

AvestaPolaritin osavuositiedot tammi–syyskuulta 2001

Kannattavuus odotettua heikompi

- Ruostumattoman teräksen markkinatilanne pysyi vaikeana kolmannella neljänneksellä, ja hinnat olivat merkittävästi edellisvuoden tasoa alhaisemmat.
- Heinä–syyskuun liikevaihto oli huomattavasti edellisvuoden vertailujaksoa heikompi hintojen laskun ja toimitusmäärien pienenemisen vuoksi. Kolmannen neljänneksen liikevaihto oli 631 milj. euroa (809 milj. euroa). Yhdeksän kuukauden liikevaihto oli 2 298 milj. euroa (2 717 milj. euroa).
- Kolmannen neljänneksen liikevoitto oli 4 milj. euroa (94 milj. euroa) ja yhdeksän kuukauden liikevoitto 118 milj. euroa (425 milj. euroa). Kannattavuus oli heinä–syyskuussa hintojen laskun, toimitusmäärien vähenemisen ja tuotannossa ilmenneiden joidenkin ongelmien seurauksena edellisvuoden vertailujaksoa ja vuoden 2001 toista neljännestä heikompi.
- AvestaPolaritin sulattotoiminnan rationalisointiin kuuluu Degerforsin sulaton ja lanka-aihiovalssaamon sulkeminen 2003 puoliväliin mennessä sekä investointi pitkien tuotteiden valmistukseen konsernin Sheffieldin sulatossa.
- Lähiajan näkymät ovat yhä epävarmat.

Tunnusluvut – pro forma Milj. euroa	Heinä– syys 2001	Heinä– syys 2000	Tammi– syys 2001	Tammi– syys 2000
Liikevaihto	631	809	2 298	2 717
Liikevoitto	4	94	118	425
Voitto ennen satunnaisia eriä	2	86	110	408
Katsauskauden tulos	6	32	83	312
Tulos/osake, euroa	0,02	0,09	0,24	0,89
Sijoitetun pääoman tuotto, %	1,4	17,4	8,3	28,3
Korollinen nettovelka kauden lopussa	393	297	393	297
Velkaantumisasaste (gearing), %	34,0	24,4	34,0	24,4

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

Jouni Grönroos, Deputy CFO & Corporate Controller

+358 9 5764 tai 5510 +358 40 504 5125

Hannele Öbrink, Manager – Investor Relations

+46 8 613 4419 tai +46 70 652 10 32

AvestaPolarit Oyj Abp

Konserninjohto

Linnoitustie 4 A, PL 270, 02601 Espoo puhelin: +358 9 5764 5511, faksi: +358 9 5764 5555

Vasagatan 8–10, PO Box 16377, SE-103 27 Tukholma, Ruotsi puhelin: +46 8 613 3600, faksi: +46 8 613 3669

Kotipaikka: Espoo, kaupparekisterinumero: 499.868

AvestaPolaritin osavuositiedotus tammi–syyskuulta 2001

Ruostumattoman teräksen markkinatilanne pysyi vaikeana

Maailmantalouden kasvu pysyi hyvin heikkona kolmannella neljänneksellä. Yhdysvaltain talouskehityksen jyrkkä hidastuminen jatkui, ja Euroopan markkinatilanteesta näkyi selviä merkkejä heikkenemisen jatkumisesta. Euroopan teollisuustuotanto on laskenut viimeksi kuluneen vuoden aikana. Eniten laskusta on kärsinyt Saksan ja Ison-Britannian teollisuustuotanto. Japanin talous on taantumassa, ja muidenkin Aasian tärkeimpien talousalueiden kehitystä jarruttivat heikko kotimainen kysyntä ja Eurooppaan ja Yhdysvaltoihin suuntautuvan viennin lasku.

Ruostumattoman teräksen markkinatilanne parani toisella neljänneksellä ja hinnat vahvistuivat jonkin verran, mutta tämä kehitys ei ole jatkunut. Vaikka tukkukauppiaiden ja palvelukeskusten varastotasot laskivat vähitellen vuoden 2001 alkupuoliskolla, ja niiden arvioidaan tällä hetkellä olevan alimmillaan kahteen vuoteen, etenkin kylmävalssattuihin tuotteisiin kohdistuva loppukäyttäjien kysyntä on vähentynyt. Kolmannen neljänneksen heikentyneestä kysynnästä huolimatta kylmävalssatun ruostumattoman teräksen perushinnat pysyivät toisen neljänneksen tasolla, koska Euroopan ja Yhdysvaltojen suurimmat teräksentuottajat vähensivät tuotantomääriään kysynnän hiljentyessä. Myös aasialaiset valmistajat supistivat tuotantoaan, koska kotimainen kysyntä oli heikkoa ja vienti varsinkin Yhdysvaltoihin väheni. Kuumavalssattujen tuotteiden kysyntä oli kolmannella neljänneksellä kylmävalssattujen tuotteiden kysyntää vilkkaampaa varsinkin Aasiassa.

