

AvestaPolarit delårsrapport för januari – september 2001

Lönsamheten lägre än väntat

- Marknadsförutsättningarna för rostfritt stål var fortsatt svåra under tredje kvartalet och prisnivån var klart sämre än föregående år.
- Nettoomsättningen för tredje kvartalet sjönk markant jämfört med motsvarande period i fjol, som en följd av lägre priser och minskade leveranser. Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 631 miljoner euro (809 miljoner euro). Nettoomsättningen för niomånadersperioden uppgick till 2 298 miljoner euro (2 717 miljoner euro).
- Rörelseresultatet uppgick till 4 miljoner euro (94 miljoner euro) för tredje kvartalet och 118 miljoner euro (425 miljoner euro) för niomånadersperioden. Lönsamheten för perioden juli – september minskade jämfört med föregående år, och jämfört med andra kvartalet 2001, som en följd av lägre priser, minskade leveranser och en del produktionsstörningar.
- AvestaPolarits omstruktureringsplaner för sina stålverk omfattar nedläggning av stålverket och ämnesvalsverket i Degerfors i mitten på 2003 samt en investering i stränggjutning för långa produkter vid koncernens anläggning i Sheffield.
- De kortsiktiga utsikterna förblir osäkra.

Nyckeltal – proforma	Juli–sep	Juli–sep	Jan–sep	Jan–sep
MEUR	2001	2000	2001	2000
Nettoomsättning	631	809	2 298	2 717
Rörelseresultat	4	94	118	425
Resultat före extraordinära poster	2	86	110	408
Nettoresultat	6	32	83	312
Resultat per aktie, EUR	0,02	0,09	0,24	0,89
Avkastning på sysselsatt kapital, %	1,4	17,4	8,3	28,3
Nettouplåning vid periodens slut	393	297	393	297
Skuldsättningsgrad, %	34,0	24,4	34,0	24,4

Siffrorna är proforma-siffror över hela de angivna perioderna. Samtliga textkommentarer i denna översikt avser proforma-siffrorna.

För ytterligare information kontakta:

Ian Cooper, Executive VP & Chief Financial Officer

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

Jouni Grönroos, Deputy CFO & Corporate Controller

+358 9 5764 5510 eller +358 40 504 5125

Hannele Öbrink, Manager – Investor Relations

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

AvestaPolarit Oyj Abp Koncernledningen

Linnoitustie 4 A, 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: Esbo, Organisationsnummer: 499.868

Delårsrapport för januari – september 2001**Marknadsförutsättningar för rostfritt stål fortsatt svåra**

Den globala ekonomiska tillväxten under tredje kvartalet förblev mycket svag. Den kraftiga nedgången i USA fortsatte, och det fanns tydliga tecken på en ytterligare försämring av marknadsläget i Europa. Den industriella produktionen i Europa sjunker nu jämfört med föregående år, och verkstadsindustrin i Tyskland och Storbritannien har drabbats hårdast. En konjunkturedgång har noterats i Japan, och även övriga centrala ekonomier i Asien har drabbats av en svag inhemsk efterfrågan i kombination med lägre exportvolymerna till Europa och USA.

En viss marknadsförbättring för rostfritt stål under andra kvartalet möjliggjorde en del prisökningar, men uppgången har inte varit bestående. Trots att varulagren hos återförsäljare och servicecentra minskade stegvis under första halvåret 2001 och lagernivåerna idag beräknas vara de lägsta på två år, har efterfrågan hos slutanvändare försvagats, i synnerhet på kallvalsade band. Trots svagare efterfrågan under tredje kvartalet förblev baspriserna på rostfria kallvalsade band oförändrade jämfört med andra kvartalet, då flera större rostfria producenter i Europa och USA genomförde produktionsnedskärningar för att anpassa sig till efterfrågan. Produktionsminskningar inleddes även hos de asiatiska producenterna, som svar på den svaga inhemska efterfrågan och minskande exportvolymerna, särskilt till USA. Efterfrågan på varmvalsade band översteg efterfrågan på kallvalsade band under tredje kvartalet, särskilt i Asien.

Leveranser av kvartoplåt i Europa har minskat jämfört med andra kvartalet, men baspriserna har varit fortsatt stabila. Försäljningspriserna för långa produkter minskade under tredje kvartalet i takt med fallande råvarukostnader. Inom precisionsband rapporterades en tillfredsställande efterfrågan på mönstervalsade produkter, trots att efterfrågan på austenitiskt material var fortsatt svag under hela det tredje kvartalet. Efterfrågan på rörprodukter i Europa minskade under den senare delen av kvartalet I och med att kunder räknade med lägre försäljningspriser på grund av fallande nickelpriiser.

