

AvestaPolaritin osavuositiedot tammi–kesäkuulta 2001

Kannattavuus parani toisella neljänneksellä

- Ruostumattoman teräksen markkinatilanne parani hieman ensimmäisestä neljänneksestä, mutta oli kuitenkin selvästi edellisvuotista heikompi.
- Tuotanto sujui hyvin, mutta alhaisten hintojen vuoksi liikevaihto laski edellisvuodesta ja oli toisella neljänneksellä 819 milj. euroa (966 milj. euroa) ja tammi-kesäkuussa 1 632 milj. euroon (1 877 milj. euroa). Huhti–kesäkuun liikevaihto kasvoi vuoden 2001 ensimmäisestä neljänneksestä.
- Toisen neljänneksen liikevoitto oli yhteensä 80 milj. euroa (152 milj. euroa) ja kuuden kuukauden liikevoitto 114 milj. euroa (331 milj. euroa). Kannattavuus oli edellisvuoden ennätystasoa heikompi, mutta parani vuoden 2001 ensimmäisestä neljänneksestä hintojen vahvistumisen ja toimitusten lisääntymisen seurauksena.
- Sekä yhdistymisen jälkeinen integraatiotyö että keskeiset investointiprojektit edistyivät hyvin ja suunnitelmien mukaisesti.
- Lähiajan näkymät ovat yhä epävarmat, mutta hintatason odotetaan kohoavan kesälomakauden jälkeen. Tuotantovolyymit tulevat määräytymään kysynnän mukaan.

Tunnusluvut – pro forma	Huhti–kesä	Huhti–kesä	Tammi–	Tammi–
Milj. euroa	2001	2000	kesä 2001	kesä 2000
Liikevaihto	819	966	1 632	1 877
Liikevoitto	80	152	114	331
Voitto ennen satunnaisia eriä	76	148	108	322
Katsauskauden voitto	54	130	77	281
Tulos/osake, euroa	0,15	0,37	0,22	0,81
Sijoitetun pääoman tuotto, %	16,0	29,1	11,7	33,1
Korollinen nettovelka kauden lopussa	373	368	373	368

Tässä esitetyt luvut ovat pro forma –lukuja, jotka kattavat koko raportointikauden. Kaikki tämän katsauksen kommentit viittaavat pro forma -lukuihin.

Lisätietoja antavat:

Ian Cooper, Executive VP & Chief Financial Officer

+46 8 613 3647 tai +46 70 656 56 86

Katarina Lybeck, Senior VP - Corporate Communications,

+358 9 5764 5505 tai +358 40 503 0750

Jouni Grönroos, Deputy CFO & Corporate Controller

+358 9 5764 5510 tai +358 40 504 5125

AvestaPolarit Oyj Abp

Konserninjohto

Linnoitustie 4 A, PL 270, 02601 Espoo, puhelin: +358 9 5764 5511, telefax: +358 9 5764 5555
Vasagatan 8-10, PO Box 16377, SE-103 27 Stockholm, Sweden, puhelin: +46 8 613 3600, telefax: +46 8 613 3669
Kotipaikka: Espoo, kaupparekisterinumero: 499.868

Osavuositarkastus tammi–kesäkuulta 2001

Ruostumattoman teräksen markkinatilanne parani hieman ensimmäisestä neljänneksestä

Maailmantalouden kasvu heikkeni edelleen toisella neljänneksellä. Tätä kehitystä johti Yhdysvaltain talouskasvun hidastuminen, joka on nyt levinnyt Eurooppaan ja Aasiaan. Yhdysvalloissa talouskasvun hidastumisen vaikutukset koettelivat erityisen voimakkaasti teollisuutta. Euroopassa tilanne on johtanut suhdanneodotusten asteittaiseen heikkenemiseen. Aasian taloudet – ja Japanin talous erityisesti – ovat kasvavassa määrin kärsineet kaventuneista vientimahdollisuuksista Yhdysvaltoihin ja Eurooppaan.

Vaikka teollisuustoiminnan hidastuminen vaikutti epäedullisesti metallien kysyntään, ruostumattoman teräksen markkinailmapiiri parani toisella neljänneksellä ensimmäisestä neljänneksestä varsinkin Euroopassa. Vuoden 2000 ensimmäisellä puoliskolla kertyneet korkeat varastotasot ovat laskeneet vuoden 2001 ensimmäisinä kuukausina. Euroopassa tilausten saanti vilkastui toisella neljänneksellä, kun varastojen purku päättyi, ja tilaukset vastasivat tarkemmin todellista kysyntää. Yhdysvalloissa on nähtävissä merkkejä samanlaisesta kehityksestä.

Ruostumattoman teräksen hinnat kohosivat neljänneksen aikana koko Euroopassa. Perushintojen laskettua 23 % kesän 2000 ja vuoden 2001 ensimmäisen neljänneksen välisenä aikana, hinnat alkoivat vahvistua maaliskuussa. Ruostumattoman teräksen ja kylmävalssattujen tuotteiden perushinnat ovat kohonneet Euroopassa maaliskuun lopusta noin 200 euroa/tonni. Vastaava nousu on tapahtunut myös kirkkaiden kuumanauhojen perushinnoissa. Kirkkaiden kuumanauhojen ja kylmävalssattujen tuotteiden perushintojen ero pysyi 10–12 %:ssa lähes kaikilla markkinoilla. Kirkkaiden kuumanauhojen hintojen odotetaan edelleen kohoavan Euroopassa tänä vuonna, kun projektikysynnän ennustetaan kasvavan. Kvarttolevyjen markkinat ovat pysyneet viime aikoina suhteellisen vakaina Euroopassa.

