942 | 853 | 891 | 862 | 3 577 | 3 548 | 3 343 |
| Liikevoitto, M€ ¹⁾ | -46 | 101 | 77 | 93 | 136 | 148 | 147 | 167 | 225 | 598 | 630 |
| % liikevaihdosta | -4,9 | 11,3 | 8,5 | 11,1 | 14,4 | 17,4 | 16,5 | 19,4 | 6,3 | 16,9 | 18,8 |
| Liikevoitto ilman konserniliikearvon poistoa ja kertaluonteisia eriä, M€ | 97 | 115 | 92 | 107 | 164 | 154 | 153 | 173 | 411 | 644 | 673 |
| % liikevaihdosta | 10,3 | 12,9 | 10,2 | 12,8 | 17,4 | 18,1 | 17,2 | 20,1 | 11,5 | 18,2 | 20,1 |
| Toimitukset, 1000 t | 1 263 | 1 181 | 1 153 | 1 021 | 1 098 | 964 | 966 | 936 | 4 618 | 3 964 | 3 747 |
| Kapasiteetin käyttöaste, % | 89 | 90 | 84 | 81 | 81 | 84 | 82 | 93 | 86 | 85 | 94 |
| Sijoitetun pääoman tuotto, % | | | | | | | | | 4,3 | 13,7 | 18,2 |
| Sijoitetun pääoman tuotto ilman konserniliikearvon poistoa ja kertaluonteisia eriä, % | | | | | | | | | 7,8 | 14,7 | 19,5 |

¹⁾ Vuoden 2002 viimeinen neljännes sisältää 128 (9-12/2001: 20; 1-12/2000: 30) miljoonaa euroa kertaluonteisia kuluja.

Aikakauslehtipaperien liikevaihto kasvoi Haindlin ostosta huolimatta vain hieman. Vaikka toimitukset kasvoivat 16 %, selvästi alemmat hinnat pienensivät liikevaihtoa. Kapasiteetin käyttöaste oli 86 (85) %. Tuotantoa jouduttiin rajoittamaan pitkin vuotta, mutta toisella vuosipuoliskolla vähemmän kuin ensimmäisellä.

Kannattavuus heikkeni edellisvuoteen verrattuna. Liikevoittoa pienensivät keskimäärin matalammat hinnat. Parantunut kustannustehokkuus sen sijaan vaikutti tulokseen myönteisesti.

Päällystetyn aikakauslehtipaperin kysyntä kasvoi Länsi-Euroopassa vain 1 % ja Yhdysvalloissa 4 %. Päällystämättömän aikakauslehtipaperin kysyntä laski Länsi-Euroopassa 1 %, mutta kasvoi Yhdysvalloissa 5 %. Yhdysvaltojen parantuneen kysynnän ansiosta

myös aikakauslehtipaperien vientitoimitukset Euroopasta kasvoivat.

Aikakauslehtipaperin keskimääräiset myyntihinnat olivat Länsi-Euroopassa noin 9 % alemmat kuin vuonna 2001, Yhdysvalloissa hinnat laskivat keskimäärin 15 %.

Loka-joulukuussa toimialan kannattavuus heikkeni edellisestä neljänneksestä ennen kaikkea joulukuun tuotantoseisokkien vuoksi. Päällystettyjen aikakauslehtipaperien hinnat laskivat neljänneksen aikana Euroopassa hieman. Yhtiö ilmoitti sulkevansa Blandinin kaksi paperikonetta, yhteiskapasiteetiltaan 157 000 tonnia vuodessa. Sulkemisen jälkeen Blandinin tehtaan kahden koneen tuotantokapasiteetti on 336 000 tonnia päällystettyä aikakauslehtipaperia.

SANOMALEHTIPAPERIT

| | 10-12/2002 | 7-9/2002 | 4-6/2002 | 1-3/2002 | 10-12/2001 | 7-9/2001 | 4-6/2001 | 1-3/2001 | 1-12/2002 | 1-12/2001 | 1-12/2000 |
|---|------------|----------|----------|----------|------------|----------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|
| Liikevaihto, M€ | 347 | 358 | 336 | 340 | 285 | 246 | 268 | 259 | 1 381 | 1 058 | 1 045 |
| Liikevoitto, M€ ¹⁾ | 46 | 48 | 37 | 31 | 44 | 55 | 60 | 52 | 162 | 211 | 118 |
| % liikevaihdosta | 13,3 | 13,4 | 11,0 | 9,1 | 15,4 | 22,4 | 22,4 | 20,1 | 11,7 | 19,9 | 11,3 |
| Liikevoitto ilman konserniliikkeen poistoa ja kertaluonteisia eriä, M€ | 57 | 58 | 47 | 50 | 47 | 55 | 60 | 52 | 212 | 214 | 119 |
| % liikevaihdosta | 16,4 | 16,2 | 14,0 | 14,7 | 16,5 | 22,4 | 22,4 | 20,1 | 15,4 | 20,2 | 11,4 |
| Toimitukset, 1000 t | 617 | 664 | 609 | 577 | 450 | 389 | 436 | 392 | 2 467 | 1 667 | 1 798 |
| Kapasiteetin käyttöaste, % | 90 | 92 | 90 | 83 | 77 | 92 | 98 | 98 | 89 | 91 | 97 |
| Sijoitetun pääoman tuotto, % | | | | | | | | | 6,8 | 21,4 | 13,1 |
| Sijoitetun pääoman tuotto ilman konserniliikkeen poistoa ja kertaluonteisia eriä, % | | | | | | | | | 9,0 | 21,7 | 13,2 |

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

Sanomalehtipaperien liikevaihto kasvoi 31 %. Syynä liikevaihdon kasvuun olivat Haindlin oston myötä toimialalle tulleet neljä paperikonetta. Toimitusten määrä kasvoi 48 %. Kapasiteetin käyttöaste oli 89 (91) %.