Kvarttolevytoimitukset ovat laskeneet Euroopassa toisesta neljänneksestä, mutta perushinnat ovat säilyneet vakaina. Pitkien tuotteiden myyntihinnat ovat laskeneet kolmannen neljänneksen aikana raaka-ainekustannusten alenemisen myötä. Erikoisohuissa nauhoissa kuviovalssattujen tuotteiden kysyntä oli tyydyttävä, vaikka austeniittisten materiaalien kysyntä pysyi vähäisenä koko heinä–syyskuun. Putkituotteiden kysyntä heikkeni Euroopassa neljänneksen loppupuolella asiakkaiden odottaessa myyntihintojen laskua, koska nikkelin hinta oli laskenut.

Ruostumattoman teräsromun saatavuus Euroopassa vaikeutui kuluneen neljänneksen aikana huomattavasti. Tämä johtui osittain primäärinikkelin hinnan laskusta. Vaikka teräsromun toimitukset Venäjältä ovat nyt vakiintuneet, vientisääntelyt ovat yhä voimassa ja toimitusmäärät ovat merkittävästi pienempiä kuin ennen sääntelyä.

Koska ruostumattoman teräksen tuotantoa vähennettiin, myös nikkelin kysyntä pysyi vaimeana, ja hinta laski 18 % kolmannen neljänneksen aikana. Nikkelin keskihinta laski kolmannella neljänneksellä 34 % vuoden 2000 vertailujakson keskihinnasta.

Ferrokromin hinta vakiintui kolmannella neljänneksellä ensimmäisen vuosipuoliskon jyrkän pudotuksen jälkeen. Tästä huolimatta hinta kolmannella neljänneksellä oli edelleen historiallisen matalalla tasolla, 26 % edellisvuoden vertailujakson hintaa alhaisempi.

Kolmannen neljänneksen tulos heikko

Kolmannen neljänneksen liikevaihto laski 22 % edellisvuoden vastaavasta jaksosta alentuneiden myyntihintojen ja vähentyneiden toimitusten vuoksi. Kausiluontoisten tekijöiden, kuten huoltoseisokkien ja kesälomien aikaisen tilausten vähenemisen vuoksi, liikevaihto laski 25 % toisesta neljänneksestä ja oli 631 milj. euroa (809 milj. euroa). Ruostumattoman teräksen toimitusmäärät vähenivät kolmannella neljänneksellä 12 % viime vuoden vastaavasta jaksosta.

Heinä–syyskuun liikevoitto putosi jyrkästi edellisvuodesta ja oli 4 milj. euroa (94 milj. euroa). Suurimpana syynä olivat huomattavia varastojen arvonalennuksia aiheuttanut nikkelin hinnan lasku, toimitusmäärien pienentyminen ja tuotantovaikkeudet. Toiminnan tuloksellisuus heikkeni toisesta neljänneksestä, koska toimitukset vähenivät ja samalla tuotannossa ilmeni joitakin ongelmia, jotka liittyivät osittain Avestan uusien koneiden ja laitteistojen käyttöönottoon. Vuoden 2001 heinä–syyskuun liikevoitto sisältää 12 milj. euron konsernireservin tuloutuksen (0 euroa). Liikevoitto liikevaihdosta oli 0,6 % (11,5 %).

Kolmannen neljänneksen voitto oli 6 milj. euroa (32 milj. euroa). Sijoitetun pääoman tuotto oli 1,4 % (17,4 %) ja tulos/osake 0,02 euroa (0,09 euroa).

Liiketoiminnan rahavirta heikkeni heinä–syyskuussa toisesta neljänneksestä ja viime vuoden vastaavasta jaksosta. Investointiohjelman ja käyttöpääoman lisäyksen seurauksena korollinen nettovelka kasvoi kesäkuusta 20 milj. euroa ja oli 393 milj. euroa.

Taloudelliset tunnusluvut – pro forma	30.9. 2001	30.6. 2001	31.3. 2001	31.12. 2000
Velkaantumisaste (gearing), %	34,0	31,4	23,6	27,2
Omavaraisuusaste, %	41,2	41,2	42,1	41,3
Korollinen nettovelka, milj. euroa	393	373	277	322

Velkaantumisaste kohosi neljänneksen aikana, koska korollinen nettovelka kasvoi. Omavaraisuusaste pysyi kesäkuun 2001 tasolla.

Yhdeksän kuukauden tulos laski jyrkästi

Tammi–syyskuun liikevaihto laski 15 % edellisvuoden vastaavasta jaksosta ja oli 2 298 milj. euroa (2 717 milj. euroa). Yhdeksän kuukauden liikevoitto laski 118 milj. euroon (425 milj. euroa). Kannattavuuden heikentyminen johtui pääasiassa muokkauslisien ja ruostumattoman teräksen toimitusmäärien pienentymisestä. Liikevoitto tammi–syyskuulta 2000 sisälsi 42 milj. euron eläkevakuutusmaksu-palautuksen. Vuoden 2001 yhdeksän kuukauden liikevoitto sisältää 33 milj. euron konsernireservin tuloutuksen.