Sekä kylmävalssattujen tuotteiden kulutus että toimitukset pienenevät Länsi-Euroopassa 3 % viime vuoden toisesta neljänneksestä. Ruostumattoman teräksen kokonaistuotanto laski Yhdysvalloissa 25 % vuoden 2001 ensimmäisellä neljänneksellä ja 18 % toisella neljänneksellä vuoden 2000 vastaavista jaksoista. Kokonaistuotannon pieneneminen kuvastaa yhdysvaltalaisien keskeisten jaloteräksen tuottajien tekemiä tuotannon supistuksia ja myyntihintojen epäsuotuisaa tilannetta.

Pitkien tuotteiden kysyntä pysyi vaimeana Yhdysvalloissa, mutta koska valssilanka- ja tankosektorin äskettäinen varastojenpurku näyttää nyt päättyneen, kolmannen neljänneksen näkymät ovat hieman valoisammat. Erikoisohuiden nauhojen tilausmäärät heikkenivät toisen neljänneksen loppupuolella, mutta hinnat pysyivät ennallaan. Keski-Euroopassa putkituotteiden hinnat ovat kohonneet alhaisten varastotasojen ja pidentyneiden toimitusaikojen ansiosta.

Ruostumattoman teräsromun saatavuus on vaikeutunut huomattavasti toisella neljänneksellä. Venäjällä maaliskuun alkupuolella käyttöön otetut vientisääntelyt ja

kausiluontoiset tekijät johtivat teräsromun toimitusten merkittävään supistumiseen ja primääriraaka-aineiden suurempaan kysyntään.

Nikkelin hinta on heilahdellut, ja käteishinta on ollut toisen neljänneksen aikana 2,74–3,17 USD/naula. Nikkelivarastot ovat kasvaneen kysynnän ja jyrkästi laskeneen tarjonnan vuoksi alhaisella tasolla. Tästä huolimatta nikkelin hinta on pysynyt matalalla.

Ylitarjonnan ja korkeiden varastotasojen vuoksi ferrokromin hinta putosi edelleen voimakkaasti toisella neljänneksellä, ja laski 16 % ensimmäisestä vuosineljänneksestä. Euroopassa hintataso on nyt noin 0,30 USD/naula, mikä on historiallisen alhainen taso.

Kannattavuus parani toisella neljänneksellä

Toisen neljänneksen liikevaihto laski 15 % edellisvuoden vastaavasta jaksosta laskeneiden myyntihintojen ja vähentyneiden toimitusten vuoksi. Liikevaihto pysyi ensimmäisen neljänneksen tasolla ja oli 819 milj. euroa (966 milj. euroa). Tuotanto sujui hyvin, ja toisen neljänneksen toimitusmäärät kasvoivat edellisestä vuosineljänneksestä, mutta jäivät edellisvuoden vastaavan kauden tasoa alemmaksi.

Huhti–kesäkuun liikevoitto oli 80 milj. euroa (152 milj. euroa), mikä on 47 % vähemmän kuin vuoden 2000 toisella neljänneksellä, mutta yli kaksi kertaa enemmän kuin vuoden 2001 ensimmäisellä neljänneksellä. Heikkeneminen vuoden 2000 toisesta neljänneksestä johtuu etupäässä hintojen ja toimitusten laskusta, kun taas kasvu ensimmäisestä neljänneksestä johtuu pääasiassa toimitusmäärien lisääntymisestä sekä ruostumattoman teräksen perushintojen ja muokkauslisien vahvistumisesta. Vuoden 2001 huhti–kesäkuun tulos sisältää 12 milj. euron konsernireservin tuloutuksen (0 milj. euroa). Liikevoitto liikevaihdosta oli 9,8 % (15,7 %).

Toisen neljänneksen voitto oli 54 milj. euroa (130 milj. euroa). Sijoitetun pääoman tuotto oli 16,0 % (29,1 %) ja tulos/osake 0,15 euroa (0,37 euroa).

Liiketoiminnan rahavirta huhti–kesäkuulta väheni ensimmäisestä neljänneksestä ja viime vuoden vastaavasta jaksosta. Suuret investointiprojektit, osinkojen maksu ja käyttöpääoman kasvu nostivat korollista nettovelkaa maaliskuusta 96 milj. eurolla 373 milj. euroon.

Taloudelliset tunnusluvut	30.6.	31.3.	31.12.	30.6.
- pro forma	2001	2001	2000	2000
Velkaantumisaste, (gearing) %	31,4	23,6	27,2	31,6
Omavaraisuusaste, %	41,2	42,1	41,3	39,0
Korollinen nettovelka, milj. euroa	373	277	322	368

Velkaantumisaste kohosi neljänneksen aikana, koska korollinen nettovelka kasvoi. Omavaraisuusaste aleni hieman maaliskuusta 2001.

Puolivuotiskauden liikevaihto viime vuoden ennätystasoa alhaisempi

Tammi–kesäkuun liikevaihto pieneni 13 % viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta ja oli 1 632 milj. euroa (1 877 milj. euroa). Puolivuotiskauden liikevoitto oli 114 milj. euroa (331 milj. euroa). Kannattavuuden heikkeneminen johtui pääasiassa muokkauslaskien laskusta ja ruostumattoman teräksen toimitusmäärien pientymisestä. Liikevoitto tammi–kesäkuulta 2000 sisälsi lisäksi 42 milj. euron eläkevakuutusmaksupalautuksen SPP:ltä.

Nettorahoituskulut olivat 6 milj. euroa (10 milj. euroa), ja puolivuotiskauden tulos oli 77 milj. euroa (281 milj. euroa). Tulos/osake oli 0,22 euroa (0,81 euroa) ja sijoitetun pääoman tuotto 11,7 % (33,1 %).

