

Osavuosi- katsaus

2015

316^{plus} – kestävyttä kontteihin

Suomalainen Langh Group Cargo Solutions valitsi Outokumpun uuden korkeakromisen austeniittisen 316^{plus}TM-teräslajin meri-, maantie- ja raidekuljetuksissa käytettävien nestekuljetustankkien ja uusien erikoiskuljetuskonttien päärakennusmateriaaliksi. 316^{plus} on lujempi kuin 316(L)-teräslaji, jolloin seinämät voidaan tehdä ohuemmasta teräksestä, kontti on kevyempi, mutta sen kantavuus on suurempi.

”Tarvitsimme lujan ja korroosionkestävän materiaalin. Outokumpu ehdotti 316^{plus}-teräslajia uutena kustannustehokkaana vaihtoehtona. Pystymme hyödyntämään tuttuja työstö- ja hitsausmenetelmiä, jolloin valmistus on nopeaa ja helppoa”, kertoo Markku Ylikahri Langh Group Cargo Solutionilta.



SISÄLTÖ

Vuoden 2015 ensimmäinen neljännes lyhyesti	2
Näkymät vuoden 2015 toiselle neljännekselle	3
Toimitusjohtaja Mika Seitovirta	4
Kannattavuusohjelmien eteneminen	5
Meneillään olevat käyttöönotot.....	6
Markkinoiden kehitys.....	6
Liiketoiminta-alueet	9
Taloudellinen kehitys	12
Markkinoiden ja liiketoiminnan näkymät.....	17
Päivitetyt keskeiset tavoitteet	19
Riskit ja epävarmuustekijät	19
Ympäristö.....	20
Osakkeen kehitys ja osakkeenomistajat.....	21
Hallinto- ja ohjausjärjestelmä.....	22
Katsauskauden jälkeiset tapahtumat.....	22
Tilinpäätöslyhennelmä.....	23

Operatiivinen tulos 2 milj. euroa: Coil EMEAlla oikea suunta, Coil Americasin tulos pettymys

Vuoden 2015 ensimmäinen neljännes lyhyesti

Outokummun operatiivinen tulos oli 2 milj. euroa (IV/2014: -9 milj. euroa). Suuremmat toimitusmäärät ja Coil EMEA -liiketoiminta-alueen vakaa tuloskehitys paransivat kannattavuutta. Sen sijaan Coil Americas -liiketoiminta-alueen tulos oli pettymys. Liiketoiminnan rahavirta oli -62 milj. euroa.

- Ruostumattoman teräksen toimitukset kasvoivat 9,2 % ja olivat 620 000 tonnia (IV/2014: 568 000 tonnia).
- Operatiivinen käyttökate¹ oli 77 milj. euroa (IV/2014: 72 milj. euroa) ja operatiivinen tulos¹ 2 milj. euroa (IV/2014: -9 milj. euroa). Tulosparrannus johtui lähinnä suuremmista toimitusmääristä ja kannattavuusohjelmilla saavutetuista hyödyistä.
- Liiketulos oli -10 milj. euroa (IV/2014: -36 milj. euroa). Liiketulos sisältää -19 milj. euroa kertaluonteisia eriä (IV/2014: -27 milj. euroa) sekä 7 milj. euroa raaka-aineisiin liittyviä varastovoittoja ja metallijohdannaisiin liittyviä voittoja (IV/2014: 0 milj. euroa).
- Liiketoiminnan rahavirta oli -62 milj. euroa (IV/2014: 122 milj. euroa).
- Korollinen nettovelka kasvoi 2 034 milj. euroon (31.12.2014: 1 974 milj. euroa). Velkaantumisaste kuitenkin laski ja oli 91,5 % (31.12.2014: 92,6 %), mikä johtui pääosin oman pääoman positiivisesta kehityksestä.

1) Liiketulos/käyttökate ilman kertaluonteisia eriä, varastovoittoja/tappioita sekä metallijohdannaisista johtuvia voittoja/tappioita.

Konsernin tunnusluvut

		I/15	IV/14	I/14	2014
Liikevaihto	Milj. EUR	1 768	1 674	1 617	6 844
EBITDA	Milj. EUR	65	45	-78	104
EBITDA ilman kertaluonteisia eriä	Milj. EUR	83	73	34	263
Operatiivinen EBITDA ¹⁾	Milj. EUR	77	72	37	232
Liiketulos	Milj. EUR	-10	-36	-188	-243
Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä	Milj. EUR	8	-9	-48	-57
Operatiivinen tulos ²⁾	Milj. EUR	2	-9	-45	-88
Tulos ennen veroja	Milj. EUR	-46	-75	-262	-459
Tilikauden tulos	Milj. EUR	-45	-56	-248	-439
Osakekohtainen tulos ³⁾	EUR	-0,10	-0,13	-1,66	-1,24
Sijoitetun pääoman tuotto	%	-1,0	-3,5	-18,3	-5,8
Liiketoiminnan nettorahavirta	Milj. EUR	-62	122	-14	-126
Korollinen nettovelka kauden lopussa	Milj. EUR	2 034	1 974	1 733	1 974
Velkaantumisaste kauden lopussa	%	91,5	92,6	75,9	92,6
Investoinnit käyttöomaisuuteen	Milj. EUR	26	54	15	127
Ruostumattoman teräksen toimitukset ⁴⁾	1 000 tonnia	620	568	676	2 554
Ruostumattoman teräksen perushinta ⁵⁾	EUR/tonni	1 050	1 053	1 070	1 082
Henkilöstö kauden lopussa		11 824	12 125	12 436	12 125

¹⁾ EBITDA (käyttökate) ilman kertaluonteisia eriä, muita kuin arvonalentumisia; varastovoittoja/tappioita sekä metallijohdannaisista johtuvia voittoja/tappioita, tilintarkastamaton.

²⁾ Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä, varastovoittoja/tappioita sekä metallijohdannaisista johtuvia voittoja/tappioita, tilintarkastamaton.

³⁾ Vuoden 2014 luvut on laskettu osakeantioikaistun painotetun keskimääräisen osakemäärän mukaisesti.

⁴⁾ Ilman ferrokromitoimituksia.

⁵⁾ Ruostumaton teräs: CRU - Saksan perushinta (2 mm:n kylmävalssattu 304-levy).

Näkymät vuoden 2015 toiselle neljännekselle

Ruostumattoman teräksen markkinanäkymät vaihtelevat alueittain. Euroopassa uusien tilausten määrä on kasvussa, jakelijoiden varastotasot ovat vähitellen palautumassa tavanomaiselle tasolle ja reaalikysyntä pysyy hyvänä. Amerikassa Aasian tuonnista johtuva paine jatkuu, ja matala nikkelin hinta hillitsee jakelijoiden ostoja. Kiinan bruttokansantuotteen kasvu näyttäisi heikkenevän jonkin verran, ja Aasian ja Tyynenmeren alueen ruostumattoman teräksen markkinoihin kohdistuu painetta.

Outokumpu arvioi toimitusmäärien pysyvän ensimmäisen neljänneksen tasolla: toimitusten odotetaan kasvavan Euroopassa jonkin verran ja laskevan Amerikoissa. Konsernin toisen neljänneksen operatiivisen tuloksen odotetaan olevan hieman tappiollinen johtuen Coil Americas -liiketoiminta-alueen heikommasta kannattavuudesta. Raaka-aineisiin liittyvien varastovoittojen/-tappioiden ja metallijohdannaisten nettovaikutuksen tulokseen odotetaan nykyisellä hintatasolla olevan korkeintaan marginaalinen.

Käynnissä oleviin uudelleenjärjestelyohjelmiin liittyvät kertaluonteiset erät saattavat vaikuttaa Outokummun tulokseen. Näkymät koskevat Outokummun nykyisiä toimintoja.

Toimitusjohtaja Mika Seitovirta:

“Vuoden ensimmäisellä neljänneksellä operatiivinen tuloksemme oli 2 miljoonaa euroa ja toimitusmäärät kasvoivat 9 % edelliseen neljännekseen verrattuna. Koska nikkelin hinta pysyi erittäin matalana, ei kysynnässä tapahtunut alkuvuodelle tyyppillistä kausiluonteista piristymistä. Varsinkin tukkuriportaon kysyntä oli heikkoa ja hintapaine kova. Kun vertaamme ensimmäisen neljänneksen operatiivista tulosta edellisvuoden vastaavaan 45 miljoonan tappioon, on yhtiön kannattavuuden asteittainen paraneminen nähtävissä.

Coil EMEA -liiketoiminta-alue eteni vakaasti, ja sen operatiivinen tulos parani 28 miljoonaan euroon. Tulospaanukseen vaikutti toimitusmäärien kasvu sekä tuotannon parantunut tehokkuus Torniossa ja Avestassa. Bochumin sulatto suljetaan kesäkuussa, ja sen positiivinen vaikutus niin säästöihin kuin tehtaidemme käyttöasteisiin alkaa näkyä vuoden jälkipuoliskolla. Euroopassa kiinalaista ja taiwanilaista tuontia vastaan asetetut polkumyyntitullit tuovat myös mahdollisuuksia, jotka aiomme luonnollisesti hyödyntää. Ennen lopullista päätöstä tulleista, niiden vaikutus markkinoiden kehitykseen jäänee kuitenkin vähäiseksi. Olemme luottavaisia, että Coil EMEA:n kehitys jatkuu nousujohteisena. Toisella vuosineljänneksellä tuloskehitystä painavat kuitenkin ferrokromituotannon huoltoseisokit.

Coil Americas -liiketoiminta-alueella on ollut vastatuulta. Ruostumattoman teräksen tuonti Aasiasta Amerikkaan on kasvussa, ja jakelijoiden kysyntä on pysynyt heikkona nikkelin matalan hinnan ja korkeiden varastotasojen vuoksi. Vaikka Calvertin tehtaan viime vuoden jälkipuoliskon tekniset ongelmat on ratkaistu, niistä johtuvat toimitusvaikeudet yhdessä vaikean markkinatilanteen kanssa ovat heikentäneet Coil Americasin uusien tilausten saantia. Markkina-aseman kasvattamisen sijaan olemme tiukassa kilpailutilanteessa joutuneet kamppailemaan säilyttääksemme nykyisen asemamme. Coil Americasin operatiivinen tulos heikkeni -28 miljoonaan euroon edellisen neljänneksen 6 miljoonasta eurosta ja olemme laskeneet Coil Americasin koko vuoden toimitusmääräennustetta noin 540 000 tonniin.

Arvioimme, että markkinatilanne Amerikassa jatkuu vaikeana myös toisella neljänneksellä. Euroopassa uusien tilausten määrä on kasvussa, kun jakelijoiden varastot ovat vähitellen palautumassa tavanomaiselle tasolle ja loppukäyttäjäkysyntä jatkuu hyvänä. Odotamme yhtiön toisen neljänneksen toimitusmäärien olevan samalla tasolla kuin ensimmäisellä neljänneksellä ja operatiivisen tuloksen olevan hieman tappiollinen.

Keskitymme nyt saamaan Coil Americasin takaisin oikeille raiteille, samalla kun jatkamme kannattavuuden parantamista kaikilla liiketoiminta-alueilla. Tavoitteenamme on parantaa selvästi Outokummun kannattavuutta tänä vuonna Coil Americas -liiketoiminta-alueen takaiskuista huolimatta.”

Kannattavuusohjelmien eteneminen

Synergiasäästöt

Ensimmäisen neljänneksen synergiasäästöt olivat 10 milj. euroa ja kumulatiiviset synergiasäästöt vuoden 2013 alusta 195 milj. euroa. Noin 55 % kokonaissäästöistä on saatu raaka-ainehankinnoista ja muista hankinnoista. Myös Krefeldin sulaton sulkeminen vuoden 2013 lopussa sekä henkilöstövähennykset ovat tuoneet säästöjä. Outokumpu odottaa kumulatiivisten synergiasäästöjen saavuttavan 200 milj. euron tavoitteen vuonna 2015. Valtaosa kokonaissäästöistä saadaan tuotannon optimoinnista.

P250-ohjelma

P250-ohjelma eteni hyvin myös ensimmäisellä neljänneksellä, ja lisäsäästöjä saavutettiin 25 milj. euroa. Kumulatiiviset säästöt vuoden 2013 alusta ovat 225 milj. euroa. Coil EMEA -liiketoiminta-alue ja säästöt raaka-ainehankinnoista sekä muista hankinnoista vaikuttivat hyvään kehitykseen. Ohjelmalla tavoiteltavat säästöt tulevat pääosin hankinnoista, IT-kuluista ja operatiivisista kuluista sekä yleis- ja hallintokuluista, mukaan lukien henkilöstövähennykset. Outokumpu arvioi kumulatiivisten säästöjen olevan yli 250 milj. euroa vuonna 2015.

Säästöt EMEAn uudelleenjärjestelyistä

EMEAN uudelleenjärjestelyjen säästöt alkavat näkyä Bochumin sulaton sulkemisen jälkeen ja sillä arvioidaan olevan noin 20 milj. euron vaikutus vuoden 2015 toisella puoliskolla. Uudelleenjärjestelyjen odotetaan tuovan 60 milj. euron lisäsäästöt vuonna 2016 ja täydet 100 milj. euron kumulatiiviset säästöt vuoden 2017 loppuun mennessä.

Kumulatiiviset säästöt kannattavuusohjelmista

Milj. euroa	2013	2014	I/15	2015e	2016e	2017t
Kumulatiiviset säästöt yhteensä	199	385	420	470	530	550
joista synergiasäästöt	95	185	195	200	200	200
joista P250-säästöt	104	200	225	250	250	250
joista EMEAn uudelleenjärjestelyt	-	-	-	20	80	100

e = ennuste

t = tavoite

Käyttöpääoman vähentäminen

Outokummun tavoitteena on vapauttaa 400 milj. euroa käyttöpääomasta vuoden 2015 loppuun mennessä vuoden 2012 tasoon verrattuna. Käyttöpääomaa vapautui ensimmäisen neljänneksen aikana 75 milj. euroa lähinnä tehostamalla myyntisaamisten ja ostovelkojen hallintaa varastotasojen pysyessä melko vakaina. Outokummun tärkein varastotehokkuuden mittari, varastopäivät, laski 100 päivästä 97 päivään edelliseen neljännekseen verrattuna. Outokumpu on muuttanut varastopäivien laskentatapaa siten, että siinä huomioidaan seuraavan kolmen kuukauden toimitukset aikaisemman menneisiin kuukausiin perustuvan laskentatavan sijaan.