Liikevoitto supistui edellisvuoteen verrattuna lähinnä alempien hintojen takia. Kotikeräyspaperin voimakas hinnannousu kesällä jäi lyhytaikaiseksi. Kustannustehokkuus parani. Käyntiasteet pysyivät suhteellisen hyvällä tasolla osittain sen johdosta, että Länsi-Euroopan ulkopuoliset toimitukset lisääntyivät.

Sanomalehtipaperin kysyntä laski Länsi-Euroopassa 6 % ja

Yhdysvalloissa 3 %.

Sanomalehtipaperin keskimääräiset myyntihinnat olivat Länsi-Euroopassa noin 13 % alemmat kuin edellisenä vuonna. Yhdysvalloissa ennätyksellisen matalat hinnat kääntyivät syksyllä nousuun.

Voikkaan taloudellisesti kannattamattoman paperikone 16:n tuotanto lopetettiin keväällä. Koneen kapasiteetti oli 75 000 tonnia vuodessa.

Viimeisellä neljänneksellä kannattavuus säilyi samalla tasolla kuin kolmannella neljänneksellä huolimatta vähentyneistä toimitusmääristä. Hinnat pysyivät vakaina.

HIENO- JA ERIKOISPAPERIT

| | 10-12/2002 | 7-9/2002 | 4-6/2002 | 1-3/2002 | 10-12/2001 | 7-9/2001 | 4-6/2001 | 1-3/2001 | 1-12/2002 | 1-12/2001 | 1-12/2000 |
|---|------------|----------|----------|----------|------------|----------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|
| Liikevaihto, M€ | 610 | 612 | 625 | 602 | 578 | 562 | 590 | 632 | 2 449 | 2 362 | 2 390 |
| Liikevoitto, M€ ¹⁾ | 63 | 111 | 91 | 94 | 88 | 76 | 76 | 96 | 359 | 336 | 404 |
| % liikevaihdosta | 10,3 | 18,1 | 14,6 | 15,6 | 15,2 | 13,5 | 12,9 | 15,2 | 14,7 | 14,2 | 16,9 |
| Liikevoitto ilman konserniliikkeen poistoa ja kertaluonteisia eriä, M€ | 64 | 112 | 92 | 96 | 89 | 77 | 77 | 98 | 364 | 341 | 420 |
| % liikevaihdosta | 10,5 | 18,3 | 14,7 | 15,9 | 15,4 | 13,7 | 13,1 | 15,5 | 14,9 | 14,4 | 17,6 |
| Toimitukset, 1000 t | 690 | 714 | 688 | 682 | 646 | 606 | 637 | 657 | 2 774 | 2 546 | 1 610 |
| Kapasiteetin käyttöaste, % | 82 | 91 | 93 | 93 | 90 | 89 | 87 | 91 | 90 | 89 | 96 |
| Sijoitetun pääoman tuotto, % | | | | | | | | | 13,7 | 12,9 | 19,2 |
| Sijoitetun pääoman tuotto ilman konserniliikkeen poistoa ja kertaluonteisia eriä, % | | | | | | | | | 13,9 | 13,1 | 20,0 |

¹⁾ Vuosi 2000 sisältää 14 miljoonaa euroa kertaluonteisia kuluja.

Toimialan liikevaihto kasvoi 4 % edellisvuodesta. Toimitusten määrä lisääntyi 9 %. Kapasiteetin käyttöaste oli 90 (89) %. Päälystyskoneiden käyntiaste oli alle 80 %. Erikoispaperikoneet toimivat keskimäärin lähes täydellä kapasiteetilla.

Kannattavuus parani edellisvuodesta ja liikevoitto kasvoi 7 %. Tulosta paransivat korkeammat toimitusmäärät ja kustannustehokkuus. Changshun tehtaan kannattavuus Kiinassa parani selvästi ja paperikone kävi täydellä kapasiteetilla.

Hienopaperin kysyntä pysyi Länsi-Euroopassa edellisen vuoden heikolla tasolla. Kiinassa varsinkin korkealaatuisten konttoripaperien markkinat jatkoivat kasvuaan.

Päälystämättömien hienopaperien keskihinnat olivat 5 % ja päälystettyjen 7 % edellisvuotisista alemmat. Kiinassa päälystämättömän hienopaperin hinnat nousivat vuoden aikana. Nousu taittui kuitenkin vuoden lopulla.

Erikoispaperien kannattavuus oli toimialan keskimääräistä tasoa

ja edellisvuoden kaltainen. Toimitusmäärät kasvoivat edellisvuoteen verrattuna hieman. Hinnat pysyivät suhteellisen vakaina. Tarrapapereiden ja kirjekuoripapereiden kannattavuus parani osittain alentuneiden sellukustannusten ansiosta, mutta pakkauspapereiden kannattavuus heikkeni.

Hieno- ja erikoispapereiden kannattavuus oli loka-joulukuussa matalampi kuin heinä-syyskuussa, mikä johtui pääosin vuoden lopun heikosta kysynnästä.