Investoinnit etenevät suunnitellusti

Investointiprojektit ovat edenneet hyvin. Investoinnit käyttöomaisuuteen olivat tammi–kesäkuussa 143 milj. euroa (46 milj. euroa). Tärkeimmät investointiprojektit ovat Tornion uuden sulaton rakentaminen sekä kylmä- ja kuumavalssaamojen laajentaminen (projektin kokonaiskustannukset: 680 milj. euroa). Myös Ruotsissa sijaitsevan Avesta KBR:n ja Nybyn sekä Isossa-Britanniassa sijaitsevan Sheffieldin tehtaan kylmävalssauskapasiteettia kasvatetaan, ja Kemin kromikaivoksella siirrytään maanalaiseen louhintaan. Vuoden 2001 kokonaisinvestointien arvioidaan nousevan noin 430 milj. euroon.

Yhdistymisen jälkeinen integraatio edistynyt hyvin

Outokumpu Steel Oyj:n ja Avesta Sheffield AB:n 22.1.2001 toteutuneen yhdistymisen jälkeinen integraatioprosessi on edistynyt hyvin. Kaikkien tärkeimpien liiketoimintayksiköiden ja toimintojen työntekijöistä kootut monet integraatiotyöryhmät työskentelevät varmistaakseen, että yhdistymisen tavoitteena olleet synergiahyödyt saavutetaan.

Outokumpu-konsernin ja AvestaPolaritin toiminnot on eriytetty AvestaPolaritin muodostamisen yhteydessä allekirjoitettujen sopimusten sekä Tukholman ja Helsingin arvopaperipörssien vaatimusten mukaisesti. Eriyttämisprosessilla varmistetaan, että AvestaPolarit voi toimia itsenäisenä yhtiönä ja, että kaikki Outokummun ja AvestaPolaritin yksiköiden väliset suhteet toimivat markkinaehtoisella pohjalla. Tämä prosessi on saatu olennaisilta osin päätökseen sopimusten ja muiden sitoumusten mukaisesti.

Yhtiökokous pidettiin huhtikuussa

Yhtiökokouksessa 23.4.2001 päätettiin jakaa vuodelta 2000 osinkoa 0,15 euroa osakkeelta.

Yhtiökokouksessa valittiin hallitukseen uudelleen seuraavat jäsenet: Jyrki Juusela, Anthony Pedder, Bernt Magnusson, Jacob Palmstierna, Timo Peltola, Juha Rantanen, Risto Virrankoski, Ossi Virolainen ja Stuart Pettifor. Uudeksi jäseneksi valittiin Corus Group plc:n talous- ja rahoitusjohtaja David Lloyd. Heti yhtiökokouksen jälkeen

pidetyssä hallituksen kokouksessa hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Jyrki Juusela ja varapuheenjohtajaksi Anthony Pedder.

Liiketoiminta-alueiden katsaukset

Coil Products

Tunnusluvut – pro forma	Huhti–kesä	Huhti–kesä
	2001	2000
Liikevaihto, milj. euroa	615	702
Liikevoitto, milj. euroa	42	108
Liikevoitto liikevaihdosta, %	6,8	15,4
Henkilöstö keskimäärin	4 404	4 365

Coil Products -liiketoiminta-alueen toisen neljänneksen liikevaihto laski 12 % viime vuoden vastaavasta jaksosta, mutta nousi hieman vuoden 2001 ensimmäisestä neljänneksestä. Huhti–kesäkuun liikevoitto oli 42 milj. euroa, mikä on 61 % heikempi kuin vuoden 2000 toisella neljänneksellä, mutta huomattavasti parempi kuin vuoden 2001 ensimmäisellä neljänneksellä. Tuloksen lasku vuoden 2000 toisesta neljänneksestä johtuu etupäässä muokkauslisien ja toimitusmäärien pienentymisestä. Etenkin toimitusten kasvu ja muokkauslisien kohentuminen ovat parantaneet tulosta ensimmäisestä neljänneksestä.

Coil Productsin tuotanto sujui toisella neljänneksellä hyvin ilman mainittavia häiriöitä. Kylmävalssattujen tuotteiden tuotantomäärät pysyivät suunnilleen edellisvuoden vastaavan kauden tasolla ja nousivat 11 % vuoden 2001 ensimmäisestä neljänneksestä. Kirkkaiden kuumanauhojen tuotantomäärät laskivat 10 % edellisvuoden vastaavasta jaksosta ja pysyttelivät ensimmäisen neljänneksen tasolla. Aihiotuotanto laski 7 % vuoden takaisesta vertailukaudesta, mutta nousi 13 % vuoden 2001 ensimmäisestä neljänneksestä. Avestan ja Nybyn uusi tuotantokapasiteetti otetaan käyttöön vuoden loppuun mennessä, ja Tornion laajennusohjelma etenee suunnitellusti.

Special Products

Tunnusluvut – pro forma	Huhti–kesä	Huhti–kesä
	2001	2000
Liikevaihto, milj. euroa	231	297
Liikevoitto, milj. euroa	15	33
Liikevoitto liikevaihdosta, %	6,5	11,1
Henkilöstö keskimäärin	3 240	3 208

Special Products -liiketoiminta-alueen liikevaihto pysyi vuoden 2001 ensimmäisen neljänneksen tasolla, mutta laski 22 % edellisvuoden vertailujaksosta toimitusten vähenemisen ja hintojen laskun vuoksi.

Liikevoitto oli 15 milj. euroa, mikä on 55 % vähemmän kuin vuotta aiemmin, mutta selvästi enemmän kuin edellisellä neljänneksellä. Pitkiä tuotteita, erikoisohuita nauhatuotteita ja kuumavalssattuja levyjä valmistavien liiketoimintayksikköjen kannattavuus parani sekä edellisvuoden vastaavasta kaudesta että vuoden 2001

ensimmäisestä neljänneksestä, kun taas ferrokromiyksikkö kärsi huomattavasti vaikeasta markkinatilanteesta ja alhaisista hinnoista. Putkituotteiden kannattavuus kääntyi nousuun ruostumattomien putkituotteiden ja putkenosien kysynnän vilkastuttua ensimmäisestä vuosineljänneksestä.