Outokumpu jatkaa käyttöpääoman ja varastojen kehittymisen tiukkaa valvontaa arvioidun markkinakysynnän mukaisesti. Tärkeimmät toimenpiteet ovat aktiivinen varastojen, myyntisaamisten ja ostovelkojen hallinta.

Meneillään olevat käyttöönotot

Calvert

Calvertin integroidun ruostumattoman teräksen tuotantolaitoksen tekninen käyttöönotto Yhdysvalloissa saatiin päätökseen vuoden 2014 lopussa. Kaikki tuotantovaiheet on testattu, ja austeniittisia ja ferriittisiä teräslajeja voidaan tuottaa kaikissa leveyksissä 36 tuumasta 72 tuumaan. Calvertin tehtaan täysi kaupallinen kyvykkyyks arvioidaan saatavan käyttöön seuraavien kahden-kolmen vuoden aikana.

Calvertin tehtaan vuoden 2014 toisen puoliskon tekniset ongelmat on ratkaistu, ja kaikki linjat ovat olleet jälleen käytössä tämän vuoden alusta. Tuotanto sulatossa ja kylmävalssauslinjoilla on ollut hyvälaatuista, ja se on sujunut ensimmäisellä neljänneksellä pääosin suunnitellusti.

Ruostumattoman teräksen tuonti Aasiasta Amerikkaan on jatkanut kasvuaan, ja korkeista varastotasoista sekä nikkelin matalasta hinnasta johtuen tukkuriportaon kysyntä on ollut heikkoa. Calvertin tehtaan viime vuoden jälkipuoliskon tekniset ongelmat on ratkaistu, mutta niistä johtuvat toimitusvaikeudet yhdessä vaikean markkinatilanteen kanssa ovat vaikeuttaneet Coil Americasin uusien tilausten saantia, ja tilauskanta on jäänyt odotettua pienemmäksi. Coil Americas -liiketoiminta-alueen arviota toimitusmääristä vuodelle 2015 on laskettu noin 540 000 tonniin.

Degerfors

Vuonna 2014 Degerforsissa Ruotsissa valmistui 100 milj. euron investointi, joka nostaa kapasiteetin 150 000 tonniin ja vahvistaa Outokummun räätälöityjen ja standardikvarittolevyjen valikoimaa. Laajennus otetaan käyttöön seuraavien kahden vuoden aikana. Degerforsin toimitusmäärät kasvoivat yli 22 000 tonniin vuoden 2015 ensimmäisellä neljänneksellä (IV/2014: 19 000 tonnia), ja vuonna 2015 toimitusmäärien arvioidaan nousevan noin 95 000 tonniin.

Markkinoiden kehitys

Ruostumattoman teräksen kysyntä

Ruostumattomien terästuotteiden maailmanlaajuinen reaalkysyntä oli 9,3 milj. tonnia vuoden 2015 ensimmäisellä neljänneksellä, ja se kasvoi 2,7 % vuoden 2014 neljännestä neljänneksestä. Kysyntä kasvoi etenkin Euroopan, Lähi-idän ja Afrikan alueella (EMEA), 8,6 %. Verrattuna edellisen vuoden ensimmäisen neljänneksen tasoon kysyntä laski EMEA-alueella 6,4 % ja Amerikoissa 2,2 %. Aasian ja Tyynenmeren alueella (APAC) kulutus kasvoi 1,2 % edellisestä neljänneksestä.

Ruostumattomien terästuotteiden reaalkysynnän markkinakehitys

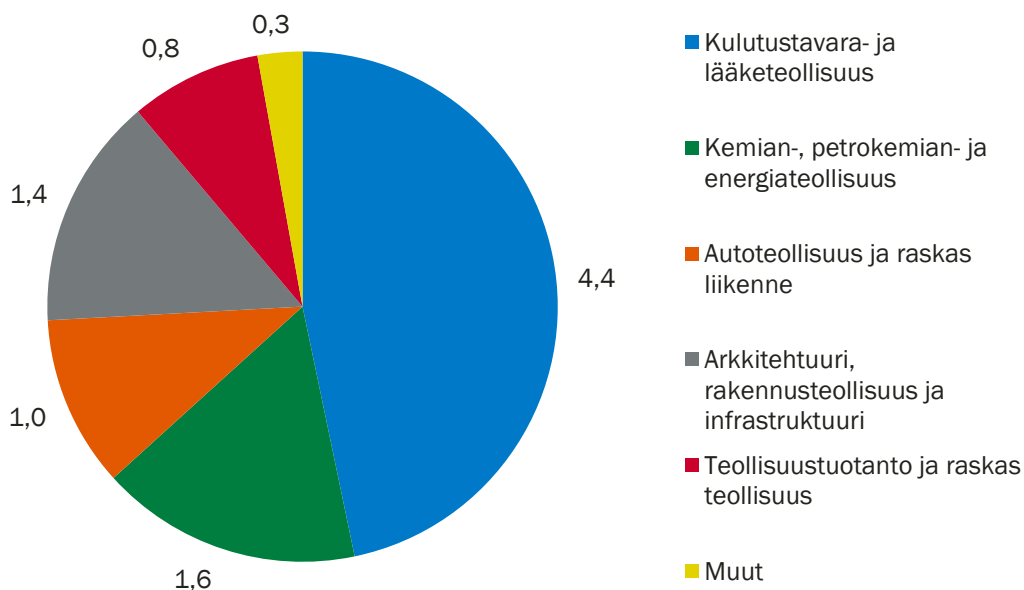
Miljoonaa tonnia	I/15a	IV/14	I/14	2014	y-o-y	q-o-q
EMEA	1,8	1,6	1,9	7,2	-6,4 %	8,6 %
Americas	0,9	0,9	0,9	3,7	-2,2 %	3,2 %
APAC	6,6	6,5	6,4	26,1	2,2 %	1,2 %
Yhteensä	9,3	9,0	9,3	37,0	0,0 %	2,7 %

Lähde: SMR, huhtikuu 2015

a = arvio

Kysyntä kasvoi ensimmäisellä neljänneksellä kulutustavara- ja lääketeollisuudessa 9,8 %, autoteollisuudessa ja raskaassa liikenteessä 4,9 % sekä teollisuustuotannossa ja raskaassa teollisuudessa 2,4 % edelliseen neljännekseen verrattuna. Sen sijaan kemian-, petrokemian- ja energiateollisuudessa kysyntä ei kasvanut lainkaan. Arkkitehtuurissa, rakennusteollisuudessa ja infrastruktuurissa kysyntä heikkeni 4,2 %.

Ruostumattoman teräksen kysyntä asiakassegmenteittäin I/2015, milj. tonnia



Euroopan unionin alueella tuonnin osuus kokonaiskulutuksesta oli ensimmäisellä neljänneksellä 23,4 % (keskimäärin IV/2014: 33,3 % ja 2014: 30,6 %). Suurimmat tuojamaat Euroopan unionin alueelle olivat Kiina, Taiwan, Etelä-Korea, Yhdysvallat, Etelä-Afrikka, Intia ja Japani. Tuonnin osuus Kiinasta ja Taiwanista laski vuoden 2015 ensimmäisellä neljänneksellä. Sen sijaan tuonnin osuus muista Aasian maista, kuten Etelä-Koreasta ja Intiasta, on viime aikoina kasvanut.

Vuoden 2015 ensimmäisellä neljänneksellä keskimääräinen tuonti NAFTA-maihin oli 24,4 % kokonaiskulutuksesta. Tämä oli hieman vähemmän kuin edellisellä neljänneksellä (25,6 %). Tuonti kasvoi voimakkaasti vuonna 2014, mikä johtui pääasiassa korkeammasta paikallisesta hintatasosta, tuotantolaitosten pitkistä toimitusajoista ja vahvasta Yhdysvaltain dollarista. Keskimäärin tuonnin osuus vuonna 2014 oli 19,5 %, mikä oli selvästi enemmän kuin vuonna 2013 (13,4 %).

Ruostumattoman teräksen markkinahinnat

CRU:n mukaan kylmävalssatun ruostumattoman 304-lajin 2 mm:n teräslevyn keskimääräiset markkinahinnat laskivat vuoden 2015 ensimmäisellä neljänneksellä kaikilla markkina-alueilla edelliseen neljännekseen verrattuna. Vaikka keskimääräiset perushinnat pysyivät Euroopassa vakaina, seosaineliset laskivat. Yhdysvalloissa suurin hintaan vaikuttava tekijä ensimmäisellä neljänneksellä oli seosainelisen 11,4 %:n lasku kun perushinta samaan aikaan pysyi vakaana. Kiinassa markkinahinta laski 5,9 % edellisen neljänneksen tasosta. Euroopan unionin alueella ja Yhdysvalloissa keskimääräiset markkinahinnat olivat selvästi edellisen vuoden ensimmäisen neljänneksen tasoa korkeampia. Euroopassa hinnat nousivat 12,8 % ja Yhdysvalloissa 4,6 %. Kiinassa keskimääräiset markkinahinnat laskivat 2,5 % edellisvuoteen verrattuna.

Seosaineiden hintakehitys

Ensimmäisellä neljänneksellä nikkelin hinta¹ oli korkeimmillaan tammikuun alussa, nousten 15 455 dollariin tonnilta, minkä jälkeen hintataso laski voimakkaasti. Alimmillaan hinta oli 12 460 dollaria tonnilta neljänneksen lopussa. Hintapaineita aiheutti kysynnän lasku ja Indonesian nikkelimalmien vientikiellosta huolimatta useilla markkina-alueilla kasvanut tarjonta. Hintoja painoi myös nopeasti vahvistunut Yhdysvaltain dollari, sekä sijoittajien yleinen vetäytyminen hyödykesijoituksista. Ensimmäisellä neljänneksellä nikkelin keskihinta oli 14 348 dollaria tonnilta eli 9,1 % alempi kuin vuoden 2014 neljännellä neljänneksellä (IV/2014: 15 783 dollaria tonnilta).

Ferrokromin keskimääräinen Euroopan sopimushinta² laski ensimmäisellä neljänneksellä 1,08 dollariin naualta (IV/2014: 1,15 dollaria naualta). Tämä johtui hintojen laskusta Kiinassa ja siitä, että tuotantokustannukset Etelä-Afrikassa laskivat heikentyneen valuutan ansiosta. Toisen neljänneksen alussa keskimääräinen sopimushinta pysyi 1,08 dollarissa naualta.

Molybdeenin keskihinta³ laski 8,9 % ensimmäisellä neljänneksellä ja oli 8,50 dollaria naualta (IV/2014: 9,33 dollaria naualta).

Markkinahinnat

			I/15	IV/14	I/14	2014	y-o-y	q-o-q
Ruostumaton teräs								
Eurooppa	Perushinta	EUR/t	1 050	1 053	1 070	1 082	-1,9 %	-0,3 %
	Seosainelisä	EUR/t	1 314	1 335	1 026	1 241	28,1 %	-1,6 %
	Markkinahinta	EUR/t	2 364	2 389	2 096	2 322	12,8 %	-1,0 %
Yhdysvallat	Perushinta	USD/t	1 411	1 411	1 367	1 396	3,2 %	0,0 %
	Seosainelisä	USD/t	1 555	1 755	1 468	1 738	5,9 %	-11,4 %
	Markkinahinta	USD/t	2 966	3 166	2 835	3 135	4,6 %	-6,3 %
Kiina	Markkinahinta	USD/t	2 229	2 364	2 283	2 425	-2,5 %	-5,9 %
Nikkeli		USD/t	14 348	15 783	14 632	16 864	-1,9 %	-9,1 %
Ferrokromi		USD/lb	1,08	1,15	1,18	1,19	-8,5 %	-6,1 %
Molybdeeni		USD/lb	8,50	9,33	9,98	11,45	-14,8 %	-8,9 %
Kierrätysteräs		USD/t	254	293	343	333	-25,9 %	-13,3 %

Lähteet:

Ruostumaton teräs: CRU, huhtikuu 2015, kylmävalssattu 304-lajin 2 mm:n teräslevy

Nikkeli: Lontoon metallipörssin (LME) settlement-noteeraus

Ferrokromi: Metal Bulletin - Quarterly contract price, Ferrochrome lumpy chrome charge, basis 52% chrome

Molybdeeni: Metal Bulletin - molybdeenioksidi, Eurooppa

Kierrätysteräs: Metal Bulletin - Ferrrous Scrap Index HMS 1&2 (80:20 mix) fob Rotterdam

¹ Nikkelin käteishinta Lontoon metallipörssissä, päivittäinen virallinen noteeraus dollareina tonnilta

² Ferrokromin eteläafrikkalaisten tuottajien ja Euroopan ostajien neljännesvuosittaiset sopimushinnat

³ Metal Bulletin – varastoitu molybdeenioksidi, vapaat markkinat, Yhdysvaltain dollaria naualta, varastossa

Liiketoiminta-alueet

Coil EMEA

Coil EMEA keskittyy ylläpitämään ja parantamaan Outokummun vahvaa asemaa ruostumattomassa teräksessä Euroopassa olemalla alansa paras asiakaspalvelussa ja tuotteissa. Selkeänä tavoitteena on parantaa tulosta ja kustannustehokkuutta nostamalla kapasiteetin käyttöasteita sekä hyödyntämällä yhtiön omaa kromikaivosta ja laajennettua ferrokromin tuotantokapasiteettia. Euroopan tuotannon uudelleenjärjestelyjen onnistunut toteutus on keskeistä yhtiön kannattavuuden palauttamisessa.

Coil EMEA -tunnuslukuja

		I/15	IV/14	I/14	2014
Ruostumattoman teräksen toimitukset	1 000 tonnia	411	369	464	1 666
Liikevaihto	Milj. EUR	1 127	1 055	1 169	4 520
Liiketulos	Milj. EUR	48	13	-134	-86
Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä	Milj. EUR	48	19	6	78
Operatiivinen tulos	Milj. EUR	28	21	10	62
Sidottu pääoma	Milj. EUR	2 364	2 405	2 492	2 405

Lisätietoja liiketoiminta-alueiden tunnusluvuista on sivulla 35.

