

Osavuositiedot 1.1. - 31.3.2003

Kuluttajapakkauksiin erikoistuneen Huhtamäen myynti saavutti vuoden 2003 ensimmäisen neljänneksen haastavassa markkinatilanteessa kahden prosentin kasvun (kiintein valuuttakurssein). Jakson liikevaihto oli 519 milj. euroa, 7 % alle vuoden 2002 vastaavan luvun. Myyntivolyymi kasvoi 3 %, mutta valuuttakurssimuutokset painoivat liikevaihtolukua 9 % ja hintojen sekä myyntirakenteen muutokset yhteensä prosentin verran. Kohonneet raaka-aine- ja energiakustannukset heijastuivat liikevoittomarginaaliin.

Avainluvut

Milj. euroa	Q1 2003	Q1 2002	Muutos %
Liikevaihto	519	558	-7
Liikevoitto (EBITA)	39	49	-21
EBITA, % liikevaihdosta	7,5	8,8	-
Voitto enen veroja	17	27	-37
Nettovoitto	11	17	-35
EPS*, euroa	0,22	0,28	-21
ROI* %	11,9	12,1	-

* ennen liikearvon ja muiden aineettomien hyödykkeiden poistoja

Myynti alueittain*

Milj. euroa	Q1 2003	Q1 2002	Muutos %
Eurooppa	300	290	+4
Amerikka	143	145	-1
A-O-A	76	72	+6
Yhteensä	519	507	+2

* Kiintein valuuttakurssein

Myynti*

- Euroopassa myynti kasvoi 4 %. Kuluttajatuotepakkaukset (Consumer Goods) ylittivät vuotuisen 5 prosentin volyymikasvutavoitteen. Tarjoilupakkausten (Food Service) myynti aleni hieman vaisun markkina-kehityksen johdosta.
- Amerikassa myynnin kasvu jäi odotetusti hieman miinukselle. Pohjois-Amerikassa vähittäiskaupan kerta-astioilla (lähinnä Chinet®) oli jälleen vahva vuosineljännes, mutta tarjoilu- ja kuluttajatuotepakkausten vaikea kysyntä painoi liikevaihtoa. Latinalaisessa Amerikassa kasvu ja vahva kokonaiskehitys jatkuivat.
- Aasian, Oseanian ja Afrikan myynti kasvoi 6 %. Oseania ja Afrikka kasvoivat hieman edellisvuotisesta, ja Aasian kehitys ylitti selvästi konsernin tavoitetason.

* Tarkastelu kiintein valuuttakurssein

Kannattavuus

- Liikevoitto ennen liikearvon poistoja (EBITA) oli 39 milj.

euroa oltuaan vuotta aiemmin 49 milj. euroa. Vastaava liikevoittomarginaali oli 7,5 %, vuotta aiemmin 8,8 %.

- Valmistuskustannukset kasvoivat, koska muoviraaka-aineiden hinnat kohosivat kaikkialla ja myös energian hinta nousi voimakkaasti Lähi-Idän kriisin kärjistyessä.

Näkymät

Kuluva vuosi on alkanut pitkälti odotusten mukaisesti. Toisen vuosineljänneksen tulos jää edelleen viimevuotisesta, mutta tuloskehityksen uskotaan kääntyvän myönteiseksi vuoden jälkipuoliskolla myynnin kasvun voimistuessa, raaka-aine- ja energiahintojen tasaantuessa ja Pohjois-Amerikan toiminnan vahvistuessa tuntuvasti. Koko vuoden tulonäkymät ovat muuttumattomat, ts. voitto osaketta kohti yltäneen viimevuotiselle tasolle.

Espoossa 23.4.2003

Huhtamäki Oyj

Hallitus



Taloudellinen kehitys

Euroopassa liikevaihto kasvoi ensimmäisellä vuosineljänneksellä 2 % ja oli 300 milj. euroa. Kuluttajatuotepakkauksissa joustopakkaukset ja kalvot menestyivät edelleen hyvin, ennen muuta eläinruokapakkausten hyvän kysynnän ansiosta. Myös pesuaineiden ja hygienia tuotteiden pakkaukset olivat vahvassa kasvussa. Tarjoilupakkauksissa pikaruokailutuotteiden myynti kasvoi hieman, mutta vähittäiskaupan kerta-astiat ja catering-tuotteet olivat hienoisessa laskussa. Venäjällä ja Puolassa kummankin liiketoiminta-alueen myyntivolyymi vahvistui tuntuvasti tehtaiden jälleenrakennuksen päätyttyä. Siirtyminen uuteen Euroopan laajuiseen toimintaorganisaatioon etenee suunnitellusti.