JALOSTUSTEOLLISUUS

| | 10-12/2002 | 7-9/2002 | 4-6/2002 | 1-3/2002 | 10-12/2001 | 7-9/2001 | 4-6/2001 | 1-3/2001 | 1-12/2002 | 1-12/2001 | 1-12/2000 |
|---|------------|----------|----------|----------|------------|----------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|
| Liikevaihto, M€ | 357 | 393 | 398 | 393 | 371 | 367 | 383 | 359 | 1 541 | 1 480 | 1 272 |
| Liikevoitto, M€ ¹⁾ | 9 | 20 | 18 | 23 | 2 | 7 | 18 | 19 | 70 | 46 | 61 |
| % liikevaihdosta | 2,5 | 5,1 | 4,5 | 5,9 | 0,5 | 1,9 | 4,7 | 5,3 | 4,5 | 3,1 | 4,8 |
| Liikevoitto ilman konserniliikkeen poistoa ja kertaluonteisia eriä, M€ | 10 | 21 | 20 | 24 | 14 | 8 | 20 | 20 | 75 | 62 | 63 |
| % liikevaihdosta | 2,8 | 5,3 | 5,0 | 6,1 | 3,8 | 2,2 | 5,2 | 5,6 | 4,9 | 4,2 | 4,9 |
| Sijoitetun pääoman tuotto, % | | | | | | | | | 8,9 | 5,8 | 9,6 |
| Sijoitetun pääoman tuotto ilman konserniliikkeen poistoa ja kertaluonteisia eriä, % | | | | | | | | | 9,5 | 7,7 | 10,0 |

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

Liikevaihto kasvoi vuoden aikana 4 %, vaikka kysyntä oli vaimeaa. Liikevaihdon kasvu johtui Jalostusteollisuuden laajentumisesta kaikilla liiketoiminta-alueilla. Kannattavuus koheni vuoden aikana lähinnä sisäisen tehokkuuden parantamisen johdosta.

Raflatacin liikevaihto kasvoi 10 %. Kasvua tapahtui erityisesti Pohjois-Amerikassa, jossa vuoden 2001 syksyllä käyttöönotetun uuden tehtaan toimitukset ja laatu kehittyivät suotuisasti. Tuotteiden kysynnän kasvu oli normaalia heikompaa. Toisella vuosipuoliskolla kysyntä osoitti merkkejä vilkastumisesta.

Raflatacin tulos parani vuoden aikana. Euroopassa parannettiin sisäistä tehokkuutta, ja Pohjois-Carolinassa Yhdysvalloissa sijaitsevan uuden tehtaan toimitukset nousivat. Myyntihinnat laskivat vuoden aikana hieman.

Loparexin liikevaihto kasvoi 4 % lähinnä Rexam PLC:ltä

vuonna 2001 ostetun silikonointiliiketoiminnan johdosta. Silikonointujen papereiden kysyntä oli laimeaa koko vuoden kaikilla yhtiön päämarkkina-alueilla. Loparexin tulos kasvoi edellisvuodesta, mikä johtui ennen muuta sisäisen tehokkuuden parantamisesta ja matalammista raaka-ainekustannuksista.

Walki Wisan liikevaihto pysyi ennallaan, vaikka myyntivolyymi nousi 3 %. Sekä myyntihinnat että raaka-ainekustannukset pysyivät keskimäärin alle edellisen vuoden tasojen. Kannattavuus säilyi hyvänä.

Walki Films -tulosyksikön kauppa tuli voimaan lokakuussa.

Viimeisellä neljänneksellä Jalostusteollisuuden kannattavuus oli heikompaa kuin kolmannella neljänneksellä. Tämä johtui ennen kaikkea joulukuun vähäisistä toimitusmääristä, kun useat asiakkaat siirsivät ostojensa vuoden alkuun.

PUUTEOLLISUUS

| | 10-12/2002 | 7-9/2002 | 4-6/2002 | 1-3/2002 | 10-12/2001 | 7-9/2001 | 4-6/2001 | 1-3/2001 | 1-12/2002 | 1-12/2001 | 1-12/2000 |
|---|------------|----------|----------|----------|------------|----------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|
| Liikevaihto, M€ | 380 | 358 | 404 | 347 | 345 | 342 | 396 | 380 | 1 489 | 1 463 | 1 490 |
| Liikevoitto, M€ | 10 | 5 | 14 | 8 | -1 | -3 | 15 | 16 | 37 | 27 | 75 |
| % liikevaihdosta | 2,6 | 1,4 | 3,5 | 2,3 | -0,3 | -0,9 | 3,8 | 4,2 | 2,5 | 1,8 | 5,0 |
| Tuotanto, sahatavara, 1000 m ³ | 583 | 443 | 526 | 499 | 450 | 331 | 541 | 534 | 2 051 | 1 856 | 2 098 |
| Tuotanto, vaneri, 1000 m ³ | 248 | 198 | 238 | 221 | 200 | 168 | 207 | 211 | 905 | 786 | 793 |
| Sijoitetun pääoman tuotto, % | | | | | | | | | 5,0 | 4,1 | 12,5 |

UPM-Kymmene Puuteollisuuden liikevaihto oli suunnilleen sama kuin edellisenä vuonna. Kannattavuus sen sijaan parani, mutta oli edelleen epätydyttävä.