Ensimmäisellä neljänneksellä Coil EMEA -liiketoiminta-alueen ruostumattoman teräksen toimitukset kasvoivat 11,4 % ja olivat 411 000 tonnia. Tämä johtui markkinatilanteen parantumisesta verrattuna viimeiseen neljännekseen. Toimitukset olivat silti 53 000 tonnia viime vuoden ensimmäistä neljänneistä pienemmät. Vaikka tuonti Kiinasta ja Taiwanista laski selvästi neljänneksen loppua kohden Euroopan komission polkumyyniä koskevaa päätöstä odoteltaessa, uusia tilauksia saatiin vähän markkinoilla vallinneiden melko korkeiden varastotasojen vuoksi. Coil EMEAn keskimääräinen perushinta austeniittisille standarditeräslajeille laski ensimmäisellä neljänneksellä noin 35 euroa tonnilta.

Ferrokromin tuotanto oli 118 000 tonnia ensimmäisellä neljänneksellä (IV/2014: 116 000 tonnia), mikä jäi tavoitteesta suunnittelelemattomien huoltotoimenpiteiden vuoksi. Toisella neljänneksellä pidetään viiden viikon huoltoseisokki. Koko vuoden tuotannon ennustetta on laskettu 500 000 tonnista 470 000 tonniin.

Coil EMEA -liiketoiminta-alueen operatiivinen tulos parani vuoden ensimmäisellä neljänneksellä ja oli 28 milj. euroa (IV/2014: 21 milj. euroa). Tulos kohentui pääasiassa korkeampien toimitusmäärien sekä Tornion ja Avestan tehtaiden tuotannon tehokkuuden parantumisen vuoksi. Raaka-aineisiin liittyvien varastovoittojen ja -tappioiden sekä metallisuojausten nettovaikutus nousi vuoden ensimmäisellä neljänneksellä 19 milj. euroon (IV/2014: -2 milj. euroa) positiivisen suojausvaikutuksen ansiosta nikkelin hinnan laskiessa.

Kannattavuus parani vuoden 2014 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna huolimatta laskeneista toimitusmääristä ja matalammista hinnoista. Säästöohjelmista saadut hyödyt ja muuttuvien kustannusten lasku parantavat tulosta. Vastaavalla ajanjaksolla vuosi sitten kirjattiin 140 milj. euroa kertaluonteisia kuluja Euroopan toimintojen henkilöstövähennyksistä, ympäristövarauksista ja arvonalentumisista. Vuoden 2015 ensimmäisellä neljänneksellä ei ollut kertaluonteisia eriä.

Bochumin sulaton sulkeminen vuoden toisella neljänneksellä on tärkeä virstanpylväs EMEAn uudelleenjärjestelyille. Huhtikuussa otetaan takaisin tuotantokäyttöön Torniossa aikaisemmin tänä vuonna osana EMEAn uudelleenjärjestelyä käytöstä poistettu hehkutus- ja peittäuslinja. Tämä palauttaa takaisin käyttöön vuosittaista hehkutuskapasiteettia 200 000 tonnia.

Coil Americas

Coil Americas -liiketoiminta-alueen päätavoite on rakentaa vahva markkina-asema Amerikan mantereella keskittymällä tuotelaatuun, tekniseen osaamiseen ja toimitusvarmuuteen. Tärkein tavoite on tuloksen parantaminen, jossa keskeistä on Calvertin tehtaan käyttöönotto. Calvertin tehtaan tekninen käyttöönotto saatiin päätökseen vuonna 2014, ja täysimääräinen kaupallinen käyttöönotto jatkuu seuraavien kahden-kolmen vuoden aikana. Lisäksi Coil Americas keskittyy varmistamaan Meksikon toimintojen kasvun ja kannattavuuden.

Coil Americas -tunnuslukuja

		I/15	IV/14	I/14	2014
Toimitukset	1 000 tonnia	126	126	135	541
Liikevaihto	Milj. EUR	308	297	254	1 158
Liiketulos	Milj. EUR	-49	-22	-36	-104
Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä	Milj. EUR	-30	-0	-36	-82
Operatiivinen tulos	Milj. EUR	-28	6	-40	-93
Sidottu pääoma	Milj. EUR	1 341	1 195	993	1 195

Lisätietoja liiketoiminta-alueiden tunnusluvuista on sivulla 35.

Coil Americasin toimintaympäristö on ollut vuoden alkupuolella vaikea jakelijaportaan heikon kysynnän, Yhdysvaltoihin edelleen korkealla tasolla jatkuvan ruostumattoman teräksen tuonnin ja nikkelin matalan hinnan vuoksi. Kun tähän yhdistetään vuoden 2014 jälkipuoliskon tekniset ongelmat kylmävalssausrinjoilla, uusien tilausten saanti on ollut heikkoa ja toimitukset vuoden 2015 ensimmäisellä neljänneksellä jäivät edellisen neljänneksen tasolle eli 126 000 tonniin. Liikevaihto oli 308 milj. euroa, mihin vaikutti euron ja Yhdysvaltain dollarin välinen valuuttakurssimuutos. Liikevaihto paikallisessa valuutassa laski, koska seosaineliset olivat matalammat. Coil Americasin perushinnat pysyivät edellisen neljänneksen tasolla.

Operatiivinen tulos ensimmäisellä neljänneksellä oli -28 milj. euroa (IV/2014: 6 milj. euroa). Tulosta heikensivät pääasiassa epäoptimaalisen tuotevalikoiman heikommat katteet, Calvertin korkeat operatiiviset kustannukset sekä euron ja Yhdysvaltain dollarin välinen valuuttakurssimuutos. Coil Americas kirjasi ensimmäisellä neljänneksellä 19 milj. euroa kertaluonteisia kuluja, jotka liittyivät kylmävalssausrinjan teknisiin ongelmiin edellisen vuoden toisella puoliskolla. Näin ollen Calvertin teknisistä ongelmista johtuvat kertaluonteiset erät ovat yhteensä -40 milj. euroa.

APAC

APAC-liiketoiminta-alue keskittyy Outokummun kasvun tukemiseen Aasian ja Tyynenmeren alueella. Tavoitteena on vahvistaa kannattavasti Outokummun asemaa keskittymällä asiakas- ja tuotesegmentteihin, joissa yhtiö erottuu kilpailijoistaan. APAC-liiketoiminta-alueeseen kuuluu SKS-kylmävalssaamo Kiinan Shanghaissa, palvelukeskukset Kiinassa ja Australiassa sekä varastoja ja myyntiyhtiöitä useissa Aasian maissa.

APAC-tunnuslukuja

		I/15	IV/14	I/14	2014
Toimitukset	1 000 tonnia	52	54	48	220
Liikevaihto	Milj. EUR	112	114	88	444
Liiketulos	Milj. EUR	-2	1	-5	-6
Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä	Milj. EUR	-2	1	-5	-6
Operatiivinen tulos	Milj. EUR	-2	0	-5	-6
Sidottu pääoma	Milj. EUR	202	184	177	184

Lisätietoja liiketoiminta-alueiden tunnusluvuista on sivulla 35.

Ruostumattoman teräksen markkinakehitys Aasian ja Tyynenmeren alueella oli ensimmäisen neljänneksen aikana heikkoa. Tämä johtui Kiinan bruttokansantuotteen kasvun heikkenemisestä ja siitä, että markkinat eivät tänä vuonna piristyneet kiinalaisen uuden vuoden jälkeen kuten yleensä. Hintojen lasku jatkui, ja alueen uusi ruostumattoman teräksen tuotantokapasiteetti painaa hintoja entisestään.

APAC-liiketoiminta-alueen toimitukset vuoden 2015 ensimmäisellä neljänneksellä olivat 52 000 tonnia eli hieman vähemmän kuin vuoden 2014 neljännellä neljänneksellä. Toimitusten laskuun vaikuttivat heikot markkinat ja kiinalainen uusi vuosi helmikuussa. Ensimmäisen neljänneksen operatiivinen tulos oli -2 milj. euroa, ja siihen vaikutti laskeva nikkelin hinta ja yleinen hintapaine.

Quarto Plate

Quarto Plate -liiketoiminta-alue on globaali johtava räätälöityjen kvarttolevyjen tuottaja, ja sen päätoimipaikat ovat Degerforsissa Ruotsissa ja New Castlessa Yhdysvalloissa. Molemmat tehtaot tuottavat sekä standardi- että erikoisteräslajeista kvarttolevyjä, joita käytetään projekteissa sekä prosessiteollisuudessa. Lisäksi Outokummulla on Euroopassa levytuotteiden palvelukeskusverkosto, joka tarjoaa lisäpalveluita (mm. terästen leikkaamista) asiakkaiden vaatimusten mukaisesti. Kvarttolevyjä käytetään raskaassa teollisuudessa ja rakennusteollisuudessa, ja niiden kulutus mukaillee maailmanlaajuista investointisykliä.

Quarto Plate -liiketoiminta-alueen selkeät painopistealueet ovat äskettäin valmistuneen investoinnin käyttöönotto Degerforsissa sekä aseman vahvistaminen räätälöidyissä ja standardilevyissä. Investoinnin valmistuttua tavoitteena on parantaa kannattavuutta merkittävästi, ja siihen pyritään sekä kustannussäästöillä että toimintaa tehostamalla.

Quarto Plate -tunnuslukuja

		I/15	IV/14	I/14	2014
Toimitukset	1 000 tonnia	26	24	24	98
Liikevaihto	Milj. EUR	122	120	102	450
Liiketulos	Milj. EUR	0	-9	-2	-26
Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä	Milj. EUR	0	-9	-2	-26
Operatiivinen tulos	Milj. EUR	-0	-6	-4	-30
Sidottu pääoma	Milj. EUR	224	218	245	218

Lisätietoja liiketoiminta-alueiden tunnusluvuista on sivulla 35.

Toimintaympäristö kvarttolevyliiketoiminnassa pysyi ensimmäisellä neljänneksellä heikkona, kun teollisuusasiakkaat lykkäsivät uusien tilausten tekemistä vaisun investointiaktiiviteetin ja matalien nikkelin hintojen vuoksi. Kysyntä piristyi kuitenkin hieman kemikaalitankkerisegmentissä. Kvarttolevyihin kohdistui edelleen hintapaineita Euroopassa ja Yhdysvalloissa.

Toimitukset kasvoivat 8,3 % ensimmäisellä neljänneksellä pääasiassa Degerforsin tehtaan toimitusmäärien kasvun vuoksi ja Quarto Plate -liiketoiminta-alue saavutti nollatuloksen (operatiivinen tulos IV/2014: -6 milj. euroa).

Long Products

Long Products -liiketoiminta-alue keskittyy erikoisteräksestä valmistettuihin pitkiin tuotteisiin, ja sen tuotantolaitokset sijaitsevat Sheffieldissä Isossa-Britanniassa, Degerforsissa Ruotsissa sekä Richburgissa ja Wildwoodissa Yhdysvalloissa. Tuotevalikoima käsittää tankoja, ohuita tankoja kiepillä, lankaa, valssattuja

teelmiä, betoniterästä ja muita pitkiä tuotteita, joita käytetään monilla eri teollisuudenaloilla, kuten kuljetus-, kulutustavara-, metallinjalostus-, kemian-, energia- ja rakennusteollisuudessa. Sheffieldin sulatto on strategisesti tärkeä osa Outokummun tuotantorakennetta, sillä se toimittaa raaka-ainetta Outokummun Quarto Plate -liiketoimintaan ja pitkiä tuotteita jatkojalostukseen sekä ulkoisille asiakkaille.

Long Products -tunnuslukuja

		I/15	IV/14	I/14	2014
Toimitukset	1 000 tonnia	52	43	65	248
Liikevaihto	Milj. EUR	149	129	149	651
Liiketulos	Milj. EUR	4	11	0	33
Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä	Milj. EUR	4	11	0	33
Operatiivinen tulos	Milj. EUR	3	12	2	32
Sidottu pääoma	Milj. EUR	174	167	126	167

Lisätietoja liiketoiminta-alueiden tunnusluvuista on sivulla 35.

Pitkien tuotteiden kysyntä oli yleisesti ottaen heikkoa ensimmäisellä neljänneksellä, mikä johtui pääasiassa nikkelin matalasta hinnasta ja vähäisestä projektiaktiiviteetista. Hinnat pysyivät suhteellisen vakaina Yhdysvalloissa, mutta Euroopassa niihin kohdistui edelleen painetta. Euroopan markkinoihin vaikuttivat lisäksi heikkenevä euro ja vähäinen kysyntä öljy- ja kaasusektorilla.

Long Products -liiketoiminta-alueen toimitukset ensimmäisellä neljänneksellä olivat 52 000 tonnia (IV/2014: 43 000 tonnia). Kasvu johtui pääasiassa lisääntyneistä aihoiden toimituksista Outokummun omiin yksiköihin. Long Products -liiketoiminta-alueen operatiivinen tulos laski 3 milj. euroon (IV/2014: 12 milj. euroa). Tämä johtui Sheffieldin sulaton matalasta käyttöasteesta ja hintapaineista. Lisäksi vertailukauteen vaikutti myönteisesti 6 milj. euron jaksotuksen purku Yhdysvaltain putkiliiketoiminnassa.

Taloudellinen kehitys

Toimitukset

Outokummun ulkoiset ruostumattoman teräksen toimitukset kasvoivat vuoden 2015 ensimmäisellä neljänneksellä 9,2 % ja olivat 620 000 tonnia (IV/2014: 568 000 tonnia). Vuoden 2014 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna toimitukset kuitenkin laskivat vastaavalla tonnimäärällä. Edelliseen neljännekseen verrattuna toimitukset kasvoivat Coil EMEA, Long Products ja Quarto Plate -liiketoiminta-alueilla, kun taas Coil Americas -liiketoiminta-alueella ne olivat samalla tasolla ja laskivat APAC-liiketoiminta-alueella.