Tillgången till rostfritt skrot i Europa minskade avsevärt under kvartalet, delvis på grund av den lägre prisnivån på primärnickel. Trots att skrotinflödet från Ryssland nu har stabiliserats kvarstår exportrestriktionerna och volymerna är fortsatt betydligt lägre än innan dessa restriktioner infördes.

Efterfrågan på nickel förblev svag som en följd av produktionsneddragningar inom tillverkningen av rostfritt stål, och priserna minskade med 18 procent under kvartalet. Det genomsnittliga nickelpriiset under tredje kvartalet var 34 procent lägre än genomsnittet för motsvarande period år 2000.

Priserna på ferrokrom stabiliserades under kvartalet efter den kraftiga prisminskningen under det första halvåret. Priserna under tredje kvartalet förblev historiskt sett låga och var 26 procent lägre än under motsvarande period föregående år.

Svagt resultat för tredje kvartalet

Nettoomsättningen för tredje kvartalet sjönk med 22 procent jämfört med motsvarande period i fjol, som en följd av lägre försäljningspriser och leveranser. Nettoomsättningen uppgick till 631 miljoner euro (809 miljoner euro), en minskning med 25 procent jämfört med andra kvartalet. Minskningen kan tillskrivas säsongsbetonade faktorer som schemalagda underhållsstopp och lägre kundorder under sommarperioden. Leveransvolymerna under tredje kvartalet minskade med 12 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet för juli - september minskade kraftigt jämfört med föregående år och uppgick till 4 miljoner euro (94 miljoner euro). Utvecklingen kan i första hand tillskrivas lagerförluster bokförda till följd av lägre nickelpriser, minskade leveranser och produktionssvårigheter. Resultatförsämringen i den operativa verksamheten jämfört med andra kvartalet orsakades av minskade leveranser och en del produktionsstörningar, delvis hänförliga till nya anläggningar som togs i drift i Avesta. I rörelseresultatet för juli - september 2001 ingår en amortering av negativ goodwill uppgående till 12 miljoner euro (noll). Rörelsemarginalen var 0,6 procent (11,5 procent).

Resultatet för tredje kvartalet uppgick till 6 miljoner euro (32 miljoner euro). Avkastningen på sysselsatt kapital var 1,4 procent (17,4 procent) och resultat per aktie var EUR 0,02 (EUR 0,09).

Kassaflödet från rörelsen för juli - september minskade jämfört med andra kvartalet och motsvarande period förra året. Som en följd av investeringsprogrammet samt en ökning i rörelsekapital, har nettoupplåningen ökat sedan juni med 20 miljoner euro till 393 miljoner euro.

Nyckeltal – proforma	30 sep 2001	30 juni 2001	31 mars 2001	31 dec 2000
Skuldsättningsgrad, %	34,0	31,4	23,6	27,2
Soliditet, %	41,2	41,2	42,1	41,3
Nettouplåning, miljoner euro	393	373	277	322

Skuldsättningsgraden ökade under kvartalet som en följd av ökningen i nettoupplåningen. Soliditeten var oförändrad jämfört med juni 2001.

Kraftig resultatförsämring för årets första nio månader

Nettoomsättningen för januari - september minskade med 15 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 2 298 miljoner euro (2 717 miljoner euro). Rörelseresultatet för niomånadersperioden uppgick till 118 miljoner euro (425 miljoner euro). Den lägre lönsamheten beror huvudsakligen på en minskning i förädlingsmarginaler och lägre leveranser. I rörelseresultatet för januari - september 2000 ingick SPP:s pensionsåterbäring på 42 miljoner euro. I rörelseresultatet för niomånadersperioden 2001 ingår en amortering av negativ goodwill på 33 miljoner euro.

Finansiella kostnader netto uppgick till 8 miljoner euro (17 miljoner euro) och nettoresultatet för niomånadersperioden uppgick till 83 miljoner euro (312 miljoner euro). Minskningen i finansiella kostnader är framför allt hänförlig till lägre räntor och

en ökning i erhållna utdelningar. Resultatet per aktie uppgick till 0,24 euro (0,89 euro) och avkastningen på sysselsatt kapital till 8,3 procent (28,3 procent).

Investeringar och integrationsarbete fortgår planenligt

Investeringarna för januari - september uppgick till 257 miljoner euro (86 miljoner euro). Koncernens stora investeringsprojekt i Kemi i Finland, i Avesta KBR och Nyby i Sverige, samt i Sheffield i Storbritannien fortgår planenligt. Kostnaderna för projektet att bygga ut kapaciteten i Torneå i Finland har ökat från 680 miljoner euro till 760 miljoner euro. Ökningen beror på en del tekniska förändringar och ytterligare investeringar i byggnader och utrustning. Delvis hänför sig dessa till förändringar i projektets omfattning och syftar till att förbättra gränssnittet mellan nya och befintliga anläggningar. Utbyggnaden i Torneå fortskrider enligt tidtabell och kommer att bli klar i slutet av 2002. Koncernens totala investeringar under 2001 beräknas uppgå till cirka 430 miljoner euro.

