

AvestaPolarit delårsrapport för januari – juni 2001

Lönsamheten förbättrades under andra kvartalet

- Marknaden för rostfritt stål förbättrades något jämfört med första kvartalet. Affärsklimatet var dock klart sämre än föregående år.
- Produktionen löpte väl, men på grund av låga priser minskade nettoomsättningen för andra kvartalet jämfört med fjolåret till 819 miljoner euro (966 miljoner euro) och för halvåret till 1 632 miljoner euro (1 877 miljoner euro). Nettoomsättningen för perioden april – juni ökade jämfört med första kvartalet 2001.
- Rörelseresultatet uppgick till 80 miljoner euro (152 miljoner euro) för andra kvartalet och 114 miljoner euro (331 miljoner euro) för halvåret. Lönsamheten minskade jämfört med fjolårets rekordhöga nivå, men förbättrades jämfört med första kvartalet 2001 tack vare högre priser och ökade leveranser.
- Både integrationsarbetet och de stora investeringsprojekten fortlöper bra och planenligt.
- Utsikterna för den närmaste framtiden präglas ännu av osäkerhet, och produktionsnivåerna kommer att bestämmas av efterfrågan på marknaderna. Högre prisnivåer förväntas efter sommarens semesterperiod.

Nyckeltal – proforma	Apr-juni	Apr-juni	Jan-juni	Jan-juni
MEUR	2001	2000	2001	2000
Nettoomsättning	819	966	1 632	1 877
Rörelseresultat	80	152	114	331
Resultat före extraordinära poster	76	148	108	322
Nettoresultat	54	130	77	281
Resultat per aktie, EUR	0,15	0,37	0,22	0,81
Avkastning på sysselsatt kapital, %	16,0	29,1	11,7	33,1
Nettoupplåning vid periodens slut	373	368	373	368

Siffrorna är proformasiffror för hela de angivna perioderna. Samtliga textkommentarer i denna översikt avser proformasiffrorna.

För ytterligare information kontakta

Ian Cooper, Executive VP & Chief Financial Officer

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

Katarina Lybeck, Senior VP - Corporate Communications,

+358 9 5764 5505 eller +358 40 503 0750

Jouni Grönroos, Deputy CFO & Corporate Controller

+358 9 5764 5510 eller +358 40 504 5125

AvestaPolarit Oyj Abp

Corporate Management

Linnoitustie 4 A, PO Box 270, FIN-02601 Esbo, Finland Tel: +358 9 5764 5511, fax: +358 9 5764 5555

Vasagatan 8-10, Box 16377, 103 27 Stockholm, Sverige Tel: +46 8 613 3600, fax: +46 8 613 3669

Säte: Organisationsnummer, Esbo: 499.868

Delårsrapport för januari – juni 2001

Viss förbättring på den rostfria marknaden jämfört med första kvartalet

Den globala ekonomiska tillväxten försvagades ytterligare under andra kvartalet. Utvecklingen har drivits av konjunktunedgången i USA, som nu spridits vidare till Europa och Asien. I USA drabbades industrisektorn särskilt hårt av effekterna av nedgången. I Europa har utvecklingen successivt lett till bristande tillförsikt inom affärsvärlden. Ekonomierna i Asien – särskilt Japan - har i allt ökande grad drabbats av minskade exportmöjligheter till USA och Europa.

Trots att efterfrågan på metallprodukter påverkades negativt av lägre aktivitet inom den industriella sektorn, förbättrades marknadsförutsättningarna för rostfritt stål under andra kvartalet jämfört med föregående kvartal, särskilt i Europa. De höga varulager som byggdes upp under första halvåret 2000 har reducerats under början av 2001. Orderingången i för Europa förbättrades under andra kvartalet i och med att lageravvecklingsfasen tog slut och kundorder i högre grad återspeglade den faktiska efterfrågan. Tecken på en liknande utveckling kan skönjas i USA.

Priser på rostfritt stål ökade i Europa under kvartalet. Återhämtningen av prisnivån började i mars efter en period mellan sommaren 2000 och första kvartalet 2001 då baspriserna hade minskat med 23 procent. I Europa har baspriserna på rostfria kallvalsade band ökat med 200 euro per ton sedan slutet av mars. En likartad utveckling har noterats för vita varmband (CPP). Skillnaden mellan baspriserna på vita varmband och kallvalsat material ligger fortfarande på mellan 10 och 12 procent på de flesta marknader. I Europa väntas priser på vita band öka ytterligare i år, i takt med att efterfrågan från projektorder förbättras. Den europeiska marknaden för kvartoplåt har varit relativt stabil.

I Västeuropa minskade både den synliga konsumtionen och leveranser av kallvalsade produkter med 3 procent jämfört med andra kvartalet föregående år. Produktionen av rostfritt stål minskade med 25 procent i USA under första kvartalet 2001 och med 18 procent under andra kvartalet jämfört med motsvarande perioder år 2000. De lägre volymerna återspeglar produktionsnedskärningar hos stora producenter av rostfritt stål i USA samt den ogynnsamma prisutvecklingen.