Nettorahoituskulut olivat 8 milj. euroa (17 milj. euroa), ja yhdeksän kuukauden tulos oli 83 milj. euroa (312 milj. euroa). Nettorahoituskulujen lasku johtuu pääasiassa korkotason alenemisesta ja saatujen osinkojen lisääntymisestä. Tulos/osake oli 0,24 euroa (0,89 euroa) ja sijoitetun pääoman tuotto 8,3 % (28,3 %).

Investoinnit ja integrointi etenevät suunnitellusti

Investoinnit käyttöomaisuuteen olivat tammi-syyskuussa 257 milj. euroa (86 milj. euroa). Tärkeimmät investointiprojektit Suomen Kemissä, Ruotsin Avesta KBR:ssä ja Nybyssä sekä Ison-Britannian Sheffieldissä etenevät suunnitelmien mukaisesti. Tornion tehtaiden laajennushankkeen kustannukset ovat nousseet 680 milj. eurosta 760 milj. euroon. Syynä ovat tietyt tekniset muutokset sekä rakennusten ja laitteistojen lisäkustannukset, jotka osittain liittyvät uusien ja jo olemassa olevien tuotantoyksiköiden yhteensopivuuden parantamiseen. Tornion laajennushanke etenee suunnitellusti ja valmistuu vuoden 2002 loppuun mennessä. Vuoden 2001 kokonaisinvestointien määräksi konsernissa arvioidaan noin 430 milj. euroa.

Monilla eri osa-alueilla toimivat integraatiotyöryhmät ovat jatkaneet työtään varmistaakseen, että yhdistymisen tavoitteena olleet synergiahyödyt saavutetaan. Tämä työ on edistynyt suunnitellusti. Arvioitujen yli 100 milj. euron vuosittaisten synergiahyötyjen on tarkoitus toteutua täysimääräisesti vuoteen 2005 mennessä, mutta suurin osa jo vuodesta 2003 alkaen.

Tukeakseen yhdistymistavoitteiden saavuttamista nykyisessä vaikeassa ja epävarmassa markkinatilanteessa konserni on käynnistänyt projektin, jossa keskitytään kustannusten ja investointien valvontaan sekä tulojen ja kassavirran lisäämiseen. Välittömien toimenpiteiden ensimmäisten vaikutusten odotetaan toteutuvan jo vuoden 2001 viimeisellä neljänneksellä.

Konsernin sulattotoiminnan rationalisointisuunnitelma julkistettu

AvestaPolarit julkisti elokuussa sulattotoimintansa rationalisointisuunnitelman, joka on osa Outokumpu Steel Oyj:n ja Avesta Sheffield AB:n yhdistymisen jälkeen aloitettua integraatioprosessia. Suunnitelmaan kuuluu Ruotsissa sijaitsevan Degerforsin sulaton ja lanka-aihiovalssaamon vaiheittainen sulkeminen vuoden 2003 puoliväliin mennessä. Tuotanto siirretään Isossa-Britanniassa sijaitsevaan Sheffieldin sulattoon, johon investoidaan 22 milj. euroa lanka- ja tankoaihioiden valulaitteiston asentamiseksi. Päätös merkitsee sitä, että Degerfors Stainlessin toiminta päättyy. Konsernin Degerforsissa sijaitseva kuumavalssattujen levyjen Hot Rolled Plate -yksikkö jatkaa toimintaansa. Yksikkö keskittyy kehittämään toimintaansa edelleen säilyttääkseen asemansa maailman johtavana ruostumattomien kvarttolevyjen tuottajana.

Degerfors Stainlessin sulkemisen arvioidaan johtavan 330 työpaikan menetykseen Degerforsissa, jossa AvestaPolaritilla on tällä hetkellä noin 700 työntekijää. Koska Degerfors Stainless ja Hot Rolled Plate toimivat samalla tehdasalueella, sulkemissuunnitelmat ja uudelleenjärjestelyt kuumavalssattujen levyjen tuotannon jatkamiseksi vaikuttavat aluksi molempien yksiköiden henkilöstön tilanteeseen. Sulkemispäätöstä koskevat lakisääteiset neuvottelut paikallisten ammattiyhdistysedustajien kanssa saatiin päätökseen lokakuun puolivälissä.

Tämän osavuosikatsauksen lukuihin ei ole tehty uudelleenjärjestelystä aiheutuvaa kuluvarausta, koska ammattiyhdistysedustajien kanssa käytyjä neuvotteluja ei oltu saatu päätökseen raportointikauden loppuun mennessä. Kuluvaraus kirjataan konsernireserviä vastaan vuoden viimeisellä neljänneksellä, mutta se vaikuttaa

tulokseen vain konsernireservin tuloutuksen vähenemisenä jäljellä olevien noin yhdeksän vuoden aikana. Tämänhetkinen arvioitu kuluvaraus on 19 milj. euroa.

Kun sulattotoiminnan rationalisointi on saatu päätökseen, sen tuoman vuotuisen kustannushyödyn arvioidaan nousevan noin 20 milj. euroon.