Det arbete som inleddes av ett antal integrationsgrupper med syftet att säkerställa de synergivinster som samgåendet möjliggjort fortgår planenligt. De förutsedda årliga synergivinsterna på drygt 100 miljoner euro, förväntas vara helt uppnådda senast år 2005 och merparten redan år 2003.

För att stödja integrationsmålen i det svåra och osäkra marknadsläget som nu råder har koncernen påbörjat ett projekt som inriktats på investerings- och kostnadsstyrning samt intäktsskapande åtgärder. De första effekterna av de omedelbara åtgärderna väntas redan påverka det fjärde kvartalet 2001.

Rationalisering av koncernens stålverksstruktur

Som ett led i integrationsprocessen efter samgåendet mellan Outokumpu Steel Oyj och Avesta Sheffield AB, aviserade AvestaPolarit i augusti sina omstruktureringsplaner för koncernens stålverk. Planerna innebär en stegvis nedläggning av stålverket och ämnesvalsverket i Degerfors med avslut i mitten av 2003 och en överföring av denna verksamhet till stålverket i Sheffield, Storbritannien. I samband med detta kommer investeringar uppgående till 22 miljoner euro att göras för att i Sheffield installera stränggjutningsutrustning för tillverkning av blooms och billets. Beslutet innebär att verksamheten vid Degerfors Stainless kommer att upphöra. Koncernens affärsenhet Hot Rolled Plate (varmvalsad plåt) i Degerfors kommer att fortsätta bedriva sin verksamhet på orten och fokusera på att vidareutveckla verksamheten för att därmed kunna bibehålla sin ställning som världens ledande producent av rostfri kvartoplåt.

Nedläggningen av Degerfors Stainless förväntas leda till att 330 arbetstillfällen går förlorade på orten. Det totala antalet anställda på orten uppgår idag till cirka 700. Eftersom Degerfors Stainless och Hot Rolled Plate enligt gällande arbetsrättslagstiftning betraktas som ett gemensamt arbetsställe kommer samtliga anställda på orten att inledningsvis påverkas av nedläggningsplanerna och omorganiseringen av verksamheten för den fortsatta produktionen av varmvalsad plåt. De lagstadgade MBL-förhandlingarna med lokala fackliga företrädare avseende nedläggningsbeslutet avslutades i mitten av oktober.

Inga avsättningar för omstruktureringskostnaderna är gjorda i denna rapport eftersom de lokala MBL-förhandlingarna med facket avslutades efter periodens utgång. Kostnaderna kommer att belasta den negativa goodwillen under årets sista kvartal,

men kommer endast att påverka resultatet genom en minskning i amorteringen av negativ goodwill under den kvarstående perioden på cirka nio år. Idag uppskattas avsättningen uppgå till 19 miljoner euro.

De framtida årliga kostnadsfördelarna efter omstruktureringen av koncernens stålverksstruktur beräknas uppgå till cirka 20 miljoner euro.

Affärsområdesrapporter

Coil Products

Nyckeltal – proforma	Juli–sep 2001	Juli–sep 2000
Nettoomsättning, miljoner euro	453	586
Rörelseresultat, miljoner euro	-2	67
Rörelsemarginal, %	neg.	11.4
Medelantal anställda	4 151	4 042

Affärsområdet Coil Products nettoomsättning under tredje kvartalet påverkades av lägre priser och leveranser och minskade med 23 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet för juli - september minskade kraftigt och blev en förlust på 2 miljoner euro. Lönsamhetsförsämringen jämfört med föregående år kan huvudsakligen tillskrivas en minskning i förädlingsmarginaler och leveranser samt en del produktionsstörningar. Minskningen i Coil Products rörelseresultat jämfört med andra kvartalet 2001 påverkades också av säsongsbetonade faktorer som schema-lagda underhållsstopp och semesteruppehåll hos kunder.

En del produktionsstörningar rapporterades inom affärsområdet Coil Products. Dels hänförde de sig till idrifttagandet av nya anläggningar i Avesta efter sommar-uppehållet. Även i Torneå rapporterades en del produktionsstörningar. Produktionen av kallvalsade produkter minskade med 6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Produktionen av vita band minskade med 2 procent jämfört med föregående år. Produktionen av stålämnen minskade med 13 procent.