Efterfrågan på långa produkter var fortsatt dämpad i USA, men eftersom den senaste tidens lageravveckling av valstråd och stång verkar ha upphört, är utsikterna för tredje kvartalet något mer positiva. Orderingången för precisionsband sjönk under den senare delen av andra kvartalet men priserna var oförändrade. I Centraleuropa har priserna på rör förbättrats tack vare låga varulager och längre leveranstider.

Tillgången till rostfritt skrot minskades avsevärt under andra kvartalet. Kombinationen av exportrestriktioner i Ryssland, som trädde i kraft i början av mars, och säsongsbetonade faktorer ledde till en markant minskning i skrotflöden och högre efterfrågan på primära råvaror.

Nickelpriset har varit mycket känsligt. Kontantpriset har pendlat mellan 2,74 USD/lb. och 3,17 USD/lb under kvartalet. Nickellagren är låga på grund av en ökad efterfrågan och kraftigt minskad tillgång. Trots detta har nickelpriset hållit sig på en låg nivå.

Ett överskott i utbudet av ferrokrom i kombination med höga varulager ledde till ett nytt kraftigt prisfall för ferrokrom under andra kvartalet. En ytterligare nedgång med 16 procent noterades jämfört med första kvartalet. Europeiska priser har nu sjunkit till cirka 0,30 USD/lb., en rekordlåg nivå.

Lönsamheten förbättrades under andra kvartalet

Nettoomsättningen för andra kvartalet sjönk med 15 procent jämfört med motsvarande period i fjol, som en följd av lägre försäljningspriser och leveranser. Nettoomsättningen uppgick till 819 miljoner euro (966 miljoner euro) och var således på ungefär samma nivå som under första kvartalet. Produktionen löpte väl och leveranserna under andra kvartalet återspeglade en viss förbättring jämfört med föregående kvartal. Volymerna var dock lägre än under motsvarande period förra året.

Rörelseresultatet för april – juni uppgick till 80 miljoner euro (152 miljoner euro), en minskning med 47 procent jämfört med andra kvartalet 2000 men en dryg fördubbling av rörelseresultatet som redovisades för första kvartalet 2001. Minskningen jämfört med andra kvartalet 2000 kan huvudsakligen tillskrivas lägre priser och leveranser, medan ökningen sedan första kvartalet förklaras framför allt av större leveransvolym, samt högre baspriser och förädlingsmarginaler för rostfritt stål. I resultatet för april – juni 2001 ingår 12 miljoner euro för amortering av negativ goodwill (0 miljoner euro). Rörelsemarginalen var 9,8 procent (15,7 procent).

Nettoresultatet för andra kvartalet uppgick till 54 miljoner euro (130 miljoner euro). Avkastningen på sysselsatt kapital var 16,0 procent (29,1 procent). Resultat per aktie uppgick till 0,15 euro (0,37 euro).

Kassaflödet från rörelsen för april – juni minskade jämfört med första kvartalet och motsvarande period förra året. Koncernens nettoupplåning har sedan mars ökat med 96 miljoner euro till 373 miljoner euro som en följd av större investeringsprojekt, vinstutdelningar till aktieägare och en ökning i rörelsekapitalet.

Nyckeltal – proforma	30 juni 2001	31 mars 2001	31 dec 2000	30 juni 2000
Skuldsättningsgrad (%)	31,4	23,6	27,2	31,6
Soliditet (%)	41,2	42,1	41,3	39,0
Nettoupplåning (miljoner euro)	373	277	322	368

Som en följd av ökningen i nettoupplåningen ökade skuldsättningsgraden under kvartalet. Soliditeten var något lägre jämfört med mars 2001.

Nettoomsättningen för halvåret lägre än fjolårets rekordnivå

Nettoomsättningen för januari – juni minskade med 13 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 1 632 miljoner euro (1 877 miljoner euro). Rörelseresultatet för första halvåret uppgick till 114 miljoner euro (331 miljoner euro).

euro). Den lägre lönsamheten beror huvudsakligen på en minskning i förädlingsmarginaler och lägre leveranser. Vidare ingår återbäringen av SPPs pensionsöverskott (42 miljoner euro) i rörelseresultatet för januari – juni 2000.

Finansiella kostnader netto uppgick till 6 miljoner euro (10 miljoner euro) och resultatet för halvåret uppgick till 77 miljoner euro (281 miljoner euro). Resultatet per aktie uppgick till 0,22 euro (0,81 euro) och avkastningen på sysselsatt kapital till 11,7 procent (33,1 procent).

Investeringar fortgår planenligt

Investeringsprojekten har fortskridit väl och investeringarna för perioden januari – juni uppgick till 143 miljoner euro (46 miljoner euro). De viktigaste investeringsprojekten inkluderar byggandet i Torneå, Finland, av ett nytt stålverk och utvecklingen av varm- och kallvalsverken (den totala kostnaden för projektet uppgår till 680 miljoner euro). Övriga investeringar avser projekt för att öka bandvalsningskapaciteten vid Avesta KBR och Nyby i Sverige samt i Sheffield, Storbritannien, samt arbeten inför övergången till underjordsbrytning vid Kemi kromgruvan i Finland. Totala investeringar för 2001 väntas uppgå till cirka 430 miljoner euro.