Pitkien tuotteiden ja erikoisohuiden nauhatuotteiden tuotantomäärät kasvoivat edellisvuoden vertailukaudesta, mutta muiden liiketoimintayksiköiden tuotanto laski. Vuoden 2001 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna myös putkituotteiden tuotantomäärät nousivat. Erikoistuotteiden toimitukset kasvoivat edellisestä neljänneksestä, mutta pysyivät viime vuoden vertailukauden tason alapuolella. Kemin kromikaivoksessa maanalaiseen louhintaan siirtyminen etenee suunnitelman mukaisesti.

North America

Tunnusluvut – pro forma	Huhti–kesä	Huhti–kesä
	2001	2000
Liikevaihto, milj. euroa	73	86
Liikevoitto, milj. euroa	0	3
Liikevoitto liikevaihdosta, %	neg.	3,5
Henkilöstö keskimäärin	371	366

Tuotanto sujui hyvin Pohjois-Amerikassa, mutta Yhdysvaltain markkinatilanne oli toisellakin neljänneksellä yhä melko vaikea. Investointiaktiviteetti oli hidasta ja investointimäärät alhaisia niin prosessiteollisuudessa kuin auto- ja puolijohdemarkkinoillakin. Heikko kysyntä vaikutti Pohjois-Amerikan liiketoiminta-alueen liikevaihtoon, joka laski 15 % edellisvuoden vastaavasta neljänneksestä. Liikevaihto laski hieman myös edellisestä neljänneksestä ja oli 73 milj. euroa. Liikevaihdon lasku johtui pääasiassa toimitusten vähenemisestä.

Toisen neljänneksen liikevoitto parani ensimmäisestä neljänneksestä ja nousi nollatulokseen, mikä oli heikompi kuin edellisvuoden vastaavalla jaksolla. Viime aikojen kannattavuuden parantuminen on seurausta muokkauslisien pienestä noususta joissakin yksiköissä ja liiketoiminta-alueen kustannustason laskusta.

Lähiajan näkymät epävarmat

Aiempiä maailmantalouden kasvuennusteita on korjattu alaspäin ja makrotaloudelliset näkymät ovat epävarmat. Ratkaisevaa on, toipuuko Yhdysvaltain talous lähiaikoina, ja milloin talousnäkymät muuttuvat suotuisammiksi. Nousukäänteeseen jouduttamiseksi Yhdysvalloissa on useaan otteeseen laskettu lyhyitä korkoja, ja nykyinen korkotaso on alhaisin seitsemään vuoteen. Yhdysvaltain talouden hidastuminen vaikuttaa myös Euroopan talouskehitykseen, ja korkoja saatetaan laskea lisää myös Euroopassa. Japanin markkinatilanteen ei uskota kohenevan lähiaikoina.

Ruostumattoman teräksen lähiaikojen markkinakehitykseen vaikuttaa sekä positiivisia että negatiivisia tekijöitä. Markkinatilanne on nyt terveempi kuin vuoden alussa, ja hintojen odotetaan pysyvän vakaina kesän ajan, ja sen jälkeen nousevan vuoden loppua kohti. Toisaalta on vaikeampi arvioida kesäkauden lopullista vaikutusta, sillä asiakasyritysten toiminta hiljenee huoltoseisokkien ja lomien ajaksi. Myös

varhaissyksyn näkymiä on vaikea ennustaa. Epävarmuutta lisää myös Yhdysvaltain hallituksen kesäkuussa julkistama ruostumattoman teräksen tuontia koskeva selvitys (USA Section 201). Sen vaikutusta arvioidaan parhaillaan, ja kestää useita kuukausia, ennen kuin tilanne on täysin selvinnyt. AvestaPolaritin kannalta merkityksellisimmät selvityksen kohteet ovat ruostumattoman teräksen puolituotteet ja pitkät tuotteet. Jos Yhdysvaltain kansainvälisen kaupan komissio, USITC, tulee siihen tulokseen, että yhdysvaltalaisille tuottajille koituu teräksen tuonnista vahinkoa, Yhdysvallat saattaa säätää tuonnille kiintiöitä tai tulleja.

Myös nikkelin hintakehitys näyttää jatkuvan epävarmana. Uusimpien arvioiden mukaan teräsromun saatavuus paranee loppuvuodesta, ja samalla primäärinikkelin markkinat jäävät ilmeisesti jonkin verran ylijäämäisiksi, minkä pitäisi hillitä merkittävien hinnankorotusten mahdollisuutta. Ferrokromin tuottajat ovat ryhtyneet huomattaviin leikkauksiin markkinatasapainon palauttamiseksi. Korkeista varastotasoista johtuen ferrokromin hinnan odotetaan nousevan aikaisintaan vuoden lopulla.

Vaikka markkinatilanne on vuoden alusta parantunut hieman ja hinnat ovat nousseet, perushintataso oli kuitenkin vuoden 2001 kesäkuun lopussa yhä 15 % edellisvuoden vastaavan ajankohdan hintatasoa alhaisempi. Kun otetaan huomioon tämä sekä kesäkuukausien suhteellisen vakaat hinnat ja tuotantomäärien pieneneminen, arvioidaan AvestaPolaritin koko vuoden 2001 tuloksen jäävän selvästi edellisvuoden ennätystasoa alhaisemmaksi. Markkinatilanne huomioon ottaen koko vuoden tuloksen arvioidaan kuitenkin muodostuvan tyydyttäväksi.

Taloudellinen raportointi

AvestaPolaritin tammi–syyskuun osavuosikatsaus julkistetaan 31.10.2001.