Special Products

Nyckeltal – proforma	Juli–sep 2001	Juli–sep 2000
Nettoomsättning, miljoner euro	186	251
Rörelseresultat, miljoner euro	9	20
Rörelsemarginal, %	4.8	7.8
Medelantal anställda	3 208	3 343

Affärsområdet Special Products nettoomsättningen sjönk under tredje kvartalet med 26 procent jämfört med motsvarande period i fjol, som en följd av minskade leveranser och lägre försäljningspriser för de flesta affärsenheter.

Rörelseresultatet minskade med 55 procent jämfört med föregående år och med 40 procent jämfört med andra kvartalet 2001. Rörelseresultatet för juli – september uppgick till 9 miljoner euro. Det svåra marknadsläget med låga priser har stått sig och samtliga affärsenheter redovisade en lönsamhetsförsämring jämfört med motsvarande period föregående år.

Produktionen vid affärsenheten Precisionsband fortlöpte bra och volymerna för såväl Precisionsband som Långa Produkter ökade jämfört med motsvarande period föregående år. Produktionsvolymerna för samtliga övriga affärsenheter minskade jämfört med samma period föregående år. Affärsenheten Rörprodukter var den enda affärsenheten som redovisade en ökning i produktionsvolymen jämfört med andra kvartalet 2001.

North America

Nyckeltal – proforma	Juli–sep 2001	Juli–sep 2000
Nettoomsättning, miljoner euro	70	79
Rörelseresultat, miljoner euro	-1	2
Rörelsemarginal, %	neg.	2,5
Medelantal anställda	370	368

Affärsklimatet i USA var fortsatt svårt under tredje kvartalet. Dock noterades vissa prisökningar jämfört med andra kvartalet. Ovissheten om en eventuell återhämtning har ökat sedan händelserna den 11 september och följderna därav. Produktionen inom affärsområdet North America fortlöpte bra, men leveranserna var något lägre än föregående år. Affärsområdets nettoomsättning minskade med 11 procent jämfört med motsvarande kvartal förra året och uppgick till 70 miljoner euro. Minskningen i nettoomsättningen jämfört med andra kvartalet berodde huvudsakligen på lägre leveranser under den lugna sommarperioden.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet minskade jämfört med motsvarande period föregående år, och även en aning jämfört med andra kvartalet och blev en förlust på 1 miljoner euro. Minskningen mellan åren var framför allt en följd av sämre förädlingsmarginaler medan den senare tidens lönsamhetsförsämring i första hand är hänförlig till hårdare konkurrens inom rör.

Den internationella handelskommissionen i USA (International Trade Commission) offentliggjorde den 22 oktober sitt utslag om stålimporter som under den s.k. Section 201 granskningen akn anses vara skadliga för lokala producenter. Enligt detta kommer alla halvfabrikat i rostfritt stål att undantas från den fortsatta granskningen. Däremot konstaterades att situationen angående långa produkter, rördelar och flänsar i rostfritt stål kommer att granskas vidare. Utslaget betyder att import av stålämnen för såväl platta som långa rostfria stålprodukter inte berörs, men att vissa begränsande åtgärder är att vänta för de ovannämnda färdiga produkterna. AvestaPolarit tolkar utslaget positivt eftersom import av band inte berörs och koncernens leveranser av halvfabrikat till sitt affärsområde i Nordamerika kan fortsätta.

Kortsiktiga utsikter fortfarande osäkra

Den globala tillväxten mattades av ytterligare under tredje kvartalet och utsikterna för fjärde kvartalet är dåliga. Förtroendet hos såväl företag som konsumenter var i USA och Europa redan svagt, och situationen försämrades ytterligare av händelserna i USA den 11 september och följderna därav. Den omedelbara effekten blir troligtvis att konsumenter köper mindre och företag investerar mindre, och följaktligen har de globala tillväxtprognoserna för 2001 justerats nedåt. Berörda myndigheter har svarat med en serie aggressiva finans- och skattepolitiska åtgärder som syftar till att stimulera tillväxt och hindra en världsomfattande konjunkturedgång.

Mot bakgrunden av det svaga världsekonomiska läget, har de kortsiktiga utsikterna för rostfritt stål försämrats och en snabb återhämtning verkar inte sannolik. Den totala globala konsumtionen av rostfritt stål väntas minska med 3-5 procent i år, något som belyser situationens allvar.

Den svaga efterfrågan kommer att fortsätta pressa priser, men prisutvecklingen kommer att bero mycket på utbudet. En del stålverk i Europa hade produktionsproblem eller införde produktionsnedsänkningar under första halvåret, vilket förbättrade balansen mellan utbud och efterfrågan något. Det övergripande marknadsläget är således bättre men fortfarande rätt känsligt för utvecklingen av balansen mellan utbud och efterfrågan och producenters svar på denna.