Framsteg i integrationsarbetet

Integrationsarbetet som inleddes i samband med samgåendet mellan Outokumpu Steel Oyj och Avesta Sheffield AB den 22 januari 2001 har fortlöpt väl. Ett antal olika integrationsgrupper bestående av anställda från koncernens viktigaste affärsenheter och funktioner arbetar nu för att säkerställa de tidigare aviserade synergivinsterna.

I enlighet med de överenskommelser som träffades i samband med bildandet av AvestaPolarit, och de krav som ställts av börserna i Stockholm och Helsingfors inleddes en särskiljningsprocess av och mellan Outokumpu-koncernen och AvestaPolarit. Syftet med detta var att säkerställa AvestaPolarits förmåga att bedriva verksamhet som ett fristående bolag, samt garantera att samtliga eventuella förbindelser mellan enheter inom Outokumpu-koncernen och AvestaPolarit-koncernen fungerar på basen av strikt affärsmässiga principer. Särskiljningsprocessen har nu slutförts i alla väsentliga avseenden, i enlighet med avtalsmässiga och övriga åtaganden.

Bolagsstämma i april

Vid bolagsstämman som hölls den 23 april 2001 beslöts att en utdelning om 0,15 EUR per aktie delas ut för år 2000.

Vid bolagsstämman omvaldes följande styrelseledamöter: Jyrki Juusela, Anthony Pedder, Bernt Magnusson, Jacob Palmstierna, Timo Peltola, Juha Rantanen, Risto Virrankoski, Ossi Virolainen och Stuart Pettifor. Dessutom valdes David Lloyd, Executive Director, Finance, Corus Group plc., till ny styrelseledamot. Vid styrelsens konstituerande möte, som hölls genast efter bolagsstämman, valdes Jyrki Juusela till styrelsens ordförande och Anthony Pedder till vice ordförande.

Affärsområdesrapporter
Coil Products

Nyckeltal – proforma	Apr-juni 2001	Apr-juni 2000
Nettoomsättning, miljoner euro	615	702
Rörelseresultat, miljoner euro	42	108
Rörelsemarginal, %	6,8	15,4
Medelantal anställda	4 404	4 365

Nettoomsättningen för affärsområdet Coil Products minskade med 12 procent under andra kvartalet jämfört med motsvarande period förra året, men ökade något jämfört med första kvartalet 2001. Rörelseresultatet för perioden april – juni uppgick till 42 miljoner euro, en minskning med 61 procent jämfört med andra kvartalet 2000 men en betydande förbättring jämfört med första kvartalet 2001. Minskningen sedan andra kvartalet 2000 hänför sig huvudsakligen till en minskning i förädlingsmarginaler och leveransvolym, medan förbättringen jämfört med första kvartalet till stor del förklaras av ökade leveranser och högre förädlingsmarginaler.

Produktionen inom Coil Products fortlöpte bra, och inga större produktionsstörningar rapporterades under andra kvartalet. Produktionsvolymerna för kallvalsade produkter låg på ungefär samma nivå som under motsvarande period förra året och ökade med 11 procent jämfört med volymerna som uppnåddes under första kvartalet 2001. Produktionsvolymerna för vita varmband minskade med 10 procent jämfört med fjolårets produktion och stannade på samma nivå som under första kvartalet. Produktionen av stålämnen minskade med 7 procent jämfört med motsvarande period förra året men ökade med 13 procent jämfört med första kvartalet 2001. Ny produktionskapacitet i Avesta och Nyby kommer att tas i drift innan årsskiftet och utbyggnaden i Torneå fortskrider planenligt.

Special Products

Nyckeltal – proforma	Apr-juni 2001	Apr-juni 2000
Nettoomsättning, miljoner euro	231	297
Rörelseresultat, miljoner euro	15	33
Rörelsemarginal, %	6,5	11,1
Medelantal anställda	3 240	3 208

Nettoomsättningen för affärsområdet Special Products låg på ungefär samma nivå som under första kvartalet 2001, men minskade med 22 procent jämfört med motsvarande kvartal i fjol, som en följd av minskade leveranser och lägre försäljningspriser.

Rörelseresultatet uppgick till 15 miljoner euro, en minskning med 55 procent jämfört med förra året, men en klar förbättring jämfört med resultatet som redovisades för föregående kvartalet. Lönsamheten för affärsenheterna Long Products, Precision Strip och Hot Rolled Plate förbättrades jämfört med såväl motsvarande period föregående år som första kvartalet 2001, medan affärsenheten Ferrochrome drabbades hårt av svåra marknadsförutsättningar och låga priser. Inom affärsenheten Tubular Products

noterades en klar förbättring av lönsamheten som en följd av den högre efterfrågan på rostfria rör och rördelar jämfört med första kvartalet.