Ensimmäisellä neljänneksellä Outokummun sulattojen keskimääräinen käyttöaste oli 85 % ja kylmävalssaamojen 75 % (IV/2014: 65 % ja 70 %). Käyttöasteiden nousun taustalla on kapasiteetin vähentäminen suljettavalla Bochumin sulatolla sekä liiketoiminnan piristyminen. Kapasiteetin käyttöasteet ovat nousseet tuotannon uudelleenjärjestelyjen, esimerkiksi Krefeldin sulaton sulkemisen (joulukuu 2013) sekä Calvertin tehtaan käyttöönoton etenemisen seurauksena. Vuosina 2013–2014 sulattojen käyttöaste nousi 65 prosentista 80 prosenttiin ja kylmävalssaamojen 70 prosentista 75 prosenttiin.

Toimitukset

1 000 tonnia	I/15	IV/14	I/14	2014
Kylmävalssatut tuotteet	458	425	487	1 880
Kirkkaat kuumanauhat	93	78	103	373
Kvarttolevyt	24	22	22	89
Pitkät tuotteet	16	14	16	64
Puolituotteet	49	75	71	271
Ruostumaton teräs ¹⁾	27	27	46	138
Ferrokromi	22	49	25	133
Putkituotteet	2	2	2	9
Toimitukset yhteensä	642	617	701	2 686
Ruostumattoman teräksen toimitukset	620	568	676	2 554

¹⁾ Mustat kuumanauhat, aihiot, teelmät ja muut ruostumattomat terästuotteet

Liikevaihto ja kannattavuus

Outokummun liikevaihto vuoden 2015 ensimmäisellä neljänneksellä kasvoi 5,6 % ja oli 1 768 milj. euroa (IV/2014: 1 674 milj. euroa). Kasvuun vaikutti pääasiassa Coil EMEA -liiketoiminta-alueen korkeammat toimitusmäärät kun ruostumattoman teräksen markkinahinnat puolestaan laskivat.

Liikevaihto

Milj. EUR	I/15	IV/14	I/14	2014
Coil EMEA	1 127	1 055	1 169	4 520
Coil Americas	308	297	254	1 158
APAC	112	114	88	444
Quarto Plate	122	120	102	450
Long Products	149	129	149	651
Muu toiminta	181	184	135	689
Sisäiset erät	-232	-224	-280	-1 068
	1 768	1 674	1 617	6 844

Outokummun toimitusten perushinnat laskivat noin 10–20 euroa tonnilta ensimmäisen neljänneksen aikana. CRU:n mukaan keskimääräinen perushinta⁴ Euroopassa vuoden 2015 ensimmäisellä neljänneksellä laski 1 050 euroon tonnilta (IV/2014: 1 053 euroa tonnilta). Hinta oli matalampi kuin edellisvuoden vastaavalla jaksolla, jolloin se oli 1 070 euroa tonnilta. Amerikassa markkinoiden perushinta pysyi vakaana neljänteen neljännekseen verrattuna.

⁴ Kylmävalssatun ruostumattoman 304-laadun 2 mm:n teräslevyn keskimääräinen perushinta

Kannattavuus

Milj. EUR	I/15	IV/14	I/14	2014
Operatiivinen tulos ¹⁾	2	-9	-45	-88
Oikaisut liikutulokseen				
Kertaluonteiset erät liikutuloksessa	-19	-27	-140	-186
Raaka-aineisiin liittyvät varastovoitot ja tappiot sekä metallijohdannaisvoitot ja -tappiot, tilintarkastamaton	7	0	-3	31
Liiketulos	-10	-36	-188	-243

¹⁾ Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä, raaka-aineisiin liittyviä varastovoittoja ja -tappioita sekä ilman metallijohdannaisiin liittyviä voittoja tai tappioita, tilintarkastamaton.

Toimitusmäärien kasvu paransi Outokummun kannattavuutta neljanteen neljänneeseen verrattuna. Vuoden ensimmäisen neljänneksen kertaluonteiset erät (-19 milj. euroa), jotka liittyivät Calvertin tehtaan teknisten ongelmien nettokuluihin, vaikuttivat sekä käyttökatteeseen että liikutulokseen (IV/2014: kertaluonteiset erät yhteensä -27 milj. euroa sisältäen Calvertin kulut sekä Euroopan irtisanomiskuluja).

Raaka-aineisiin liittyvien varastovoittojen ja -tappioiden sekä metallisuojausten nettovaikutus vuoden 2015 ensimmäisellä neljänneksellä oli 7 milj. euroa (IV/2014: 0 milj. euroa), joka johtui lähinnä positiivisesta nikkelin suojausvaikutuksesta sen hinnan laskiessa.

Kertaluonteiset erät EBITDAssa ja liikutuloksessa

Milj. EUR	I/15	IV/14	I/14	2014
EBITDA				
Henkilöstön irtisanomiskulut	-	-6	-88	-113
Toimipaikkojen sulkemisiin liittyvät ympäristövaraukset	-	-	-25	-25
Calvertin tehtaan teknisiin ongelmiin liittyvät nettokulut	-19	-21	-	-21
Kertaluonteiset erät EBITDAssa	-19	-27	-113	-159
josta bruttokatteeseen sisältyy	-15	-39	-113	-167
Liiketulos				
EMEA:n uudelleenjärjestelyihin liittyvät arvonalentumiset	-	-	-27	-27
Kertaluonteiset erät liikutuloksessa	-19	-27	-140	-186

Operatiivinen tulos

Milj. EUR	I/15	IV/14	I/14	2014
Coil EMEA	28	21	10	62
Coil Americas	-28	6	-40	-93
APAC	-2	0	-5	-6
Quarto Plate	-0	-6	-4	-30
Long Products	3	12	2	32
Muu toiminta ja sisäiset erät	1	-42	-8	-52
	2	-9	-45	-88

Operatiivinen tulos oli 2 milj. euroa (IV/2014: -9 milj. euroa; I/2014: -45 milj. euroa). Edelliseen neljännekseen verrattuna tulos parani Coil EMEA- ja Quarto Plate -liiketoiminta-alueilla, kun taas muiden liiketoiminta-alueiden tulos heikkeni.

Muussa toiminnassa raportoidut konsernin hallintokulut pysyivät ensimmäisellä neljänneksellä vakaina. Suurin Muun toiminnan tuloksen muutokseen neljännesten välillä vaikuttanut tekijä on propaanin hintasuojauksiin liittyvät 17 milj. euron tappiot vuoden 2014 viimeisellä neljänneksellä. Vuoden 2015 ensimmäisestä neljänneksestä alkaen propaanijohdannaisiin liittyvät voitot ja tappiot allokoidaan liiketoiminta-alueille ja ne vaikuttavat lähinnä Coil EMEA -liiketoiminta-alueeseen. Lisäksi muun toiminnan tulos sisältää konsernin sisäisiä eriä, kuten sisäisten ja ulkoisten metallijohdannaisvoittojen/-tappioiden ajoituseroja neljännesten välillä.

Rahoituskulut

Nettorahoitustuotot ja -kulut laskivat hieman ja olivat -38 milj. euroa (IV/2014: -40 milj. euroa ja I/2014 -79 milj. euroa) korkokulujen ollessa edellisen neljänneksen tasolla, eli 32 milj. euroa. Lisäksi markkinahintoihin liittyviä voittoja tai tappiota ei syntynyt, ja ne olivat siten edellisen neljänneksen tasolla.

Tilikauden tulos

Vuoden 2015 ensimmäisen neljänneksen tulos oli -45 milj. euroa (IV/2014: -56 milj. euroa). Osakekohtainen tulos oli -0,10 euroa (IV/2014: -0,13 euroa).

Rahavirta

Outokummun liiketoiminnan rahavirta oli -62 milj. euroa ensimmäisellä neljänneksellä (IV/2014: 122 milj. euroa). Siihen vaikutti pääosin -61 milj. euron varausten maksut, joista suurin osa liittyi EMEAn uudelleenjärjestelyihin. Muilla käyttöpääoman erillä oli 75 milj. euron päinvastainen vaikutus. Näin ollen käyttöpääoman muutos oli 14 milj. euroa (IV/2014: 126 milj. euroa). Metallihintojen ja valuuttakurssien muutosten vaikutus johdannaisiin oli -82 milj. euroa.

Tiivistelmä rahavirrasta

	1.1.-31.3. 2015	1.10.-31.12. 2014	1.1.-31.3. 2014	1.1.-31.12. 2014
Milj. EUR				
Tilikauden tulos	-45	-56	-248	-439
Ei-rahavirtavaikutteiset oikaisut	-4	71	227	471
Käyttöpääoman muutos	14	126	33	-50
Saadut osingot	-	-	3	3
Saadut korot	0	0	1	2
Maksetut korot	-27	-19	-29	-111
Maksetut verot	-1	-0	-1	-2
Liiketoiminnan nettorahavirta	-62	122	-14	-126
Investoinnit	-32	-54	-32	-144
Muu investointien rahavirta	1	15	-9	-19
Investointien nettorahavirta	-31	-39	-42	-162
Rahavirta ennen rahoitusta	-93	83	-56	-289
Rahoituksen nettorahavirta	198	-286	341	-116
Rahavarojen nettomuutos	105	-203	286	-404

Käyttöomaisuusinvestoinnit

Käyttöomaisuusinvestointien taso pysyi matalana ja ne olivat 26 milj. euroa ensimmäisellä neljänneksellä (IV/2014: 54 milj. euroa). Käyttöomaisuusinvestoinnit liittyivät pääasiassa kunnossapitoon ja yksittäisiin projekteihin Coil EMEA -liiketoiminta-alueella.

Tase

Varat kasvoivat maaliskuun lopussa 6 889 milj. euroon (31.12.2014: 6 411 milj. euroa). Pitkäaikaiset velat kasvoivat 1 732 milj. euroon vuoden 2014 lopun 1 597 milj. eurosta. Velkamäärää lisäsi pääasiassa helmikuussa liikkeeseen laskettu vaihtovelkakirjalaina, jonka vaikutusta pienensivät osittain lainojen lyhennykset. Varaukset vähenivät 58 milj. euroa ja olivat 166 milj. euroa (31.12.2014: 224 milj. euroa) pääasiassa uudelleenjärjestelyvarauksiin liittyvien maksujen vuoksi.

Maaliskuun lopussa korollinen nettovelka oli 2 034 milj. euroa (31.12.2014: 1 974 milj. euroa). Velkaantumisaste oli 91,5 % (31.12.2014: 92,6 %), sillä valuuttakurssimuutokset ja liikkeeseen laskettu vaihtovelkakirjalaina kasvattivat omaa pääomaa kauden tappiosta huolimatta.

Rahoitus

Vuoden 2015 ensimmäisen neljänneksen lopussa rahavarat olivat 298 milj. euroa (31.12.2014: 191 milj. euroa), ja käyttämättömät pitkäaikaiset komittoidut valmiusluotot olivat noin 1,3 mrd. euroa (31.12.2014: noin 1,4 mrd. euroa). Maksuvalmius heikkeni hieman, koska rahavirta oli negatiivinen.

Korolliset velat

Milj. EUR	31.3.2015	31.3.2014	31.12.2014
Joukkovelkakirjalainat	547	399	547
Vaihtovelkakirjalainat	204	-	-
Pitkäaikaiset lainat rahoituslaitoksilta	769	1 493	856
Eläkelainat	206	209	192
Pitkäaikaiset rahoitusleasing-velat	240	261	244
Muut pitkäaikaiset lainat	0	0	0
Lyhytaikaiset lainat rahoituslaitoksilta	95	82	83
Yritystodistukset	271	168	243
Muut lyhytaikaiset lainat	0	0	0
Korolliset velat	2 332	2 614	2 165

Helmikuussa Outokumpu tarjosi merkittäväksi senioristatuksisen vakuudettoman vaihtovelkakirjalainan. Vaihtovelkakirjalaina erääntyy helmikuussa 2020, ja se voidaan vaihtaa Outokummun osakkeisiin. Velkakirjojen nimellisarvo oli 250 milj. euroa ja niille maksetaan puolivuositain 3,25 %:n vuotuista kuponnikorkoa. Vaihtovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun myötä Outokumpu peruutti loput käyttämättä olleen 250 milj. euroa helmikuussa 2014 sovitusta 500 milj. euron lainajärjestelystä.

Outokumpu pyrkii aktiivisesti laajentamaan rahoituspohjaansa ja alentamaan rahoituskustannuksiaan, ja vaihtovelkakirjalainan liikkeeseenlasku on osa tätä suunnitelmaa.

Henkilöstö

Outokummun henkilöstön määrä väheni 301 henkilöllä vuoden 2015 ensimmäisellä neljänneksellä ja oli maaliskuun lopussa 11 824 (31.12.2014: 12 125). Tämä johtui pääasiassa Coil EMEA -liiketoiminta-alueella jatkuneista henkilöstövähennyksistä ja Quarto Plate -liiketoiminta-alueen kustannustehokkuuden parantamiseen liittyvistä irtisanomisista.

Outokumpu aikoo vähentää maailmanlaajuisesti vuosina 2013–2017 3 500 työpaikkaa tehostamisohjelmiensa myötä. Suunnitellut henkilöstövähennykset liittyvät kapasiteetin vähentämiseen Euroopassa sekä myynnin, tuotannon, toimitusketjun ja tukitoimintojen päällekkäisten toimintojen karsimiseen.

Henkilöstö kauden lopussa

	31.3.2015	31.3.2014	31.12.2014
Coil EMEA	7 331	7 915	7 582
Coil Americas	2 133	2 093	2 128
APAC	589	627	602
Quarto Plate	793	757	838
Long Products	659	661	651
Muu toiminta	319	383	324
	11 824	12 436	12 125

Ensimmäisellä neljänneksellä tapaturmatiheys eli tapaturmien määrä miljoonaa työtuntia kohti oli 2,7, kun tavoite on alle 2,5. Ensimmäisen neljänneksen aikana tapahtui yksi vakava tapaturma, kun koneenkäyttäjä jäi kiinni rullien käsittelylaitteeseen. Hän toipuu parhaillaan, tapaus on tutkittu perusteellisesti ja korjaavat toimenpiteet on tehty.