Trots att prisutvecklingen för nickel varit nedåtgående under 2001 återhämtade sig priserna kraftigt i mitten av oktober. Den huvudsakliga orsaken torde vara den begränsade tillgången till skrot, som återspeglade dels en minskad export av ryskt skrot, dels lägre skrotuppsamling i västvärlden. Detta har i sin tur lett till en ökad konsumtion av primärnickel. Nickelmaknaden kännetecknas dock fortfarande av överutbud, varför prisåterhämtningen kan bli kortvarig. Trots stora produktionsnedsänkningar väntas inte efterfrågan på ferrokrom bli tillräckligt hög för att kunna stödja några betydande prisökningar förrän nästa år.

Med hänsyn tagen till det svåra marknadsläget, den ökade osissheten och till att baspriserna på rostfritt stål vid slutet av september 2001 var 20 procent lägre än i fjol kommer AvestaPolarits rörelseresultat för 2001 att bli klart lägre än fjolårets rekordnivåer. På grund av den stora osäkerheten är det svårt att lämna en pålitlig prognos ens för den kortsiktiga resultatutvecklingen. Om man emellertid antar att försäljningspriserna håller sig på ungefär samma nivå som under tredje kvartalet, väntar sig AvestaPolarit en lönsamhetsförbättring under sista kvartalet 2001. AvestaPolarits produktion kommer att avgöras av efterfrågan, vilket kan innebära att produktionen begränsas under det fjärde kvartalet.

Stockholm, den 31 oktober 2001
AvestaPolarit Oyj Abp

KONCERNREDOVISNINGEN (oreviderad)
**RESULTATRÄKNING
(sammandrag)**

MEUR	Jan- sep 2001 ¹⁾	Jan- sep 2000 ²⁾	Proforma ³⁾				
			Juli- sep 2001	Juli- sep 2000	Jan- sep 2001	Jan- sep 2000 ⁴⁾	Jan- dec 2000
Nettoomsättning ⁵⁾	2 172	884	631	809	2 298	2 717	3 592
Rörelsens kostnader ⁵⁾	-2 091	-693	-642	-716	-2 215	-2 339	-3 159
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	42	42
Amorteringen av negativ goodwill	33	-	12	-	33	-	-
Övriga rörelseintäkter och -kostnader ⁵⁾	2	1	3	1	2	5	4
Rörelseresultat	116	192	4	94	118	425	479
Minoritetsintressen i intressebolag	0	-	0	-1	0	0	2
Finansiella intäkter och kostnader	-8	-4	-2	-7	-8	-17	-21
Resultat före extra-ordinära poster	108	188	2	86	110	408	460
Extraordinära poster	-	-21	-	-	-	-	-
Inkomstskatt	-24	-38	5	-54	-26	-95	-116
Minoritetsintressen	-1	-	-1	0	-1	-1	-2
Resultatet för räkenskapsperioden	83	129	6	32	83	312	342
Resultat per aktie, EUR	0,25	0,78	0,02	0,09	0,24	0,89	0,98

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

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

³⁾ Vid beräkningen av proforma siffror 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 skattesatser. De faktiska siffrorna som redovisats för juli – september 2001 är desamma som de proforma siffror 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.

⁵⁾ Reguljär försäljning av skrot och en del andra reguljära intäktsposter har av några affärsenheter redovisats under Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, och i viss mån under Rörelsens kostnader, fram till slutet av juni 2001. Enligt finsk GAAP och AvestaPolarits redovisningsprinciper skall dessa reguljära intäktsposter redovisas som nettoomsättning, och denna princip har tillämpats för samtliga enheter sedan början av juli 2001. Den sammanlagda effekten av denna korrigering har periodiserats under årets första och andra kvartal, vilket har påverkat nettoomsättningen, rörelsens kostnader och övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader för dessa perioder. Detta har inte påverkat rörelseresultatet. Proformasiffrorna avseende år 2000 har justerats i enlighet med denna korrigering.

BALANSRÄKNING (sammandrag)

MEUR	30 sep 2001	30 sep 2000 ¹⁾	Proforma ²⁾	
			30 sep 2000	31 dec 2000

**Anläggningstillgångar och övriga
långsiktiga investeringar**

Immateriella anläggningstillgångar	13	4	7	7
Fastigheter, maskiner och inventarier	1 380	571	1 258	1 268
Finansiella anläggningstillgångar	58	12	42	62
	1 451	587	1 307	1 337

Omsättningstillgångar

Varulager	709	225	824	771
Fordringar	584	175	690	637
Säljbara värdepapper	1	40	60	6
Kassa och bank	61	53	84	111
	1 355	493	1 658	1 525