Produktionsvolymerna för affärsenheterna Long Products och Precision Strip ökade jämfört med motsvarande period förra året, men minskade för de övriga affärsenheterna. Affärsenheten Tubular Products redovisade också högre volymer jämfört med första kvartalet 2001. Leveranserna för Special Products ökade jämfört med föregående kvartal, men var fortfarande lägre än under motsvarande kvartal förra året. Övergången till underjordsbrytning vid Kemi kromgruvan fortlöper planenligt.

North America

Nyckeltal – proforma	Apr-juni 2001	Apr-juni 2000
Nettoomsättning, miljoner euro	73	86
Rörelseresultat, miljoner euro	0	3
Rörelsemarginal, %	neg.	3,5
Medelantal anställda	371	366

Produktionen löpte väl inom affärsområdet North America. Affärsklimatet i USA var fortsatt relativt svårt under andra kvartalet. Investeringsstakten i projekt och kapitalvaror var fortsatt trög i processindustrin samt även för fordonsindustrin och halvledare. Den låga efterfrågan påverkade affärsområdets nettoomsättning, som minskade med 15 procent jämfört med motsvarande kvartal förra året. Nettoomsättningen uppgick till 73 miljoner euro, något lägre än för första kvartalet. Minskningen i nettoomsättningen beror huvudsakligen på minskade leveranser.

Rörelseresultatet för andra kvartalet ökade jämfört med första kvartalet och nådde nollresultat, vilket innebär en försämring jämfört med motsvarande period förra året. Den senare tidens lönsamhetsförbättringar är hänförliga till något högre förädlingsmarginaler för en del verksamheter och kostnadsminskningar inom affärsområdet.

Kortsiktiga utsikter osäkra

Tidigare prognoser om den globala tillväxten har reviderats nedåt och de makroekonomiska utsikterna är osäkra. Den största anledningen till oro gäller frågan om huruvida den amerikanska ekonomin kommer att återhämta sig på kort sikt och när en mer positiv utveckling kan väntas. För att stödja en positiv utveckling har USA vid ett flertal tillfällen med jämna mellanrum sänkt de korta räntorna, och dagens räntenivå är den lägsta på sju år. Den ekonomiska nedgången i USA påverkar även ekonomierna i Europa där ytterligare räntesänkningar kan bli aktuella. Det är inte troligt att marknadsförutsättningarna i Japan kommer att förbättras på kort sikt.

De kortsiktiga utsikterna för rostfritt stål påverkas av båda positiva och negativa tecken. Marknadsförutsättningarna idag ser betydligt mer lovande ut än vad de gjorde i början av året, och priserna väntas vara fortsatt stabila under sommaren för att sedan börja öka mot slutet av året. Det är å andra sidan svårare att förutse effekten av dels den tröga sommarperioden, som innebär underhållstopp i produktionen och semestertider hos våra kunder, dels utsikterna för början av hösten. Osäkerheten

påverkas ytterligare av den granskning av stålimport (USA Section 201 review) som väntar producenter av rostfritt stål och som aviserats av den amerikanska regeringen. Effekterna av granskningen håller för närvarande på att utvärderas och det kommer att ta flera månader att få reda på exakt vad det innebär. För AvestaPolarits del berör utredningen främst halvfabrikat i rostfritt stål och långa produkter. Om den internationella handelskommissionen i USA (International Trade Commission) finner att amerikanska producenter vållats skada kan det bli aktuellt med importrestriktioner eller tullavgifter.

Utsikterna för nickelpriset är också fortsatt osäkra. Möjligheterna för någon markant prisökning torde dock begränsas av prognoserna som lämnats den senaste tiden och som tyder på en förbättrad tillgång till rostfritt skrot senare i år. Dessutom torde marknaden för primärnickel även fortsättningsvis visa ett blygsamt överskott. Producenter av ferrokrom har inlett stora nedskärningar i ett försök att hantera obalansen på marknaden. Höga varulager tyder dock på att ingen återhämtning i priset på ferrokrom är att vänta förrän senare under året.

Trots att marknadsläget förbättrats något sedan början av året och trots högre priser var baspriserna vid slutet av juni 2001 fortfarande 15 procent lägre än de var under motsvarande period förra året. Om man tar hänsyn till detta och till förväntningarna på en relativt stabil prisbild och lägre volymer under sommaren, beräknas AvestaPolarits rörelseresultat för 2001 som helhet bli klart lägre än föregående års rekordhöga nivå. Med beaktande av marknadssituationen förväntas dock helårsresultatet bli tillfredsställande.

Ekonomiska rapporter

AvestaPolarit kommer att publicera delårsrapporten för perioden januari – september den 31 oktober 2001.