Espoo, 2.8.2001

AvestaPolarit Oyj Abp

KONSERNITILINPÄÄTÖS (tilintarkastamaton)

TULOSLASKELMA (yhteenvedo)	Pro forma ³⁾						
	Tammi- kesä 2001¹⁾	Tammi- kesä 2000²⁾	Huhti- kesä 2001	Huhti- kesä 2000	Tammi- kesä 2001	Tammi- kesä 2000⁴⁾	Tammi- joulu 2000
Milj. euroa							
Liikevaihto	1 508	620	819	966	1 632	1 877	3 534
Liiketoiminnan kulut	-1 442	-479	-765	-826	-1 566	-1 617	-3 147
Poikkeukselliset erät	-	-	-	-	-	42	42
Konsernireservin tuloutus	21	-	12	-	21	-	-
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	25	1	14	12	27	29	50
Liikevoitto	112	142	80	152	114	331	479
Osuus osakkuus- yhtiöiden voitoista	-	-	-	2	-	1	2
Rahoitustuotot ja -kulut	-6	-3	-4	-6	-6	-10	-21
Voitto ennen satunnaisia eriä	106	139	76	148	108	322	460
Satunnaiset erät	-	-21	-	-	-	-	-
Tuloverot	-29	3	-22	-18	-31	-40	-116
Vähemmistöosuudet	-	-	-	0	-	-1	-2
Katsauskauden tulos	77	121	54	130	77	281	342
Tulos/osake, euroa	0,23	0,74	0,15	0,37	0,22	0,81	0,98

¹⁾ Avesta Sheffield on konsolidoitu AvestaPolaritiin 23.1.2001 lähtien.

²⁾ Sisältää ainoastaan Outokumpu Steelin, vaihdo-omaisuus arvostettu FIFO-periaatteella.

³⁾ Pro forma –lukuja laskettaessa Avesta Sheffield on konsolidoitu AvestaPolaritiin koko jaksolta, ja Outokumpu Steelin myöntämät ja vastaanottamat konserniavustukset on eliminoitu konsernituloslaskelmasta ja vastaava verovaikutus (29 %) lisätty tilikauden veroihin. Huhti-kesäkuun viralliset luvut ovat samoja kuin tässä esitetyt saman jakson pro forma -luvut.

⁴⁾ Avesta Sheffieldin liikevaihto ajalta 1.-22.1.2000 oli 121 milj. euroa ja liikevoitto 13 milj. euroa.

TASE (yhteenveto)

Milj. euroa	30.6. 2001	30.6. 2000 ¹⁾	Pro forma ²⁾	
			30.6. 2000	31.12. 2000
Pysyvät vastaavat				
Aineettomat hyödykkeet	11	4	7	7
Aineelliset hyödykkeet	1 336	562	1 239	1 268
Sijoitukset	58	12	42	62
	1 405	578	1 288	1 337
Vaihtuvat vastaavat				
Vaihto-omaisuus	720	200	777	771
Saamiset	697	223	791	637
Rahoitusarvopaperit	9	0	17	6
Rahat ja pankkisaamiset	56	52	111	111
	1 482	475	1 696	1 525
Vastaavat yhteensä	2 887	1 053	2 984	2 862
Oma pääoma	1 181	662	1 156	1 173
Vähemmistön osuus	8	10	9	9
Konsernireservi	458	-	479	479
Pitkäaikainen vieras pääoma				
Korollinen	133	105	452	313
Koroton	242	104	249	255
	375	209	701	568
Lyhytaikainen vieras pääoma				
Korollinen	305	24	44	126
Koroton	560	148	595	507
	865	172	639	633
Vastattavat yhteensä	2 887	1 053	2 984	2 862

¹⁾ Sisältää ainoastaan Outokumpu Steelin.

²⁾ Pro forma –lukuja laskettaessa Avesta Sheffield on konsolidoitu AvestaPolaritiin, ja konsernireservi on kirjattu yhdistymisajankohtana toteutuneena lopullisena summana ilman konsernireservin tuloutusta.

**RAHOITUSLASKELMA
(yhteenveto)**

	Pro forma ³⁾						
	Tammi- kesä 2001¹⁾	Tammi- kesä 2000 ²⁾	Huhti- kesä 2001	Huhti- kesä 2000	Tammi- kesä 2001	Tammi- kesä 2000	Tammi- joulu 2000
Milj. euroa							
Tulorahoitus	100	148	80	180	105	359	521
Käyttöpääoman muutos	47	-75	-30	-66	42	-197	-157
Muut oikaisut	-	-1	-	-1	-	-2	-2
Liiketoiminnan rahavirta	147	72	50	113	147	160	362
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-140	-19	-91	-23	-143	-46	-164
Muu investointien rahavirta	-3	0	0	-5	-3	-3	-12
Rahavirta ennen rahoitusta	4	53	-41	85	1	111	186
Rahoituksen rahavirta	-58	-27	26	-26	-53	-21	-177
Oikaisuerät	-	0	-	0	-	0	0
Rahavarjojen muutos	-54	26	-15	59	-52	90	9

¹⁾ Avesta Sheffield on konsolidoitu AvestaPolaritiin 23.1.2001 lähtien.

²⁾ Sisältää ainoastaan Outokumpu Steelin.

³⁾ Pro forma -lukuja laskettaessa Avesta Sheffield on konsolidoitu AvestaPolaritiin koko jaksolta. Huhti-kesäkuun viralliset luvut ovat samoja kuin tässä esitetyt saman jakson pro forma -luvut.