Maanosan liikevoitto ennen liikearvon poistoja (EBITA) oli 24 milj. euroa, vain 3 % alle edellisvuotisen huolimatta raaka-aine- ja energiahintojen noususta, myyntirakenteen muutoksista sekä tuotannollisista tekijöistä Saksassa ja Iso-Britanniassa. Sidotun pääoman tuotto (RONA) oli 14,4 % oltuaan vuotta aiemmin 14,7 %.

Amerikan liikevaihto aleni 23 % ja oli 143 milj. euroa. Laskusta 21 % johtui euron vahvistumisesta. Vähittäiskaupan kerta-astioilla oli jälleen vahva vuosineljännes. Heikko markkinatilanne hidasti edelleen tarjoilupakkausten myyntiä; kuluttajatuotepakkausten menekki heijasti niin ikään keskeisten tuoteryhmien vaimeaa kysyntää. Maaliskuun loppuun Pohjois-Amerikassa oli vuodelle 2003 kuitenkin hankittu noin 30 milj. dollarin arvosta uutta liiketoimintaa, mikä näkyy pääosin vuoden jälkipuolen liikevaihdossa. Latinalaisen Amerikan toiminta kasvoi yli odotusten niin Brasiliassa kuin Argentiinassakin.

Alueen liikevoitto oli 5 milj. euroa (14 milj. euroa vuonna 2002). Heikkeneminen johtui myyntivolyymien laskusta, myynnin

rakenteesta, hintapaineista, kohonneista muovien hinnoista sekä energia- ja kuljetuskustannusten tuntuvasta noususta. RONA oli 13,4 % oltuaan vuotta aiemmin 16,3 %.

Aasian, Oseanian ja Afrikan liikevaihdoksi muodostui 77 milj. euroa, 3 % alle edellisvuotisen. Valuuttakurssimuunnokset alensivat euromääräistä liikevaihtoa noin 8 %. Aasian vahva kehitys jatkui lähinnä joustopakkausten hyvän menestyksen varassa. Oseaniassa kuluttajatuotepakkaukset kokonaisuutena sekä tuoretuotepakkaukset olivat kasvussa. Tarjoilupakkausten kysyntä oli edelleen vaimeaa. Afrikassa liikevaihto kasvoi hieman.

Alueen liikevoitto oli 6 milj. euroa. Miljoonan euron vähennys edellisvuotisesta johtui lähinnä kohonneista raaka-ainehinnoista. RONA vahvistui 1,7 prosenttiyksikköä ja oli 15,3 %.

Liiketoiminnan liikevoitoksi muodostui 35 milj. euroa, 25 % alle edellisvuotisen. Konsernin rojaltiltulot ja pääkonttorin kulut tuottivat 4 milj. euron nettotulon, joten **kokonaisliikevoitoksi** ennen liikearvon poistoja (EBITA) muodostui 39 milj. euroa. Vastava luku liikearvopoistojen jälkeen (**EBIT**) oli 29 milj. euroa, 25 % alle edellisvuotisen.

Nettorahoituskulut pysyivät käytännössä ennallaan 12 milj. eurossa, jolloin **voitoksi ennen vähemmistöosuutta ja veroja** muodostui 17 milj. euroa (- 37%).

Verot alenivat 3 milj. euron verran ja olivat 5 milj. euroa. Vähemmistöosuus aleni miljoonan euron verran, mikä johtui saksalaisen tytäryhtiön vähemmistöosuuden lunastamisesta vuoden 2002 lopussa. **Nettovoitoksi** muodostui täten 11 milj. euroa (- 35 %).