Summa tillgångar

2 806	1 080	2 965	2 862
--------------	-------	-------	-------

Eget kapital

1 148	669	1 208	1 173
--------------	-----	-------	-------

Minoritetsintressen

8	10	8	9
----------	----	---	---

Negativ goodwill

443	-	479	479
------------	---	-----	-----

Långfristiga skulder

Räntebärande	149	104	364	313
--------------	------------	-----	-----	-----

Icke räntebärande	265	102	252	255
-------------------	------------	-----	-----	-----

414	206	616	568
------------	-----	-----	-----

Kortfristiga skulder

Räntebärande	306	26	77	126
--------------	------------	----	----	-----

Icke räntebärande	487	169	577	507
-------------------	------------	-----	-----	-----

793	195	654	633
------------	-----	-----	-----

Summa eget kapital och skulder

2 806	1 080	2 965	2 862
--------------	-------	-------	-------

1) Avser endast Outokumpu Steel.

2) I beräkningen av proforma siffror har Avesta Sheffield konsoliderats med AvestaPolarit och negativ goodwill har redovisats enligt den utgående balansen vid tidpunkten för samgåendet, utan amortering.

KASSAFLÖDESANALYS
(sammandrag)

MEUR

Proforma ³⁾

	Jan- sep 2001¹⁾	Jan- sep 2000²⁾	Juli- sep 2001	Juli- sep 2000	Jan- sep 2001	Jan- sep 2000	Jan- dec 2000
Från resultaträkningen	130	188	30	71	135	430	521
Förändring i rörelsekapital	102	- 21	55	37	97	- 160	- 157
Övriga justeringar till kassa	-	- 4	-	- 3	-	- 5	- 2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	232	163	85	105	232	265	362
Investeringar	- 254	- 44	- 114	- 40	- 257	- 86	- 164
Kassaflöde från övrig investeringsverksamhet	6	5	9	2	6	- 2	- 12
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	- 16	124	- 20	67	- 19	177	186
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 41	- 58	17	- 50	- 36	- 71	- 177
Justeringar	-	0	-	0	-	0	0
Förändring i kassa och säljbara värdepapper	- 57	66	- 3	17	- 55	106	9

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

²⁾ Avser endast Outokumpu Steel.

³⁾ I beräkningen av proforma siffror har Avesta Sheffield konsoliderats med AvestaPolarit för hela perioden. De faktiska siffrorna som redovisats för juli – september 2001 är desamma som de proforma siffror som redovisats för samma period.

NYCKELTAL	Proforma ³⁾						
	Jan- sep 2000 ¹⁾	Jan- sep 2000 ²⁾	Juli- sep 2001	Juli- sep 2000	Jan- sep 2001	Jan- sep 2000	Jan- dec 2000
Rörelsemarginal, %							
- exklusive negativ goodwill 4)	3,8	21,7	neg.	11,6	3,7	15,6	13,3
- inklusive negativ goodwill	5,3	21,7	0,6	11,6	5,1	15,6	13,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %							
- exklusive negativ goodwill 4)	8,7	34,3	neg.	17,4	6,2	28,3	24,2
- inklusive negativ goodwill	11,8	34,3	1,4	17,4	8,3	28,3	24,2
Sysselsatt kapital, ⁵⁾ MEUR	2 054	809	2 054	2 136	2 054	2 136	2 100
Nettoupplåning, ⁵⁾ MEUR	393	37	393	297	393	297	322
Soliditet, ⁵⁾ %	41,2	61,7	41,2	41,0	41,2	41,0	41,3
Skuldsättningsgrad ⁵⁾ , %	34,0	5,5	34,0	24,4	34,0	24,4	27,2
Resultat per aktie (exkl. extraordinära poster), EUR							
- exklusive negativ goodwill 4)	0,15	0,78	- 0,02	0,09	0,14	0,89	0,98
- inklusive negativ goodwill	0,25	0,78	0,02	0,09	0,24	0,89	0,98
Resultat per aktie, EUR							
- exklusive negativ goodwill 4)	0,15	0,67	- 0,02	0,09	0,14	0,89	0,98
- inklusive negativ goodwill	0,25	0,67	0,02	0,09	0,24	0,89	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	3,29	3,46	3,29	3,46	3,29	3,46	3,36
Justerat antal utestående aktier ⁵⁾ , tusental	348 942	193 111	348 942	348 942	348 942	348 942	348 942
Investeringar, MEUR	254	44	114	40	257	86	164
Avskrivningar, MEUR ⁶⁾	91	45	32	30	94	90	122
Medelantal anställda	8 443	2 522	9 043	9 124	9 023	8 908	8 907

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

²⁾ Avser endast Outokumpu Steel.

³⁾ I beräkningen av proforma siffror har Avesta Sheffield konsoliderats med AvestaPolarit för hela perioden. De faktiska siffrorna som redovisats för juli – september 2001 är desamma som de proforma siffror 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 härnedan.