Esbo, den 2 augusti 2001
AvestaPolarit Oyj Abp

KONCERNREDOVISNINGEN (oreviderad)

RESULTATRÄKNING (sammandrag)	Proforma ³⁾						
	Jan- juni 2001¹⁾	Jan- juni 2000²⁾	Apr- juni 2001	Apr- juni 2000	Jan- juni 2001	Jan- juni 2000⁴⁾	Jan- dec 2000
MEUR							
Nettoomsättning	1 508	620	819	966	1 632	1 877	3 534
Rörelsens kostnader	-1 442	-479	-765	-826	-1 566	-1 617	-3 147
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	42	42
Amortering av negativ goodwill	21	-	12	-	21	-	-
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	25	1	14	12	27	29	50
Rörelseresultat	112	142	80	152	114	331	479
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	2	-	1	2
Finansiella intäkter och kostnader	-6	-3	-4	-6	-6	-10	-21
Resultat före extraordinära poster	106	139	76	148	108	322	460
Extraordinära poster	-	-21	-	-	-	-	-
Inkomstskatt	-29	3	-22	-18	-31	-40	-116
Minoritetsintressen	-	-	-	0	-	-1	-2
Nettoresultat	77	121	54	130	77	281	342
Resultat per aktie, EUR	0,23	0,74	0,15	0,37	0,22	0,81	0,98

¹⁾ Avesta Sheffield konsolideras i AvestaPolarit från och med 23 januari 2001.

²⁾ Avser endast Outokumpu Steel, värderingen av varulager har baserats på FIFO- metoden.

³⁾ Vid beräkningen av proformasiffror har Avesta Sheffield konsoliderats inom AvestaPolarit för hela perioden och de koncernbidrag som lämnats och erhållits av Outokumpu Steel har eliminerats från resultaträkningen samtidigt som respektive skatteeffekt (29%) har lagts till aktuella skatter. De faktiska siffrorna som redovisats för april - juni 2001 är desamma som de proformasiffror som redovisats för samma period.

⁴⁾ Avesta Sheffield's nettoomsättning för perioden 1-22 januari 2000 uppgick till 121 miljoner euro och rörelseresultatet uppgick till 13 miljoner euro.

BALANSRÄKNING (sammandrag)

MEUR	30 juni 2001	30 juni 2000 ¹⁾	Proforma ²⁾	
			30 juni 2000	31 dec 2000
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	11	4	7	7
Fastigheter, maskiner och inventarier	1 336	562	1 239	1 268
Finansiella anläggningstillgångar	58	12	42	62
	1 405	578	1 288	1 337
Omsättningstillgångar				
Varulager	720	200	777	771
Fordringar	697	223	791	637
Kortfristiga placeringar	9	0	17	6
Kassa och bank	56	52	111	111
	1 482	475	1 696	1 525
Summa tillgångar	2 887	1 053	2 984	2 862
Eget kapital	1 181	662	1 156	1 173
Minoritetsintressen	8	10	9	9
Negativ goodwill	458	-	479	479
Långfristiga skulder				
Räntebärande	133	105	452	313
Icke räntebärande	242	104	249	255
	375	209	701	568
Kortfristiga skulder				
Räntebärande	305	24	44	126
Icke räntebärande	560	148	595	507
	865	172	639	633
Summa eget kapital och skulder	2 887	1 053	2 984	2 862

¹⁾ Avser endast Outokumpu Steel.

²⁾ I beräkningen av proforma siffror har Avesta Sheffield konsoliderats i AvestaPolarit och negativ goodwill har redovisats enligt det slutliga beloppet vid tidpunkten för samgåendet, utan amortering.

**KASSAFLÖDESANALYS
(sammandrag)**

MEUR	Jan- juni 2001 ¹⁾	Jan- juni 2000 ²⁾	Proforma ³⁾				
			Apr- juni 2001	Apr- juni 2000	Jan- juni 2001	Jan- juni 2000	Jan-dec 2000
Från resultaträkningen	100	148	80	180	105	359	521
Förändring i rörelsekapital	47	-75	-30	-66	42	-197	-157
Övriga justeringar till kassa	-	-1	-	-1	-	-2	-2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	147	72	50	113	147	160	362
Investeringar	-140	-19	-91	-23	-143	-46	-164
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	-3	0	0	-5	-3	-3	-12
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	4	53	-41	85	1	111	186
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-58	-27	26	-26	-53	-21	-177
Justeringar	-	0	-	0	-	0	0
Förändring i kassa och kortfristiga placeringar	-54	26	-15	59	-52	90	9

¹⁾ Avesta Sheffield konsolideras i AvestaPolarit från och med 23 januari 2001.

²⁾ Avser endast Outokumpu Steel.

³⁾ I beräkningen av proformasiffror har Avesta Sheffield konsoliderats i AvestaPolarit för hela perioden. De faktiska siffrorna som redovisats för april - juni 2001 är desamma som de proformasiffror som redovisats för samma period.