TUNNUSLUVUT

	Tammi- kesä 2001¹⁾	Tammi- kesä 2000 ²⁾	Pro forma ³⁾				
			Huhti- kesä 2001	Huhti- kesä 2000	Tammi- kesä 2001	Tammi- kesä 2000	Tammi- joulu 2000
Liikevoitto liikevaihdosta, %							
- ilman konsernireserviä ⁴⁾	6,0	22,9	8,3	15,7	5,7	17,6	13,5
- sisältäen konsernireservin	7,4	22,9	9,8	15,7	7,0	17,6	13,5
Sijoitetun pääoman tuotto, %							
- ilman konsernireserviä ⁴⁾	13,7	38,0	13,7	29,1	9,7	33,1	24,2
- sisältäen konsernireservin	16,6	38,0	16,0	29,1	11,7	33,1	24,2
Sijoitettu pääoma ⁵⁾ , milj. euroa	2 085	801	2 085	2 140	2 085	2 140	2 100
Korollinen nettovelka ⁵⁾ , milj. euroa	373	77	373	368	373	368	322
Omavaraisuusaste ⁵⁾ , %	41,2	62,9	41,2	39,0	41,2	39,0	41,3
Velkaantumisaste ⁵⁾ , %	31,4	11,5	31,4	31,6	31,4	31,6	27,2
Tulos/osake (ilman satunnaisia eriä), euroa							
- ilman konsernireserviä ⁴⁾	0,17	0,74	0,12	0,37	0,16	0,81	0,98
- sisältäen konsernireservin	0,23	0,74	0,15	0,37	0,22	0,81	0,98
Tulos/osake, euroa							
- ilman konsernireserviä ⁴⁾	0,17	0,63	0,12	0,37	0,16	0,81	0,98
- sisältäen konsernireservin	0,23	0,63	0,15	0,37	0,22	0,81	0,98
Osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä keskimäärin, 1000 kpl	327 800	193 111	348 942	348 942	348 942	348 942	348 942
Oma pääoma/osake ⁵⁾ , euroa	3,38	3,43	3,38	3,31	3,38	3,31	3,36
Osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä ⁵⁾ , 1000 kpl	348 942	193 111	348 942	348 942	348 942	348 942	348 942
Investoinnit käyttö- omaisuuteen, milj. euroa	140	19	91	23	143	46	164
Poistot, milj. euroa ⁶⁾	59	30	32	31	62	60	122
Henkilöstö keskimäärin	7 938	2 536	9 210	9 050	9 016	8 874	8 907

¹⁾ Avesta Sheffield on konsolidoitu AvestaPolaritiin 23.1.2001 lähtien.

²⁾ Sisältää ainoastaan Outokumpu Steelin.

³⁾ Pro forma –lukuja laskettaessa Avesta Sheffield on konsolidoitu AvestaPolaritiin koko jaksolta. Huhti-kesäkuun viralliset luvut ovat samoja kuin tässä esitetyt saman jakson pro forma -luvut.

⁴⁾ Konsernireservin tuloutus vähennetty voitosta.

⁵⁾ Kauden lopussa.

⁶⁾ Ei sisällä konsernireservin tuloutusta.

KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT**Osavuositarkastuksen laatimisessa sovelletut periaatteet****Laskentaperiaatteet**

AvestaPolarit laatii tilinpäätöksensä noudattaen Suomen kirjanpitolainsäädäntöön perustuvia laskentaperiaatteita. Vuosineljänneksen tulos ja oma pääoma ei olennaisesti eroa kansainvälisiin kirjanpitonormeihin (IAS) perustuvista vastaavista luvuista, kuten jäljempänä on esitetty.

Ensimmäisen vuosipuoliskon voitto, 2001

Milj. euroa	Toteutunut	Pro forma
Raportoitu vuosipuoliskon voitto	77	77
Metalli- ja valuuttariskien suojausten realisoitumattomat voitot	0	0
Tilikauden voitto IAS:n mukaan	77	77

Oma pääoma 30.6.2001

Milj. euroa	Toteutunut	Pro forma
Raportoitu oma pääoma	1 181	1 181
Metalli- ja valuuttariskien suojausten realisoitumattomat voitot	3	3
Oma pääoma IAS:n mukaan	1 184	1 184

AvestaPolarit soveltaa FIFO periaatetta vaihto-omaisuutensa arvostuksessa. AvestaPolaritin tilinpäätös on laadittu hankintamenomenetelmää noudattaen.

Laskentaperiaatteiden muutokset

AvestaPolarit on muuttanut 1.1.2001 niitä laskentaperiaatteitaan, jotka koskevat eläkkeitä ja muita eläke-etuja samoin kuin metalli- ja valuuttariskien suojausten käsittelyä. Näiden muutosten kumulatiivinen vaikutus oli 2 milj. euroa ja tämä voitto on kirjattu tuloslaskelmaan vuoden 2001 ensimmäisellä neljänneksellä. Kaikki Avesta Sheffieldin laskentaperiaatteiden muutokset tehtiin ennen yhdistymistä, ja siksi ne vaikuttavat vain Avesta Sheffieldin yhdistymisajankohdan omaan pääomaan ja vastaavasti konsernireservin laskentaan. Yli kolmen vuoden taloudellisen käyttöönsä omaavien ATK-ohjelmien hankintamenot on ostetuissa yhtiöissä aktivoitu yhdistymishetkestä alkaen.

Hankintamenolaskelma ja konsernireservi

Avesta Sheffieldin hankintameno (486 milj. euroa) oli 479 milj. euroa pienempi kuin sen oma pääoma ja varaukset (965 milj. euroa). AvestaPolaritin johto on suorittanut nk. Impairment-testin, ja tämän perusteella todennut, ettei mitään osaa eliminointierona syntyvästä konsernipassiivasta voida kohdentaa omaisuus- ja velkaeriin. Konsernipassiivasta on tämän vuoksi muodostettu konsernireservi.

Konsernireservillä tarkoitetaan määrää, jolla hankittujen nettovarojen käypä arvo ylittää hankintahinnan. Hankittujen aineellisten hyödykkeiden jäljellä oleva keskimääräinen painotettu taloudellinen pitoaika on arviolta 10 vuotta. Konsernireserviä on tuloutettu yhdistymisestä lähtien.