Liiketoiminta-alueiden katsaukset

Coil Products

Tunnusluvut – pro forma	Heinä - syys 2001	Heinä-syys 2000
Liikevaihto, milj. euroa	453	586
Liikevoitto, milj. euroa	-2	67
Liikevoitto liikevaihdosta, %	neg.	11,4
Henkilöstö keskimäärin	4 151	4 042

Hintojen ja toimitusmäärien laskun vuoksi Coil Products -liiketoiminta-alueen kolmannen neljänneksen liikevaihto laski 23 % viime vuoden vastaavasta jaksosta. Heinä-syyskuun liikevoitto laski jyrkästi ja oli 2 milj. euroa tappiollinen. Kannattavuuden lasku viime vuodesta johtuu etupäässä muokkauslisien ja toimitusmäärien pienentymisestä sekä joistakin tuotantoon liittyneistä ongelmista. Coil Productsin liikevoiton heikentyminen vuoden 2001 toisesta neljänneksestä johtui kausiluontoisista tekijöistä kuten suunnitelluista huoltoseisokeista ja asiakkaiden lomakaudesta.

Coil Productsin tuotannossa oli jonkin verran ongelmia Avestassa, jotka liittyivät kesäseisokin jälkeiseen uusien koneiden ja laitteistojen käyttöönottoon. Eräitä tuotanto-ongelmia oli myös Torniossa. Kylmävalssattujen tuotteiden tuotantomäärät laskivat 6 % viime vuoden vertailujaksosta. Kirkkaiden kuumanauhojen tuotantomäärät laskivat 2 % viime vuoden vastaavasta jaksosta. Levyaihioiden tuotanto laski 13 %.

Special Products

Tunnusluvut – pro forma	Heinä - syys 2001	Heinä-syys 2000
Liikevaihto, milj. euroa	186	251
Liikevoitto, milj. euroa	9	20
Liikevoitto liikevaihdosta, %	4,8	7,8
Henkilöstö keskimäärin	3 208	3 343

Special Products -liiketoiminta-alueen kolmannen neljänneksen liikevaihto laski 26 % viime vuoden vastaavasta jaksosta, koska toimitukset vähenivät ja hinnat laskivat lähes kaikissa Special Products -liiketoimintayksiköissä.

Liikevoitto laski 55 % viime vuodesta ja 40 % vuoden 2001 toisesta neljänneksestä. Heinä-syyskuun liikevoitto oli 9 milj. euroa. Markkinatilanne oli vaikea ja hinnat olivat alhaiset, ja kaikkien liiketoimintayksiköiden kannattavuus laski viime vuoden vastaavasta jaksosta.

Erikoisohuiden nauhojen tuotanto sujui hyvin, ja sekä erikoisohuiden nauhojen että pitkien tuotteiden tuotantomäärät nousivat viime vuoden vastaavasta jaksosta. Kaikkien muiden liiketoimintayksiköiden tuotantomäärät laskivat viime vuoden vastaavasta jaksosta. Ainoastaan putkituotteiden tuotantomäärät nousivat vuoden 2001 toisesta neljänneksestä.

North America

Tunnusluvut – pro forma	Heinä - syys	Heinä-syys
	2001	2000
Liikevaihto, milj. euroa	70	79
Liikevoitto, milj. euroa	-1	2
Liikevoitto liikevaihdosta, %	neg.	2,5
Henkilöstö keskimäärin	370	368

Yhdysvaltain markkinatilanne pysyi vaikeana kolmannella neljänneksellä, vaikka jotkut hinnat kohosivatkin toisesta neljänneksestä. Epävarmuus markkinoiden elpymisestä kasvoi syyskuun 11. päivän ja sitä seuranneiden tapahtumien jälkeen. North America -liiketoiminta-alueen tuotanto sujui hyvin, mutta toimitukset jäivät hieman viime vuoden tasoa vähäisemmiksi. Liiketoiminta-alueen liikevaihto pieneni 11 % viimevuoden vastaavasta neljänneksestä ja oli 70 milj. euroa. Liikevaihdon lasku toisesta neljänneksestä johtui pääasiassa toimitusten vähenemisestä hiljaisen kesäkauden aikana.

Kolmannen neljänneksen liikevoitto pieneni viime vuoden vastaavasta jaksosta ja hieman myös toisesta neljänneksestä. Tulos oli 1 milj. euroa tappiollinen. Lasku viime vuodesta johtui etupäässä muokkauslisien heikkenemisestä, kun taas etenkin putkialan tiukentunut kilpailu on viime aikoina vähentänyt kannattavuutta.