Markkinoiden ja liiketoiminnan näkymät

Markkinanäkymät

Vuoden 2015 toisella neljänneksellä ruostumattoman teräksen maailmanlaajuisen kysynnän odotetaan kasvavan 9,5 milj. tonniin. Maailmanlaajuisen kokonaiskysynnän arvioidaan vuonna 2015 olevan 38,5 milj. tonnia eli kasvavan 4,0 % vuoteen 2014 verrattuna, lähinnä Aasian ja Tyynenmeren alueen kulutuksen kasvun (4,8 %) vuoksi. Ruostumattomien terästuotteiden kokonaiskysynnän odotetaan kasvavan myös Amerikassa (1,3 %) ja EMEA-alueella (2,5 %) vuoteen 2014 verrattuna.

Ruostumattomien terästuotteiden reaalkysynnän markkinakehitys 2013–2017

Miljoonaa tonnia	2013	2014	2015e	2016e	2017e
EMEA	7,0	7,2	7,4	7,6	7,8
Americas	3,5	3,7	3,8	3,8	4,0
APAC	24,5	26,1	27,3	29,0	30,6
Yhteensä	35,0	37,0	38,5	40,4	42,4

Lähde: SMR, huhtikuu 2015

e = ennuste

Ruostumattoman teräksen kysynnän pitkän aikavälin näkymät ovat edelleen myönteiset. Keskeisten maailmanlaajuisten kehitystrendien – kaupungistumisen, modernisaation ja liikkuvuuden lisääntymisen – sekä energian, elintarvikkeiden ja veden maailmanlaajuisen kysynnän kasvun odotetaan lisäävän ruostumattoman teräksen kulutusta tulevaisuudessa. SMR:n mukaan ruostumattoman teräksen kulutuksen kasvu vuosina 2015–2017 johtuu pääasiassa kasvavasta kysynnästä arkkitehtuurissa, rakennusteollisuudessa ja infrastruktuurissa (+5,5 %), kulutustavara- ja lääketeollisuudessa (+5,1 %) sekä teollisuustuotannossa ja raskaassa teollisuudessa (+5,1 %). Keskimääräisen vuotuisen kasvun odotetaan olevan kemian-, petrokemian- ja energiateollisuudessa 4,7 % ja autoteollisuudessa ja raskaassa liikenteessä 4,0 %.

Näkymät vuoden 2015 toiselle neljännekselle

Ruostumattoman teräksen markkinanäkymät vaihtelevat alueittain. Euroopassa uusien tilausten määrä on kasvussa, jakelijoiden varastotasot ovat vähitellen palautumassa tavanomaiselle tasolle ja reaalikysyntä pysyy hyvänä. Amerikassa Aasian tuonnista johtuva paine jatkuu, ja matala nikkelin hinta hillitsee jakelijoiden ostoja. Kiinan bruttokansantuotteen kasvu näyttäisi heikkenevän jonkin verran, ja Aasian ja Tyynenmeren alueen ruostumattoman teräksen markkinoihin kohdistuu painetta.

Outokumpu arvioi toimitusmäärien pysyvän ensimmäisen neljänneksen tasolla: toimitusten odotetaan kasvavan Euroopassa jonkin verran ja laskevan Amerikoissa. Konsernin toisen neljänneksen operatiivisen tuloksen odotetaan olevan hieman tappiollinen johtuen Coil Americas -liiketoiminta-alueen heikommasta kannattavuudesta. Raaka-aineisiin liittyvien varastovoittojen/-tappioiden ja metallijohdannaisten nettovaikutuksen tulokseen odotetaan nykyisellä hintatasolla olevan korkeintaan marginaalinen.

Käynnissä oleviin uudelleenjärjestelyohjelmiin liittyvät kertaluonteiset erät saattavat vaikuttaa Outokummun tulokseen. Näkymät koskevat Outokummun nykyisiä toimintoja.

Päivitetty keskeiset tavoitteet

- Coil Americas -liiketoiminta-alueen kannattavuudelle on keskeistä, että Calvertin tehtaan täysi kaupallinen kyvykkyys saadaan käyttöön seuraavien kahden–kolmen vuoden aikana. Vaikka tehtaan tekninen kapasiteetti on testattu, kapasiteetin käyttöönoton eteneminen kaupallisesta näkökulmasta on tällä hetkellä viivästynyt 6–12 kuukautta vaikeasta markkinatilanteesta ja heikosta tilauskannasta johtuen. Coil Americas -liiketoiminta-alueen toimitusten arvioidaan olevan noin 540 000 tonnia, mikä vastaa vuoden 2014 tasoa.
- Coil EMEA -liiketoiminta-alueella seuraavat merkittävät tapahtumat Euroopan tuotannon uudelleenjärjestelyjen toteutumiseksi ovat Bochumin sulaton sulkeminen vuoden 2015 puolivälissä, Benrathin yksikön sulkeminen vuonna 2016 ja ferriittisiin teräslajeihin keskittyvän investoinnin valmistuminen Krefeldissä. Nämä toimenpiteet tähtäävät siihen, että tuotantolaitoksilla on selkeät roolit ja ne voivat keskittyä tiettyihin tuotteisiin ja asiakkaisiin, mikä mahdollistaa sulatoissa yli 90 %:n ja kylmävalssaamoissa yli 85 %:n käyttöasteen.
- Quarto Plate -liiketoiminta-alueen tavoitteena on seuraavan kahden vuoden aikana parantaa kannattavuutta merkittävästi Degerforsin investoinnin käyttöönoton ja kustannusrakenteen tehostamisen myötä. Degerforsin toimitusmäärien arvioidaan nousevan noin 95 000 tonniin vuonna 2015.
- Outokummun meneillään olevien säästöohjelmien kokonaissäästöjen odotetaan olevan 470 milj. euroa vuonna 2015, 530 milj. euroa vuonna 2016 ja 550 milj. euroa vuonna 2017 (luvut verrattuna vuoden 2012 tasoon).
- Outokummun tavoitteena on P400-ohjelman avulla vuonna 2015 vapauttaa sitoutunutta käyttöpääomaa (eli 400 milj. euroa vuoteen 2012 verrattuna).
- Käyttöomaisuusinvestointien¹ odotetaan olevan alle 160 milj. euroa vuonna 2015 (2014: 127 milj. euroa). Käyttöomaisuusinvestoinnit pysyvät tulevana vuosina kohtuullisella tasolla Outokummun tuotantolaitoksiin aiemmin tehtyjen investointien ansiosta.
- Outokummun tavoitteena on vähentää velkaa entisestään siten, että korollinen nettovelka on alle 1,5 mrd. euroa vuoden 2017 loppuun mennessä.
- Vuoden 2015 rahoituskulujen arvioidaan olevan noin 160 milj. euroa, josta 120 milj. euroa on korkokustannuksia.

¹ Suoriteperusteiset käyttöomaisuusinvestoinnit

Riskit ja epävarmuustekijät

Outokumpu noudattaa toiminnassaan hallituksen hyväksymää riskienhallintapolitiikkaa, jossa määritellään riskienhallinnan tavoitteet, lähestymistavat ja vastuualueet. Outokummun strategian tukemisen ohella riskienhallinnan tavoitteena on tunnistaa, arvioida ja pienentää riskejä osakkeenomistajien, asiakkaiden, toimittajien, henkilöstön, velkojien ja muiden sidosryhmien näkökulmasta. Keskeisiä riskejä arvioidaan ja päivitetään säännöllisesti. Yksityiskohtainen kuvaus Outokummun riskienhallinnasta ja riskiprofiilista on julkaistu vuoden 2014 vuosikertomuksessa osoitteessa www.outokumpu.com.

Ensimmäisellä neljänneksellä ei toteutunut merkittäviä toiminnallisia riskejä. Vuonna 2014 ilmenneet kylmävalssauserien tekniset ongelmat Calvertin tehtaalla Yhdysvalloissa on ratkaistu.

Nikkelin hinta jatkoi laskuaan ensimmäisellä neljänneksellä ja oli maaliskuun lopussa alle 13 000 dollaria tonnilta. Outokummun nikkelin hintasuojaus lievensi hinnanlaskun taloudellisia vaikutuksia. Yhdysvaltain

dollari jatkoi vahvistumisestaan suhteessa euroon ja Ruotsin kruunuun, mikä paransi kannattavuutta. Propaanin hinnan laskun jatkuminen aiheutti johdannaistappioita ensimmäisellä neljänneksellä. Helmikuussa Outokumpu laski liikkeeseen 250 milj. euron vaihtovelkakirjalainan laajentaakseen aktiivisesti rahoituspohjaansa ja alentaakseen rahoituskustannuksiaan.

Lyhyen aikavälin riskit ja epävarmuustekijät

Outokummun lyhyen aikavälin riskejä ja epävarmuustekijöitä ovat: yhtiön teollisen suunnitelman toteuttamiseen liittyvät riskit ja epävarmuustekijät, kuten kustannusten alentamiseen, käyttöpääoman vapauttamiseen sekä Coil EMEA -liiketoiminta-alueen uudelleenjärjestelyiden toteuttamiseen liittyvät merkittävät epäonnistumiset tai viivästymiset; Calvertin tehtaan käyttöönoton mahdollinen epäonnistuminen, viivästyminen tai riittämätön kannattavuus; merkittäviin investointeihin liittyvät riskit ja epävarmuustekijät, ruostumattoman teräksen ja ferrokromin markkinakehitykseen sekä kilpailijoiden toimiin liittyvät riskit; merkittävien käteisvarojen sitoutuminen käyttöpääomaan metallien hinnannousun seurauksena; sähkön, polttoaineiden, nikkelin ja molybdeenin hinnanvaihtelut; euroon, Yhdysvaltain dollariin, Ruotsin kruunuun ja Englannin puntaan vaikuttavat valuuttakurssimuutokset; asiakkaisiin ja muihin liikekumppaneihin (mukaan lukien rahoituslaitokset) liittyvät vastapuoliriskit; jälleenrahoitukseen ja maksuvalmiuteen liittyvät riskit; rahoitussopimusten tai muiden lainaehtojen kovenanttirikkomusriski, joka voi johtaa lainojen ennenaikaiseen erääntymiseen ja maksukyvyttömyystilanteeseen sekä osakkeiden ja korkoarvopapereiden hintoihin liittyvät eläkerahastojen sijoitusriskit. Terästeollisuuden kannalta epäsuotuisat muutokset maailmanpolitiikassa tai -taloudessa voivat merkittävästi haitata myös Outokummun liiketoimintaa.

Merkittävät oikeudenkäynnit

Vuoden 2014 vuosikertomuksessa kuvattuihin merkittäviin oikeudenkäynteihin ei ole tullut muutoksia tai lisäyksiä. Outokummun vuoden 2014 vuosikertomuksessa on näistä yksityiskohtainen kuvaus.

Ympäristö

Päästöt ilmakehään ja vesistöihin pysyivät sallituissa rajoissa. Tapahtuneet ylitykset olivat tilapäisiä, ja niillä oli vain vähäisiä ympäristövaikutuksia. Outokumpu ei ole osallisena ympäristöasioita koskevissa merkittävässä oikeudellisissa tai hallinnollisissa menettelyissä, eikä sen tiedossa ole toteutuneita ympäristöriskejä, joilla olisi merkittävää vaikutusta konsernin taloudelliseen asemaan.

EU:n päästökauppajärjestelmä (ETS) jatkuu kolmannella kauppakaudella (2013–2020). Päästökauppajärjestelmän alaiset Outokummun toiminnot saavat edelleen ilmaisia päästöoikeuksia tehokkuuteen perustuvan vertailun ja aiemman toiminnan perusteella. Tulevien päästöoikeuksien odotetaan riittävän Outokummun toiminnoille vuodeksi 2015. Outokumpu ei myynyt päästöoikeuksia vuoden 2015 ensimmäisellä neljänneksellä.

Outokumpu julkaisi yritysraportin vuosikertomuksen yhteydessä maaliskuussa 2015. Julkaisut ovat saatavilla osoitteessa www.outokumpu.com.

Osakkeen kehitys ja osakkeenomistajat

Osakkeenomistajat

%	31.3.2015	31.3.2014
Ulkomaiset sijoittajat	35,5	29,2
Suomalaiset yhteisöt	29,9	34,0
Suomalaiset kotitaloudet	16,1	20,2
Suomalaiset julkisyhteisöt	11,7	12,1
Suomalaiset rahoitus- ja vakuutuslaitokset	5,9	3,9
Suomalaiset voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	0,8	0,7
Osakkeenomistajat, joiden osuus osakkeista ja äänimäärästä ylittää 5 %		
Suomen valtion omistama Solidium Oy	26,2	29,9
AC Invest Four B.V.	-	5,0

Osakekohtaiset tiedot

		1.1.-31.3. 2015	1.1.-31.3. 2014
Osakepääoma kauden lopussa	Milj. EUR	311,1	311,1
Ulkona olevien osakkeiden keskimääräinen lukumäärä ^{1), 2)}		415 427 378	148 295 918
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa ³⁾		416 374 448	416 374 448
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa ^{2), 3)}		415 485 590	415 426 719
Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet kauden lopussa		888 858	947 729
Kauden päätöskurssi ^{1), 3)}	EUR	7,41	4,82
Kauden keskipäiväkurssi ^{1), 3)}	EUR	5,96	4,01
Korkein kurssi kauden aikana ^{1), 3)}	EUR	7,76	5,00
Alin kurssi kauden aikana ^{1), 3)}	EUR	4,27	3,37
Osakekannan markkina-arvo kauden lopussa	Milj. EUR	3 083	2 004
Osakkeen vaihto ^{3), 4)}	Milj. kpl	359,8	82,4
Osakevaihdon arvo ⁴⁾	Milj. EUR	2 135,8	351,2

Osakekohtaisten tietojen lähde: NASDAQ OMX Helsinki (sisältää vain OMX Helsingin kaupankäynnin)

¹⁾ Vuoden 2014 luvut ovat osakeantioikaistuja.

²⁾ Ei sisällä hankittuja omia osakkeita.

³⁾ Vuoden 2014 luvuissa on oikaistu kesäkuussa 2014 tehdyn osakkeiden yhdistämisen vaikutus.