NYCKELTAL

Proforma ³⁾

	Jan- juni 2001¹⁾	Jan- juni 2000 ²⁾	Apr- juni 2001	Apr- juni 2000	Jan- juni 2001	Jan- juni 2000	Jan-dec 2000
Rörelsemarginal, %							
- exkl. negativ goodwill ⁴⁾	6,0	22,9	8,3	15,7	5,7	17,6	13,5
- inkl. negativ goodwill	7,4	22,9	9,8	15,7	7,0	17,6	13,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %							
- exkl. negativ goodwill ⁴⁾	13,7	38,0	13,7	29,1	9,7	33,1	24,2
- inkl. negativ goodwill	16,6	38,0	16,0	29,1	11,7	33,1	24,2
Sysselsatt kapital ⁵⁾ , MEUR	2 085	801	2 085	2 140	2 085	2 140	2 100
Räntebärande skulder netto ⁵⁾ , MEUR	373	77	373	368	373	368	322
Soliditet ⁵⁾ , %	41,2	62,9	41,2	39,0	41,2	39,0	41,3
Skuldsättningsgrad ⁵⁾ , %	31,4	11,5	31,4	31,6	31,4	31,6	27,2
Resultat per aktie (exkl. extraordinära poster), EUR							
- exkl. negativ goodwill ⁴⁾	0,17	0,74	0,12	0,37	0,16	0,81	0,98
- inkl. negativ goodwill	0,23	0,74	0,15	0,37	0,22	0,81	0,98
Resultat per aktie, EUR							
- exkl. negativ goodwill ⁴⁾	0,17	0,63	0,12	0,37	0,16	0,81	0,98
- inkl. negativ goodwill	0,23	0,63	0,15	0,37	0,22	0,81	0,98
Justerat genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	327 800	193 111	348 942	348 942	348 942	348 942	348 942
Eget kapital per aktie ⁵⁾ , EUR	3,38	3,43	3,38	3,31	3,38	3,31	3,6
Justerat antal utestående aktier ⁵⁾ , tusental	348 942	193 111	348 942	348 942	348 942	348 942	348 942
Investeringar, MEUR	140	19	91	23	143	46	164
Avskrivningar, MEUR ⁶⁾	59	30	32	31	62	60	122
Medelantal anställda	7 938	2 536	9 210	9 050	9 016	8 874	8 907

1) Avesta Sheffield konsolideras i AvestaPolarit från och med 23 januari 2001.

2) Avser endast Outokumpu Steel.

3) I beräkningen av proformasiffror har Avesta Sheffield konsoliderats med AvestaPolarit för hela perioden. De faktiska siffrorna som redovisats för april - juni 2001 är desamma som de proformasiffror som redovisats för samma period.

4) Amortering av negativ goodwill, med avdrag i resultaträkningen

5) Vid periodens slut.

6) Amortering av negativ goodwill ingår ej.

NOTER TILL KONCERNREDOVISNINGEN**Redovisningsprinciper som tillämpats i delårsrapporteringen****Allmänna redovisningsprinciper**

AvestaPolarits bokslut är upprättat i enlighet med god redovisningssed i Finland ("Finsk GAAP"). En avstämning av resultatet för räkenskapsperioden och det egna kapitalet enligt internationell redovisningspraxis (IAS) visar inga väsentliga skillnader, som framgår här nedan.

Nettoresultat jan-juni 2001

MEUR	Faktiskt resultat	Proforma
Nettoresultat i delårsrapporten	77	77
Orealiserade kursvinster på terminskontrakt för metaller och valuta	0	0
Nettoresultat baserat på IAS	77	77

Eget kapital, 30 juni 2001

MEUR	Faktiskt resultat	Proforma
AvestaPolarits eget kapital i delårsrapporten	1 181	1 181
Orealiserade kursvinster på terminskontrakt för metaller och valuta	3	3
Eget kapital baserat på IAS	1 184	1 184

AvestaPolarit tillämpar FIFO- metoden (först in, först ut) vid värderingen av sina varulager. AvestaPolarits bokslut upprättas genom att tillämpa förvärvsmetoden.

Förändringar i redovisningsprinciper

Från och med 1 januari 2001 har AvestaPolarit ändrat sina redovisningsprinciper i fråga om pensioner och pensionsförmåner samt behandlingen av terminskontrakt för metaller och valuta. Den sammanlagda effekten av dessa ändringar uppgick till 2 miljoner euro och vinsten har redovisats i resultaträkningen under första kvartalet 2001. Samtliga ändringar av Avesta Sheffields redovisningsprinciper infördes innan sammangåendet och påverkar endast Avesta Sheffields eget kapital vid tidpunkten för samgåendet och beräkningen av negativ goodwill i respektive fall. Kapitaliseringen av ADB-programvaror vars ekonomiska livslängd överstiger tre år har gjorts i de förvärvade bolagen från tidpunkten för samgåendet.

Förvärvsmetoden och negativ goodwill

Förvärvsvärdet för Avesta Sheffield (486 miljoner euro) var 479 miljoner euro mindre än motsvarande kapital och reserver (965 miljoner euro). Ledningen har utfört en nedskrivningsanalys baserad på operativt kapital för Avesta Sheffield, och utifrån detta har man konstaterat att ingen del av konsolideringsdifferensen kan hänföras till identifierbara tillgångar eller skulder. Konsolideringsdifferensen har därför klassats som negativ goodwill.

Negativ goodwill utgörs av nettoskillnaden som uppstår mellan det verkliga värdet på de tillgångar som förvärvats och förvärvspriset. Den kvarstående livslängden hos de icke-monetära tillgångar som förvärvats, sett som ett vägt medeltal, beräknas vara 10 år. Amortering av negativ goodwill har skett sedan samgåendet fullföljdes.