Huono kannattavuus johtui sahatteollisuudesta, joka kärsi korkeasta raaka-aineen hinnasta ja sahatavaran ylitarjonnan aiheuttamasta matalasta hintatasosta.

Vaneriteollisuuden kannattavuus laski hieman alentuneiden myyntihintojen vuoksi. Vanerin tuotanto lisääntyi Pelloksen uuden havuvaneritehtaan myötä.

Puupohjaisten rakennustarvikkeiden kauppa oli vilkasta erityisesti Suomessa ja Irlannissa. Kaupan kannattavuus parani edellisvuodesta.

Loka-joulukuussa liikevoitto kasvoi, osittain edellisen neljänneksen kesäseisokkien vuoksi. Kysyntä oli vakaata, ja sahatavaran hinta nousi hieman.

MUU TOIMINTA

| M€ | 10-12/2002 | 7-9/2002 | 4-6/2002 | 1-3/2002 | 10-12/2001 | 7-9/2001 | 4-6/2001 | 1-3/2001 | 1-12/2002 | 1-12/2001 | 1-12/2000 |
|------------------------------------|------------|----------|----------|----------|------------|----------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|
| Liikevaihto | 145 | 134 | 156 | 148 | 144 | 83 | 130 | 132 | 583 | 489 | 576 |
| Liikevoitto | | | | | | | | | | | |
| Metsäosasto Suomessa | 5 | 15 | 8 | 9 | 15 | 13 | 8 | 9 | 37 | 45 | 53 |
| Energiaosasto Suomessa | 9 | 14 | 13 | 15 | 26 | 16 | 27 | 30 | 51 | 99 | 69 |
| Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista | 8 | 24 | 10 | 18 | 3 | 14 | 18 | 47 | 60 | 82 | 167 |
| Muut ¹⁾ | 69 | 6 | 3 | -17 | 233 | -13 | -14 | -36 | 61 | 170 | 283 |
| Yhteensä | 91 | 59 | 34 | 25 | 277 | 30 | 39 | 50 | 209 | 396 | 572 |

¹⁾ Sisältää pörssi-osakkeiden myyntivoittoa vuoden 2002 viimeisellä neljänneksellä 81 miljoonaa euroa, vuoden 2001 viimeisellä neljänneksellä 265 miljoonaa euroa ja vuonna 2000 485 miljoonaa euroa. Vuosi 2000 sisältää lisäksi 128 miljoonan euron Miramichin poistoaikojen yhtenäistämistä johtuvan alaskirjauksen.

Metsäosaston liikevoitto pieneni vähentyneiden omien metsien hakkuiden takia, erityisesti loka-joulukuussa.

Energiaosaston liikevoitto puolestaan pieneni, koska sähkön myyntiä ulkopuolisille on vähennetty. Pohjoismaisen vesivoimalla tuotetun sähkön niukkuus nosti ostosähkön kustannuksia loka-joulukuussa.

Metsä-Botnian, yhtiön 47-prosenttisesti omistaman selluyhtiön, kannattavuus heikkeni alempien sellun hintojen takia. Pitkäkuituisen sellun keskimääräinen hinta laski edellisvuoden 535 US-dollaria 463 US-dollariin tonnilta. Loka-joulukuussa tulos heikkeni joulukuun huomattavista seisokeista johtuen.

Helsingissä, tammikuun 30. päivänä 2003

Hallitus

TULOS

| M€ | 2002 | 2001 | 2000 | Muutos 2002/2001 |
|---|--------|--------|--------|---------------------|
| Liikevaihto | 10 475 | 9 918 | 9 583 | 557 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 155 | 315 | 539 | -160 |
| Kulut | -8 610 | -7 958 | -7 741 | -652 |
| Osuus osakkuusyritysten tuloksista | 60 | 83 | 153 | -23 |
| Suunnitelman mukaiset poistot ja arvonalentumiset ¹⁾ | -1 018 | -744 | -674 | -274 |
| Liikevoitto | 1 062 | 1 614 | 1 860 | -552 |
| % liikevaihdosta | 10,1 | 16,3 | 19,4 | -6,2 |
| % liikevaihdosta, ilman kertaluonteisia eriiä | 10,6 | 14,1 | 16,3 | -3,5 |
| Rahoitustuotot ja -kulut | -273 | -281 | -143 | 8 |
| Voitto ennen satunnaisia eriiä | 789 | 1 333 | 1 717 | -544 |
| % liikevaihdosta | 7,5 | 13,4 | 17,9 | -5,9 |
| Satunnaiset tuotot | - | - | 230 | - |
| Satunnaiset kulut | - | - | -30 | - |
| Tuloverot satunnaisista eristä | - | - | -58 | - |
| Voitto satunnaisten erien jälkeen | 789 | 1 333 | 1 859 | -544 |
| Tuloverot | -241 | -378 | -494 | 137 |
| Vähemmistön osuus | 2 | - | 1 | 2 |
| Kauden voitto | 550 | 955 | 1 366 | -405 |
| Tulos per osake, € | 2,12 | 3,85 | 4,77 | -1,73 |
| ¹⁾ Suunnitelman mukaiset poistot ja arvonalentumiset | | | | |
| Konserniliikkeen poisto | -112 | -41 | -20 | -71 |
| Arvonalentumiset | -91 | -16 | -44 | -75 |