Osakkeiden takaisinostojen ansiosta liikkeessä olevien osakkeiden keskimäärä aleni 101,2 miljoonasta 96,7 miljoonaan osakkeeseen. **Voitto**

osaketta kohti oli täten 0,22 euroa ennen liikearvon poistoa (0,28 euroa vuonna 2002) ja 0,12 euroa liikearvopoistojen jälkeen (0,17 euroa vuonna 2002).

ROI (sijoitetun pääoman tuotto) oli 12 kuukauden liikearvona keskiarvona 11,9 % oltuaan vuotta aiemmin 12,1 %. Oman pääoman tuotto (**ROE**) parani 13,6 prosentista 14,7 prosenttiin. Molemmat luvut on laskettu ennen liikearvon poistoa.

Rahoitusasema

Konsernin tase ei muuttunut merkittävästi vuoden lopun tilanteesta. **Nettovelka** säilyi ennallaan 850 milj. eurossa. **Velkaantumisaste** (nettovelan suhde omaan pääomaan, gearing) oli 102 % oltuaan vuoden lopussa 97 %. Muutos johtuu päätetystä osingonmaksusta.

Jakson **investoinnit** olivat 17 milj. euroa, saman verran kuin vuonna 2002. Merkittäviä hankkeita olivat muovikalvoja valmistava tehdas Malvernissa, Yhdysvalloissa, joustopakkauksia valmistava yhteisyritys Brasiliassa, kapasiteetin lisäys Saksan Ronsbergin joustopakkaustehtaalla, uusi joustopakkaustehtas Vietnamissa sekä munapakkauksiin keskittyvä Moskovan kuitupakkaustehtas Venäjällä. Koko vuoden investointiennuste on noin 120 milj. euroa.

Yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous pidettiin Helsingissä 28.3.2003. Kokous hyväksyi vuoden 2002 tilinpäätöksen sekä hallituksen osinkoesityksen 0,38 euroa osakkeelta. Kokous hyväksyi myös hallituksen 13.2.2003 tekemän ehdotuksen yhteensä 2.250.000 optio-oikeuden antamisesta vuosien 2003-2005 aikana Huhtamäki Oyj:n ja sen tytäryhtiöiden johtoon kuuluville henkilöille.



Seuraavat henkilöt valittiin Huhtamäki Oyj:n hallitukseen: George V. Bayly (uusi), Paavo Hohti, Mikael Lilius, Timo Peltola, Anthony J.B. Simon, Veli Sundbäck (puheenjohtaja) ja Jukka Viinanen.

Osakkeen kehitys

Osakekurssit*, euroa

2.1. 9,69
8.1. 9,80 *ylin*
8.3. 8,00 *alin*
31.3. 8,01

* Päätoskurssit

Irakin tilanteeseen liittyvä epävarmuus hermostutti ensimmäisellä vuosineljänneksellä osakemarkkinoita, jotka pysyttelivät laskuvireisinä. Lukuun ottamatta 31.3. koettua kurssilaskua, joka johtui osingon irtoamisesta, Huhtamäen osakkeen kehitys noudatti HEX-indeksiä, joka aleni jaksolla 13 %.

Osakkeen keskimääräinen päivävaihto Helsingin Pörssissä oli 2,0 milj. euroa.

Yhtiön omistusrakenne pysyi jakson aikana vakaana. Maaliskuun lopussa ulkomainen omistus oli 28 % liikkeessä olevista osakkeista.

Takaisinosto-ohjelma, jonka puitteissa yritys osti markkinoilta 5.061,089 omaa osakettaan, yhteensä 5 % liikkeessä olevista osakkeista, saatiin päätökseen helmikuun lopussa. Osakkeiden keskihinnaksi tuli 9,19 euroa.

Henkilöstö

Huhtamäen palveluksessa oli maaliskuun lopussa 15.976 henkilöä, 524 vähemmän kuin vuotta aiemmin. Vähennys johtuu pääosin tuotannon tehostamisohjelmista.