⁴⁾ Vuoden 2014 luvut sisältävät merkintäoikeudet, jotka olivat kaupankäynnin kohteena 10.-19.3.2014.

Outokummun osakkeen päätöskurssi oli neljänneksen lopussa 7,41 euroa, mikä on 55,3 % korkeampi kuin vuoden 2014 päätöskurssi. Ensimmäisen neljänneksen aikana osakekurssi oli keskimäärin 5,96 euroa. Osakkeen hinta oli neljänneksen aikana korkeimmillaan 7,76 euroa ja alimmillaan 4,27 euroa. Outokummun markkina-arvo kasvoi 3 083 milj. euroon ensimmäisen neljänneksen lopussa (31.12.2014: 1 987 milj. euroa). Tammi-maaliskuussa osakkeen vaihto oli 359,8 milj. osaketta.

Outokummun osakkeista ja osakkeenomistajista on ajantasaista tietoa yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.outokumpu.com/fi/sijoittajat/osaketietoa

Hallinto- ja ohjausjärjestelmä

Muutokset johtoryhmässä

Jan Hofmann nimitettiin APAC-liiketoiminta-alueen johtajaksi Austin Lun jätettyä yhtiön 31.3.2015.

Varsinainen yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous pidettiin 26.3.2015 Espoossa. Varsinainen yhtiökokous vahvisti vuoden 2014 tilinpäätöksen ja myönsi vastuuvapauden yhtiön johdolle. Varsinainen yhtiökokous päätti, ettei vuodelta 2014 jaeta osinkoa. Lisäksi yhtiökokous hyväksyi ehdotuksen hallituksen valtuuttamisesta päättämään omien osakkeiden hankkimisesta sekä osakeannista ja muista osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen ehdoista.

Hallituksen jäseniä on edelleen kahdeksan ja hallituksen palkkiot pysyvät ennallaan. Hallituksen jäseniksi valittiin seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun nykyisistä jäsenistä uudelleen Markus Akermann, Roberto Gualdoni, Stig Gustavson, Heikki Malinen, Elisabeth Nilsson, Jorma Ollila ja Olli Vaartimo. Uutena jäsenenä hallitukseen valittiin Saira Miettinen-Lähde. Yhtiökokous valitsi Jorma Ollilan hallituksen puheenjohtajaksi ja Olli Vaartimon varapuheenjohtajaksi.

Kaikki vuoden 2015 varsinaisen yhtiökokouksen tekemät päätökset ovat yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.outokumpu.com/fi/sijoittajat/yhtiokokoukset

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Outokumpu kertoi 23.4.2015 laskevansa Coil Americas -liiketoiminta-alueen vuoden 2015 toimitusennustetta 620 000 tonnista noin 540 000 tonniin. Samalla kerrottiin, että Coil Americas -liiketoiminta-alueen johtaja Michael Wallis jättää yhtiön. Coil Americas -liiketoiminta-alueen johtajaksi nimitettiin toistaiseksi Jose Ramon Salas, nykyinen Outokummun Meksikon toimintojen johtaja.

Espoossa 28.4.2015

Hallitus

Tilinpäätöslyhennelmä

Lyhennetty tuloslaskelma

Milj. EUR	1.1.-31.3. 2015	1.10.-31.12. 2014	1.1.-31.3. 2014	1.1.-31.12. 2014
Jatkuvat toiminnot:				
Liikevaihto	1 768	1 674	1 617	6 844
Hankinnan ja valmistuksen kulut	-1 724	-1 625	-1 677	-6 714
Bruttokate	44	49	-60	130
Liiketoiminnan muut tuotot	27	25	8	47
Liiketoiminnan kulut	-81	-93	-92	-354
Liiketoiminnan muut kulut	-0	-17	-43	-65
Liiketulos	-10	-36	-188	-243
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	2	0	4	7
Rahoitustuotot ja -kulut				
Korkotuotot	1	1	1	3
Korkokulut	-32	-32	-49	-141
Markkinahintoihin liittyvät voitot ja tappiot	0	1	-9	-15
Muut rahoitustuotot	0	1	0	2
Muut rahoituskulut	-8	-10	-22	-70
Tulos ennen veroja	-46	-75	-262	-459
Tuloverot	2	19	-5	8
Tilikauden tulos jatkuvista toiminnoista	-45	-57	-267	-450
Tilikauden tulos lopetetuista toiminnoista	-	0	20	11
Tilikauden tulos	-45	-56	-248	-439
Jakautuminen:				
Emoyhtiön omistajille	-43	-55	-246	-434
Määräysvallattomille omistajille	-2	-0	-2	-5
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu laimentamaton ja laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, EUR ¹⁾ :				
Osakekohtainen tulos, jatkuvat toiminnot	-	-0,13	-1,79	-1,27
Osakekohtainen tulos, lopetetut toiminnot	-	0,00	0,13	0,03
Osakekohtainen tulos, tilikauden tulos	-0,10	-0,13	-1,66	-1,24

¹⁾ Vuoden 2014 luvut on laskettu osakeantioikaistun painotetun keskimääräisen osakemäärän ja oikaistu 20.6.2014 rekisteröidyn osakkeiden yhdistämisen mukaisesti.

Laaja tuloslaskelma

Milj. EUR	1.1.-31.3. 2015	1.10.-31.12. 2014	1.1.-31.3. 2014	1.1.-31.12. 2014
Tilikauden tulos	-45	-56	-248	-439
Muut laajan tuloksen erät				
Erät jotka siirretään myöhemmin tulosvaikutteisiksi:				
Muuntoerot	110	30	9	71
Myytävissä olevat sijoitukset				
Myytävissä olevien sijoitusten arvonmuutokset	-0	2	0	3
Luokittelun muutoksesta johtuva siirtäminen laajasta tuloksesta tulosvaikutteiseksi eräksi	-	0	-	3
Myytävissä oleviin sijoituksiin liittyvät verot	0	-0	-0	-1
Rahavirran suojaukset				
Rahavirran suojauksien arvonmuutokset	1	-4	1	-11
Luokittelun muutoksesta johtuva siirtäminen laajasta tuloksesta tulosvaikutteiseksi eräksi	0	-0	0	-2
Rahavirran suojauksiin liittyvät verot	-0	-0	1	3
Nettosijoitusten suojaukset				
Nettosijoitusten suojauksiin liittyvät verot	-	-	-	-
Osuus osakkuusyhtiöiden ja yhteisyritysten laajan tuloksen eristä	0	-	1	-0
Erät joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:				
Etuuspohjaisten järjestelyiden uudelleenarvostus				
Muutokset tilikauden aikana	-18	-44	-12	-14
Uudelleenarvostukseen liittyvät verot	-1	1	0	-12
Osuus osakkuusyhtiöiden ja yhteisyritysten laajan tuloksen eristä	-1	-	-	1
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	90	-16	1	41
Tilikauden laaja tulos	46	-93	-247	-398
Jakautuminen:				
Emoyhtiön omistajille	48	-91	-245	-394
Määräysvallattomille omistajille	-2	-1	-2	-4

Lyhennetty tase

Milj. EUR	31.3.2015	31.3.2014	31.12.2014
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	576	567	567
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	3 237	3 156	3 138
Osuudet osakkuusyhtiöissä ja yhteisyrityksissä	79	67	78
Muut rahoitusvarat	28	20	29
Laskennalliset verosaamiset	53	23	44
Etuuspohjaisiin järjestelyihin kuuluvat varat	39	2	36
Myyntisaamiset ja muut saamiset	15	19	12
Pitkäaikaiset varat yhteensä	4 026	3 854	3 904
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	1 628	1 328	1 527
Muut rahoitusvarat	84	36	40
Myyntisaamiset ja muut saamiset	853	860	749
Rahavarat	298	880	191
Lyhytaikaiset varat yhteensä	2 863	3 104	2 507
VARAT YHTEENSÄ	6 889	6 959	6 411
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Oma pääoma			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	2 225	2 281	2 132
Määräysvallattomien omistajien osuus	-2	2	0
Oma pääoma yhteensä	2 223	2 283	2 132
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset velat	1 732	2 210	1 597
Muut rahoitusvelat	16	13	18
Laskennalliset verovelat	36	26	31
Veloitteet etuuspohjaisista järjestelyistä sekä muista pitkäaikaisista työsuhde-etuuksista	392	329	372
Varaukset	140	217	198
Ostovelat ja muut velat	47	48	47
Pitkäaikaiset velat yhteensä	2 364	2 843	2 262
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat	600	404	569
Muut rahoitusvelat	117	40	87
Varaukset	26	23	26
Ostovelat ja muut velat	1 559	1 365	1 335
Lyhytaikaiset velat yhteensä	2 303	1 832	2 016
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	6 889	6 959	6 411

Lyhennetty rahavirtalaskelma

Milj. EUR	1.1.-31.3.	1.10.-31.12.	1.1.-31.3.	1.1.-31.12.
	2015	2014	2014	2014
Tilikauden tulos	-45	-56	-248	-439
Oikaisuerät				
Poistot ja arvonalentumiset	75	81	110	351
Muut ei-rahavirtavaikutteiset oikaisut	-79	-11	117	120
Käyttöpääoman muutos	14	126	33	-50
Saadut osingot	-	-	3	3
Saadut korot	0	0	1	2
Maksetut korot	-27	-19	-29	-111
Maksetut verot	-1	-0	-1	-2
Liiketoiminnan nettorahavirta	-62	122	-14	-126
Investoinnit	-32	-54	-32	-144
Tytäryhtiöiden myynnit vähennettyinä luovutetuilla rahavaroilla	-	-	-10	-50
Omaisuuksien myynti	1	14	1	30
Muu investointien rahavirta	0	1	-0	1
Investointien nettorahavirta	-31	-39	-42	-162
Rahavirta ennen rahoitusta	-93	83	-56	-289
Osakeanti	-	-	640	640
Pitkäaikaisten lainojen nostot	309	3	750	1 022
Pitkäaikaisten lainojen lyhennykset	-150	-273	-719	-1 505
Lyhytaikaisten lainojen muutos	38	-20	-326	-277
Muu rahoituksen rahavirta	0	4	-3	3
Rahoituksen nettorahavirta	198	-286	341	-116
Rahavarojen nettomuutos	105	-203	286	-404
Rahavarat tilikauden alussa	191	400	607	607
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	2	-6	-1	0
Lopetettujen toimintojen vaikutus rahavarojen nettomuutokseen	-	-	-12	-12
Rahavarojen nettomuutos	105	-203	286	-404
Rahavarat tilikauden lopussa	298	191	880	191

Vuoden 2014 rahavirrat esitetty jatkuvista toiminnoista.

Laskelma oman pääoman muutoksista

Mii. EUR	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma										
	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muut rahastot	Arvon- muutos- rahasto	Kumula- tiiviset muunto- erot	Etuuspohjaisten järjestelyiden uudelleen- arvostus	Omat osakkeet	Kertyneet voittovarot	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2014	311	714	1 462	7	9	-119	-65	-24	-410	4	1 891
Tilikauden tulos	-	-	-	-	-	-	-	-	-246	-2	-248
Muut laajan tuloksen erät	-	-	-	-	2	9	-12	-	1	0	1
Tilikauden laaja tulos	-	-	-	-	2	9	-12	-	-245	-2	-247
Liiketoimet omistajien kanssa											
Sijoitetut ja jaetut varat											
Osakeanti	-	-	640	-	-	-	-	-	-	-	640
Osakeperusteiset maksut	-	-	-	-	-	-	-	1	-0	-	0
Muutokset omistusosuuksissa											
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinta	-	-	-	-	-	-	-	-	-0	-0	-1
Tytäryhtiön myynti	-	-	-	-1	-	-	4	-	-3	-0	-0
Oma pääoma 31.3.2014	311	714	2 102	7	12	-110	-73	-23	-658	2	2 283
Oma pääoma 1.1.2015	311	714	2 103	5	5	-49	-89	-23	-846	0	2 132
Tilikauden tulos	-	-	-	-	-	-	-	-	-43	-2	-45
Muut laajan tuloksen erät	-	-	-	-	1	113	-22	-	-1	-0	90
Tilikauden laaja tulos	-	-	-	-	1	113	-22	-	-44	-2	46
Liiketoimet omistajien kanssa											
Sijoitetut ja jaetut varat											
Vaihtovelkakirja	-	-	-	-	-	-	-	-	45	-	45
Osakeperusteiset maksut	-	-	-	-	-	-	-	2	-1	-	0
Oma pääoma 31.3.2015	311	714	2 103	5	5	65	-111	-22	-846	-2	2 223

OSAVUOSIKATSAUKSEN LIITETIETOJA

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Tämä osavuositarkastus on tilintarkastamaton ja se on laadittu IAS 34:n (Osavuositarkastukset) mukaisesti. Osavuositarkastuksessa on noudatettu samoja laadintaperiaatteita kuin vuoden 2014 tilinpäätöksessä lukuun ottamatta uusia ja uudistettuja IFRS-standardeja, jotka on otettu käyttöön 1.1.2015 sekä helmikuussa 2015 liikkeelle laskettuja vaihtovelkakirjoja koskevia laatimisperiaatteita.

Kaikki osavuositarkastuksessa esitetyt luvut on pyöristetty, joten yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta. Tunnusluvut on laskettu käyttäen tarkkoja arvoja.

Outokummun liikevaihto, tuotot ja käyttöpääoma vaihtelevat vuosineljännekseltä toiselle riippuen teollisuuden kysynnästä, työpäivien lukumäärästä, sääoloista ja loma-ajoista. Esimerkiksi ruostumattomien terästuotteiden tuotanto- ja kuljetusmäärät ovat yleisesti suuremmat kevät- ja syyskausilla ja yleisesti alhaisemmat talvi- ja kesäkausilla. Näillä kausivaihteluilla on suora vaikutus käyttöpääoman käyttöön ja siten myös Outokummun nettorahoitusvelkoihin ja rahavirtoihin.