Yhdysvaltain kansainvälisen kaupan komissio julkisti 22. lokakuuta ruostumattoman teräksen tuonnin haittavaikutuksia koskevan selvityksensä (USA Section 201) tuloksen, jonka mukaan ruostumattomasta teräksestä valmistettujen puolituotteiden tuontia ei sisällytetä Section 201:n nojalla tehtäviin jatkotutkimuksiin. Selvityksen mukaan vahinkoa on koitunut joidenkin ruostumattomasta teräksestä valmistettujen pitkien tuotteiden ja putkenosien sekä laippojen tuonnista. Tämä merkitsee sitä, että aihioitoimitukset sekä valssattujen tuotteiden että pitkien tuotteiden valmistukseen voivat jatkua ennallaan, mutta edellä mainittujen valmistustuotteiden tuontiin on odotettavissa joitakin rajoituksia. Selvityksen tulosta pidetään AvestaPolaritissa suotuisana, koska se ei rajoita valssattujen tuotteiden tuontia ja myös konsernin puolituotteiden toimitukset Pohjois-Amerikan liiketoiminta-alueelle voivat jatkua.

Lähiaikojen näkymät pysyvät epävarmoina

Maailmantalouden kasvu hidastui edelleen kolmannen neljänneksen aikana, ja vuoden viimeisen neljänneksen näkymät ovat heikot. Sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa yritysten ja kuluttajien luottamusta talouskehitykseen leimasi jo aiemminkin epävarmuus, ja syyskuun 11. päivän tapahtumat jälkivaikutuksineen ovat edelleen heikentäneet luottamusta. Välittömänä seurauksena on todennäköisimmin yksityisen kulutuksen ja investointien väheneminen. Tämän seurauksena myös maailmantalouden kasvuennusteita vuodelle 2001 on laskettu. Viranomaiset ovat

vastanneet tilanteeseen useilla määrätietoisilla talouspoliittisilla vastatoimilla, joiden tarkoituksena on elvyttää kasvua ja estää maailmanlaajuinen talouslama.

Maailmantalouden heikon tilanteen vuoksi ruostumattoman teräksen lähiaikojen näkymät ovat huonontuneet, ja pikainen elpyminen näyttää epätodennäköiseltä. Ruostumattoman teräksen kulutuksen ennakoidaan laskevan koko maailmassa noin 3- 5 % tänä vuonna, mikä kuvaa tilanteen vakavuutta.

Heikko kysyntä asettaa edelleen paineita hintojen alentamiselle, mutta hintakehitys riippuu hyvin paljon tarjonnan tasosta. Tämän vuoden ensimmäisellä puoliskolla monissa Euroopan tuotantolaitoksissa oli tuotanto-ongelmia tai tuotannon supistuksia, mikä tasapainotti markkinoita. Vallitseva markkinatilanne on siis aiempaa terveempi, mutta hyvin herkkä vastaiselle kysynnän ja tarjonnan tasapainon kehitykselle ja sille miten tuottajat siihen reagoivat.

Vaikka nikkelin hinta on heikentynyt vuoden 2001 kuluessa, hinta elpyi ripeästi lokakuun puolivälissä. Nousu näyttää olleen pääasiassa romun niukan saatavuuden ansiota, mikä on seurausta vähentyneestä tuonnista Venäjältä sekä länsimaisen romutuotannon laskusta. Romun niukkuus puolestaan on lisännyt primäärinikkelin kulutusta. Nikkelimarkkinoilla on silti ylitarjontaa, ja hinnannousu saattaa siten jäädä lyhytaikaiseksi. Suurista tuotannonleikkauksista huolimatta ferrokromin kysyntä tuskin riittää nostamaan hintoja merkittävästi ennen kuin ensi vuonna.

Kun otetaan huomioon vaikea markkinatilanne, lisääntynyt epävarmuus ja se, että ruostumattoman teräksen perushinnat olivat syyskuun 2001 lopulla 20 % viimevuotista alhaisemmat, AvestaPolaritin koko vuoden 2001 liikevoitto jää huomattavasti viimevuotista ennätystasoa alhaisemmaksi. Merkittävien epävarmuustekijöiden vuoksi on hyvin vaikea ennakoida luotettavasti edes lähiaikojen taloudellista tulosta. Jos kuitenkin oletetaan, että hintataso pysyy suunnilleen kolmannen neljänneksen tasolla, AvestaPolaritin kannattavuuden odotetaan paranevan vuoden 2001 viimeisellä neljänneksellä. AvestaPolaritin tuotantotason määrää kysyntä, mikä saattaa merkitä tuotannon supistuksia vuoden viimeisellä neljänneksellä.