Tuloslaskelma

milj. euroa	Q1	Q1	Muutos	2002
	2003	2002	%	
Liikevaihto	518,8	558,3	-7,1	2.238,7
Käyttökate	64,6	77,5	-16,6	326,8
Liikevoitto ennen				
liikearvon poistoja (EBITA)	38,8	49,3	-21,3	217,8
Liikevoitto	28,7	38,3	-25,1	175,1
% liikevaihdosta	5,5	6,9	-	7,8
Rahoituskulut, netto	-11,8	-11,6	-1,7	-45,0
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0,1	0,1	-	1,0
Voitto ennen vähemmistöosuutta ja veroja	17,0	26,8	-36,6	131,1
Verot	5,3	8,0	-33,8	35,0
Vähemmistöosuus	0,5	1,7	-70,6	7,8
Nettovoitto	11,2	17,1	-34,5	88,3
Voitto osaketta kohti (EUR)	0,12	0,17	-29,4	0,88
Voitto osaketta kohti ennen liikearvon poistoja (EUR)	0,22	0,28	-21,4	1,30

Alueet

Liikevaihto

milj. euroa	Q1	Q1	Muutos	2002
	2003	2002	%	
Eurooppa	299,6	294,5	1,7	1.201,6
Amerikka	142,7	184,6	-22,7	714,5
Aasia, Oseania, Afrikka	76,5	79,2	-3,4	322,6
Yhteensä	518,8	558,3	-7,1	2.238,7

Liikevoitto ennen liikearvon poistoja (EBITA) ja sitoutuneen pääoman tuotto (RONA)

milj. euroa	Q1	Q1	Muutos	2002
	2003	2002	%	
Eurooppa	23,8	24,5	-2,9	99,2
% liikevaihdosta	7,9	8,3	-	8,3
RONA % (12kk liukuva)	14,4	14,7	-	14,6
Amerikka	5,0	13,9	-64,0	63,6
% liikevaihdosta	3,5	7,6	-	8,9
RONA % (12kk liukuva)	13,4	16,3	-	14,8
Aasia, Oseania, Afrikka	5,8	7,3	-20,5	31,9
% liikevaihdosta	7,6	9,2	-	9,9
RONA % (12kk liukuva)	15,3	13,6	-	15,7



Liiketoiminta-alueet

Liikevaihto

milj. euroa	Q1 2003	Q1 2002	Muutos %	2002
Consumer Goods	309,6	327,5	-5,5	1.268,8
Food Service	209,2	230,8	-9,4	969,9
Yhteensä	518,8	558,3	-7,1	2.238,7

EBITA

milj. euroa	Q1 2003	Q1 2002	Muutos %	2002
Consumer Goods	21,4	28,2	-24,1	99,1
% liikevaihdosta	6,9	8,6	-	7,8
Food Service	13,2	17,6	-25,0	95,6
% liikevaihdosta	6,3	7,6	-	9,9
Yhteensä	34,6	45,8	-24,5	194,7
% liikevaihdosta	6,7	8,2	-	8,7
Konserni netto	4,2	3,5	20,0	23,1
Yhteensä	38,8	49,3	-21,3	217,8
% liikevaihdosta	7,5	8,8	-	9,7

Tase

milj. euroa	31.3. 2003	%	31.3. 2002	%	31.12. 2002	%
-------------	---------------	---	---------------	---	----------------	---

Vastaavaa

Aineettomat hyödykkeet	634,9	25,8	722,0	27,0	651,3	26,4
Aineelliset hyödykkeet	911,1	37,0	1.006,0	37,6	939,4	38,1
Sijoitukset	6,6	0,3	7,8	0,3	6,5	0,3
Vaihto-omaisuus	306,4	12,5	308,6	11,5	285,6	11,6
Korolliset saamiset	8,1	0,3	8,6	0,3	9,2	0,3
Muut saamiset	537,2	21,8	606,0	22,6	519,8	21,1
Rahoitusarvopaperit, rahat ja pankkisaamiset	56,8	2,3	19,6	0,7	53,7	2,2
	2.461,1	100,0	2.678,5	100,0	2.465,5	100,0

Vastattavaa

Oma pääoma	821,5	33,4	864,1	32,3	857,7	34,8
Vähemmistöosuus	14,7	0,6	81,0	3,0	14,7	0,6
Korollinen vieras pääoma	915,2	37,2	910,0	34,0	913,1	37,0
Muu vieras pääoma	709,7	28,8	823,5	30,7	679,9	27,6
	2.461,1	100,0	2.678,5	100,0	2.465,5	100,0