TASE

| M€ | 31.12.2002 | 31.12.2001 | 31.12.2000 | Muutos 2002/2001 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|---------------------|
| Aineettomat hyödykkeet | 364 | 339 | 156 | 25 |
| Konserniliikkeen arvo | 1 987 | 2 086 | 548 | -99 |
| Aineelliset hyödykkeet | 8 253 | 8 934 | 7 561 | -681 |
| Sijoitukset | 1 507 | 1 477 | 1 619 | 30 |
| Omat osakkeet | - | 38 | 279 | -38 |
| Pysyvät vastaavat yhteensä | 12 111 | 12 874 | 10 163 | -763 |
| Vaihto-omaisuus | 1 288 | 1 289 | 1 184 | -1 |
| Saamiset | 1 550 | 1 845 | 1 538 | -295 |
| Rahat ja pankkisaamiset | 425 | 423 | 228 | 2 |
| Vastaavaa | 15 374 | 16 431 | 13 113 | -1 057 |
| Osakepääoma ja muu oma pääoma | 6 920 | 6 810 | 6 156 | 110 |
| Vähemmistöosuus | 33 | 28 | 19 | 5 |
| Pakolliset varaukset | 450 | 413 | 130 | 37 |
| Laskennallinen verovelka | 645 | 666 | 732 | -21 |
| Pitkäaikainen vieras pääoma | 5 139 | 4 913 | 3 702 | 226 |
| Lyhytaikainen vieras pääoma | 2 187 | 3 601 | 2 374 | -1 414 |
| Vastattavaa | 15 374 | 16 431 | 13 113 | -1 057 |

KASSAVIRTA

| M€ | 31.12.2002 | 31.12.2001 | 31.12.2000 | Muutos 2002/2001 |
|--|------------|------------|------------|---------------------|
| Liikevoitto | 1 062 | 1 614 | 1 860 | -552 |
| Suunnitelman mukaiset poistot ja muut oikaisut | 862 | 397 | 153 | 465 |
| Käyttöpääoman muutos | -144 | 96 | -13 | -240 |
| Nettorahoituskulut ja maksetut verot | -351 | -462 | -361 | 111 |
| Liiketoiminnan kassavirta | 1 429 | 1 645 | 1 639 | -216 |
| Osake- ja yritysostot | -41 | -2 367 | -281 | 2 326 |
| Muun käyttöomaisuuden ostot | -571 | -849 | -592 | 278 |
| Käyttöomaisuuden myynnit ja sijoitusten muutos | 171 | 362 | 401 | -191 |
| Champion-sopimuksen purkautuminen | - | - | 143 | - |
| Investointien kassavirta | -441 | -2 854 | -329 | 2 413 |
| Kassavirta ennen rahoitusta | 998 | -1 209 | 1 310 | 2 197 |
| Maksetut osingot | -388 | -371 | -557 | -17 |
| Osakeanti | - | 419 | - | -419 |
| Omien osakkeiden ostot | - | -152 | -279 | 152 |
| Lainojen muutos ja muut rahoituserät | -609 | 1 503 | -562 | -2 112 |
| Rahoituksen kassavirta | -997 | 1 399 | -1 398 | -2 396 |
| Likvidien varojen muutos | -9 | 190 | -88 | -199 |

TUNNUSLUKUJA

| M€ | 2002 | 2001 | 2000 | Muutos 2002/2001 |
|---|---------|---------|---------|---------------------|
| Tulos per osake, € | 2,12 | 3,85 | 4,77 | -1,73 |
| Laimennettu tulos per osake, € | 2,10 | 3,81 | 4,70 | -1,71 |
| Oman pääoman tuotto, % | 8,0 | 15,5 | 21,9 | -7,5 |
| Sijoitetun pääoman tuotto, % | 8,4 | 15,6 | 20,2 | -7,2 |
| Liiketoiminnan kassavirta per osake, € | 5,51 | 6,64 | 6,38 | -1,13 |
| Omavaraisuusaste kauden lopussa, % | 45,3 | 41,5 | 46,0 | 3,8 |
| Velkaantumisaste kauden lopussa, % | 76 | 89 | 69 | -13 |
| Oma pääoma per osake kauden lopussa, € | 26,60 | 26,18 | 23,45 | 0,42 |
| Koralliset nettovelat kauden lopussa, M€ | 5 285 | 6 041 | 4 071 | -756 |
| Bruttoinvestoinnit ml. yritysostot, M€ | 613 | 3 850 | 2 175 | -3 237 |
| % liikevaihdosta | 5,9 | 38,8 | 22,7 | -32,9 |
| Bruttoinvestoinnit ilman yritysostoja, M€ | 561 | 827 | 571 | -266 |
| % liikevaihdosta | 5,4 | 8,3 | 6,0 | -2,9 |
| Henkilöstö kauden lopussa | 35 579 | 36 298 | 32 755 | -719 |
| Osakemäärä keskimäärin (1000 kpl) | 259 468 | 247 892 | 256 817 | 11 576 |
| Osakemäärä kauden lopussa (1000 kpl) | 260 116 | 258 718 | 250 647 | 1 398 |

Tulos per osake ilman kertaluonteisia eriä

| | | | | |
|---|------|------|-------|-------|
| Kauden voitto | 550 | 955 | 1 366 | -405 |
| Satunnaiset erät | - | - | 142 | - |
| Kauden voitto ilman satunnaisia eriä | 550 | 955 | 1 224 | -405 |
| Kertaluonteiset erät | -46 | 220 | 300 | -266 |
| Tuloverot kertaluonteisista eristä | 13 | -64 | -124 | 77 |
| Kauden tulos ilman kertaluonteisia eriä | 583 | 799 | 1 048 | -216 |
| Tulos per osake ilman kertaluonteisia eriä, € | 2,25 | 3,22 | 4,08 | -0,97 |