Tukholmassa 31. lokakuuta 2001
AvestaPolarit Oyj Abp

KONSERNITILINPÄÄTÖS (tilintarkastamaton)
**TULOSLASKELMA
(yhteenvedo)**

Milj. euroa	Tammi- syys 2001 ¹⁾	Tammi- syys 2000 ²⁾	Pro forma ³⁾				
			Heinä- syys 2001	Heinä- syys 2000	Tammi- syys 2001	Tammi- syys 2000 ⁴⁾	Tammi- joul 2000
Liikevaihto ⁵⁾	2 172	884	631	809	2 298	2 717	3 592
Liiketoiminnan kulut ⁵⁾	-2 091	-693	-642	-716	-2 215	-2 339	-3 159
Poikkeukselliset erät	-	-	-	-	-	42	42
Konsernireservin tuloutus	33	-	12	-	33	-	-
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut ⁵⁾	2	1	3	1	2	5	4
Liikevoitto	116	192	4	94	118	425	479
Osuus osakkuus- yhtiöiden voitoista	0	-	0	-1	0	0	2
Rahoitustuotot ja -kulut	-8	-4	-2	-7	-8	-17	-21
Voitto ennen satunnaisia eriä	108	188	2	86	110	408	460
Satunnaiset erät	-	-21	-	-	-	-	-
Tuloverot	-24	-38	5	-54	-26	-95	-116
Vähennistöosuudet	-1	-	-1	0	-1	-1	-2
Katsauskauden tulos	83	129	6	32	83	312	342
Tulos/osake, euroa	0,25	0,78	0,02	0,09	0,24	0,89	0,98

1) Avesta Sheffield on konsolidoitu AvestaPolaritiin 23.1.2001 lähtien.

2) Sisältää ainoastaan Outokumpu Steelin, vaihto-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. Heinä-syyskuun 2001 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.

5) Osa liiketoimintayksiköistä raportoi säännöllisen romumyynnin ja eräitä muita säännöllisiä tuloeria muissa liiketoiminnan tuotoissa ja kuluissa sekä osittain liiketoiminnan kuluissa kesäkuun loppuun 2001 asti. Suomen kirjanpitolainsäädännön ja AvestaPolaritin laskentaperiaatteiden mukaisesti nämä säännölliset tuloerät tulisi raportoida liikevaihdossa, ja näin on myös menetelty kaikkien yksiköiden osalta heinäkuun 2001 alusta. Korjauksen kumulatiivinen vaikutus on kohdistettu ensimmäisen ja toisen kolmanneksen liikevaihtoon, liiketoiminnan kuluihin sekä muihin liiketoiminnan tuottoihin ja kuluihin. Korjauksella ei ole vaikutusta liikevoittoon. Vuoden 2000 pro forma -luvut on korjattu vastaavasti.

TASE (yhteenveto)

Milj. euroa	30.9. 2001	30.9. 2000 ¹⁾	Pro forma ²⁾	
			30.9. 2000	31.12. 2000
Pysyvät vastaavat				
Aineettomat hyödykkeet	13	4	7	7
Aineelliset hyödykkeet	1 380	571	1 258	1 268
Sijoitukset	58	12	42	62
	1 451	587	1 307	1 337
Vaihtuvat vastaavat				
Vaihto-omaisuus	709	225	824	771
Saamiset	584	175	690	637
Rahoitusarvopaperit	1	40	60	6
Rahat ja pankkisaamiset	61	53	84	111
	1 355	493	1 658	1 525
Vastaavat yhteensä	2 806	1 080	2 965	2 862
Oma pääoma	1 148	669	1 208	1 173
Vähemmistön osuus	8	10	8	9
Konsernireservi	443	-	479	479
Pitkäaikainen vieras pääoma				
Korollinen	149	104	364	313
Koroton	265	102	252	255
	414	206	616	568
Lyhytaikainen vieras pääoma				
Korollinen	306	26	77	126
Koroton	487	169	577	507
	793	195	654	633
Vastattavat yhteensä	2 806	1 080	2 965	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)

Milj. euroa

Pro forma ³⁾

	Tammi- syys 2001¹⁾	Tammi- syys 2000 ²⁾	Heinä- syys 2001	Heinä- syys 2000	Tammi- syys 2001	Tammi- syys 2000	Tammi- joul 2000
Tulorahoitus	130	188	30	71	135	430	521
Käyttöpääoman muutos	102	-21	55	37	97	-160	-157
Muut oikaisut	-	-4	-	-3	-	-5	-2
Liiketoiminnan rahavirta	232	163	85	105	232	265	362
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-254	-44	-114	-40	-257	-86	-164
Muu investointien rahavirta	6	5	9	2	6	-2	-12
Rahavirta ennen rahoitusta	-16	124	-20	67	-19	177	186
Rahoituksen rahavirta	-41	-58	17	-50	-36	-71	-177
Oikaisuerät	-	0	-	0	-	0	0
Rahavarojen muutos	-57	66	-3	17	-55	106	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. Heinä-syyskuun 2001 viralliset luvut ovat samoja kuin tässä esitetyt saman jakson pro forma -luvut.