Resultat för räkenskapsperioden jan-sep 2001	Faktiskt	Proforma
MEUR	resultat	
Resultatet för räkenskapsperioden i delårsrapporten	83	83
Orealiserade vinster på kurs- och prissäkringar	-3	-3
Resultatet för räkenskapsperioden baserat på IAS	80	80

Eget kapital, 30 september 2001	Faktiskt	Proforma
MEUR	resultat	
AvestaPolarits eget kapital i delårsrapporten	1 148	1 148
Orealiserade vinster på kurs- och prissäkringar	0	0
Eget kapital baserat på IAS	1 148	1 148

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, valuta och elektricitet. 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 Sheffield's redovisningsprinciper infördes innan sammangåendet och påverkar endast Avesta Sheffield's eget kapital vid tidpunkten för samgåendet och beräkningen av negativ goodwill i respektive fall. Kapitaliseringen av datormjukvara vars ekonomiska livslängd överstiger tre år har tagits med i beräkningen för de förvärvade bolagen vid 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, har beräknats 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.

Proforma kombinerade siffror för 2000

Det kombinerade bokslutet med proforma siffror för 2000 har upprättats genom att justera Outokumpu Steels och Avesta Sheffield's ekonomiska information så att den följer likalydande redovisningsprinciper och klassificeringar baserade på finsk GAAP såsom de som har tillämpats av AvestaPolarit sedan samgåendet. Dessa justerade siffror har kombinerats genom att tillämpa vanliga konsolideringsprinciper. Den kombinerade balansräkningen med proforma siffror för 2000 har upprättats genom att använda den utgående balansen av negativ goodwill. Ingen amortering av negativ goodwill har tagits upp i proforma siffrorna.

Styrelsens befogenhet att öka aktiekapitalet

Styrelsen har för närvarande ingen befogenhet att öka aktiekapitalet.

Not till resultaträkningen

Not till resultaträkningen				Proforma ³⁾			
MEUR	Jan-Sep 2001 ¹⁾	Jan-sep 2000 ²⁾	Juli-sep 2001	Juli-sep 2000	Jan-sep 2001	Jan-sep 2000	Jan-dec 2000
Jämförelsestörande poster							
SPP-återbäring i Sverige	-	-	-	-	-	42	42
Extraordinära poster							
Koncernbidrag	-	-32	-	-	-	-	-
Förändring i redovisningsprincip (FIFO)	-	11	-	-	-	-	-
	-	-21	-	-	-	-	-
Inkomstskatt							
Löpande skatter	-37	-44	-9	-51	-39	-64	-80
Latenta skatter	13	6	14	-4	13	-31	-36
	-24	-38	5	-55	-26	-95	-116

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

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

²⁾ Avser endast Outokumpu Steel.

³⁾ I beräkningen av proforma siffror har Avesta Sheffield konsoliderats med AvestaPolarit för hela perioden.

Åtaganden

MEUR	30 sep 2001	30 sep 2000 ¹⁾	31 dec 2000 ¹⁾	Proforma 31 dec 2000
Inteckningar för till koncernbolag ställda säkerheter	22	6	6	19
Garantier för andras räkning än koncernbolag	16	8	7	12
Lägsta framtida leasingbetalningar	65	11	8	42

¹⁾ Avser endast Outokumpu Steel.

Växelkurs för euro

Genomsnittliga kurser	Juli-sep 2001	Juli-sep 2000	Förändring %	Jan-sep 2001	Jan-sep 2000	Förändring %	Jan-dec 2000
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
Stängningskurser							
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

Växelkurserna kommer ifrån den europeiska centralbanken (ECB).

Nyckeltal per kvartal

MEUR

Proforma ³⁾

	Juli– sep 2001	Apr- juni 2001	Jan- mars 2001	Okt- dec 2000	Juli– sep 2000	Apr- juni 2000	Jan- mars 2000
Nettoomsättning ⁴⁾	631	837	830	875	809	981	927
Rörelseresultat	4	80	34	54	94	152	179
Resultat före extraordinära poster	2	76	32	52	86	148	174
Resultat per aktie (exklusive extraordinära poster), EUR ⁵⁾	0,02	0,15	0,07	0,08	0,09	0,37	0,43
Resultat per aktie, EUR ⁵⁾	0,02	0,15	0,07	0,08	0,09	0,37	0,43

Nyckeltal per affärsområde

MEUR

Proforma ³⁾

	Jan- sep 2001 ¹⁾	Jan- sep 2000 ²⁾	Juli– sep 2001	Juli– sep 2000	Jan- sep 2001	Jan- sep 2000	Jan- dec 2000
Nettoomsättning 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
Övrig verksamhet	910	-	292	328	984	1 103	1 459
Koncernintern försäljning	-1 198	-	-370	-436	-1 290	-1 443	-1 907
Totalt koncernen	2 172	884	631	809	2 298	2 717	3 592
Rörelseresultat							
Coil Products	50	-	-2	67	56	303	341
Special Products	34	-	9	20	35	92	104
North America	-2	-	-1	2	-3	10	11
Övrig verksamhet ⁶⁾	38	-	10	10	35	44	50
Koncerninterna poster	-4	-	-12	-5	-5	-24	-27
Totalt koncernen	116	192	4	94	118	425	479

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

²⁾ Avser endast Outokumpu Steel.