LIKEVAIHTO MARKKINA-ALUEITTAIN

| M€ | 2002 | 2001 | 2000 | Muutos 2002/2001 |
|------------------|--------|-------|-------|---------------------|
| EU | 7 159 | 6 839 | 6 903 | 320 |
| Muu Eurooppa | 796 | 668 | 670 | 128 |
| Pohjois-Amerikka | 1 495 | 1 453 | 1 201 | 42 |
| Muu maailma | 1 025 | 958 | 809 | 67 |
| | 10 475 | 9 918 | 9 583 | 557 |

VASTUUSITOUMUKSET

| M€ | 31.12.2002 | 31.12.2001 | 31.12.2000 | Muutos 2002/2001 |
|---|------------|------------|------------|---------------------|
| Omasta puolesta ¹⁾ | 276 | 493 | 1 073 | -217 |
| Osakkuusyhtiöiden puolesta | 41 | 72 | 73 | -31 |
| Muiden puolesta | 9 | 10 | 8 | -1 |
| Eläkevastuut | 3 | 3 | 3 | - |
| Leasingvastuut | 133 | 82 | 80 | 51 |
| ¹⁾ Sisältää Miramichin joukkovelkakirjalainojen vakuudet | - | 193 | 450 | -193 |

JOHDANNAISSOPIMUKSET

| M€ | Markkina-arvo 31.12.2002 | Markkina-arvo 31.12.2001 | Markkina-arvo 31.12.2000 | Nimellisarvo 31.12.2002 | Nimellisarvo 31.12.2001 | Nimellisarvo 31.12.2000 |
|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Valuttajohdannaiset | | | | | | |
| Terminisopimukset | 66 | -18 | -5 | 3 562 | 2 296 | 2 845 |
| Optiosopimukset – ostetut | - | - | 1 | - | - | 30 |
| Optiosopimukset – asetetut | - | - | - | - | - | 60 |
| Vaihtosopimukset | 6 | -35 | - | 249 | 297 | 320 |
| Korkojohdannaiset | | | | | | |
| Terminisopimukset | -9 | -8 | -5 | 6 553 | 8 715 | 4 234 |
| Optiosopimukset – ostetut | - | - | - | - | - | - |
| Optiosopimukset – asetetut | - | - | - | - | - | - |
| Vaihtosopimukset | 275 | 46 | 3 | 4 042 | 2 430 | 2 419 |
| Muut johdannaiset | | | | | | |
| Terminisopimukset | -7 | -1 | -15 | 33 | 45 | 91 |

KESKEISIÄ EURON KURSSEJA

| | 31.12.2002 | 30.9.2002 | 30.6.2002 | 31.3.2002 | 31.12.2001 | 30.9.2001 | 30.6.2001 | 31.3.2001 | 31.3.2000 |
|-----|------------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| USD | 1,0487 | 0,9860 | 0,9975 | 0,8724 | 0,8813 | 0,9131 | 0,8480 | 0,8832 | 0,9305 |
| CAD | 1,6550 | 1,5566 | 1,5005 | 1,3923 | 1,4077 | 1,4418 | 1,2927 | 1,3904 | 1,3965 |
| JPY | 124,39 | 119,67 | 118,20 | 115,15 | 115,33 | 109,02 | 105,37 | 110,74 | 106,92 |
| GBP | 0,6505 | 0,6295 | 0,6498 | 0,6130 | 0,6085 | 0,6220 | 0,6031 | 0,6192 | 0,6241 |
| SEK | 9,1528 | 9,1516 | 9,1015 | 9,0304 | 9,3012 | 9,7321 | 9,2125 | 9,1570 | 8,8313 |