TUNNUSLUVUT

Pro forma ³⁾

	Tammi- syys 2001 ¹⁾	Tammi- syys 2000 ²⁾	Heinä- syys 2001	Heinä- syys 2000	Tammi- syys 2001	Tammi- syys 2000	Tammi- joul- 2000
Liikevoitto liikevaihdosta, %							
- ilman konsernireserviä ⁴⁾	3,8	21,7	neg.	11,6	3,7	15,6	13,3
- sisältäen konsernireservin	5,3	21,7	0,6	11,6	5,1	15,6	13,3
Sijoitetun pääoman tuotto, %							
- ilman konsernireserviä ⁴⁾	8,7	34,3	neg.	17,4	6,2	28,3	24,2
- sisältäen konsernireservin	11,8	34,3	1,4	17,4	8,3	28,3	24,2
Sijoitettu pääoma ⁵⁾ , milj. euroa	2 054	809	2 054	2 136	2 054	2 136	2 100
Korollinen nettovelka ⁵⁾ , milj. euroa	393	37	393	297	393	297	322
Omavaraisuusaste ⁵⁾ , %	41,2	61,7	41,2	41,0	41,2	41,0	41,3
Velkaantumisaste ⁵⁾ , %	34,0	5,5	34,0	24,4	34,0	24,4	27,2
Tulos/osake (ilman satunnaisia eriä), euroa							
- ilman konsernireserviä ⁴⁾	0,15	0,78	-0,02	0,09	0,14	0,89	0,98
- sisältäen konsernireservin	0,25	0,78	0,02	0,09	0,24	0,89	0,98
Tulos/osake, euroa							
- ilman konsernireserviä ⁴⁾	0,15	0,67	-0,02	0,09	0,14	0,89	0,98
- sisältäen konsernireservin	0,25	0,67	0,02	0,09	0,24	0,89	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	3,29	3,46	3,29	3,46	3,29	3,46	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	254	44	114	40	257	86	164
Poistot, milj. euroa ⁶⁾	91	45	32	30	94	90	122
Henkilöstö keskimäärin	8 443	2 522	9 043	9 124	9 023	8 908	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. Heinä-syyskuun 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. Katsauskauden raportoitu tulos ja oma pääoma eivät olennaisesti eroa kansainvälisiin kirjanpitonormeihin (IAS) perustuvista vastaavista luvuista, kuten jäljempänä on esitetty.

Tammi-syyskuun 2001 tulos Milj. euroa	Toteutunut	Pro forma
Raportoitu tammi-syyskuun 2001 tulos	83	83
Johdannaissopimusten realisoitumattomat voitot	-3	-3
Katsauskauden tulos IAS:n mukaan	80	80

Oma pääoma 30.9.2001 Milj. euroa	Toteutunut	Pro forma
Raportoitu oma pääoma	1 148	1 148
Johdannaissopimusten realisoitumattomat voitot	0	0
Oma pääoma IAS:n mukaan	1 148	1 148

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-, valuutta- ja sähköriskien 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 käyttöön 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 oli yhdistymishetkellä arviolta 10 vuotta. Konsernireserviä on tuloutettu yhdistymisestä lähtien. Osa taloudellisista tunnusluvuista on raportoitu sekä sisältäen konsernireservin vaikutukset että ilman niitä.

Yhdistelty 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.

Hallituksen valtuudet lisätä osakepääomaa

Hallituksella ei tällä hetkellä ole osakepääoman korotukseen oikeuttavia valtuuksia.

Tuloslaskelman lisätiedot

Milj. euroa	Tammi- syys 2001 ¹⁾	Tammi- syys 2000 ²⁾	Heinä- syys 2001	Heinä- syys 2000	Tammi- syys 2001	Tammi- syys 2000	Tammi- joulu 2000
Poikkeukselliset erät							
Eläkevakuutusmaksu- palautus (SPP)	-	-	-	-	-	42	42
Satunnaiset erät							
Konserniavustukset	-	-32	-	-	-	-	-
Laskentakäytännön muutos (FIFO)	-	11	-	-	-	-	-
	-	-21	-	-	-	-	-
Tuloverot							
Tilikauden verot	-37	-44	-9	-51	-39	-64	-80
Laskennalliset verot	13	6	14	-4	13	-31	-36
	-24	-38	5	-55	-26	-95	-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	30.9. 2001	30.9. 2000 ¹⁾	31.12. 2000 ¹⁾	Pro forma
				31.12. 2000
Kiinnitykset ja annetut pantit konserniyhtiöiden velasta	22	6	6	19
Takaukset muiden kuin tytäryhtiöiden puolesta	16	8	7	12
Leasingvastuut	65	11	8	42

¹⁾ Sisältää ainoastaan Outokumpu Steelin.

Valuuttakurssien kehitys	Heinä- syys 2001	Heinä- syys 2000	Muutos %	Tammi- syys 2001	Tammi- syys 2000	Muutos %	Tammi- joulu 2000
Keskikurssit, EUR							
USD	0,89	0,91	-2,2	0,90	0,94	-4,3	0,92
SEK	9,41	8,40	12,0	9,18	8,39	9,4	8,45
GBP	0,62	0,61	1,6	0,62	0,61	1,6	0,61
Kauden lopun kurssit, EUR							
USD				0,91	0,88	3,4	0,93
SEK				9,73	8,53	14,1	8,83
GBP				0,62	0,60	3,3	0,62

Valuuttakurssit ovat Euroopan keskuspankin noteerauksia.