Osa taloudellisista tunnusluvuista on raportoitu sekä sisältäen konsernireservin vaikutukset että ilman niitä. Sijoitetun pääoman tuoton laskentakaavaa on muutettu ensimmäisen osavuositarkastuksen jälkeen, jotta konsernireservin vaikutuksista eliminoidu tunnusluku kuvastaisi paremmin yhtiön operatiivista kannattavuutta. Konsernireservin vaikutuksista eliminoidu sijoitetun pääoman tuotto on laskettu siten, että tuloksesta on vähennetty konsernireservin tuloutus, mutta sijoitettua pääomaa ei ole muutettu.

Yhdistellyt pro forma –luvut vuodelta 2000

Vuoden 2000 yhdistelty pro forma –tilinpäätös on laadittu yhdistämällä Outokumpu Steelin ja Avesta Sheffieldin luvut niin, että ne vastaavat Suomen kirjanpitolainsäädäntöä ja niitä laskentaperiaatteita, joita AvestaPolarit on yhdistymisen jälkeen noudattanut.

Oikaistut luvut on yhdistelty normaaleja konsolidointiperiaatteita noudattaen. Konsernireservi on kirjattu lopullisena summana yhdisteltyyn vuoden 2000 pro forma –taseeseen. Pro forma –lukuihin ei ole laskettu konsernireservin tuloutuksia.

Osaa vuoden 2000 pro forma –luvuista on korjattu ensimmäisen osavuositarkastuksen jälkeen, mutta suurin osa muutoksista on epäolennaisia. Merkittävimmät muutokset on tehty liiketoiminta-aluekohtaisiin liikevoittolukuihin taulukossa 'Avainlukuja liiketoiminta-alueittain'.

Hallituksen valtuudet lisätä osakepääomaa

Hallituksella ei tällä hetkellä ole osakepääoman korotukseen oikeuttavia valtuuksia.

Tuloslaskelman lisätiedot

Milj. euroa	Pro forma ³⁾						
	Tammi- kesä 2001 ¹⁾	Tammi- kesä 2000 ²⁾	Huhti- kesä 2001	Huhti- kesä 2000	Tammi- kesä 2001	Tammi- kesä 2000	Tammi- joul 2000
Poikkeukselliset erät							
Eläkevakuutusmaksu- palautus (SPP)	-	-	-	-	-	42	42
	-	-	-	-	-	42	42
Satunnaiset erät							
Konserniavustukset	-	-21	-	-	-	-	-
	-	-21	-	-	-	-	-
Tuloverot							
Tilikauden verot	-28	-1	-19	-9	-30	-13	-80
Laskennalliset verot	-1	4	-3	-9	-1	-27	-36
	-29	3	-22	-18	-31	-40	-116

Osavuoden tuloverot muodostavat suhteellisen osan koko tilikauden arvioiduista tuloveroista.

¹⁾ Avesta Sheffield on konsolidoitu AvestaPolaritiin 23.1.2001 lähtien.

²⁾ Sisältää ainoastaan Outokumpu Steelin.

³⁾ Pro forma –lukuja laskettaessa Avesta Sheffield on konsolidoitu AvestaPolaritiin koko jaksolta.

Vastuusitoumukset

Milj. euroa	30.6. 2001	30.6. 2000 ¹⁾	31.12. 2000 ¹⁾	Pro forma 31.12. 2000
Kiinnitykset ja annetut pantit konserniyhtiöiden velasta	19	6	6	19
Takaukset muiden kuin tytäryhtiöiden puolesta	13	7	7	12
Leasingvastuut	67	11	8	42

¹⁾ Sisältää ainoastaan Outokumpu Steelin.

**Tuloskehitys
vuosineljänneksittäin**

Milj. euroa	Pro forma ³⁾					
	Huhti- kesä 2001	Tammi- maalis 2001	Loka- joul 2000	Heinä- syys 2000	Huhti- kesä 2000	Tammi- maalis 2000
Liikevaihto	819	813	860	797	966	911
Liikevoitto	80	34	54	94	152	179
Tulos ennen satunnaisia eriä	76	32	52	86	148	174
Tulos/osake (ilman satunnaisia eriä), euroa ⁴⁾	0,15	0,07	0,08	0,09	0,37	0,43
Tulos/osake, euroa ⁴⁾	0,15	0,07	0,08	0,09	0,37	0,43

**Avainlukuja
liiketoiminta-alueittain**

Milj. euroa	Pro forma ³⁾						
	Tammi- kesä 2001¹⁾	Tammi- kesä 2000 ²⁾	Huhti- kesä 2001	Huhti- kesä 2000	Tammi- kesä 2001	Tammi- kesä 2000	Tammi- joul 2000
Liikevaihto							
Coil Products	1 140	-	615	702	1 222	1 364	2 568
Special Products	420	-	231	297	461	577	1 087
North America	133	-	73	86	149	167	314
Muu toiminta	594	-	336	393	667	764	1 438
Sisäinen myynti	-779	-	-436	-512	-867	-995	-1 873
Konserni	1 508	620	819	966	1 632	1 877	3 534
Liikevoitto							
Coil Products	52	-	42	108	58	236	341
Special Products	25	-	15	33	26	72	104
North America	-1	-	-0	3	-2	8	11
Muu toiminta ⁵⁾	28	-	10	16	25	34	50
Sisäiset erät	8	-	13	-8	7	-19	-27
Konserni	112	142	80	152	114	331	479

1) Avesta Sheffield on konsolidoitu AvestaPolaritiin 23.1.2001 lähtien.

2) Sisältää ainoastaan Outokumpu Steelin.

3) Pro forma –lukuja laskettaessa Avesta Sheffield on konsolidoitu AvestaPolaritiin koko jaksolta.

4) Suurin osa Outokumpu Steelin veroista ja konserniavustuksista vuonna 2000 kirjattiin kolmannella ja neljännellä vuosineljänneksellä, mikä vaikuttaa vastaavasti osakekohtaisiin tuloksiin.