KONSERNIN KEHITYS

| M€ | 10-12/2002 | 7-9/2002 | 4-6/2002 | 1-3/2002 | 10-12/2001 | 7-9/2001 | 4-6/2001 | 1-3/2001 | 1-12/2002 | 1-12/2001 | 1-12/2000 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Liikevaihto | | | | | | | | | | | |
| Paperiteollisuus | | | | | | | | | | | |
| Aikakauslehtipaperit | 941 | 894 | 905 | 837 | 942 | 853 | 891 | 862 | 3 577 | 3 548 | 3 343 |
| Sanomalehtipaperit | 347 | 358 | 336 | 340 | 285 | 246 | 268 | 259 | 1 381 | 1 058 | 1 045 |
| Hieno- ja erikoispaperit | 610 | 612 | 625 | 602 | 578 | 562 | 590 | 632 | 2 449 | 2 362 | 2 390 |
| Jalostusteollisuus | 357 | 393 | 398 | 393 | 371 | 367 | 383 | 359 | 1 541 | 1 480 | 1 272 |
| Puuteollisuus | 380 | 358 | 404 | 347 | 345 | 342 | 396 | 380 | 1 489 | 1 463 | 1 490 |
| Muu toiminta | 145 | 134 | 156 | 148 | 144 | 83 | 130 | 132 | 583 | 489 | 576 |
| Sisäinen liikevaihto | -163 | -136 | -145 | -101 | -107 | -117 | -122 | -136 | -545 | -482 | -533 |
| Liikevaihto yhteensä | 2 617 | 2 613 | 2 679 | 2 566 | 2 558 | 2 336 | 2 536 | 2 488 | 10 475 | 9 918 | 9 583 |
| Liikevoitto ¹⁾ | | | | | | | | | | | |
| Paperiteollisuus | | | | | | | | | | | |
| Aikakauslehtipaperit | -46 | 101 | 77 | 93 | 136 | 148 | 147 | 167 | 225 | 598 | 630 |
| Sanomalehtipaperit | 46 | 48 | 37 | 31 | 44 | 55 | 60 | 52 | 162 | 211 | 118 |
| Hieno- ja erikoispaperit | 63 | 111 | 91 | 94 | 88 | 76 | 76 | 96 | 359 | 336 | 404 |
| Jalostusteollisuus | 9 | 20 | 18 | 23 | 2 | 7 | 18 | 19 | 70 | 46 | 61 |
| Puuteollisuus | 10 | 5 | 14 | 8 | -1 | -3 | 15 | 16 | 37 | 27 | 75 |
| Muu toiminta ²⁾ | 91 | 59 | 34 | 25 | 277 | 30 | 39 | 50 | 209 | 396 | 572 |
| Liikevoitto yhteensä ³⁾ | 173 | 344 | 271 | 274 | 546 | 313 | 355 | 400 | 1 062 | 1 614 | 1 860 |
| % liikevaihdosta | 6,6 | 13,2 | 10,1 | 10,7 | 21,3 | 13,4 | 14,0 | 16,1 | 10,1 | 16,3 | 19,4 |
| Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä | 219 | 340 | 265 | 284 | 332 | 309 | 353 | 400 | 1 108 | 1 394 | 1 560 |
| % liikevaihdosta | 8,4 | 13,0 | 9,9 | 11,1 | 13,0 | 13,2 | 13,9 | 16,1 | 10,6 | 14,1 | 16,3 |
| Osinkotuotot | 1 | 1 | 2 | 17 | 1 | - | 11 | 21 | 21 | 33 | 50 |
| Kurssierot | - | - | 2 | - | -2 | -7 | 6 | -2 | 2 | -5 | 5 |
| Muut rahoitustuotot ja -kulut | -72 | -64 | -76 | -84 | -76 | -71 | -94 | -68 | -296 | -309 | -198 |
| Voitto ennen satunnaisia eriä | 102 | 281 | 199 | 207 | 469 | 235 | 278 | 351 | 789 | 1 333 | 1 717 |
| Satunnaiset erät | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 142 |
| Voitto satunnaisien erien jälkeen | 102 | 281 | 199 | 207 | 469 | 235 | 278 | 351 | 789 | 1 333 | 1 859 |
| Tuloverot | -19 | -95 | -67 | -60 | -144 | -78 | -79 | -77 | -241 | -378 | -494 |
| Vähemmistön osuus | 1 | - | - | 1 | - | - | - | - | 2 | - | 1 |
| Kauden voitto | 84 | 186 | 132 | 148 | 325 | 157 | 199 | 274 | 550 | 955 | 1 366 |
| Tulos per osake, € | 0,32 | 0,72 | 0,51 | 0,57 | 1,30 | 0,64 | 0,81 | 1,10 | 2,12 | 3,85 | 4,77 |
| Tulos per osake ilman kertaluonteisia eriä, € | 0,45 | 0,71 | 0,49 | 0,60 | 0,69 | 0,62 | 0,81 | 1,10 | 2,25 | 3,22 | 4,08 |
| Osakkeita keskimäärin (1000 kpl) | 260 049 | 260 007 | 259 030 | 258 721 | 250 561 | 246 365 | 246 174 | 248 464 | 259 468 | 247 892 | 256 817 |
| Oman pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä, % | 6,7 | 10,8 | 7,7 | 9,2 | 10,9 | 10,4 | 13,7 | 18,9 | 8,4 | 12,9 | 18,7 |
| Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä, % | 7,0 | 10,7 | 8,4 | 9,3 | 11,6 | 11,4 | 14,0 | 16,2 | 8,8 | 13,5 | 17,1 |

¹⁾ Kertaluonteisia kuluja sisältyy vuonna 2002 ensimmäiseen neljännekseen Sanomalehtipaperit-toimialalla 8 miljoonaa euroa ja viimeiseen neljännekseen Aikakauslehtipaperit-toimialalla 128 miljoonaa euroa ja vuonna 2001 viimeiseen neljännekseen Aikakauslehtipaperit-toimialalla 20 miljoonaa euroa ja Jalostusteollisuudessa 11 miljoonaa euroa.

²⁾ Muun toiminnan liikevoitosta on erittely sivulla 7.

³⁾ Kertaluonteiset erät

| | | | | | | | | | | |
|-----|---|---|-----|-----|---|---|---|-----|-----|-----|
| -46 | 4 | 6 | -10 | 214 | 4 | 2 | - | -46 | 220 | 300 |
|-----|---|---|-----|-----|---|---|---|-----|-----|-----|