**Tuloskehitys
vuosineljänneksittäin**

Milj. euroa	Pro forma ³⁾						
	Heinä- syys 2001	Huhti- kesä 2001	Tammi- maaliskuu 2001	Loka- joulukuu 2000	Heinä- syys 2000	Huhti- kesä 2000	Tammi- maaliskuu 2000
Liikevaihto ⁴⁾	631	837	830	875	809	981	927
Liikevoitto	4	80	34	54	94	152	179
Tulos ennen satunnaisia eriä	2	76	32	52	86	148	174
Tulos/osake (ilman satunnaisia eriä), euroa ⁵⁾	0,02	0,15	0,07	0,08	0,09	0,37	0,43
Tulos/osake, euroa ⁵⁾	0,02	0,15	0,07	0,08	0,09	0,37	0,43

Avainlukuja liiketoiminta-alueittain

Milj. euroa	Pro forma ³⁾						
	Tammi- syys 2001¹⁾	Tammi- syys 2000 ²⁾	Heinä- syys 2001	Heinä- syys 2000	Tammi- syys 2001	Tammi- syys 2000	Tammi- joulukuu 2000
Liikevaihto ⁴⁾							
Coil Products	1 618	-	453	587	1 702	1 969	2 602
Special Products	636	-	186	251	680	843	1 114
North America	206	-	70	79	222	245	324
Muu toiminta	910	-	292	328	984	1 103	1 459
Sisäinen myynti	-1 198	-	-370	-436	-1 290	- 1 443	-1 907
Konserni	2 172	884	631	809	2 298	2 717	3 592
Liikevoitto							
Coil Products	50	-	-2	67	56	303	341
Special Products	34	-	9	20	35	92	104
North America	-2	-	-1	2	-3	10	11
Muu toiminta ⁶⁾	38	-	10	10	35	44	50
Sisäiset erät	-4	-	-12	-5	-5	-24	-27
Konserni	116	192	4	94	118	425	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⁾ Katso tuloslaskelman alaviite 5.

⁵⁾ Suurin osa Outokumpu Steelin veroista ja konserniavustuksista vuonna 2000 kirjattiin kolmannella ja neljännellä vuosineljänneksellä, mikä vaikuttaa vastaavasti osakekohtaisiin tuloksiin.

⁶⁾ Muun toiminnan liikevoitto 2001 sisältää konsernireservin tuloutuksen.

Tuotanto	Pro forma ³⁾						
	Tammi-syys 2001 ¹⁾	Tammi-syys 2000 ²⁾	Heinä-syys 2001	Heinä-syys 2000	Tammi-syys 2001	Tammi-syys 2000	Tammi-joulu 2000
1000 tonnia							
Coil Products							
Teräsaihiot	1 051,4	471,7	320,5	369,1	1 102,5	1 240,4	1 536,4
Kylmävalssaamon tuotanto							
- kylmävalssatut tuotteet	554,8	313,0	159,0	168,7	574,7	612,6	827,9
- kirkkaat kuumanauhat	224,6	87,3	63,6	64,7	237,3	261,5	362,9
Special Products							
Ferrokromi	173,0	194,5	47,5	65,6	173,0	195,0	261,0
Putket ja putkenosat	42,1	25,5	16,2	13,4	45,0	58,0	75,3
Kvarttolevyt	40,9	-	12,0	14,0	45,0	56,0	74,3
Pitkät tuotteet	127,8	-	36,0	35,0	140,0	140,0	209,0
Erikoisohuet nauhat	18,4	-	5,4	5,3	20,0	18,0	26,6
North America							
Kvarttolevyt, tangot ja putket	53,7	-	18,8	17,7	57,5	57,6	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		
			30.9. 2001	31.12. 2000 ¹⁾	31.12. 2000
Milj. euroa					
Valuuttajohdannaiset					
- Valuuttatermiinit	-4	-4	226	190	414
Metallijohdannaiset ²⁾					
- Nikkelitermiinit	-3	-3	2 766	612	1 842
Sähköjohdannaiset					
- Sähkötermiinit ³⁾	-	0	63 500	-	-

1) Sisältää ainoastaan Outokumpu Steelin.

2) Nikkelijohdannaisten nimellismäärät tonneissa.

3) Sähköjohdannaisten nimellismäärät megawattitunteina.

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

Metallien markkinahinnat		Heinä- syys 2001	Heinä- syys 2000	Tammi- syys 2001	Tammi- syys 2000	Muutos %	Tammi- joulu 2000
Keskiarvot							
Ruostumaton teräs							
- markkinahinta	EUR/kg	1,75	2,29	1,69	2,06	-18,0	2,07
- perushinta	EUR/kg	1,35	1,68	1,28	1,52	-15,8	1,52
- muokkauslisä	EUR/kg	0,92	1,24	0,86	1,08	-20,4	1,08
Ferrokromi (Cr-sisältö)	USD/lb	0,31	0,42	0,34	0,41	-17,1	0,41
	EUR/kg	0,76	1,02	0,83	0,96	-13,5	0,98
Nikkeli	USD/lb	2,49	3,75	2,83	4,10	-31,0	3,92
	EUR/kg	6,17	9,14	6,97	9,59	-27,3	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)	