5) Muun toiminnan liikevoitto 2001 sisältää konsernireservin tuloutuksen.

Valuuttakurssien kehitys	Huhti- kesä 2001	Huhti- kesä 2000	Muutos %	Tammi- kesä 2001	Tammi- kesä 2000	Muutos %	Tammi- joul 2000
Keskikurssit, EUR							
USD	0,87	0,93	-6,5	0,90	0,96	-6,2	0,92
SEK	9,13	8,28	10,3	9,06	8,39	8,0	8,45
GBP	0,61	0,61	0,0	0,62	0,61	1,6	0,61
Kauden lopun kurssit, EUR							
USD				0,85	0,96	-11,5	0,93
SEK				9,21	8,42	9,4	8,83
GBP				0,60	0,63	-4,8	0,62

Valuuttakurssit ovat Euroopan keskuspankin noteerauksia.

Tuotanto	Pro forma ³⁾						
	Tammi- kesä 2001 ¹⁾	Tammi- kesä 2000 ²⁾	Huhti- kesä 2001	Huhti- kesä 2000	Tammi- kesä 2001	Tammi- kesä 2000	Tammi- joulu 2000
1000 tonnia							
Coil Products							
Teräsaihiot	730,9	326,5	414,9	447,3	782,0	871,3	1 536,4
Kylmävalssaamon tuotanto							
- kylmävalssatut tuotteet	395,8	221,1	218,8	217,1	415,7	443,9	827,9
- kirkkaat kuumanauhat	161,3	61,3	87,2	96,7	174,0	196,8	362,9
Special Products							
Ferrokromi	125,5	129,4	60,8	64,4	125,5	129,4	261,0
Putket ja putkenosat	25,9	20,3	16,0	21,1	28,8	44,6	75,3
Kvarttolevyt	28,9	-	16,4	21,9	33,0	42,0	74,3
Pitkät tuotteet	91,8	-	49,5	45,0	104,0	105,0	209,0
Erikoisohuet nauhat	13,0	-	6,9	4,8	14,6	12,7	26,6
North America							
Kvarttolevyt, tangot ja putket	34,9	-	19,2	20,4	38,7	39,9	74,2

1) Avesta Sheffield on konsolidoitu AvestaPolaritiin 23.1.2001 lähtien.

2) Sisältää ainoastaan Outokumpu Steelin.

3) Pro forma –lukuja laskettaessa Avesta Sheffield on konsolidoitu AvestaPolaritiin koko jaksolta.

Avoimet johdannaissopimukset	Tasearvo	Käypä arvo	Nimellismäärät		
			30.6. 2001	31.12. 2000 ¹⁾	31.12. 2000
Milj. euroa					
Valuuttajohdannaiset,					
- Valuuttatermiinit	-4	-1	358	190	414
Metallijohdannaiset ²⁾					
- Nikkelitermiinit	-1	-1	2 784	612	1 842

1) Sisältää ainoastaan Outokumpu Steelin.

2) Nikkelisopimusten nimellismäärät tonneissa.

Johdannaiskaupat on tehty suojaamistarkoituksessa. Käypä arvo osoittaa johdannaisten realisointituloksen, mikäli nämä johdannaiset olisi suljettu tilinpäätöspäivänä.

Metallien markkinahinnat		Huhti- kesä 2001	Huhti- kesä 2000	Tammi- kesä 2001	Tammi- kesä 2000	Muutos %	Tammi- joul 2000
Keskiarvot							
Ruostumaton teräs							
- markkinahinta	EUR/kg	1,63	2,11	1,67	1,94	-17,0	2,07
- perushinta	EUR/kg	1,26	1,51	1,24	1,44	-13,9	1,52
- muokkauslisä	EUR/kg	0,86	1,07	0,82	1,00	-18,0	1,08
Ferrokromi (Cr-sisältö)	USD/lb	0,33	0,42	0,35	0,41	-14,6	0,41
	EUR/kg	0,82	0,98	0,86	0,94	-8,5	0,98
Nikkeli	USD/lb	3,03	4,27	3,00	4,27	-29,7	3,92
	EUR/kg	7,65	10,10	7,36	9,81	-25,0	9,35

Lähteet:

Ruostumaton teräs: CRU – Saksan markkina- ja perushinta sekä muokkauslisä (2mm cold rolled 304 sheet). CRU:n arvioima hinta kauden toimituksille Saksassa.

Ferrokromi: CRU – high carbon ferrochrome, 50-55% Cr.

Nikkeli: Lontoon metallipörssin (LME) käteishintanoteeraukset.

Tunnuslukujen laskentaperusteet

Sijoitettu pääoma	=	Taseen loppusumma – korottomat velat
Sijoitetun pääoman tuotto	=	$\frac{\text{Voitto ennen satunnaisia eriä} + \text{korkokulut} + \text{muut rahoituskulut}}{\text{Sijoitettu pääoma (kauden keskiarvo)}} \times 100$
Korollinen nettovelka	=	Korolliset lainat – rahat, pankkisaamiset ja rahoitusarvopaperit
Omavaraisuusaste	=	$\frac{\text{Oma pääoma} + \text{vähemmistöosuus}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}} \times 100$
Velkaantumisaste	=	$\frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{Oma pääoma} + \text{vähemmistöosuus}} \times 100$
Tulos/osake (ilman satunnaisia eriä)	=	$\frac{\text{Voitto ennen satunnaisia eriä} - \text{verot} - \text{vähemmistöosuus tuloksesta}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä kauden aikana}}$
Tulos/osake	=	$\frac{\text{Tilikauden voitto}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä kauden aikana}}$
Oma pääoma/osake	=	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä kauden lopussa}}$
Käyttöpääoma	=	Vaihto-omaisuus + saamiset – korottomat lyhytaikaiset velat (ilman rahamääräisiä eriä)