³⁾ I beräkningen av proforma siffror har Avesta Sheffield konsoliderats med AvestaPolarit för hela perioden.

⁴⁾ Se not 5 under resultaträkning.

⁵⁾ Större delen av Outokumpu Steels skatter och koncernbidrag avseende år 2000 bokfördes under tredje och fjärde kvartalet vilket påverkar respektive resultat per aktie.

⁶⁾ I rörelseresultatet 2001 för 'Övrig verksamhet' ingår en amortering av negativ goodwill.

Produktion kton	Proforma ³⁾						
	Jan- sep 2001 ¹⁾	Jan- sep 2000 ²⁾	Juli- sep 2001	Juli- sep 2000	Jan- sep 2001	Jan- sep 2000	Jan- dec 2000
Coil Products							
Stålämnen	1 051,4	471,7	320,5	369,1	1 102,5	1 240,4	1 536,4
Bandproduktion							
- kallvalsat material	554,8	313,0	159,0	168,7	574,7	612,6	827,9
- vita varmband	224,6	87,3	63,6	64,7	237,3	261,5	362,9
Special Products							
Ferrokrom	173,0	194,5	47,5	65,6	173,0	195,0	261,0
Rör och rördelar	42,1	25,5	16,2	13,4	45,0	58,0	75,3
Kvartoplåt	40,9	-	12,0	14,0	45,0	56,0	74,3
Långa produkter	127,8	-	36,0	35,0	140,0	140,0	209,0
Precisionsband	18,4	-	5,4	5,3	20,0	18,0	26,6
North America							
Kvartoplåt, stång och rör	53,7	-	18,8	17,7	57,5	57,6	74,2

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

2) Avser endast Outokumpu Steel.

3) I beräkningen av proforma siffror har Avesta Sheffield konsoliderats med AvestaPolarit för hela perioden.

Derivat	Balans- värde	Verkligt värde	Kontraktbelopp		
			30 sep 2001	31 dec 2000 ¹⁾	Proforma 31 dec 2000
MEUR	30 sep 2001	30 sep 2001	30 sep 2001		
Finansiella derivat					
- Valutaterminkontrakt	- 4	- 4	226	190	414
Metallderivat ²⁾					
- Terminkontrakt på nickel	- 3	- 3	2 766	612	1.842
Elderivat					
- Terminkontrakt på el ³⁾	-	0	63 500	-	-

1) Avser endast Outokumpu Steel.

2) Kontraktbelopp för nickelderivat i ton.

3) Kontraktbelopp för elderivat i MWh.

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

Priser på metallmarknaden		Juli– sep 2001	Juli– sep 2000	Jan– sep 2001	Jan– sep 2000	Föränd- ring %	Jan- dec 2000
Genomsnittspriser							
Rostfritt stål							
- transaktionspris	EUR/kg	1,75	2,29	1,69	2,06	-18,0	2,07
- baspris	EUR/kg	1,35	1,68	1,28	1,52	-15,8	1,52
- förädlingsmarginal	EUR/kg	0,92	1,24	0,86	1,08	-20,4	1,08
Ferrokrom (Cr-innehåll)							
	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
Nickel							
	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

Källor:

Rostfritt stål CRU – Tyska försäljnings- och baspriser samt konverteringsutrymmet (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	=	$\frac{\text{Resultat före extraordinära poster} + \text{räntekostnader och övriga kostnader}}{\text{Sysselsatt kapital (genomsnitt för perioden)}} \times 100$
Räntebärande skulder	=	Totala räntebärande skulder – kassa och säljbara värdepapper
Soliditet	=	$\frac{\text{Eget kapital} + \text{minoritetsintressen}}{\text{Summa tillgångar} - \text{erhållna förskott}} \times 100$
Skuldsättningsgrad	=	$\frac{\text{Nettoupplåning}}{\text{Eget kapital} + \text{minoritetsintressen}} \times 100$
Resultat per aktie (exklusive extraordinära poster)	=	$\frac{\text{Resultat före extraordinära poster} - \text{inkomstskatter} - \text{minoritetsintressen i avkastning}}{\text{Justerat antal aktier i genomsnitt under perioden}}$
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)