Seuraavat standardien ja tulkintojen muutokset otettiin käyttöön 1.1.2015 lähtien:

- **IFRIC 21 Julkiset maksut:** Tulkinta tarkentaa julkisten maksujen kirjanpito- ja käsittelyä. Julkisesta maksusta johtuva velka on kirjattava silloin, kun lainsäädännössä määritelty, maksuvelvollisuuden aikaansaava tapahtuma tapahtuu. IFRIC 21:n soveltamisalan ulkopuolelle jäävät tuloverot, sakot tai muut rangaistusmaksut sekä sellaiset maksut, jotka kuuluvat muiden IFRS-standardien soveltamisalaan. Tulkinnalla ei ollut merkittävää vaikutusta Outokummun konsernitilinpäätökseen.
- **Muutokset IAS 19:ään Työsuhde-etuudet – Etuusperusteiset järjestelyt – Työntekijöiden maksusuoritukset:** Muutoksilla on selvennetty kirjanpito- ja käsittelyä, kun etuusperusteisissa järjestelyissä edellytetään työntekijöiden tai kolmansien osapuolten maksuja järjestelyyn. Standardimuutoksella ei ollut vaikutusta Outokummun konsernitilinpäätökseen.
- **IFRS-standardien vuosittaiset parannukset (Annual Improvements to IFRSs), muutokokoelmat 2011–2013 sekä 2010–2012 :** Annual Improvements -menettelyn kautta standardeihin tehtävät pienet ja vähemmän kiireelliset muutokset kerätään yhdeksi kokonaisuudeksi ja toteutetaan kerran vuodessa. Hankkeeseen kuuluvat muutokset koskevat neljää (2011–2013) ja seitsemää (2010–2012) standardia. Muutosten vaikutukset vaihtelivat standardeittain, mutta ne eivät olleet merkittäviä.

Seuraavia laatimisperiaatteita sovellettiin vaihtovelkakirjalainaan liittyen:

Konserni luokittelee vaihtovelkakirjalainat yhdistelmäinstrumenteiksi. Vaihtovelkakirjalainojen sisältämät komponentit määritetään järjestelyn sisällön perusteella vieraaksi pääomaksi ja omaksi pääomaksi.

Vieraan pääoman komponentti kirjataan alun perin määrään, joka vastaa vastaavanlaisen vaihto-oikeudettoman velan käypää arvoa. Oman pääoman komponentti kirjataan alun perin koko yhdistelmäinstrumentin käyvän arvon ja vieraan pääoman komponentin käyvän arvon erotuksena. Instrumentista aiheutuneet transaktiomenot kohdistetaan vieraan ja oman pääoman komponenteille niiden alkuperäisten kirjanpitoarvojen suhteessa. Oman pääoman komponentin alun perin kirjattu määrä transaktiomenoilla vähennettynä oli konsernin taseessa 45 milj. euroa ja vieraan pääoman komponentin 203 milj. euroa. Konsernin verotuksellisesta asemasta johtuen vaihtovelkakirjasta ei kirjattu laskennallista veroa.

Alkuperäisen kirjaamisen jälkeen yhdistelmäinstrumentin vieraan pääoman komponentti arvostetaan jaksotettuun hankintamenuun efektiivisen koron menetelmällä. Yhdistelmäinstrumentin oman pääoman

komponenttia ei arvosteta uudelleen alkuperäisen kirjaamisen jälkeen lukuun ottamatta tapauksia, joissa se vaihdetaan osakkeiksi tai sen voimassaolo lakkaa.

Laskettaessa laimennusvaikutuksella oikaistua osakekohtaista tulosta vaihtovelkakirjalaina oletetaan vaihdetun osakkeiksi, ja voittoa oikaistaan peruuttamalla korkokulu verovaikutuksella oikaistuna. Potentiaaliset kantaosakkeet ovat laimentavia ainoastaan silloin, kun oikaisuista aiheutuu osakekohtaisen tuloksen heikkeneminen.

Lisätietoja vaihtovelkakirjalainasta on kappaleessa Vaihtovelkakirjalainan liikkeellelasku.

Johdon harkintaan perustuvat ratkaisut ja arvioiden käyttö

Tilinpäätöksen laadinta IFRS:n mukaan edellyttää johdon tekevän harkintaan perustuvia ratkaisuja sekä sellaisten arvioiden ja oletusten käyttämistä, jotka vaikuttavat taseen laadintahetken varojen ja velkojen määriin, ehdollisten varojen ja velkojen raportointiin sekä tuottojen ja kulujen määriin raportointikaudella. Arvioita ja oletuksia on käytetty määrittäessä tilinpäätöksessä raportoitujen erien suuruutta, mm. määrittäessä tiettyjen omaisuuserien realisoitavuutta, aineellisen ja aineettoman käyttöomaisuuden taloudellisia vaikutusaikoja, tuloveroja, vaihto-omaisuuden arvoja, varauksia, etuusperusteisia ja muista pitkäaikaisista työsuhde-etuuksista johtuvia velvoitteita, arvonalentumisia ja johdannaisia. Nämä ovat tilinpäätöksen eriä, joihin johdon harkintaan perustuvat ratkaisut vaikuttavat eniten. Tehtyjä johdon arvioita ja harkintaan perustuvia ratkaisuja tarkastellaan jatkuvasti, ja ne perustuvat aikaisempaan kokemukseen ja muihin tekijöihin, kuten tulevaisuuden tapahtumia koskeviin odotuksiin, joiden uskotaan olevan järkeviä olosuhteet huomioon ottaen. Arviot perustuvat johdon parhaaseen näkemykseen raportointikauden päättymisajankohtana, mutta on mahdollista, että toteumat poikkeavat tilinpäätöksessä käytetyistä arvioista ja oletuksista.

Osakepalkkiojärjestelmät

Outokumpu-konsernin voimassa olevat osakepalkkiojärjestelmät ovat suoritepohjainen osakeohjelma 2012 (ansaintajaksot 2013–2015, 2014–2016 sekä 2015–2017) sekä rajoitettuja osakkeita koskeva ohjelma (ansaintajaksot 2013–2015, 2014–2016 sekä 2015–2017).

Suoritepohjaisen osakepalkkio-ohjelman ansaintajakso 2012–2014 päättyi ja hallituksen päätöksen mukaisesti osallistujille maksetaan saavutettujen tavoitteiden perusteella 23,3 % enimmäispalkkiosta. Soveltuvien verojen vähentämisen jälkeen 69 henkilölle suoritetaan yhteensä 48 234 osaketta. Osakkeiden suorituksen ehtona on työsuhteen jatkuminen osakkeiden luovutushetkeen saakka.

Rajoitettuja osakkeita koskevan ohjelman ansaintajakson 2012–2014 osalta hallitus vahvisti, että soveltuvien verojen vähentämisen jälkeen yhteensä 14 350 osaketta suoritetaan kolmelle henkilölle ohjelman ehtojen mukaisesti.

Outokumpu käyttää palkkioiden maksuun hallussaan olevia omia osakkeita, joten yhtiön osakkeiden kokonaismäärä ei muutu.

Hallitus päätti joulukuussa 2014 suoritepohjaisen osakeohjelman ja rajoitettuja osakkeita koskevan ohjelman uuden ansaintakauden 2015–2017 aloittamisesta vuoden 2015 alusta lukien. Ansaintakaudelta suoritettavien osakkeiden maksimimäärät (verot mukaan lukien) ovat suoritepohjaisen osakeohjelman osalta 2 900 000 brutto-osaketta ja rajoitettuja osakkeita koskevan ohjelman osalta 320 000 brutto-osaketta. Suoritepohjaisen osakeohjelman ansaintakauteen 2015–2017 osallistuu 143 henkilöä. Ansaintakauteen sovellettavat kriteerit ovat vuoden 2015 osalta liike-tulos ennen kertaluonteisia eriä ja kassavirta sekä sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) vuonna 2017 vertailuryhmään verrattuna.

Lisäksi suoriteperusteisen osakeohjelman meneillään oleviin ansaintakausiin 2013–2015 ja 2014–2016 aiemmin sovellettu liike-tuloksen parantamistavoite on korvattu vuoden 2015 osalta liike-tuloksella ennen

kertaluonteisia eriä yhdenmukaisesti uuden ansaintakauden tavoitteen kanssa. Lisäksi ansaintakauden 2014–2016 kriteereihin on lisätty sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) vuonna 2016.

Tarkempia tietoja osakepalkkiojärjestelmistä on Outokummun internetsivuilla www.outokumpu.com.

Vaihtovelkakirjalainan liikkeeseenlasku

Helmikuussa 2015 Outokumpu laski liikkeelle senioristatuksisen vakuudettoman vaihtovelkakirjalainan, joka voidaan vaihtaa Outokummun osakkeisiin ja joka erääntyy helmikuussa 2020. Velkakirjoja laskettiin liikkeeseen 250 milj. euron alkuperäisestä nimellisarvosta. Vaihtovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun myötä Outokumpu peruutti loput käyttämättä olevat 250 milj. euroa helmikuussa 2014 sovitusta 500 milj. euron syndikoidusta lainastaan.

Velkakirjoille maksetaan 3,25 % vuotuista kuponkikorkoa, joka maksetaan jälkikäteen puolivuositain ensimmäisen koronmaksupäivän ollessa 26.8.2015. Kuponkikorko nousee 0,75 prosenttiyksiköllä, jos Outokummun arvopaperimarkkinoilla liikkeeseen laskema vakuudellinen velka (pois lukien nykyiset vakuudelliset velkakirjalainat) ylittää 250 milj. euroa. Alkuperäinen vaihtohinta on 7,4268 euroa ja sitä tarkistetaan mahdollisilla osingonmaksuilla sekä muilla tavanomaisilla omistuksen laimentumiselta suojaavilla tarkistuksilla velkakirjan ehtojen mukaisesti. Velkakirjat voidaan vaihtaa enintään 33 661 873 uuteen Outokummun osakkeeseen, jotka edustivat 8,1 % ulkona olevista osakkeista välittömästi ennen liikkeeseenlaskua. Vaihtoaika alkoi 8.4.2015 ja päättyi 14.2.2020.

Lisätietoja joukkovelkakirjoihin sovelletuista tilinpäätöksen laatimisperiaatteista on kohdassa Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Outokumpu kertoi 23.4.2015 laskevansa Coil Americas -liiketoiminta-alueen vuoden 2015 toimitusennustetta 620 000 tonnista noin 540 000 tonniin. Samalla kerrottiin, että Coil Americas -liiketoiminta-alueen johtaja Michael Wallis jättää yhtiön. Coil Americas -liiketoiminta-alueen johtajaksi nimitettiin toistaiseksi Jose Ramon Salas, nykyinen Outokummun Meksikon toimintojen johtaja.

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

Milj. EUR	1.1.-31.3. 2015	1.1.-31.3. 2014	1.1.-31.12. 2014
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	3 138	3 254	3 254
Muuntoerot	148	-5	115
Lisäykset	26	15	117
Vähennykset	-2	-0	-9
Uudelleenryhmittelyt	-1	-1	-4
Poistot ja arvonalentumiset	-72	-106	-333
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	3 237	3 156	3 138

Vastuusitoumukset

Milj. EUR	31.3.2015	31.3.2014	31.12.2014
Annetut pantit			
Kiinnitykset	3 593	3 532	3 593
Muut pantit	-	11	-
Annetut takaukset			
Tytäryhtiöiden puolesta kaupallisten sitoumusten vakuudeksi	31	27	27
Osakkuusyhtiöiden puolesta rahoituksen vakuudeksi	7	7	6
Muiden yhtiöiden puolesta rahoituksen vakuudeksi	1	-	1
Muiden yhtiöiden puolesta kaupallisten ja muiden sitoumusten vakuudeksi	1	5	1
Muut vastuut	19	24	19
Vuokravastuut	62	68	63

Kiinnitykset liittyvät 28.2.2014 toteutettuihin rahoitusjärjestelyihin. Merkittävä osa Outokummun lainoista on vakuudellisia. Vakuutena on konsernin merkittävimpien tuotantolaitosten kiinteää omaisuutta ja tiettyjen tytäryhtiöiden osakkeita.

Kaikkia Outokummun ThyssenKruppille 28.2.2014 myytyjen yhtiöiden puolesta antamia takauksia ei ollut siirretty ThyssenKruppille vielä 31.3.2015. Nämä takaukset esitetään takauksina muiden yhtiöiden rahoituksen vakuudeksi ja kaupallisten sitoumusten vakuudeksi.

Inoxum-hankintaan liittyen jäljellä on vielä yksi ThyssenKruppin Inoxum-yhtiöiden puolesta antama takaus, jota ei ole siirretty Outokumpu Oyj:lle 31.3.2015. Outokumpu Oyj on kuitenkin antanut ThyssenKruppille vastatakauksen tästä sitoumuksesta määrältään 4 milj. euroa.

Konsernin taseen ulkopuoliset investointisitoumukset 31.3.2015 olivat 78 milj. euroa (31.12.2014: 66 milj. euroa).

Lähipiiritapahtumat

Milj. EUR	1.1.-31.3. 2015	1.1.-31.3. 2014	1.1.-31.12. 2014
Lähipiiritapahtumat osakkuusyhtiöiden ja yhteisyritysten kanssa			
Myynnit	30	18	162
Ostot	-2	-0	-8
Myyntisaamiset ja muut saamiset	23	23	41
Ostovelat ja muut velat	1	0	1

Vuonna 2015 Outokumpu on myös myynyt aineellisia käyttöomaisuushyödykkeitä 8 milj. eurolla Manga LNG Oy:lle, joka on Outokummun osakkuusyhtiö.

Vuoden 2014 lähipiiritapahtumat sisälsivät myyntejä 56 milj. euroa, ostoja 20 milj. euroa ja korkokuluja 10 milj. euroa ThyssenKruppin kanssa ajalta 1.1.-28.2.2014.