En del nyckeltal har redovisats både inklusive effekterna av negativ goodwill och exklusive dessa effekter. Beräkningen av avkastning på sysselsatt kapital har ändrats sedan delårsrapporten för första kvartalet 2001 för att på ett bättre sätt återspegla den operativa lönsamheten utan effekten av negativ goodwill. Vid beräkningen av avkastning på sysselsatt kapital exklusive negativ goodwill har amorteringen av negativ goodwill dragits av i resultaträkningen medan sysselsatt kapital däremot inte har justerats.

Proforma kombinerade siffror för 2000

Det kombinerade bokslutet med proformasiffror för 2000 har upprättats genom att justera Outokumpu Steels och Avesta Sheffields ekonomiska information så att den följer enhetliga redovisningsprinciper och klassificeringar baserade på finsk GAAP såsom de har tillämpats av AvestaPolarit sedan samgåendet.

Dessa justerade siffror har kombinerats genom att tillämpa vanliga konsolideringsprinciper. Den kombinerade balansräkningen med proformasiffror för 2000 har upprättats genom att använda den utgående balansen av negativ goodwill. Ingen amortering av negativ goodwill har tagits upp i proformasiffrorna.

En del proformasiffror avseende 2000 har justerats sedan delårsrapporten för första kvartalet, men de flesta ändringar är oväsentliga. De mest betydelsefulla ändringarna gjordes i rörelseresultatet för koncernens affärsområden enligt tabellen nedan 'Nyckeltal per affärsområde'.

Styrelsens befogenhet att öka aktiekapitalet

Styrelsen har för närvarande ingen befogenhet att öka aktiekapitalet.

Not till resultaträkningen

MEUR	Proforma ³⁾						
	Jan-juni 2001 ¹⁾	Jan-juni 2000 ²⁾	Apr-juni 2001	Apr-juni 2000	Jan-juni 2001	Jan-juni 2000	Jan-dec 2000
Jämförelsestörande poster							
SPP-återbäring i Sverige	-	-	-	-	-	42	42
	-	-	-	-	-	42	42
Extraordinära poster							
Koncernbidrag	-	-21	-	-	-	-	-
	-	-21	-	-	-	-	-
Inkomstskatt							
Aktuella skatter	-28	-1	-19	-9	-30	-13	-80
Uppskjutna skatter	-1	4	-3	-9	-1	-27	-36
	-29	3	-22	-18	-31	-40	-116

Inkomstskatt för rapporteringsperioden utgör en proportionerlig del av beräknad inkomstskatt för hela räkenskapsåret.

¹⁾ Avesta Sheffield konsolideras i AvestaPolarit från och med 23 januari 2001.

²⁾ Avser endast Outokumpu Steel.

³⁾ I beräkningen av proformasiffror har Avesta Sheffield konsoliderats i AvestaPolarit för hela perioden.

Åtaganden

MEUR	30 juni 2001	30 juni 2000 ¹⁾	31 dec 2000 ¹⁾	Proforma 31 dec 2000
Inteckningar och säkerheter till förmån för koncernbolagens upplåning	19	6	6	19
Garantier till förmån för andra än koncernbolag	13	7	7	12
Lägsta framtida leasingbetalningar för operationell leasing	67	11	8	42

¹⁾ Avser endast Outokumpu Steel.

Nyckeltal per kvartal

MEUR	Proforma ³⁾					
	Apr-juni 2001	Jan-mars 2001	Okt-dec 2000	Jul-sep 2000	Apr-juni 2000	Jan-mars 2000
Nettoomsättning	819	813	860	797	966	911
Rörelseresultat	80	34	54	94	152	179
Resultat före extraordinära poster	76	32	52	86	148	174
Resultat per aktie (exklusive extraordinära poster), EUR ⁴⁾	0,15	0,07	0,08	0,09	0,37	0,43
Resultat per aktie, EUR ⁴⁾	0,15	0,07	0,08	0,09	0,37	0,43

Nyckeltal per affärsområde

MEUR	Jan-juni 2001 ¹⁾	Jan-juni 2000 ²⁾	Proforma ³⁾				
			Apr-juni 2001	Apr-juni 2000	Jan-juni 2001	Jan-juni 2000	Jan-dec 2000
Nettoomsättning							
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
Övrig verksamhet	594	-	336	393	667	764	1 438
Koncernintern försäljning	-779	-	-436	-512	-867	-995	-1 873
Totalt koncernen	1 508	620	819	966	1 632	1 877	3 534
Rörelseresultat							
Coil Products	52	-	42	108	58	236	341
Special Products	25	-	15	33	26	72	104
North America	-1	-	-0	3	-2	8	11
Övrig verksamhet ⁵⁾	28	-	10	16	25	34	50
Koncerninterna poster	8	-	13	-8	7	-19	-27
Totalt koncernen	112	142	80	152	114	331	479

¹⁾ Avesta Sheffield konsolideras i AvestaPolarit från och med 23 januari 2001.

²⁾ Avser endast Outokumpu Steel.

³⁾ I beräkningen av proformasiffror har Avesta Sheffield konsoliderats i AvestaPolarit för hela perioden.