KASSAVIRTA VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

| M€ | 10-12/2002 | 7-9/2002 | 4-6/2002 | 1-3/2002 | 10-12/2001 | 7-9/2001 | 4-6/2001 | 1-3/2001 | 1-12/2002 | 1-12/2001 | 1-12/2000 |
|--|------------|----------|----------|----------|------------|----------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|
| Liikevoitto | 173 | 344 | 271 | 274 | 546 | 313 | 355 | 400 | 1 062 | 1 614 | 1 860 |
| Suunnitelman mukaiset poistot ja muut oikaisut | 242 | 189 | 207 | 224 | -67 | 167 | 163 | 134 | 862 | 397 | 153 |
| Käyttöpääoman muutos | 100 | -103 | -31 | -110 | 260 | 44 | 27 | -235 | -144 | 96 | -13 |
| Nettorahoituskulut ja maksetut verot | -78 | -131 | -41 | -101 | -83 | -124 | -221 | -34 | -351 | -462 | -361 |
| Liiketoiminnan kassavirta | 437 | 299 | 406 | 287 | 656 | 400 | 324 | 265 | 1 429 | 1 645 | 1 639 |
| Investointien kassavirta | -72 | -67 | -187 | -115 | -2 127 | -159 | -208 | -360 | -441 | -2 854 | -329 |
| Kassavirta ennen rahoitusta | 365 | 232 | 219 | 172 | -1 471 | 241 | 116 | -95 | 988 | -1 209 | 1 310 |
| Maksetut osingot | - | - | -388 | - | - | - | -371 | - | -388 | -371 | -557 |
| Osakeanti | - | - | - | - | 419 | - | - | - | - | 419 | - |
| Omien osakkeiden ostot | - | - | - | - | - | - | -37 | -115 | - | -152 | -279 |
| Lainojen muutos ja muut rahoituserät | -104 | -281 | 120 | -344 | 1 284 | -152 | 91 | 280 | -609 | 1 503 | -562 |
| Rahoituksen kassavirta | -104 | -281 | -268 | -344 | 1 703 | -152 | -317 | 165 | -997 | 1 399 | -1 398 |
| Likvidien varojen muutos | 261 | -49 | -49 | -172 | 232 | 89 | -201 | 70 | -9 | 190 | -88 |
| Liiketoiminnan kassavirta per osake, € | 1,68 | 1,15 | 1,57 | 1,11 | 2,64 | 1,62 | 1,31 | 1,07 | 5,51 | 6,64 | 6,38 |

TOIMITUS- JA TUOTANTOLUKUJA

| | 10-12/2002 | 7-9/2002 | 4-6/2002 | 1-3/2002 | 10-12/2001 | 7-9/2001 | 4-6/2001 | 1-3/2001 | 1-12/2002 | 1-12/2001 | 1-12/2000 |
|--------------------------------------|------------|----------|----------|----------|------------|----------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|
| Toimitukset | | | | | | | | | | | |
| Aikakauslehtipaperit, 1000 t | 1 263 | 1 181 | 1 153 | 1 021 | 1 098 | 964 | 966 | 936 | 4 618 | 3 964 | 3 747 |
| Sanomalehtipaperit, 1000 t | 617 | 664 | 609 | 577 | 450 | 389 | 436 | 392 | 2 467 | 1 667 | 1 798 |
| Hieno- ja erikoispaperit, 1000 t | 690 | 714 | 688 | 682 | 646 | 606 | 637 | 657 | 2 774 | 2 546 | 2 610 |
| Jalostusteollisuuden paperit, 1000 t | 13 | 16 | 15 | 15 | 12 | 12 | 12 | 13 | 59 | 49 | 52 |
| Toimitukset yhteensä | 2 583 | 2 575 | 2 465 | 2 295 | 2 206 | 1 971 | 2 051 | 1 998 | 9 918 | 8 226 | 8 207 |
| Tuotanto | | | | | | | | | | | |
| Paperi, 1000 t | 2 502 | 2 659 | 2 479 | 2 406 | 2 085 | 2 047 | 1 990 | 2 176 | 10 046 | 8 298 | 8 285 |
| Paperintuotannon käyntiaste, % | 87 | 91 | 87 | 85 | 83 | 87 | 86 | 93 | 88 | 87 | 95 |
| Sahatavara, 1000 m ³ | 619 | 479 | 572 | 531 | 503 | 383 | 595 | 554 | 2 201 | 2 035 | 2 117 |
| Vaneri, 1000 m ³ | 248 | 198 | 238 | 221 | 200 | 168 | 207 | 211 | 905 | 786 | 793 |
| Sellu, 1000 t | 506 | 561 | 513 | 522 | 490 | 503 | 490 | 555 | 2 102 | 2 038 | 1 965 |

Ne tämän katsauksen kannanotot, jotka eivät koske ja toteutuneita tosiasioita, ovat tulevaisuutta koskevia arvioita. Tällaisia arvioita ovat esimerkiksi odotukset, jotka koskevat markkinoiden kasvua ja kehitystä, kasvua ja kannattavuutta koskevat odotukset sekä lausumat, joissa esiintyy sana "uskoa", "odottaa", "ennakoida", "aavistaa" tai muu vastaava ilmaisu. Koska nämä arviot perustuvat tämänhetkisiin suunnitelmiin ja arvioihin, ne sisältävät riskejä ja epävarmuustekijöitä, jotka saattavat johtaa siihen, että todelliset tulokset poikkeavat olennaisesti niistä koskevista kannanotoista. Tällaisia tekijöitä ovat mm. (1) toimintaedellytykset, kuten esim. tuotannon jatkuva onnistuminen ja siitä saatava tehokkuushyöty, tuotekehityksen jatkuva onnistuminen, uusien tuotteiden kysyntä, nykyisten ja tulevien yhteistyöjärjestelyiden onnistuminen, liiketoimintastrategian tai kehitysuunnitelmien 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.