Johdannaissopimusten käyvät arvot ja nimellismäärät

Milj. EUR	31.3.2015	31.12.2014	31.3.2015	31.12.2014
	Käyvät nettoarvot	Käyvät nettoarvot	Nimellis- määrät	Nimellis- määrät
Valuutta- ja korkojohdannaiset				
Valuuttatermiinit sisältäen kytketyt johdannaiset	-32	-34	2 100	1 778
Valuuttaoptiot, ostetut	-	0	-	16
Koronvaihtosopimukset	-11	-11	580	606
Korko-optiot, ostetut	0	0	143	143
Korko-optiot, myytyt	-1	-1	43	43
			Tonnia	Tonnia
Metallijohdannaiset				
Nikkelloptiot, ostetut	0	-	2 400	-
Nikkelitermiinit ja -futuurit	20	4	60 474	51 094
Molybdeenitermiinit ja -futuurit	-4	-3	650	654
Päästöoikeusjohdannaiset	0	1	1 900 000	1 900 000
Propanijohdannaiset	-24	-22	98 000	89 000
			MMBtu	MMBtu
Maakaasujohdannaiset	-2	-2	1 725 000	2 025 000
	-54	-68		

Hierarkia käypään arvoon arvostetuista rahoitusvaroista ja -veloista 31.3.2015

Milj. EUR	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Varat				
Mytävissä olevat sijoitukset	0	3	2	5
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti arvostettavat sijoitukset	4	-	2	6
Johdannaiset	-	79	-	79
	5	82	4	91
Velat				
Johdannaiset	-	133	-	133

Täsmäytyslaskelma tason 3 muutoksista

Milj. EUR	Mytävissä olevat sijoitukset	Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti arvostettavat sijoitukset
Tasearvo 1.1.2015		3
Käyvän arvon muutokset		0
Tasearvo 31.3.2015		2

Mytävissä olevat sijoitukset hierarkiatasolla 3 liittyvät sijoituksiin energiantuotantoyhtiöissä. Energiantuotantoyhtiöiden osakkeiden arvostus perustuu diskontattuihin kassavirtoihin, joissa huomioidaan tulevaisuuden energiahinta, diskonttokorko, inflaatiotaso, arvioitu saatava sähkön määrä ja arvioidut tuotantokustannukset. Sähkön hinta on pääasiallinen arvostukseen vaikuttava tekijä. +/- 10 %:n muutos sähkön hinnassa johtaa 2 milj. euron nousuun tai 1 milj. euron laskuun käyvässä arvossa.

Pitkäaikaisten lainasaamisten käypä arvo on 10 milj. euroa (kirjanpitoarvo 10 milj. euroa) ja pitkäaikaisen korollisen velan käypä arvo on 1 843 milj. euroa (kirjanpitoarvo 1 732 milj. euroa). Vaihtovelkakirjan käypä arvo sisältää vaihto-oikeuden arvon. Muiden rahoituserien käypä arvo ei poikkea oleellisesti niiden tasearvosta.

Tunnusluvut neljänneksittäin

Milj. EUR	I/14	II/14	III/14	IV/14	2014	I/15
Kertaluonteiset erät						
Henkilöstön irtisanomiskulut	-88	-7	-12	-6	-113	-
Toimipaikkojen sulkemisiin liittyvät ympäristövaraukset	-25	-	-	-	-25	-
Calvertin tehtaan teknisiin ongelmiin liittyvät nettokulut	-	-	-	-21	-21	-19
Kertaluonteiset erät EBITDAssa	-113	-7	-12	-27	-159	-19
josta bruttokatteeseen sisältyy	-113	-7	-9	-39	-167	-15
Lisäksi liiketuloksessa						
EMEA:n uudelleenjärjestelyihin liittyvät arvonalentumiset	-27	-	-	-	-27	-
Kertaluonteiset erät liiketuloksessa	-140	-7	-12	-27	-186	-19
Liiketusprosentti	-11,6	-0,6	-0,5	-2,2	-3,6	-0,6
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-18,3	-1,0	-0,8	-3,5	-5,8	-1,0
Oman pääoman tuotto, %	-47,5	-10,3	-14,0	-10,4	-21,8	-8,7
Pitkäaikaiset korolliset velat	2 210	1 627	1 852	1 597	1 597	1 732
Lyhytaikaiset korolliset velat	404	602	616	569	569	600
Rahavarat	-880	-161	-400	-191	-191	-298
Korollinen nettovelka kauden lopussa	1 733	2 068	2 068	1 974	1 974	2 034
Sijoitettu pääoma kauden lopussa	3 958	4 208	4 149	4 072	4 072	4 208
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	32,8	33,7	31,6	33,3	33,3	32,3
Velkaantumisaste kauden lopussa, %	75,9	92,5	96,4	92,6	92,6	91,5
Korollinen nettovelka/EBITDA	n/a	33,1	10,8	7,5	7,5	6,5
Osakekohtainen tulos, EUR ^{1) 2)}	-1,66	-0,14	-0,18	-0,13	-1,24	-0,10
Oma pääoma/osake kauden lopussa, EUR ²⁾	5,49	5,38	5,16	5,13	5,13	5,35
Toimitukset, 1 000 tonnia						
Kylmävalssatut tuotteet	487	489	479	425	1 880	458
Kirkkaat kuumanauhat	103	107	85	78	373	93
Kvarttolevyt	22	23	22	22	89	24
Pitkät tuotteet	16	18	15	14	64	16
Puolituotteet	71	62	62	75	271	49
Ruostumaton teräs ³⁾	46	37	29	27	138	27
Ferrokromi	25	25	33	49	133	22
Putkituotteet	2	2	3	2	9	2
Toimitukset yhteensä	701	701	667	617	2 686	642
Ruostumattoman teräksen toimitukset	676	675	634	568	2 554	620
Kauden henkilöstö keskimäärin ⁴⁾	12 443	12 833	12 700	12 184	12 540	11 927

¹⁾ Vuoden 2014 luvut on laskettu osakeantioikaistun painotetun keskimääräisen osakemäärän mukaisesti.

²⁾ Vertailutiedot oikaistu 20.6.2014 rekisteröidyn osakkeiden yhdistämisen mukaisesti.

³⁾ Mustat kuumanauhat, aihiot, teelmät ja muut ruostumattomat terästuotteet.

⁴⁾ Vuoden 2014 luvut esitetty jatkuvista toiminnoista.

Liiketoiminta-alueiden tunnusluvut neljänneksittäin

Ruostumattoman teräksen toimitukset

1 000 tonnia	I/14	II/14	III/14	IV/14	2014	I/15
Coil EMEA yhteensä	464	438	395	369	1 666	411
joista konsernin sisäiset	25	30	19	38	113	30
Coil Americas yhteensä	135	143	137	126	541	126
joista konsernin sisäiset	3	3	1	1	8	-
APAC yhteensä	48	58	60	54	220	52
joista konsernin sisäiset	-	-	-	-	-	-
Quarto Plate yhteensä	24	25	24	24	98	26
joista konsernin sisäiset	1	1	1	1	3	1
Long Products yhteensä	65	80	60	43	248	52
joista konsernin sisäiset	20	34	22	8	84	16
Toimitukset yhteensä	687	676	633	568	2 565	620

Liikevaihto

Milj. EUR	I/14	II/14	III/14	IV/14	2014	I/15
Coil EMEA yhteensä	1 169	1 161	1 134	1 055	4 520	1 127
josta konsernin sisäinen	149	127	107	104	488	93
Coil Americas yhteensä	254	291	316	297	1 158	308
josta konsernin sisäinen	3	12	7	5	27	8
APAC yhteensä	88	118	124	114	444	112
josta konsernin sisäinen	2	2	3	3	10	3
Quarto Plate yhteensä	102	114	113	120	450	122
josta konsernin sisäinen	12	17	16	19	63	17
Long Products yhteensä	149	203	171	129	651	149
josta konsernin sisäinen	41	77	51	19	188	36
Muu toiminta yhteensä	135	178	193	184	689	181
josta konsernin sisäinen	73	77	68	74	292	75
Liikevaihto yhteensä	1 617	1 753	1 799	1 674	6 844	1 768

Liiketulos						
Milj. EUR	I/14	II/14	III/14	IV/14	2014	I/15
Coil EMEA	-134	7	27	13	-86	48
Coil Americas	-36	-17	-29	-22	-104	-49
APAC	-5	1	-2	1	-6	-2
Quarto Plate	-2	-9	-5	-9	-26	0
Long Products	0	14	8	11	33	4
Muu toiminta ja sisäiset erät	-11	-6	-9	-30	-55	-11
Liiketulos yhteensä	-188	-10	-9	-36	-243	-10

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä						
Milj. EUR	I/14	II/14	III/14	IV/14	2014	I/15
Coil EMEA	6	14	38	19	78	48
Coil Americas	-36	-17	-29	-0	-82	-30
APAC	-5	1	-2	1	-6	-2
Quarto Plate	-2	-9	-5	-9	-26	0
Long Products	0	14	8	11	33	4
Muu toiminta ja sisäiset erät	-11	-6	-8	-30	-54	-11
Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä yhteensä	-48	-3	3	-9	-57	8

Operatiivinen tulos						
Milj. EUR	I/14	II/14	III/14	IV/14	2014	I/15
Coil EMEA	10	15	15	21	62	28
Coil Americas	-40	-25	-33	6	-93	-28
APAC	-5	1	-2	0	-6	-2
Quarto Plate	-4	-8	-11	-6	-30	-0
Long Products	2	11	6	12	32	3
Muu toiminta ja sisäiset erät	-8	1	-4	-42	-52	1
Operatiivinen tulos yhteensä	-45	-6	-28	-9	-88	2

Liiketulokseen sisältyvät kertaluonteiset erät						
Milj. EUR	I/14	II/14	III/14	IV/14	2014	I/15
Coil EMEA	-140	-7	-11	-6	-164	-
Coil Americas	-	-	-	-21	-21	-19
APAC	-	-	-	-	-	-
Quarto Plate	-	-	-	-	-	-
Long Products	-	-	-	-	-	-
Other operations	-	-	-1	-0	-1	-
Liiketulokseen sisältyvät kertaluonteiset erät yhteensä	-140	-7	-12	-27	-186	-19

EBITDA

Milj. EUR	I/14	II/14	III/14	IV/14	2014	I/15
Coil EMEA	-54	58	74	63	142	95
Coil Americas	-19	1	-12	-2	-33	-28
APAC	-2	4	2	4	8	2
Quarto Plate	2	-5	-1	-4	-7	5
Long Products	2	16	10	12	40	5
Muu toiminta ja sisäiset erät	-8	-3	-6	-27	-45	-15
EBITDA yhteensä	-78	70	67	45	104	65

EBITDA ilman kertaluonteisia eriä

Milj. EUR	I/14	II/14	III/14	IV/14	2014	I/15
Coil EMEA	59	66	85	68	278	95
Coil Americas	-19	1	-12	19	-11	-9
APAC	-2	4	2	4	8	2
Quarto Plate	2	-5	-1	-4	-7	5
Long Products	2	16	10	12	40	5
Muu toiminta ja sisäiset erät	-8	-3	-5	-27	-44	-15
EBITDA ilman kertaluonteisia eriä yhteensä	34	78	79	73	263	83

Operatiivinen EBITDA

Milj. EUR	I/14	II/14	III/14	IV/14	2014	I/15
Coil EMEA	63	67	62	71	263	75
Coil Americas	-23	-7	-16	25	-22	-7
APAC	-2	4	2	4	7	2
Quarto Plate	0	-4	-6	-1	-11	5
Long Products	4	13	8	14	38	5
Muu toiminta ja sisäiset erät	-5	3	-1	-40	-43	-3
Operatiivinen EBITDA yhteensä	37	75	48	72	232	77

Poistot

Milj. EUR	I/14	II/14	III/14	IV/14	2014	I/15
Coil EMEA	-53	-51	-47	-49	-200	-47
Coil Americas	-17	-17	-17	-19	-71	-21
APAC	-3	-3	-3	-4	-14	-4
Quarto Plate	-5	-5	-5	-5	-19	-5
Long Products	-2	-2	-1	-2	-6	-2
Muu toiminta	-2	-2	-2	-2	-10	-1
Poistot yhteensä	-82	-80	-76	-81	-320	-80

Investoinnit

Milj. EUR	I/14	II/14	III/14	IV/14	2014	I/15
Coil EMEA	9	19	18	22	67	19
Coil Americas	2	2	3	8	15	1
APAC	0	0	0	1	2	0
Quarto Plate	2	5	2	7	16	1
Long Products	1	2	2	2	6	1
Muu toiminta	1	5	0	15	21	4
Investoinnit yhteensä	15	33	25	54	127	26

Sidottu pääoma

Milj. EUR	I/14	II/14	III/14	IV/14	2014	I/15
Coil EMEA	2 492	2 575	2 535	2 405	2 405	2 364
Coil Americas	993	1 111	1 170	1 195	1 195	1 341
APAC	177	183	200	184	184	202
Quarto Plate	245	253	251	218	218	224
Long Products	126	153	151	167	167	174
Muu toiminta ja sisäiset erät	-72	-67	-164	-110	-110	-113
Sidottu pääoma yhteensä	3 961	4 209	4 142	4 059	4 059	4 192

Tunnuslukujen laskentaperusteet

EBITDA	=	Liiketulos ennen poistoja ja arvonalentumisia
Sijoitettu pääoma	=	Oma pääoma + korollinen nettovelka + johdannaisvelat (netto) + korkovelat (netto) – myytävänä olevat varat (netto) – lainasaamiset – myytävissä olevat sijoitukset – käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat sijoitukset – osuudet osakkuusyhtiöissä ja yhteisyrityksissä
Sidottu pääoma	=	Sijoitettu pääoma + nettoverovelka
Oman pääoman tuotto	=	$\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Oma pääoma (kauden keskiarvo)}} \times 100$
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE)	=	$\frac{\text{Liiketulos}}{\text{Sijoitettu pääoma (kauden keskiarvo)}} \times 100$
Korollinen nettovelka	=	Pitkä- ja lyhytaikaiset korolliset velat – rahavarat
Omavaraisuusaste	=	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma – saadut ennakot}} \times 100$
Velkaantumisaste	=	$\frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{Oma pääoma}} \times 100$
Korollinen nettovelka/EBITDA	=	$\frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{Neljän edeltävän vuosineljänneksen yhteenlaskettu EBITDA ilman kertaluonteisia eriä}}$
Osakekohtainen tulos	=	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen osakeantioikaistu lukumäärä kauden aikana}}$
Oma pääoma/osake	=	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä kauden lopussa}}$