⁴⁾ Större delen av Outokumpu Steels skatter och koncernbidrag avseende år 2000 bokfördes under tredje och fjärde kvartalet vilket påverkar respektive resultat per aktie.

⁵⁾ I rörelseresultatet 2001 för 'Övrig verksamhet' ingår amortering av negativ goodwill.

Växelkurs för euro

	Apr-juni 2001	Apr-juni 2000	Förändring %	Jan-juni 2001	Jan-juni 2000	Förändring %	Jan-dec 2000
Genomsnittliga kurser							
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
Stängningskurser							
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

Växelkurserna kommer ifrån den europeiska centralbanken (ECB).

Produktion	Proforma ³⁾						
	Jan-juni 2001 ¹⁾	Jan-juni 2000 ²⁾	Apr-juni 2001	Apr-juni 2000	Jan-juni 2001	Jan-juni 2000	Jan-dec 2000
kton							
Coil Products							
Stålämnen	730,9	326,5	414,9	447,3	782,0	871,3	1,536,4
Bandproduktion							
- kallvalsat material	395,8	221,1	218,8	217,1	415,7	443,9	827,9
- vita varmband	161,3	61,3	87,2	96,7	174,0	196,8	362,9
Special Products							
Ferrokrom	125,5	129,4	60,8	64,4	125,5	129,4	261,0
Rör och rördelar	25,9	20,3	16,0	21,1	28,8	44,6	75,3
Kvartopplåt	28,9	-	16,4	21,9	33,0	42,0	74,3
Långa produkter	91,8	-	49,5	45,0	104,0	105,0	209,0
Precisionsband	13,0	-	6,9	4,8	14,6	12,7	26,6
North America							
Kvartopplåt, stång och rör	34,9	-	19,2	20,4	38,7	39,9	74,2

1) Avesta Sheffield konsolideras i AvestaPolarit från och med 23 januari 2001.

2) Avser endast Outokumpu Steel.

3) I beräkningen av proformasiffror har Avesta Sheffield konsoliderats i AvestaPolarit för hela perioden.

Derivat	Balans- värde	Verkligt värde	Kontraktsbelopp		
			Proforma		
MEUR	30 juni 2001	30 juni 2001	30 juni 2001	31 dec 2000 ¹⁾	31 dec 2000
Finansiella derivat					
- Valutaterminkontrakt	-4	-1	358	190	414
Metallderivat ²⁾					
- Terminkontrakt på nickel	-1	-1	2 784	612	1 842

1) Avser endast Outokumpu Steel.

2) Kontraktsbelopp för nickel i ton.

Derivat används för kurssäkringsändamål. Derivatens verkliga värde indikerar transaktionens resultat om avtalet hade stängts på balansdagen.

Priser på metallmarknaden		Apr-juni 2001	Apr-juni 2000	Jan-juni 2001	Jan-juni 2000	Förändring %	Jan-dec 2000
Genomsnittspriser							
Rostfritt stål							
- transaktionspris	EUR/kg	1,63	2,11	1,67	1,94	-17,0	2,07
- baspris	EUR/kg	1,26	1,51	1,24	1,44	-13,9	1,52
- förädlingsmarginal	EUR/kg	0,86	1,07	0,82	1,00	-18,0	1,08
Ferrokrom (Cr-innehåll)	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
Nickel	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

Källor:

Rostfritt stål CRU – Tyska försäljnings- och baspriser samt konverteringsutrymme (2mm kallvalsat 304 plåt). CRU:s uppskattning av priser av leveranser till Tyskland under perioden.

Ferrokrom: CRU – högkolhaltig ferrokrom, 50-55% Cr.

Nickel: London Metal Exchange (LME) kontantofferter.

Definitioner av nyckeltal

Sysselsatt kapital	=	Totala tillgångar – icke räntebärande skulder
Avkastning på sysselsatt kapital	=	$\frac{\text{Resultat före extraordinära poster} + \text{Räntekostnader och övriga finansiella kostnader}}{\text{Sysselsatt kapital (genomsnitt för perioden)}} \times 100$
Räntebärande skulder	=	Totala räntebärande skulder – kassa och kortfristiga placeringar
Soliditet	=	$\frac{\text{Eget kapital} + \text{minoritetsintressen}}{\text{Summa tillgångar – erhållna förskott}} \times 100$
Skuldsättningsgrad	=	$\frac{\text{Räntebärande skulder netto}}{\text{Eget kapital} + \text{minoritetsintressen}} \times 100$
Resultat per aktie (exklusive extraordinära poster)	=	$\frac{\text{Resultat före extraordinära poster} - \text{Inkomstskatter} - \text{minoritetsintressen i resultat}}{\text{Justerat antal aktier i genomsnitt under perioden}}$
Resultat per aktie	=	$\frac{\text{Resultatet för räkenskapsperioden}}{\text{Justerat antal aktier i genomsnitt under perioden}}$
Eget kapital per aktie	=	$\frac{\text{Eget kapital}}{\text{Justerat antal aktier vid periodens slut}}$
Rörelsekapital	=	Varulager + fordringar – icke räntebärande kortfristiga skulder (exklusive icke monetära poster)