Nettovelka	850,3		881,8		850,2
Velkaantumisaste	1,02		0,93		0,97



Rahoituslaskelma

	Q1 2003
Milj. euroa	
LIKEVOITTO	28,7
Poistot	35,9
Käyttöomaisuuden myyntivoitot/-tappiot	-0,1
Vaihto-omaisuuden muutos	-22,8
Korottomien saamisten muutos	-42,5
Korottomien velkojen muutos	16,6
Rahoituskulut	-10,4
Verot	-8,1
LIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	-2,6
Investoinnit käyttöomaisuuteen	-16,9
Käyttöomaisuuden myyntitulot	0,4
Pitkäaikaisten lainasaamisten muutos	0,1
Lyhytaikaisten lainasaamisten muutos	1,1
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	-15,3
Pitkäaikaisten lainojen muutos	-22,9
Lyhytaikaisten lainojen muutos	43,9
Omien osakkeiden osto	-12,4
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	8,6
RAHAVAROJEN MUUTOS	-9,3
Rahavarat tilikauden alussa	19,6
Rahavarat tilikauden lopussa	10,3

Muita tietoja

	Q1 2003	Q1 2002	Muutos %	2002
Oma pääoma osaketta kohti (EUR)	8,54	8,54	-	8,79
ROE %	10,0	9,5	-	10,5
ROI %	9,5	9,9	-	10,0
ROE ennen liikearvon poistoja %	14,7	13,6	-	15,1
ROI ennen liikearvon poistoja %	11,9	12,1	-	12,4
Investoinnit	16,9	16,7	1,2	139,5
Henkilöstö	15.976	16.500	-3,2	15.909
Voitto ennen vähemmistöosuutta ja veroja milj. euroa (12kk liukuva)	121,2	136,4	-11,1	131,1
Poistot aineellisista hyödykkeistä	25,2	27,6	-8,7	106,1
Poistot aineettomista hyödykkeistä	10,7	11,6	-7,8	45,5

Seuraavia kursseja on käytetty valuuttojen muuttamisessa euroiksi:

Tuloslaskelma:

Keskikurssi

Q1/03	GBP	1=1,493
	INR	1=0,020
	AUD	1=0,553
	USD	1=0,932

Q1/02	GBP	1=1,627
	INR	1=0,024
	AUD	1=0,591
	USD	1=1,141

2002	GBP	1=1,590
	INR	1=0,022
	AUD	1=0,576
	USD	1=1,058

Tase:

Kuukauden lopun kurssi

Maalis/03	GBP	1=1,450
	INR	1=0,019
	AUD	1=0,553
	USD	1=1,918

Maalis/02	GBP	1=1,631
	INR	1=0,023
	AUD	1=0,610
	USD	1=1,146

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

Vastuut

milj. euroa	Konserni	31.3.	Konserni	31.3.	Konserni	31.12.
		2003		2002		2002
		Emo	Emo	Emo	Emo	Emo
Kiinnitykset	16,5	15,0	6,6	0,3	16,0	14,6
Takaukset						
Tytäryhtiöiden puolesta	-	798,2	-	912,4	-	791,9
Muiden puolesta	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1
Leasingvastuut	61,4	0,5	72,0	0,5	67,6	0,8

Vastuu johdannaissopimuksista

milj. euroa	31.3.	31.3.	31.12.	
	2003	2002	2002	
		Konserni	Konserni	Konserni
Valuuttatermiinit, transaktioriskin suojaus	46	55	34	
Valuuttatermiinit, translaatoriskin suojaus	34	186	36	
Valuuttaswapit, rahoituksen suojaus	114	50	88	
Valuuttaoptiot	-	3	-	
Korkotermini- ja futuurisopimukset, brutto	129	73	150	
Korkotermini- ja futuurisopimukset, netto	11	73	11	
Koronvaihtosopimukset	401	453	441	



Huhtamäki Oyj
Länsituulentie 7, 02100 ESPOO
Puh. 09 686 881, Fax 09 660 622
www.huhtamaki.com